



Aktuelle Turbulenzen an den Märkten

Was bedeuten sie für Anlegerinnen
und Anleger?

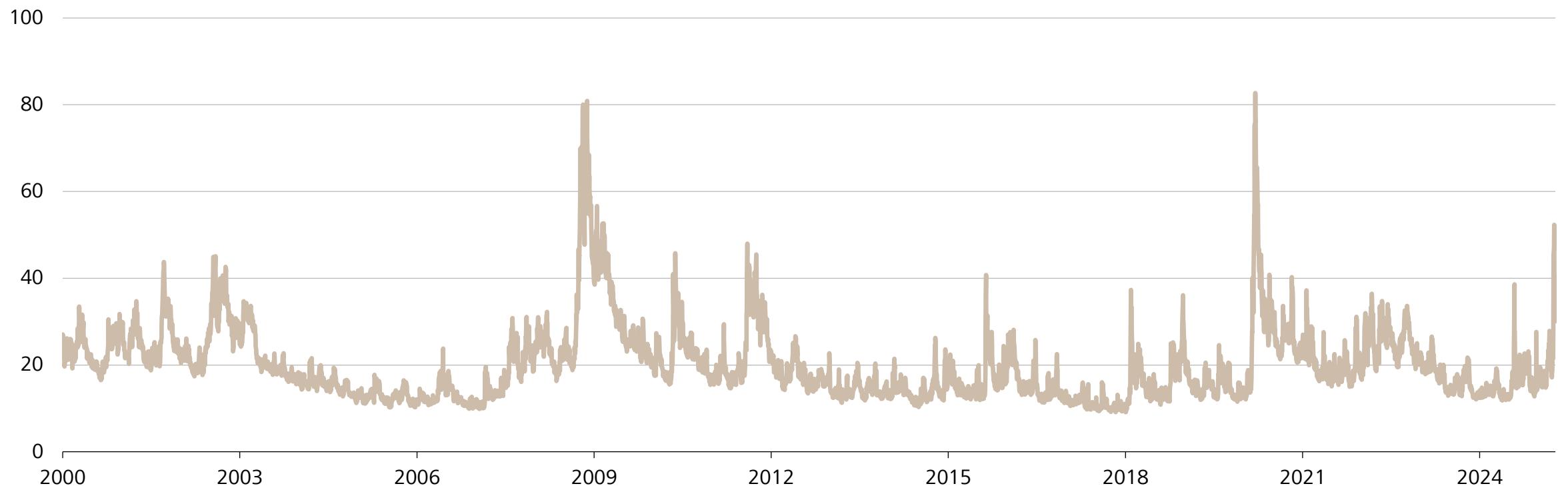
Matthias Geissbühler | Chief Investment Officer | Raiffeisen Schweiz

Paul Hirschi | Leiter Business Partner Investment Center | Raiffeisen Schweiz

Die Volatilität an den Aktienmärkten ist deutlich gestiegen

Seit 2000 war die Angst der Anleger nur während der Finanz- und der Coronakrise grösser

