

Nach der Marktkorrektur: Mut oder Vorsicht?

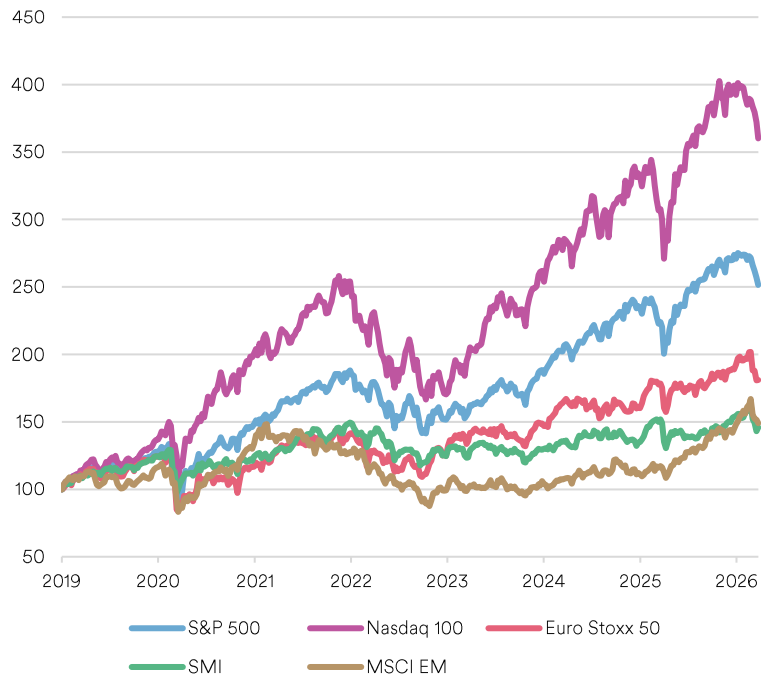
1. April 2026



Absolute Preise täuschen. Bewertungen entscheiden.

Trotz hoher Unsicherheit erscheint die Korrektur der Aktienmärkte absolut betrachtet moderat

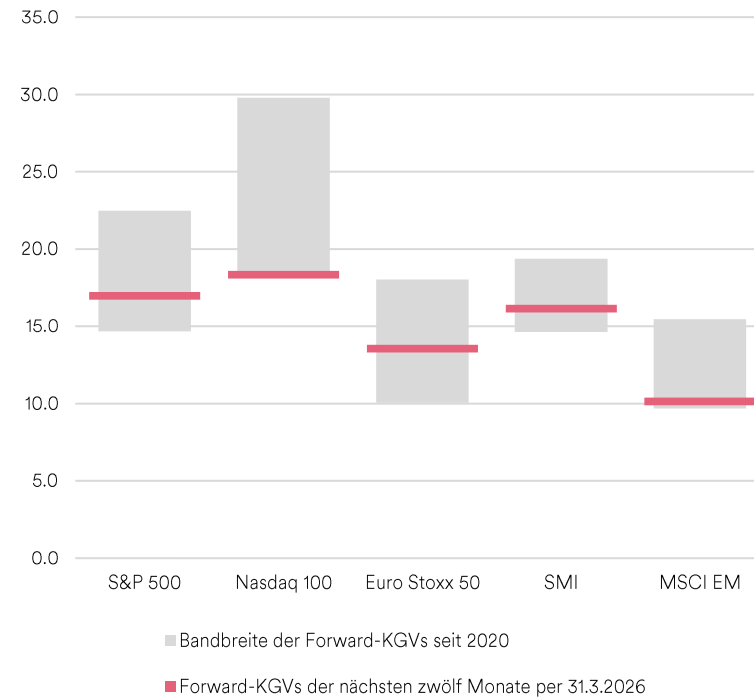
Verlauf ausgewählter Preisindizes indexiert bei 100 per 1.1.2019



Quelle: Bloomberg, smzh ag. 31/3/2026

Dank solider Gewinnschätzungen resultiert jedoch eine deutliche Bereinigung der Bewertungen (KGV)

