

Performanceübersicht April 2023

Starke Inlandanlagen

	M	J	J	A	S	O	N	D	J	F	M	Apr	Q2td	2022	Ytd	
Mischindex																
Pictet (2000) 25% Aktien												0.50%	0.50%	-14.16%	3.21%	Auslandanlagen drücken auf Performance
Pictet (2000) 40% Aktien												0.44%	0.44%	-14.80%	3.84%	Konservative Ausrichtung schneidet am besten ab
Pictet (2000) 60% Aktien												0.29%	0.29%	-15.69%	4.62%	Auslandengagement verwässert ...
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												0.60%	0.60%	-14.06%	2.90%	... Performance
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												0.44%	0.44%	-14.92%	3.24%	dito oben, konservative Ausrichtung gewinnt
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												0.30%	0.30%	-16.04%	3.81%	Weder Währungsabsicherung noch ...
																... breitere Diversifikation unterstützen
Obligationen Schweiz in CHF																
Geldmarkt (Saron)												0.12%	0.12%	-0.28%	0.35%	Rückläufige Renditen Im Gegensatz zum Ausland
SBI												0.84%	0.84%	-12.10%	2.25%	Wird von den Banken nicht weitergegeben
- Eidgenossen												1.19%	1.19%	-17.01%	5.60%	Durchschnittlich 0.1% tiefere Zinsen
- 1-5 Jahre												0.69%	0.69%	-5.37%	0.82%	Gesuchte kurze und mittlere Laufzeiten
- 5-10 Jahre												0.95%	0.95%	-12.05%	2.18%	Durationseffekt verwässert höhere Nachfrage
- 10+ Jahre												0.95%	0.95%	-23.59%	5.44%	Gesuchtes Laufzeitensegment
- AAA												0.82%	0.82%	-13.51%	2.72%	Nur leichter Zinsrückgang aber kombiniert mit langer Duration
- AA												0.66%	0.66%	-11.33%	1.56%	Eidgenossen immer noch gefragt
- A												1.08%	1.08%	-9.06%	1.70%	Auf der Seitenlinie
- BBB												1.06%	1.06%	-9.69%	1.79%	Nachfrage nach tieferen Bonitäten ...
																... steigt wieder an
Obligationen Ausland in CHF																
Global												-2.40%	-2.40%	-15.94%	-0.66%	Zinsen ziehen wieder an
USA												-2.10%	-2.10%	-10.63%	-0.51%	Dollar und Yen ziehen Performance nach unten
Europa (EMU Agg.)												-1.08%	-1.08%	-21.80%	1.81%	Lokalwährungsperformance im Plus
Japan												-4.52%	-4.52%	-16.43%	-4.26%	Peripheriemärkte unter Druck
																Reiner Währungsverlust
Aktien Schweiz in CHF																
SMI mit Dividenden												4.14%	4.14%	-14.29%	9.46%	Bankenkrise schon gegessen, freundliches Aktienumfeld
SPI												3.62%	3.62%	-16.48%	9.74%	Top-Performance mit Indexschwergewichten Nestlé, Novartis & Roche
SPI extra (Small/Mid)												1.17%	1.17%	-24.02%	11.29%	Defensive Aktien klar besser als Zyklischer
MSCI Value												4.27%	4.27%	-2.53%	10.82%	Zyklische Industriewerte leiden
MSCI Growth												3.70%	3.70%	-24.12%	9.55%	Defensive Value-Titel gut unterwegs
																Unterperformance bei Lonza und Sika
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
World AC ex CH												-1.29%	-1.29%	-17.11%	4.60%	Steigende Zweifel trotz positiver Quartalsabschlüsse
Europa ex CH												1.12%	1.12%	-13.12%	11.10%	Ausgeprägte regionale Divergenzen, Europa im Plus
GB												2.61%	2.61%	-3.37%	7.50%	Finanz- und Versorgungswerte im Vordergrund, IT stark rückläufig
Nordamerika												-1.28%	-1.28%	-18.29%	4.72%	Defensive Sektoren wie Pharma und Basiskonsum schneiden besser ab
Japan												-2.22%	-2.22%	-15.36%	2.53%	Tech-Werte geben Kurs-Avancen teilweise zurück
Asien-Pazifik ex Japan												-4.22%	-4.22%	-16.20%	-1.55%	Währungsverluste als Gegenwind
Emerging Markets												-3.68%	-3.68%	-18.86%	-1.13%	Tech-lastige lokale Indizes in Taiwan und Südkorea als Schlusslichter
																Subsektoren Online-Retail und neue Medien erneut unter Abgedruck
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																
Konsum zyklisch												-2.44%	-2.44%	-32.34%	12.18%	Die Sektordivergenz baut sich weiter aus
Konsum Verbrauch												1.51%	1.51%	-4.68%	3.71%	Starke Luxus-Titel kompensieren den Absturz von Tesla nicht
Energie												1.15%	1.15%	48.26%	-3.54%	Defensive Merkmale u.a. von Haushaltsgüteranbietern werden gesucht
Basisindustrie												-3.10%	-3.10%	-9.37%	1.47%	Positive Gewinnaussweise der Öriesen trotz Delle in Ölpreisindizes
Industrie												-1.94%	-1.94%	-11.86%	3.66%	Konsolidierung im Bergbausektor nach guter Jahresperformance
Gesundheit												0.83%	0.83%	-3.96%	-2.03%	Maschinenbau- und Verteidigungssektor besonders unter Druck
Finanz												0.43%	0.43%	-8.80%	-2.42%	US-Pharmakonzerne und Medtech wieder im Anlegerfokus
Technologie												-2.71%	-2.71%	-29.72%	16.33%	Bankwerte weltweit unter Druck, Versicherungen als Outperformer
Kommunikationsdienste												0.47%	0.47%	-35.95%	17.11%	Die Luft wird dünn nach rasantem Jahresauftakt
Versorgung												0.29%	0.29%	-3.19%	-0.47%	Medienkonzerne Meta und Google mit positiven Quartalszahlen
Immobilien												-1.26%	-1.26%	-24.77%	-1.18%	Positive Zusatzrendite dank defensivem Charakter
																Nur japanische Titel schneiden besser ab
Währungen																
EUR												-1.00%	-1.00%	-4.70%	-0.49%	Deutlich stärkerer CHF
USD												-2.57%	-2.57%	1.54%	-3.80%	Legt gegenüber dem USD einiges zu
JPY												-4.77%	-4.77%	-11.38%	-6.78%	Hartnäckige Inflation und nachlassende Wirtschaftsdynamik
GBP												-0.96%	-0.96%	-9.82%	0.52%	Überraschender Schwächeanfall
																Auch das Pfund gibt nach
Aktien Stilallokation in CHF																
Value												-0.71%	-0.71%	-5.08%	-1.06%	Keine Zusatzrendite
Growth												-1.01%	-1.01%	-28.12%	12.50%	Negativer Performancebeitrag der Finanzwerte
Small												-2.67%	-2.67%	-17.50%	0.22%	Tech-Firmen sind in Wachstumssegment überproportional vertreten
																Ungünstiges Umfeld für Small Caps
Alternative Anlagen in CHF																
Immobilien Anlagestiftung												0.29%	0.29%	4.64%	1.28%	Mit globalen Aktien auf der schwachen Seite
Hypotheken Anlagestiftung												0.34%	0.34%	-1.26%	0.51%	Alle Anlageformen im Plus; Immo-Aktien markant höher
Private Equity (LPX50) kotiert												0.31%	0.31%	-30.03%	5.90%	Rückenwind durch Zinsrückgang
Rohstoffe in CHF (Reuters)												-2.42%	-2.42%	21.37%	-7.12%	Besser als kotierte Aktien
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF												-0.08%	-0.08%	-6.17%	-0.89%	Wie im Vormonat: abnehmende Wirtschaftsdynamik; nur Edelmetalle im Plus
Immobilien Welt												-0.73%	-0.73%	-23.93%	-1.22%	Nahezu unverändert
																Nur Europa im Plus