Entwicklung der Volatilität, gemessen am VIX-Index

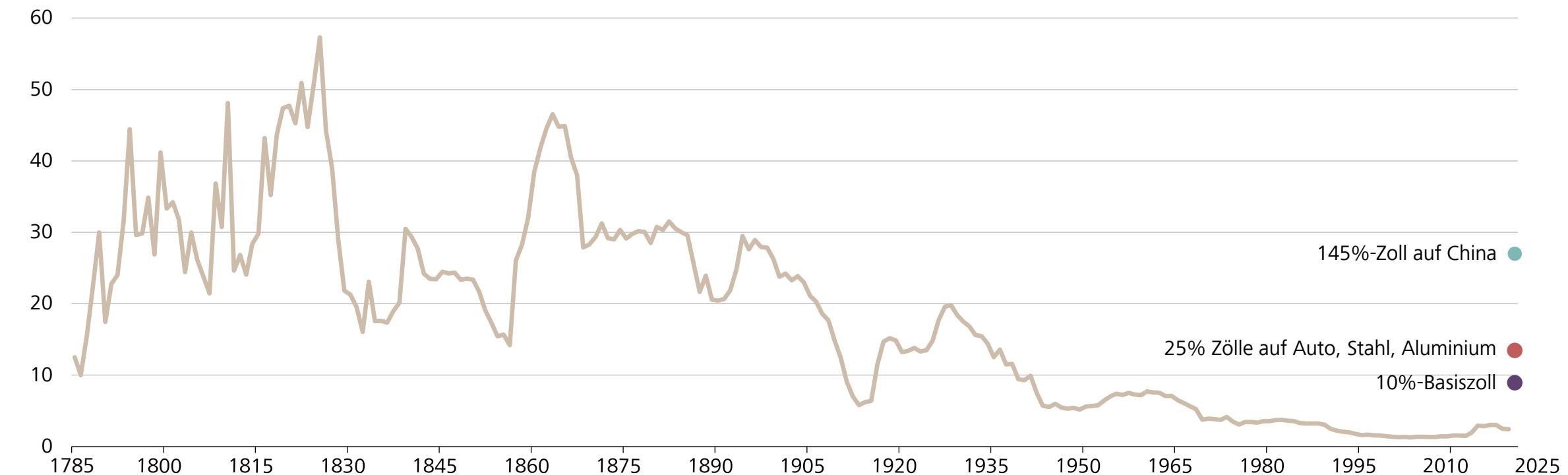


Quellen: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz CIO Office

Die USA verabschieden sich vom Freihandel

Trumps Zollpolitik sorgt für Verunsicherung

Durchschnittlicher US-Zollsatz (vor Import-Substitution, Stand: 15. April 2025)

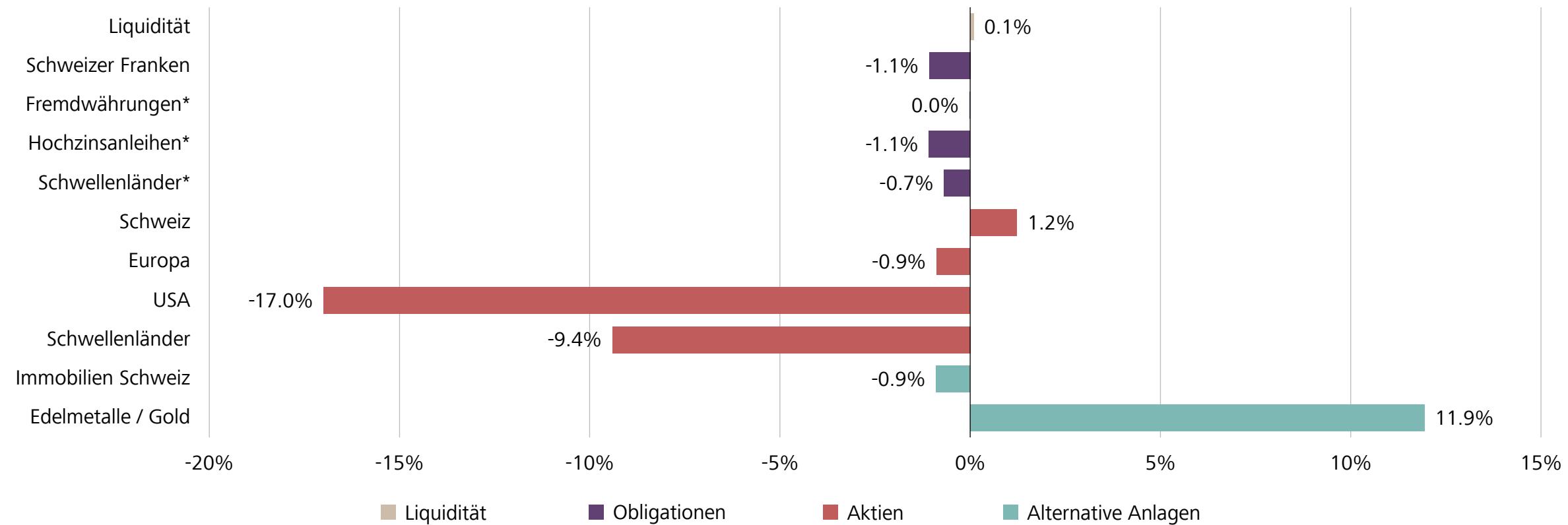


Quellen: Universität Yale, Raiffeisen Schweiz Economic Research

US-Aktien am stärksten unter Druck

Diversifikation in Krisenzeiten zahlt sich aus

Wertentwicklung der Raiffeisen Anlageklassen seit Jahresbeginn, in CHF (Stand: 15. April 2025)



