

Reichmuth Dividendenselektion Schweiz - P

1. Halbjahr 2026 **YTD +9.8%**

Turbulentes, aber erfreuliches Halbjahr

Die Eskalation im Nahen Osten Ende Februar sorgte für einen abrupten Schock an den Märkten. Die Energiepreise stiegen, die Volatilität nahm zu und viele Aktienkurse gaben deutlich nach, so auch in der Schweiz. Was folgte, war jedoch eine bemerkenswerte Erholung. Die Aussicht auf ein Abkommen zwischen den USA und dem Iran sowie insbesondere robuste Unternehmensgewinne trieben die Märkte wieder nach oben. In der Schweiz profitierten gerade dividendenstarke Aktien weiterhin vom Nullzinsumfeld. Reichmuth Dividendenselektion Schweiz konnte eine sehr erfreuliche Halbjahresperformance von +9.8% ausweisen.

Halbleiter und Elektrifizierung treiben

Der KI-Boom und die globale Investitionswelle in Rechenzentren spiegelten sich auch in Dividendenselektion Schweiz wider. Inficon (+87%) und VAT Group (+82%) waren die stärksten Performer. Beide Unternehmen sind unentbehrliche Zulieferer in der Halbleiterproduktion und profitieren von der starken Nachfrage. Auch ABB (+50%) lieferte ein starkes Halbjahr. Die Auftragsdynamik im Elektrifizierungsbereich, getrieben durch Rechenzentren sowie auch bei der Versorgungsinfrastruktur und eine Belebung bei Elektrofahrzeugen, bleibt ausserordentlich stark. Erneut zu den besten Titeln im Portfolio zählte zudem Accelleron (+37%). Das Unternehmen profitiert weiterhin von der robusten Nachfrage nach Turboladern im maritimen Bereich. Der wachsende Bedarf an Ersatzteilen und Serviceleistungen stellt dabei einen stabilen und margenstarken Umsatzpfeiler dar. Auch defensive Schwergewichte wie Nestlé (+10%) und Novartis (+19%) zeigten nach schwierigen Vorjahren eine solide Kurserholung. Sie bleiben ein fundamentaler Bestandteil im Depot.

Sika neu im Portfolio

Neu in das Portfolio aufgenommen haben wir Sika. Der global führende Baustoffkonzern war nach einem schwierigen Jahr auf ein Mehrjahrestief zurückgefallen, das wir als attraktiven Einstiegspunkt beurteilt haben. Trotz schwacher Baukonjunktur in Europa und China gewinnt Sika laufend Marktanteile, setzt sein Kostenprogramm konsequent um und profitiert auch überproportional vom Boom im Rechenzentrumsbau. Langfristig spricht zudem die Verlagerung hin zu Renovationen für das Unternehmen. Dies ist ein Geschäft mit höheren Margen und grösserer Stabilität als der Neubau.

Unternehmen mit Aufholpotenzial

Auf der negativen Seite zeigte sich Partners Group (-29%). Die Aktivierung von Rücknahmebeschränkungen in einzelnen Evergreen-Fonds verunsicherte. Die Position im Portfolio bleibt vorerst bewusst klein. Wir warten mit Zukäufen zu, bis sich das Umfeld im Private-Credit-Markt stabilisiert hat. Das Kerngeschäft erachten wir als solide und auch die Dividendenrendite von über 6% ist attraktiv.



(Performance ausgewählter Positionen im 1. Halbjahr 2026)

Attraktive Schweizer Dividendenaktien

In einem Umfeld mit anhaltenden Nullzinsen, geopolitischen Unsicherheiten und der starken Währung bleiben qualitativ hochstehende Schweizer Werte in Dividendenselektion Schweiz auch 2026 erste Wahl.

Marc Strub,
Portfoliomanager

CITYWIRE BEST PORTFOLIO MANAGER 2026 · SWITZERLAND
EQUITY - SWITZERLAND
Marc Strub
Reichmuth & Co Privatbankiers

Rechtliche Hinweise und Haftungsausschluss

Diese Publikation ist eine an Anlegerinnen und Anleger gerichtete Kommunikation, die auf bestimmte Finanzdienstleistungen oder Finanzinstrumente aufmerksam macht und gilt daher als Werbung im Sinne von Art. 68 FIDLEG und Art. 95 FIDLEV.

Massgeblich für die Beurteilung der beschriebenen Anlage auf ihre Eignung und Angemessenheit für den Kunden sind ausschliesslich die verbindlichen Dokumente der Anlage und des Dritt-Anbieters. Diese umfassen in der Regel den aktuellen Prospekt (oder ein gleichwertiges Dokument), das zutreffende Zeichnungsformular, das Basisinformationsblatt (oder ein gleichwertiges Dokument) und allenfalls weitere Unterlagen. Reichmuth & Co. (nachfolgende die «Bank» genannt) stellt diese Dokumente dem Kunden vor dem Anlageentscheid zur Verfügung. Die Präsentation unterstützt die Beurteilung von Eignung und Angemessenheit einer Anlage für den Kunden. Die darin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich Informationszwecken. Sie stellen weder ein Angebot bzw. eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Produkten noch eine Empfehlung zur Vornahme anderer Transaktionen, oder zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäfts dar. In dieser Präsentation wird ausdrücklich keine Beratung erteilt. Die Informationen dienen auch nicht als Entscheidungshilfen für rechtliche, steuerliche, wirtschaftliche oder andere Fragen. Bevor Sie basierend auf den Informationen in dieser Präsentation eine Entscheidung treffen, wenden Sie sich bitte an eine qualifizierte Fachperson der Bank. Mit einer Kapitalanlage sind Risiken verbunden, wozu auch der potenzielle Verlust des eingesetzten Kapitals gehört. Preis, Wert und Ertrag von Kapitalanlagen sind Schwankungen unterworfen, d.h. dass sie sowohl fallen als auch steigen können. Anlagen in Fremdwährungen sind zusätzlich einem Währungsrisiko ausgesetzt, d.h. die Wertentwicklung solcher Anlagen hängt auch von der Volatilität der Fremdwährung ab. Die Risiken sind im Einzelnen in den jeweils aktuellen Produktdokumentationen beschrieben, welche vor Anlagen in Produkte sorgfältig zu lesen sind. Weder die Bank noch deren Vertragspartner übernehmen eine Haftung für allfällige Verluste. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für eine positive Wertentwicklung in der Zukunft. Es gibt somit keine Gewähr dafür, dass der Wert der gehaltenen Fondsanteile bei einer Rücknahme dem ursprünglich eingesetzten Kapital entspricht. Die Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Sie ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige qualifizierte Beratung, insbesondere auch bezüglich aller damit verbundenen Risiken. Die Angaben in dieser Publikation werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt und sind lediglich zur Information und zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Die Bank übernimmt keine Verantwortung und gibt keine Gewähr dafür ab, dass die Informationen in den vorliegenden Unterlagen fehlerlos sind.