



findependent Marktbericht - 2025

Rückblick auf das Jahr 2025

Das Anlagejahr 2025 war sehr erfreulich! Breit abgestützte Anlagelösungen erzielten dank Aktien, Immobilien und Gold Renditen, die deutlich über dem langjährigen Durchschnitt liegen. Während US-Präsident Donald Trump die Schlagzeilen dominierte, spielte die (Anlage-)Musik oft ausserhalb der USA, unter anderem direkt hier bei uns in der Schweiz.

Rückblick

Alle Hauptanlageklassen haben zu dieser positiven Wertentwicklung (in CHF) beigetragen:

- Gold +45.8%
- Schweizer Aktien +17.3%
- Schweizer Immobilienfonds +9.2%
- Globale Aktien +5.9%
- Unternehmensobligationen in Schweizer Franken +0.6%
- Schweizer Staatsobligationen (3-7 Jahre) – unverändert

Das bedeutet: **Jede** durchgängig investierte **findependent Anlagelösung hat eine attraktive Rendite erwirtschaftet.**

Je nach gewähltem Risikoprofil lagen die **Nettorenditen zwischen 7.5% und 11.2% für das Gesamtjahr 2025.**

Unsere Anlagelösungen haben damit die typischen "Mindesthürden" locker übersprungen, die Teuerung (ca. 0.3%) ebenso wie die Zinsen auf einem normalen Bankkonto (ca. 0.1%).

Die Kursgewinne fielen verteilt übers ganze Jahr an, jedoch ragt sowohl das erste als auch das letzte Quartal heraus. Die einzige echte "Mutprobe" gab es im **April**, als neue **US-Zölle** die Märkte kurz verunsicherten. Wer hier die **Nerven behielt** und ganz nach einem unserer Anlagegrundsätze investiert blieb, **wurde belohnt**: Die Kurse erholten sich schnell und erreichten schon im **Sommer neue Höchststände.**

Für die globalen Finanzmärkte war der US-Präsident eine prägende Figur, das lässt sich nicht ignorieren. Wie hat sich das konkret auf deine Anlagelösung ausgewirkt?

Erstens "rüttelte" sein forsches wirtschafts- und geopolitisches Vorgehen die traditionellen Verbündeten der USA auf. Insbesondere die Lenker vieler **europäischer Länder erwachten**. So legte z. B. Deutschland ein historisches Aufrüstungs- und Infrastrukturprogramm auf. Dies war ein gewichtiger Grund, der europäischen Aktien zu einem **Glanzjahr** verhalf. Auch Schweizer Aktien wurden aus ihrem Dornröschenschlaf geweckt und entwickelten sich zu dem Renditelieferanten vieler Anlagelösungen in diesem Jahr. Das vergangene Jahr stellt das **beste Schweizer Aktienjahr seit 2021** dar.

Zweitens wirbelte Trump die US-Innenpolitik auf. Für Anleger:innen besonders relevant erwies sich dabei der Druck auf die Geldpolitik der Zentralbank, was ihre Unabhängigkeit ankratzte. Zusammen mit der eigenwilligen Geopolitik schürte dies Verunsicherung. Genau das erwies sich als entscheidender Grund für den **Höhenflug** des sicheren Hafens schlechthin: **Gold!**

Drittens führte seine Politik zu einem zweistelligen **Wertverlust** (-13%) des **US-Dollars** gegenüber dem Schweizer Franken. Für unsere Anlagelösungen ergaben sich daraus zwei spannende Entwicklungen. Einerseits kehrte die Schweizer Nationalbank zu Nullzinsen zurück, was die Kurse von Immobilien(-ETFs) nach oben trieb. Andererseits schmälerte der schwache US-Dollar die Kursgewinne von globalen Aktien, da US-Aktien dort fast drei Viertel ausmachen.

Kurz gesagt: Deine **findependent Anlagelösung hat sich** aufgrund oder trotz (wähle hier selbst dein Wort) Trumps Entscheidungen **sehr erfreulich entwickelt**.

Einschätzung

Lassen wir die Person Trump hinter uns und beurteilen das abgelaufene Anlagejahr durch deine Brille als Anleger:in. Dem Jahr 2025 haben vor allem die starken Entwicklungen von Gold und Schweizer Aktien ihren Stempel aufgedrückt.

Gold glänzte und setzte seinen fulminanten Wertanstieg nahtlos fort. Der Höhenflug gründet auf dem Zusammentreffen eines begrenzten Angebots mit hoher Nachfrage. Dies als Resultat einer Gemütslage, die von geopolitischen Umwälzungen und Angst vor finanziellen Krisen geprägt ist. Da Gold keine Erträge abwirft, ist es etwas schwierig zu bewerten. Seine Preisentwicklung hängt massgeblich von der Anlegerstimmung ab, die kaum vorhersehbar ist. Wir **sehen Gold** daher in erster Linie **als eine Versicherung gegen Krisen** und weniger als regelmässigen Renditelieferanten. Denn seit 1926 schwanken die Jahresrenditen stark und lagen im Schnitt bei rund 3% pro Jahr.¹

Ganz anders verhält es sich mit Schweizer Aktien, die über die letzten 100 Jahre eine Performance von rund 7.7% pro Jahr lieferten.² Die Rendite von 17% im letzten Jahr ist gar nicht so aussergewöhnlich, wie sie auf den ersten Blick erscheint. Über die letzten 30 Jahre gab es beispielsweise acht noch bessere Anlagejahre. Das ist kein Zufall, denn hinter jeder Aktie steckt ein reales Unternehmen, das Erträge erwirtschaftet und diese je nach Geschäftsmodell reinvestiert. So findet eine kontinuierliche Vermögensbildung statt.

