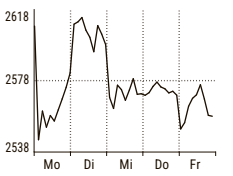
Monitor

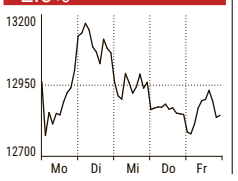
31 Schweiz: SMI spiegelt Verunsicherung
28 Obligationen: Eon emittiert
27 Edelmetalle: Goldnachfrage schwindet

Kennziffern International

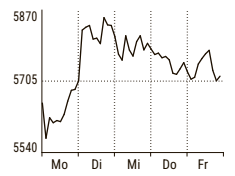
FuW Swiss 50
2557.46
-1.7%



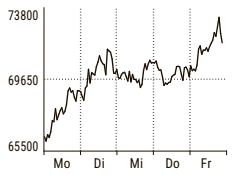
SMI
12839.27
-2.0%



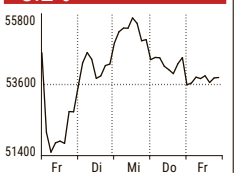
Euro Stoxx 50
5714.61
+0.1%



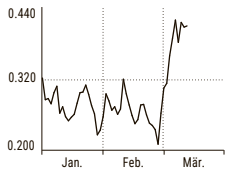
Bitcoin
71827.0
+5.2%



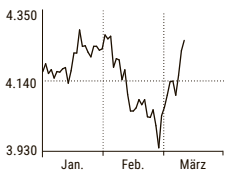
Nikkei
53819.61
-3.2%



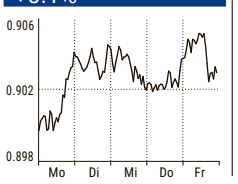
Bundesanl. 10J.
0.397%
+8 Basispunkte



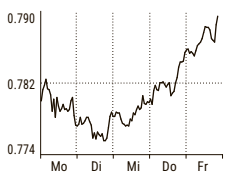
US-Treasury 10J.
4.278%
+15 Basispunkte



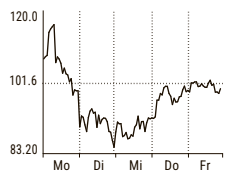
1 EUR in CHF
0.9034 Fr.
+0.1%



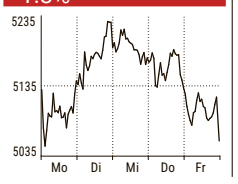
1 USD in CHF
0.7896 Fr.
+1.5%



1 Fass Öl (Brent)
101.35 $
+10.9%



1 Unze Gold
5045.55 $
-1.8%



Veränderungen gegenüber Freitag der Vorwoche (06.03.26)

Inhaltsverzeichnis

Schweiz
Generalversammlungen 26
Inlandaktien 26
Innerer Wert von Beteiligungsgesellschaften 27
Marktüberblick/Gewinner/Verlierer 27
Nichtkotierte Werte / BX Berne Exchange 26
Offenlegung von Beteiligungen 26
Rückkaufangebote 26
SMI-Aktien (Kurse, Kennziffern) 27
SMI-Analystenempfehlungen 27

Ausland
Aktienkurse Auslandbörsen 25
Internationale Indizes 25

Obligationen/Zinsen
Internationale Zinsen 24
Neu lancierte Frankenemissionen 24
Neue Emissionen am Euro-Markt 24
Pictet-BVG-Indizes 24
Saron 24
Top Inland, Obligationen Auswahl 24
Top Ausland, Obligationen Auswahl 24
Zinskonditionen und Hypotheken 24

Rohstoffe/Devisen/Gewinnschätzungen
Edelmetalle/Münzkurse 23
Gewinnschätzungen 23
Heizölrichtpreise 23
Kreuzparitäten/Devisenkurse 23
Kryptowährungen 23
Notenkurse 23
Rohstoffpreise 23

Fonds
Exchange Traded Funds (NAV) 22
kotiert / nicht kotiert (Anzeigen) 22

Alle Augen auf Hormus

ÜBERSICHT Konjunktur- und Inflationsängste der Anleger wachsen.

