

MARKTDATEN

	Index	Stand 31.8.2021	Veränderung seit 4 Wochen	Veränderung seit 31.12.2020	Markt-P/E-23
Schweiz	SMI	12 411,1	2,4 %	16,0 %	16,7X
Deutschland	DAX 30	15 835,1	1,9 %	15,4 %	11,5X
Europa	DJ Stoxx 600	470,9	2,0 %	18,0 %	14,1X
New York	Dow Jones Ind.	35 360,7	1,2 %	15,5 %	19,1X
New York	S&P 500	4 522,7	2,9 %	20,4 %	18,5X
New York	Nasdaq	15 582,5	4,2 %	20,9 %	24,1X
Tokio	Nikkei 225	28 089,5	3,0 %	2,4 %	11,3X
London	FTSE 100	7 119,7	1,2 %	10,2 %	11,0X

Quelle: theScreener, Refinitiv

TOP

Land	Index	Year-to-date
Österreich	ATX	30,2 %
USA	Nasdaq	20,9 %
Frankreich	CAC40	20,3 %
Deutschland	TDAX	19,8 %
Schweiz	SLI	19,8 %

Quelle: theScreener, Refinitiv

FLOP

Land	Index	Year-to-date
Brasilien	Bovespa	-0,2 %
Japan	NIKKEI225	2,4 %
Spanien	IBEX35	9,6 %
UK	FTSE100	10,2 %
Australien	ASX200	14,4 %

Quelle: theScreener, Refinitiv

MARKTKOMMENTAR

Auch der August war ein guter Aktienbörsenmonat mit Fortsetzung des Aufwärtstrends. Erfreulich, dank steigenden Gewinnerwartungen ist das vorausblickende KGV heute - trotz stark gestiegenen Kursen - auf praktisch gleichem Niveau wie zu Jahresbeginn. Das Gesamtbild einer sich verbessernden Weltwirtschaft hat jedoch auf Grund von steigenden Coronazahlen in vielen Ländern und anhaltenden Lieferengpässen etwas gelitten. So blieben zuletzt die Konjunkturdaten für China deutlich unter den Erwartungen (Einzelhandelsumsätze stiegen deutlich weniger als erwartet) und auch in den USA kehrte zuletzt, nach dem starken Rückgang des Index zum Verbrauchervertrauen von 81,2 auf 70,2 Punkte, Ernüchterung ein. In Deutschland befürchten die Marktteilnehmer sogar den Anfang eines Abwärtstrends, nachdem der ifo-Geschäftsklimaindex zum zweiten Mal infolge rückläufig war - gemäss Definition wäre dies bei drei aufeinander folgenden Rückgängen der Fall. 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	●●●●	10.8.2021	●●●●
Immobilien	●●●●	1.9.2020	●●●●

Quelle: theScreener

LIEFERENGPÄSSE UND
DELTA-VARIANTE ALS
KURZFRISTIGE EUPHORIE-
BREMSEN

EINSCHÄTZUNG AKTIEN – SCHWEIZER WIRTSCHAFT IN GUTER VERFASSUNG

Die Kurse des Schweizer Aktienmarktes legten auch im August weiter zu (SMI +2,4% und SLI +2,7 %). Viele Aktien kletterten im abgelaufenen Monat auf neue Höchststände. Dazu haben vor allem gute Halbjahresergebnisse beigetragen und die guten Auftragseingänge und -bestände. Dank einer Ausweitung der Produktion erreichten die Schweizer Exporte im zweiten Quartal insgesamt einen neuen Höchststand. Auch

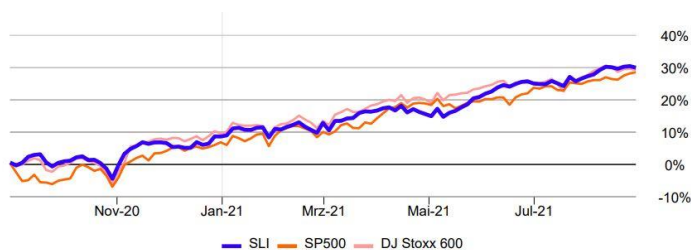
der Detailhandel lieferte erfreuliche Zahlen, trotz coronabedingten Ladenschliessungen zu Jahresbeginn wurden im ersten Halbjahr 2021 Rekordumsätze geschrieben. Gemäss Umfragen hat bereits ein Fünftel der Schweizer Unternehmen begonnen, die Personalkapazitäten wieder auszubauen. Auch die Konsumentenstimmung erreichte ein Dekadenhoch.

