

Update EKI Portfolios per 30.06.2024

Renditen 2024

Unspunnen	Rugen	Harder	Schilthorn	Jungfrau	Männlichen	Silberhorn	Eiger	Mönch
3.00%	5.16%	5.69%	7.03%	7.81%	3.81%	8.57%	9.34%	7.92%

Marktübersicht

Aktienindizes	31.12.23	30.06.2024	Veränderung	in CHF
SMI	11'138	11'994	7.69%	7.69%
DAX	16'752	18'235	8.86%	12.92%
DJ Euro Stoxx 50	4'522	4'894	8.24%	12.28%
Dow Jones Industrial	37'690	39'119	3.79%	10.84%
Nasdaq Composite	15'011	17'733	18.13%	26.15%
Nikkei 225	33'464	39'583	18.28%	10.75%
MSCI World (USD)	3'169	3.512	10.81%	18.33%
MSCI Emerging Markets (USD)	1'024	1'086	6.11%	13.31%

Zinssätze, Währungen, Rohstoffe	31.03.23	30.06.2024	Veränderung	
3 Monate CHF	1.73%	1.20%	-0.53%	
3 Monate EUR	3.91%	3.71%	-0.20%	
3 Monate USD	5.65%	5.59%	-0.06%	
10-jährige Schweiz. Eidg. CHF	0.71%	0.59%	-0.12%	
Swiss Bond Index AAA - BBB	131.50%	133.79%	2.29%	
USD/CHF	0.8415	0.8986	6.79%	
EUR/CHF	0.9289	0.9636	3.74%	
Öl (Brent/USD)	77.04	85.00	10.33%	
Gold (USD)	2'065.15	2'326.95	12.68%	

Marktbericht

Mitte Juni senkte die Schweizerische Notenbank (SNB) den Leitzins schon zum zweiten Mal in diesem Jahr um 0.25% auf 1.25%. Bereits Anfang Juni hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins zum ersten Mal in diesem Jahr um 0.25% auf 4.25% gesenkt. Lediglich die amerikanische Notenbank (Fed) steht noch auf der Bremse. Dies aufgrund der nach wie vor erhöhten Inflation und einem vorerst immer noch guten Arbeitsmarkt. Somit entwickelten sich die Finanzmärkte im 2. Quartal weiterhin erfreulich. Insbesondere die amerikanischen Börsen eilten von Rekord zu Rekord. Unterstützt wurden diese Anstiege vom Thema künstliche Intelligenz, welche die Technologiewerte auf ungeahnte Höhen klettern liess. Offensichtlich gehen die Anleger von goldenen Zeiten aus, welche die künstliche Intelligenz in allen Teilen der Wirtschaft und Gesellschaft schaffen soll. Die Märkte in den Schwellenländern und in Europa zeigten sich gut gehalten. Zum Quartalsende irritierten politische Faktoren die Stimmung leicht. Die Europawahlen zeigten den erwarteten Ausgang. Der deutliche Rechtsrutsch in Frankreich veranlasste den Präsidenten, unmittelbar danach die Nationalversammlung aufzulösen und Neuwahlen anzuordnen. Die Resultate der Europawahl schwächten den Euro und belasteten kurzfristig die europäischen Börsen.

Kommentar zu den Portfolios

Im April wurde in der Strategie Männlichen das Vontobel Kapitalschutzprodukt mit Partizipation auf Novartis zurückbezahlt. Dafür kauften wir vom gleichen Schuldner ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation auf Roche GS. Vorzeitig fällig war der 9.6245% ZKB BRC auf Bachem/Roche GS. Ersetzt wurde er durch den 8% ZKB BRC auf Alcon/Roche GS/Straumann. In den Strategien Unspunnen, Rugen, Harder und Schilthorn trennten wir uns vom Nordea Low Duration European Covered Bond. Dafür erwarben wir im Mai im Portfolio Unspunnen den M&G European Credit Fund, im Rugen den Plenum European Insurance Bond Fund und im Schilthorn den Wandelanleihen Fonds der Graubündner Kantonalbank. Im Harder stockten wir bestehende Positionen auf. In den Strategien Harder, Schilthorn und Eiger verkauften wir den Invesco NASDAQ Biotech Fund und kauften dafür im Harder und Schilthorn den Capital Group New Perspective Fund und im Eiger den Swisscanto Equity Fund Sustainable International. In der Strategie Mönch veräusserten wir den DNB Fund Technology und erwarben den HANetf Sprott Energy Transition Materials. Im Juni trennten wir uns in den Strategien Rugen, Harder und Schilthorn von der Themenanlage SDPR World Health Care ETF und investierten in den breiten Markt: Im Rugen in den Capital Group New Perspective und im Harder sowie im Schilthorn in den Swisscanto Equity International Sustainable.

