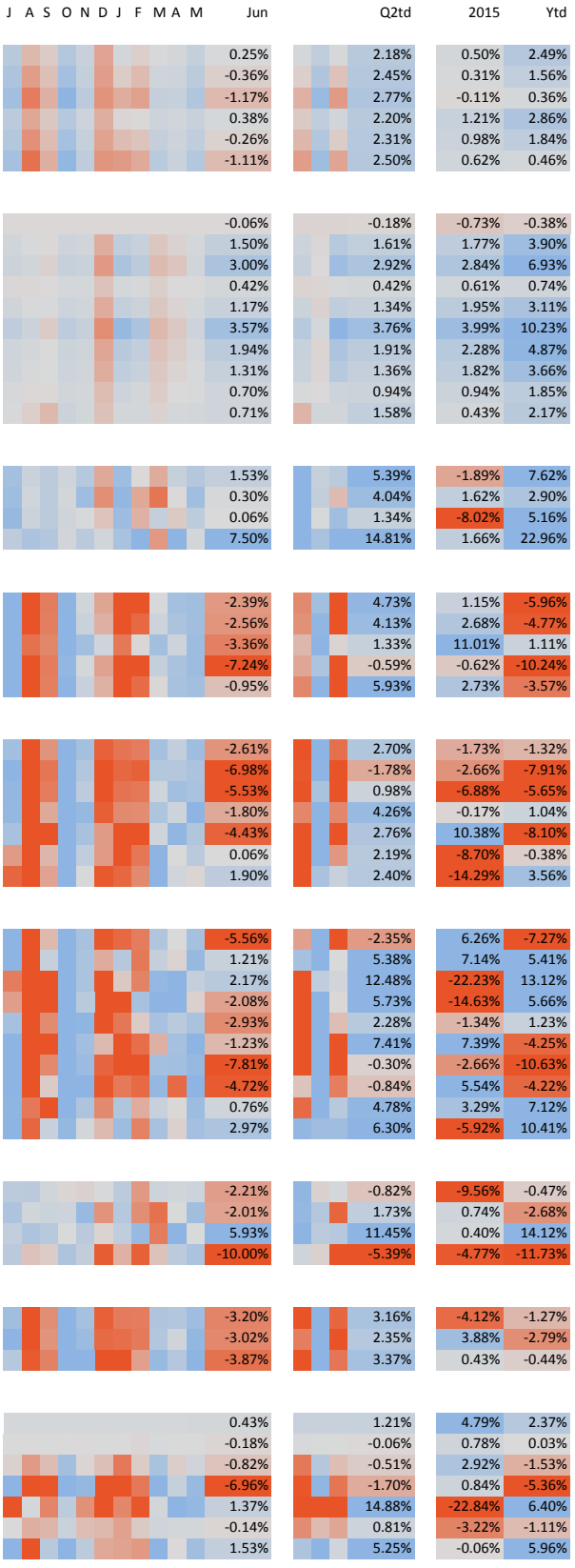
Performanceübersicht Juni 2016

VI VorsorgeInvest AG

"Brexit" - Auf in den sicheren Hafen



	Jun	Q2td	2015	Ytd	
Mischindex					**trotz Brexit waren positive Renditen möglich**
Pictet 25% Aktien	0.25%	2.18%	0.50%	2.49%	Anleihenquote führt zu (Buch-)Gewinn
Pictet 40% Aktien	-0.36%	2.45%	0.31%	1.56%	Höhe der Aktienquote …
Pictet 60% Aktien	-1.17%	2.77%	-0.11%	0.36%	… reduziert Erfolg
Pictet 25% Aktien Plus	0.38%	2.20%	1.21%	2.86%	breitere Diversifikation mit Plus
Pictet 40% Aktien Plus	-0.26%	2.31%	0.98%	1.84%	Höhe der Aktienquote …
Pictet 60% Aktien Plus	-1.11%	2.50%	0.62%	0.46%	… reduziert Erfolg
Obligationen Schweiz in CHF					**unglaublich aber wahr**
Geldmarkt (3 Mte. Libor)	-0.06%	-0.18%	-0.73%	-0.38%	sichere Anlage trotz negativer Verzinsung
SBI	1.50%	1.61%	1.77%	3.90%	nach anfänglichem Lösen von den Tiefs Rückfall zu negativen Renditen
- Eidgenossen	3.00%	2.92%	2.84%	6.93%	Flucht in lange Eidgenossen
- 1-5 Jahre	0.42%	0.42%	0.61%	0.74%	auch das kurze Ende wird nachgefragt
- 5-10 Jahre	1.17%	1.34%	1.95%	3.11%	
- 10+ Jahre	3.57%	3.76%	3.99%	10.23%	Effekt der Nachfrage von langen Eidgenossen
- AAA	1.94%	1.91%	2.28%	4.87%	Liquidität und …
- AA	1.31%	1.36%	1.82%	3.66%	.. Qualität stehen im Vordergrund
- A	0.70%	0.94%	0.94%	1.85%	nicht im Mittelpunkt …
- BBB	0.71%	1.58%	0.43%	2.17%	… der Nachfrage
Obligationen Ausland in CHF					**30% der Regierungsanleihen mit negativen Renditen**
Global	1.53%	5.39%	-1.89%	7.62%	neue Zinstiefs führt trotz Währungsverlusten zu positiver Performance
USA	0.30%	4.04%	1.62%	2.90%	auch in den USA kommen die Zinsen nochmals ins Rutschen
Europa (EMU Agg.)	0.06%	1.34%	-8.02%	5.16%	Zinsniveau sinkt um rund 0.3%
Japan	7.50%	14.81%	1.66%	22.96%	Durchschnittsrendite sinkt das erste Mal unter 0%
Aktien Schweiz in CHF					**Zyklische Aktien und Finanztitel leiden besonders**
SMI mit Dividenden	-2.39%	4.73%	1.15%	-5.96%	Indexschwergewichte Novartis und Nestlé stabilisieren ein wenig
SPI	-2.56%	4.13%	2.68%	-4.77%	erstarkter Schweizerfranken drückt zusätzlich auf die Kurse
