



STRATEGIE UPDATE

JANUAR 2026

*Frohe
Festtage*



AUSBLICK

ZWISCHEN UNSICHERHEIT UND CHANCEN: WIE WIRD 2026?

Das Jahr 2025 bringt bedeutende geopolitische Verschiebungen mit sich: Amerikas neue Zollpolitik, steigende globale Spannungen und wachsender Populismus prägen das Umfeld. Das ist eine neue Realität, mit der wir umgehen müssen. Gleichzeitig zeigt sich eine zentrale Erkenntnis: Klassische Markttreiber wie Makro- und Fundamentaldaten wirken nicht mehr isoliert, sondern werden von geopolitischen Faktoren überlagert. Das bedeutet nicht weniger, sondern neue Möglichkeiten. Wer diese Dynamiken versteht, kann sich besser positionieren. 2026 wird volatil, aber auch spannender. Die Unsicherheit nimmt zu – doch flexible Akteure finden Chancen in dieser Transformation.

Der Internationale Währungsfonds zeichnet für 2026 ein differenziertes Bild: Nach 3,2 % Wachstum 2025 erwartet er global einen leichten Rückgang auf 3,1 %. Regional zeigen sich klare Unterschiede. Die USA bleiben solide: Mit 2,1 % Wachstum liegen sie unter ihrem Potenzial, halten aber Kurs. Europa kämpft – nur 1,1 % Wachstum unterstreichen die Schwäche. Asien bleibt mit erwarteten 4,7 % der Wachstumstreiber, zeigt jedoch erste Risse. Die Schweiz kann moderat aufatmen: Mit 1,3 % Wachstum geht es leicht aufwärts.

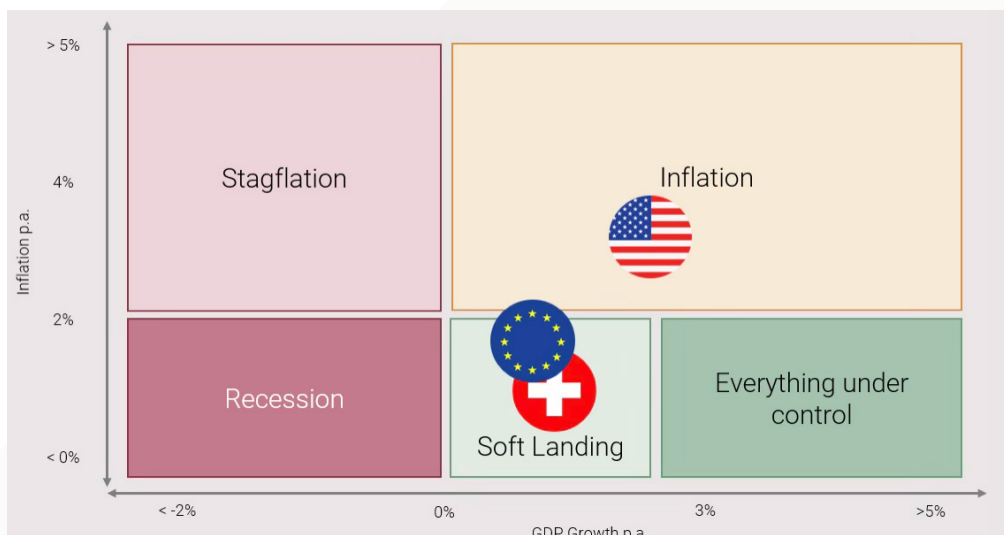
Der Konsum ist das Herz der Weltwirtschaft, doch 2026 zeigt sich ein widersprüchliches Bild – besonders in den USA. Die gute Nachricht: Konsum findet statt. Einzelhandelsumsätze bleiben stabil, Autos werden gekauft, Reisen gebucht, Restaurants besucht. Doch unter der Oberfläche wächst die Vorsicht. Weniger neue Hypotheken, sinkende Konsumentenstimmung und rückläufige private Investitionen deuten darauf hin, dass vermehrt gespart wird.

