



Trump & die Märkte - Zwischen Hoffnung und Ernüchterung

NPO Forum

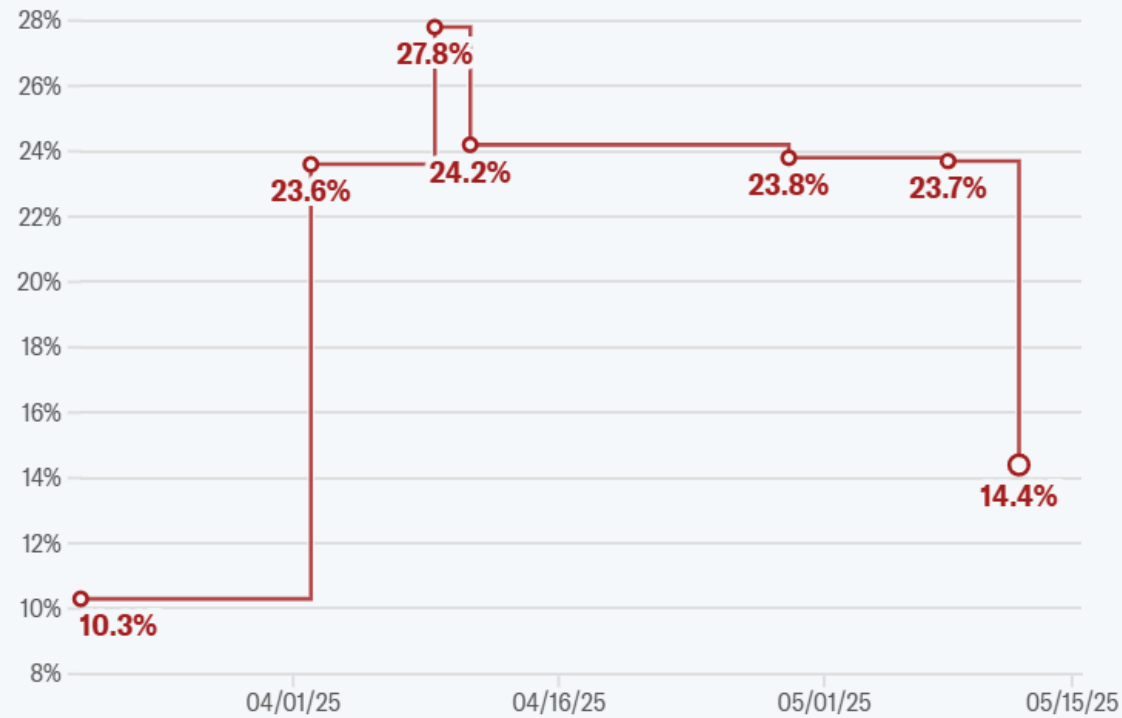
Monika Rosen

Mai 2025

US Zölle (15. Mai 2025)

