

Performanceübersicht Juni 2024

Ein starkes erstes Semester

	J	A	S	O	N	D	J	F	M	A	M	Jun	Q2td	2023	Ytd	
Mischindex																
Pictet (2000) 25% Aktien												1.53%		1.26%	6.71%	5.16%
Pictet (2000) 40% Aktien												1.33%		1.51%	7.10%	7.24%
Pictet (2000) 60% Aktien												1.11%		1.82%	7.68%	10.20%
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												1.39%		0.68%	6.69%	3.99%
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												1.15%		0.80%	7.45%	5.84%
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												0.81%		0.99%	8.24%	8.29%
Obligationen Schweiz in CHF																
Geldmarkt (Saron)												0.12%		0.36%	1.44%	0.78%
SBI												2.40%		1.26%	7.36%	1.74%
- Eidgenossen												3.54%		1.47%	12.47%	1.15%
- 1-5 Jahre												1.11%		0.68%	3.44%	1.30%
- 5-10 Jahre												2.48%		1.13%	7.12%	1.92%
- 10+ Jahre												4.77%		2.55%	16.58%	2.32%
- AAA												2.77%		1.40%	8.24%	1.80%
- AA												2.28%		1.30%	6.53%	1.81%
- A												1.56%		0.87%	5.99%	1.60%
- BBB												1.34%		0.79%	5.62%	1.41%
Obligationen Ausland in CHF																
Global												-0.48%		-1.96%	-5.07%	2.05%
USA												0.44%		0.06%	-3.72%	6.69%
Europa (EMU)												-1.30%		-1.84%	0.66%	2.38%
Japan												-2.41%		-7.27%	-14.14%	-7.80%
Aktien Schweiz in CHF																
SMI mit Dividenden												-0.04%		4.00%	7.09%	11.04%
SPI												-0.46%		3.09%	6.09%	9.25%
SPI extra (Small/Mid)												-1.78%		-0.08%	6.53%	4.53%
MSCI Value												2.03%		5.83%	17.96%	10.95%
MSCI Growth												-2.69%		1.01%	0.46%	8.15%
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
World AC ex CH												1.87%		2.62%	11.32%	19.08%
Europa ex CH												-3.01%		-0.11%	9.77%	13.74%
GB												-2.14%		3.45%	3.79%	14.15%
Nordamerika												2.91%		3.45%	14.59%	21.79%
Japan												-1.10%		-4.49%	9.45%	13.46%
Asien-Pazifik ex Japan												3.46%		6.02%	-2.33%	15.82%
Emerging Markets												3.54%		4.75%	-0.09%	14.76%
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
Konsum zyklisch												1.88%		-2.55%	22.86%	11.35%
Konsum Verbrauch												-1.85%		-0.16%	-6.93%	10.45%
Energie												-2.31%		-1.56%	-6.72%	15.62%
Basisindustrie												-4.24%		-3.67%	4.41%	6.51%
Industrie												-2.31%		-2.42%	12.04%	14.50%
Gesundheit												1.49%		0.24%	-5.61%	15.29%
Finanz												-1.70%		-0.64%	5.67%	17.49%
Technologie												8.32%		11.13%	39.43%	33.55%
Kommunikationsdienste												3.71%		7.81%	32.41%	30.28%
Versorgung												-5.22%		2.96%	-8.78%	11.56%
Immobilien												1.02%		-1.76%	0.16%	3.58%
Währungen																
EUR												-1.66%		-0.99%	-5.84%	3.59%
USD												-0.39%		-0.23%	-9.03%	6.77%
JPY												-2.69%		-6.13%	-14.86%	-6.43%
GBP												-1.11%		-0.17%	-3.59%	5.87%
Aktien Stilallokation in CHF																
Value												-1.26%		-1.43%	1.44%	13.38%
Growth												4.41%		6.10%	24.62%	25.17%
Small												-2.33%		-3.00%	5.31%	8.36%
Alternative Anlagen in CHF																
Immobilien Anlagestiftung												0.58%		1.15%	1.32%	1.97%
Hypotheken Anlagestiftung												0.79%		0.74%	3.02%	1.20%
Private Equity kotiert												-1.45%		0.13%	30.35%	16.19%
Rohstoffe in CHF												-0.29%		-0.17%	-13.59%	17.55%
Immobilien Welt												-0.05%		-2.66%	-0.23%	2.81%

