

# ANLAGEINFO

VERMÖGENSBERATUNG  
PENSIONSPLANUNG  
VERMÖGENSVERWALTUNG

Spar- und Leihkasse Frutigen AG

## Trends und Analysen

Unsere Aussagen sind keine Vorhersagen, sondern eine Grundlage, um darauf basierend eine den eigenen Präferenzen angepasste Strategie zu entwickeln. Die Basis bilden verschiedene plausible Szenarien, die durch charttechnische Erkenntnisse sowie weitere Prozesse gefiltert und verfeinert wurden. Für diejenigen, die im Aktienmarkt keine eigene Strategie definieren möchten oder nicht nach dem Ansatz „buy and hold“ investieren, empfehlen wir unsere Vermögensverwaltung „FlexPortfolio“. Wir aktualisieren unsere Prognosen laufend in unserer internen Publikation „SLF inside“. Auf Anfrage wird Sie Ihr Kundenberater gerne über die entsprechenden Anpassungen informieren.

### AKTIENMÄRKTE Swiss Market Index (SMI)

1. Quartal 2017: Wir haben ein Höchst von 8704 und ein Tiefst von 8229 festgehalten. Differenz von Höchst zu Tiefst 5.45%. In unserem letzten Anlageinfo haben wir ein erneutes Auflaufen auf den Widerstand bei 8500 Indexpunkten erwartet mit anschließender Korrektur in die Region 8250.



Update 13.04.2017 | 8629 Indexpunkte | **Potential + 10%**. Wir befinden uns weiter-



v.l.n.r.: Jan Rieder, Beat Schmid-Lüscher, Vizedirektor und Melanie Portenier

hin in einem positiven Grundtrend mit **Ziel 9400–9600** Indexpunkte. Seit langer Zeit ist der Index in der **Bandbreite von 8500–8700 gefangen. Wir sind überzeugt, diese bald nach oben zu verlassen.** In dieser Phase erachten wir eine Aktienquote zwischen 65% und 100% im Schweizer Aktienmarkt als sinnvoll. Einen langfristig positiven Anlageerfolg verhindern die Investoren oft mit Ungeduld und kurzfristigem Denken. Für die Zukunft zahlt sich eine aktive Bewirtschaftung Ihres Aktienportfolios aus, z.B. in der auf die Markttechnik ausgerichteten Vermögensverwaltung FlexPortfolio.

### Aktienindex Deutschland (DAX)

1. Quartal 2017: Wir notierten ein Tiefst bei 11509 und ein Höchst von 12313. Eine Differenz von 6.55%. Im damaligen Anlageinfo konnten wir uns eine Erholung in die Region von 11750 Indexpunkten mit anschließender Korrektur Richtung 11250 vorstellen.