TARIFF ESTIMATES KEEP SLIDING

Effective U.S. tariff rate



SOURCE: J.P. MORGAN ESTIMATES

yahoo!finance

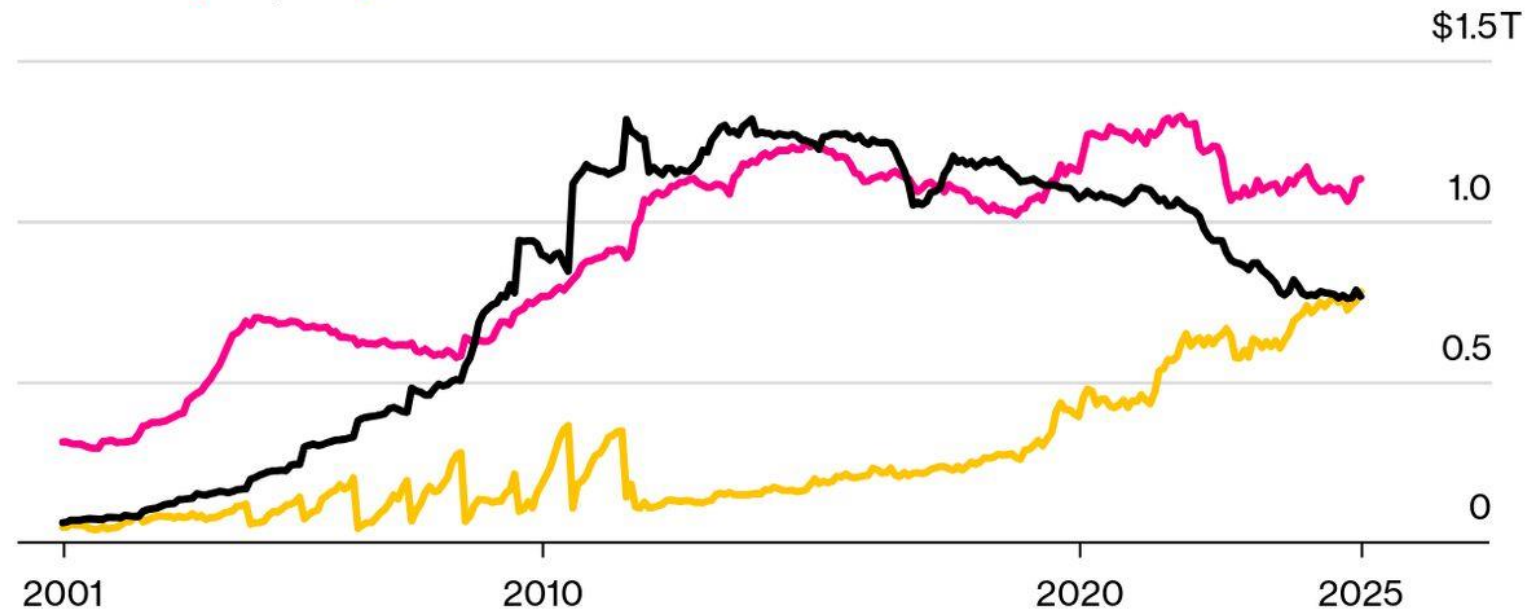
US Staatsanleihen in int. Hand

(März 2025)

Foreign Holdings of US Treasuries

China was surpassed by Japan as the top foreign owner in 2019, and has now slipped behind the UK