Auch in der zweiten Wochenhälfte ist der **Nahostkrieg** das dominierende Thema an den Märkten gewesen. Die entscheidende Frage für Investoren ist, wie schnell die Öllieferungen durch die **Strasse von Hormus** wieder aufgenommen werden können. Bleibt die Meerenge die nächsten paar Wochen für Öltanker unpassierbar, dürften die Preise für **Öl** und **Gas** weiter steigen und die Realwirtschaft und die Unternehmen belasten.

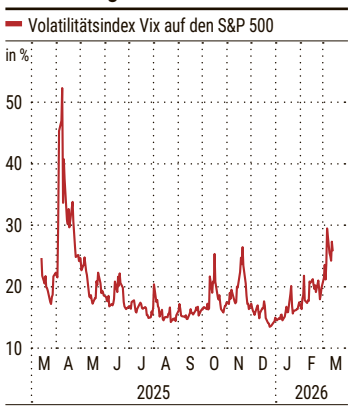
Die langsame **Erholung in Europa** wäre somit gefährdet. Einerseits könnten Unternehmen ihre Investitionen weiter verschieben, andererseits steigen die Kosten (Energie, Rohmaterial, Fracht). Gleichzeitig nehmen die Inflationsrisiken zu, was bereits in etwas höheren Renditen auf **Staatsanleihen** sichtbar ist. Die zehnjährige **deutsche Bundesanleihe** stieg mit fast 3% auf den höchsten Stand seit 18 Monaten. Seit dem Kriegsausbruch resultiert ein Plus von 0,3 Prozentpunkten.

Verunsicherte Anleger

Auch am **Aktienmarkt** steigt die Nervosität. Der **Volatilitätsindex** auf den breiten US-Aktienmarkt notiert derzeit über dem historischen Durchschnitt der letzten zehn Jahre von 18,5 Punkten. Das aktuelle Niveau von rund 27 Punkten suggeriert eine erhöhte Unsicherheit, aber keine Panik. Der **S&P 500** gab von Mittwoch bis Freitagnachmittag rund 2% ab, der **EuroStoxx 50** verlor ebenfalls rund 2% und der **SMI** gab 1,7% ab.

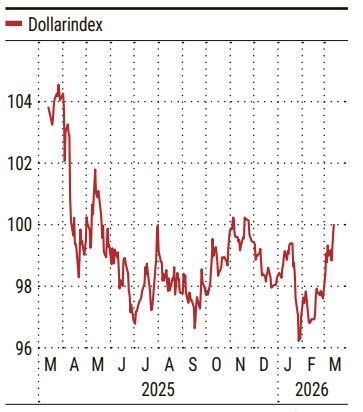
In den am Mittwoch und Freitag publizierten **Inflationsdaten aus den USA** für den Monat Februar ist die aktuelle Ölhausse noch nicht enthalten. Die Jahresrate des Konsumentenpreisindex (CPI) blieb stabil bei 2,4% und der Index für die privaten Konsumausgaben (PCE) sank um 0,1 Prozentpunkte auf 2,8%.

Schwankungen am US-Aktienmarkt



Quelle: Bloomberg / Grafik: FuW, adj

Weltweiter Dollarwert



Quelle: Bloomberg / Grafik: FuW, adj

Die **Internationale Energieagentur (IEA)** und ihre 32 Mitglieder gaben am Mittwoch bekannt, dass sie 400 Mio. Barrel Öl aus ihren Reserven freigeben möchten, was einem Drittel der gesamten Reserven entspricht. Allerdings kann damit das tägliche Volumen, das in der Vergangenheit durch die Strasse von Hormus floss, nicht kompensiert werden.

