

Performanceübersicht April 2024

Konsolidierung im April

| | M | J | J | A | S | O | N | D | J | F | M | Apr | Q2td | 2023 | Ytd | |
|-------------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--------|------|--------|---------|--------|
| Mischindex | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pictet (2000) 25% Aktien | | | | | | | | | | | | -0.65% | | -0.65% | 6.71% | 3.17% |
| Pictet (2000) 40% Aktien | | | | | | | | | | | | -0.90% | | -0.90% | 7.10% | 4.69% |
| Pictet (2000) 60% Aktien | | | | | | | | | | | | -1.21% | | -1.21% | 7.68% | 6.93% |
| Pictet (2005) 25% Aktien Plus | | | | | | | | | | | | -1.29% | | -1.29% | 6.69% | 1.95% |
| Pictet (2005) 40% Aktien Plus | | | | | | | | | | | | -1.46% | | -1.46% | 7.45% | 3.46% |
| Pictet (2005) 60% Aktien Plus | | | | | | | | | | | | -1.72% | | -1.72% | 8.24% | 5.38% |
| Obligationen Schweiz in CHF | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Geldmarkt (Saron) | | | | | | | | | | | | 0.12% | | 0.12% | 1.44% | 0.54% |
| SBI | | | | | | | | | | | | -0.17% | | -0.17% | 7.36% | 0.30% |
| - Eidgenossen | | | | | | | | | | | | -0.31% | | -0.31% | 12.47% | -0.62% |
| - 1-5 Jahre | | | | | | | | | | | | 0.02% | | 0.02% | 3.44% | 0.63% |
| - 5-10 Jahre | | | | | | | | | | | | -0.30% | | -0.30% | 7.12% | 0.47% |
| - 10+ Jahre | | | | | | | | | | | | -0.38% | | -0.38% | 16.58% | -0.61% |
| - AAA | | | | | | | | | | | | -0.27% | | -0.27% | 8.24% | 0.12% |
| - AA | | | | | | | | | | | | -0.13% | | -0.13% | 6.53% | 0.37% |
| - A | | | | | | | | | | | | 0.01% | | 0.01% | 5.99% | 0.74% |
| - BBB | | | | | | | | | | | | 0.03% | | 0.03% | 5.62% | 0.65% |
| Obligationen Ausland in CHF | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Global | | | | | | | | | | | | -0.81% | | -0.81% | -5.07% | 3.25% |
| USA | | | | | | | | | | | | -0.13% | | -0.13% | -3.72% | 6.49% |
| Europa (EMU) | | | | | | | | | | | | -0.57% | | -0.57% | 0.66% | 3.71% |
| Japan | | | | | | | | | | | | -2.69% | | -2.69% | -14.14% | -3.25% |
| Aktien Schweiz in CHF | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SMI mit Dividenden | | | | | | | | | | | | -2.72% | | -2.72% | 7.09% | 3.87% |
| SPI | | | | | | | | | | | | -2.44% | | -2.44% | 6.09% | 3.40% |
| SPI extra (Small/Mid) | | | | | | | | | | | | -1.54% | | -1.54% | 6.53% | 3.00% |
| MSCI Value | | | | | | | | | | | | -1.95% | | -1.95% | 17.96% | 2.80% |
| MSCI Growth | | | | | | | | | | | | -2.89% | | -2.89% | 0.46% | 3.97% |
| Aktien Ausland in CHF (MSCI) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| World AC ex CH | | | | | | | | | | | | -1.50% | | -1.50% | 11.32% | 14.29% |
| Europa ex CH | | | | | | | | | | | | 0.37% | | 0.37% | 9.77% | 14.29% |
| GB | | | | | | | | | | | | 3.75% | | 3.75% | 3.79% | 14.48% |
| Nordamerika | | | | | | | | | | | | -2.37% | | -2.37% | 14.59% | 14.95% |
| Japan | | | | | | | | | | | | -3.12% | | -3.12% | 9.45% | 15.09% |
| Asien-Pazifik ex Japan | | | | | | | | | | | | 2.25% | | 2.25% | -2.33% | 11.70% |
| Emerging Markets | | | | | | | | | | | | 2.28% | | 2.28% | -0.09% | 12.05% |
| Aktien Ausland in CHF (MSCI) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Konsum zyklisch | | | | | | | | | | | | -3.15% | | -3.15% | 22.86% | 10.67% |
| Konsum Verbrauch | | | | | | | | | | | | 0.57% | | 0.57% | -6.93% | 11.25% |
| Energie | | | | | | | | | | | | 2.15% | | 2.15% | -6.72% | 19.97% |
| Basisindustrie | | | | | | | | | | | | -0.79% | | -0.79% | 4.41% | 9.69% |
| Industrie | | | | | | | | | | | | -1.22% | | -1.22% | 12.04% | 15.90% |
| Gesundheit | | | | | | | | | | | | -2.20% | | -2.20% | -5.61% | 12.48% |
| Finanz | | | | | | | | | | | | -1.73% | | -1.73% | 5.67% | 16.20% |
| Technologie | | | | | | | | | | | | -3.98% | | -3.98% | 39.43% | 15.39% |
| Kommunikationsdienste | | | | | | | | | | | | -0.65% | | -0.65% | 32.41% | 20.06% |
| Versorgung | | | | | | | | | | | | 2.64% | | 2.64% | -8.78% | 11.21% |
| Immobilien | | | | | | | | | | | | -6.25% | | -6.25% | 0.16% | -1.15% |
| Währungen | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | | | | | 0.81% | | 0.81% | -5.84% | 5.48% |
| USD | | | | | | | | | | | | 1.83% | | 1.83% | -9.03% | 8.97% |
| JPY | | | | | | | | | | | | -2.07% | | -2.07% | -14.86% | -2.38% |
| GBP | | | | | | | | | | | | 0.93% | | 0.93% | -3.59% | 7.03% |
| Aktien Stilallokation in CHF | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Value | | | | | | | | | | | | -1.63% | | -1.63% | 1.44% | 13.15% |
| Growth | | | | | | | | | | | | -2.26% | | -2.26% | 24.62% | 15.30% |
| Small | | | | | | | | | | | | -3.43% | | -3.43% | 5.31% | 7.88% |
| Alternative Anlagen in CHF | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Immobilien Anlagestiftung | | | | | | | | | | | | 0.29% | | 0.29% | 1.32% | 1.11% |
| Hypotheken Anlagestiftung | | | | | | | | | | | | 0.16% | | 0.16% | 3.02% | 0.62% |
| Private Equity kotiert | | | | | | | | | | | | -1.19% | | -1.19% | 30.35% | 14.65% |
| Rohstoffe in CHF | | | | | | | | | | | | 2.24% | | 2.24% | -13.59% | 20.38% |
| Immobilien Welt | | | | | | | | | | | | -4.26% | | -4.26% | -0.23% | 1.13% |