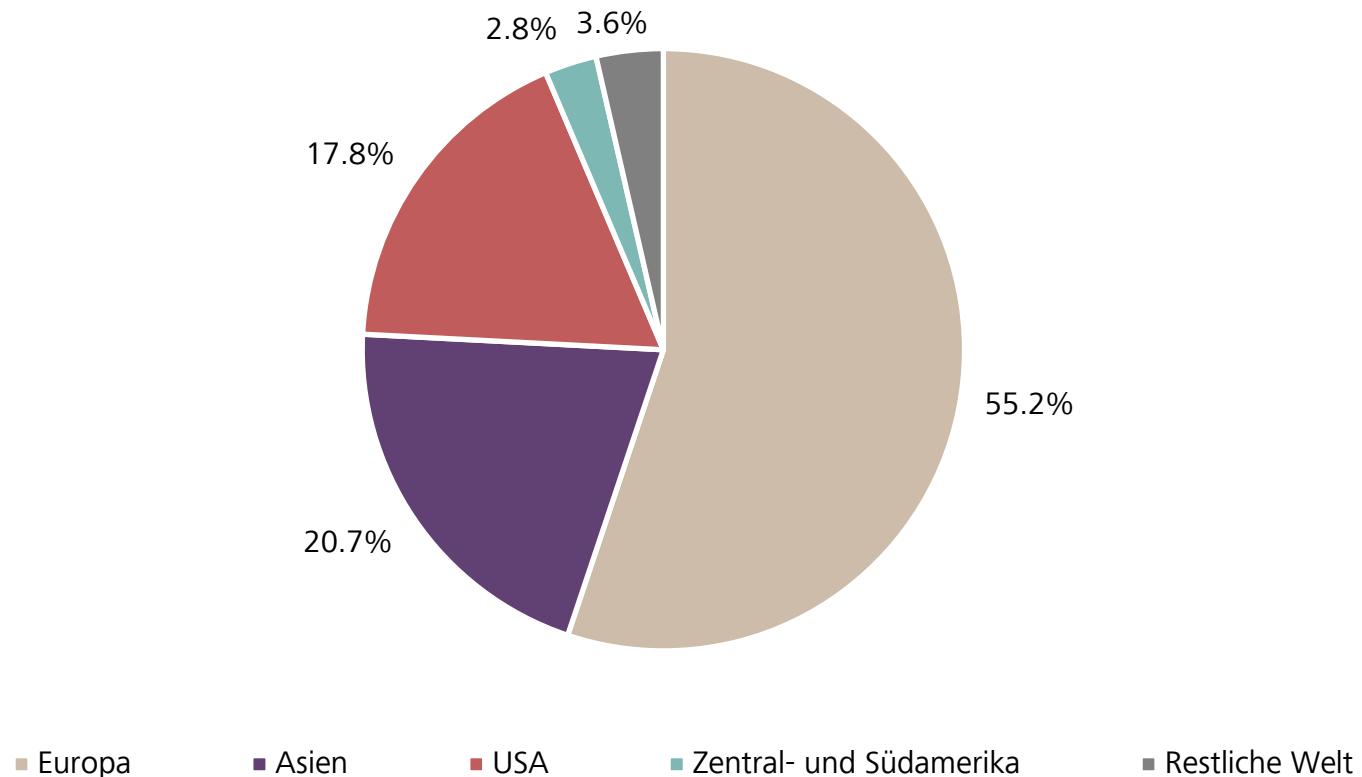
* währungsgesichert

Quellen: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz CIO Office

Die USA sind ein wichtiger Handelspartner ...

