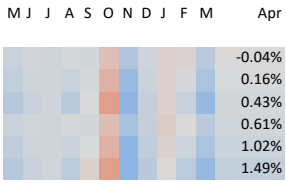
Performanceübersicht April 2021

VI VorsorgeInvest AG

Aktien im Plus aber mit Ermüdungserscheinungen



	Apr	Q2td	2020	Ytd	
Mischindex					**der positive Trend relativiert sich auf Ende des Monats**
Pictet (2000) 25% Aktien	-0.04%	-0.04%	2.57%	1.55%	unverändert
Pictet (2000) 40% Aktien	0.16%	0.16%	3.39%	3.33%	höherer Obligationenanteil und …
Pictet (2000) 60% Aktien	0.43%	0.43%	4.45%	5.82%	fehlendes Immo-Engagement wirken nachteilig
Pictet (2005) 25% Aktien Plus	0.61%	0.61%	3.32%	2.17%	partielle Währungsabsicherung …
Pictet (2005) 40% Aktien Plus	1.02%	1.02%	3.15%	4.71%	… und zusätzliche Diversifikation …
Pictet (2005) 60% Aktien Plus	1.49%	1.49%	3.06%	7.86%	… verhelfen der Strategie 2005 zu Mehrwert
Obligationen Schweiz in CHF					**marginal höhere Zinsen**
Geldmarkt (3 Mte. Libor)	-0.06%	-0.06%	-0.70%	-0.25%	wie gehabt
SBI	-0.16%	-0.16%	0.90%	-1.36%	leichter Zinsanstieg
- Eidgenossen	-0.56%	-0.56%	2.12%	-4.25%	durchschnittlich höhere Duration wirkt sich negativ aus
- 1-5 Jahre	-0.04%	-0.04%	-0.06%	0.02%	Couponerträge können …
- 5-10 Jahre	-0.17%	-0.17%	0.59%	-0.90%	… Kapitalverluste nicht kompensieren
- 10+ Jahre	-0.33%	-0.33%	2.89%	-4.25%	lange Laufzeiten im Nachteil
- AAA	-0.24%	-0.24%	1.35%	-2.22%	auch hier wirkt durchschnittlich höhere Duration negativ
- AA	-0.10%	-0.10%	0.37%	-0.69%	Couponertrag kleiner als Kapitalverlust
- A	-0.01%	-0.01%	0.42%	-0.15%	Zinsniveau bleibt …
- BBB	0.04%	0.04%	0.33%	0.23%	… unverändert
Obligationen Ausland in CHF					**im Bann des starken Schweizer Frankens**
Global	-2.03%	-2.03%	0.12%	-1.59%	tiefere Zinsen bei den $-Währungen, höhere in Europa
USA	-2.28%	-2.28%	-1.05%	-0.79%	in Lokalwährung legt der Index um 0.8% zu
Europa (EMU Agg.)	-1.86%	-1.86%	4.62%	-2.03%	in D und NL fällt der Zinsanstieg weniger markant aus
Japan	-1.82%	-1.82%	-4.85%	-2.82%	wie im Dollarblock leicht tiefere Zinsen
Aktien Schweiz in CHF					**keine Euphorie, aber stetig aufwärts**
SMI mit Dividenden	0.94%	0.94%	4.35%	5.62%	Nestlé zieht den SMI-Index voran
SPI	1.17%	1.17%	3.82%	6.39%	Defensive schlagen überraschend die konjunktursensitiven Aktien
SPI extra (Small/Mid)	0.82%	0.82%	8.07%	9.78%	Industrietitel stottern, aber der Bereich Gesundheit/Medizin ist stark
MSCI Value	-1.61%	-1.61%	-4.91%	4.40%	Finanztitel und Big-Pharma leiden
MSCI Growth	2.80%	2.80%	5.05%	6.99%	starke Performance bei Lonza und Partners Group
Aktien Ausland in CHF (MSCI)					**positive Dynamik - ohne grossen Trend**
World AC ex CH	1.15%	1.15%	6.24%	12.81%	Quartalsergebnisse unterstützen die globalen Indizes
Europa ex CH	1.38%	1.38%	-4.82%	13.55%	defensive Werte halten gut, Autosektor unter Druck
GB	1.16%	1.16%	-18.27%	14.37%	die Erholung setzt sich fort trotz schwachen Pfund
Nordamerika	2.11%	2.11%	9.49%	14.76%	gemischtes Bild: Telekom sowie zinssensitive Sektoren im Vordergrund
Japan	-4.57%	-4.57%	4.51%	3.20%	volatile Währung macht die Jahresgewinne wieder zunichte
Asien-Pazifik ex Japan	-0.36%	-0.36%	11.77%	8.98%	momentan liefert China keine Unterstützung …
Emerging Markets	-0.68%	-0.68%	7.99%	8.16%	… während sich andere EM-Länder mit einer COVID-Welle auseinandersetzen
Aktien Ausland in CHF (MSCI)					**Rückkehr der alten Lieblinge - mit regionalen Unterschieden**
Konsum zyklisch	1.95%	1.95%	24.72%	12.41%	erhebliche Lieferungsengpässe im Autosektor führt zu Umsatzeinbussen
Konsum Verbrauch	-0.17%	-0.17%	-1.61%	5.69%	Ängste vor höheren Rohstoffpreisen belasten Sektoraussichten
Energie	-2.73%	-2.73%	-37.43%	26.13%	weitere Gewinnmitnahme nach ergebnislosem OPEC-Meeting
Basisindustrie	2.06%	2.06%	9.48%	14.82%	wird als potentieller Gewinner möglicher Inflationsrisiken angesehen
Industrie	-0.40%	-0.40%	1.95%	14.28%	Maschinenbau- und Verteidigungssektoren geben Gewinne ab
Gesundheit	0.61%	0.61%	3.62%	7.89%	Ausrüstungssektor profitiert von der Erholung der Spitalaktivität
Finanz	2.04%	2.04%	-11.30%	23.00%	Gewinnausweise bieten Rückenwind
Technologie	2.21%	2.21%	31.24%	10.32%	Hard- und Software nachgefragt, Halbleitersektor unter Verkaufsdruck
Kommunikationsdienste	3.59%	3.59%	12.26%	17.83%	Sektor der neuen Medien mit Rekordgewinnen im ersten Quartal
Versorgung	-0.13%	-0.13%	-4.37%	6.82%	traditionell unter Druck in einem festeren Zinsumfeld
Währungen					**deutliche Höherbewertung des CHF**
EUR	-0.74%	-0.74%	-0.50%	1.51%	Erstarkung gegenüber dem USD
USD	-3.09%	-3.09%	-8.72%	3.18%	negativer Trend über den ganzen Monat
JPY	-2.03%	-2.03%	-3.91%	-2.54%	auch im Jahresvergleich sehr schwach
GBP	-2.75%	-2.75%	-5.81%	4.51%	erster negativer Monat im laufenden Jahr
Aktien Stilallokation in CHF					**Growth schlägt zurück**
Value	-0.04%	-0.04%	-9.78%	16.61%	zyklische Werte tendenziell schwächer
Growth	3.02%	3.02%	22.17%	9.95%	die guten alten Sektoren sind wieder im Rampenlicht
Small	0.67%	0.67%	5.86%	17.29%	stark in Europa, neutral in den USA
Alternative Anlagen in CHF					**ein guter Monat**
Immobilien Anlagestiftung	0.40%	0.40%	7.06%	1.50%	erneut starke Immo-Aktien/-Fonds mit Abschwächung auf Monatsende
Hypotheken Anlagestiftung	0.06%	0.06%	0.13%	0.33%	in den Erwartungen
Private Equity (LPX50) kotiert	7.40%	7.40%	0.97%	28.98%	wesentlich stärker als kotierte Aktien
Rohstoffe in CHF (Reuters)	4.66%	4.66%	-17.56%	22.83%	mit Ausnahme der Edelmetalle markante Gewinne
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF	1.23%	1.23%	3.86%	2.60%	über Erwartungen
Immobilien Welt (FTSE)	3.13%	3.13%	-16.97%	16.17%	Asien schwach, ansonsten ansprechende Gewinne trotz starkem CHF

