Performanceübersicht Juli 2021

VI VorsorgeInvest AG

Sommerflaute mit leichten Irritationen aus China

	A S O N D J F M A M J	Jul	Q3td	2020	Ytd	
Mischindex						**trotz Ferienstimmung ein guter Monat**
Pictet (2000) 25% Aktien		0.55%	0.55%	2.57%	3.76%	mit konservativer Ausrichtung beste Performance in 2000er Strategien
Pictet (2000) 40% Aktien		0.33%	0.33%	3.39%	6.21%	je höher die Gewichtung von Aktien Ausland …
Pictet (2000) 60% Aktien		0.00%	0.00%	4.45%	9.52%	… desto höher fällt der Performanceabschlag aus
Pictet (2005) 25% Aktien Plus		0.89%	0.89%	3.32%	5.17%	gleichwertige Performance der 2005er Strategien …
Pictet (2005) 40% Aktien Plus		0.82%	0.82%	3.15%	8.38%	… wegen ansteigender Währungsabsicherung und …
Pictet (2005) 60% Aktien Plus		0.69%	0.69%	3.06%	12.53%	… ansteigenden Anteilen an Aktien Schweiz und Private Equity
Obligationen Schweiz in CHF						**nach längerem Seitwärtstrend kommen die Zinsen nochmals ins Rutschen**
Geldmarkt (3 Mte. Libor)		-0.06%	-0.06%	-0.70%	-0.44%	ein sicherer Prognosewert mit negativem Vorzeichen
SBI		1.10%	1.10%	0.90%	-0.16%	eher ungewöhnlich in einer wirtschaftlichen Aufschwungsphase
- Eidgenossen		2.26%	2.26%	2.12%	-2.09%	Zinsrückgang um die 0.2% bei den langen Laufzeiten
- 1-5 Jahre		0.20%	0.20%	-0.06%	0.23%	am kurzen Ende sinken die Zinsen um nur rund 0.1%
- 5-10 Jahre		0.91%	0.91%	0.59%	0.17%	je länger die Laufzeit, desto stärker sinken die Zinsen
- 10+ Jahre		2.89%	2.89%	2.89%	-1.33%	die langen Laufzeiten sinken am stärksten
- AAA		1.39%	1.39%	1.35%	-0.76%	hoher Anteil an …
- AA		1.00%	1.00%	0.37%	0.36%	… langen Laufzeiten
- A		0.62%	0.62%	0.42%	0.65%	Risikoprämien bleiben nahezu unverändert und die kürzere …
- BBB		0.44%	0.44%	0.33%	0.91%	… durchschnittliche Duration reduziert die Performance
Obligationen Ausland in CHF						**auch im Ausland notieren die Zinsen sichtbar tiefer**
Global		-0.41%	-0.41%	0.12%	-0.69%	die Währungsverluste übertreffen die Kapitalgewinne
USA		-0.72%	-0.72%	-1.05%	0.93%	die Rendite des 10j. Treasury ist seit Ende März um rund 0.5% gesunken
Europa (EMU Agg.)		-0.23%	-0.23%	4.62%	-2.00%	in Lokalwährung 1.75% im Plus
Japan		-0.28%	-0.28%	-4.85%	-3.20%	nur leichter Zinsrückgang
Aktien Schweiz in CHF						**nach starker Jahresperformance Verschnaufpause bei Schweizer Aktien**
SMI mit Dividenden		1.46%	1.46%	4.35%	16.33%	Die Indexschwergewichte Nestlé, Novartis und Roche bremsen
SPI		1.51%	1.51%	3.82%	16.88%	fast alle Halbjahresresultate übertreffen Erwartungen
SPI extra (Small/Mid)		2.30%	2.30%	8.07%	20.70%	deutliches Plus bei Medizinaltechnik sowie Halbleiter und Logistik
MSCI Value		0.43%	0.43%	-4.91%	9.69%	Finanztitel weiterhin leicht im Minus
MSCI Growth		1.84%	1.84%	5.05%	20.74%	gute Performance von Partners Group, Lonza und Geberit
Aktien Ausland in CHF (MSCI)						**regulatorische Veränderungen in China und starker Schweizer Franken**
World AC ex CH		-1.34%	-1.34%	6.24%	15.94%	europäische und nordamerikanische Werte relativ im Plus
Europa ex CH		-0.41%	-0.41%	-4.82%	16.91%	ASML Holding, Novo Nordisk und Anglo American stark nachgefragt
GB		-1.06%	-1.06%	-18.27%	16.42%	defensive Aktien kompensieren gute Performance des Rohstoffsektors
Nordamerika		0.22%	0.22%	9.49%	20.42%	einige grosskapitalisierte Unternehmen mit guten Quartalsresultaten
Japan		-3.19%	-3.19%	4.51%	2.53%	unter Druck wegen Corona Virus, schwachem Wechselkurs und China
Asien-Pazifik ex Japan		-8.43%	-8.43%	11.77%	2.30%	verstärkte Regulierung in verschieden chinesischen Industrien
Emerging Markets		-8.55%	-8.55%	7.99%	2.75%	Indien und Mexiko vergleichsweise positiv, China zweistellig im Minus
