

Performanceübersicht April 2014: Sektor-Rotation im Aktienmarkt

	2013				2014				2014				
	Jun	Aug	Okt	Dez	Feb	April	Q3	Q4	Q1	Q2TD	YTD		
Mischindex													Diversifikation nicht wirklich abgeolten
Pictet 25% Aktien						0.80%				0.80%	2.89%		auch konservative Ausrichtung mit ansprechendem Ertrag
Pictet 40% Aktien						0.85%				0.85%	2.93%		
Pictet 60% Aktien						0.91%				0.91%	2.91%		Aktienrisiken nur marginal abgeolten
Pictet 25% Aktien Plus						0.61%				0.61%	2.85%		
Pictet 40% Aktien Plus						0.54%				0.54%	2.76%		breitere Diversifikation mit Performancenachteil
Pictet 60% Aktien Plus						0.48%				0.48%	2.72%		Private Equity belastet
Pictet 93						0.86%				0.86%	3.28%		Obligationen als Performancetreiber
Obligationen Schweiz in CHF													Nochmals starke Performance
Geldmarkt (3 Mte. Libor)						0.00%				0.00%	0.01%		
SBI						0.65%				0.65%	2.61%		Kapitalgewinne erschöpft
- Eidgenossen						0.65%				0.65%	3.08%		
- 1-5 Jahre						0.13%				0.13%	0.68%		kurze Eidgenossen weisen ein negatives Zinsniveau auf
- 5-10 Jahre						0.89%				0.89%	3.42%		
- 10+ Jahre						1.58%				1.58%	6.51%		Eidgenossen immer noch gefragt
- AAA						0.71%				0.71%	2.91%		
- AA						0.75%				0.75%	2.86%		Nachfrage nach hoher Qualität
- A						0.52%				0.52%	1.92%		
- BBB						0.34%				0.34%	1.64%		erneute Ausweitung der Risikoprämien
Obligationen Ausland¹ in CHF													Nochmals tiefere Zinsen
Global						0.78%				0.78%	2.81%		besser als schweizer Obligationen
USA						0.31%				0.31%	1.26%		
Europa (EMU Agg.)						1.30%				1.30%	4.67%		in Erwartung zusätzlicher expansiver Geldpolitik
Japan						0.65%				0.65%	2.85%		stärkerer Yen überkompensiert höhere Zinsen
Aktien Schweiz in CHF													Large Caps bleiben im Jahresvergleich zurück
SMI mit Dividenden						1.46%				1.46%	5.90%		Dividendenausschüttungen helfen
SPI						1.60%				1.60%	6.32%		
SPI extra (Small/Mid)						1.20%				1.20%	7.10%		gute Performance, im Gegensatz zu globaler Entwicklung
MSCI Value						2.78%				2.78%	7.20%		Substanz weiter mit Auftrieb
MSCI Growth						1.04%				1.04%	5.55%		
Aktien Ausland² in CHF													Asien und Schwellenländer als Spielverderber
World AC ex CH						0.60%				1.06%	0.88%		Asien und Schwellenländer drücken auf Performance
Europa ex CH						2.31%				1.10%	3.34%		gute vorlaufende Indikatoren
UK (FTSE)						4.07%				1.33%	2.73%		Gegenbewegung zu Vormonat
Nordamerika						0.40%				1.10%	1.40%		Korrektur Mitte Monat, v.a. in Technologie, Gesundheit und Nebenwerten
Asien						-1.91%				-3.06%	-7.52%		Japan drückt noch immer auf Performance
Emerging Markets						0.00%				3.07%	-1.10%		Europa im Minus, Lateinamerika im Plus
Aktien Ausland² in CHF													Rotation hält an
Konsum zyklisch						-1.31%				-0.99%	-4.11%		Rotation vom zyklischen Konsum in Basiskonsum
Konsum Verbrauch						2.74%				3.08%	2.61%		starke Erholung seit Mitte März
Energie						5.42%				5.76%	6.55%		
Basisindustrie						1.40%				1.74%	2.54%		
Industrie						0.45%				0.78%	-0.40%		
Gesundheit						-0.03%				0.30%	5.02%		Rotation aus Gesundheitswerten
Finanz						-0.19%				0.14%	-0.21%		
Technologie						-0.93%				-0.61%	0.16%		grössere Korrektur
Telekom						0.90%				1.24%	-0.82%		
Versorgung						1.79%				2.13%	9.64%		Rotation in Versorgungswerte
Währungen													Nachfrage nach CHF gestoppt
EUR						0.27%				0.27%	-0.38%		Stabilisierung zu CHF
USD						-0.33%				-0.33%	-1.00%		hat immer noch Mühe
JPY						0.49%				0.49%	1.86%		nicht nachhaltig
GBP						0.95%				0.95%	0.93%		
Aktien Stilallokation² in CHF													Value Aktien setzten sich durch
Value						1.32%				1.65%	2.70%		Energie- und Versorgungswerte bestimmend
Growth						0.07%				0.40%	-0.12%		Technologie im Korrekturmodus
Small						-1.99%				-1.67%	0.10%		Rotation aus Small Caps
Alternative Anlagen in CHF													starke Wandelanleihen und Rohstoffe
Immobilien Anlagestiftung						0.41%				0.41%	1.67%		stabile Erträge
Hypotheken Anlagestiftung						0.19%				0.19%	0.70%		tiefes Ertragsniveau
Wandelanleihen Global in CHF						0.77%				0.77%	3.37%		mit Aktienmarkt im Aufwärtstrend
Private Equity (LPX50) kotiert						-3.42%				-3.69%	-1.61%		Konkurs von Energy Future (vormals TXU) wirkt negativ
Rohstoffe in CHF (Reuters)						1.26%				1.60%	9.37%		erholen sich langsam
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF						-0.60%				-0.60%	0.75%		schwach
Immobilien Welt (FTSE)						2.45%				2.79%	4.95%		generell starker Monat

¹JPM, ²MSCI

- **Obligationen Schweiz: Kapitalgewinne sind erschöpft**
- **Obligationen Ausland: Zinsen schlagen eher nach unten als nach oben aus**
- **Aktienmarkt Schweiz: besser als Aktien Ausland, Small Akts ohne grössere Blessuren**
- **Aktien Ausland: Sektorrotation von Technologie, zyklischem Konsum und Gesundheit in Basiskonsum, Energie und Versorger**
- **Immobilien Schweiz: stabile Nachfrage**
- **Währungen: CHF wieder stabil, Nachfrage nach USD lässt weiter auf sich warten**
- **Rohstoffe: scheinen sich zu erholen**

5% oder besser 0% -5% oder schlechter