... aber nicht der Einzige

Schweizer Exporte in die wichtigsten Zielländer/Regionen im Jahr 2023, in % der Gesamtexporte



Quellen: BAZG, Raiffeisen Schweiz CIO Office

Viele Schweizer Firmen haben eine starke Präsenz in den USA

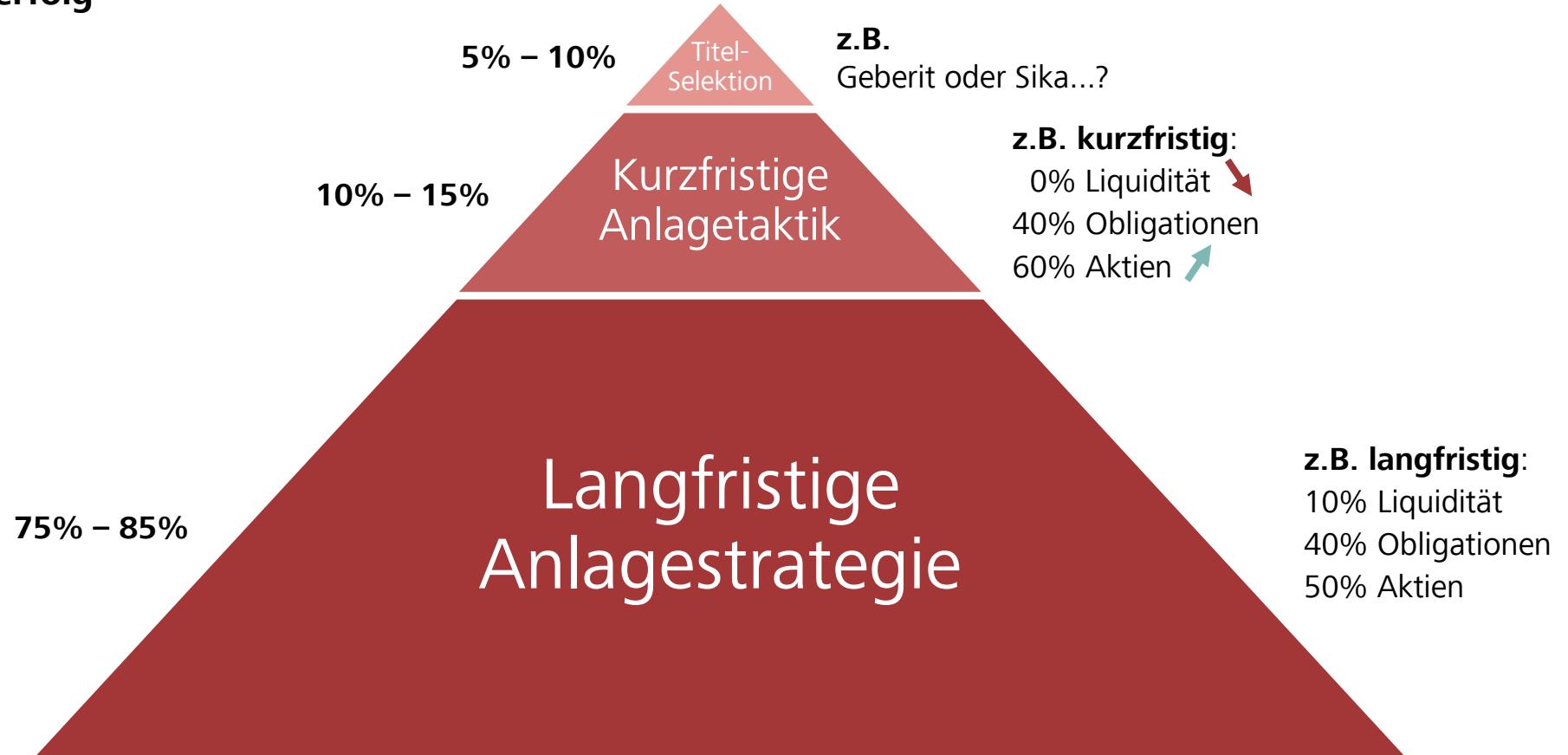
Sika: 415 Produktionsstätten und Fabriken weltweit



Die Anlagestrategie bestimmt die Rendite

Es empfiehlt sich an der langfristigen Anlagestrategie festzuhalten

Beitrag zum Anlageerfolg



Krisen gehören beim Anlegen dazu

Auch in den letzten Jahren haben Krisen immer wieder für temporäre Einbrüche gesorgt

