Performanceübersicht Juni 2017

VI VorsorgeInvest AG

Korrekturen auf Ende des Monats

	J A S O N D J F M A M	Jun	Q2td	2016	Ytd	
Mischindex						**erste Korrektur seit Januar**
Pictet 25% Aktien		-0.75%	0.35%	2.64%	1.90%	eher zinssensitive Portfolios …
Pictet 40% Aktien		-0.74%	0.67%	3.41%	3.12%	… mit heimlastigen Aktien …
Pictet 60% Aktien		-0.72%	1.01%	4.57%	4.64%	… korrigieren stärker
Pictet 25% Aktien Plus		-0.54%	0.54%	3.37%	2.34%	
Pictet 40% Aktien Plus		-0.53%	0.70%	4.16%	3.11%	Diversifikation und partielle …
Pictet 60% Aktien Plus		-0.52%	1.00%	5.07%	4.35%	… Absicherungen verwässern Verluste
Obligationen Schweiz in CHF						**Zinssprung auf Ende Monat**
Geldmarkt (3 Mte. Libor)		-0.06%	-0.18%	-0.75%	-0.37%	ärgerliche Kosten
SBI		-0.80%	-0.49%	1.32%	-0.33%	parallele Zinskurvenverschiebung nach oben
- Eidgenossen		-1.39%	-0.85%	2.07%	-1.05%	liquide Anleihen verstärkt unter Verkaufsdruck
- 1-5 Jahre		-0.27%	-0.19%	0.29%	-0.15%	tiefe Coupons bilden keinen Puffer
- 5-10 Jahre		-0.77%	-0.28%	1.22%	-0.12%	Duration bestimmt …
- 10+ Jahre		-1.56%	-1.15%	3.44%	-0.84%	… Höhe des Verlustes
- AAA		-1.00%	-0.68%	1.41%	-0.58%	hoher Anteil lang laufender Papiere
- AA		-0.72%	-0.56%	1.18%	-0.31%	
- A		-0.49%	-0.23%	0.68%	-0.15%	auch tiefere Qualitäten …
- BBB		-0.35%	0.33%	2.18%	0.75%	… im Verkauf
Obligationen Ausland in CHF						**Niveauverschiebung nach oben**
Global		-1.25%	-1.85%	3.12%	-1.94%	Zinsanstieg und Währungsverluste
USA		-1.16%	-3.12%	2.66%	-3.92%	US-Zinsen steigen nur moderat; Verluste über die Währung
Europa (EMU Agg.)		-0.13%	2.69%	1.67%	1.03%	Zinsen steigen v.a. in den Kernländern
Japan		-2.89%	-5.06%	8.47%	-2.61%	nochmals kräftige Abwertung des Yens
Aktien Schweiz in CHF						**Verschnaufpause nach starkem Halbjahr**
SMI mit Dividenden		-1.22%	4.50%	-3.38%	11.81%	leichte Erholung bei Finanzwerten
SPI		-1.18%	5.09%	-1.41%	12.97%	gespanntes Abwarten vor Halbjahreszahlen
SPI extra (Small/Mid)		-0.98%	7.61%	8.50%	18.12%	keine klaren Sektortrends zu erkennen
MSCI Value		0.84%	4.65%	0.87%	8.50%	UBS und CS legen zu
MSCI Growth		-2.84%	3.79%	-3.69%	12.79%	Taucher bei Roche
Aktien Ausland in CHF (MSCI)						**erneute Konsolidierungsphase**
World AC ex CH		-0.55%	-0.37%	9.95%	4.86%	stabilere Schwellenländer
Europa ex CH		-2.24%	2.49%	1.90%	8.30%	trotz schwachem Monat schliesst EU ein sehr erfreuliches Q2 ab
GB		-2.94%	0.19%	1.43%	3.64%	volatiles Pfund bringt Nervosität in den Aktienmarkt
Nordamerika		-0.31%	-1.63%	13.28%	2.57%	Unterstützung aus IT-Sektor kurzfristig schwach
Japan		0.03%	0.64%	3.95%	3.57%	Nikkei-Schicksal weiterhin von JPY diktiert
Asien-Pazifik ex Japan		0.81%	1.61%	8.39%	12.90%	positiver Beitrag von regionalen Schwergewichten China und Korea
Emerging Markets		-0.03%	1.67%	12.89%	11.59%	Asien relativ begünstigt durch schwache Rohstoffe
Aktien Ausland in CHF (MSCI)						**Interesse an Finanztiteln steigt wieder**
Konsum zyklisch		-1.84%	-0.87%	4.72%	4.77%	Detailhandel-Titel unter Amazon-Schock