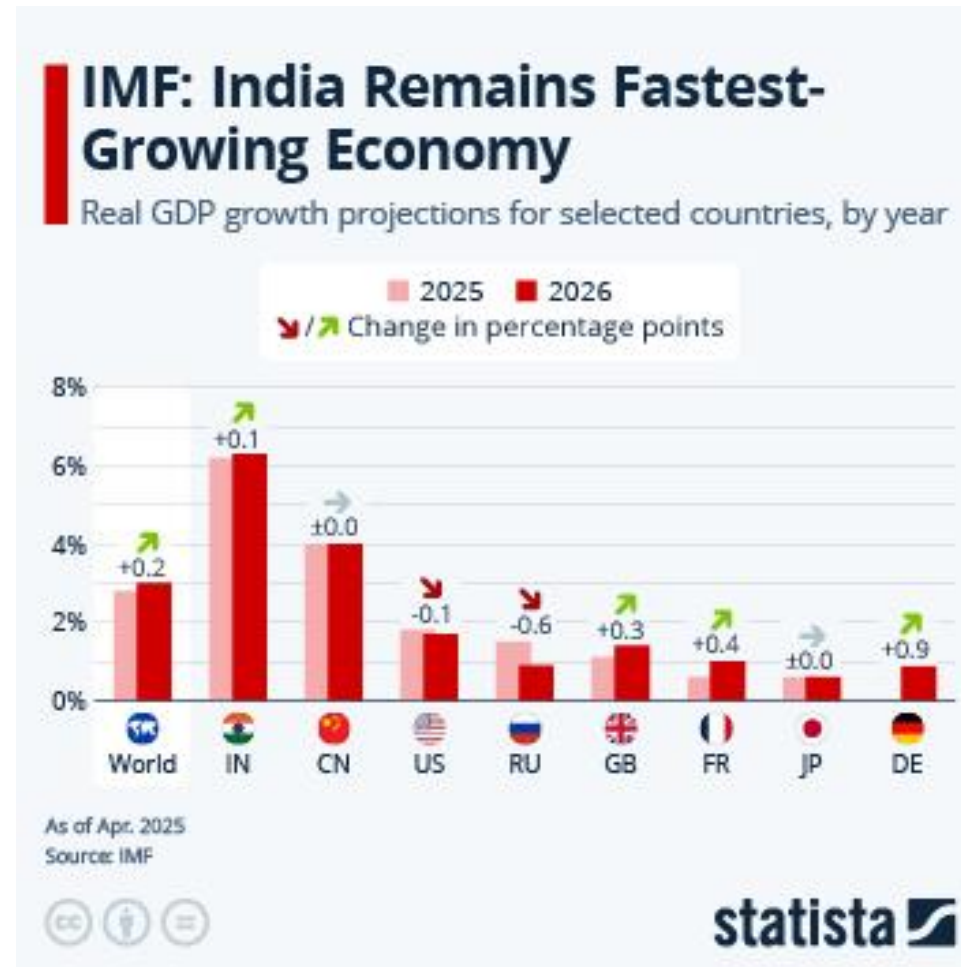
China Japan UK



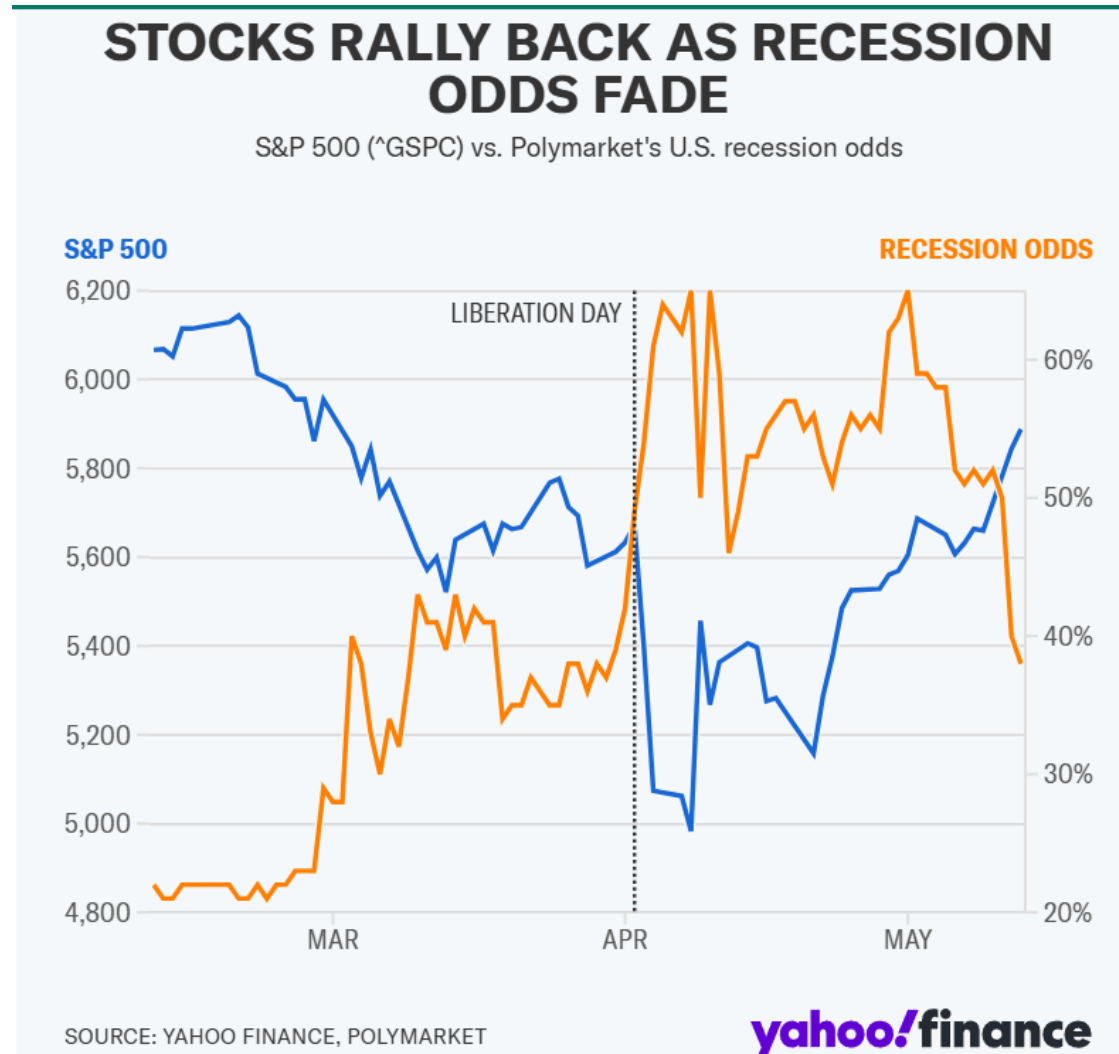
Source: Treasury Department

Bloomberg

Wachstum global (April 2025)



