



Source: UBS

Aktienanlagen breiter streuen

30. April 2026, 11:24 UTC, geschrieben von Daniel Kalt

In einem geopolitisch unsicheren Umfeld spricht vieles dafür, Aktienengagements breiter zu diversifizieren und sich nicht nur auf wenige Marktsegmente oder Mega Caps zu verlassen. Besonders interessant erscheinen uns dabei Schwellenländer, Luxus und Lifestyle sowie ausgewählte Schweizer Qualitäts-, Gesundheits- und Dividententitel, die neue Renditequellen und ein ausgewogeneres Risikoprofil eröffnen können.

Im aktuell unsicheren geopolitischen Umfeld erachten wir eine breitere Diversifikation der Aktienengagements für besonders sinnvoll. Die globalen Aktienmärkte haben sich trotz der verschiedenen Krisenherde stabilisiert und notieren wieder nahe Rekordständen. Gleichzeitig wurden die Märkte in den vergangenen Wochen durch wenige, eng begrenzte Bereiche nach oben geführt: Vor allem Energieaktien und die Erholung im Technologiesektor trugen die Indizes, während andere Bereiche, besonders auf der Konsumseite in Europa, noch Aufholpotenzial haben. Genau deshalb sollten Anlegerinnen und Anleger das Aktienrisiko breiter streuen, um Konzentrationsrisiken zu reduzieren und an einer möglichen Ausweitung der Marktbreite teilzuhaben.

Unseres Erachtens spricht nicht nur die Marktstruktur, sondern auch das makroökonomische Umfeld für mehr Diversifikation. Die Fundamentaldaten bleiben insgesamt solide, denn die Industrie hat nach einiger Zeit im Kriechgang wieder in den Expansionsbereich gedreht. Ausserdem bleibt die Geldpolitik unterstützend und für den globalen Aktienmarkt erwarten wir weiterhin ein robustes Gewinnwachstum. Hinzu kommen strukturelle Treiber wie künstliche Intelligenz, Energie und Ressourcen sowie Langlebigkeit. Gleichzeitig mahnen anhaltende Störungen an den Energiemärkten, intensiver Wettbewerb in der Technologie und das Risiko, dass Investoren zu einseitig auf die am besten laufenden Firmen und Sektoren konzentriert sind, zu einer breiteren Anlagenverteilung. Wer heute zu stark auf wenige Mega Caps, einzelne Stile oder nur einen Markt setzt, geht unnötige Klumpenrisiken ein.

Dieser Bericht wurde durch UBS Financial Services Inc. erstellt. Bitte beachten Sie die wichtigen rechtlichen Hinweise und die Offenlegungen am Ende dieses Dokuments.

Als Ziel-Investitionen für eine breitere Aufstellung gefallen uns besonders die Schwellenländer. Wir sehen dort robuste Fundamentaldaten und in mehreren Märkten Fortschritte bei der Corporate Governance. Südkorea profitiert von der Knappheit an Speicherchips und von Initiativen zur Steigerung der Aktionärsrenditen. China bleibt bei KI-Anwendungen und technologischer Eigenständigkeit ein wichtiger Markt. Brasilien wiederum bietet Diversifikation und eine partielle Absicherung gegen höhere Energiepreise. Gerade weil Exporteure und Importeure von Energieträgern unterschiedlich auf das aktuelle Umfeld reagieren, bleibt eine regionale Streuung innerhalb der Schwellenländer zentral.

Daneben sehen wir Chancen bei Nicht-Basiskonsumgütern, vor allem in unserem neuen Thema «Luxus und Lifestyle». Nach dem deutlichen Bewertungsrückgang wirkt das Segment wieder attraktiver. Die Nachfrage nach Luxusgütern stabilisiert sich und auch der europäische Automobilsektor befindet sich in einem tiefen Wandel, der selektiv Chancen eröffnet. Für uns ist das ein gutes Beispiel dafür, wie Diversifikation nicht nur defensiv wirkt, sondern auch Zugang zu Bereichen schafft, die nach einer Korrektur wieder interessanter werden.

Den Schweizer Heimmarkt beurteilen wir ebenfalls weiterhin konstruktiv. Die Schweiz ist weniger stark von Energieimporten abhängig als die Eurozone und bietet aus unserer Sicht derzeit das überzeugendere Risiko-Rendite-Profil. Besonders gut gefallen uns Gesundheitswerte, nachdem der Sektor deutlich korrigiert hat. Ergänzend bevorzugen wir hochwertige Schweizer Dividententitel sowie ausgewählte Qualitätsunternehmen mit strukturellem Wachstum. Für die Diversifikation in der Schweiz sprechen damit drei Punkte: defensivere makroökonomische Eigenschaften, attraktivere Bewertungen in Teilen des Gesundheitssektors und verlässliche Cashflows bei Qualitäts- und Dividententiteln.

Unser Fazit ist klar: Diversifikation über Aktienmärkte hinweg bedeutet heute nicht einfach, mehr Titel zu halten. Es bedeutet vielmehr, Regionen, Sektoren und Themen so zu kombinieren, dass zyklische, defensive und strukturelle Renditetreiber zusammenwirken. Deshalb setzen wir auf eine breitere Aktienallokation mit Fokus auf Schwellenländer, Luxus und Lifestyle sowie ausgewählte Schweizer Segmente wie Gesundheit, Qualitätswachstum und Dividententitel.

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.