Experten schätzen, dass vor dem Konflikt bis zu 20 Mio. Barrel pro Tag durch die **Strasse von Hormus** transportiert wurden. Inklusive der laufenden Umleitungen über Pipelines von 6 bis 7 Mio. Barrel besteht eine Lücke von etwa 13 Mio. Fass. In der Vergangenheit hat die IEA nie mehr als 2 Mio. Fass pro Tag auf den Ölmarkt gebracht. Die logistische Infrastruktur ist das Nadelöhr in vielen Ländern. Die neue iranische Führung hat derweil am Donnerstag bekräftigt, dass die Sperre anhalten wird.

In der Schweiz hat die Mehrheit der börsenkotierten Unternehmen ihre Jahreszahlen vorgelegt. Einige profitierten in den vergangenen Jahren vom Bauboom im Nahen Osten. Erwähnenswert ist **Geberit** (Umsatzanteil: 3%), die hier in den vergangenen fünf Jahren zweistellig gewachsen ist. Die am Donnerstag publizierten Jahreszahlen sind solide ausgefallen. Eine Unternehmensprognose gibt es traditionell erst bei den Halbjahreszahlen. Der Marktausblick des Managements signalisiert aber weiterhin ein leichtes Wachstum wegen des Renovationsgeschäfts in Europa.

Starker Franken

Ein grosses Thema bei sehr vielen Unternehmen war der starke **Franken** vor allem gegenüber dem **Dollar** (+5,8% im Schnitt des Jahres 2025 gegenüber dem Vorjahr). Auch im ersten Quartal dürfte dies Bremsspuren hinterlassen, da die Vorjahresbasis für 1$ vor dem «Liberation Day» knapp 0.90 Fr. war. Immerhin scheint der aktuelle Abwärtstrend des Dollars durch den Nahostkrieg etwas gestoppt. Der **Dollar-Index** hat sich mit rund 100 Punkten wieder über der 200-Tageslinie etabliert.

Der **Euro** neigt zur Schwäche und notiert bei 0.90 Fr., was sicher auch der **Schweizerischen Nationalbank** Sorgen bereitet. Etwas überraschend ist die Entwicklung des **Goldpreises.** In der Vergangenheit haben Krisen den Goldpreis eher beflügelt. Die Feinunze kostete am Freitagnachmittag rund 5050 $, das waren fast 4% weniger als vor dem Kriegsausbruch.

MARTIN BETSCHART
Rahn+Bodmer Co.

Wochenvorschau

UNTERNEHMEN INLAND

Datum	Ereignis
16.03.26	**Jahreszahlen:** Tecan, StarragTornos
17.03.26	**Jahreszahlen:** Medartis, BCGE
18.03.26	**Jahreszahlen:** TX Group, Bioversys, Investis, Orell Füssli, SMG, Stadler Rail
19.03.26	**Jahreszahlen:** DocMorris, Swissquote
20.03.26	**Jahreszahlen:** CFT, Cham SP

UNTERNEHMEN AUSLAND

Datum	Land	Ereignis
16.03.26	UK	**Jahreszahlen:** Standard Life
17.03.26		**Jahreszahlen:**
	D	Fraport
	F	Bollore
	I	A2A
18.03.26		**Jahreszahlen:**
	A	Verbund
	D	TAG Immobilien, Talanx, Aumovio
	UK	Softcat
		Quartalszahlen:
	US	Micron Technology
19.03.26		**Jahreszahlen:**
	D	Nemetschek, Rational, Vonovia
	I	Enel
	UK	IG Group
		Quartalszahlen:
	US	FedEx
20.13.26		**Jahreszahlen:**
	D	Bechtle, Fuchs
	UK	Smiths Group
		Quartalszahlen:
	US	Carnival