- Obligationen Schweiz: der rasche Wirtschaftsaufschwung rechtfertigt einen ersten Anstieg der Zinsen; einer weiteren Erhöhung stehen anhaltende Käufe der Zentralbanken entgegen
- Obligationen Ausland: mit dem Anstieg der Zinsen scheint die Attraktivität für Anleihen gestiegen; allerdings sind die negativen Realzinsen nicht verschwunden
- Aktienmarkt Schweiz: zyklische Industriewerte wieder im Fokus; Nebenwerte übergewichten
- Aktien Ausland: neue Rahmenbedingungen mit höheren Zinsen und Rohstoffpreisen erfordern eine ausgewogene Mischung von stabilen Wachstums- und zyklischen Aktien
- Immobilien (CH): Zweiteilung des Marktes - relativ stabile Wohnbauten gegenüber erwarteten Mietzinsausfällen und Bewertungskorrekturen bei Geschäftsliegenschaften
- Währungen: überraschend deutliche Höherbewertung des CHF; das Wachstum in den USA erholt sich schneller und stärker als erwartet und verleiht dem USD Auftrieb
- Rohstoffe: der weiter fortgeschrittene Wirtschaftszyklus in China und der steigende Dollar haben den Rohstoffmärkten den Wind aus den Segeln genommen