

# 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 „Marktausblick“. Auf Anfrage wird Sie Ihr Kundenberater gerne über die entsprechenden Anpassungen informieren.

### AKTIENMÄRKTE Swiss Market Index (SMI)

2. Quartal 2017: Wir haben ein Höchst von 9128 und ein Tiefst von 8529 festgehalten. Differenz von Höchst zu Tiefst 6.55%. In unserem letzten Anlageinfo haben wir einen Ausbruch aus der Bandbreite 8500–8700 SMI-Indexpunkte erwartet mit einem ersten Anlauf Richtung 9400.



Update 1. Juni 2017 | 9017 Indexpunkte | **Potential +4%**.  
Gemäss unseren Grundlagen befinden wir



Beat Schmid-Lüscher, Leiter Finanz und Andreas Kallen, Leiter Agentur Adelboden im Gespräch

uns weiterhin in einem positiven Gesamtmarkt und darin in einem positiven Primärtrend, der aktuell durch niedrigrangigere Trends gestört wird. In Zahlen ausgedrückt, können wir von den erreichten 9128 SMI-Indexpunkten kurzfristig bis auf ein Niveau von 8600 korrigieren. Anschliessend sollte der Weg Richtung 9400 Punkte wieder in Angriff genommen werden. In dieser Phase erachten wir eine Aktienquote zwischen 35% und 65% im Schweizer Aktienmarkt als sinnvoll. Für die Zukunft zahlt sich eine aktive Bewirtschaftung Ihres Aktienportfolios aus, z.B. in der auf die Markttechnik ausgerichteten Vermögensverwaltung FlexPortfolio.

### Aktienindex Deutschland (DAX)

2. Quartal 2017: Wir notierten ein Tiefst bei 12000 und ein Höchst von 12889. Eine Differenz von 6.90%. Im damaligen Anlageinfo konnten wir uns ein Aufbrechen der Bandbreite 12000–12300 DAX-Indexpunkte vorstellen mit einem ersten Vorstoss Richtung 13200.