YTD-Performance erreicht Vorjahresperformance

Obligationen CHF ...
 ... als unterstützendes Element
 Performance-Verwässerung durch Aktien Schweiz
 Tiefere Aktiengewichtung im Vorteil
 Partielle Währungsabsicherung ...
 ... als Stabilisierung

Leitzinssenkung verleiht Flügel

Die Geldmarktrendite ist am Sinken
 Durchschnittlich 0.3% tiefere Zinsen
 Zinsrückgang schwächer als bei Swap-Sätzen
 Tiefere Duration führt zu minderer Performance
 Grösster Zinsrückgang in diesem Laufzeitensegment
 Swap-basierte Anlagen im Vorteil
 Eidgenossen verwässern Performance
 Durchschnitt
 Die tieferen Qualitäten sind tendenziell weniger gefragt ...
 ... und haben einen Durationsnachteil.

Nur marginal tiefere Zinsen

Negativer Währungseffekt
 Tiefere Zinsen überkompensieren schwächeren USD
 Währungsverlust dominiert
 Anhaltende Yen-Schwäche

Keine Impulse trotz sinkenden Zinsen

Big Pharma rappelt sich auf, Nestlé wird verschmäht
 Konjunkturelle Sorgen tauchen auf (Konsum in USA)
 Erste Gewinnwarnungen mahnen zu Vorsicht
 Roche gewinnt Vertrauen zurück
 Baunahe Werte Sika und Geberit verlieren

Monatsende auf Allzeithochs, fast...

Amerika und EM treiben den Index an
 Frankreich besonders schwach
 Schwach trotz relativ niedriger Bewertung
 Weiterhin positiv
 Die Währung bleibt ein Hindernis
 Taiwan treibt den Aufschwung an ...
 ... China bleibt schwach

Defensive Sektoren unter Druck

Nach zwei negativen Monaten wieder im grünen Bereich
 Basiskonsumgüter weitgehend schwächer
 Die Korrektur vom Mai geht weiter
 Minen und Verpackungsindustrie fallen negativ auf
 Capital Goods treiben den Index ins Minus
 Positive Entwicklung durch US-Titel
 Japanische Banken fallen positiv auf
 Eine Reihe von guten Ergebnissen treibt den Sektor an
 Stärkster Sektor nach IT
 Im Juni starke Korrektur
 Nach wie vor positiv

Der stärkere CHF rechtfertigt die Leitzinssenkung

Politische Unsicherheit in Frankreich zieht EUR runder
 Hält sich trotz wirtschaftlicher Abschwächung gut
 Negativspirale dreht sich weiter
 Abschlag wegen Neuwahlen

Wachstumswerte marschieren weiter

Deutlich negativ nach einer Erholung im Mai
 Tech-Firmen treiben den Faktor weiter an
 Investoren fokussieren sich auf Large Caps

Zinsbasierte Anlagen im Vorteil

AST stabil, Fonds vor Aktien im Plus
 Profitiert von tieferen Zinsen
 Mit kotierten Aktien in Konsolidierungsphase
 Energie im Plus, grosser Verlierer Industriemetalle
 Negativer Währungseffekt

- Obligationen Schweiz: Zinsentwicklung entgegen globalem Trend; fehlende Laufzeitenprämie bei langen Obligationen.
- Obligationen Ausland: Zinssenkungsfantasien in den USA verflüchtigen sich. Hohe Zinsen am kurzen Ende beeinträchtigen Wirtschaft.
- 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. In der Folge steigen die Mieten weiter.
- Währungen: Spielball von Leitzinssenkungserwartungen und politischen Unsicherheiten. Der stake Schweizer Franken rechtfertigt die Leitzinssenkung der SNB.
- Rohstoffe: Die temporäre Wirtschaftsabkühlung drückt auf die Preise. Nach dem Preissprung beim Gold, befindet sich dieses seit Ende März im Seitwärtstrend.