Ob das nächste Jahr ähnlich erfolgreich wird, weiss zwar niemand, aber **langfristig dürften Schweizer Aktien weiter attraktive Renditen liefern**. Das ist kein Zufall, denn unser Land bietet erstklassige Rahmenbedingungen und beherbergt die weltweit höchste Dichte an Weltmarktführern.³

Bemerkenswert ist hierbei eine Beobachtung: Im Jahr **2025** schloss der Schweizer Aktienindex **SPI** über **50 Mal auf** einem **Allzeithoch**.⁴ Wer also eine solche Rekordmarke zum Anlass nahm, Gewinne zu realisieren oder (noch schlimmer!) davon abgehalten wurde, frisches Geld anzulegen, verpasste attraktive Renditen.

Was heisst das nun für deine Anlagelösung?

Wir freuen uns mit dir über die erzielten Renditen und bleiben **unseren zeitlosen Anlagegrundsätzen** treu:

- **Langer Anlagehorizont**
- **Starke Diversifikation**
- **Kaufen und Halten**

Konkret bedeutet dies, dass wir in manchen Anlagelösungen Gewinne in Schweizer Aktien und vor allem Gold realisiert haben und die freigewordenen Mittel in Anlageklassen reinvestierten, deren Gewicht am weitesten von ihrer Zielvorgabe entfernt war. Wir verfolgen hier ein einfaches und automatisiertes Vorgehen. Dieser "Rebalancing-Prozess" ist **wichtig für deinen langfristigen Anlageerfolg**. Er stellt einerseits sicher, dass deine Anlagelösung immer breit diversifiziert bleibt. Andererseits verbleibt die Verteilung zwischen den einzelnen Anlageklassen nahe an der Gewichtung, die wir zusammen mit dir festgelegt haben.

Lektionen aus dem Jahr 2025

Man lernt nie aus. Als Anleger und Anlegerin weisst du, dass Investieren keine exakte Wissenschaft ist. Jedes Jahr hält neue Überraschungen bereit und trotzdem bestätigte das Anlagejahr 2025 einige "Gewissheiten":

1. Investieren lohnt sich.

Wer sich an einer hohen Anzahl von Firmen beteiligt, kann langfristig von positiven Renditen ausgehen, sofern die Welt nicht untergeht. Die Geschichte zeigt es: Trotz Krisen, Kriegen oder Pandemien liefern Aktien in den allermeisten Jahren eine positive Rendite. Dein Mut, dabei zu sein, zahlt sich aus.

2. Stets investiert zu bleiben, ist wichtig.

Dem eigenen Bauchgefühl folgen mag in vielen Lebenssituationen das Richtige sein, wenn es ums Anlegen geht, stellen sich emotionale Entscheidungen jedoch oft als Fehler heraus. Den Anleger:innen, die sich Anfang April im weltweiten "Börsenausverkauf" von ihren Anlagen trennten, sind seither substantielle Gewinne entgangen. Disziplin schlägt Emotion.

3. Schweizer Schwergewicht zahlt sich aus.

Dies gilt besonders für deine Obligationen und Immobilien. Die anhaltende Frankenstärke frisst eine allfällige höhere Verzinsung im Ausland meistens vollständig auf. Dies zeigte sich im Jahr 2025 exemplarisch. So verloren nahezu alle globalen Obligationen, in Schweizer Franken gemessen, an Wert.

Ausblick

Wie üblich verzichten wir bewusst auf Prognosen, so auch für 2026. Solche Vorhersagen sind oft das Papier nicht wert, auf dem sie daherkommen. Marktpreise entstehen durch das gleichzeitige Zusammentreffen von Aktionen unzähliger Menschen, die jeweils ihren eigenen Zielen, Überzeugungen und Bauchgefühlen folgen. Dies kontinuierlich und zuverlässig vorherzusagen, ist schlicht unmöglich.

Unser Rezept für dich ist und bleibt simpel. Nutze die obigen Tipps und lege langfristig, regelmässig und kostengünstig an.

¹ Webseite IBF

² Webseite Pictet, Historische Performance von Schweizer Aktien und Schweizerfranken-Obligationen (1926-2024)

³ Ein ausführliches Plädoyer dafür findet sich im Buch "Aktien – Souverän investieren" von André Kistler

⁴ Webseite SIX Swiss Exchange