

Performanceübersicht März 2024

VI VorsorgeInvest AG

Märkte profitieren von Liquiditätshausse

	A	M	J	A	S	O	N	D	J	F	Mär	Q1td	2023	Ytd		
Mischindex																
Pictet (2000) 25% Aktien											2.13%		3.85%	6.71%	3.85%	Ausserordentlich gutes 1. Quartal
Pictet (2000) 40% Aktien											2.78%		5.65%	7.10%	5.65%	Überdurchschn. Ertrag im Q1 trotz hohem Anleihengewicht
Pictet (2000) 60% Aktien											3.65%		8.23%	7.68%	8.23%	Ertragsplus mit Schweizer und ...
Pictet (2005) 25% Aktien Plus											1.97%		3.28%	6.69%	3.28%	... besonders ausländische Aktien
Pictet (2005) 40% Aktien Plus											2.61%		4.99%	7.45%	4.99%	Keine Ertragssteigerung durch ...
Pictet (2005) 60% Aktien Plus											3.44%		7.23%	8.24%	7.23%	... breitere Diversifikation ...
																... und partielle Währungsabsicherung
Obligationen Schweiz in CHF																
Geldmarkt (Saron)											0.14%		0.42%	1.44%	0.42%	Die SNB weckt Hoffnungen
SBI											0.74%		0.47%	7.36%	0.47%	Leitzinssenkung nicht spürbar
- Eidgenossen											1.42%		-0.31%	12.47%	-0.31%	Die langen Laufzeiten als Performance-Treiber
- 1-5 Jahre											0.39%		0.62%	3.44%	0.62%	Eidgenossenrenditen mit stärkerem Zinsrückgang
- 5-10 Jahre											0.72%		0.78%	7.12%	0.78%	Kürzere Duration verwässert Performance
- 10+ Jahre											1.49%		-0.22%	16.58%	-0.22%	SWAP-Sätze sinken nur halb so stark wie Eidgenossen
- AAA											0.86%		0.40%	8.24%	0.40%	Durationseffekt erhöht Performance
- AA											0.62%		0.50%	6.53%	0.50%	Profitiert von Eidgenossenanteil
- A											0.58%		0.73%	5.99%	0.73%	Differenzierung nur ...
- BBB											0.48%		0.61%	5.62%	0.61%	... über durchschnittliche ...
																... Laufzeiten
Obligationen Ausland in CHF																
Global											2.55%		4.09%	-5.07%	4.09%	Wechselkursgewinne im Fokus
USA											3.06%		6.62%	-3.72%	6.62%	Japan verwässert Performance
Europa (EMU)											3.24%		4.30%	0.66%	4.30%	Nur leicht tiefere Renditen
Japan											1.18%		-0.57%	-14.14%	-0.57%	Zinsrückgang über 0.1%
																Reiner Währungsgewinn
Aktien Schweiz in CHF																
SMI mit Dividenden											3.96%		6.77%	7.09%	6.77%	Zusätzlicher Schub dank schwächerem Frankenkurs
SPI											3.94%		5.98%	6.09%	5.98%	Schwache Big-Pharma verhindert stärkeren Indexanstieg
SPI extra (Small/Mid)											3.74%		4.61%	6.53%	4.61%	Frankenschwäche stabilisiert Gewinnentwicklung
MSCI Value											3.19%		4.84%	17.96%	4.84%	Zyklische Industriewerte legen weiter zu
MSCI Growth											4.63%		7.06%	0.46%	7.06%	Lonza erholt sich, Einbruch bei Kühne & Nagel
																Swiss Life und Zurich schwach, UBS im Hoch
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
World AC ex CH											5.54%		16.04%	11.32%	16.04%	"Platinlocks" Szenario oder Blase?
Europa ex CH											6.55%		13.87%	9.77%	13.87%	Rallye durch schwächeren CHF beflügelt
GB											6.86%		10.34%	3.79%	10.34%	Positive Renditen in einem konzentrierten Markt
Nordamerika											5.55%		17.74%	14.59%	17.74%	Auch hier helfen Währungsgewinne
Japan											5.38%		18.79%	9.45%	18.79%	IT-Giganten tragen zum Rallye bei
Asien-Pazifik ex Japan											4.95%		9.25%	-2.33%	9.25%	Lang erwartete geldpolitische Wende endlich vollzogen
Emerging Markets											4.82%		9.55%	-0.09%	9.55%	China bleibt schwach