SPI extra (Small/Mid)	-3.36%	1.33%	11.01%	1.11%	Verlust grösser wegen höherem Anteil zyklischer Titel
MSCI Value	-7.24%	-0.59%	-0.62%	-10.24%	Finanztitel unter Druck, besonders CS und UBS
MSCI Growth	-0.95%	5.93%	2.73%	-3.57%	defensive Titel aus den Sektoren Gesundheit und Nahrung halten besser
Aktien Ausland in CHF (MSCI)					**Brexit, Konjunktur und starker CHF**
World AC ex CH	-2.61%	2.70%	-1.73%	-1.32%	schwacher Monat in einem sonst positiven Quartal
Europa ex CH	-6.98%	-1.78%	-2.66%	-7.91%	schlechteste Rendite seit August 2015
UK	-5.53%	0.98%	-6.88%	-5.65%	Abwertung des GBP - in Lokalwährung stabil dank Exporttiteln
Nordamerika	-1.80%	4.26%	-0.17%	1.04%	bleibt weiterhin stabil
Japan	-4.43%	2.76%	10.38%	-8.10%	starker Yen drückt auf Börse
Asien-Pazifik ex Japan	0.06%	2.19%	-8.70%	-0.38%	kleinere Börsen wie Indonesien und Philippinen im Vordergrund
Emerging Markets	1.90%	2.40%	-14.29%	3.56%	seit Jahresanfang stärkste regionale Rendite dank stabilem USD
Aktien Ausland in CHF (MSCI)					**Monat für defensive Strategie**
Konsum zyklisch	-5.56%	-2.35%	6.26%	-7.27%	Autosektor und Wohnungsbau in GB besonders schwach
Konsum Verbrauch	1.21%	5.38%	7.14%	5.41%	Sektoren mit stabilen Aussichten gefragt
Energie	2.17%	12.48%	-22.23%	13.12%	überraschend stabil trotz volatilem Marktumfeld
Basisindustrie	-2.08%	5.73%	-14.63%	5.66%	Goldtitel als positive Treiber
Industrie	-2.93%	2.28%	-1.34%	1.23%	japanische Werte besonders schwach wegen Yen-Aufwertung
Gesundheit	-1.23%	7.41%	7.39%	-4.25%	YTD immer noch im Rückstand trotz starkem Q2
Finanz	-7.81%	-0.30%	-2.66%	-10.63%	in allen Regionen weiter unter Druck
Technologie	-4.72%	-0.84%	5.54%	-4.22%	Halbleitersektor im Aufschwung
Telekom	0.76%	4.78%	3.29%	7.12%	im volatilen Umfeld bleiben defensive …
Versorgung	2.97%	6.30%	-5.92%	10.41%	… Werte nachgefragt
Währungen					**Brexit führt zu markanten Währungsverschiebungen**
EUR	-2.21%	-0.82%	-9.56%	-0.47%	EUR leidet unter Abstimmung in GB
USD	-2.01%	1.73%	0.74%	-2.68%	gehört eigentlich zu den Fluchtwährungen
