

MARKTDATEN

	Index	Stand 29.6.2021	Veränderung seit 4 Wochen	Veränderung seit 31.12.2020	Markt-P/E-23
Schweiz	SMI	12 028,5	5,3 %	12,4 %	16,3X
Deutschland	DAX 30	15 690,6	1,1 %	14,4 %	11,5X
Europa	DJ Stoxx 600	456,4	1,6 %	14,4 %	14,0X
New York	Dow Jones Ind.	34 292,3	-0,7 %	12,0 %	19,1X
New York	S&P 500	4 291,8	2,1 %	14,3 %	18,1X
New York	Nasdaq	14 572,8	6,5 %	13,1 %	23,1X
Tokio	Nikkei 225	28 812,6	-1,2 %	5,0 %	10,8X
London	FTSE 100	7 087,6	0,9 %	9,7 %	11,0X

Quelle: theScreener, Refinitiv

TOP

Land	Index	Year-to-date
Saudi Arabien	TADAWUL	26,5 %
Österreich	ATX	24,1 %
Schweden	OMX	21,6 %
Taiwan	TSETW	19,5 %
Frankreich	CAC40	18,3 %

Quelle: theScreener, Refinitiv

FLOP

Land	Index	Year-to-date
Indonesien	LQ45	-10,3 %
Türkei	ISE Nat100	-7,1 %
Ägypten	EGX30	-6,7 %
Malaysien	KLCI	-4,8 %
Neuseeland	NZX50 PR	-4,6 %

Quelle: theScreener, Refinitiv

MARKTKOMMENTAR

Das Gesamtbild einer sich verbessernden globalen Wirtschaft bleibt intakt, die meisten Aktienmärkte konnten in den letzten vier Wochen wiederum zulegen. Die Stimmung hat sich weiter verbessert, wie es der Ifo-Geschäftsklimaindex für den Monat Juni deutlich zeigt (Anstieg von 99,2 auf 101,8 Punkte gegenüber dem Vormonat). Vor allem die Einschätzung der Wirtschaftsmanager zur aktuellen Lage war sehr positiv wegen sinkenden Infektionszahlen, die den Einzelhandel beflügeln. Starker Anstieg auch beim Manufacturing PMI (64,9 Punkte) und Service PMI (58,1 Punkte) gegenüber dem Vormonat. Trotzdem kam es zu Verwerfungen bei verschiedenen Vermögensklassen, weil die US-Notenbank Fed ankündigte, dass die Leitzinsen schon früher angehoben werden dürften. Auch die Corona-Delta-Variante könnte bei der Pandemieüberwindung zu Rückschlägen führen.

Wir empfehlen weiterhin eine ausgewogene Asset-Allokation, wobei uns die Aktien und Immobilien gegenüber den Obligationen attraktiver erscheinen.

EINSCHÄTZUNG DER ANLAGEKLASSEN (SCHWEIZ)

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

Quelle: theScreener

STIMMUNG WIRD NOCH BESSER

RÜCKSCHLÄGE SIND NICHT AUSZUSCHLIESSEN

EINSCHÄTZUNG AKTIEN – VOLATILE MONATE ODER SOMMERFLAUTE VORAUS?

Erfreuliche Kursentwicklung des Schweizer Aktienmarktes über die letzten 4 Wochen (SMI +5,3 % und SLI +4,4 %). Die Markterholung ist im vollen Gange. Jedoch kann es zu einzelnen Verwerfungen bei der Aktienkursentwicklung kommen. Dies nicht nur wegen der Corona-Delta-Variante (Nachfrageverzögerung), sondern auch auf Grund von Lieferengpässen. Im chinesischen Hafen Yantian stecken immer noch

Schiffscontainer fest. Gemäss Experten hat dies schlimmere Auswirkungen auf den Welthandel als die Schiffspanne im Suezkanal Ende Mai. Auch stark schwankende und vor allem steigende Rohstoffpreise dürften zu mehr Volatilität bei den Aktienkursen führen. Andererseits sind die Sommermonate historisch gesehen ruhiger. Wir empfehlen unverändert keine grossen Abweichungen bei der Sektorengewichtung.

