



Source: Gettyimages

# Investieren, wo die Aktienrally an Breite gewinnt

30. Januar 2026, 10:48 UTC, geschrieben von Daniel Kalt

**Die Berichtssaison nimmt Fahrt auf und die Aktienrally gewinnt an Breite – positive Fundamentaldaten rücken wieder in den Fokus. Anlegerinnen und Anleger sollten sich für eine Ausbreitung der Aktienhausse positionieren.**

Trotz der anhaltenden Schlagzeilen über geopolitische Verwerfungen nimmt die Berichtssaison zu den Unternehmensresultaten des vierten Quartals 2025 allmählich Fahrt auf. Während weiterhin Meldungen kursieren über potenzielle neue Zollerhöhungen aus dem Weissen Haus oder eine mögliche Schliessung von US-Verwaltungseinheiten, rücken in den kommenden Tagen voraussichtlich wieder die positiven Fundamentaldaten in den Fokus. Diese Faktoren dürften die Aktienmärkte weiter stützen und dazu beitragen, dass sich die laufende Rally zunehmend vom (US-)Technologiesektor auf weitere Regionen und Branchen ausweitet.

In den USA, dem in der Berichtssaison am weitesten fortgeschrittenen Markt, bleibt der Technologiesektor mit einem durchschnittlichen Gewinnwachstum von über 20 Prozent führend, gefolgt von den starken Grundstoff- und Finanzsektoren. Auch in Europa präsentieren sich die bisherigen Unternehmenszahlen solide: Die Medianaktie erzielte im vierten Quartal ein Gewinnwachstum von rund 10 Prozent gegenüber dem Vorjahr.

In der Schweiz hingegen beginnt die Berichtssaison erst langsam. Während das Gewinnwachstum im SMI im vergangenen Jahr vor allem von den grossen Titeln getragen wurde, erwarten wir für 2026 eine breitere Basis: Für den SMI rechnen wir mit einem Gewinnwachstum von 5 Prozent, während der Konsens für die 50 grössten Unternehmen bei 9 Prozent liegt. Die grössten Risiken für den Schweizer Aktienmarkt dürften das Währungsrisiko und die fragile Konjunkturlage bleiben.

**This educational report has been prepared by UBS Financial Services, Inc. Please see important disclaimers and disclosures at the end of the document.**

Vor diesem insgesamt soliden Hintergrund rechnen wir bis Ende 2026 mit einem deutlichen Anstieg der globalen Aktienmärkte. Treiber sind wohl vor allem die erwartete Belebung des globalen Wirtschaftswachstums und die Aussicht auf sinkende Leitzinsen, die Unternehmen und Konsumenten entlasten und die Attraktivität von Aktienanlagen erhöhen. Die Rally dürfte sich weiter verbreitern und nicht mehr nur von den unmittelbaren Profiteuren des KI-Infrastrukturaufbaus getragen werden.

Gerade Anlegerinnen und Anleger, die bislang untergewichtet in Aktien investiert waren, sollten eine Erhöhung ihrer Aktienquote in Erwägung ziehen. Wer sich bisher stark auf Einzeltitel, US-Technologiewerte oder Schweizer Aktien konzentriert hat, könnte durch gezielte Diversifikation in bislang weniger beachtete Technologiewerte oder andere Sektoren profitieren. Im KI-Segment scheint es uns sinnvoll, nicht nur auf Infrastrukturunternehmen zu setzen, sondern auch auf jene, die künstliche Intelligenz bereits produktiv einsetzen und Umsätze generieren. In den USA bieten zudem zyklische Sektoren wie Konsum, Finanzen und Gesundheitswesen interessante Ergänzungen, da sie besonders von der konjunkturellen Erholung profitieren könnten. Auch ein globaler Blick lohnt sich: In Europa steht eine spürbare Belebung des Gewinnwachstums bevor, während in Asien insbesondere Chinas Bestrebungen nach technologischer Unabhängigkeit neue Chancen eröffnen können.

Wer sein Portfolio breit aufstellt, eröffnet sich Möglichkeiten, um von diesen vielfältigen Wachstumstreibern profitieren zu können und das Risiko einzelner Marktentwicklungen möglichst abzufedern. Denn in Zeiten erhöhter geopolitischer Unsicherheiten gewinnt eine breite Portfoliodiversifikation unserer Meinung nach besonders an Bedeutung. Durch gezielte Streuung über verschiedene Anlageklassen, Regionen und Sektoren lassen sich Risiken reduzieren und die Widerstandsfähigkeit des Portfolios stärken. Die Wirkung einzelner politischen oder wirtschaftlichen Ereignisse auf das Gesamtvermögen kann so in der Regel abgeschwächt werden. Diversifikation bietet zudem die Chance, von unterschiedlichen globalen Wachstumschancen zu profitieren und Marktschwankungen abzufedern. Gerade in volatilen Phasen zeigt sich, dass breit aufgestellte Portfolios langfristig helfen, um stabilere Renditen zu erzielen.

**Disclaimer**

Dieses Dokument wurde durch die Global Wealth Management Geschäftseinheit von UBS Switzerland AG (in der Schweiz durch die Finma beaufsichtigt), deren Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen («UBS»), die Teil der UBS Group AG («UBS-Konzern») sind, erstellt und veröffentlicht. Der UBS-Konzern umfasst die frühere Credit Suisse AG, deren Tochtergesellschaften, Filialen und verbundenen Unternehmen. UBS Financial Services Inc. ist eine Tochtergesellschaft der UBS AG in den USA und Mitglied der Financial Industry Regulatory Authority (FINRA)/Securities Investor Protection Corporation (SIPC). Ein zusätzlicher für Credit Suisse Wealth Management relevanter Disclaimer folgt am Ende dieses Abschnitts.

**Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich zu Ihrer Information sowie zu Marketingzwecken von UBS.** Dieses Dokument stellt keinesfalls Anlageresearch, Anlageberatung, einen Verkaufsprospekt, ein Angebot oder eine Aufforderung, Anlagen zu tätigen, dar. Dieses Dokument ist keine Empfehlung, Wertpapiere, Anlageinstrumente oder Produkte zu kaufen oder zu verkaufen, und empfiehlt weder ein besonderes Anlageprogramm noch eine besondere Dienstleistung.

Die Informationen in diesem Dokument sind nicht auf die spezifischen Anlageziele, persönlichen und finanziellen Umstände oder besonderen Bedürfnisse eines einzelnen Kunden zugeschnitten. Bestimmte in diesem Dokument erwähnte Anlagen sind unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet oder angemessen. Ausserdem unterliegen bestimmte in dem Dokument erwähnte Dienstleistungen und Produkte möglicherweise rechtlichen Beschränkungen bzw. Lizenz- oder Genehmigungsanforderungen und dürfen deshalb nicht weltweit uneingeschränkt angeboten werden. Es werden keine Produkte in Gerichtsbarkeiten angeboten, in denen ein Angebot, eine Werbung oder ein Verkauf nicht zulässig ist, oder gegenüber Personen, bei denen ein solcher Verkauf, die Abgabe eines solchen Angebots oder einer solchen Werbung rechtswidrig wäre.

Auch wenn allein diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen aus Quellen stammen, die in gutem Glauben als zuverlässig angesehen werden, wird keine Zusicherung oder Garantie abgegeben, weder ausdrücklich noch stillschweigend, für die Richtigkeit, Angemessenheit, Vollständigkeit oder Verlässlichkeit des Dokuments. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern und von Meinungen abweichen, die von anderen Geschäftsbereichen oder Divisionen des UBS-Konzerns abgegeben wurden. UBS ist nicht verpflichtet, die hierin enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder auf dem neuesten Stand zu halten. **Die in diesem Material zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen und Meinungen Dritter sind nicht die Einschätzungen und Meinungen von UBS.** Dementsprechend übernimmt UBS keinerlei Haftung für Inhalte, die von Dritten bereitgestellt werden, oder für Ansprüche, Verluste oder Schäden, die dadurch entstehen, dass solche Inhalte oder Teile davon verwendet oder als Entscheidungsgrundlage herangezogen werden.

Alle Bilder oder Abbildungen («Abbildungen») in diesem Dokument dienen ausschliesslich zur Veranschaulichung, Information oder Dokumentation. Sie können Objekte oder Elemente enthalten, die durch Urheberrechte, Marken und andere geistige Eigentumsrechte von Dritten geschützt sind. Soweit nicht ausdrücklich anders angegeben, wird keine Beziehung, Verbindung, Förderung oder Befürwortung zwischen UBS und diesen Dritten angedeutet.

Grafiken und Szenarien in dem Dokument dienen nur Illustrationszwecken. Einige Grafiken und/oder Performancezahlen beruhen unter Umständen nicht auf vollständigen zwölfmonatigen Zeiträumen, wodurch ihre Vergleichbarkeit und ihre Relevanz gemindert werden können. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie und kein Anhaltspunkt für künftige Ergebnisse.

Dieses Dokument ist unter keinen Umständen als Rechts- oder Steuerberatung auszulegen. UBS und ihre Mitarbeitenden erbringen keine Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von UBS weder ganz noch teilweise verbreitet oder vervielfältigt werden. Soweit gesetzlich zulässig, übernimmt weder UBS noch einer ihrer Verwaltungsräte, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder Vertreter irgendeine Haftung, Verantwortung oder Sorgfaltspflicht für irgendwelche Folgen, einschliesslich Verlusten oder Schäden, die Ihnen oder einer anderen Person aufgrund von Handlungen, Unterlassungen oder Entscheidungen auf der Grundlage von Informationen in diesem Dokument entstehen.

**Zusätzlicher Disclaimer für Credit Suisse Wealth Management:**

Soweit in diesem Dokument nicht anders angegeben und/oder abhängig von der lokalen Einheit, von der Sie dieses Dokument erhalten, wird dieses Dokument von der UBS Switzerland AG verteilt, einem von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (Finma) zugelassenen und regulierten Unternehmen. Ihre personenbezogenen Daten werden entsprechend der Datenschutzerklärung der Credit Suisse verarbeitet, die Sie an Ihrem Wohnsitz über die offizielle Website der Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com> einsehen können. Um Ihnen Marketingmaterial zu unseren Produkten und Dienstleistungen zukommen zu lassen, können die UBS Group AG und ihre Tochtergesellschaften Ihre grundlegenden personenbezogenen Daten (d.h. Kontaktangaben wie Name, E-Mail-Adresse) verarbeiten, bis Sie uns mitteilen, dass Sie das Marketingmaterial nicht mehr erhalten möchten. Sie können den Erhalt dieser Materialien jederzeit widerrufen, indem Sie Ihren Kundenbetreuer darüber informieren.



Bitte rufen Sie die Website <https://www.ubs.com/global/de/wealth-management/insights/chief-investment-office/marketing-material-disclaimer.html> auf, um die vollständigen rechtlichen Hinweise zu diesem Dokument zu lesen.

© UBS 2026. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den eingetragenen beziehungsweise nicht eingetragenen Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.