

## ZUR SACHE

# USA und Israel greifen Iran an

2. MÄRZ 2026 | MFS MARKET INSIGHTS TEAM

## Im Überblick

### 01

**Auswirkungen vor allem auf die Energiepreise wegen der Blockade der Straße von Hormus**

### 02

**Bislang nur begrenzte iranische Angriffe auf Förderanlagen in der Region**

### 03

**Starker Erdgaspreisanstieg, weil Tanker nicht mehr versichert werden**

### 04

**Vielleicht diplomatische Lösung, wenn die neue iranische Führung Formen annimmt**

Am 28. Februar haben die USA und Israel den Iran massiv aus der Luft angegriffen. In der ersten Welle attackierte Israel eine Sitzung der iranischen Führung und tötete den obersten Führer, Ayatollah Ali Chamenei. Der Iran beschoss Israel und einige Nachbarländer am Persischen Golf daraufhin mit Raketen und Drohnen. Bislang konzentrierten sich diese Angriffe auf militärische und zivile Ziele ohne größere Schäden an der Energieinfrastruktur. US-Präsident Donald Trump und Israels Premier Benjamin Netanjahu riefen das iranische Volk zum Aufstand und zum Sturz der Regierung auf. Die neue iranische Führung steht noch nicht fest. Ihre Struktur und Ausrichtung werden entscheidend dafür sein, ob man sich wieder um eine diplomatische Lösung bemüht.

## Steigende Gaspreise in Europa

Nach Russlands Einmarsch in die Ukraine vor vier Jahren begann Europa, Erdgas unter anderem im Nahen Osten zu beziehen. Nach dem Kriegsausbruch und dem iranischen Angriff auf vier Tanker in der Straße von Hormus, dem strategisch wichtigen Zugang zum Persischen Golf, werden Schiffe in der Region aber nicht mehr gegen Kriegsschäden versichert. In Europa sind die Erdgaspreise zum Teil kräftig gestiegen – und das zu einem Zeitpunkt, zu dem die Lager meist nur wenig gefüllt sind. Etwa ein Fünftel des weltweiten Rohöls passiert jeden Tag die Meerenge. Bleibt sie dauerhaft blockiert, könnte die Inflation steigen. Die Staatsanleihenrenditen haben nach den Ereignissen vom Wochenende bereits zugelegt – eine ungewöhnliche Reaktion auf eine weltpolitische Krise.

## Entscheidend ist die Dauer

Weltpolitische Krisen haben meist nur begrenzte Auswirkungen auf die Märkte – es sei denn, die wirtschaftlichen Fundamentaldaten verschlechtern sich. Die langfristigen Folgen für die Weltwirtschaft und die künftigen Energieexporte aus der Golfregion hängen entscheidend davon ab, wie lange der Konflikt anhält.

## Weltweite Diversifikation ist wichtig

Die Geschichte lehrt uns, dass man sich nur schwer gegen weltpolitische Risiken absichern kann. Die jüngsten Ereignisse zeigen daher umso mehr, wie wichtig Diversifikation ist. Den Komplexitäten der Märkte kann man am besten mit einem ausgewogenen Portfolio begegnen, das in unterschiedliche Assetklassen, Regionen, Währungen und Sektoren investiert. Außerdem halten wir aktives Risikomanagement für wichtiger denn je. ▲

**WEITERE MARKTPERSPEKTIVEN FINDEN SIE UNTER [MFS.COM/INSIGHTS](https://www.mfs.com/insights)  
ODER RUFEN SIE UNS AN.**

Die hier dargestellten Meinungen sind die der MFS Strategy and Insights Group, eines Teils der Vertriebspartei von MFS. Sie können von denen der Portfoliomanager und Analysten von MFS abweichen. Die Einschätzungen können sich jederzeit ändern. Sie dürfen nicht als Anlageberatung, Wertpapierempfehlung oder Hinweis auf beabsichtigte Transaktionen von MFS verstanden werden. Prognosen sind keine Garantien.

Diversifikation garantiert keine Gewinne und schützt auch nicht vor Verlusten. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.

#### GLOBALER DISCLAIMER

Sofern nicht anders angegeben, sind Logos sowie Produkt- und Dienstleistungsnamen Marken von MFS® und den Tochtergesellschaften von MFS und können in manchen Ländern eingetragen sein.

