

Anlagejahr 2013: es geht weiter

Mischindex	1. Quartal	April	2. Quartal	2013	2012	<u>alle Anlagekategorien im positiven Bereich</u>
Pictet 25% Aktien	3.03%	1.09%	1.09%	4.15%	7.58%	wieder eine Monatsperformance um 1%
Pictet 40% Aktien	4.83%	1.20%	1.20%	6.09%	9.26%	Risikobereitschaft wird belohnt
Pictet 60% Aktien	7.19%	1.33%	1.33%	8.61%	11.48%	
Pictet 25% Aktien Plus	3.08%	1.10%	1.10%	4.21%	8.00%	
Pictet 40% Aktien Plus	5.03%	1.28%	1.28%	6.37%	9.99%	Mehrertrag aus breiterer Diversifikation spielt wieder
Pictet 60% Aktien Plus	7.65%	1.51%	1.51%	9.27%	12.61%	
Pictet 93	2.95%	0.95%	0.95%	3.93%	5.93%	auch mit konservativen Strategien über der Sollrendite
Obligationen Schweiz in CHF	1. Quartal	April	2. Quartal	2013	2012	<u>wieder im grünen Bereich seit Jahresbeginn</u>
Geldmarkt (3 Mte. Libor)	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.07%	Nullertrag
SBI	-0.25%	0.74%	0.74%	0.49%	4.23%	trotz guter Aktienmärkte grosse Nachfrage nach Obligationen
- Bund	-1.30%	1.09%	1.09%	-0.23%	1.94%	Nachfrage nach CHF beflügelte Eidgenossen
- 1-3 Jahre	0.21%	0.17%	0.17%	0.38%	2.10%	
- 3-5 Jahre	0.26%	0.37%	0.37%	0.63%	3.94%	Sicherheitsdenken wird bestraft
- 5-7 Jahre	0.11%	0.67%	0.67%	0.78%	5.08%	immer noch positive Realrenditen
- 7-10 Jahre	-0.45%	1.02%	1.02%	0.56%	6.29%	
- 10+ Jahre	-1.72%	1.84%	1.84%	0.09%	4.92%	hohe Risikobereitschaft der Anleger
- AAA	-0.06%	0.79%	0.79%	0.73%	3.20%	Liquidität war gesucht
- AA	0.08%	0.69%	0.69%	0.77%	4.36%	
- A	0.23%	0.55%	0.55%	0.78%	5.82%	aktive Suche nach Mehrertrag
- BBB	0.30%	0.87%	0.87%	1.17%	8.35%	hohe Risikobereitschaft auch bei der Bonität
Obligationen Ausland in CHF	1. Quartal	April	2. Quartal	2013	2012	<u>tiefer Zinsen - eine harte Erfahrung für Investoren</u>
Global	0.56%	-0.96%	-0.96%	-0.40%	-0.85%	Yen und Dollar mit stark negativem Einfluss
USA	3.21%	-0.87%	-0.87%	2.31%	0.01%	tiefer Renditen können Währungsverlust nicht kompensieren
Europa (EMU Agg.)	1.17%	3.34%	3.34%	4.55%	10.75%	Gegenbewegung nach dem Zypern Flop
Japan	-2.42%	-5.87%	-5.87%	-8.15%	-11.34%	definitiv kein Platz für Schweizer Anleger
Aktien Schweiz in CHF	1. Quartal	April	2. Quartal	2013	2012	<u>Gewinnmitnahmen sind Einstiegschancen</u>
SMI mit Dividenden	16.00%	2.75%	2.75%	19.19%	19.06%	ein Wonnemonat für Dividendenpicker
SPI	15.15%	2.50%	2.50%	18.03%	17.71%	wieder besser als Aktien Ausland
SPI Mid	10.46%	1.51%	1.51%	12.13%	14.72%	Anleger suchen liquide Segmente
SPI Small	8.24%	-0.17%	-0.17%	8.05%	12.51%	Small Caps mit grossem Abstand zu Blue Chips
SPI extra (Small/Mid)	9.96%	1.35%	1.35%	11.44%	13.94%	bis jetzt kein Nebenwerte-Jahr
MSCI Value	15.30%	1.21%	1.21%	16.70%	12.77%	Value schlägt Wachstum
MSCI Growth	13.73%	1.01%	1.01%	14.88%	15.94%	auch im Jahresvergleich ist Substanz vorne
Aktien Ausland in CHF	1. Quartal	April	2. Quartal	2013	2012	<u>divergierende Entwicklungen</u>
MSCI World AC ex CH	9.49%	0.64%	0.64%	10.19%	10.91%	im Durchschnitt stark - aber unter der Schweiz
Europa ex CH	4.26%	1.78%	1.78%	6.12%	12.38%	Grossbritannien dämpft die gute Performance der EWU
