

Performanceübersicht Januar 2026

Positiver Start ins neue Jahr

	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Jan	Q1td	2025	Ytd
Mischindex															
Pictet (2000) 25% Aktien												0.32%	0.32%	2.60%	0.32%
Pictet (2000) 40% Aktien												0.21%	0.21%	4.26%	0.21%
Pictet (2000) 60% Aktien												0.06%	0.06%	6.29%	0.06%
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												0.37%	0.37%	2.83%	0.37%
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												0.26%	0.26%	3.22%	0.26%
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												0.12%	0.12%	4.20%	0.12%
Obligationen Schweiz in CHF															
Geldmarkt (Saron)												-0.01%	-0.01%	0.14%	-0.01%
SBI												0.80%	0.80%	-0.09%	0.80%
- Eidgenossen												0.79%	0.79%	-0.23%	0.79%
- 1-5 Jahre												0.42%	0.42%	0.76%	0.42%
- 5-10 Jahre												0.86%	0.86%	0.36%	0.86%
- 10+ Jahre												1.44%	1.44%	-2.25%	1.44%
- AAA												0.84%	0.84%	-0.27%	0.84%
- AA												0.86%	0.86%	-0.65%	0.86%
- A												0.64%	0.64%	0.77%	0.64%
- BBB												0.65%	0.65%	0.95%	0.65%
Obligationen Ausland in CHF															
Global												-1.85%	-1.85%	-6.47%	-1.85%
USA												-2.77%	-2.77%	-5.67%	-2.77%
Europa (EMU)												-0.69%	-0.69%	0.21%	-0.69%
Japan												-1.77%	-1.77%	-15.11%	-1.77%
Aktien Schweiz in CHF															
SMI mit Dividenden												-0.60%	-0.60%	18.03%	-0.60%
SPI												0.01%	0.01%	17.76%	0.01%
SPI extra (Small/Mid)												2.18%	2.18%	16.92%	2.18%
MSCI Value												-1.25%	-1.25%	22.07%	-1.25%
MSCI Growth												0.73%	0.73%	13.75%	0.73%
Aktien Ausland in CHF (MSCI)															
World AC ex CH												0.09%	0.09%	6.75%	0.09%
Europa ex CH												1.82%	1.82%	18.66%	1.82%
GB												2.21%	2.21%	18.11%	2.21%
Nordamerika												-1.58%	-1.58%	3.21%	-1.58%
Japan												3.60%	3.60%	8.93%	3.60%
Asien-Pazifik ex Japan												4.97%	4.97%	13.27%	4.97%
Emerging Markets												5.80%	5.80%	16.76%	5.80%
Aktien Ausland in CHF (MSCI)															
Konsum zyklisch												-2.62%	-2.62%	-5.28%	-2.62%
Konsum Verbrauch												2.33%	2.33%	-4.95%	2.33%
Energie												9.47%	9.47%	-0.94%	9.47%
Basisindustrie												5.86%	5.86%	9.97%	5.86%
Industrie												4.13%	4.13%	9.21%	4.13%
Gesundheit												-1.74%	-1.74%	0.38%	-1.74%
Finanz												-2.42%	-2.42%	12.55%	-2.42%
Technologie												-3.92%	-3.92%	7.97%	-3.92%
Kommunikationsdienste												1.77%	1.77%	15.43%	1.77%
Versorgung												0.97%	0.97%	9.06%	0.97%
Immobilien												0.07%	0.07%	-9.63%	0.07%
Währungen															
EUR												-1.54%	-1.54%	-0.85%	-1.54%
USD												-2.80%	-2.80%	-12.58%	-2.80%
JPY												-1.24%	-1.24%	-12.35%	-1.24%
GBP												-0.84%	-0.84%	-6.11%	-0.84%
Aktien Stilallokation in CHF															
Value												1.76%	1.76%	5.60%	1.76%
Growth												-3.08%	-3.08%	5.90%	-3.08%
Small												2.71%	2.71%	4.80%	2.71%
Alternative Anlagen in CHF															
Immobilien Anlagestiftung												0.31%	0.31%	5.31%	0.31%
Hypotheken Anlagestiftung												0.17%	0.17%	0.72%	0.17%
Private Equity kotiert												-4.92%	-4.92%	-11.61%	-4.92%
Rohstoffe in CHF												7.27%	7.27%	1.21%	7.27%
Immobilien Welt												0.85%	0.85%	-4.21%	0.85%