Daniel Schneider

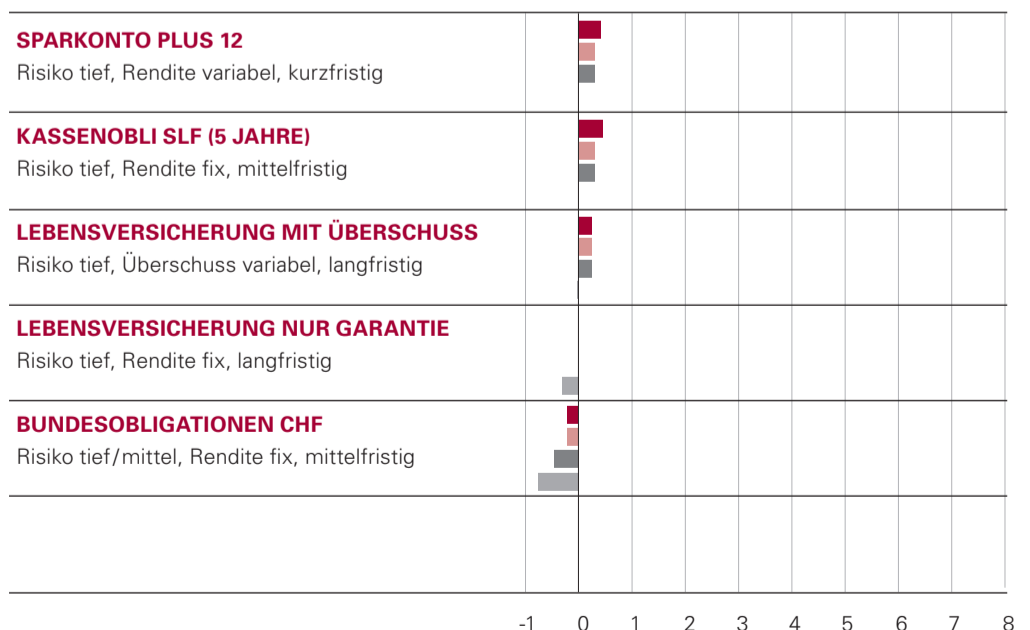
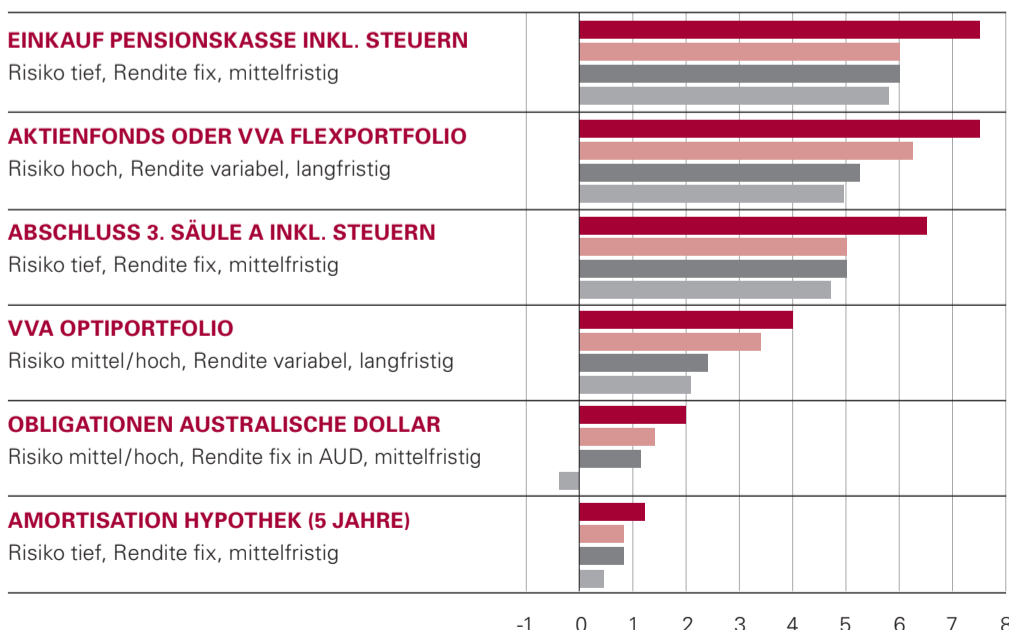
### LIEBE KUNDINNEN UND KUNDEN

Das Ende der Eishockey-Saison fällt traditionellerweise in jenen Abschnitt des Jahres, in dem die meisten Jahres- und Quartalsberichte der hiesigen Unternehmen veröffentlicht werden. Mit dem Champion SCB stellt unser Kanton in den renommierten Sportarten aktuell nur einen einzigen Verein, der sich in der höchsten Spielklasse nicht nur behaupten, sondern auch regelmässig Titel feiern kann. Vergleicht man die jüngsten Abschlüsse der Schweizer Unternehmen und betrachtet diese im internationalen Vergleich, dann stellt man fest, dass sich die hiesige Wirtschaft im globalen Wettbewerb mehr als nur behaupten und sich beispielsweise durch Innovation, Rentabilität oder Nachhaltigkeit immer wieder von Neuem auszeichnen kann. Aus wirtschaftlicher Sicht gehört unser Land also zu jenen Staaten, die regelmässig „Titel“ feiern können. Börsenteilnehmer können heute einfach und bequem in die Entwicklung der Leistung von Unternehmen, Staaten oder ganzen Volkswirtschaften investieren. Wenn Sie eine solche Anlage interessiert, dann melden Sie sich doch bei Ihrem Kundenberater. Er weiss, was sich lohnt und berät Sie mit dem richtigen Instinkt. Ich wünsche Ihnen einen schönen, warmen Frühling!

