

Juli 2023

Staatsanleihen				
Performance %				
Markt / Index	Kapitalmarkt (Staatsanleihen)			
	% Monat Lokalwährung	% Monat CHF	% aktuelles Jahr Lokalwährung	% aktuelles Jahr CHF
Govt. Bond 1-10 Y CHF	-0.03	-0.03	2.98	2.98
Govt. Bond 1-10 Y EUR	0.35	-1.52	1.99	-1.18
Govt. Bond 1-10 Y GBP	1.37	-0.20	-1.36	-1.32
Govt. Bond 1-10 Y USD	0.10	-2.54	1.20	-4.55
Govt. Bond 1-10 Y JPY	-0.62	-1.87	0.41	-12.83

Kreditmärkte				
Performance in %				
Markt / Index	Unternehmensanleihen Investment Grade Indices			
	% Monat, lokal	% Monat CHF	% aktuelles Jahr Lokalwährung	% aktuelles Jahr CHF
SBI AAA-BBB (TR)	0.19	0.19	3.77	3.77
Bloomberg Barc EU Corporates	1.05	-0.83	3.26	0.05
iBoxx Non-Gilts Overall TR	2.06	0.47	0.96	1.00
iBoxx USD Investment Grade	0.24	-2.42	4.28	-1.66
Bloomberg Barc Japan Corporates	-0.44	-1.70	0.95	-12.36

Aktien				
Performance %				
Markt / Index	Index	% Monat	% aktuelles Jahr	% aktuelles Jahr
	Juli	Lokalwährung	Lokalwährung	CHF
Swiss Performance Index	14'927	0.44	8.68	8.68
EURO STOXX 50	4'471	1.64	17.86	14.20
FTSE 100	7'699	2.23	3.32	3.36
S&P 500	4'589	3.11	19.52	12.72
Topix	2'323	1.48	22.78	6.59
MSCI Emerging Markets	1'047	5.80	9.47	3.24

Aktien Bewertungen und Präferenzen				
Bewertung			Präferenzen Länder & Sektoren	
Index	KGV Konsens (12m)	Gewinnrendite		
Juli			Übergewicht	Neutral
14'927	18.97	5.27%	Large Caps	USA
4'471	12.71	7.87%		Europa (x UK)
7'699	11.12	8.99%		Untergewicht
4'589	21.27	4.70%		Emerging Mkts
2'323	15.07	6.64%		
1'047	13.96	7.16%		

Währungen				
Performance %				
	Wechselkurs		% Monat	% aktuelles Jahr
	Juli		CHF	CHF
EUR	0.9588		-1.86	-3.11
GBP	1.1191		-1.56	0.04
USD	0.8719		-2.65	-5.69
JPY	0.6124		-1.26	-13.18

Rohstoffe				
Performance %				
	Kurs	% Monat	% Monat	% aktuelles Jahr
	Juli	Lokalwährung	CHF	CHF
Gold \$/Unze	1'965	2.38	-0.33	7.73
Silber \$/Unze	25	8.66	5.78	3.31
WTI il \$/Fass	82	15.80	12.73	1.92
Kupfer \$/Tonne	8'636	5.18	2.40	2.96

Risikoindikatoren				
	Stand		52 Wochentief	52 Wochenhoch
	Juli			
CBOE VIX Index (implizite Volatilität)	13.63		12.73	34.88
Kreditspread Italien - Deutschland (10J)	1.61%		1.56%	2.53%
Equity Put/Call Ratio (USA)	0.56		0.39	2.40

Umfragewerte				
	Stand		52 Wochentief	52 Wochenhoch
	Juli			
Globale Einkaufsmanager	52.70		48.00	54.40
Bullische Investoren (% USA)	44.90		17.70	51.40
ZEW Wachstums-Erwartung (DE)	26.50		-61.90	28.10