Entwicklung des Schweizer Aktienmarktes (SPI) mit Krisen

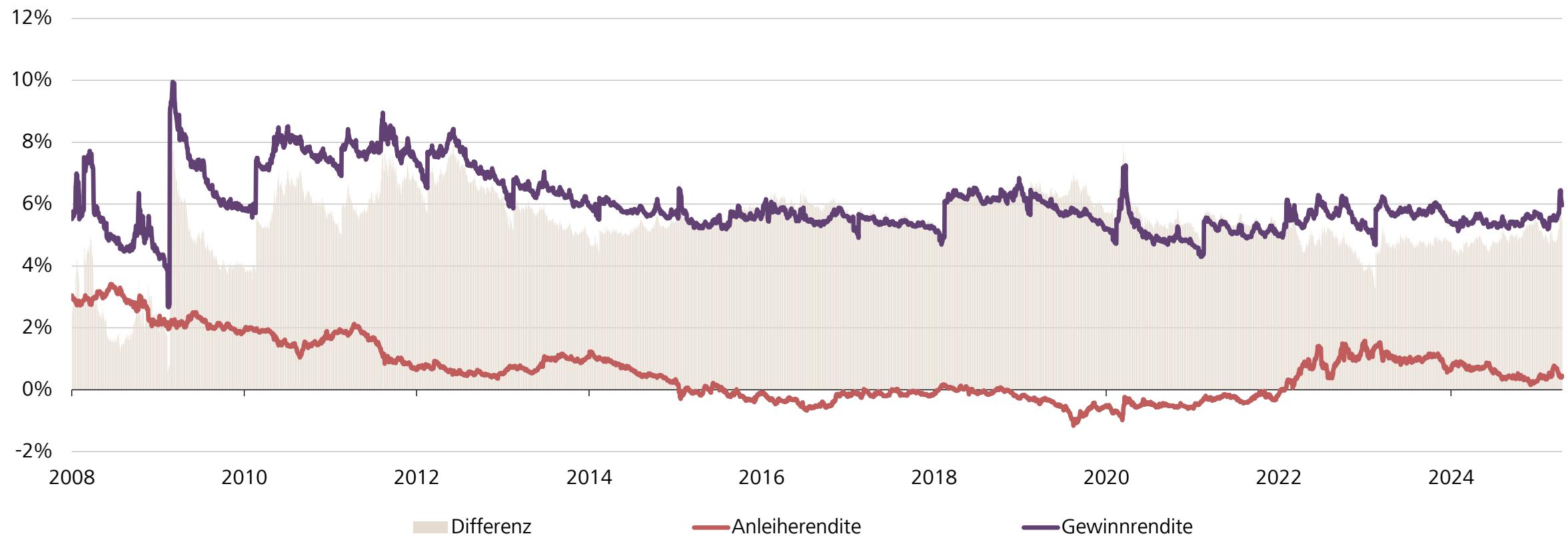


Quellen: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz CIO Office

Die Attraktivität von Aktien ist gestiegen

Anleger werden für das zusätzliche Risiko entschädigt

Risikoprämie von Schweizer Aktien im Vergleich mit Schweizer Obligationen



Quellen: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz CIO Office

Aktive, antizyklische Anlagetaktik

Diesjährige Aktivitäten am Beispiel «Futura Global, Strategie Ausgewogen, in CHF»

1. Januar 2025

Start mit einer defensiven taktischen Positionierung:

- Leichtes Übergewicht bei Liquidität, Aktien Schweiz, FW- und Schwellenländeranleihen sowie Immobilien CH und Gold
- Untergewicht bei Hochzinsanleihen, Aktien Europa und Schwellenländer

25. Februar 2025

Anlagekomitee:

Taktische Positionierung bestätigt
Rebalancing Aktien CH

3. & 7. April 2025

Ad-hoc-Anlagekomitee aufgrund «Liberation Day» und

Marktverwerfungen:
Taktische Positionierung bestätigt
Rebalancing Aktien USA (Kauf)



28. Januar 2025

Anlagekomitee:

Taktische Positionierung bestätigt

25. März 2025

Anlagekomitee:

Taktische Anpassung:

- Erhöhung von Investment-Grade-Anleihen in CHF zulasten von Liquidität

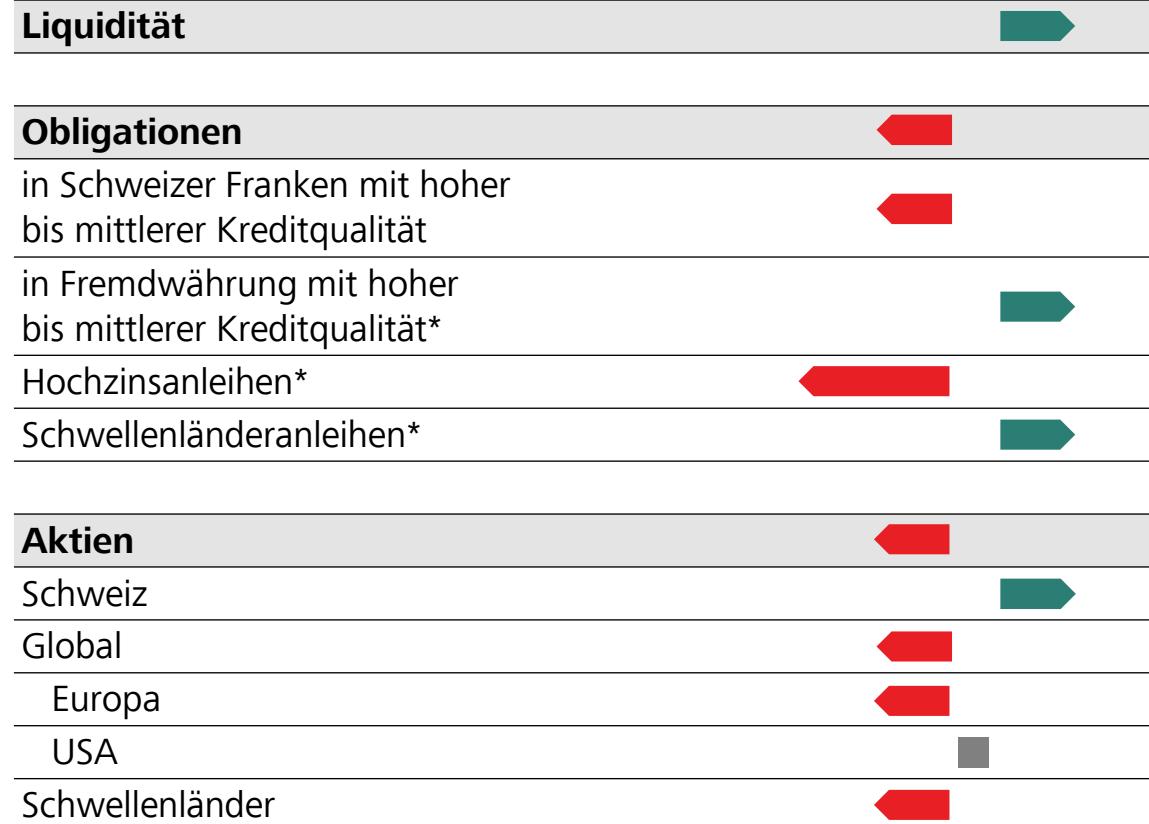
10. April 2025

Ad-hoc-Anlagekomitee nach

Markterholung:
Taktische Positionierung bestätigt
Rebalancing Aktien USA (Gewinnmitnahme)

Wir behalten unsere defensive Positionierung bei ...

... werden aber auf die Schwankungen mit einer aktiven, antizyklischen Anlagetaktik reagieren



* währungsgesichert ----- Vormonat

Quelle: Raiffeisen Schweiz CIO Office



Insbesondere in stürmischen Zeiten gilt es, Kurs zu halten



Rezenzeffekt & Herdeneffekt

Lassen Sie sich nicht von den Aktualitäten in den Medien oder dem Verhalten Anderer verunsichern

Zollbeben löst einen Tsunami aus

Kommt es zum «Schwarzen Montag»?

Ein dramatischer Kurswechsel kann die Börse wieder in die Krise stürzen. Wanken – und könnte erschweren, dass Schaden begrenzen.