Daniel Schneider

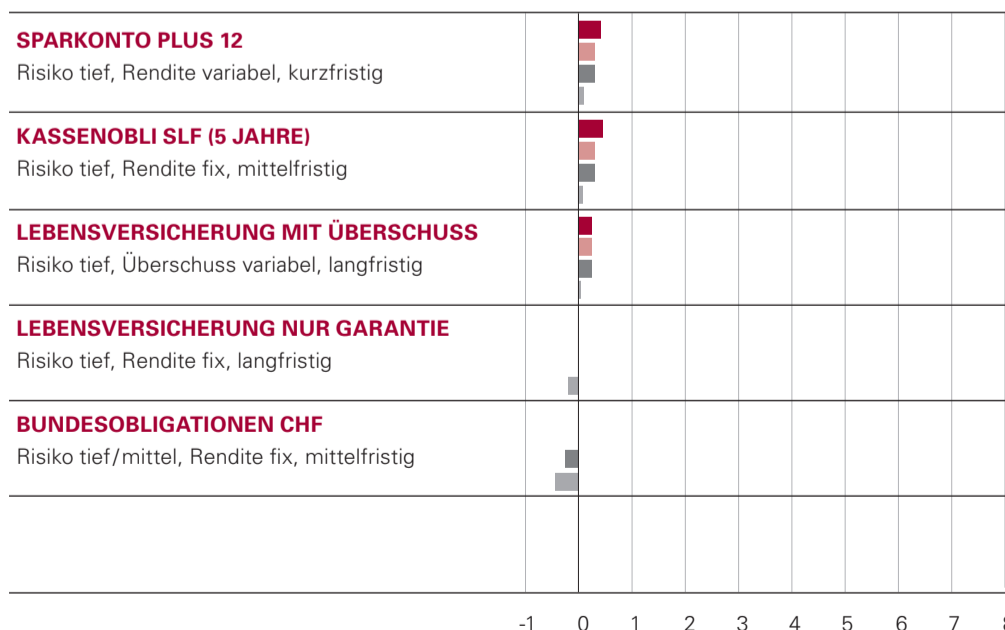
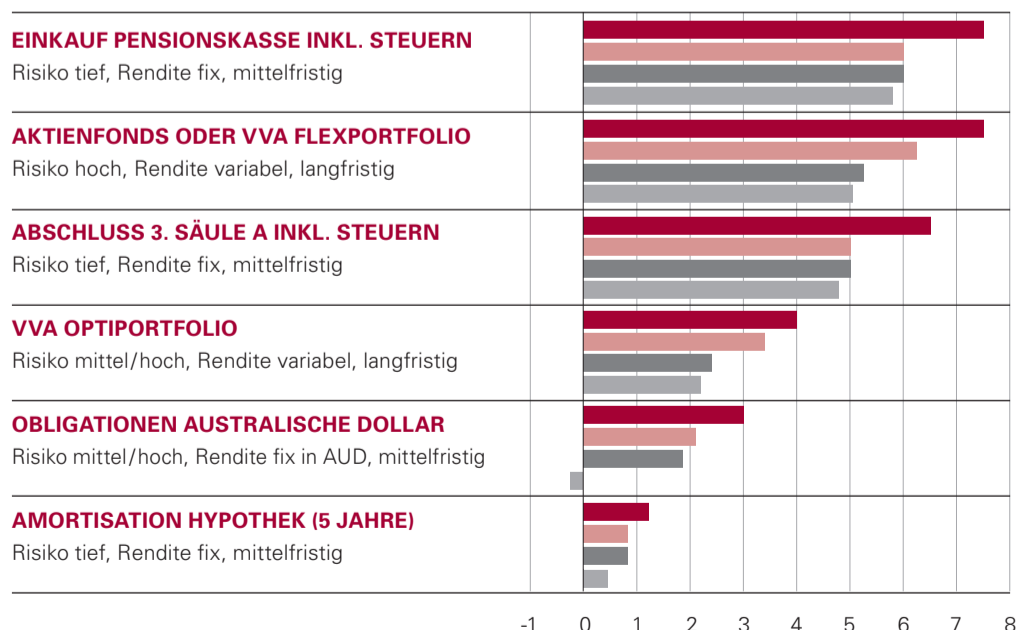
### LIEBE KUNDINNEN UND KUNDEN

Unsere Anlagekunden freuen sich über sehr positive Halbjahresergebnisse. Sowohl mit unseren Vermögensverwaltungsprodukten Flex- und OptiPortfolio wie auch mit unseren SLF-Portfolios in der Vermögensberatung konnte der Aufwärtstrend an den Finanzmärkten in ansehnliche Renditen umgemünzt werden. Hoffen wir, dass sich die erzielte Performance über das zweite Semester mindestens konservieren lässt, sodass auch per Ende Jahr erfreuliche Resultate präsentiert werden können. Grund zur Hoffnung auf die sehnlichst erwartete Normalisierung des Zinsgefüges geben jedenfalls die Äusserungen der wichtigsten Notenbankchefs. Es gibt zahlreiche Signale, die auf eine günstige Entwicklung der wichtigen Wirtschaftsräume hindeuten. Treffen diese Erwartungen zu, dann haben wir das Allzeittief wohl überwunden und dürfen uns langsam aber sicher von dieser aussergewöhnlichen Zinskonstellation, in der Sparer bestraft und Schuldner belohnt werden, verabschieden. Kurzfristig dürften sich die Marktteilnehmer allerdings erst einmal zurücklehnen und der Börse eine ruhige Ferienzeit bescheren. Ihnen, liebe Anlagekunden, wünsche ich jedenfalls einen erholsamen Sommer und freue mich darauf, Sie bald in einer unserer Geschäftsstellen anzutreffen.

