

## CHANCEN NUTZEN IN EINER WELT IM WANDEL



**Richard Albrecht**

Head of Wealth Management Switzerland

Das Jahr 2025 wurde von den Vereinten Nationen zum Jahr der Quantenwissenschaft und -technologie erklärt. Es markiert einen entscheidenden Moment in der Entwicklung der globalen Dynamik. In der Schwebe zwischen mehreren möglichen Szenarien der Zukunft navigiert die Welt durch eine Landschaft wirtschaftlicher, politischer und technologischer Ungewissheiten.

Die USA hat nach dem Wahlergebnis vom November 2024 eine scharfe Wende in Richtung Protektionismus vollzogen. Eine Priorisierung der transaktionalen Aussenpolitik, gepaart mit geopolitischer Instabilität und transformativen Fortschritten in der künstlichen Intelligenz signalisieren ein Jahr des bedeutenden Wandels.

Diese Entwicklungen, vor allem die in den USA, werden tiefgreifende Auswirkungen in Europa und in der Schweiz haben, was für Profis und Investoren im Wealth Management Chancen und Herausforderungen mit sich bringen wird. Was sind einige der wichtigsten Trends, die das kommende Jahr bestimmen werden?

### UMWÄLZUNGEN IN DER GLOBALEN DYNAMIK

Ein bevorstehender Wandel in der US-Politik wird möglicherweise die Handelssysteme fragmentieren, die transatlantischen Beziehungen schwächen und die geopolitische Wachsamkeit verringern. Für die globalen Akteure ist es dringender denn je, ihre Strategien an dieses neue Paradigma anzupassen.

Die allgemeinen politischen Umwälzungen von 2024 spiegeln ein besorgniserregendes Ausmass an Unzufriedenheit der Wähler auf der ganzen Welt wider. Weltweit haben die Bürger für einen Wandel gestimmt. Die Regierungen müssen nun unter intensiver Beobachtung die Ergebnisse liefern. Hinzu kommen die wichtigen Wahlen in Deutschland und die politische

Unsicherheit in Frankreich - Europa kann sich eine solche Schwäche in seinen beiden grössten Volkswirtschaften nicht leisten. Auch 2025 wird die globale politische Landschaft ein heikler Balanceakt bleiben, der eine genaue Beobachtung der sich verändernden regionalen Dynamiken erfordert, zumal die geopolitischen Krisenherde in Osteuropa, dem Nahen Osten und Ostasien weiter brodeln.

**«Während die Inflation in weiten Teilen der Industrieländer zurückgegangen ist, bleiben die fiskalischen Herausforderungen bestehen.»**

Ein eher transaktionaler Ansatz der USA könnte rivalisierende Mächte dazu ermutigen, mehr zu handeln. Die Auswirkungen auf Handel, Sicherheit und Investitionen könnten die globale Widerstandsfähigkeit in Frage stellen und von den Beteiligten verlangen, dass sie sich auf eine zunehmend unbeständige Weltordnung vorbereiten.

### AUSWIRKUNGEN AUF KI UND GRÜNE INNOVATION

2025 wird sich der Wettbewerb zwischen den USA und China um die Führungsrolle in der KI verschärfen. Trumps Deregulierungsagenda könnte eine entscheidende Rolle dabei spielen, ob die USA ihren technologischen Vorsprung halten können. Allerdings muss dieser Vorstoss ein Gleichgewicht zwischen Innovation und gesellschaftlichen Belangen herstellen, wie z. B. der ethischen Nutzung von KI und ihrem Potenzial, die Arbeitsmärkte zu stören. Der Ausbau der Führungsposition der USA im Bereich KI würde nicht nur das Wirtschaftswachstum fördern, sondern auch die militärischen Fähigkeiten in einem zunehmend wettbewerbsintensiven globalen Umfeld stärken.

Chinas Führungsrolle im Bereich der sauberen Technologien wird die globale Energielandschaft weiterhin beeinflussen. Die rasanten Fortschritte in den Bereichen Solarenergie, Batteriespeicherung und Elektrofahrzeuge tragen nicht nur zur Bewältigung der klimatischen Herausforderungen bei, sondern werden auch zu einem zentralen Faktor für den geopolitischen Einfluss.

Der US-Ansatz für grüne Technologien unter der neuen Trump-Administration könnte sich jedoch weniger auf die Nachhaltigkeit als auf die Deregulierung zur Beschleunigung von

Innovationen konzentrieren. Bei wirksamer Umsetzung könnten Reformen in Bereichen wie Energie, Biotechnologie und KI die Wettbewerbsfähigkeit der USA verbessern.

### DILEMMA TROTZ RÜCKGÄNGIGER INFLATION

Während die Inflation in weiten Teilen der entwickelten Welt zurückgegangen ist, bleiben die fiskalischen Herausforderungen bestehen, insbesondere in den USA, wo sich die Kerninflation als hartnäckig erwiesen hat. Trumps ehrgeizige Steuersenkungsvorschläge in Verbindung mit seinen Versprechen, die Bundesausgaben zu kürzen und die Handelszölle zu erhöhen, werden die Grenzen der Wirtschaftspolitik testen und möglicherweise die Zinssenkungspolitik der Fed im Jahr 2025 beeinflussen.