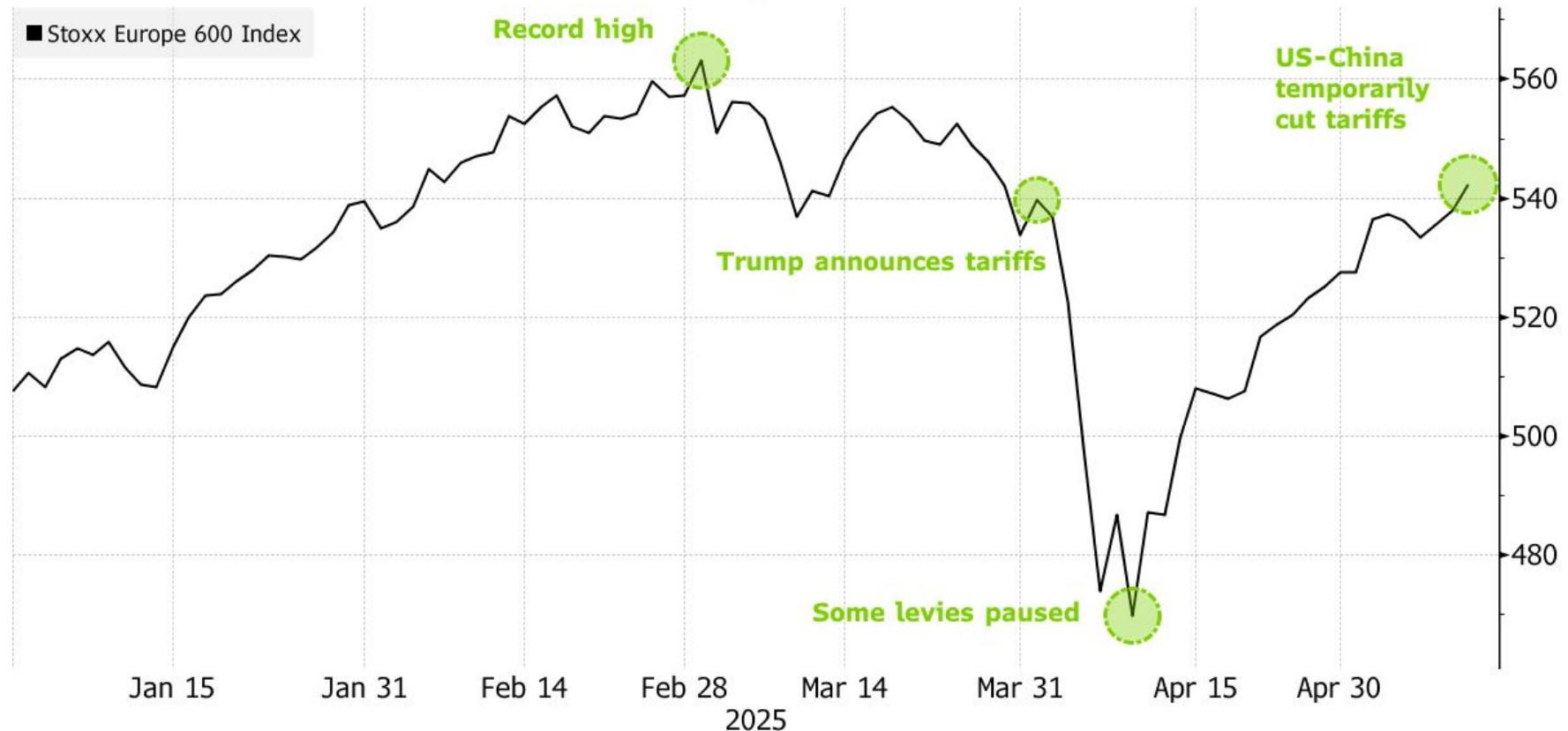
Wahrscheinlichkeit einer US Rezession (15. Mai 2025)



Europ. Aktien ... voll verzollt!

(12. Mai)

European Stocks Have Seen Tariff-Induced Swings The benchmark has recovered from an April low but is below a record



Source: Bloomberg

Bloomberg

US Aktien heuer im Nachteil, aber ...

