

# Performanceübersicht Mai 2023

Gegenläufige Entwicklungen zwischen In- und Ausland bei Zinsen und Aktien

	J	J	A	S	O	N	D	J	F	M	A	May	Q2td	2022	Ytd		
<b>Mischindex</b>																	
Pictet (2000) 25% Aktien												0.85%		1.35%	-14.16%	4.08%	<b>Gutes Ergebnis trotz schwieriger Märkte</b> Höherer Anteil an Obligationen CHF ... ... und Aktien Ausland im Vorteil ... ... gegenüber Pictet-Strategie 2005 Währungsabsicherung und ... ... breitere Diversifikation ... ... drücken auf Performance
Pictet (2000) 40% Aktien												0.73%	1.17%	-14.80%	4.60%		
Pictet (2000) 60% Aktien												0.61%	0.90%	-15.69%	5.26%		
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												0.41%	1.01%	-14.06%	3.32%		
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												0.37%	0.82%	-14.92%	3.62%		
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												0.26%	0.57%	-16.04%	4.08%		
<b>Obligationen Schweiz in CHF</b>																	
Geldmarkt (Saron)												0.12%	0.24%	-0.28%	0.47%	<b>Gegenläufige Zinsentwicklung zum Ausland</b> Geldmarktanlagen rentieren im Gegensatz zu Bankkonti Rund 0.2% tiefere Zinsen Stark gesucht sind sichere Eidgenossen Geringerer Zinsrückgang am kurzen Ende Entspricht dem durchschnittlichen Zinsrückgang Höhere Duration wirkt als Hebel auf die Performance Qualität ist gesucht Tiefere durch-... ... durchschnittliche Duration Nicht im Anlegerfokus	
SBI												1.33%	2.17%	-12.10%	3.61%		
- Eidgenossen												2.49%	3.71%	-17.01%	8.23%		
- 1-5 Jahre												0.49%	1.18%	-5.37%	1.31%		
- 5-10 Jahre												1.35%	2.32%	-12.05%	3.56%		
- 10+ Jahre												3.20%	4.18%	-23.59%	8.81%		
- AAA												1.61%	2.44%	-13.51%	4.37%		
- AA												1.19%	1.85%	-11.33%	2.76%		
- A												0.78%	1.86%	-9.06%	2.49%		
- BBB												0.64%	1.70%	-9.69%	2.44%		
<b>Obligationen Ausland in CHF</b>																	
Global												0.50%	-1.91%	-15.94%	-0.16%	<b>Höhere Zinsen</b> Überdurchschnittlicher Zinsanstieg im Dollar-Raum und in GB In Lokälwährung Verlust von 1.3% Kein Zinsanstieg aber Währungsverlust Marginal höhere Zinsen	
USA												1.54%	-0.59%	-10.63%	1.03%		
Europa (EMU Agg.)												-0.48%	-1.56%	-21.80%	1.32%		
Japan												-0.04%	-4.56%	-16.43%	-4.30%		
<b>Aktien Schweiz in CHF</b>																	
SMI mit Dividenden												-1.62%	2.46%	-14.29%	7.69%	<b>Der Schweizer Aktienmarkt verliert an Schwung</b> Einbruch bei Sonova nach Zahlen, Logitech stark Orientierungslose Anleger, keine klaren Konjunktursignale Sonderthema "künstliche Intelligenz" beflügelt Comet und VAT Finanztitel geben nach Solide defensive Qualitätstitel halten sich besser	
SPI												-1.89%	1.66%	-16.48%	7.67%		
SPI extra (Small/Mid)												-1.58%	-0.43%	-24.02%	9.52%		
MSCI Value												-3.93%	0.18%	-2.53%	6.47%		
MSCI Growth												-0.90%	2.77%	-24.12%	8.57%		
<b>Aktien Ausland in CHF (MSCI)</b>																	
World AC ex CH												1.70%	0.39%	-17.11%	6.38%	<b>Positiver Monat aus Schweizer Perspektive</b> Technologie-Giganten erhalten globale Märkte am Leben Im Korrektur-Modus nach massiver 6-monatiger Outperformance Defensive Sektoren geben ihre Überschussrendite vom April ab Marktbreite nimmt weiter ab - 5 grösste Titel halten S&P im Plus Die Überraschung im 2023: IT- und Kapitalgüter im Lead Enttäuschende Wirtschaftszahlen Chinas drücken auf lokale Indizes Indien und Brasilien schneiden besser ab als China	
Europa ex CH												-3.56%	-2.49%	-13.12%	7.14%		
GB												-4.04%	-1.54%	-3.37%	3.16%		