Gleichzeitig wird die neue Regierung mit ihrem weitreichenden Vorstoss zur Deregulierung aller Bereiche - von der Arzneimittelzulassung bis zur militärischen Beschaffung - versuchen, den öffentlichen Sektor zu rationalisieren und die Einführung von Technologien zu beschleunigen. Ob diese Reformen ein nachhaltiges Wachstum ankurbeln oder zu einer Verschärfung der Haushaltsungleichgewichte führen können, wird von ihrer Umsetzung und den allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen abhängen.

### WIDERSTANDSFÄHIGKEIT IN EINER ZEIT DES WANDELS

2025 verspricht ein Jahr tiefgreifender Veränderungen zu werden. Eine der wichtigsten Lehren der letzten Jahre ist, dass Unvorhersehbarkeit nun eine konstante Kraft in der globalen Dynamik ist. Ob technologische Durchbrüche, geopolitische Verschiebungen oder klimatische Störungen - Agilität wird entscheidend sein, um diese Herausforderungen zu meistern.

In dieser Ära der Ungewissheit werden Widerstandsfähigkeit und Antizipation die Schlüssel sein, um Risiken in Chancen zu verwandeln und in einem sich entwickelnden globalen Umfeld erfolgreich zu sein. Diejenigen, die sich diese Grundsätze zu eigen machen, werden nicht nur die kommenden Stürme überstehen, sondern auch gestärkt und besser für den langfristigen Erfolg positioniert hervorgehen.



**REYL**  
**INTESA SANPAOLO**

**WICHTIGER HINWEIS** - Dieser Inhalt wird von der REYL & Cie AG oder/und den mit ihr verbundenen Unternehmen (nachfolgend "REYL" genannt) ausschliesslich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot, eine Empfehlung oder einen Ratschlag zum Kauf oder Verkauf von Anteilen an den darin erwähnten Finanzinstrumenten, zur Durchführung einer Transaktion oder zum Abschluss einer wie auch immer gearteten Transaktion dar, insbesondere nicht für Empfänger, die keine qualifizierten, akkreditierten, zugelassenen professionellen oder institutionellen Anleger sind. Es ist ausschließlich für den Gebrauch des Empfängers bestimmt und darf nicht weitergeleitet, gedruckt, heruntergeladen, für andere Zwecke verwendet oder reproduziert werden. Es ist nicht für die Verteilung/Angebot an oder die Nutzung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsangehörige eines Landes sind oder einer Gerichtsbarkeit unterliegen, deren Gesetze oder Vorschriften eine solche Verteilung/Angebot oder Nutzung verbieten würden. REYL bemüht sich nach besten Kräften, Informationen aus Quellen zu beschaffen, die sie für zuverlässig hält. REYL, seine Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter, Vertreter oder Anteilseigner übernehmen jedoch keine Haftung in Bezug auf diese Inhalte und geben keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit der genannten Daten und haften daher nicht für Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Inhalte ergeben. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen sind zum Zeitpunkt der Veröffentlichung gültig und können ohne vorherige Ankündigung widerrufen oder geändert werden. Dieser Inhalt ist nur für Empfänger bestimmt, die alle damit verbundenen Risiken verstehen und in der Lage sind, sie zu tragen. Vor dem Abschluss einer Transaktion sollten die Empfänger feststellen, ob das Finanzinstrument, das im Inhalt erwähnt wird, für ihre besonderen Umstände geeignet ist, und sie sollten sicherstellen, dass sie (zusammen mit ihren professionellen Beratern) die spezifischen Risiken, die rechtlichen, steuerlichen und buchhalterischen Folgen und die Zulassungsvoraussetzungen für den Kauf, das Halten oder den Verkauf von Finanzinstrumenten, die im Inhalt erwähnt werden, unabhängig bewerten. REYL, seine Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter, Vertreter oder Anteilseigner können von Zeit zu Zeit Beteiligungen und/oder Übernahmeverpflichtungen an den hier beschriebenen Finanzinstrumenten haben. REYL gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Eignung der genannten Informationen, Meinungen oder Finanzinstrumente. Historische Daten über die Wertentwicklung der Finanzinstrumente oder der zugrunde liegenden Vermögenswerte sind kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Der vorliegende Inhalt wurde von einer Abteilung von REYL erstellt, die keine für das Finanzresearch zuständige Organisationseinheit ist. REYL unterliegt unterschiedlichen aufsichtsrechtlichen Anforderungen und bestimmte Dienstleistungen und/oder Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht in allen Rechtsordnungen oder für alle Arten von Empfängern verfügbar. Die Empfänger sind daher dafür verantwortlich, alle geltenden Gesetze und Vorschriften einzuhalten. Es ist nicht beabsichtigt, Dienstleistungen und/oder Finanzinstrumente in Ländern oder Gerichtsbarkeiten anzubieten, in denen ein solches Angebot nach den einschlägigen Gesetzen und Vorschriften rechtswidrig wäre.

[reyl.com](http://reyl.com)



**SUCCESS. TOGETHER.**