

MARKTDATEN

	Index	Stand 30.7.2021	Veränderung seit 4 Wochen	Veränderung seit 31.12.2020	Markt-P/E-23
Schweiz	SMI	12 116,8	1,5 %	13,2 %	16,6x
Deutschland	DAX 30	15 544,4	0,1 %	13,3 %	11,6x
Europa	DJ Stoxx 600	461,7	2,0 %	15,7 %	14,1x
New York	Dow Jones Ind.	34 935,5	1,3 %	14,1 %	19,2x
New York	S&P 500	4 395,3	2,3 %	17,0 %	18,0x
New York	Nasdaq	14 959,9	2,8 %	16,1 %	23,5x
Tokio	Nikkei 225	27 283,6	-5,2 %	-0,6 %	11,4x
London	FTSE 100	7 032,3	-0,1 %	8,9 %	10,9x

Quelle: theScreener, Refinitiv

TOP

Land	Index	Year-to-date
Saudi Arabien	TADAWUL	26,7 %
Schweden	OMX	26,4 %
Österreich	ATX	25,2 %
Niederlande	AEX25	20,8 %
Finnland	OMXH	20,1 %

Quelle: theScreener, Refinitiv

FLOP

Land	Index	Year-to-date
Philippinen	PSE	-12,2 %
Indonesien	LQ45	-12,0 %
Malaysien	KLCI	-8,2 %
Türkei	ISE Nat100	-5,7 %
Neuseeland	NZX50 PR	-4,9 %

Quelle: theScreener, Refinitiv

MARKTKOMMENTAR

Die meisten Aktienmärkte konnten in den letzten vier Wochen, getrieben durch gute Halbjahresresultate der Unternehmen, wiederum zulegen. Das Gesamtbild einer sich verbessernden Weltwirtschaft bleibt bestehen, jedoch dürften die Erwartungen für die globalen Wirtschaftszahlen kaum mehr übertroffen werden. Dafür gibt es zwei Hauptgründe: Einerseits die anhaltenden Lieferkettenprobleme und andererseits die Corona-Delta-Variante. Dies zeigt auch der zuletzt veröffentlichte Ifo-Geschäftsklimaindex, welcher erstmals seit Januar wieder rückläufig war (von 101,7 im Vormonat auf 100,8 Punkte) und der deutschen Wirtschaft einen Dämpfer verpasste. Zudem fiel das deutsche BIP-Wachstum im Q2 auf 1,5%, was ebenfalls schwächer als erwartet war. Auch die US-Wirtschaft blieb trotz kräftigen Anstiegs, unter anderem wegen fehlender Baustoffe, unter den Erwartungen. Trotzdem rechnen die Marktteilnehmer unverändert mit einer Belebung der Konjunktur im weiteren Jahresverlauf. Die Euphorie ist allerdings erstmal verfliegen. Wir empfehlen weiterhin eine ausgewogene Asset-Allokation.

EINSCHÄTZUNG DER ANLAGEKLASSEN (SCHWEIZ)

Vermögensklasse	Aktuell	Veränderung	Vorher
Bonds	●●●●	13.7.2021	●●●●
Aktien	●●●●	27.4.2021	●●●●
Alternative	●●●●	2.3.2021	●●●●
Rohstoffe	●●●●	6.4.2021	●●●●
Immobilien	●●●●	1.9.2020	●●●●

Quelle: theScreener

LIEFERENGPÄSSE UND
DELTA-VARIANTE ALS
KURZFRISTIGE EUPHORIE-
BREMSEN

EINSCHÄTZUNG AKTIEN – GUTE HALBJAHRESERGEBNISSE UND PROGNOSENERHÖHUNGEN

Die Kurse des Schweizer Aktienmarktes legten über die letzten 4 Wochen weiter zu (SMI und SLI je +1,5 %). Viele Aktien haben nicht nur die Delle der Coronakrise ausgebügelt, sondern werden auf historischen Höchstkursen gehandelt. Nicht weniger als rund 40 Valoren, welche an der SIX kotiert sind, kletterten im abgelaufenen Monat auf neue Höchststände. Dazu haben vor allem gute Halbjahresergebnisse beigetragen,

wobei überdurchschnittlich viele Unternehmen die Markterwartung übertrafen und ihre Prognosen für das ganze Jahr erhöhen konnten. Das Kursfeuerwerk dürfte nun aber zum Stillstand kommen, da die Bewertungen gestiegen sind und die zukünftigen Makrodaten wahrscheinlich nicht mehr über den Erwartungen liegen sollten (Stichworte: Weltweiter Cargo-Stau, Corona-Delta-Variante).