Aktien	Untergewichten	Neutral	Übergewichten	Unsere Favoriten
Schweiz			+	Galenica, Swisscom, Sensirion, Novartis
Deutschland		=		Akasol, Surteco, TAG Immobilien, VIB
USA		=		Cardiovascular Systems, Ryman Hospitality
Japan			+	Denso, Nichicon, Softbank, Trans Cosmos
Global			+	Je nach Fokus
Europa		=		Huhtamaki, Assura, Zardoya Otis
Schwellenländer			+	Je nach Fokus

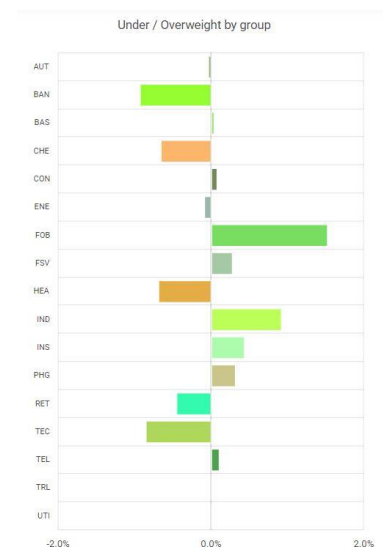
Quelle: theScreener

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

Performance 30. Juni 2020 - 29. Juni 2021



SEKTORGEWICHTUNG SCHWEIZ



TOP SCHWEIZ

Land	Name	Year-to-date
Schweiz	Swiss Steel	90,9 %
Schweiz	Rieter	88,0 %
Schweiz	Medartis	84,1 %

TOP INTERNATIONAL

Land	Name	Year-to-date
USA	Gamestop	1 019,3 %
USA	Hertz	594,5 %
Kanada	Centennial	354,0 %

Quelle: theScreener, Refinitiv

FLOP SCHWEIZ

Land	Name	Year-to-date
Schweiz	Polyphor	-62,0 %
Schweiz	Gurit	-16,5 %
Schweiz	Softwareone	-15,7 %

FLOP INTERNATIONAL

Land	Name	Year-to-date
Griechenl.	Piräus Fin.	-93,2 %
Malaysien	Serba Din.	-81,8 %
Japan	AI INSIDE	-81,1 %

* Legende auf der letzten Seite.

EINSCHÄTZUNG OBLIGATIONEN – USA KÖNNTE DEN LEITZINS SCHON VOR 2024 ANHEBEN

Die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen in den USA, Deutschland, Schweiz und Japan sind im Juni leicht gesunken. Die US-Notenbank Fed überraschte die Marktteilnehmer mit der Mitteilung, dass die Leitzinsen anstatt 2024 bereits ein oder zwei Jahre früher angehoben werden könnten. Dagegen ziehen die Europäische Zentralbank und die japanischen Währungshüter derzeit keine Änderung ihrer Geldpolitik in Betracht.

Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen: USA 1.47%, Deutschland -0.19%, Japan 0.06%, Schweiz -0.22%

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 29.6.2021	1 Jahr	5 Jahre
EUR / CHF	1.10	3,0 %	1,2 %
USD / CHF	0.92	-2,7 %	-5,6 %
GBP / CHF	1.28	8,7 %	-1,6 %
JPY / CHF	0.83	-5,0 %	-11,7 %
AUD / CHF	0.69	6,0 %	-5,8 %
BTC / CHF	36 312	296 %	5 339 %

NYSE Bitcoin Index Chart - 1 Jahr



ROHSTOFFE

Rohstoffe	Währung/Einh.	Stand 30.6.2021
Gold	CHF / 1 Kg	52 089,00
Gold	USD / 1 Uz	1 758,49
Silber	CHF / 1 KG	764,10
Silber	USD / 1 Uz	25,79
Platin	CHF / 1 KG	31 726,00
Platin	USD / 1 Uz	1 071,00
Palladium	CHF / 1 KG	79 760,00
Palladium	USD / 1 Uz	2 692,50
Öl (Brent)	USD	74,65

Quelle: theScreener, Cash, Handelsblatt - Intraday Kurse

EINSCHÄTZUNG ALTERNATIVE ANLAGEN / ROHSTOFFE

Der Ölpreis erreichte neue Höchststände seit Herbst 2018 und profitiert weiter von der steigenden Nachfrage. Dieser Preisanstieg dürfte bald gestoppt werden, da einerseits das Angebot laufend erhöht wird (OPEC+ will die Förderung bis Juli weiter erhöhen) und andererseits die Nachfrage auf Grund der Delta-Variante des Coronavirus in einigen Ländern Europas und Asiens (steigende Neuinfektionen) zurückgehen könnte, weil die Mobilität eingeschränkt wird.

Nach der geldpolitischen Ankündigung der US-Notenbank Fed sind die Edelmetallpreise im Juni unter die Räder gekommen. Grundsätzlich sollte ein Rückgang der zehnjährigen US-Staatsanleihen positiv für den Goldpreis sein, doch der ausschlaggebende Realzins hat sich vorderhand noch nicht bewegt.

Ölpreis (Brent) Chart in USD - 1 Jahr



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: „STAHL“

Ob Konjunkturprogramme oder Konjunktur, es wird gebaut was das Zeug hält und die Stahlpreise gehen glatt durch die Decke. Die Kurse der alten Stahlkocher liessen selbst modische Technologiewerte in letzter Zeit alt aussehen. Welche Firmen sich im Stahlsektor bewegen und welche sich in letzter Zeit besonders erfolgreich geschlagen haben? Dies 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 ihren 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.