

Schneller, höher, weiter - ein sportliches Quartal

| Mischindex | Januar | Februar | März | 1. Quartal | 2013 | 2012 | Mit unvermindertem Zug - Risiko wird belohnt |
|------------------------------------|--------|---------|--------|------------|--------|---------|---|
| Pictet 25% Aktien | 0.93% | 1.14% | 0.93% | 3.03% | 3.03% | 7.58% | wieder eine Monatsperformance um 1% |
| Pictet 40% Aktien | 1.88% | 1.46% | 1.42% | 4.83% | 4.83% | 9.26% | beinahe 5% im ersten Quartal |
| Pictet 60% Aktien | 3.08% | 1.88% | 2.07% | 7.19% | 7.19% | 11.48% | |
| Pictet 25% Aktien Plus | 0.89% | 1.02% | 1.14% | 3.08% | 3.08% | 8.00% | sogar besser als die starken Vormonate |
| Pictet 40% Aktien Plus | 1.82% | 1.54% | 1.59% | 5.03% | 5.03% | 9.99% | Mehrertrag aus breiterer Diversifikation spielt wieder |
| Pictet 60% Aktien Plus | 3.09% | 2.17% | 2.21% | 7.65% | 7.65% | 12.61% | |
| Pictet 93 | 0.62% | 1.37% | 0.94% | 2.95% | 2.95% | 5.93% | auch konservative Strategien erzielen erfreuliche Performance |
| Obligationen Schweiz in CHF | Januar | Februar | März | 1. Quartal | 2013 | 2012 | Zinslipickerei |
| Geldmarkt (3 Mte. Libor) | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.07% | Nullertrag |
| SBI | -0.97% | 0.68% | 0.05% | -0.25% | -0.25% | 4.23% | kein spürbarer Zinsanstieg |
| - Bund | -1.87% | 0.83% | -0.25% | -1.30% | -1.30% | 1.94% | lange Laufzeiten kosten Performance |
| - 1-3 Jahre | -0.09% | 0.23% | 0.07% | 0.21% | 0.21% | 2.10% | |
| - 3-5 Jahre | -0.46% | 0.56% | 0.16% | 0.26% | 0.26% | 3.94% | bestes Laufzeitensegment auf Jahresbasis |
| - 5-7 Jahre | -0.90% | 0.83% | 0.18% | 0.11% | 0.11% | 5.08% | immer noch positive Realrenditen |
| - 7-10 Jahre | -1.46% | 0.83% | 0.19% | -0.45% | -0.45% | 6.29% | |
| - 10+ Jahre | -2.53% | 1.22% | -0.39% | -1.72% | -1.72% | 4.92% | mittlere Laufzeiten bevorzugt |
| - AAA | -1.31% | 0.72% | -0.06% | -0.06% | -0.06% | 3.20% | leicht steigende Zinsen bei besten Bonitäten |
| - AA | -0.91% | 0.69% | 0.08% | 0.08% | 0.08% | 4.36% | |
| - A | -0.49% | 0.59% | 0.23% | 0.23% | 0.23% | 5.82% | laufende Rendite mit Performance-Effekt |
| - BBB | 0.06% | 0.60% | 0.30% | 0.30% | 0.30% | 8.35% | Unternehmensanleihen bleiben gesucht |
| Obligationen Ausland in CHF | Januar | Februar | März | 1. Quartal | 2013 | 2012 | Währungen als Performancetreiber |
| Global | -2.02% | 1.39% | 1.23% | 0.56% | 0.56% | -0.85% | |
| USA | -1.49% | 3.13% | 1.59% | 3.21% | 3.21% | 0.01% | Dollaraufwertung |
| Europa (EMU Agg.) | 1.92% | -1.05% | 0.32% | 1.17% | 1.17% | 10.75% | tieferer Zinsen kompensieren schwächere Währung |
| Japan | -5.50% | 2.32% | 0.92% | -2.42% | -2.42% | -11.34% | |
| Aktien Schweiz in CHF | Januar | Februar | März | 1. Quartal | 2013 | 2012 | Umschichtungen in Aktien im Gange |
| SMI mit Dividenden | 8.33% | 3.44% | 3.52% | 16.00% | 16.00% | 19.06% | wiederum Outperformance der Big Caps |
| SPI | 7.93% | 3.46% | 3.12% | 15.15% | 15.15% | 17.71% | im Durchschnitt des MSCI ex |
| SPI Mid | 4.73% | 4.53% | 0.90% | 10.46% | 10.46% | 14.72% | |
| SPI Small | 4.24% | 2.94% | 0.87% | 8.24% | 8.24% | 12.51% | Nebenwerte mit grossem Abstand zu Blue Chips |
| SPI extra (Small/Mid) | 4.72% | 4.28% | 0.69% | 9.96% | 9.96% | 13.94% | |
| MSCI Value | 8.85% | 1.98% | 3.87% | 15.30% | 15.30% | 12.77% | Value schlägt Growth |
| MSCI Growth | 7.73% | 3.35% | 2.15% | 13.73% | 13.73% | 15.94% | Im laufenden Jahr hat Value Growth überholt |
| Aktien Ausland in CHF | Januar | Februar | März | 1. Quartal | 2013 | 2012 | Divergierende Entwicklungen |
| MSCI World AC ex CH | 3.83% | 2.28% | 3.10% | 9.49% | 9.49% | 10.91% | im Durchschnitt stark |
| Europa ex CH | 4.73% | -1.10% | 0.66% | 4.26% | 4.26% | 12.38% | Zypern belastet |
| Nordamerika | 4.30% | 3.34% | 4.86% | 13.02% | 13.02% | 10.52% | nochmalige Beschleunigung |