Entwicklung Forward-Kurs-Gewinn-Verhältnisse seit 1.1.2020



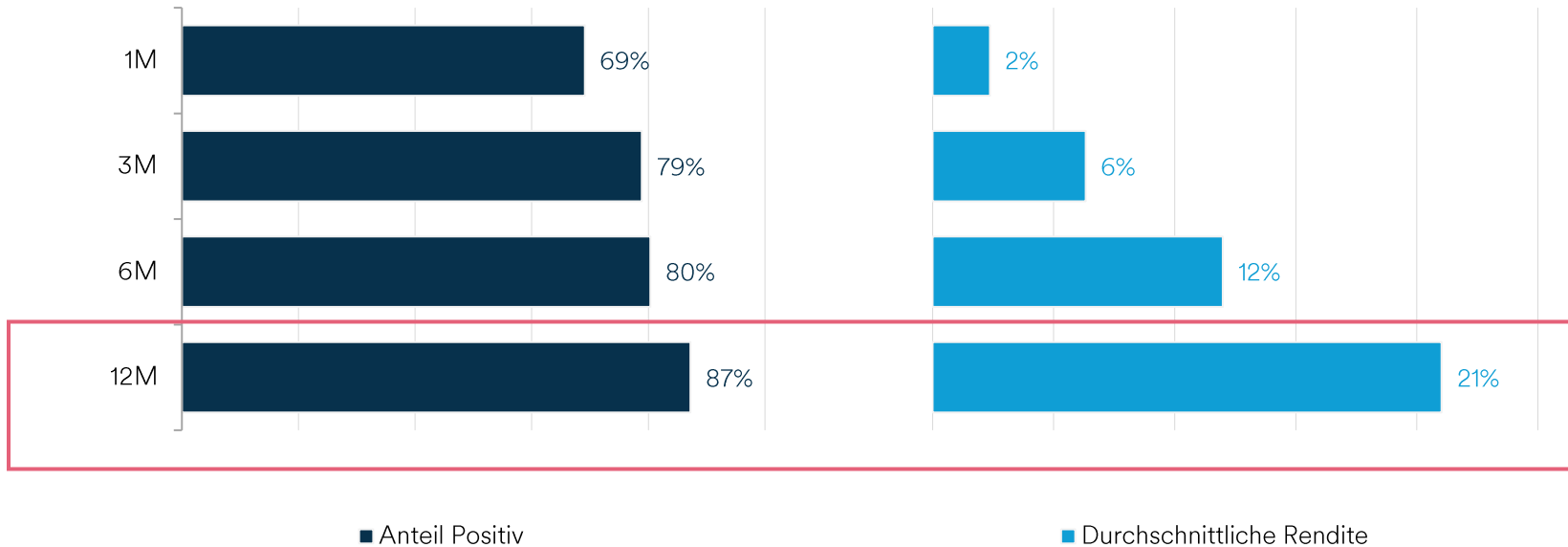
Quelle: Bloomberg, smzh ag. 31/3/2026



- Nach einem starken Start im Jahr 2026 haben die Aktienmärkte ihre Gewinne wieder abgegeben, sodass die meisten Regionen inzwischen negativ notieren.
- Das makroökonomische Umfeld bleibt jedoch unterstützend: Eine Entspannung im globalen Handel durch nachlassende Zollbelastungen, fiskalpolitische Impulse in Industrieländern und strukturelle Trends im Bereich der künstlichen Intelligenz wirken positiv.
- Dies stützt die Konsensschätzungen für Unternehmensgewinne, während die Kurskorrektur zu einer spürbaren Bereinigung der Bewertungsniveaus (KGV) geführt hat.

Hohe Unsicherheit. Attraktiver Einstiegszeitpunkt.