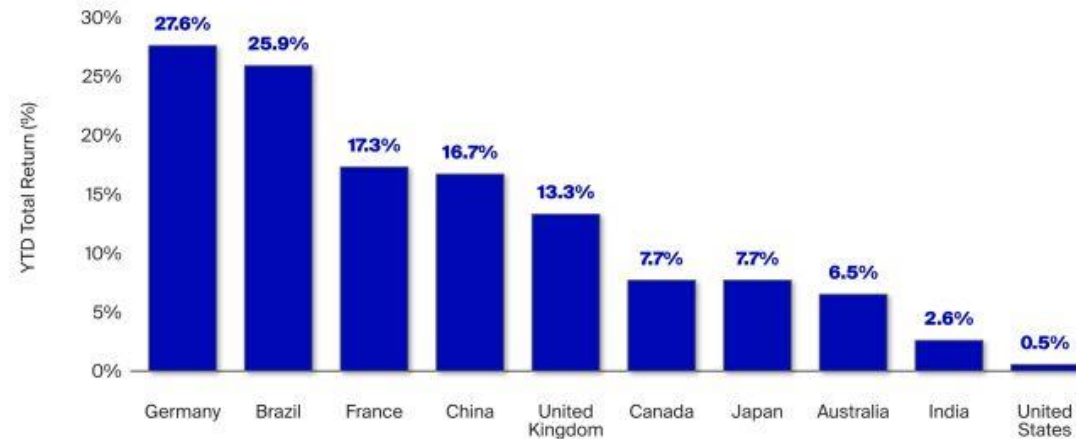
(14. Mai)

Major Country Equity Performance in 2025

United States, Germany, Brazil, France, China, United Kingdom, Japan, Canada, Australia, India year-to-date (YTD) Equity Total Returns

YTD 2025

■ YEAR-TO-DATE EQUITY PERFORMANCE BY COUNTRY



Source: © Exhibit A, FactSet Research Systems Inc., Standard & Poor's | Latest: 2025-05-14

This slide is for informational and illustrative purposes only. The data provided is believed to be accurate, but there is no guarantee of its accuracy, completeness, or timeliness. This is not a recommendation or offer of any financial product. Past performance is not indicative of future results, and investors should consider their own objectives and risk tolerance. Indices, if presented, do not include fees, are unmanaged, and not available for direct investment. Definitions & Methodology: The S&P 500 Index tracks the performance of 500 large-cap U.S. companies and serves as a benchmark for the U.S. stock market. The index is market-cap weighted. Returns shown represent year-to-date total return performance as of the current date. The following tickers are used as proxies for country-level equity markets: EWC (Canada), EWU (United Kingdom), EWG (Germany), EWQ (France), EWJ (Japan), MCHI (China), INDA (India), EWZ (Brazil), and EWA (Australia). Total return includes dividends.

... US Aktien erholen sich

(13. Mai)

Most US Stock Benchmarks Erase 'Liberation Day' Losses

Index changes since Trump's April 2 reciprocal tariffs announcement

■ Change



Source: Bloomberg

Bloomberg

Euro / Dollar

(15. Mai)



Goldpreis spiegelt Unsicherheit

(16. Mai)