| Asien | 3.22% | 4.56% | 4.65% | 12.95% | 12.95% | 6.80% | Japan als treibende Stärke |
| Emerging Markets | 0.77% | 1.11% | -0.42% | 1.46% | 1.46% | 12.71% | fehlende Nachfrage |
| Aktien Ausland in CHF | Januar | Februar | März | 1. Quartal | 2013 | 2012 | Defensive immer noch en vogue |
| Konsum zyklisch | 5.10% | 2.87% | 4.73% | 13.22% | 13.22% | 19.73% | spiegelt die Konsumneigung |
| Konsum Verbrauch | 4.85% | 4.75% | 5.50% | 15.88% | 15.88% | 8.38% | Sektor mittlerweile stolz bewertet |
| Energie | 5.61% | 0.34% | 2.33% | 8.44% | 8.44% | -2.64% | |
| Basisindustrie | 1.65% | -0.54% | -1.72% | -0.64% | -0.64% | 6.64% | Schlusslicht |
| Industrie | 4.25% | 4.09% | 2.84% | 11.59% | 11.59% | 11.12% | profitiert bei anziehender Konjunktur |
| Gesundheit | 6.51% | 3.15% | 6.75% | 17.28% | 17.28% | 12.61% | defensiver Spitzenreiter |
| Finanz | 5.60% | 2.29% | 2.27% | 10.47% | 10.47% | 22.96% | mässige Performance trotz höherer Dividenden |
| Technologie | 1.64% | 2.59% | 3.73% | 8.16% | 8.16% | 9.63% | hohe Margen, Apples Kursverluste drücken |
| Telekom | 3.46% | 0.69% | 5.98% | 10.40% | 10.40% | -0.46% | |
| Versorgung | 1.70% | 1.82% | 5.37% | 9.12% | 9.12% | -3.99% | |
| Währungen | Januar | Februar | März | 1. Quartal | 2013 | 2012 | schwächerer Euro |
| EUR | 2.26% | -1.05% | -0.43% | 0.75% | 0.75% | -0.71% | 1.20 wird nicht getestet |
| USD | -0.66% | 2.75% | 1.62% | 3.73% | 3.73% | -2.50% | Zypernkrisis stärkt USD aber relativ verhalten |
| JPY | -5.78% | 1.61% | -0.17% | -4.43% | -4.43% | -13.47% | Bodenbildung |
| GBP | -2.91% | -1.81% | 1.57% | -3.17% | -3.17% | 1.68% | profitierte im März von der Eurokrise |
| AUD | -0.14% | 0.80% | 3.32% | 4.00% | 4.00% | -0.85% | deutliche Erholung |
| Aktien Stiallokation in USD | Januar | Februar | März | 1. Quartal | 2013 | 2012 | Small auf der Überholspur |
| Welt | 5.00% | -0.02% | 2.09% | 7.17% | 7.17% | 13.18% | |
| Value | 5.72% | -0.55% | 1.82% | 7.05% | 7.05% | 12.14% | Finanzsektor belastet |
| Growth | 4.29% | 0.52% | 2.35% | 7.30% | 7.30% | 14.22% | Wachstum am Aufholen |
| Small | 5.78% | 0.73% | 3.19% | 9.95% | 9.95% | 15.59% | Small Caps bleiben gesucht |
| Alternative Anlagen in CHF | Januar | Februar | März | 1. Quartal | 2013 | 2012 | Aktienkorrelierte Anlagen im Vorteil |
| Immobilien Anlagestiftung | 0.43% | 0.36% | 0.35% | 1.14% | 1.14% | 7.03% | Normalisierung der Performance |
| Hypotheken Anlagestiftung | -0.45% | 0.26% | 0.06% | -0.13% | -0.13% | 0.97% | schwankt mit dem 5-jährigen Swap-Satz |
| Wandelanleihen Global in CHF | 1.95% | 3.29% | 3.58% | 9.07% | 9.07% | 11.10% | Aktienperformance als Treiber |
| Private Equity (LPX50) kotiert | 7.38% | 6.23% | 2.56% | 16.99% | 16.99% | 27.90% | verliert an Momentum |
| Rohstoffe in CHF (Reuters) | 2.37% | -0.96% | 2.28% | 3.70% | 3.70% | -5.85% | dank höheren Energiepreisen und Dollarstärke im Plus |
| Hedge Funds (HFRX) hg in CHF | 1.36% | 0.46% | 0.62% | 2.46% | 2.46% | 1.67% | nicht berauschend, aber stetig positiv |
| Immobilien USA | 2.82% | 3.70% | 4.10% | 10.99% | 10.99% | 11.32% | Krise ist überwunden |
| Immobilien Europa | -0.15% | 0.84% | -0.40% | 0.30% | 0.30% | 21.64% | Konsolidierung nach 2012 |
| Immobilien Welt | 2.32% | 3.27% | 3.66% | 9.53% | 9.53% | 20.60% | Dollar und US-Markt bestimmend |

- **Obligationen Schweiz:** Geringe Zinsbewegungen in beiden Richtungen

- **Obligationen Ausland:** Währungen als Performance-Treiber

- **Aktienmarkt Schweiz:** Schweizer Small Caps schwach - entgegen dem globalen Trend

- **Immobilien Schweiz:** Anlagestiftungen als stabile Pfeiler; grosse Disparitäten innerhalb von Fonds und Aktien

- **Währungen:** nach ruhigem 2012 kommen Wechselkurse wieder in Bewegung

- **Rohstoffe:** Wachstumsimpulse fehlen