Aktien Ausland in CHF (MSCI)						**sinkende Zinsen wirkten sich u.a. auf die relative Sektorperformance aus**
Konsum zyklisch		-1.66%	-1.66%	24.72%	13.35%	Amazon Quartalsumsatz und Ausblick unter den Erwartungen
Konsum Verbrauch		-0.72%	-0.72%	-1.61%	9.21%	höhere Rohstoffpreise wirken sich negativ auf die Gewinnmargen aus
Energie		-8.06%	-8.06%	-37.43%	27.26%	Ölpreis und Zinsentwicklung implizieren Wachstumsabschwächung
Basisindustrie		0.98%	0.98%	9.48%	17.51%	einige Bergbaufirmen weisen überraschend gute Quartalszahlen aus
Industrie		-0.68%	-0.68%	1.95%	16.53%	Aktien von Dienstleistungs- und Investitionsgüterfirmen am besten
Gesundheit		1.70%	1.70%	3.62%	16.89%	Danaher sowie "Impfaktien" Moderna und Pfizer im Rampenlicht
Finanz		-2.11%	-2.11%	-11.30%	23.55%	Finanzdienstleister im Plus, Banken und Versicherungen im Minus
Technologie		1.54%	1.54%	31.24%	20.05%	über den Erwartungen liegende Quartalsresultate und Ausblicke
Kommunikationsdienste		-0.05%	-0.05%	12.26%	21.94%	Alphabet und Facebook erneut die entscheidenden Renditetreiber
Versorgung		1.10%	1.10%	-4.37%	5.49%	grosse US und europäische Versorgungsunternehmen, tiefere Zinsen
Immobilien		2.12%	2.12%	-13.52%	26.65%	Prologis, American Tower und CBRE Group, attraktiveres Zinsumfeld
Währungen						**deutliche Aufwertung des CHF**
EUR		-1.96%	-1.96%	-0.50%	-0.64%	Wachstumsängste und Corona-Bedenken drücken …
USD		-1.95%	-1.95%	-8.72%	2.53%	… zyklische Währungen nach unten
JPY		-0.84%	-0.84%	-3.91%	-3.55%	kann mit dem CHF nicht Schritt halten
GBP		-1.32%	-1.32%	-5.81%	4.28%	sicher keine Fluchtwährung
Aktien Stilallokation in CHF						**regional sehr unterschiedlich**
Value		-1.36%	-1.36%	-9.78%	18.34%	in den Schwellenmärkten schwingen Value Aktien oben aus
Growth		0.93%	0.93%	22.17%	17.30%	Growth Aktien hingegen in den USA sowie im Euroland
Small		-2.62%	-2.62%	5.86%	16.98%	obwohl sich Small Caps ausserhalb den USA positiv entwickelten
Alternative Anlagen in CHF						**in der Summe ansprechend**
Immobilien Anlagestiftung		0.34%	0.34%	7.06%	2.66%	Anlagestiftungen mit stetiger Rendite, Immo-Aktien legen markant zu
Hypotheken Anlagestiftung		-0.04%	-0.04%	0.13%	0.27%	sicher kein Performance-Treiber
Private Equity (LPX50) kotiert		5.41%	5.41%	0.97%	45.10%	bedeutend besser als kotierte Aktien, auch im Kalenderjahr
Rohstoffe in CHF (Reuters)		0.20%	0.20%	-17.56%	33.25%	nur Industrie- und Edelmetalle im Plus
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF		-0.73%	-0.73%	3.86%	2.09%	zeigt weiterhin Mühe
Immobilien Welt (FTSE)		1.81%	1.81%	-16.97%	22.96%	sinkende Zinsen führen zu Höherbewertungen; EM verlieren markant

- Obligationen Schweiz: der rasche Wirtschaftsaufschwung rechtfertigte einen ersten Anstieg der Zinsen; seither hat sich die Lage wieder entspannt
- Obligationen Ausland: entgegen den Inflationsängsten, sinkt das Zinsniveau; das Überangebot an Kapital dominiert andere Einflüsse
- Aktienmarkt Schweiz: zyklische Industriewerte und Qualitätsaktien mit Wachstum im Fokus; Schweizer Nebenwerte übergewichten
- Aktien Ausland: trotz den etwas tieferen Zinsen behalten wir eine ausgewogene Mischung von stabilen Wachstums- und zyklischen Aktien bei
- Immobilien (CH): Übernachfrage nach Wohnimmobilien und sinkenden Diskontierungssätze erfreuen die Investoren; aus Bewertungssicht diverse Übertreibungen (Preise zu Mieteinnahmen)
- Währungen: Wachstumsängste, Corona-Bedenken und Irritationen zu China führen kurzfristig zu einer Höherbewertung des Schweizer Frankens
- Rohstoffe: nachdem die Anlageinvestitionen in China und die Detailhandelsverkäufe in den USA ihren Zenit überschritten haben, gerät der Preisauftrieb bei den Rohstoffen ins Stocken