Die Einkaufsmanagerindizes zeigen ein gemischtes Bild. Die Industrie bleibt vorsichtig, die Erwartungen liegen leicht unter neutral. Unsicherheiten bremsen Investitionsbereitschaft. Im Dienstleistungssektor hingegen überwiegt Optimismus. Hotels, Banken und Beratungen blicken positiver nach vorn. Auch die Investorenstimmung hellt sich breit auf, und CEOs werden zunehmend optimistischer – ein starkes Signal für die kommenden Monate.

In den USA zeigt sich ein Dilemma: Zölle, solides Wachstum, anhaltender Konsum und eine lockere Geldpolitik halten die Inflation erhöht. Die Rückkehr zur 2%-Marke rückt in weite Ferne – mit globalen Folgen. Die USA sind zu bedeutend, um isoliert zu bleiben. Eine schwächelnde US-Wirtschaft oder geldpolitische Gegenmassnahmen treffen auch Europa und die Schweiz.

Die Notenbanken bleiben überwiegend auf Kurs. In der Schweiz und in Europa dominieren stabile Zinsen und Kontinuität. In den USA rechnen die Märkte hingegen mit zwei bis drei Zinssenkungen, vor allem wegen eines nachlassenden Arbeitsmarkts.

Dieses Umfeld bleibt günstig für Realwerte. Aktien und Rohstoffe profitieren. Nach einem Ausnahmejahr wie 2025 mit zweistelligen Renditen ist jedoch Vorsicht geboten: Das ist nicht die Norm. Übliche Jahre bringen eher moderate Zuwächse. Für die Strategie heisst das: Erstens ist Diversifikation unverzichtbar – auch jenseits klassischer Anlagen. Zweitens sollten gute Zeiten genutzt werden, um sich auf schwierigere Phasen vorzubereiten: Gewinne realisieren, umschichten und gezielte Absicherungen wie Tail-Hedges aufbauen.

