

Höhere Aktienmarktnotierungen aber nicht in der Breite des Marktes

	J	A	S	O	N	D	J	F	M	A	M	Jun	Q2td	2019	Ytd		
Mischindex																	
Pictet (2000) 25% Aktien												0.57%		5.07%	8.84%	-1.70%	breiter diversifizierte Indices im Jahresverlauf markant im Rückstand die höhere Gewichtung der CHF-Obligationen hilft die Aktiegewichtung bestimmt über die Höhe des Erfolgs die breitere Diversifikation und die partielle Währungsabsicherung ist nicht wirklich dominant zur Pictet-Strategie 2000
Pictet (2000) 40% Aktien												0.80%		6.91%	12.36%	-2.53%	
Pictet (2000) 60% Aktien												1.12%		9.50%	17.05%	-3.77%	
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												0.64%		5.34%	10.69%	-1.96%	
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												0.84%		7.38%	13.80%	-3.79%	
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												1.13%		10.01%	18.19%	-5.93%	
Obligationen Schweiz in CHF																	
Geldmarkt (3 Mte. Libor)												-0.05%		-0.16%	-0.74%	-0.33%	negativer Ertrag im 1. Halbjahr dauerhaft im Minus durchschnittliches Zinsniveau liegt bei Null praktisch unveränderte Zinskurve Coupons-Rendite plus leichte Kapitalgewinne marginal höheres Zinsniveau nicht im Anlegerfokus wieder anziehende Nachfrage nach Unternehmensanleihen
SBI												0.18%		2.15%	3.05%	-0.48%	
- Eidgenossen												-0.34%		1.85%	4.47%	1.29%	
- 1-5 Jahre												0.33%		1.44%	0.40%	-0.97%	
- 5-10 Jahre												0.24%		2.15%	2.44%	-0.96%	
- 10+ Jahre												-0.18%		3.29%	8.27%	0.91%	
- AAA												-0.05%		1.65%	3.27%	0.09%	
- AA												0.14%		1.96%	2.75%	-0.87%	
- A												0.68%		3.64%	2.08%	-1.21%	
- BBB												0.79%		3.27%	3.94%	-1.80%	
Obligationen Ausland in CHF																	
Global												-0.89%		-0.64%	4.14%	2.35%	die globalen Renditen sind im Gegensatz zur Schweiz gesunken starker Franken macht Lokalwährungsgewinne zunichte Währungsverlust Gewinn aus tieferen Zinsen überwiegt schwächeren Euro schwache Währung und höhere Zinsen
USA												-1.27%		-1.84%	5.24%	6.86%	
Europa (EMU Agg.)												0.60%		2.04%	3.15%	-0.13%	
Japan												-2.02%		-2.67%	1.28%	-2.53%	
Aktien Schweiz in CHF																	
SMI mit Dividenden												2.17%		9.75%	30.16%	-2.29%	die Erholungsrally verliert an Schwung wenig Dynamik bei den Schwergewichten Nestlé, Novartis, Roche Versicherungen und vereinzelt zyklische Aktien erholen sich Corona-Profiture wie Ascom, SoftwareOne oder Zur Rose legen zu starke Value-Outperformance dank Finanzaktien Pharma und Medizintechnik haben Mühe
SPI												1.55%		9.86%	30.59%	-3.13%	
SPI extra (Small/Mid)												1.30%		14.51%	30.42%	-6.70%	
MSCI Value												3.26%		9.17%	29.86%	-13.90%	
MSCI Growth												0.78%		8.90%	31.75%	1.33%	
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																	
World AC ex CH												1.79%		17.01%	24.20%	-8.39%	Zeit für Zwischenbilanz Rekordquartal, Jahresperformance noch im tiefroten Bereich hält sich gut im 2. Quartal bleibt seit Jahresanfang permanentes Schlusslicht Erholung wird weiter von IT-Werten unterstützt erhöhter Risikoappetit spricht gegen japanische Titel regionale Wirtschaftsentwicklung weiterhin positiv holen auf, China als Leader
Europa ex CH												2.84%		13.75%	20.23%	-16.54%	
GB												0.06%		5.56%	18.90%	-24.91%	
Nordamerika												0.90%		19.01%	28.39%	-5.07%	
Japan												-1.38%		9.31%	17.49%	-9.12%	
Asien-Pazifik ex Japan												6.71%		15.97%	17.05%	-8.12%	
Emerging Markets												5.88%		15.64%	16.33%	-11.72%	
Aktien Ausland in CHF (MSCI)																	
