

Performanceübersicht November 2013: weiter aufwärts

	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	Oktober	November	4. Quartal	2013	2012	
Mischindex									Ertragsstärke aktienseitig hat abgenommen
Pictet 25% Aktien	3.03%	-0.99%	1.37%	1.40%	0.37%	1.78%	5.25%	7.58%	
Pictet 40% Aktien	4.83%	-0.79%	1.84%	1.90%	0.48%	2.39%	8.44%	9.26%	
Pictet 60% Aktien	7.19%	-0.54%	2.43%	2.59%	0.64%	3.24%	12.75%	11.48%	höhere Aktienquote zahlt sich aus
Pictet 25% Aktien Plus	3.09%	-1.44%	1.52%	1.23%	0.37%	1.61%	4.81%	8.00%	
Pictet 40% Aktien Plus	5.03%	-1.17%	1.87%	1.81%	0.38%	2.20%	8.06%	9.99%	Zusatzrisiken im November nicht wirklich abgegolten
Pictet 60% Aktien Plus	7.66%	-0.83%	2.39%	2.54%	0.42%	2.97%	12.55%	12.61%	
Pictet 93	2.95%	-1.41%	1.29%	1.19%	0.33%	1.53%	4.39%	5.93%	Soll-Verzinsung erreicht
Obligationen Schweiz in CHF									Monatsperformance mittels Couponsertrag
Geldmarkt (3 Mte. Libor)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	0.07%	risikoloser Ertrag bei Null
SBI	-0.25%	-1.50%	0.71%	0.42%	0.26%	0.68%	-0.36%	4.23%	in der Summe geringer Kapitalverlust im laufenden Jahr
- Bund	-1.31%	-2.20%	-0.09%	0.37%	0.42%	0.79%	-2.80%	1.94%	Portfolioanpassungen im liquiden Bereich
- 1-3 Jahre	0.21%	-0.10%	0.48%	0.11%	0.10%	0.21%	0.80%	2.10%	
- 3-5 Jahre	0.25%	-0.67%	0.95%	0.32%	0.27%	0.59%	1.12%	3.94%	bestes Laufzeitsegment im laufenden Jahr
- 5-7 Jahre	0.10%	-1.36%	1.19%	0.52%	0.37%	0.89%	0.80%	5.08%	man stellt sich auf höhere Zinsen ein
- 7-10 Jahre	-0.45%	-2.19%	1.08%	0.73%	0.30%	1.03%	-0.57%	6.29%	
- 10+ Jahre	-1.72%	-3.96%	0.05%	0.63%	0.40%	1.03%	-4.59%	4.92%	aktive Versicherungen
- AAA	-0.66%	-1.82%	0.43%	0.41%	0.27%	0.68%	-1.38%	3.20%	Sicherheit nicht wirklich gefragt
- AA	-0.15%	-1.68%	0.83%	0.46%	0.24%	0.70%	-0.31%	4.36%	
- A	0.32%	-0.88%	1.03%	0.35%	0.24%	0.59%	1.05%	5.82%	Bonitätsrisiken werden aktiv erhöht
- BBB	0.96%	-0.26%	1.52%	0.47%	0.32%	0.79%	3.04%	8.35%	Unternehmensanleihen bleiben im Trend
Obligationen Ausland in CHF									Steigende Zinsen in den angelsächsischen Ländern
Global	0.56%	-3.18%	-1.87%	1.05%	-1.31%	-0.28%	-4.72%	-0.85%	steigende \$-Zinsen und schwacher Yen belasten
USA	3.21%	-2.36%	-4.40%	0.71%	-0.63%	0.07%	-3.59%	0.01%	steigende Zinsen
Europa (EMU Agg.)	1.17%	0.87%	0.44%	2.09%	0.29%	2.39%	4.96%	10.75%	Couponsertrag
Japan	-2.42%	-7.38%	-1.76%	0.82%	-4.27%	-3.49%	-14.31%	-11.34%	Abwertung Yen
Aktien Schweiz in CHF									Stil-Umschichtung gewinnt an Breite
SMI mit Dividenden	16.00%	-0.06%	4.50%	3.64%	0.38%	3.03%	24.83%	19.06%	geht in Richtung auf Jahreshöchst vom Mai
SPI	15.15%	0.06%	5.02%	2.86%	0.49%	3.36%	25.07%	17.71%	neues Jahreshöchst im November
SPI Mid	10.46%	0.58%	8.39%	4.06%	1.55%	5.67%	27.26%	14.72%	stärkere Nebenwerte
SPI Small	8.24%	-1.26%	8.34%	4.10%	3.14%	7.37%	24.32%	12.51%	Umschichtung in Small Caps setzt sich fort
SPI extra (Small/Mid)	9.96%	-0.05%	8.19%	3.83%	1.43%	5.31%	25.22%	13.94%	jetzt besser als der Gesamtmarkt
MSCI Value	15.30%	-1.53%	2.21%	4.37%	1.63%	6.07%	23.09%	12.77%	wieder legt Value deutlich zu
MSCI Growth	13.73%	-1.72%	5.14%	2.31%	0.12%	2.43%	20.37%	15.94%	Stil-Umschichtungen auch im SMI-Teil
Aktien Ausland in CHF									Nordamerika hat wieder die Führung übernommen
MSCI World AC ex CH	9.49%	-1.25%	2.55%	4.13%	1.05%	5.22%	16.67%	10.91%	hauptsächlich dank Nordamerika
Europa ex CH	4.26%	-2.15%	8.75%	4.63%	0.85%	5.52%	17.07%	12.38%	Zinssenkung half nicht
Nordamerika	13.02%	1.32%	0.74%	4.37%	2.13%	6.59%	22.96%	10.52%	im Rally Modus!?
Asien	12.95%	2.11%	1.34%	0.56%	0.98%	1.55%	18.69%	6.80%	hauptsächlich dank Japan positiv