Aktien	Untergewichten	Neutral	Übergewichten	Unsere Favoriten
Schweiz			+	Alcon, Bystronic, Galenica, Orion
Deutschland		=		Hamborner Reit, E.On, Richter Gedeon
USA		=		Biomarin Pharma, CMS Energy, Charter, SBA
Japan			+	Kaneka, Trusco Nakayama, Mitsubishi, SBS
Global			+	Je nach Fokus
Europa		=		Caixabank, Logista, Otokar Otobus
Schwellenländer		=		Je nach Fokus

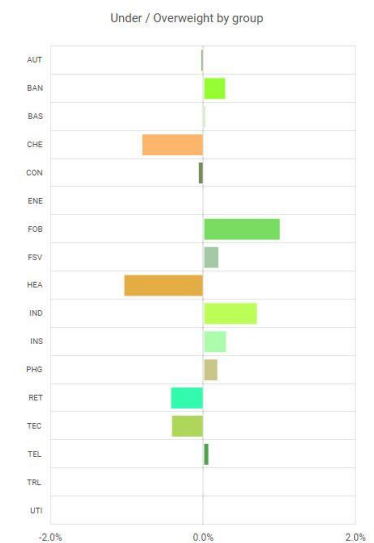
Quelle: theScreener

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

Performance 1. September 2020 - 31. August 2021



SEKTORGEWICHTUNG SCHWEIZ



TOP SCHWEIZ

Land	Name	Year-to-date
Schweiz	Medartis	172,3 %
Schweiz	Rieter	127,2 %
Schweiz	Swissquote	101,2 %

TOP INTERNATIONAL

Land	Name	Year-to-date
USA	AMC Entert.	2 123,1 %
USA	Gamestop	1 058,4 %
USA	Upstart	489,5 %

Quelle: theScreener, Refinitiv

FLOP SCHWEIZ

Land	Name	Year-to-date
Schweiz	Polyphor	-79,5 %
Schweiz	Cembra	-37,6 %
Schweiz	Hochdorf	-25,6 %

FLOP INTERNATIONAL

Land	Name	Year-to-date
Griechenl.	Piräus Fin.	-93,3 %
USA	Tal Education	-92,6 %
USA	New Oriental	-87,8 %

* 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 August gestiegen. Fed-Chef Powell versetzt die Aktienbörsen nach dem Jackson Hole Meeting in gute Laune. Seine Rede fiel deutlicher aus als erwartet. Wenn die Delta-Variante die Entwicklung des Arbeitsmarktes nicht stört, dürfte das "Tapering" noch vor Ende des Jahres beginnen.

Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen: USA 1.28%, Deutschland -0.40%, Japan 0.02%, Schweiz -0.35%

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 1.9.2021	1 Jahr	5 Jahre
EUR / CHF	1.08	0,0 %	-1,2 %
USD / CHF	0.92	1,0 %	-6,4 %
GBP / CHF	1.26	3,8 %	-2,9 %
JPY / CHF	0.83	-3,1 %	-12,4 %
AUD / CHF	0.67	1,0 %	-9,2 %
BTC / CHF	43 321	301 %	7 588 %

Chart - Bitcoin - Schweizer Franken



ROHSTOFFE

Rohstoffe	Währung/Einh.	Stand 1.9.2021
Gold	CHF / 1 Kg	53 386,00
Gold	USD / 1 Uz	1 809,57
Silber	CHF / 1 KG	702,00
Silber	USD / 1 Uz	23,81
Platin	CHF / 1 KG	29 975,00
Platin	USD / 1 Uz	1 016,50
Palladium	CHF / 1 KG	73 685,00
Palladium	USD / 1 Uz	2 498,50
Öl (Brent)	USD	72,26

Quelle: theScreener, Cash, Handelsblatt - Intraday Kurse

EINSCHÄTZUNG ALTERNATIVE ANLAGEN / ROHSTOFFE

Der Ölpreis hat sich zuletzt weiter volatil seitwärts entwickelt. Dabei wechseln sich Sorgen über einen möglichen Nachfragerückgang auf Grund der Ausbreitung verschiedener Covid-Varianten, mit der Hoffnung ab, dass die zuletzt diszipliniert agierende OPEC+ die Fördermengen anpassen wird (Rückzieher von den geplanten Fördererhöhungen).

Der Goldpreis fiel zum Augustbeginn vor allem wegen dem starken USD und konnte sich danach wieder erholen. Die Erholungsgründe sind unverändert. Die Gründe sind weitere Meldungen über eine relativ hohe Inflation, die positive Nachfrageprognose nach Schmuck sowie Münzen/Barren als auch die erwarteten Gold-Käufe der Notenbanken. Bisher wurde das Gold seinem Ruf als Inflationsschutz nicht gerecht.

Ölpreis (Brent) 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: „MEDIZINISCHE GERÄTE“

Im Windschatten der öffentlichen Aufmerksamkeit für die beeindruckende Innovationskraft der Impf- und Pharmaindustrie haben Investoren während den letzten Jahren freudigst von der ebenso hohen Innovations- und Finanzkraft der Hersteller medizinischer Geräte profitiert. Die Kurs-Gewinn-Verhältnisse des Sektors liegen weit über dem Durchschnitt anderer Aktien im Gesundheitswesen und oft über dem theoretisch Gerechtfertigten. Ob der Aufwärtstrend anhalten wird, ist ungewiss. Gewiss aber finden Sie die Rangliste der Grössten, die Gewinner und Verlierer, Kennzahlen und vieles mehr in unserer aktuellen Sektoranalyse.

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

BAN = Geldinstitute

BAS = Rohstoffe

CHE = Chemie

CON = Baugewerbe & Werkstoffe

ENE = Energie

FOB = Nahrungsmittel & Getränke

FSV = Finanzdienstleistungen

HEA = Gesundheitswesen

IND = Industrie

INS = Versicherungen

MED = Medien

PHG = Privat- & Haushaltswaren

RET = Einzel- & Grosshandel

TEC = Technologie

TEL = Telekommunikation

TRL = Reisen & Freizeit

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.