*Daniel Schneider*  
Daniel Schneider, Direktor

VERMÖGENSBERATUNG

## Anlagemöglichkeiten



■ Bruttorendite  
■ Bruttorendite minus Steuern und Kosten  
■ Bruttorendite minus Steuern 30%  
■ Bruttorendite minus Steuern, Kosten und Inflation

# Trends und Analysen

Update 13.04.2017 | 12109 Indexpunkte | **Potential +9%**. Das Erreichen des langfristigen **Ziels bei 13200** Indexpunkten bildet weiterhin unser Grundzenario. Die aktuelle Konsolidierung in der **Bandbreite 12000–12300** prägt das kurzfristige Geschehen, nicht aber den unverändert positiven Mehrwochentrend. Aktienquote von 65%–100% kann deshalb beibehalten werden.

## Aktienindex Amerika (S&P 500)



Update 13.04.2017 | 2329 Indexpunkte | **Potential +4%**. Das untere Band des **Langfristziels von 2380–2420** haben wir in den letzten Wochen auch schon erreicht. Obwohl der S&P 500 wohl schon weiter fortgeschritten ist als SMI und DAX, kann auch die obere Bandbreite bei 2420 noch erreicht werden. Aktienquote im Bereich 35%–65% halten.

## DEVISEN US-Dollar | Schweizer Franken

1. Quartal 2017: Wir haben ein Höchst bei

1.0268 und ein Tiefst bei 0.9856 gesehen. Eine Differenz von 4%. Im letzten Anlageinfo haben wir eine Korrektur in die Region von 0.98 mit anschliessender Erholung Richtung 1.05 erwartet.



Update 13.04.2017 | 1.0025  
**Wir definieren eine Bandbreite von 0.99–1.05 und halten an unserem Langfristziel bei 1.05 fest.**

## Euro | Schweizer Franken

1. Quartal 2017: Wir haben Höchstpreise bei 1.0792 und Tiefstwerte bei 1.0640 geschrieben. Eine Differenz von 1.40%. Im letzten Anlageinfo haben wir notiert, dass die laufende Korrektur sich auf einem Niveau von 1.06 einpendeln wird.



Update 13.04.2017 | 1.0685  
**Der Euro wird sich weiterhin in einem Seitwärtstrend mit +/- 3 Rappen um die 1.09 bewegen.** Gegen oben ist er also um die 1.12 begrenzt. Gegen unten sollte die laufende Korrektur das Niveau von 1.06 nicht unterschreiten.

## EDELMETALLE Gold Unze US-Dollar / Kilogramm Schweizer Franken

1. Quartal 2017: Die Tiefstwerte lagen bei 1152 und die Höchstpreise bei 1257 US-Dollar pro Unze. Eine Differenz von 8.35%. Und in Schweizerfranken berechnet, sahen wir Höchstpreise bei 40700 und Tiefstwerte von 37900, also eine Spanne von 6.90%. Im letzten Anlageinfo: Erholung auf US-Dollar 1250 pro Unze und 40500 pro Kilogramm mit anschliessender Prüfung der Situation.



Update 13.04.2017 | 1290 US-Dollar pro Unze und CHF 41500 pro Kilogramm. Wir befinden uns im **positiven Grundtrend auf dem Weg von 1130 auf 1600 oder 36500 auf 51000.** Das ist natürlich kein linearer Anstieg, son-

dern wird durch den Sekundärtrend modelliert. 1290 – 1180 – 1340 – 1280 – 1600 oder 41500 – 38000 – 43000 – 41000 – 51000 könnten die Abfolge sein.

## INVESTMENT-AUSBLICK

Bruttoinlandprodukt (BIP)			
	2016	2017	2018
Schweiz	1.3	1.6	1.5
Euro-Zone	1.7	1.5	1.3
USA	1.6	3.0	2.7
Japan	1.0	1.2	0.8
China	6.7	6.5	6.3

Inflation			
	2016	2017	2018
Schweiz	-0.4	0.6	0.5
Euro-Zone	0.2	1.1	1.5
USA	1.3	2.5	2.8
Japan	-0.1	0.7	0.9
China	2.0	2.3	2.2

## VERMÖGENSBERATUNG

# Aktuelles

## UNSERE ANLAGEPHILOSOPHIE

Eine Anlage ist nur dann optimal, wenn sie auf die finanziellen Bedürfnisse abgestimmt ist. Dazu benötigen Sie eine vielfältige Auswahl an Anlagemöglichkeiten und die richtige Beratung. Unsere Berater sprechen mit Ihnen über Ihre Ziele und Wünsche. Auf dieser Grundlage erarbeiten wir für Sie eine massgeschneiderte Lösung für jeden Anlagebetrag.