Breitere Diversifizierung im Nachteil

Verluste auf Aktien- und Obligationenseite
Vor allem das höhere Engagement in ...
... Aktien Schweiz kostet Performance
Breitere Diversifikation und ...
... und partielle Währungsabsicherung ...
... stehen im Abseits

Leichte Verschiebung der Zinskurve nach oben

Stabil
Grösster Zinsanstieg im Bereich 3-15J.
Die langen Eidgenossen bewegen sich kaum
Nur marginal höhere Zinsen
Zinsanstieg kleiner ...
... als 0.1%
Top-Qualität auf der Abgabeseite
dito
Höhere Coupons ...
... kompensieren Zinsanstieg

Zwischen 0.2% und 0.4% höhere Zinsen

Hoher Japan-Anteil zieht Performance nach unten
Zinssenkungsfantasien verflüchtigen sich
In Lokalwährung minus 1.4%
Vor allem schwache Währung

Zinssenkungen verzögern sich, Schweizer Börse korrigiert

Nach Q1-Zahlen: ABB legt zu, Logitech bricht ein
Quartalszahlen zeigen keine wirtschaftliche Belebung
Medtech-Aktien wie Straumann oder Tecan im Minus
UBS und Versicherungen schwach
Teure defensive Werte auf der Verliererseite

Atempause oder Korrektur?

CHF schützt Anleger weiter
Noch ein weiter Weg, die Lücke zu den USA zu schliessen
Energie- und Rohstoffaktien stützen den Markt
IT-Aktien auch Verursacher der Korrektur
Nach Allzeithöchstständen Konsolidierung
China treibt den Aufschwung an ...
... Südkorea drückt auf den Index

Zinnsensible Sektoren auf der Verliererseite

Sektor allgemein unter Druck
Haushaltprodukteindustrie hält sich
Höhere Ölpreise treiben Energiesektor weiter an
Goldminenaktien setzen sich negativem Trend entgegen
Der Transportsektor leidet besonders
Bleibt weiter überraschend schwach
Diversifizierte Finanzdienstleister vergleichsweise schlecht
Gewinnmitnahmen nach starkem Jahr oder Korrektur?
Telekommunikationsunternehmen führen den Verlust an
Stärker trotz revidierter Zinserwartungen
Leiden unter der Prognose von weniger Zinssenkungen

CHF weiterhin schwach

Gegenüber USD schwach
Zinssenkungserwartungen verpuffen
Noch schwächer als CHF
Auf Kurs mit EUR

Value schließt die Lücke zum Wachstum

Energie treibt die Outperformance
Growth hinkt nach starker Performance hinterher
Optimismus war kurzlebig

Gemischte Resultate

AST auf Kurs, Fonds verlieren rund 2.5%
In den Erwartungen
Hält besser im Vergleich zu kotierten Aktien
Auffällig starke Industriemetalle
Nur Eurozone im Plus, Amerika über 5% 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.