

Performanceübersicht Mai 2024

Die Aktienparty geht weiter - kein "Sell in May ..."

	J	J	A	S	O	N	D	J	F	M	A	Mai	Q2td	2023	Ytd		
Mischindex																	
Pictet (2000) 25% Aktien												0.39%			6.71%	3.58%	Auch im Aufwärtstrend überzeugt die breitere Diversifikation nicht
Pictet (2000) 40% Aktien												1.08%			7.10%	5.83%	Anteil Obligationen CHF ...
Pictet (2000) 60% Aktien												1.94%			7.68%	9.00%	... drückt auf die Performance - ...
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												0.60%			6.69%	2.56%	... dafür helfen Schweizer Aktien
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												1.14%			7.45%	4.63%	Diversifikation ins Ausland ...
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												1.93%			8.24%	7.42%	... wirkt nicht unterstützend, ...
																	... ebenso Alternative Anlagen
Obligationen Schweiz in CHF																	
Geldmarkt (Saron)												0.12%			1.44%	0.66%	Zinsen ziehen nochmals an
SBI												-0.93%			7.36%	-0.64%	Geldmarktsätze stabil, Bankeneinlagen tiefer
- Eidgenossen												-1.69%			12.47%	-2.30%	Anstieg Swapsätze geringer als Eidgenossenrenditen
- 1-5 Jahre												-0.44%			3.44%	0.19%	längere durchschnittliche Duration belastet
- 5-10 Jahre												-1.02%			7.12%	-0.55%	Laufzeitensegment mit höchstem Zinsanstieg
- 10+ Jahre												-1.74%			16.58%	-2.34%	Im Swap-Segment ansteigende Zinstrukturkurve
- AAA												-1.06%			8.24%	-0.94%	Niedrigster Zinsanstieg, Durationeffekt wirkt aber negativ
- AA												-0.82%			6.53%	-0.46%	Anteil langer Laufzeiten belastet
- A												-0.69%			5.99%	0.05%	Tendenziell längere Laufzeiten und tiefere Coupons
- BBB												-0.57%			5.62%	0.08%	Bonitätsdifferenzierung ...
																	... unwesentlich
Obligationen Ausland in CHF																	
Global												-0.69%			-5.07%	2.54%	Nur noch marginal höhere Zinsen
USA												-0.25%			-3.72%	6.23%	USD und Yen belasten Performance
Europa (EMU)												0.02%			0.66%	3.73%	Zinsen leicht tiefer
Japan												-2.35%			-14.14%	-5.52%	Wegen Euro im Plus
																	Höchster Zinsanstieg der Industrieländer
Aktien Schweiz in CHF																	
SMI mit Dividenden												6.95%			7.09%	11.09%	Erfreuliche Performance im Mai
SPI												6.14%			6.09%	9.75%	Wenig Dynamik bei den Grossen (Nestlé, Novartis & Roche)
SPI extra (Small/Mid)												3.32%			6.53%	6.42%	Treiber ist Hoffnung auf tiefere Zinsen
MSCI Value												5.79%			17.96%	8.75%	Technologie am besten, defensive Aktien schwächeln
MSCI Growth												6.89%			0.46%	11.13%	Starke Performance bei UBS und Swiss Re
																	Lonza im Minus, dafür Alcon stark
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																	
World AC ex CH												2.27%			11.32%	16.89%	Nach einer Verschaufpause ziehen die Aktienmärkte weiter an
Europa ex CH												2.61%			9.77%	17.28%	Mai wieder im Plus im Gegensatz zum schwachen April
GB												1.89%			3.79%	16.64%	Südliche Peripherieländer weiter stark
Nordamerika												2.96%			14.59%	18.36%	Auffallend positives Quartal
Japan												-0.32%			9.45%	14.73%	Dank Technologie an der Spitze
Asien-Pazifik ex Japan												0.22%			-2.33%	11.95%	Währungsbedingter Monatsverlust
Emerging Markets												-1.08%			-0.09%	10.84%	Performanceführer Taiwan
																	Massgeblicher Performancebeitrag von China
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																	
Konsum zyklisch												-1.24%			22.86%	9.30%	KI ist wieder da!
Konsum Verbrauch												1.15%			-6.93%	12.53%	Automobil und Verbraucherdienstleistungen leiden
Energie												-1.35%			-6.72%	18.35%	Grundnahrungsmittel führen den Sektor an
Basisindustrie												1.40%			4.41%	11.22%	Nach einem starken Anstieg korrigiert Energie im Mai
Industrie												1.13%			12.04%	17.21%	Industriemetalle wieder gefragt
Gesundheit												0.99%			-5.61%	13.60%	Rüstungsindustrie weiterhin führend
Finanz												2.86%			5.67%	19.53%	Läuft trotz attraktiver Bewertung weiterhin kaum
Technologie												6.86%			39.43%	23.30%	Finanzdienstleister bleiben vergleichsweise schlecht
Kommunikationsdienste												4.64%			32.41%	25.62%	Gewinn von Nvidia beruhigt Anleger
Versorgung												5.83%			-8.78%	17.70%	Medien und Unterhaltung an der Spitze
Immobilien												3.72%			0.16%	2.53%	Trotz starker Performance weiterhin attraktiv bewertet
																	Nach einem schwachen April wieder positiv
Währungen																	
EUR												-0.13%			-5.84%	5.34%	Euro im Aufwärtstrend gegenüber CHF und USD
USD												-1.64%			-9.03%	7.19%	Stark trotz Zinssenkungsfantasien
JPY												-1.50%			-14.86%	-3.84%	Wirtschaft zeigt Schwächen
GBP												0.02%			-3.59%	7.05%	Negativer Trend setzt sich fort
																	Ebenfalls stark trotz Zinssenkungsfantasien
Aktien Stilallokation in CHF																	
Value												1.49%			1.44%	14.83%	Die Stilrotation war nur von kurzer Daur
Growth												3.97%			24.62%	19.88%	Value fällt weiter hinter Growth zurück
Small												2.84%			5.31%	10.95%	Wachstum dominiert weiterhin den Markt
																	Europäische Nebenwerte halten mit
Alternative Anlagen in CHF																	
Immobilien Anlagestiftung												0.27%			1.32%	1.38%	Auf der positiven Seite
Hypotheken Anlagestiftung												-0.21%			3.02%	0.41%	AST stabil im Plus, Fonds seitwärts und Aktien im Minus
Private Equity kotiert												2.83%			30.35%	17.89%	In den Erwartungen
Rohstoffe in CHF												-2.07%			-13.59%	17.89%	Hinter kotierten Aktien
Immobilien Welt												1.72%			-0.23%	2.87%	Nur Öl im Minus
																	Europa mit starker Performance, Asien im Minus

- Obligationen Schweiz: Fehlende Laufzeitenprämie bei langen Obligationen und Vorsicht bei tieferen Bonitäten
- Obligationen Ausland: Zinssenkungsfantasien in den USA verflüchtigen sich. Hohe Zinsen am kurzen Ende könnten Wirtschaft beeinträchtigen.
- Aktienmarkt Schweiz: Zyklische Aktien wieder mehr im Fokus, Nebenwerte übergewichtet.
- Aktienmarkt Ausland: unveränderte, eher defensive Positionierung
- 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.