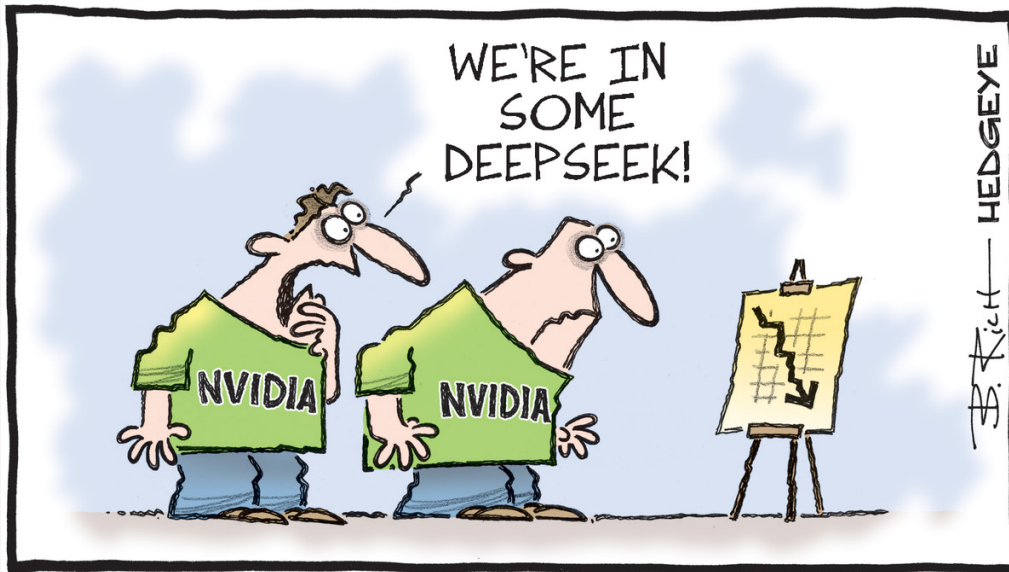




JAHRESRÜCKBLICK

2025

DEEPSEEK STELLTE DIE KIWELT AUF DEN KOPF UND NVIDIA VERLOR 700 MRD. USD AN BÖRSENWERT



JANUAR

EUROPA IM AUFSCWUNG



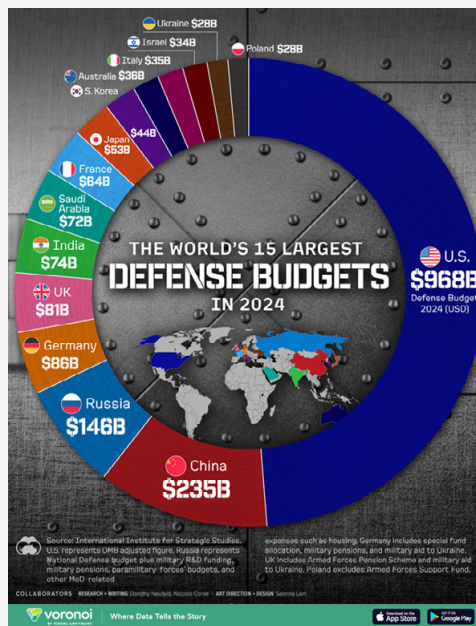
FEBRUAR



JAHRESRÜCKBLICK

2025

ALTE MUSTER WERDEN NEU ÜBERDENKT



MÄRZ

“LIBERATION-DAY”



