

Performanceübersicht August 2024

Der Rückschlag von Anfang August wird gut verdaut

	S	O	N	D	J	F	M	A	M	J	J	Aug	Q3td	2023	Ytd
Mischindex															
Pictet (2000) 25% Aktien												-0.07%	0.99%	6.71%	6.20%
Pictet (2000) 40% Aktien												-0.18%	0.79%	7.10%	8.08%
Pictet (2000) 60% Aktien												-0.36%	0.44%	7.68%	10.69%
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												0.14%	1.58%	6.69%	5.63%
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												-0.06%	1.42%	7.45%	7.34%
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												-0.28%	1.24%	8.24%	9.64%
Obligationen Schweiz in CHF															
Geldmarkt (Saron)												0.10%	0.20%	1.44%	0.99%
SBI												0.29%	1.51%	7.36%	3.28%
- Eidgenossen												-0.28%	1.57%	12.47%	2.75%
- 1-5 Jahre												0.29%	0.88%	3.44%	2.20%
- 5-10 Jahre												0.33%	1.49%	7.12%	3.44%
- 10+ Jahre												0.23%	2.76%	16.58%	5.14%
- AAA												0.30%	1.57%	8.24%	3.40%
- AA												0.42%	1.63%	6.53%	3.47%
- A												0.15%	1.28%	5.99%	2.91%
- BBB												0.15%	1.18%	5.62%	2.61%
Obligationen Ausland in CHF															
Global												-1.09%	-0.24%	-5.07%	1.81%
USA												-2.32%	-2.40%	-3.72%	4.13%
Europa (EMU)												-0.80%	-0.03%	0.66%	2.35%
Japan												0.37%	4.96%	-14.14%	-3.22%
Aktien Schweiz in CHF															
SMI mit Dividenden												0.97%	3.69%	7.09%	15.14%
SPI												0.90%	3.67%	6.09%	13.27%
SPI extra (Small/Mid)												0.57%	3.92%	6.53%	8.62%
MSCI Value												1.65%	6.58%	17.96%	18.25%
MSCI Growth												0.28%	0.71%	0.46%	8.92%
Aktien Ausland in CHF (MSCI)															
World AC ex CH												-1.21%	-1.74%	11.32%	17.01%
Europa ex CH												0.04%	-0.35%	9.77%	13.35%
GB												-0.41%	1.66%	3.79%	16.04%
Nordamerika												-1.26%	-1.95%	14.59%	19.42%
Japan												-3.12%	0.40%	9.45%	13.91%
Asien-Pazifik ex Japan												-1.36%	-3.22%	-2.33%	12.09%
Emerging Markets												-2.06%	-3.77%	-0.09%	10.43%
Aktien Ausland in CHF (MSCI)															
Konsum zyklisch												-2.96%	-3.81%	22.86%	7.11%
Konsum Verbrauch												1.57%	2.14%	-6.93%	12.81%
Energie												-4.50%	-4.74%	-6.72%	10.15%
Basisindustrie												-1.88%	-0.41%	4.41%	6.08%
Industrie												-1.17%	1.26%	12.04%	15.94%
Gesundheit												1.68%	2.86%	-5.61%	18.59%
Finanz												-0.30%	3.31%	5.67%	21.38%
Technologie												-2.22%	-6.20%	39.43%	25.28%
Kommunikationsdienste												-1.89%	-6.88%	32.41%	21.32%
Versorgung												0.82%	5.32%	-8.78%	17.50%
Immobilien												2.16%	6.39%	0.16%	10.19%
Währungen															
EUR												-1.40%	-2.48%	-5.84%	1.01%
USD												-3.61%	-5.58%	-9.03%	0.81%
JPY												-0.40%	4.31%	-14.86%	-2.39%
GBP												-1.38%	-1.83%	-3.59%	3.93%
Aktien Stilallokation in CHF															
Value												-0.88%	1.73%	1.44%	15.34%
Growth												-1.24%	-4.19%	24.62%	19.93%
Small												-3.14%	1.38%	5.31%	9.86%
Alternative Anlagen in CHF															
Immobilien Anlagestiftung												0.24%	0.48%	1.32%	2.46%
Hypotheken Anlagestiftung												0.38%	0.82%	3.02%	2.03%
Private Equity kotiert												-4.74%	-0.37%	30.35%	15.75%
Rohstoffe in CHF												-3.99%	-9.95%	-13.59%	5.85%
Immobilien Welt												2.42%	6.38%	-0.23%	9.38%

Auslandengagement führt zu negativer Performance

Obligationen CHF und Aktien Schweiz im Plus
Hoher Anteil an ...
... Aktien Ausland belastet
Partielle ...
Währungsabsicherung ...
... reduziert Verluste.

