Performanceübersicht März 2016

VI VorsorgeInvest AG

Ersehnte Aktienmarkterholung

	A M J J A S O N D J F	Mrz	Q1td	2015	Ytd	
Mischindex						**Aktien global als Performance-Treiber**
Pictet 25% Aktien		0.24%	0.30%	0.50%	0.30%	höheres Gewicht an Obligationen drückt auf Performance
Pictet 40% Aktien		0.72%	-0.86%	0.31%	-0.86%	Aktienrisiken wurden entschädigt
Pictet 60% Aktien		1.40%	-2.34%	-0.11%	-2.34%	tiefere Gewichtung Aktien Welt als Nachteil
Pictet 25% Aktien Plus		0.81%	0.64%	1.21%	0.64%	
Pictet 40% Aktien Plus		1.40%	-0.45%	0.98%	-0.45%	zusätzliche Diversifikation mit Immobilien und …
Pictet 60% Aktien Plus		2.13%	-1.99%	0.62%	-1.99%	… alternativen Anlagen brachte Mehrwert
Obligationen Schweiz in CHF						**ein Schritt zurück**
Geldmarkt (3 Mte. Libor)		-0.07%	-0.19%	-0.73%	-0.19%	bleibt wohl länger negativ
SBI		-0.69%	2.25%	1.77%	2.25%	Zinsanstieg in der ersten Hälfte März
- Eidgenossen		-1.12%	3.90%	2.84%	3.90%	liquide Anlagen werden zuerst verkauft
- 1-5 Jahre		-0.36%	0.31%	0.61%	0.31%	stärkere Anstiege der Zinsen im kurzen und …
- 5-10 Jahre		-0.66%	1.74%	1.95%	1.74%	… mittleren Bereich der Kurve
- 10+ Jahre		-1.21%	6.24%	3.99%	6.24%	
- AAA		-0.84%	2.90%	2.28%	2.90%	liquidere Anleihen, längere Laufzeiten und …
- AA		-0.62%	2.27%	1.82%	2.27%	… höhere Bonitäten leiden stärker unter Abgaben
- A		-0.47%	0.90%	0.94%	0.90%	die durchschn. Renditen auf Verfall liegen für A- und …
- BBB		-0.25%	0.58%	0.43%	0.58%	… BBB-Schuldner bequem über 0%
Obligationen Ausland in CHF						**Zinsniveaus bewegten sich seitwärts**
Global		-1.70%	2.12%	-1.89%	2.12%	beachtliche Währungsverluste im März
USA		-3.72%	-1.09%	1.62%	-1.09%	schwacher Dollar
Europa (EMU Agg.)		1.35%	3.77%	-8.02%	3.77%	stärkerer Euro und Kapitalgewinne
Japan		-2.38%	7.09%	1.66%	7.09%	schwacher Yen
Aktien Schweiz in CHF						**Höhenflug der Small Caps**
SMI mit Dividenden		0.21%	-10.21%	1.15%	-10.21%	Pharma und Banken belasten
SPI		0.81%	-8.55%	2.68%	-8.55%	Erholung lässt auf sich warten
SPI extra (Small/Mid)		3.62%	-0.22%	11.01%	-0.22%	deutlicher Kursanstieg bei Nebenwerten
MSCI Value		1.48%	-9.71%	-0.62%	-9.71%	zyklische Aktien profitieren von besseren Konjunkturdaten
MSCI Growth		-0.10%	-8.97%	2.73%	-8.97%	Einfluss vom Pharmasektor
Aktien Ausland in CHF (MSCI)						**Ist die Durststrecke vorüber?**
World AC ex CH		3.37%	-3.92%	-1.73%	-3.92%	starker CHF dämpft die Rendite weiter
Europa ex CH		2.51%	-6.24%	-2.66%	-6.24%	Deutschland und Spanien im Vordergrund
UK		0.80%	-6.57%	-6.88%	-6.57%	Pfund und Banken als Opfer der Brexit-Angst
Nordamerika		2.84%	-3.09%	-0.17%	-3.09%	Unterstützung durch zyklischen Werte
Japan		0.70%	-10.57%	10.38%	-10.57%	Negativzinsen und robuster Yen verstärken die negative Makrodynamik
Asien-Pazifik ex Japan		7.26%	-2.52%	-8.70%	-2.52%	die grossen Börsenplätze Seoul und Hong Kong dominierten wieder
Emerging Markets		8.87%	1.14%	-14.29%	1.14%	starke Währungen und stabile Rohstoffpreise heizen die Märkte an
Aktien Ausland in CHF (MSCI)						**Gesundheitssektor konnte sich nicht erholen**