APRIL



JAHRESRÜCKBLICK

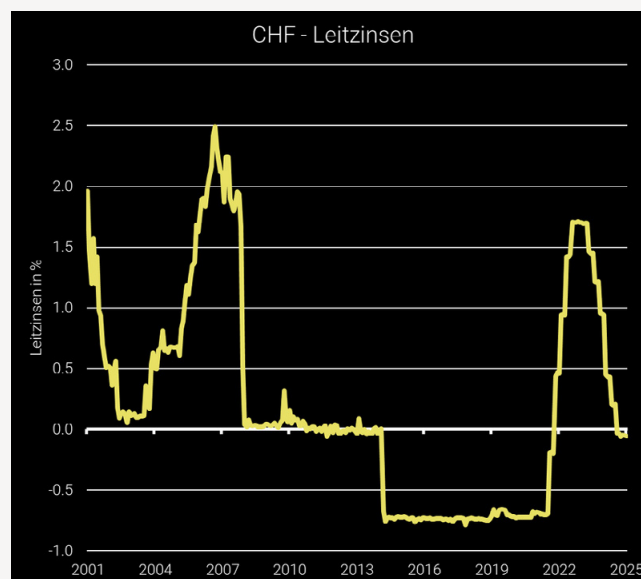
2025

TRUMPS ZICKZACK - ZOLLPOLITIK - MAL 30%, MAL 10%, MAL 50%



MAI

LOWER FOR LONGER - NULLZINSEN BLEIBEN DIE SCHWEIZER-NORMALITÄT



JUNI



JAHRESRÜCKBLICK

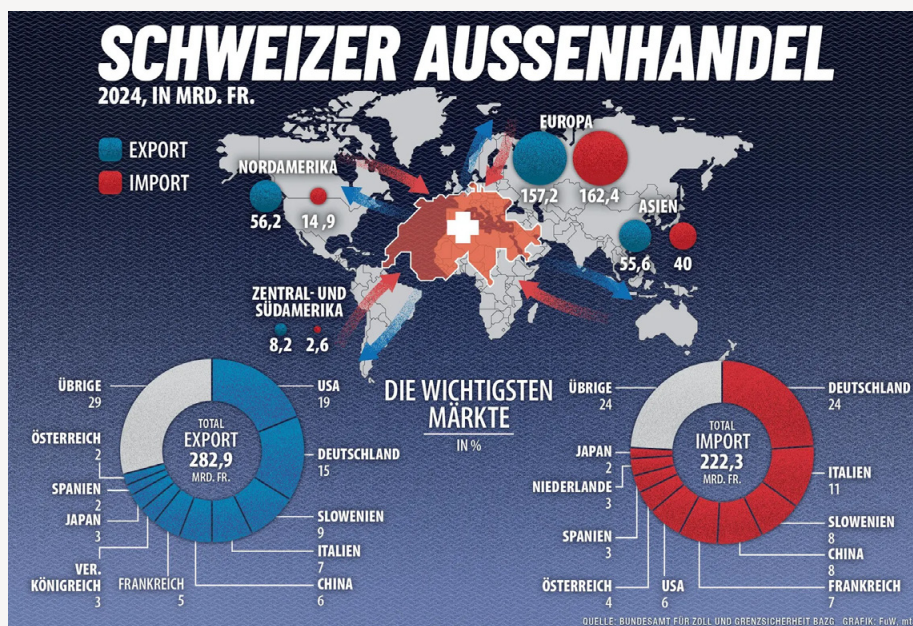
2025

S&P 500: ALL-TIME HIGH | NASDAQ: ALL-TIME HIGH
BITCOIN: ALL-TIME HIGH | GOLD: ALL-TIME HIGH
HOME PRICES: ALL-TIME HIGH
TIME FOR THE FED TO CUT RATES...



JULI

39% ZOLL AUF SCHWEIZER PRODUKTE - VORERST



AUGUST



JAHRESRÜCKBLICK

2025

ERSTE US-ZINSENSENKUNG IM JAHR 2025



SEPTEMBER

ALLES GOLD WAS GLÄNZT



OKTOBER

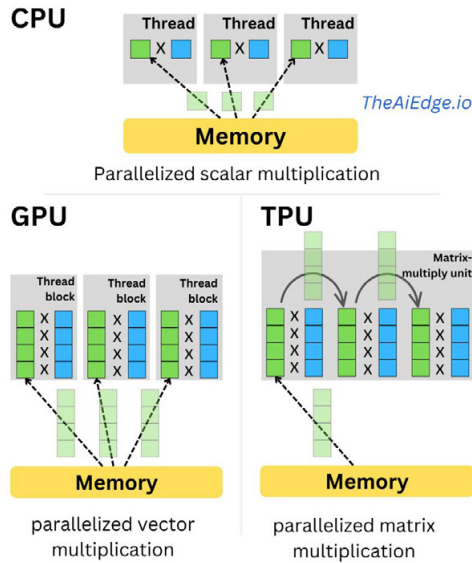


JAHRESRÜCKBLICK

2025

GOOGLE'S GEMINI ÜBERHOLT CHATGPT

CPU vs GPU vs TPU



NOVEMBER



DEZEMBER



FROHE FESTTAGE



KONTAKT



Eriya AG
Schiffplände 22, CH-8001 Zurich
info@eriya.ch
+41 43 544 11 90
www.eriya.ch

Disclaimer

Diese E-Mail kann vertrauliche und/oder schützenswerte Informationen enthalten. Sie ist ausschließlich für die Aufmerksamkeit und den Gebrauch des vorgesehenen Empfängers bestimmt. Sollten Sie diese Nachricht irrtümlich erhalten haben, benachrichtigen Sie bitte den Absender per E-Mail und löschen Sie diese Nachricht sofort von Ihrem System. Jegliche unbefugte Vervielfältigung, Verteilung oder Weitergabe dieser E-Mail oder der darin enthaltenen Informationen ist strengstens untersagt. Die Datenschutzerklärung der Eriya AG finden Sie unter www.eriya.ch. Diese E-Mail stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für eine Investition oder Anlage dar. Es handelt sich hierbei weder um ein Angebot noch um Anlageberatung. Diese Nachricht wie auch die darin enthaltenen Informationen werden einzig zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Sie stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von dar. Die in dieser E-Mail enthaltenen Informationen ergeben aus allgemein zugänglichen Informationen aus als verlässlich erachteten Quellen oder wurden von diesen abgeleitet. Die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen können weder zugesichert noch garantiert werden. Die in dieser Nachricht angeführten Produkte qualifizieren als strukturierte Produkte und der Anleger sollte sich der mit diesen Produkten verbundenen Risiken, insbesondere Solvenz- und Kursrisiken bewusst sein.