Nochmals leicht tiefere Zinsen

Stabil auf tiefem Niveau
Die längeren Eidgenossen belasten die Performance
Die Ausnahme: ab 10J. Laufzeit höhere Zinsen
Das Zinsniveau sinkt vor allem am kurzen Ende
Durchschnitt
Eidgenossen ...
... kosten Performance
Erfolgreichstes Segment
Die tieferen Qualitäten sind weniger gefragt ...
... und haben einen Durationsnachteil.

Negativer Währungseinfluss

USA belasten Performance
In Lokalwährung +1.3%
Kapitalgewinn kann Abwertung nicht kompensieren
Währungsverlust reduziert Gesamtertrag

Kurseinbruch am Monatsanfang verunsichert nur kurz

Revival bei Sonova, auch Novartis meldet sich zurück
Unternehmen erwarten gutes 2. Halbjahr
Sektor Gesundheit stark, aber Industrie schwächelt
Swiss Re erholt sich nach Zahlen
Lonza und Geberit bekunden Mühe

Selloff fast vollständig erholt

Schweizer Franken-Anleger im Nachteil
Der Immobiliensektor unterstützt den europäischen Markt
Basisconsumgüter- und Gesundheitssektor am Outperformen
In Lokalwährung trotz Rückgang im Juli im Plus
Währungsbedingter Verlust
Südkorea drückt auf den Index
China und Taiwan ziehen den Index nach unten

Defensive Sektoren haben Nase vorne

Autohersteller drücken auf den Sektor
Sektor allgemein Positiv
Energiesektor trotz Unruhen im Nahen Osten schwächer
Goldminenbetreiber halten sich gut
Japanische Industriewerte unter Druck
Pharma im Fokus
Japanische Unternehmen erholen sich nicht vollständig
Die Korrektur ...
... geht weiter.
Sinkende Zinserwartungen treiben den Sektor
Weiterhin positiv

Deutlich starker Franken

Schwache Wirtschaft, politischer Wandel
Zinssenkungserwartungen drücken \$ nach unten
Negativer Trend
Schwache Wirtschaft, politischer Wandel

Erneut hält die Stärke der Small Caps nicht an

Value kann sich am besten in der Korrektur halten
Wachstum nur leicht schlechter als Value
Anleger konzentrieren sich wieder auf Large Caps

Herbe Verluste bei PE und Rohstoffen

AST stabil; Aktien +5.3%, Fonds seitwärts
In den Erwartungen
Starke Performance vom Vormonat wieder ausradiert
Starke Abgaben bei Öl, nur Gold im Plus
Zu Beginn im Minus, dann folgt die Aufholjagd

- Obligationen Schweiz: Auf dem aktuell sehr tiefen Zinsniveau ist der CHF-Obligationenmarkt zu teuer, auch wenn noch Zinssenkungsphantasien bestehen
- Obligationen Ausland: Mit der abnehmenden Wirtschaftsdynamik und der Disinflation stehen tiefere Leitzinsen in der Agenda der Zentralbanken
- Aktienmarkt Schweiz: Nebenwerte übergewichtet, auf Marktführer und Megatrends setzen
- Aktienmarkt Ausland: Unveränderte, eher defensive Positionierung.
- Immobilien: Periode der Diskontsatzserhöhungen war von kurzer Dauer; die Übernachtfrage nach Wohnraum wird die Mieten ansteigen lassen.
- Währungen: Schweizer Franken stark trotz niedrigerer Zinsen; USD schwach aufgrund von Zinssenkungserwartungen
- Rohstoffe: Die temporäre Wirtschaftsabkühlung drückt auf die Preise. Gold steht wieder in der Anlegergunst.