Konsum zyklisch												3.28%		27.20%	24.33%	-0.81%	Optimismus bezüglich Wirtschaftserholung bleibt hoch Auto und Fachhandel im Vordergrund defensive Werte weiter kaum nachgefragt Erholung war von kurzer Dauer Hoffnung auf robuste Konjunkturerholung unterstützt Metalpreise Luftfahrt- und Verteidigungssektor unter Druck Jahresrendite wieder knapp negativ nach starker Zwischenperiode positiver Monat für EU-Banken Hard- und Software-Firmen bleiben im Anlegerfokus Titel von neuen Medien werden als Corona-Gewinner angesehen kann vom positiven Trend nicht profitieren
Konsum Verbrauch												-0.78%		6.42%	20.62%	-7.82%	
Energie												-2.40%		14.15%	9.48%	-37.03%	
Basisindustrie												2.44%		23.28%	21.16%	-9.28%	
Industrie												0.87%		14.96%	25.50%	-15.16%	
Gesundheit												-2.69%		12.19%	21.06%	-0.77%	
Finanz												1.60%		10.57%	23.29%	-24.67%	
Technologie												5.77%		28.44%	44.94%	11.44%	
Kommunikationsdienste												-0.69%		16.56%	25.13%	-3.88%	
Versorgung												-2.61%		4.03%	20.36%	-10.43%	
Währungen																	
EUR												-0.41%		0.24%	-3.54%	-2.09%	CHF übertrumpft alle, im Juni wie auch auf Jahresbasis hält sich noch am besten ist auch gegenüber dem Euro schwach bisher auf Augenhöhe mit dem Schweizer Franken negativer Trend seit längerem
USD												-1.37%		-2.07%	-1.77%	-2.15%	
JPY												-1.51%		-2.00%	-0.83%	-1.43%	
GBP												-1.42%		-2.41%	2.18%	-8.73%	
Aktien Stilallokation in CHF																	
Value												-0.68%		10.25%	19.59%	-19.54%	Wachstumstitel YTD klar in Führung ein kurzlebige Value-Rally geht seinem Ende zu übernimmt wieder die Führung auch optimistische Investoren trauen den Small Caps noch nicht
Growth												3.10%		22.94%	31.32%	4.17%	
Small												1.17%		22.00%	23.96%	-14.74%	
Alternative Anlagen in CHF																	
Immobilien Anlagestiftung												0.99%		2.88%	4.18%	4.96%	Erholung hält an Anlagestiftungen bequem im Plus; Fonds/Aktien bekunden Mühe auf Jahresbasis ernüchternd holen Verluste kontinuierlich auf hinkt den kotierten Aktien hinterher Öl holt auf, drückt aber Jahresbasis auf die Performance Erholung hält an nur Grossbritannien im Minus
Hypotheken Anlagestiftung												0.12%		0.06%	0.32%	-0.06%	
Wandelanleihen Global hg in CHF												1.46%		8.83%	7.80%	-1.22%	
Private Equity (LPX50) kotiert												1.69%		23.70%	40.25%	-16.00%	
Rohstoffe in CHF (Reuters)												2.90%		10.95%	7.48%	-27.33%	
Hedge Funds (HFRX) hg in CHF												1.43%		5.91%	2.64%	-2.18%	
Immobilien Welt (FTSE)												1.17%		7.79%	19.75%	-23.02%	

- Obligationen Schweiz: 10j. Eidgenossen-Rendite notiert auf Niveau 10j. Rendite von deutschen Regierungsanleihen; Ertragsersparungen mit negativem Vorzeichen
- Obligationen Ausland: markante Volumenausweitung von Wertpapierkäufen durch die Zentralbanken hält Renditen tief und lässt Risikoprämien für Firmenanleihen sinken
- Aktienmarkt Schweiz: Nicht mehr zu defensiv aufgestellt sein, Nebenwerte wieder übergewichtet
- Aktien Ausland: beschleunigte Abnahme von Reingewinn- und Umsatzdynamik; im Fokus stehen qualitativ gute Wachstumswerte beidseits des Atlantiks
- Immobilien (CH): Zerteilung des Marktes - relativ stabile Wohnbauten gegenüber erwarteten Mietzinsausfällen und Bewertungskorrekturen bei Geschäftsliegenschaften
- Währungen: mit einer Stabilisierung der Wirtschaft und der Reduktion von Unsicherheiten wird der USD und der Yen an Attraktivität verlieren
- Rohstoffe: schwache Nachfrage in einem rezessiven Umfeld; Öl hat die Tiefs überwunden; Gold bleibt bei Minuszinsen eine Alternative