6 Month Gold Price in USD/oz



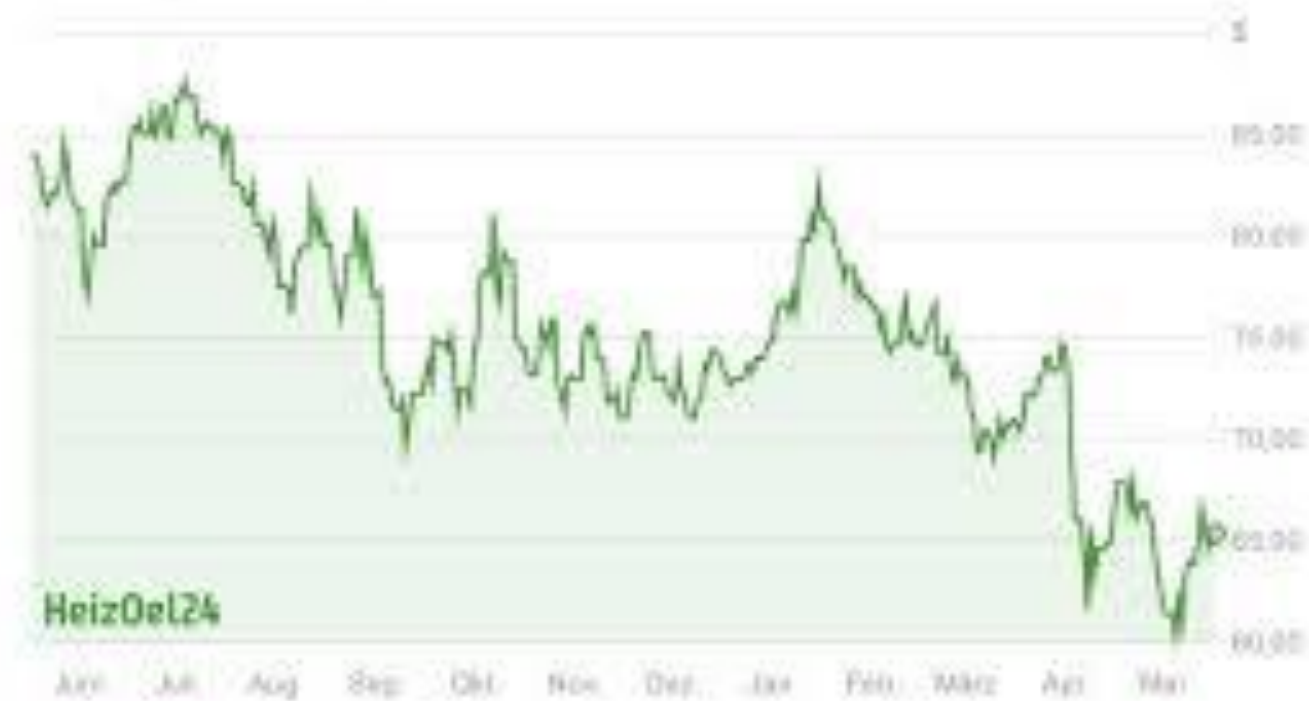
Ölpreis auf Talfahrt (17. Mai)

Nordseeöl

\$/Barrel | 17.5.2025, 03:40:13

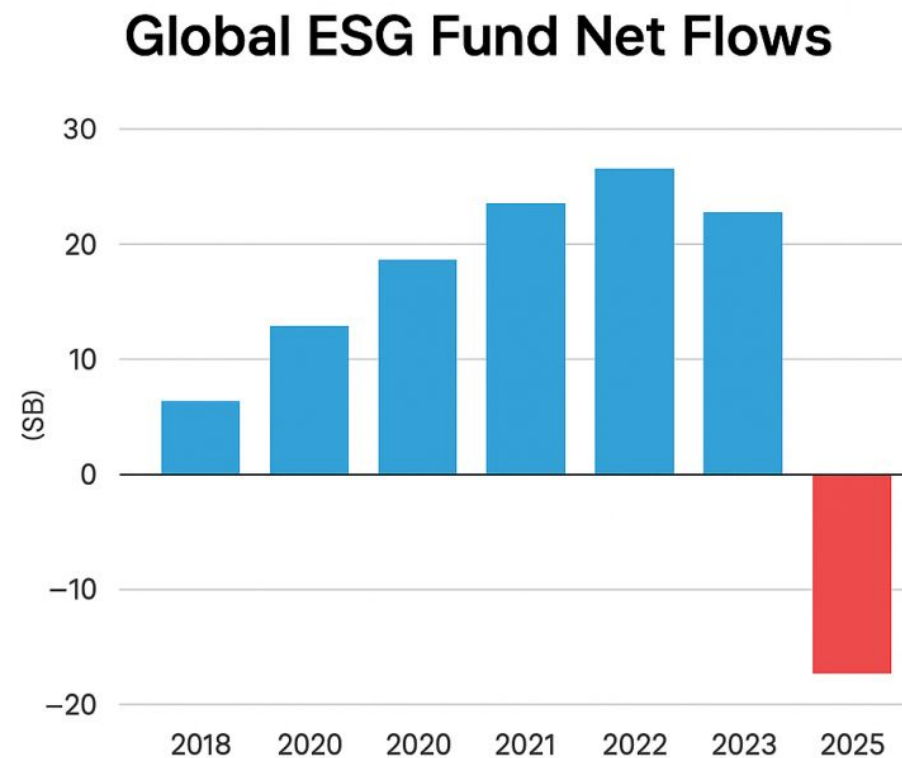
65,33

0,00 %



ESG verliert an Zuspruch

(1. Mai)