Die historische Entwicklung des S&P 500 Index nach einem Anstieg des VIX über 30



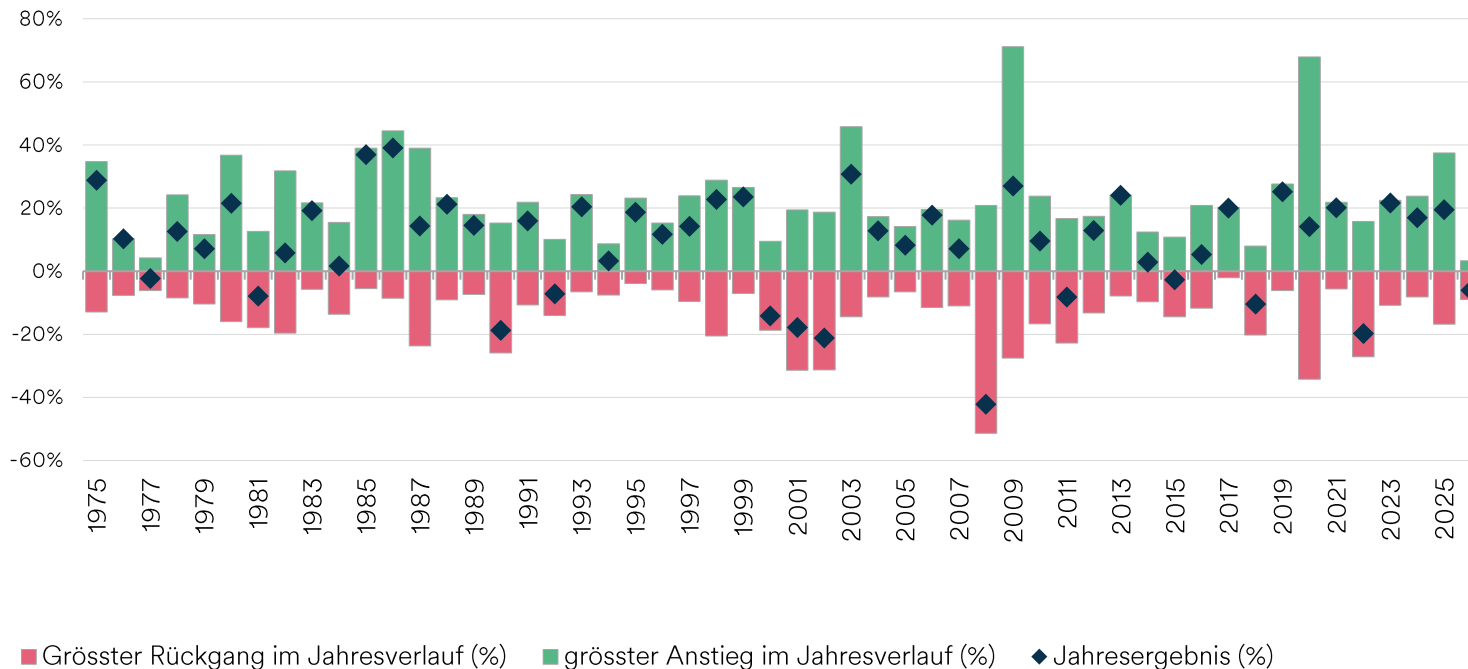
- Hohe Unsicherheit geht in der Regel mit erhöhter Volatilität und Marktkorrekturen einher. Der VIX dient dabei als Gradmesser und misst die erwartete Schwankungsbreite des S&P 500. Werte über 30 signalisieren typischerweise solche Stressphasen.
- Historisch lag der S&P 500 nach VIX-Niveaus über 30 in mehr als 80% der Fälle nach 6 bis 12 Monaten im Plus, was darauf hinweist, dass solche Phasen neben Risiken auch potenzielle Einstiegschancen bieten.

Die Analyse zeigt die historische Entwicklung des S&P-500-Preisindex nach einem Einstieg bei VIX-Werten über 30, differenziert nach Halte Dauern von 1, 3, 6 und 12 Monaten.
Quelle: Bloomberg, smzh ag. 31/3/2026

Langfristig zählt aber die Disziplin.

Trotz ausgeprägter Schwankungen im Jahresverlauf erzielen globale Aktienmärkte häufig positive Jahresergebnisse

Grösste Gewinne und Verluste am globalen Aktienmarkt seit 1975 – MSCI World Preisindex in USD



Die Grafik zeigt die Schwankungen des Weltaktien-Preisindex MSCI World in USD von 1975 bis 2025 innerhalb der einzelnen Kalenderjahre. Rot markiert ist der grösste Rückgang von einem Hochpunkt zum Tiefpunkt innerhalb eines Jahres (Peak-to-Trough), grün der grösste Anstieg von einem Tiefpunkt zum Hochpunkt (Trough-to-Peak). Die dunkelblauen Punkte stellen die tatsächliche Jahresperformance dar.

Quelle: Bloomberg, smzh ag. 31/3/2026



- Volatilität ist Teil der Märkte. Trotz teils starker Schwankungen innerhalb eines Jahres hat der Weltaktienindex seit 1975 überwiegend positive Jahresrenditen erzielt.
- Denn langfristig wird diese Entwicklung von den Unternehmensgewinnen getragen, die die nachhaltige Wertschöpfung bestimmen.
- Entscheidend ist daher Disziplin: Wer kurzfristige Schwankungen aushält und investiert bleibt, profitiert langfristig von dieser Gewinnentwicklung.



Zögern ist verständlich. Gestaffeltes Investieren reduziert Risiken.

Auch wenn sich die Bewertungen nach der Korrektur verbessert haben, zögern viele Investoren in unsicheren Phasen. Eine gestaffelte Strategie kann hier Abhilfe schaffen. Diese verbindet Disziplin mit Flexibilität und ermöglicht kontrolliertes Handeln, statt auf den perfekten Zeitpunkt zu warten.