Nordamerika												3.03%	1.70%	-18.29%	7.89%		
Japan												4.62%	2.30%	-15.36%	7.26%		
Asien-Pazifik ex Japan												0.29%	-3.94%	-16.20%	-1.26%		
Emerging Markets												0.98%	-2.73%	-18.86%	-0.16%		
<b>Aktien Ausland in CHF (MSCI)</b>																	
Konsum zyklisch												2.66%	0.16%	-32.34%	15.17%	<b>NASDAQ-Giganten treiben den Markt weiter voran</b> Tesla wieder im Anlegerfokus Defensive Titel nicht gesucht Zweifel an Konjunkturymdynamik drücken auf Ölpreise Auch im Rohstoffbereich fehlt offensichtlich der Optimismus Gewinnmitnahmen bei Verteidigung und Luftfahrt Erneut schwache Performance aller Industriegruppen Weiterhin keine Spur von Erholung im Bankensektor Eindeutiger Gewinner - neue Blase im Bereich künstliche Intelligenz? Interesse der Anleger liegt nur im Bereich "neue Medien" und KI Trotz relativ günstigem Zinsumfeld ... ...und fehlendem Optimismus auf Seiten der Verlierer	
Konsum Verbrauch												-4.17%	-2.72%	-4.68%	-0.62%		
Energie												-7.57%	-6.50%	48.26%	-10.84%		
Basisindustrie												-4.59%	-7.54%	-9.37%	-3.18%		
Industrie												-0.13%	-2.07%	-11.86%	3.53%		
Gesundheit												-1.50%	-0.68%	-3.96%	-3.50%		
Finanz												-1.81%	-1.39%	-8.80%	-4.19%		
Technologie												11.10%	8.08%	-29.72%	29.24%		
Kommunikationsdienste												6.32%	6.82%	-35.95%	24.51%		
Versorgung												-3.20%	-2.91%	-3.19%	-3.65%		
Immobilien												-2.37%	-3.59%	-24.77%	-3.52%		
<b>Währungen</b>																	
EUR												-0.82%	-1.81%	-4.70%	-1.30%	<b>Kurzfristig holt der USD auf</b> Eintrübung der Wirtschaftsdynamik Lösung in Sachen Schuldenobergrenze in Sicht Bleibt schwach Markanter Zinsanstieg führt zu Währungsimpuls	
USD												2.71%	0.07%	1.54%	-1.19%		
JPY												0.10%	-4.68%	-11.38%	-6.69%		
GBP												1.28%	0.31%	-9.82%	1.80%		
<b>Aktien Stilallokation in CHF</b>																	
Value												-2.00%	-2.70%	-5.08%	-3.04%	<b>Wachstumstitel überlegen - Replay von 2020?</b> Finanz- und Ölwerte im Gegenwind Deutliche Outperformance der NASDAQ-Titel Schwache Wirtschaft ist keine günstige Basis für Nebenwerte	
Growth												5.17%	4.10%	-28.12%	18.32%		
Small												-0.15%	-2.82%	-17.50%	0.07%		
<b>Alternative Anlagen in CHF</b>																	
Immobilien Anlagestiftung												0.34%	0.62%	4.64%	1.62%	<b>Im Abseits</b> Robuste Anlagestiftungen; Aktien im Minus Sinkende Zinsen wirken positiv Gegenläufig zu anderen Segmenten Energie und Industriemetalle stark im Minus Hat zunehmend Mühe Steigende Zinsen drücken auf Bewertung	
Hypotheken Anlagestiftung												0.33%	0.67%	-1.26%	0.85%		
Private Equity (LPX50) kotiert												1.91%	2.23%	-30.03%	7.92%		
Rohstoffe in CHF (Reuters)												-2.77%	-5.12%	21.37%	-9.70%		
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF												-0.92%	-1.01%	-6.17%	-1.80%		
Immobilien Welt												-1.89%	-2.61%	-23.93%	-3.09%		

- 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 tiefe 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: Gewinnschätzungen und Bewertungen bleiben zu hoch; Fokus auf Qualität und defensive Geschäftsmodelle
- Immobilien: Sanfte Landung in der Schweiz für den Wohnbau. Die Zinswende bringt für Mieter und Eigentümer höhere Kosten.
- Währungen: Starker Schweizer Franken. In den USA erreichen die Zinserhöhungen ihren Zenit und die Abnahme der Wirtschaftsdynamik werden auf den USD drücken.
- Rohstoffe: Die restriktive Geldpolitik dämpft das Wachstum und drückt auf die Rohstoffpreise. Die Nachfrage von China bleibt aus.