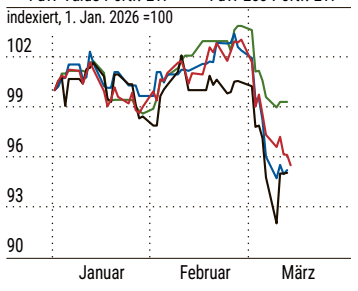
WIRTSCHAFTSDATEN

Datum	Land	Ereignis
16.03.26	NL	Handelsbilanz
	US	Industrieproduktion, Kapazitätsauslastung
17.03.26	CH	Produzenten- und Importpreise
	I	Konsumentenpreisindex
18.03.26	A, EU	Konsumentenpreisindex
	CH	Kof-Frühindikatoren
	US	Hypothekenanträge, Auftragseingang Industrie
19.03.26	CH	Handelsbilanz
	NL, UK	Arbeitslosenquote
	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe Woche 12, Verkaufszahl Hausneubauten, Baubeginne- und genehmigungen
20.03.26	D	Produzentenpreisindex
	EU	Handelsbilanz
	EU, I	Leistungsbilanz

Quellen: Bloomberg und awp

FuW-Anlageprodukte

FuW Swiss 50-ETP+ · FuW-Risk-Portf.-ETP · FuW-Value-Portf.-ETP+ · FuW-Eco-Portf.-ETP+
indexiert, 1. Jan. 2026 =100



FuW Swiss 50-ETP+
Valor/Symbol: 117 179 182/FUW50

Tagesumsatz	13.3.	±% 13.3.	±% 2026
71117	32.91	-1.0	-3.4

FuW-Eco-Portfolio ETP+
Valor/Symbol: 117 179 725/FUWEP

Tagesumsatz	13.3.	±% 13.3.	±% 2026
2469	23.94	+0.3	-0.4

FuW-Risk-Portfolio ETP
Valor/Symbol: 117 179 723/FUWRP

Tagesumsatz	13.3.	±% 13.3.	±% 2026
723	24.1	-0.1	-1.9

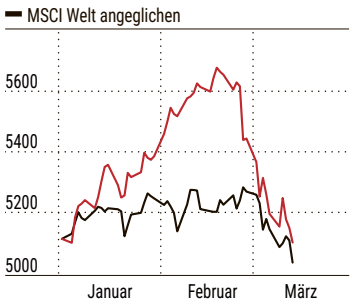
FuW-Value-Portfolio ETP+
Valor/Symbol: 117 179 724/FUWVP

Tagesumsatz	13.3.	±% 13.3.	±% 2026
4065	27.06	-0.4	-4.4

fuw.ch/invest

Indizes

BEL 20 (Brüssel) · MSCI Welt angeglichen

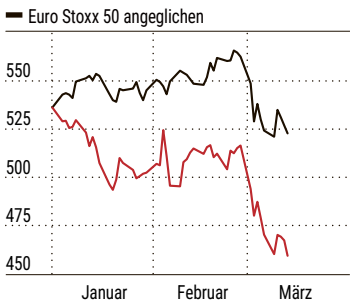


	Fr. 13.3.	+/-% 6.3.	+/-% 2026
Amsterdam (AEX)	1001.66	+2.2	+5.3
Brüssel (BEL 20)	5109.48	-1.6	+0.6
Frankfurt (Dax)	23436.29	-0.5	-4.3
Lissabon (PSI 20)	9143.72	+2.2	+10.6
London (UK 100)	1018.98	-0.4	+2.5
Madrid (ESP 35)	1701.88	+0.1	-1.1
Mailand (Stoxx ITA)	3184.62	+0.4	-0.5
Mumbai (Stoxx IND)	16427.10	-5.4	-12.6
New York (SIX US Tech. 100)	25109.95	-1.9	-5.4
Nyse Composite	22118.70	-2.9	+0.5
Oslo (OBX)	1893.41	+2.8	+18.5
Paris (Cac40)	7911.53	-1.0	-2.9
São Paulo (Stoxx BRA)	12403.27	-1.0	+12.3
Seoul (Stoxx KOR)	323.23	-0.5	+36.2
Shanghai (Stoxx CHN)	201.12	-0.4	+10.3
Singapur (Stoxx SGP)	14843.75	-1.2	-0.4
SPI gesamt mit Reinvest.	17893.35	-1.1	-1.8
Stockholm (SWE 30)	286.53	-0.7	+3.4
Sydney (Stoxx AUS)	11103.22	-2.4	+6.5
Tokio (Nikkei)	53819.61	-3.2	+6.9
Toronto (Stoxx CAN)	9224.49	-2.0	+3.8
Wien (Stoxx AUT)	299.09	-1.9	-1.6