Handelskonflikt: Trump und China drohen sich gegenseitig mit weiterer Vergeltung

Donald Trump zeigt sich von den Turbulenzen an der Börse nicht beeindruckt und stellt China ein Ultimatum. Peking reagiert harsch

Trump setzt Zollhammer vorerst aus – was jetzt für Länder wie die Schweiz gilt

Chaos in Washington. Kaum sind die hohen amerikanischen Strafzölle in Kraft, verringert Präsident Trump diese Kehrtwende?

Der Chart des Tages

Historisch heftige Kurskorrektur – und jetzt?

Für Entwarnung ist es zu früh. Das Weiße Haus bleibt der grosse Risikofaktor in den Modellen der Analysten.

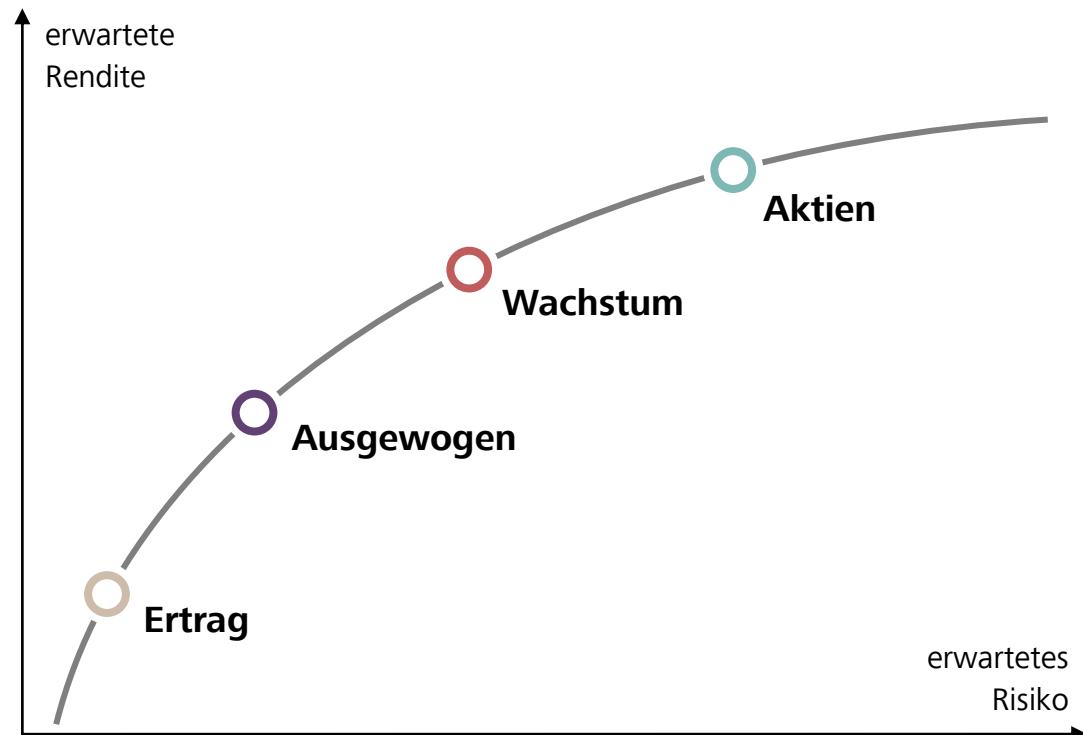


Bildquelle: Kevin Kallaugher

Einfach anlegen mit einer Portfoliolösung

Die Raiffeisen Strategielösungen im Überblick

Anlagestrategien



Portfoliolösungen

Das Diagramm zeigt vier Portfoliolösungen in Form von farbigen Hexagonen, die durch weiße Linien miteinander verbunden sind. Die Lösungen sind: 'Raiffeisen Vermögensverwaltung' (hellrot), 'Beratungsmandat' (dunkelrot), 'Aktive Strategiefonds (Strategy Invest / Pension Invest)' (dunkelrot) und 'Indexnahe Strategiefonds (Systematic Invest)' (dunkelrot).