Aktien	Untergewichten	Neutral	Übergewichten	Unsere Favoriten
Schweiz			+	Galenica, Vetropack, Vontobel, Mobimo
Deutschland		=		Aareal Bank, LEG Immobilien, Evonik
USA		=		Graphic Packaging, Southwest Gas, Mattel
Japan			+	Sumitomo Warehouse, Kamigumi, Toyota
Global			+	Je nach Fokus
Europa		=		Telenor, Primary Health, CLS, Enento
Schwellenländer			+	Je nach Fokus

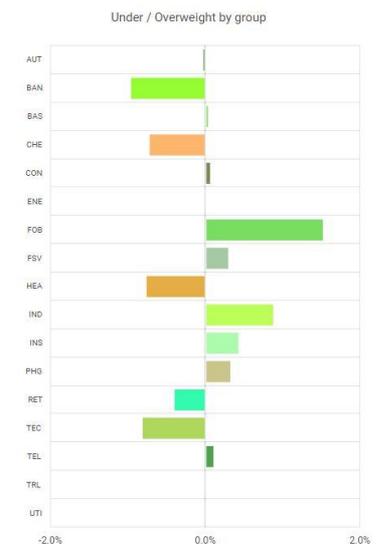
Quelle: theScreener

Eine Positionierung nahe am Benchmark scheint uns wichtig. Der Fokus des Anlegers sollte dabei unverändert auf konjunkturabhängigen Unternehmen liegen.

Performance 31. Juli 2020 - 30. Juli 2021



SEKTORGEWICHTUNG SCHWEIZ



TOP SCHWEIZ

Land	Name	Year-to-date
Schweiz	Medartis	133,1 %
Schweiz	Rieter	120,3 %
Schweiz	Swiss Steel	97,5 %

TOP INTERNATIONAL

Land	Name	Year-to-date
USA	AMC Entert.	1 646,2 %
USA	Gamestop	755,2 %
Indonesien	Bank Jago	403,4 %

Quelle: theScreener, Refinitiv

FLOP SCHWEIZ

Land	Name	Year-to-date
Schweiz	Polyphor	-75,0 %
Schweiz	Credit Suisse	-20,1 %
Schweiz	Gurit	-17,3 %

FLOP INTERNATIONAL

Land	Name	Year-to-date
Griechenl.	Piräus Fin.	-93,2 %
USA	Tal Education	-91,5 %
USA	New Oriental	-88,3 %

* Legende auf der letzten Seite.

EINSCHÄTZUNG OBLIGATIONEN – LEITZINSEN BLEIBEN TIEF

Die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen in den USA, Deutschland, Schweiz und Japan sind im Juli gesunken. Im letzten Monat stand das FOMC-Meeting im Fokus, wo Kursänderungen der US-Notenbank jedoch wie erwartet ausblieben. Der Leitzins rangiert unverändert zwischen 0% und 0,25%. Auch die EZB liess den Leitzins unverändert auf dem Rekordtief von 0%.

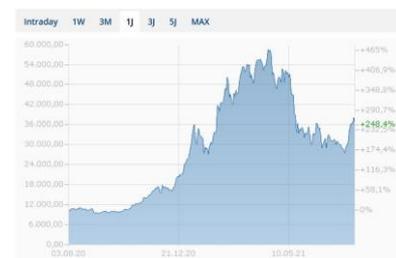
Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen: USA 1.23%, Deutschland -0.46%, Japan 0.01%, Schweiz -0.39%

Obligationen	Untergewichten	Neutral	Übergewichten
CHF mittlere bis hohe Kreditqualität		=	
Fremdwährungen ab mittlerer Qualität		=	
Tiefe Kreditqualität (Währung abgesichert)	–		
Schwellenländer (Währung abgesichert)		=	

Quelle: theScreener, boerse.de, finanzen.ch, Handelsblatt - Intraday Kurse

Währung	Stand 2.8.2021	1 Jahr	5 Jahre
EUR / CHF	1.08	-0,3 %	-0,7 %
USD / CHF	0.91	-1,3 %	-6,1 %
GBP / CHF	1.26	5,0 %	-2,2 %
JPY / CHF	0.83	-4,6 %	-13,6 %
AUD / CHF	0.67	3,1 %	-7,9 %
BTC / CHF	35 965	24,8 %	6 162 %

Chart - Bitcoin - Schweizer Franken



ROHSTOFFE

Rohstoffe	Währung/Einh.	Stand 2.8.2021
Gold	CHF / 1 Kg	52 660,00
Gold	USD / 1 Uz	1 808,72
Silber	CHF / 1 KG	742,60
Silber	USD / 1 Uz	25,50
Platin	CHF / 1 KG	30 731,00
Platin	USD / 1 Uz	1 055,50
Palladium	CHF / 1 KG	77 853,00
Palladium	USD / 1 Uz	2 671,00
Öl (Brent)	USD	74,48

Quelle: theScreener, Cash, Handelsblatt - Intraday Kurse

EINSCHÄTZUNG ALTERNATIVE ANLAGEN / ROHSTOFFE

Der Ölpreis hat sich zuletzt volatil seitwärts entwickelt, weshalb der starke Preisanstieg in den Vormonaten gestoppt wurde. Einerseits wird das Angebot laufend weiter erhöht (OPEC+ will die Förderung auch im August bis Dezember steigern), andererseits könnte die Corona-Delta-Variante die Konjunkturerholung belasten.