																Überflieger Südkorea
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
Konsum zyklisch											3.14%		14.27%	22.86%	14.27%	Defensive Sektoren haben Nase vorne
Konsum Verbrauch											4.70%		10.62%	-6.93%	10.62%	Retail nachgefragt
Energie											11.62%		17.45%	-6.72%	17.45%	Lebensmittelsektor zieht
Basisindustrie											8.90%		10.56%	4.41%	10.56%	Höhere Ölpreise treiben Energiesektor an
Industrie											6.22%		17.34%	12.04%	17.34%	Gold- und Baumaterialindustrie fallen positiv auf
Gesundheit											4.70%		15.01%	-5.61%	15.01%	Kapitalgüterfirmen in Führung
Finanz											7.38%		18.24%	5.67%	18.24%	Bleibt überraschend schwach
Technologie											4.03%		20.17%	39.43%	20.17%	Banken schliessen sich dem Rallye an
Kommunikationsdienste											5.97%		20.85%	32.41%	20.85%	KI ist weiter auf dem Vormarsch
Versorgung											8.21%		8.36%	-8.78%	8.36%	Medien und Unterhaltung in Führung
Immobilien											4.03%		5.44%	0.16%	5.44%	Erholung von historisch niedrigem Bewertungsniveau
																Trotz erwarteter Zinssenkungen weiterhin schwach
Währungen																
EUR											2.09%		4.63%	-5.84%	4.63%	SNB senkt Leitzins
USD											2.29%		7.02%	-9.03%	7.02%	Zinsdifferenz zu Ungunsten ...
JPY											1.16%		-0.31%	-14.86%	-0.31%	... Schweizer Franken
GBP											2.15%		6.05%	-3.59%	6.05%	Trotz hoher Inflation stärker als CHF
																Folge der Leitzinssenkung in der Schweiz
Aktien Stilallokation in CHF																
Value											7.08%		15.03%	1.44%	15.03%	Small Caps ziehen an
Growth											4.18%		17.97%	24.62%	17.97%	Energie treibt die Outperformance von Value
Small											6.27%		11.71%	5.31%	11.71%	Growth hinkt nach starker Performance hinterher
																Optimismus-Welle bei Small Cap Investoren
Alternative Anlagen in CHF																
Immobilien Anlagestiftung											0.25%		0.81%	1.32%	0.81%	Im Gleichschritt mit Aktienentwicklung
Hypotheken Anlagestiftung											0.38%		0.46%	3.02%	0.46%	AST bleiben zurück, Fonds und Aktien mehr als 3% im Plus
Private Equity kotiert											5.75%		16.03%	30.35%	16.03%	Durch Zinsrückgang begünstigt
Rohstoffe in CHF											7.95%		17.75%	-13.59%	17.75%	Im Rahmen der kotierten Aktien
Immobilien Welt											5.82%		5.62%	-0.23%	5.62%	Alle Subindices im Plus; Edelmetalle und Öl an der Spitze
																Europa als Performancetreiber

- Obligationen Schweiz: Fehlende Laufzeitenprämie bei langen Obligationen und Vorsicht bei tieferen Bonitäten
- Obligationen Ausland: Inflationsrückgang wurde bereits eskomptiert. Zu hohe Zinsen am kurzen Ende könnten Wirtschaft beeinträchtigen.
- Aktienmarkt Schweiz: Zyklische Aktien wieder mehr im Fokus, Nebenwerte neutral gewichtet.
- Aktienmarkt Ausland: Gewinnzuschätzungen und Bewertungen bleiben weiter zu hoch; Fokus auf Qualität und defensive Geschäftsmodelle
- Immobilien: Die Wohnbautätigkeit in der Schweiz nimmt seit 2018 stetig ab, die Nachfrage nach Wohnraum hingegen zu. Als Folge werden die Mieten weiter steigen.
- Währungen: Erwartete Leitzinssenkungen der Zentralbanken werden Währungen beeinflussen. Schweizer Franken temporär im Abwertungsmodus.
- Rohstoffe: Ein positiver Preistrend hat seit Beginn des Jahres eingesetzt. Auffällig ist die Preissteigerung bei Gold.