Herausgegeben von:

**USA:** MFS Institutional Advisors, Inc. (MFSI), MFS Investment Management und MFS Fund Distributors, Inc. (SIPC-Mitglied); **Lateinamerika:** MFS International Ltd.; **Kanada:** MFS Investment Management Canada Limited. **Hinweise für Anleger in Großbritannien und der Schweiz:** Herausgegeben in Großbritannien und der Schweiz von MFS International (U.K.) Limited (MIL UK), einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (Private Limited Company) mit Sitz in England und Wales, Zulassungsnummer 03062718. Das Investmentgeschäft von MIL UK steht unter der Aufsicht der britischen Financial Conduct Authority. MIL UK, ein indirektes Tochterunternehmen von MFS®, hat seinen Sitz in der One Carter Lane, London, EC4V 5ER. **Hinweise für Anleger in Europa (ohne Großbritannien und Schweiz):** Herausgegeben in Europa von MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux), einem in Luxemburg für das Management von Luxemburger Fonds zugelassenen Unternehmen, das institutionellen Investoren Investmentprodukte und -leistungen anbietet. Der Unternehmenssitz ist in der Rue Albert Borschette 4, L-1246 Luxemburg, Tel. +352 282 612 800. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren. Andere dürfen sich nicht darauf verlassen. Auch darf das Dokument nicht an Personen weitergegeben werden, wenn eine solche Weitergabe gegen die geltenden Vorschriften verstoßen würde. **Singapur:** MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M). **Australien/Neuseeland:** MFS International Australia Pty Ltd. (MFS Australia) ist ein in Australien unter der Nummer 485343 eingetragener Finanzdienstleister. MFS Australia steht unter der Aufsicht der Australian Securities and Investments Commission. **Hongkong:** MFS International (Hong Kong) Limited (MIL HK) ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die der Aufsicht der Hong Kong Securities and Futures Commission (SFC) untersteht und von ihr zugelassen wurde. MIL HK darf Wertpapiere handeln, regulierte Assetmanagementgeschäfte abschließen und bestimmte Investmentdienstleistungen „professionellen Investoren“ gemäß Securities and Futures Ordinance (SFO) anbieten. **Für professionelle Investoren in China:** MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd. 2801-12, 28th Floor, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, China, ist eine registrierte chinesische Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die Finanzmanagementberatung anbieten darf. **Japan:** MFS Investment Management K.K. ist zugelassen als Financial Instruments Business Operator, zugelassen als Kanto Local Finance Bureau (FIBO, Nr. 312), Mitglied der Investment Trust Association, Japan, und Mitglied der Japan Investment Advisers Association. Da die von den Investoren zu tragenden Gebühren von verschiedenen Umständen abhängen – Produkte, Dienstleistungen, Anlagezeiträume und Marktumfeld –, können weder deren Gesamthöhe noch die Berechnungsmethoden im Voraus offengelegt werden. Alle Finanzinstrumente gehen mit Risiken einher, unter anderem dem Risiko von Marktschwankungen, sodass Investoren ihr investiertes Kapital verlieren können. Investoren sollten vor einer Anlage den Verkaufsprospekt und/oder die in Art. 37-3 des Financial Instruments and Exchange Act genannten Dokumente sorgfältig lesen. **Für Anleger in Saudi-Arabien, Kuwait, Oman und den Vereinigten Arabischen Emiraten (ohne DIFC und ADGM). In Katar ausschließlich für erfahrene Anleger und vermögende Privatpersonen. In Bahrain nur für erfahrene Institutionen:** Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind ausschließlich für professionelle Anleger bestimmt. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen kein Angebot, keine Einladung oder keinen Vorschlag zur Abgabe eines Angebots, keine Empfehlung zur Beantragung oder eine Meinung oder Beratung zu einem Finanzprodukt, einer Finanzdienstleistung und/oder einer Finanzstrategie dar und sollten auch nicht als solches ausgelegt werden. Obgleich wir davon ausgehen, dass diese Informationen korrekt sind, übernimmt MFS keine Garantie oder Gewährleistung dafür, dass sie frei von Fehlern, Irrtümern oder Auslassungen sind, oder für auf dieser Grundlage erfolgte Handlungen. Dieses Dokument darf (ganz oder in Teilen) ohne die ausdrückliche Zustimmung von MFS International U.K. Ltd. (MIL UK) nicht vervielfältigt, weiterverbreitet und verwendet werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben dienen nur zur Information. Es ist nicht für die Öffentlichkeit bestimmt und sollte nicht öffentlich verteilt oder verwendet werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen können Aussagen enthalten, die nicht vergangenheitsbezogen, sondern zukunftsgerichtet sind. Hierzu zählen unter anderem Projektionen, Prognosen und Schätzungen des laufenden Ertrags. Diese zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf bestimmten Annahmen, von denen einige in anderen einschlägigen Dokumenten oder Materialien beschrieben sind. Wenn Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater konsultieren. Bitte beachten Sie, dass alle vom Herausgeber (MIL UK) gesendeten Materialien elektronisch aus dem Ausland übermittelt wurden. **Südafrika:** Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen sind nicht als öffentliches Wertpapierangebot in Südafrika gedacht, stellen kein solches Angebot dar und sollten daher auch nicht als solches ausgelegt werden. Dieses Dokument ist nicht für die allgemeine öffentliche Verbreitung in Südafrika bestimmt. Dieses Dokument wurde nicht von der Financial Sector Conduct Authority genehmigt. Weder MFS International U.K. Limited noch die einzelnen Fonds sind in Südafrika für den öffentlichen Vertrieb zugelassen.

Massachusetts Financial Services, Inc.®