JPY	5.93%	11.45%	0.40%	14.12%	noch stärker als der CHF
GBP	-10.00%	-5.39%	-4.77%	-11.73%	Währungsschock
Aktien Stilallokation in CHF					**Small Caps halten sich gut**
Value	-3.20%	3.16%	-4.12%	-1.27%	Rohstofftitel als Gegengewicht zum Finanzsektor
Growth	-3.02%	2.35%	3.88%	-2.79%	bei getrübtem Wirtschaftsausblick bleiben Wachstumstitel in Führung
Small	-3.87%	3.37%	0.43%	-0.44%	europäische Nebenwerte, vor allem in GB, unter Druck
Alternative Anlagen in CHF					**besser als erwartet**
Immobilien Anlagestiftung	0.43%	1.21%	4.79%	2.37%	Fels in der Brandung
Hypotheken Anlagestiftung	-0.18%	-0.06%	0.78%	0.03%	Minusrendite eher ungewöhnlich
Wandelanleihen Global hg in CHF	-0.82%	-0.51%	2.92%	-1.53%	stark negative Aktien
Private Equity (LPX50) kotiert	-6.96%	-1.70%	0.84%	-5.36%	mit Abstand hinter kotierten Aktien
Rohstoffe in CHF (Reuters)	1.37%	14.88%	-22.84%	6.40%	quasi Fluchtbewegung
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF	-0.14%	0.81%	-3.22%	-1.11%	gehalten
Immobilien Welt (FTSE)	1.53%	5.25%	-0.06%	5.96%	Amerika mit sehr starker Performance überkompensiert Verluste in GB

- Obligationen Schweiz: Performance reduziert auf Kapitalgewinne; tiefe Rendite durch Brexit zementiert
- Obligationen Ausland: expansive EZB und neu BOE halten Zinsniveau in Europa tief; Zinsanstieg in den USA bis auf weiteres verschoben
- 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 leidet unter Währung
- Immobilien: Renditedifferenz zum Zinsmarkt wird Nachfrage nach Wohnimmobilien hoch halten; die höheren Preise sind aber nicht fundamentaler Natur
- Währungen: für stärkeren USD muss neben der Zinsdifferenz auch das Wirtschaftswachstum überzeugen; Franken gerät in Krisensituationen unter Aufwertungsdruck
- Rohstoffe: haben sich erholt und sind auf stabilem Kurs; grosse Avancen eher unwahrscheinlich aufgrund Überangebot und moderatem Wachstum

VI VorsorgeInvest AG, Binzstrasse 31, 8620 Wetzikon, Fon 044 215 51 67, Fax 044 215 51 61, www.vivorsorge.ch

VI VorsorgeInvest AG