Wir suchen nach Steuersparmöglichkeiten, prüfen eine Verbesserung der Erträge und bringen mit einer ausgewogenen Diversifikation mehr Sicherheit in Ihre Anlagen. Ohne Kostenfolge und Verpflichtung. Als unabhängiger Anbieter sind wir in der Lage, Ihnen die jeweils besten Angebote in den Lebensversicherungen, den modernen strukturierten Produkten, alternativen Anlagen sowie Anlagefonds anzubieten.

## KONTI FÜR ANLAGEN

Unser Sparkonto plus 12 wird aktuell zu 0.41% verzinst. Unsere Kunden erzielen mit diesem Produkt im Konkurrenzvergleich eine ausgezeichnete Rendite.

Sparkonto plus 12	0.41%
Sparkonto plus 6	0.26%
Aktionär-Sparkonto	0.25%
Sparkonto plus 3	0.16%

## VORSORGESPAREN UND LEBENSVERSICHERUNGEN 2. UND 3. SÄULEN A+B

Heute sprechen alle von Steueroptimierung: RENDITA 3. Säule a ist der erste Schritt dazu.

NoventusCollect, 2. Säule	1.00%
RENDITA, 3. Säule a	0.35%
RENDITA-Freizügigkeit, 2. Säule	0.10%

Lebensversicherungen „best in class“: Wir unterbreiten Ihnen jeweils die besten drei Angebote auf dem Schweizer Markt.

## KASSENBLIGATIONEN MIT FESTER LAUFZEIT UND GLEICHBLEIBENDER VERZINSUNG

Diese Zinssätze bieten im Konkurrenzvergleich eine sehr gute Anlagemöglichkeit und sind eine echte Alternative für Obligationen-anlagen in Schweizer Franken.

3 Jahre	0.30%
4 Jahre	0.35%
5 Jahre	0.45%
6 Jahre	0.55%
7 Jahre	0.65%
8 Jahre	0.75%
9 Jahre	0.85%
10 Jahre	1.00%

## OBLIGATIONEN

Bei diesen Anlagen steht die Sicherheit im Vordergrund. Deshalb gehen wir bei der Schuldnerbonität keine Kompromisse ein. Ein Rating von AAA–AA bürgt dafür. Bei den aktuellen Zinssätzen berücksichtigen wir Laufzeiten von 3 bis 5 Jahren.

## AKTIEN

Wer in Aktien investiert, sollte das Geld in den nächsten 7 bis 10 Jahren nicht benötigen. Wir sind auch der Meinung, dass Aktienanlagen für die Zukunft eine nicht zu unterschätzende Anlagealternative darstellen. Eine langfristige Zielrendite von 6.50% (3.50%

Kapitalgewinn netto Spesen und 3.00% Dividende) p.a. kann so erreicht werden.

## STRUKTURIERTE PRODUKTE MIT KAPITALSCHUTZ

Für Aktieninvestoren, die wohl die entsprechende Risikofähigkeit besitzen, aber nicht die nötige Risikobereitschaft haben, empfehlen sich Anlagen in kapitalgeschützten Produkten. Dort profitieren Sie von einem allfälligen Börsenanstieg etwas weniger, dafür ist das Risiko klein und berechenbar.

## VERMÖGENSVERWALTUNG

Lassen Sie Ihre Anlagen unser Anliegen sein.

FlexPortfolio: Ab CHF 25000 Aktienanlagen, vorwiegend in Schweizer Werte, nach Grundsätzen der Markttechnik.

OptiPortfolio: Ab CHF 25000 als weltweit diversifiziertes Portfolio mit Ausrichtung auf die moderne Portfoliotheorie.

## AUSWAHLISTEN

Die Auswahllisten „Obligationen“ und „Anlagefonds“ sowie Informationen zu unserer Vermögensverwaltung und Pensionsplanung haben wir auf unserer Website [slfrutigen.ch](http://slfrutigen.ch) aufbereitet. Ihr Kundenberater stellt Ihnen aber gerne eine Papierversion zu.

