

Performanceübersicht März 2026

Der Krieg mit dem Iran dauert länger

	A	M	J	J	A	S	O	N	D	J	F	Mär	Q1td	2025	Ytd
Mischindex															
Pictet (2000) 25% Aktien												-1.87%	-0.40%	2.60%	-0.40%
Pictet (2000) 40% Aktien												-2.36%	-0.69%	4.26%	-0.69%
Pictet (2000) 60% Aktien												-2.95%	-1.10%	6.29%	-1.10%
Pictet (2005) 25% Aktien Plus												-2.57%	-1.29%	2.83%	-1.29%
Pictet (2005) 40% Aktien Plus												-2.85%	-1.74%	3.22%	-1.74%
Pictet (2005) 60% Aktien Plus												-3.33%	-2.29%	4.20%	-2.29%
Obligationen Schweiz in CHF															
Geldmarkt (Saron)												-0.01%	-0.02%	0.14%	-0.02%
SBI												-1.15%	0.23%	-0.09%	0.23%
- Eidgenossen												-1.50%	-0.66%	-0.23%	-0.66%
- 1-5 Jahre												-0.71%	-0.06%	0.76%	-0.06%
- 5-10 Jahre												-1.31%	0.27%	0.36%	0.27%
- 10+ Jahre												-1.76%	0.72%	-2.25%	0.72%
- AAA												-1.22%	0.17%	-0.27%	0.17%
- AA												-1.12%	0.52%	-0.65%	0.52%
- A												-1.00%	0.14%	0.77%	0.14%
- BBB												-0.97%	0.15%	0.95%	0.15%
Obligationen Ausland in CHF															
Global												1.05%	0.21%	-6.47%	0.21%
USA												2.68%	1.36%	-5.67%	1.36%
Europa (EMU)												-0.57%	-0.91%	0.21%	-0.91%
Japan												1.56%	-0.91%	-15.11%	-0.91%
Aktien Schweiz in CHF															
SMI mit Dividenden												-7.62%	-2.42%	18.03%	-2.42%
SPI												-7.37%	-2.11%	17.76%	-2.11%
SPI extra (Small/Mid)												-6.50%	-0.98%	16.92%	-0.98%
MSCI Value												-7.67%	-2.58%	22.07%	-2.58%
MSCI Growth												-7.37%	-2.32%	13.75%	-2.32%
Aktien Ausland in CHF (MSCI)															
World AC ex CH												-2.91%	-1.80%	6.75%	-1.80%
Europa ex CH												-5.51%	-1.19%	18.66%	-1.19%
GB												-3.57%	3.48%	18.11%	3.48%
Nordamerika												-0.71%	-2.97%	3.21%	-2.97%
Japan												-8.49%	2.81%	8.93%	2.81%
Asien-Pazifik ex Japan												-9.36%	0.80%	13.27%	0.80%
Emerging Markets												-9.16%	1.26%	16.76%	1.26%
Aktien Ausland in CHF (MSCI)															
Konsum zyklisch												-3.78%	-9.50%	-5.28%	-9.50%
Konsum Verbrauch												-4.76%	5.43%	-4.95%	5.43%
Energie												16.55%	38.81%	-0.94%	38.81%
Basisindustrie												-6.23%	9.57%	9.97%	9.57%
Industrie												-6.44%	4.02%	9.21%	4.02%
Gesundheit												-4.17%	-3.24%	0.38%	-3.24%
Finanz												-2.02%	-5.82%	12.55%	-5.82%
Technologie												-0.32%	-7.73%	7.97%	-7.73%
Kommunikationsdienste												-3.04%	-5.53%	15.43%	-5.53%
Versorgung												0.37%	10.38%	9.06%	10.38%
Immobilien												-2.91%	4.03%	-9.63%	4.03%
Währungen															
EUR												1.97%	-0.49%	-0.85%	-0.49%
USD												4.49%	1.43%	-12.58%	1.43%
JPY												2.54%	-0.07%	-12.35%	-0.07%
GBP												2.49%	-0.56%	-6.11%	-0.56%
Aktien Stilallokation in CHF															
Value												-1.90%	2.62%	5.60%	2.62%
Growth												-2.47%	-7.14%	5.90%	-7.14%
Small												-3.55%	2.81%	4.80%	2.81%
Alternative Anlagen in CHF															
Immobilien Anlagestiftung												0.35%	0.98%	5.31%	0.98%
Hypotheken Anlagestiftung												-0.37%	0.03%	0.72%	0.03%
Private Equity kotiert												-1.34%	-18.98%	-11.61%	-18.98%
Rohstoffe in CHF												16.51%	26.19%	1.21%	26.19%
Immobilien Welt												-4.92%	2.47%	-4.21%	2.47%