Konsum Verbrauch		-3.24%	-0.57%	3.19%	4.86%	teure Dividendentitel büssen über steigende Zinsen ein
Energie		-2.37%	-9.06%	28.51%	-14.88%	Fragen zur Überangebots-Situation bleiben unbeantwortet
Basisindustrie		0.49%	-1.75%	24.33%	3.48%	negatives Quartal trotz Rückenwind aus USD-Schwäche
Industrie		-0.20%	1.07%	14.61%	6.34%	bleibt weiterhin stabil dank Konjunktur-Optimismus
Gesundheit		1.66%	2.31%	-5.38%	9.26%	markante Rotation aus dem IT-Sektor auf der Suche nach Wachstum
Finanz		3.70%	0.70%	14.20%	3.86%	leicht steigende Zinsen erneuern Interesse an Finanztiteln
Technologie		-3.32%	0.32%	13.16%	10.91%	gibt etwas von der Jahresperformance preis
Telekom		-4.00%	-5.15%	7.28%	-5.57%	verschärfte Konkurrenz bringt den Sektor unter Druck
Versorgung		-3.46%	-0.39%	7.58%	4.49%	negative Korrelation zu steigenden Zinsen führt zu Verlusten
Währungen						**überraschend starker Euro**
EUR		0.39%	2.02%	-1.41%	1.89%	Aufwärtstrend hält an
USD		-1.02%	-4.33%	1.53%	-5.78%	Gegenpol zum Euro
JPY		-2.59%	-5.12%	4.72%	-2.19%	wiederum schwach
GBP		-0.41%	-0.62%	-14.88%	-0.95%	hält sich für bestehende Unsicherheit recht gut
Aktien Stilallokation in CHF						**Value holt etwas auf**
Value		0.32%	-1.63%	14.05%	0.98%	Finanztitel wieder gesucht…
Growth		-1.57%	0.70%	4.38%	7.75%	…als Investoren weg von den teuren IT Titeln fliehen
Small		0.52%	-0.26%	14.44%	3.39%	
Alternative Anlagen in CHF						**kann sich Korrektur nicht wirklich entziehen**
Immobilien Anlagestiftung		0.40%	1.20%	4.66%	2.30%	stabil wie immer, während Immobilienaktien korrigierten
Hypotheken Anlagestiftung		0.04%	0.14%	0.57%	0.18%	zwar kein Obligationenersatz aber positive Erträge
Wandelanleihen Global hg in CHF		-1.53%	1.41%	5.35%	3.62%	im Fahrwasser von negativen Aktien- und Zinsmärkten
Private Equity (LPX50) kotiert		-0.51%	4.66%	10.43%	10.47%	korrigiert weniger stark wie traditionelle Aktien
Rohstoffe in CHF (Reuters)		-3.77%	-10.04%	10.97%	-14.46%	Schlusslicht mit Abstand
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF		0.20%	0.26%	1.29%	1.13%	fällt positiv auf
Immobilien Welt (FTSE)		-0.29%	-1.73%	5.66%	-1.22%	nur gerade Nordamerika auf der positiven Seite

- Obligationen Schweiz: SNB kontrolliert Zinsdifferenz zum Euro. Solange die EZB expansiv bleibt, sind dem Anstieg der Zinsen Grenzen gesetzt.
- Obligationen Ausland: EZB, BoE und BoJ bleiben expansiv, das FED geht in Richtung Normalisierung. Keine Gefahr von steigenden Zinsen.
- Aktienmarkt Schweiz: robuste Konjunkturaussichten und überzeugende Q1-Abschlüsse sprechen trotz hoher Bewertung eher für zyklische Nebenwerte.
- Aktien Ausland: Europa inkl. GB sowie Schwellenländer treten in den Fokus. In den USA liegt Momentum vorwiegend bei den Tech-Giganten.
- Immobilien: laufender Ertrag im Rahmen der Erwartungen; Auf- und Abwertungen halten sich die Waage
- Währungen: USD mit begrenztem Potenzial; Eurozone überrascht positiv, was EUR interessant macht.
- Rohstoffe: robuste Wirtschaftslage kann Rohstoffpreise nicht beflügeln