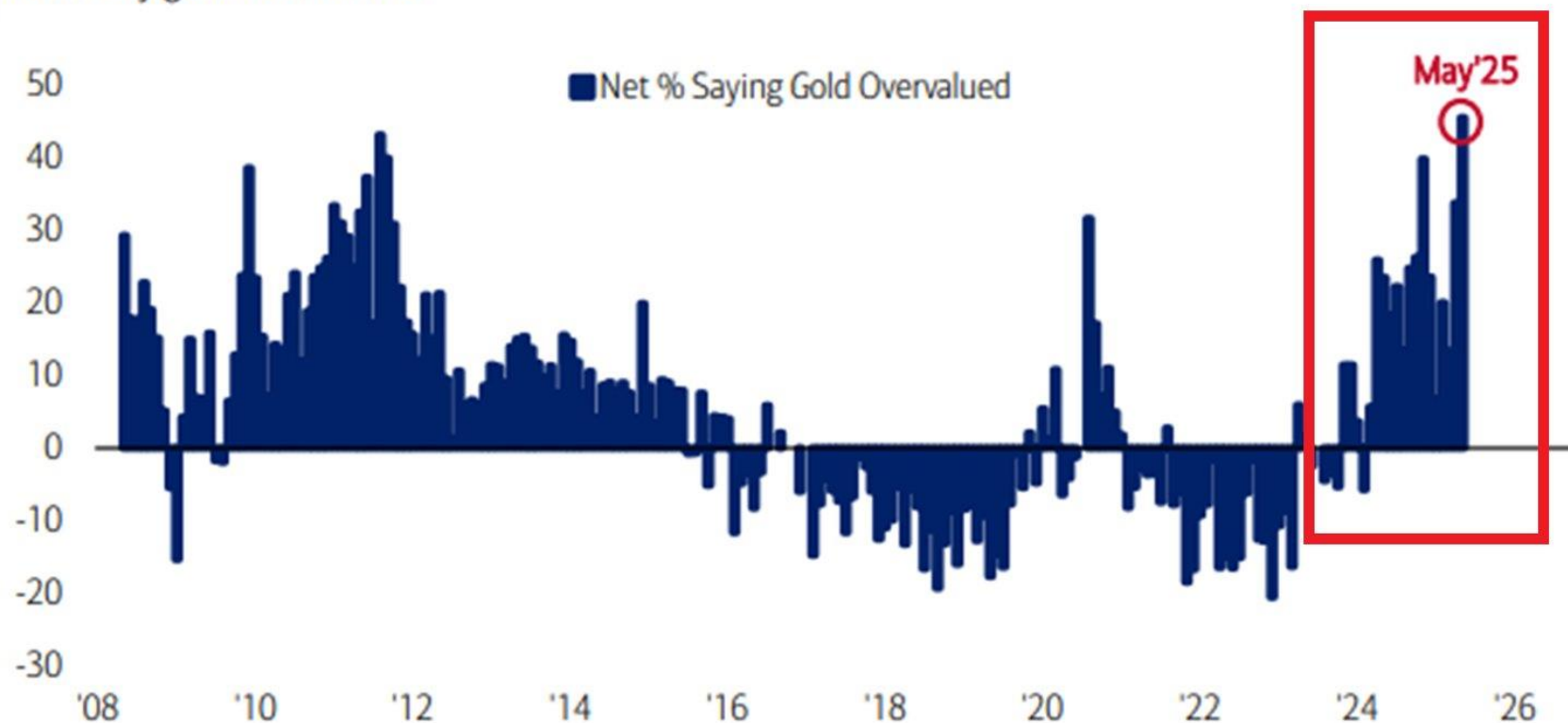


Global Fund Managers Survey

(15. Mai)

Chart 12: FMS say gold most overvalued on record (in 17-year history)

