Smart Money Invest Zugerberg Finanz Mandat

Marktkommentar für Oktober – Zahlen und Daten per 31.10.2026



Gemäss dem jüngsten weltwirtschaftlichen Ausblick können wir mit einem beschleunigten Wachstum im kommenden Jahr rechnen. Der Internationale Währungsfonds geht in diesem Zusammenhang von einer Beschleunigung des weltwirtschaftlichen Realwachstums auf bis zu 3.5% aus.

Die Energiepreise bleiben gewissermassen die Hauptunsicherheit, und damit verbunden sind weitere Versorgungsengpässe, daraus resultierende Inflationserwartungen und letztlich auch die Geldpolitik. Die erfreuliche Prognose des Internationalen Währungsfonds sorgte auf den Kapitalmärkten bei einem Teil der Wirtschaft für Rückenwind. Dagegen verstärkten sich die Marktängste insbesondere in technologie- und KI-bezogenen Geschäftsmodellen – sowohl auf Aktien- wie auch auf Anleihensmärkten. Angesichts anhaltend hoher Zinsen nähren aggressive KI-Investitionen Sorgen über eine finanzielle Überdehnung, welche in kommenden Jahren mit schmerzhaften Wertberichtigungen verbunden sein könnte.

Innerhalb der Aktienmärkte ist es im vergangenen Monat weltweit zu einer Rotation aus KI-bezogenen Unternehmen in nicht KI-bezogene Branchen wie Gesundheit, Versorger und Basiskonsumgüter gekommen. Am besten lässt sich das anhand der technologielastigen Aktienindizes herleiten: Der US-Nasdaq büsste im vergangenen Monat trotz soliden Quartalsergebnissen -6.5% (in CHF) ein. Der Rückgang in Taiwan (-9.0%) und in Korea (-15.8%) umrahmte jenen des amerikanischen Halbleiterindex SOX (-16.5%). Von der Rotation in defensive Qualitätstitel profitierten eher konservative Indizes wie der amerikanische Dow Jones (+0.4%) und insbesondere der Swiss Market Index (+7.1%).

Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschliesslich der Information und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Die vorliegende Publikation beruht unserer Auffassung nach auf als zuverlässig und genau geltenden, allgemein zugänglichen Quellen. Für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen können wir keine Gewähr übernehmen. Diese Publikation richtet sich ausschliesslich an Kunden/Interessenten aus der Schweiz und die rechtlichen Hinweise im Impressum auf www.zugerberg-finanz.ch finden entsprechend Anwendung.
Zugerberg Finanz AG, Lüssiweg 47, CH-6302 Zug, +41 41 769 50 10, info@zugerberg-finanz.ch, www.zugerberg-finanz.ch. © Zugerberg Finanz AG, Wiedergabe (auch auszugsweise) nur unter Quellenangabe gestattet.