Der Goldpreis stieg im Juli vor dem Hintergrund fallender US-Renditen. Der Preis dürfte aber anhaltend durch hohe Inflationszahlen gestützt werden. Zudem ist auch die Nachfrageprognose nach Schmuck sowie Münzen und Barren im laufenden Jahr positiv und auch die Gold-Käufe der Notenbanken sollten zulegen.

Goldpreis Chart in USD - 3 Monate



Alternative Anlagen / Rohstoffe	Untergewichten	Neutral	Übergewichten
Alternative Strategien (CHF hedged)		=	
Immobilien CH			+
Edelmetalle		=	
Rohstoffe		=	

Quelle: theScreener, Handelsblatt, finanzen.ch



ANLAGETHEMA: „KANADA“

Wird 2021 das Jahr der Banken, der Rohstoffe und steigender Energiepreise? Ob ja oder nein, ein Blick auf den kanadischen Aktienmarkt lohnt sich immer. Hier finden sich nicht nur führende Unternehmen der vorgenannten Branchen, sondern auch eine grosse Vielfalt an Aktien, welche vom Dividendenbis zum Schnäppchenjäger viele Anlegerherzen höherschlagen lassen. Welche Aktien zu welchem Anleger passen und wer die ersten 20 Ränge in Kanada besetzt, zeigt unsere aktuelle Marktanalyse.

ANLAGETHEMA: „RESTAURANTS & BARS“

Ausgehbeschränkungen, Abstandsregeln etc. haben viele lokale Restaurants und Bars schwer getroffen, viele kämpfen ums Überleben. Und wie sieht es bei den börsennotierten, meist internationalen Restaurantketten und Bars aus? Nun, überraschend gut. So weisen nur zwei der zwanzig grössten dieses Jahr Kursverluste aus und der Sektor als Ganzes handelt gar deutlich höher als vor der Pandemie.

Die Rangliste der Grössten, Kennzahlen und vieles mehr finden Sie in unserer aktuellen Sektoranalyse.

*Legende Sektoren:

AUT = Fahrzeugbau	FOB = Nahrungsmittel & Getränke	PHG = Privat- & Haushaltswaren
BAN = Geldinstitute	FSV = Finanzdienstleistungen	RET = Einzel- & Grosshandel
BAS = Rohstoffe	HEA = Gesundheitswesen	TEC = Technologie
CHE = Chemie	IND = Industrie	TEL = Telekommunikation
CON = Baugewerbe & Werkstoffe	INS = Versicherungen	TRL = Reisen & Freizeit
ENE = Energie	MED = Medien	UTI = Versorger

Der Monatsbericht wurde uns mit freundlicher Genehmigung von theScreener Investor Services AG, Zug, zur Verfügung gestellt.

Diese Publikation dient ausschliesslich Informationszwecken und trägt keinen individuellen Anlagezielen oder übrigen Anforderungen Rechnung. Die Publikation stellt weder ein öffentliches Inserat, noch eine Beratung, ein Angebot oder eine Empfehlung zur Beanspruchung einer Dienstleistung, zum Kauf oder Verkauf einer Anlage oder zum Abschluss einer anderen Transaktion dar. Bevor ein Anlageentscheid getroffen wird, sollte der Anleger eine individuelle Beratung zu seiner persönlichen Situation in Anspruch nehmen. Diese Publikation und die darin enthaltenen Informationen richten sich grundsätzlich an Personen in der Schweiz und sind insbesondere (und auch grenzüberschreitend) nicht für die Verbreitung an oder die Nutzung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Bürger eines Landes sind oder in einem ihrer Geschäfts- oder Wohnsitz haben, in dem die Verbreitung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Nutzung dieser Informationen bzw. die darin enthaltenen Finanzinstrumente oder –anlagen geltende Gesetze oder Vorschriften verletzen würde oder aus anderen Gründen verboten ist, wie namentlich in den USA, CAN und/oder GB. Diese Publikation ist stichtagbezogen. Die darin angeführten Marktpreise, Prognosen und dergleichen beruhen auf banküblichen Informationsquellen und/oder geben die jeweilige Einschätzung des Verfassers wieder, sind indikativ, können sich jederzeit ändern und sind für theScreener nicht verbindlich. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit übernimmt theScreener keine Garantie oder Haftung. Hinweise auf die vergangene Performance bilden keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Datenquellen: Verschiedene.