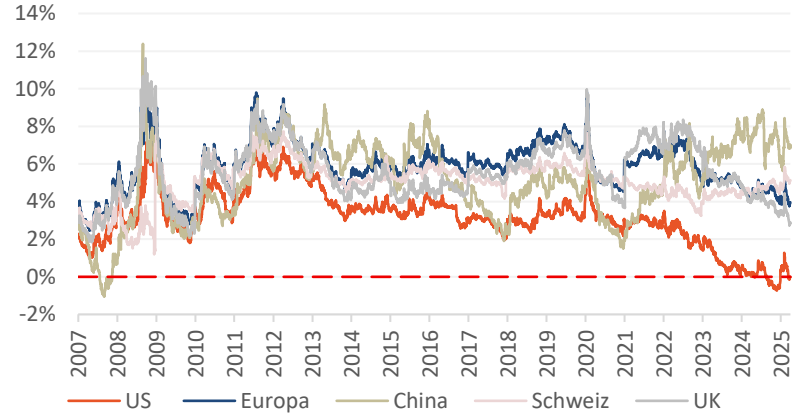
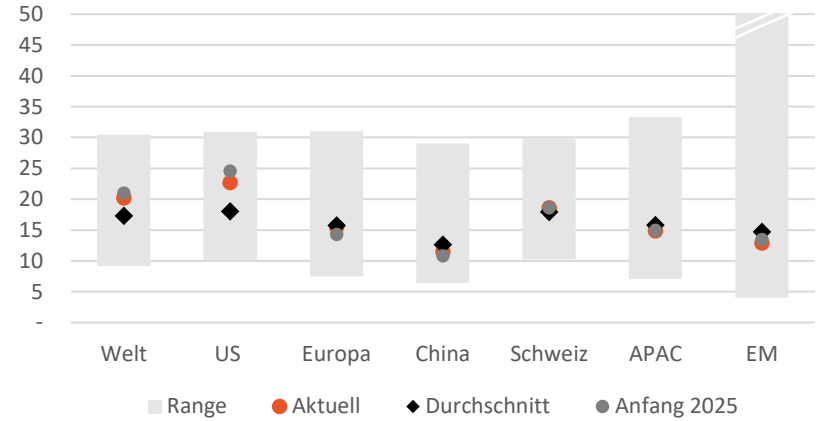
Fokus: Teure US-Aktien

Im US-Markt sind hohe Erwartungen eingepreist

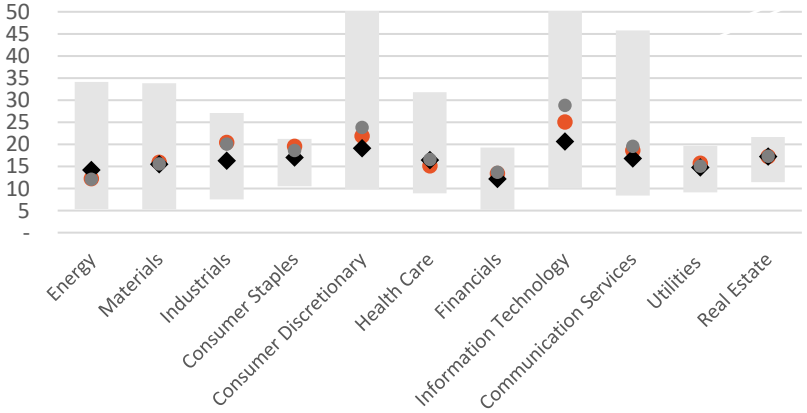
US-Aktienrisikoprämie auf historischem Tief



US-Bewertungen weiterhin erhöht (historische Forward-PEs)



Historische Forward-PEs nach Sektor



- Sollte der Nachfolger von Powell die Zinsen markant senken, wird sich die Lage bei den Aktienrisikoprämien entspannen.
- Im amerikanischen Markt sind hohe Gewinnerwartungen eingepreist. Zu Recht?
- Aus Industriesicht sind keine Übertreibungen erkennbar. Die höhere Bewertung im IT-Sektor hat sich seit Jahresbeginn relativiert.

Quellen: VI, Bloomberg