Gewinne fallen unterdurchschnittlich aus

Obligationen CHF als Performanceträger
Anteil Aktien Schweiz ...
... verwässert den Ertrag
Auch hier Obligationen CHF als Performanceträger
Partielle Währungsabsicherung ...
... und breitere Diversifizierung helfen wenig

Umkehrung des Zinsanstieges vom Dezember

Leitzinsen bei null, Geldmarktsätze knapp darunter
Zweitstärkste Monatsperformance über 12 Monate
Nicht im Fokus
Vor allem Swap-Sätze ...
... tiefer
Durationseffekt als Performance-Booster
Gute Qualitäten ...
... wenig nachgefragt
Risikoprämien ...
... am Sinken

Zinstrend leicht steigend

USA zieht Performance nach unten
Reiner Währungseffekt
Entgegen dem Trend leicht sinkende Zinsen in Europa
Höhere Zinsen und Währungsverlust

Nebenwerte verhindern ein Minus

Defensive Aktien halten, Rückschläge bei Logitech & Richemont
Erste Unternehmenszahlen zeigen, Konjunktur zieht an
Halbleiterzulieferer besonders stark
Versicherungen unter Druck
Big Pharma erholt sich wieder

Währungsverluste bremsen den Weltindex

Starke Schwellenländer stützen Weltindex
Zyklischer Konsum belastet das Ergebnis
Rohstofflastiger Index profitiert von Sektorrotation
USD-Schwäche drückt Performance ins Minus
Starke Performance trotz schwachem Yen
Highflyer Korea und starker IT-Sektor...
...führen zu deutlicher Outperformance

Geopolitik treibt Energie und Rohstoffe an

Einzig der Detailhandel stützt den Sektor
Lebensmittel und Haushalt stark gefragt
Geopolitische Unsicherheit treibt Energie an
Rohstoff-Rally treibt den Sektor an
Zyklischer gefragt; Industrie legt zu
Pharma kann sich dem Abwärtstrend nicht entziehen
Banken korrigieren nach starkem Vorjahr
Gewinnmitnahmen bei US-Tech belasten
Telekom hält sich im positiven Bereich
Europas Versorger gleichen US-Schwäche aus
Knapp behauptet in volatilem Umfeld

Abermals starker Franken

Eher unerwartet schwach
Quittung auf Angriff der FED-Unabhängigkeit
Verschuldungsorgen
Wirtschaftsflaute und Inflationsorgen

Rotation auch bei den Anlagestilen sichtbar

Value profitiert von der Energie-Rally
Tech-Schwäche belastet das Wachstumssegment
Nebenwerte starten stark ins neue Jahr

PE fällt negativ auf

AST solid; Fonds seitwärts aber Aktien sehr stark (+7%)
Nach Rückschlag im Dezember wieder positiv
Hat massiv Mühe
Energie und Edelmetalle (trotz Korrektur) stark im Plus
Nur Eurozone im Minus

- Obligationen Schweiz: Die SNB will keine Negativzinsen; Fakt ist aber, dass Swap-Sätze bis 2 Jahre und Eidgenossen bis 5 Jahre negativ sind.
- Obligationen Ausland: Hoffnungen auf weitere Leitzinssenkungen in den USA. In der Eurozone sind keine Leitzinssenkungen zu erwarten. Japan mit restriktiver Geldpolitik.
- Aktienmarkt Schweiz: bei Nebenwerten auf Marktführer und Megatrends setzen.
- Aktienmarkt Ausland: Unveränderte, defensive Positionierung.
- Immobilien (CH): Dominierten Obligationen 2025 markant. Bleibt auch 2026 im Fokus der Anleger.
- Währungen: Expansive Fiskalpolitik und steigende Schuldenberge in den Industrieländern belasten deren Währungen. Der CHF gilt als der "sichere Hafen".
- Rohstoffe: Die schwache Wirtschaftsentwicklung hält die Preise im Zaum. Goldpreis mit erster, grösserer Korrektur Ende Januar.