Hinweis: Weitere Ausland-Indizes finden Sie auf der Seite 25

Branchen Europa

Stoxx 600 Automobil · Euro Stoxx 50 angeglichen

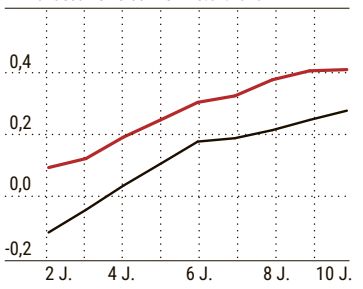


Stoxx-Indizes	Fr. 6.3.	Fr. 13.3.	+/-% 6.3.	+/-% 2026
Euro Stoxx 50	5708.58	5714.61	+0.1	-1.3
Stoxx Europe 50	4984.73	4975.12	-0.2	+1.2
Automobil	469.67	461.22	-1.8	-12.1
Banken	339.49	332.56	-2.0	-6.4
Bauindustrie	830.16	807.54	-2.7	-4.8
Chemie	1121.64	1149.54	+2.5	+3.8
Detailhandel	460.62	462.52	+0.4	-4.9
Finanzdienstl.	861.30	845.25	-1.9	-6.0
Gesundheit	1143.35	1119.79	-2.1	-2.0
Grundstoffe	748.19	736.93	-1.5	+10.6
Industriegüter	1109.21	1093.62	-1.4	+2.4
Konsumgüter	988.18	968.41	-2.0	-9.8
Medien	345.12	344.11	-0.3	-13.7
Nahrung/Getränke	641.23	638.21	-0.5	+2.5
Öl/Gas	483.62	509.01	+5.2	+25.8
Reisen/Freizeit	256.35	250.25	-2.4	-10.8
Technologie	837.52	850.05	+1.5	+1.6
Telekommunikation	299.97	305.16	+1.7	+19.3
Versicherungen	475.58	483.10	+1.6	-5.3
Versorger	542.60	562.03	+3.6	+14.8

Hinweis: Gewinnschätzungen finden Sie auf der Seite 23

Zinsen in %

Bundesanleihe Schweiz 13.03.2026 · Bundesanleihe Schweiz 13.02.2026

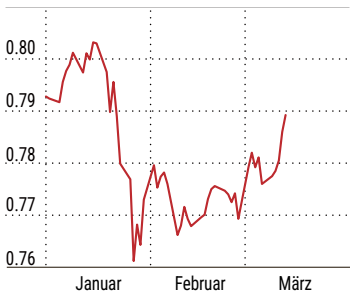


	Fr. 6.3.	Fr. 13.3.	+/- 6.3.	Ende 2025
Rendite Staatsanleihen (10 Jahre)				
USA	4.13	4.28	+0.15	4.12
Kanada	3.37	3.67	+0.31	3.45
Japan	2.19	2.21	+0.02	2.10
Australien	4.87	5.04	+0.16	4.83
Europa				
Schweiz	0.32	0.40	+0.08	0.32
Deutschland	2.91	3.01	+0.10	2.95
Dänemark	2.68	2.83	+0.14	2.76
Spanien	3.10	3.38	+0.28	3.49
Frankreich	3.58	3.73	+0.14	3.61
Griechenland	3.81	4.19	+0.38	4.19
Italien	3.51	3.73	+0.22	3.48
Niederlande	2.93	3.06	+0.13	2.97
Norwegen	4.27	4.30	+0.03	4.15
Schweden	2.68	2.75	+0.08	2.77
Grossbritannien	4.58	4.88	+0.30	4.60
Saron				
Saron	-0.05	-0.05	0.00	-0.04