März drückt Kalenderjahr-Performance unter Null

Bei einer Korrelation der Anlagensegmente ...
 ... nahe 1 gibt es keine sicheren Rückzugsorte
 Die höhere Aktiengewichtung belastet zusätzlich
 Das Plus der breiteren Diversifikation ...
 geht durch die Währungsabsicherung verloren
 Der höhere Anteil an Realwerten belastet

Höhere Inflationserwartungen drücken Zinsen nach oben

Der Geldmarkt bleibt vom Zinsanstieg nicht tangiert
 Grösste Korrektur in den letzten zwölf Monaten
 Trotz längeren Laufzeiten keine überdurchschnittlichen Verluste
 Höchster Zinsanstieg bis +0.25%
 Zinsanstieg nimmt mit Zunahme ...
 ... der Laufzeit kontinuierlich ab
 Eidgenossen wirken nicht belastend
 Zinsanstieg hält sich in Grenzen
 Neben dem Zinsanstieg wirkt sich die ...
 ... Ausweitung der Risikoprämien negativ aus

Zinsen mit +0.5% markant höher

Währungsgewinne schwächen Kapitalverluste ab
 In Lokalwährung 2.2% im Verlust
 Verlust durch Zinsanstieg; Währung hilft nicht
 Zinsen steigen nur marginal

Hoher Ölpreis schiebt Aktien auf Talfahrt

Defensive Index-Ausrichtung zahlt sich diesmal nicht aus
 Angst vor Inflation und schlechter Konsumentenstimmung
 Zyklische Industriewerte geben deutlich nach
 Versicherungen halten einigermaßen
 Bauwerte Geberit und Sika besonders unter Druck

Irakkrieg und Energiepreisschock prägen den März

Breite und tiefe Verluste in allen Regionen
 Stagfunktionsrisiko trifft Europa besonders hart
 Rohstoffsektor kann den Gegenwind nicht abfedern
 Energietitel und Tech begrenzen die Verluste
 Exportwirtschaft und schwacher Yen belasten
 Globaler Risikoabbau erfasst auch Asien...
 ...Ölimporture in EM leiden besonders stark

Energie gewinnt — alle anderen Sektoren im Minus

Konsumvertrauen bricht unter Energiepreisschock ein
 Defensive Konsumwerte fallen stärker als Zyklischer
 Hormuz-Blockade macht Energietitel zum Monatsieger
 Stahl und Chemie brechen ein; Goldminen federn kaum ab
 Rüstungsaktien überraschend schwach trotz Krieg
 Pharma zieht den Sektor ins Minus; Biotech hält besser
 Banken und Kapitalmarkt unter Druck; Versicherung hält
 Halbleiter als Anker des Sektors
 Alphabet und Meta im KI-Capex-Strudel; Telcos halten
 Zinssenkungshoffnungen schwinden; Versorger unter Druck
 Wegfallende Zinssenkungsfantasie belastet REITs stark

CHF ausnahmsweise auf der schwachen Seite

Keine Fluchtwährung
 Revival des USD als safe Haven
 Auch der Yen ist stärker gegenüber dem CHF
 Im Schlepptau des USD

Stilunterschiede gering — Small Caps klar abgeschlagen

Hoher Finanzanteil verhindert Mehrertrag trotz Energie
 Growth marginal besser; hohes YTD-Minus bleibt
 Small Caps leiden am stärksten unter Risikoabbau

Ölpreisanstieg um rund 50%

AST als Fels in der Brandung; Fonds und Aktien rund -5%
 In Mitleidenschaft steigender Zinsen
 Erstaunlich robust gegenüber kotierten Aktien
 Öl notiert rund 50% höher, Gold im Minus mit rund 12%
 Höher Diskontierungssätze führen zu Kapitalverlusten

- Obligationen Schweiz: Die SNB will keine Negativzinsen. Vor dem Hintergrund eines erstarkenden CHF wird das immer schwieriger.
- Obligationen Ausland: Die Verteuerung des Öls hat die Inflationserwartungen nach oben verschoben. Erwartungen von Leitzinssenkungen wechseln zu Leitzinserhöhungen.
- Aktienmarkt Schweiz: Bei Nebenwerten auf Marktführer und Megatrends setzen.
- Aktienmarkt Ausland: Unveränderte, defensive Positionierung.
- Immobilien (CH): Aktuell ein Renditetreiber in Mischmandaten. Auch 2026 im Fokus der Anleger.
- Währungen: Entgegen den Erwartungen entpuppt sich der USD wieder als "sicherer Hafen". Der CHF bleibt aber weiterhin stark.
- Rohstoffe: Der Irakkrieg führt zu einem Versorgungsengpass bei Öl, was zu einem markanten Preisanstieg führt. Beim Gold führen Gewinnmitnahmen zu einer Preiskorrektur.