Net % say gold is overvalued

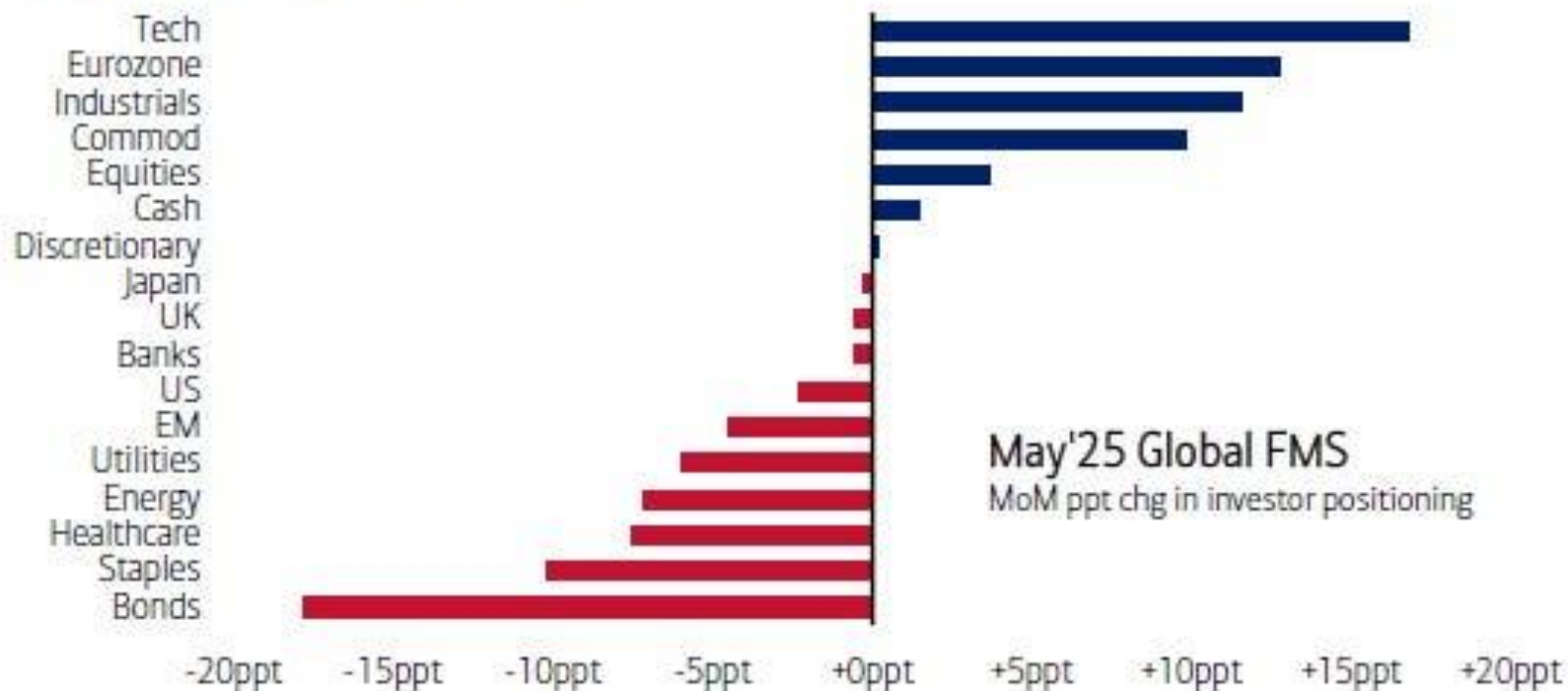


Source: BofA Global Fund Manager Survey.

Global Fund Managers Survey

(15. Mai)

Chart 20: May rotation to tech, Eurozone & industrials and out of bonds, defensives & energy
Monthly change in FMS investor positioning



Source: BofA Global Fund Manager Survey

Disclaimer

- **Wichtige rechtliche Information - bitte lesen:**
- Diese Präsentation stellt weder eine Marketingmitteilung noch eine Finanzanalyse dar. Es handelt sich lediglich um Informationen über allgemeine Wirtschaftsdaten. Trotz sorgfältiger Recherche und der Verwendung verlässlicher Quellen kann keine Verantwortung für Vollständigkeit, Richtigkeit, Aktualität und Genauigkeit übernommen werden.
- Die Präsentation wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.
- Diese Präsentation ist nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder als Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen, zu verstehen. Diese Präsentation dient lediglich der Information und ersetzt keinesfalls eine individuelle, auf die persönlichen Verhältnisse der Anlegerin bzw. des Anlegers (z. B. Risikobereitschaft, Kenntnisse und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse) abgestimmte Beratung.
- Wertentwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Es ist zu bedenken, dass Wert und Rendite einer Anlage steigen und fallen können und dass jede Anlage mit Risiko verbunden ist.
- Die Präsentation enthält kurzfristige Markteinschätzungen. Die Wertangaben und sonstigen Informationen haben wir aus Quellen bezogen, die wir für zuverlässig erachten. Unsere Informationen und Einschätzungen können sich ändern, ohne dass wir dies bekannt geben. Wir sind nicht verpflichtet, die Inhalte dieser Präsentation an künftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen oder zu aktualisieren.