Emerging Markets	1.46%	-9.22%	0.36%	4.91%	-1.77%	3.05%	-4.74%	12.71%	Abwärtstrend im November bestätigt, auch bei den Währungen
Aktien Ausland									kein einheitlicher Trend
Konsum zyklisch	13.22%	5.56%	5.09%	3.62%	2.13%	5.83%	32.92%	19.73%	Sind Zykliker wieder zurück?
Konsum Verbrauch	15.88%	-2.65%	-1.60%	4.67%	0.22%	4.90%	16.44%	8.38%	hohe Dividenden sind weniger gefragt
Energie	8.44%	-3.00%	1.89%	4.04%	-0.68%	3.33%	10.75%	-2.64%	auch YTD noch deutlich zurück
Basisindustrie	-0.64%	-9.43%	6.63%	2.51%	-0.65%	1.84%	-2.27%	6.64%	Rückkehr zum alten Trend; Rohstoffe sind im Angebot
Industrie	11.59%	-0.44%	5.89%	3.65%	1.82%	5.54%	24.16%	11.12%	Zykliker eher verhalten, aber noch kein Gegentrend
Gesundheit	17.28%	2.22%	1.55%	3.95%	3.49%	7.58%	30.97%	12.61%	Health Care Equipment & Services holen auf
Finanz	10.47%	0.72%	2.90%	4.26%	1.52%	5.84%	21.18%	22.96%	durchschnittlich, Angst vor Tapering nimmt wieder zu
Technologie	8.16%	0.67%	3.44%	3.70%	3.13%	6.95%	20.45%	9.63%	Hardware im Sog von Apple
Telekom	10.40%	0.89%	3.22%	6.59%	-0.27%	6.30%	22.22%	-0.46%	Konsolidierung nach einem starken Oktober
Versorgung	9.12%	-1.62%	-1.03%	3.23%	-2.06%	1.10%	7.41%	-3.99%	hohe Dividenden und Leverage sind nicht gefragt
Währungen									erneute Yen-Schwäche
EUR	0.75%	1.14%	-0.44%	0.67%	0.03%	0.70%	2.17%	-0.71%	grosse Stabilität
USD	3.73%	-0.23%	-4.31%	0.20%	-0.02%	0.18%	-0.80%	-2.50%	
JPY	-4.43%	-5.39%	-3.25%	0.17%	-4.05%	-3.89%	-15.92%	-13.47%	erneute Schwäche im November
GBP	-3.17%	-0.30%	1.92%	-0.61%	2.00%	1.38%	-0.25%	1.68%	bessere Wirtschaftszahlen
AUD	4.00%	-12.27%	-1.89%	1.57%	-3.61%	-2.10%	-12.36%	-0.85%	erneute Rohstoffschwäche
Aktien Stilallokation in USD									Small Caps immer noch an der Spitze
Welt	7.17%	-0.08%	7.69%	3.83%	1.59%	5.48%	21.65%	13.18%	hauptsächlich dank Nordamerika
Value	7.05%	0.63%	6.54%	4.26%	1.33%	5.65%	21.25%	12.14%	Value im November zurückgeblieben
Growth	7.30%	-0.77%	8.82%	3.41%	1.86%	5.33%	22.05%	14.22%	Growth auch im Jahresvergleich vor Value
Small	9.95%	-0.46%	11.19%	3.02%	1.71%	4.78%	27.52%	15.59%	Small Caps im Jahresvergleich deutlich voran
Alternative Anlagen in CHF									Immobilien und Aktien als Werttreiber
Immobilien Anlagestiftung	1.14%	1.04%	1.28%	0.46%	0.40%	0.86%	4.40%	7.03%	auf Budgetkurs - geringe Gefahr von der Bewertungsseite
Hypotheken Anlagestiftung	-0.13%	-0.28%	0.29%	0.19%	0.12%	0.31%	0.19%	0.97%	ruhiges Zinsumfeld
Wandelanleihen Global in CHF	9.07%	1.62%	1.18%	2.14%	1.39%	3.56%	16.13%	11.10%	folgt den Aktienbörsen
Private Equity (LPX50) kotiert	16.99%	1.34%	5.98%	4.96%	2.80%	7.90%	35.57%	27.90%	weiterhin Turboaktien
Rohstoffe in CHF (Reuters)	3.70%	-7.29%	-0.97%	-2.66%	-0.83%	-3.47%	-8.09%	-5.85%	Überkapazitäten drücken auf die Preise
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF	2.46%	0.54%	0.90%	0.78%	0.21%	0.99%	4.98%	1.67%	Performance von Mischvermögen mit höheren Kosten
Immobilien USA	10.99%	-2.36%	-7.95%	4.06%	-5.43%	-1.59%	-1.84%	11.32%	Korrektur im November
Immobilien Europa	0.30%	-0.59%	4.75%	4.42%	0.46%	4.90%	9.56%	21.64%	Geschäftsliegenschaften reagieren auf bessere Daten
Immobilien Welt	9.53%	-5.00%	-2.72%	2.41%	-3.28%	-0.95%	0.25%	20.60%	beeinflusst von USA und Asien

- **Obligationen Schweiz: aus realer Sicht fair bewertet**
- **Obligationen Ausland: Zinsen werden länger als allgemein erwartet tief bleiben**
- **Aktienmarkt Schweiz: profitiert von Umschichtungen aus Obligationen**
- **Immobilien Schweiz: Anlagestiftungen auf Kurs - geringe Abwertungsrisiken**
- **Währungen: Dollar mit Erholungspotential (höheres Wachstum - höhere Zinsen)**
- **Rohstoffe: Trauerspiel**