- Obligationen Schweiz: Obligationen sind wieder eine Anlage wert. Vorerst ist aber noch Vorsicht angebracht bei mittleren und längeren Laufzeiten sowie bei der Bonität.
- Obligationen Ausland: Das aktuell tiefere Zinsniveau erachten wir als nicht nachhaltig auch im Hinblick auf die Inflationsbekämpfung der Zentralbanken.
- Aktienmarkt Schweiz: Abwarten an der Seitenlinie, keine deutliche Ausprägung angestrebt.
- Aktienmarkt Ausland: Gewinnzuschätzungen und Bewertungen bleiben zu hoch; Fokus auf Qualität und defensive Geschäftsmodelle
- Immobilien: Die Bewertungsüberreibungen für Fonds und Aktien sind verschwunden. Die Zinswende bringt für Mieter und Eigentümer höhere Kosten.
- Währungen: In den USA erreichen die Zinserhöhungen ihren Zenit, zusätzlich nimmt die Wirtschaftsdynamik ab. Der USD gerät unter Druck. Entgegen den Erwartungen erreicht der Yen neue Tiefs.
- Rohstoffe: Die dämpfende Wirkung der restriktiven Geldpolitik drückt auf die Rohstoffpreise. Einzig die Öffnung Chinas könnte die Preise wieder beleben.