Hinweis: Weitere Zinskennziffern finden Sie auf der Seite 24

Devisen

Franken pro 1 $



	Fr. 6.3.	Fr. 13.3.	+/-% 6.3.	+/-% 2026
Kennziffern Devisen				
1 Dollar in Franken	0.7783	0.7896	+1.5	-0.4
1 Dollar in Yen	157.6130	159.6035	+1.3	+1.8
1 Pfund in Franken	1.0421	1.0452	+0.3	-2.1
100 Yen in Franken	0.4938	0.4947	+0.2	-2.2
1 Franken in Euro	1.1075	1.1069	-0.1	+3.1
1 Dollar in Euro	0.8621	0.8740	+1.4	+2.6
1 Euro in Franken	0.9028	0.9033	+0.1	-3.0
1 Euro in Dollar	1.1599	1.1441	-1.4	-2.5
1 Austr. $ in Franken	0.5460	0.5530	+1.3	+4.6
1 Kan. $ in Franken	0.5715	0.5748	+0.6	-0.6
100 nKr. in Franken	8.1035	8.0960	-0.1	+2.9
100 sKr. in Franken	8.4615	8.3705	-1.1	-2.7
1 Renminbi in Franken	0.1129	0.1145	+1.5	+1.0

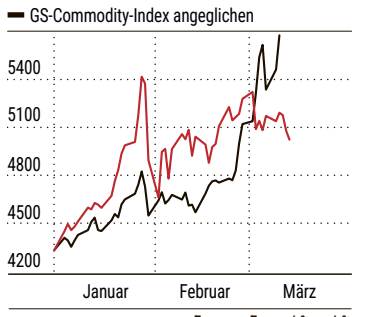
Kreuzparitäten

	Fr.	US-$	Euro	Yen	GB-£
1 Fr.	-	1.2664	1.1070	202.14	0.9568
1 US-$	0.7896	-	0.8741	159.60	0.7555
1 Euro	0.9033	1.1441	-	182.58	0.8643
100 Yen	0.4947	0.6266	0.5477	-	0.0047
1 GB-£	1.0452	1.3237	1.1570	211.27	-

Hinweis: Die Notenkurse finden Sie auf der Seite 23

Rohstoffe

Gold in $/Feinunze · GS-Commodity-Index angeglichen



		Fr. 6.3.	Fr. 13.3.	+/-% 6.3.	+/-% 2026
Rohöl WTI	$/Fass	79.81	96.52	+20.9	+65.4
Rohöl Brent	$/Fass	91.35	101.34	+10.9	+64.2
Heizöl	$/Gallone	3.61	3.9	+7.9	+80.7
Erdgas	GBP/mmBtu	1.32	1.29	-1.6	+79.5
Kohle	$/Tonne	123.45	123.8	+0.3	+28.2
Gold	$/Unze	5136	5046	-1.8	+16.3
Gold	Fr./Kg	128464	128128	-0.3	+16.0
Silber	$/Unze	83.96	80.05	-4.7	+10.6
Silber	Fr./Kg	2101	2034	-3.2	+10.2
Platin	$/Unze	2133	2047.5	-4.0	-0.6
Palladium	$/Unze	1648	1574	-4.5	-3.1
Baumwolle	$/Pfund	0.63	0.65	+3.3	+1.3
Kaffee	$/Pfund	2.93	2.97	+1.2	-15.3
Zucker	$/Pfund	0.14	0.14	+4.8	-3.1
Kakao	$/Tonne	2963	3223	+8.8	-46.8

Quelle:

Hinweis: Eine ausführliche Rohstofftabelle finden Sie auf Seite 23