Nordamerika	13.02%	-0.34%	-0.34%	12.64%	10.52%	in erster Linie ein schwacher Dollar
Asien	12.95%	5.52%	5.52%	19.18%	6.80%	Japan als treibende Stärke
Emerging Markets	1.46%	-1.47%	-1.47%	-0.03%	12.71%	fehlende Nachfrage
Aktien Ausland in CHF	1. Quartal	April	2. Quartal	2013	2012	<u>Defensive immer noch en vogue</u>
Konsum zyklisch	13.22%	1.73%	1.73%	15.18%	19.73%	spiegelt die Konsumneigung
Konsum Verbrauch	15.88%	0.77%	0.77%	16.77%	8.38%	Sektor mittlerweile stolz bewertet
Energie	8.44%	-1.63%	-1.63%	6.67%	-2.64%	fallende Rohstoffpreise
Basisindustrie	-0.64%	-3.30%	-3.30%	-3.92%	6.64%	Schwellenländer-Last
Industrie	11.59%	-1.31%	-1.31%	10.13%	11.12%	ausgebliebene Rotation zu den Zyklizer
Gesundheit	17.28%	1.96%	1.96%	19.58%	12.61%	defensiver Spitzenreiter
Finanz	10.47%	3.33%	3.33%	14.15%	22.96%	bessere Gewinnausweise
Technologie	8.16%	-0.52%	-0.52%	7.60%	9.63%	schwache Investitionen im Firmenbereich
Telekom	10.40%	4.65%	4.65%	15.54%	-0.46%	Dividendenpicker
Versorgung	9.12%	4.86%	4.86%	14.42%	-3.99%	tiefer Zinsen, tiefer Rohstoffpreise und sichere Cash Flows
Währungen	1. Quartal	April	2. Quartal	2013	2012	<u>schwacher Yen</u>
EUR	0.75%	0.69%	0.69%	1.45%	-0.71%	wieder mehr Luft zur SNB Untergrenze
USD	3.73%	-1.91%	-1.91%	1.74%	-2.50%	in erster Linie eine Euro-Erhölung
JPY	-4.43%	-5.28%	-5.28%	-9.47%	-13.47%	Kämpfe nicht gegen die Notenbank!
GBP	-3.17%	0.32%	0.32%	-2.86%	1.68%	keine Dreifach-Rezession
AUD	4.00%	-2.32%	-2.32%	1.59%	-0.85%	Strukturbruch im Rohstoffbereich
Aktien Stilallokation in USD	1. Quartal	April	2. Quartal	2013	2012	<u>schwache Small Cap Performance im April</u>
Welt	7.17%	2.90%	2.90%	10.28%	13.18%	
Value	7.05%	3.68%	3.68%	10.99%	12.14%	starker Finanzsektor
Growth	7.30%	2.12%	2.12%	9.57%	14.22%	Umschichtungen zugunsten mehr Risiko
Small	9.95%	1.07%	1.07%	11.13%	15.59%	Gewinnmitnahmen wegen Bewertung
Alternative Anlagen in CHF	1. Quartal	April	2. Quartal	2013	2012	<u>gemischtes Bild; Immobilien als Wertetreiber</u>
Immobilien Anlagestiftung	1.14%	0.41%	0.41%	1.56%	7.03%	Normalisierung der Performance
Hypotheken Anlagestiftung	-0.13%	0.19%	0.19%	0.06%	0.97%	schwankt mit dem 5-jährigen Swap-Satz
Wandelanleihen Global in CHF	9.07%	-0.16%	-0.16%	8.90%	11.10%	Aktienperformance als Treiber
Private Equity (LPX50) kotiert	16.99%	2.72%	2.72%	20.17%	27.90%	Turboaktien
Rohstoffe in CHF (Reuters)	3.70%	-5.29%	-5.29%	-1.79%	-5.85%	Einbruch
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF	2.46%	0.66%	0.66%	3.13%	1.67%	nicht berauschend, aber stetig positiv
Immobilien USA	10.99%	4.76%	4.76%	16.27%	11.32%	Krise ist überwunden
Immobilien Europa	0.30%	5.07%	5.07%	5.38%	21.64%	auch im positiven Bereich
Immobilien Welt	9.53%	5.12%	5.12%	15.13%	20.60%	Dollar und US-Markt bestimmend

- **Obligationen Schweiz: Verharren auf einem tiefen Renditeniveau**

- **Obligationen Ausland: Auf und Ab mit der Eurokrise**

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

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

- **Währungen: der Franken neigt noch nicht zur Schwäche - Anleger suchen immer noch Sicherheit**

- **Rohstoffe: Wachstumsimpulse fehlen**