Was bedeutet gestaffeltes Investieren konkret?

Das Kapital wird in mehrere Tranchen aufgeteilt und über einen definierten Zeitraum investiert, beispielsweise in drei bis fünf Schritten über mehrere Wochen. Ziel ist es, Marktschwankungen zu nutzen und den durchschnittlichen Einstiegspreis zu optimieren. Entscheidend ist Disziplin: Die Tranchen werden unabhängig vom kurzfristigen Marktverlauf umgesetzt. Ob die Märkte steigen oder fallen, bleibt der Plan unverändert. So treten Emotionen in den Hintergrund, während der systematische Prozess greift.

Überzeugt? Gute Entscheidungen entstehen nicht immer im Alleingang.

Die Finanzmärkte bergen Risiken, bieten jedoch auch Chance. Entscheidend ist eine konsequente Umsetzung. Genau hier setzen wir an.



Haben Sie Fragen zum Thema Investieren?

Kontaktieren Sie unsere Experten:



Bekim Laski, CFA

Chief Investment Officer & Partner
+41 43 355 12 86
laski@smzh.ch



Burak Er, CFA

Head Research & Advisory Solutions,
Mitglied der Direktion
+41 43 355 12 88
be@smzh.ch



Wichtige Informationen

Diese Publikation stellt Marketingmaterial dar und ist nicht Resultat einer unabhängigen Finanzanalyse. Sie unterliegt daher nicht den rechtlichen Anforderungen bezüglich der Unabhängigkeit der Finanzanalyse. Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Meinungen wurden von smzh ag, zum Zeitpunkt der Redaktion dieser Publikation produziert und können sich ohne Ankündigung ändern. Diese Publikation dient ausschliesslich Informationszwecken und stellt keine Offerte oder Aufforderung von smzh ag oder in ihrem Auftrag zur Tätigung einer Anlage dar. Die Äusserungen und Kommentare widerspiegeln die derzeitigen Ansichten der Verfasser, können jedoch von Meinungsäusserungen anderer Einheiten von smzh ag oder sonstiger Drittparteien abweichen. Die in dieser Publikation genannten Dienstleistungen und/oder Produkte sind unter Umständen nicht für alle Empfänger geeignet und nicht in allen Ländern verfügbar. Die Kunden von smzh ag werden gebeten, sich mit der lokalen Einheit von smzh ag in Verbindung zu setzen, wenn sie sich über die angebotenen Dienstleistungen und/oder Produkte im entsprechenden Land informieren wollen. Diese Publikation ist ohne Rücksicht auf die Ziele, die Finanzlage oder die Bedürfnisse eines bestimmten Anlegers erstellt worden. Bevor ein Anleger ein Geschäft abschliesst, sollte er prüfen, ob sich das betreffende Geschäft angesichts seiner persönlichen Umstände und Ziele für ihn eignet. Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen stellen weder eine Anlage-, Rechts-, Buchführungs- oder Steuerberatung dar noch eine Zusicherung, dass sich eine Anlage oder Anlagestrategie in bestimmten persönlichen Umständen eignet oder angemessen ist; sie sind auch keine persönliche Empfehlung für einen bestimmten Anleger. smzh ag empfiehlt allen Anlegern, unabhängigen professionellen Rat über die jeweiligen finanziellen Risiken sowie die Rechts-, Aufsichts-, Kredit-, Steuer- und Rechnungslegungsfolgen einzuholen. Die bisherige Performance einer Anlage ist kein verlässlicher Indikator für deren zukünftige Entwicklung. Performanceprognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftigen Ergebnisse. Der Anleger kann unter Umständen Verluste erleiden. Obwohl die in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Angaben aus Quellen stammen, die als zuverlässig gelten, wird keine Zusicherung bezüglich ihrer Richtigkeit oder Vollständigkeit abgegeben. smzh ag, ihre Tochtergesellschaften und die mit ihr verbundenen Unternehmen lehnen jegliche Haftung für Verluste infolge der Verwendung dieser Publikation ab. Diese Publikation darf nur in Ländern vertrieben werden, in denen der Vertrieb rechtlich erlaubt ist. Die hierin enthaltenen Informationen sind nicht für Personen aus Rechtsordnungen bestimmt, die solche Publikationen (aufgrund der Staatsangehörigkeit der Person, ihres Wohnsitzes oder anderer Gegebenheiten) untersagen.

© 2026 smzh ag.