*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 1. Juni 2017 | 12615 Indexpunkte | **Potential +9%.**

Das Erreichen des langfristigen Ziels bei **13800** Indexpunkten bildet weiterhin unser Grundszenario. Die aktuelle Konsolidierung in der **Bandbreite 12800–11700** prägt das kurzfristige Geschehen, nicht aber den unverändert positiven Mehrwochentrend. Aktienquote von 35%–65% kann deshalb beibehalten werden.

## Aktienindex Amerika (S&P 500)

2. Quartal 2017: Höchstkurse bei 2453 und Tiefstwerte bei 2329 Indexpunkte. Eine Differenz von 5.05%. Wir haben einen Anstieg Richtung 2420 erwartet.



Update 1. Juni 2017 | 2412 Indexpunkte | **Potential +7%.**

Der „Amerikaner“ befindet sich ebenfalls in einer **korrigierenden Phase 2425–2200**. Diese kann aber langsamer und zäher ausfallen als bei SMI und DAX. Das Schlussergebnis **endet aber aus unserer Sicht unverändert bei 2600 Indexpunkten**. Aktienquote im Bereich 35%–65% halten.

## DEISEN

### US-Dollar | Schweizer Franken

2. Quartal 2017: Wir haben ein Höchst bei 1.0090 und ein Tiefst bei 0.9555 gesehen. Eine Differenz von 5.30%. Im letzten Anlageinfo haben wir eine Korrektur in die Region von 0.99 erwartet.



Update 19. Juni 2017 | 0.9750

**Wir definieren eine Bandbreite von 0.97–1.05 und halten an unserem Langfristziel bei 1.05 fest.**

### Euro | Schweizer Franken

2. Quartal 2017: Wir haben Höchstkurse bei 1.0965 und Tiefstwerte bei 1.0675 geschrieben. Eine Differenz von 2.65%.



Im letzten Anlageinfo haben wir notiert, dass die laufende Korrektur das Niveau von 1.06 nicht unterschreiten wird.

Update 19. Juni 2017 | 1.0875

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

## EDELMETALLE

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

2. Quartal 2017: Die Tiefstwerte lagen bei 1219 und die Höchstpreise bei 1299 US-Dollar pro Unze. Eine Differenz von 6.15%. Und in Schweizer Franken berechnet, sahen wir Höchstkurse bei 42000 und Tiefstwerte von 38275, also eine Spanne von 8.85%. Im letzten Anlageninfo: Korrektur auf US-Dollar 1180 pro Unze und CHF 38000 pro Kilogramm.



Update 5. Juni 2017 | 1280 US-Dollar pro Unze und CHF 39700 pro Kilogramm. Wir befinden uns im **positiven Grundtrend auf dem Weg von 1130 auf 1750 oder 35500 auf 55000**. Das ist natürlich kein linearer Anstieg, sondern wird durch den Sekundärtrend modelliert. **Um die 1350 sollte deshalb die strategische Ausrichtung neu geprüft werden.**

## INVESTMENT-AUSBLICK

Bruttoinlandprodukt (BIP)			
	2016	2017	2018
Schweiz	1.3	1.6	1.5
Euro-Zone	1.7	1.8	1.5
USA	1.6	2.5	2.5
Japan	1.0	1.3	1.1
China	6.7	6.7	6.3

Inflation			
	2016	2017	2018
Schweiz	-0.4	0.5	0.5
Euro-Zone	0.2	1.4	1.5
USA	1.3	2.2	2.3
Japan	-0.1	0.5	0.9
China	2.0	1.8	2.2

# 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.

## KASSEN OBLIGATIONEN MIT FESTER LAUFZEIT UND GLEICHBLEIBENDER VERZINSUNG

Diese Zinssätze bieten im Konkurrenzvergleich eine sehr gute Anlagemöglichkeit und sind eine echte Alternative für Obligationen 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.

## AUSWALLISTEN

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.