- Raiffeisen Vermögensverwaltung
- Beratungsmandat
- Aktive Strategiefonds (Strategy Invest / Pension Invest)
- Indexnahe Strategiefonds (Systematic Invest)

Fragen & Antworten

RAIFFEISEN

Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!



Kontakt und rechtliche Hinweise

Raiffeisen Schweiz

Investment & Vorsorge Center

Raiffeisenplatz

9001 St. Gallen

vertrieb_anlagen@raiffeisen.ch

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient ausschliesslich allgemeinen Werbe- sowie Informationszwecken und ist nicht auf die individuelle Situation des Empfängers abgestimmt. Der Empfänger bleibt selbst für entsprechende Abklärungen, Prüfungen und den Bezug von Spezialisten (z.B. Steuer-, Versicherungs- oder Rechtsberater) verantwortlich. Erwähnte Beispiele, Ausführungen und Hinweise sind allgemeiner Natur, welche im Einzelfall abweichen können. Aufgrund von Rundungen können sich sodann Abweichungen von den effektiven Werten ergeben. Mit «Futura» werden nachhaltige Finanzinstrumente und -dienstleistungen gekennzeichnet. Informationen zum Thema «Nachhaltiges Anlegen bei Raiffeisen» sind in der entsprechenden Broschüre zu finden.

Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung resp. persönliche Empfehlung noch ein Angebot, eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Finanzinstrumenten dar. Das Dokument stellt insbesondere keinen Prospekt und kein Basisinformationsblatt gemäss Art. 35 ff. bzw. Art. 58 ff. FIDLEG dar. Die allein massgeblichen vollständigen Bedingungen sowie die ausführlichen Risikohinweise zu den erwähnten Finanzinstrumenten sind in den jeweiligen rechtsverbindlichen Verkaufsdokumenten (z.B. [Basis-]Prospekt, Fondsvertrag, Basisinformationsblatt (BIB) oder Jahres- und Halbjahresberichte) enthalten. Diese Unterlagen können kostenlos bei Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, 9001 St.Gallen («Raiffeisen Schweiz») oder unter raiffeisen.ch bezogen werden. Finanzinstrumente sollten nur nach einer persönlichen Beratung und dem Studium der rechtsverbindlichen Verkaufsdokumente sowie der Broschüre «Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten» der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) erworben werden. Entscheide, die aufgrund dieses Dokuments getroffen werden, erfolgen im alleinigen Risiko des Empfängers. Aufgrund gesetzlicher Beschränkungen in einzelnen Staaten richten sich diese Informationen nicht an Personen mit Nationalität, Sitz oder Wohnsitz eines Staates, in welchem die Zulassung von den in diesem Dokument erwähnten Finanzinstrumenten oder Finanzdienstleistungen beschränkt ist. Bei den aufgeführten Performancedaten handelt es sich um historische Daten, aufgrund derer nicht auf die laufende oder zukünftige Entwicklung geschlossen werden kann.

Das vorliegende Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Diese widerspiegeln Einschätzungen, Annahmen und Erwartungen von Raiffeisen Schweiz zum Zeitpunkt der Erstellung. Aufgrund von Risiken, Unsicherheiten und anderen Faktoren können die künftigen Ergebnisse von den zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Entsprechend stellen diese Aussagen keine Garantie für künftige Leistungen und Entwicklungen dar. Zu den Risiken und Unsicherheiten zählen unter anderem die im Geschäftsbericht der Raiffeisen Gruppe beschriebenen Risiken und Unsicherheiten.

Raiffeisen Schweiz sowie die Raiffeisenbanken unternehmen alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten und Inhalte zu gewährleisten. Sie übernehmen aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument veröffentlichten Informationen und haften nicht für allfällige Verluste oder Schäden (direkte, indirekte und Folgeschäden), die durch die Verteilung und Verwendung dieses Dokumentes oder dessen Inhalt verursacht werden. Insbesondere haften sie nicht für Verluste infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken. Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen sind diejenigen von Raiffeisen Schweiz zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Raiffeisen Schweiz ist nicht verpflichtet, dieses Dokument zu aktualisieren. In Bezug auf allfällige, sich ergebende Steuerfolgen wird jegliche Haftung abgelehnt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung von Raiffeisen Schweiz weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt und/oder weitergegeben werden.