Konsum zyklisch		2.66%	-5.03%	6.26%	-5.03%	defensive Konsumtitel hinken hinterher …
Konsum Verbrauch		1.44%	0.03%	7.14%	0.03%	… als der Risikoappetit zunahm
Energie		4.54%	0.57%	-22.23%	0.57%	stabile Preise …
Basisindustrie		5.13%	-0.07%	-14.63%	-0.07%	… unterstützten die Rohstoffsektoren weiter
Industrie		3.31%	-1.02%	-1.34%	-1.02%	japanische Titel vom starken Yen weiterhin herausgefordert
Gesundheit		-1.52%	-10.86%	7.39%	-10.86%	Druck auf den globalen Gesundheitssektor lässt nicht nach
Finanz		3.55%	-10.36%	-2.66%	-10.36%	US Versicherungs- und Immobilientitel als Stütze
Technologie		4.51%	-3.41%	5.54%	-3.41%	japanische Titel unter Yendruck
Telekom		1.23%	2.23%	3.29%	2.23%	defensive Sektoren partizipierten nicht an der Erholung
Versorgung		3.31%	3.86%	-5.92%	3.86%	Versorger schnitten dank ihrer Zinssensitivität besser ab
Währungen						**Euro übertrumpft CHF**
EUR		0.84%	0.36%	-9.56%	0.36%	profitiert von Abgaben im Dollar
USD		-3.85%	-4.33%	0.74%	-4.33%	FED wird zurückhaltender mit Zinserhöhungen
JPY		-3.44%	2.39%	0.40%	2.39%	holprige Wirtschaft drückt auf Yen
GBP		-0.83%	-6.71%	-4.77%	-6.71%	"BREXIT"-Schatten
Aktien Stilallokation in CHF						**Small is beautiful**
Value		2.74%	-4.30%	-4.12%	-4.30%	leichter Value-Vorteil mit Rohstoffsektor als Treiber
Growth		2.61%	-5.02%	3.88%	-5.02%	Wachstumtitel wurden in der 2. Monatshälfte besonders gesucht
Small		4.23%	-3.69%	0.43%	-3.69%	positives Momentum der Small Caps bestätigt sich weiter
Alternative Anlagen in CHF						**zurück ins Leben**
Immobilien Anlagestiftung		0.39%	1.14%	4.79%	1.14%	solide Rendite
Hypotheken Anlagestiftung		0.19%	0.09%	0.78%	0.09%	überdurchschnittlicher Monat
Wandelanleihen Global hg in CHF		3.18%	-1.03%	2.92%	-1.03%	profitiert von guten Aktienmärkten
Private Equity (LPX50) kotiert		5.76%	-3.72%	0.84%	-3.72%	übertrumpft Aktien Welt
Rohstoffe in CHF (Reuters)		0.45%	-7.38%	-22.84%	-7.38%	in Dollar markant besser
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF		0.79%	-1.90%	-3.22%	-1.90%	bescheiden aber positiv
Immobilien Welt (FTSE)		5.26%	0.67%	-0.06%	0.67%	legen im März markant zu

- Obligationen Schweiz: Performance reduziert auf Kapitalgewinne; die Rendite auf Verfall des SBI hat das Null-Niveau unterschritten
- Obligationen Ausland: expansive EZB hält Zinsniveau in Europa tief; der Zinsanstieg in den USA ist bereits ins Stocken geraten
- Aktienmarkt Schweiz: faire Bewertungen; Gewinndynamik auf der moderaten Seite, daher werden Dividenden, Aktienrückkäufe und M&A im Fokus sein
- Aktien Ausland: Bewertungen sprechen für Aktien Europa, aber Konjunkturausblick bietet Boden für US-Titel; Japan bleibt im Hintertreffen
- Immobilien: Renditedifferenz zum Zinsmarkt wird Nachfrage nach Wohnimmobilien hoch halten; die höheren Preise sind aber nicht fundamentaler Natur
- Währungen: für stärkeren USD muss neben Zinsdifferenz auch Wirtschaftswachstum überzeugen; trotz anderem Konsensus könnte Frankenstärke zurückkehren
- Rohstoffe: aktuell in Phase einer Stabilisierung; Ölpreise beeinflussen Aktienmärkte überdurchschnittlich