Capital Group New Perspective Fund (LUX)

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch Investitionen in Aktien von Unternehmen weltweit, darunter auch Schwellenmärkte, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds fokussiert sich unter anderem darauf, einen CO2 Fussabdruck zu hinterlassen, der im Allgemeinen mindestens 30% unter dem Human Sustainable Development Index liegt. Die grössten Positionen sind Microsoft, Novo Nordisk, Meta Platforms, TSMC und Broadcom. Die regionale Verteilung beinhaltet Nordamerika (53.4%), Europa (28.7%) Emerging Markets (6.6%) und Japan (4.0%). Die grössten Wirtschaftssektoren sind Informationstechnologie, Gesundheitswesen, Nicht-Basiskonsumgüter sowie Industrie- und Finanzwesen.

Plenum European Insurance Bond Fund

Um das Renditeziel von Geldmarkt 3-4% p.a. zu erreichen, nutzt der Fonds die gesamte Bandbreite der zur Verfügung stehenden Nachranganleihen von Versicherern. Dabei wird auf eine Diversifikation zwischen Emittenten, Anleihetypen, Versicherungssparten und Geographie geachtet. Die Top 5 Emittenten sind Unipol, Generali, Uniqa, ASR und Scor. Die wichtigsten Regionen sind Benelux, UK, Deutschland, Frankreich und Italien. Die grössten Sektoren sind Rückversicherungen, Lebens- und nicht Lebensversicherungen und Sachversicherungen.

Ausblick

Der wirtschaftliche Wind dreht langsam. In den USA bilden sich Abschwächungstendenzen heraus, was an der verhaltenen Konsumentenstimmung und dem sich abkühlenden Arbeitsmarkt abgelesen werden kann. Die Aussichten der globalen Wirtschaft dagegen zeigen ein anziehendes Wachstum. Dafür sind die Schwellenländer und Europa verantwortlich. Es darf davon ausgegangen werden, dass sich auch die amerikanische Notenbank im 3. Quartal auf den Zinssenkungspfad begeben wird. Weitere Zinssenkungen wird wohl auch die Europäische Zentralbank vornehmen, während die Schweizerische Notenbank vorerst eine Pause einlegen könnte. Natürlich werfen die Präsidentschaftswahlen in den USA im November bereits ihre Schatten voraus, was kein Grund zur Sorge ist. Denn Wahljahre in den USA sind in der Regel gute Börsenjahre. Gefahren lauern an den kriegerischen Hotspots im Nahen Osten und der Ukraine, wo eine Eskalation die Märkte kurzfristig beunruhigen, aber an der Grundtendenz nichts ändern würden. Sinkende Zinsen, eine sich abschwächende Inflation und gute wirtschaftliche Vorlauf- und Stimmungsindikatoren sind eine vielversprechende Ausgangslage für das kommende Quartal.

Die Informationen in dieser Publikation wurden durch die Bank EKI Genossenschaft zusammengetragen und stammen aus Quellen, welche wir als zuverlässig erachten. Trotzdem können wir weder für ihre Vollständigkeit noch Richtigkeit garantieren. Dieses Dokument kann nicht die persönlichen Anlageziele und finanziellen Verhältnisse jedes Anlegers berücksichtigen. 09.07.2024

Diese Publikation dient ausschliesslich Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar. Hinsichtlich der Genauigkeit und Vollständigkeit dieses Dokumentes wird keine Gewähr gegeben, und es wird jede Haftung für Verluste abgelehnt, die sich aus dessen Verwendung ergeben. Gesetzliche oder regulatorische Änderungen bleiben vorbehalten. Die aufgeführten Konditionen beziehen sich auf den Zeitpunkt der Herausgabe dieser Publikation. Massgebend sind die Konditionen gemäss den jeweils aktuellen Produkt-, Preis- und Zinssatzdokumentationen. Änderungen sind jederzeit möglich.