

Iran-Konflikt – unsere Einschätzung und was das für Ihre Anlagen bedeutet

Sehr geehrte Damen und Herren

Der aktuelle Konflikt mit Iran sorgt weltweit für Schlagzeilen – und verständlicherweise auch für Fragen bei Anlegern. Gerne geben wir Ihnen eine kurze Einordnung aus Sicht von Neue Bank und zeigen auf, was dies für Ihre Vermögensanlage bedeutet.

1. Der Konflikt in Kürze

Iran sieht sich als führende Macht im Nahen Osten. Zur Sicherung dieses Einflusses unterstützt das Land verschiedene Verbündete und Milizen in der Region, etwa:

- Hisbollah im Libanon,
- Scharia-nahe Gruppen im Irak,
- Huthi-Milizen im Jemen.

Damit steht Iran in Konkurrenz zu Staaten wie Saudi-Arabien, den Vereinigten Arabischen Emiraten und Israel. Seit der Islamischen Revolution 1979 sind zudem die Beziehungen zu den USA angespannt, geprägt von Sanktionen und politischen Konflikten.

Vor allem Israel betrachtet Iran als existenzielle Bedrohung – insbesondere wegen des Atomprogramms und der Unterstützung von Anti-Israel-Gruppen. Der aktuelle Konflikt ist somit Teil eines **langjährigen, strukturellen geopolitischen Konflikts**, nicht ein isoliertes Einzelereignis.

2. Aktuelle Entwicklung – Eskalation mit Risiken

Seit dem 28. Februar kommt es zu gezielten Angriffen und Vergeltungsschlägen zwischen den USA und Israel auf der einen und Iran auf der anderen Seite. Im Fokus stehen:

- militärische Infrastruktur,
- wichtige Kommandozentralen,
- Führungspersonen des Regimes.

Ziel ist es, die militärischen Fähigkeiten Irans zu schwächen. Die USA versuchen bisher, eine direkte, gross angelegte Konfrontation zu vermeiden, um keinen offenen Flächenbrand im Nahen Osten auszulösen. Besonders sensibel ist die Lage im **Persischen Golf** und rund um die **Strasse von Hormus**. Über diese Meerengen wird ein grosser Teil des weltweiten Ölhandels abgewickelt. Eine weitere Eskalation könnte hier spürbare Auswirkungen auf Energiepreise haben.

Die endgültigen Ziele – insbesondere der USA – sind derzeit nicht klar kommuniziert. Israel seinerseits strebt eine massive Schwächung der militärischen und insbesondere nuklearen Fähigkeiten Irans an.



3. Auswirkungen auf die Finanzmärkte

Solche geopolitischen Konflikte führen an den Märkten typischerweise zu drei Effekten:

1. **Kurzfristig höhere Schwankungen**
 - Aktienmärkte reagieren nervös
 - Risikoaufschläge steigen
 - Nachrichten bestimmen kurzfristig die Kursverläufe
2. **Flucht in vermeintlich sichere Anlagen**
 - Staatsanleihen hoher Bonität
 - Gold
 - teilweise der US-Dollar
3. **Übertreibungen in einzelnen Sektoren**
 - Energie- und Rohstoffwerte
 - Rüstungswerte

Viele dieser Bewegungen sind **emotional getrieben** und erfahrungsgemäss **zeitlich begrenzt**. Für langfristige Anleger ist entscheidend, ob sich aus einem Konflikt **dauerhafte strukturelle Veränderungen** ergeben – zum Beispiel im Energiehandel oder in globalen Lieferketten.

Zum heutigen Zeitpunkt sehen wir:

- keine gravierenden Störungen der Ölversorgung,
- weiterhin kein umfassendes regionales Kriegsszenario,
- intensive diplomatische Bemühungen, eine weitere Eskalation zu verhindern.

4. Unsere Einschätzung

In unserem Basisszenario rechnen wir **nicht** mit einem unkontrollierten, grossflächigen Krieg in der Region, sondern mit:

- anhaltenden Spannungen,
- begrenzten militärischen Aktionen,
- starkem diplomatischem Druck, eine Eskalation zu begrenzen.

Für die Finanzmärkte bedeutet dies aus unserer Sicht:

- **Kurzfristig:** erhöhte Volatilität, insbesondere in Energie- und regionalen Märkten
- **Mittelfristig:** Rückkehr des Fokus auf Zinsen, Inflation und Wachstum
- **Langfristig:** Geopolitik bleibt ein relevanter Faktor, ist aber nur ein Baustein im Gesamtbild

5. Was bedeutet das für Ihr Portfolio?

In einem Umfeld erhöhter Unsicherheit bewährt sich eine strukturierte, disziplinierte Anlagestrategie. Wir legen in unseren Mandaten besonderen Wert auf:

- **Breite Diversifikation** nach Regionen, Währungen und Sektoren,
- **Qualitätsanlagen** mit soliden Bilanzen und robusten Cashflows,
- **Risikokontrolle** durch klare Positionsgrössen und Liquiditätsmanagement,
- **Ergänzung durch Stabilitätsanker** wie Obligationen hoher Bonität.

Geopolitische Ereignisse können punktuell auch **Anlagechancen** eröffnen – etwa dort, wo Märkte überreagieren. Solche Chancen nutzen wir gezielt und mit Augenmass, immer im Rahmen Ihres vereinbarten Risikoprofils.

Mögliche Anlageideen:

- SPDR MSCI Europe Utilities UCITS-ETF (ISIN: IE00BKWQ0P07)
- iShares-European-Utilities UCITS-ETF (ISIN: DE000A0Q4R02)
- MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR (ISIN: IE00BQN1K901)
- iShares-Swiss-Dividend-ETF (ISIN: CH0237935637)
- CIIM European Stock Portfolio Fonds (ISIN: LI0025828448)

6. Wie wir Sie begleiten

Wir verfolgen die Lage im Nahen Osten laufend und analysieren mögliche Auswirkungen auf Konjunktur, Inflation und Märkte. Geopolitische Risiken fliessen systematisch in unsere Anlageentscheide ein. Gleichzeitig orientieren wir uns nicht an Schlagzeilen, sondern an Ihrer **langfristigen Anlagestrategie**, Ihrem **Zeithorizont** und Ihrer **Risikotragfähigkeit**.

Wenn Sie Fragen zu Ihrem Portfolio haben oder Ihre Anlagestrategie im Lichte der aktuellen Entwicklungen besprechen möchten, steht Ihnen Ihr Kundenberater bei Neue Bank jederzeit gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüssen,

Neue Bank AG

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'F. Bürzle', with the name 'Fabian Bürzle' printed below it.A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. Alefelder', with the name 'Markus Alefelder' printed below it.

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen beziehen sich auf börsengehandelte Aktiengesellschaften, Anlagefonds, Obligationen und strukturierte Finanzinstrumente, die momentan von der Neue Bank AG beobachtet werden. Zusätzliche Empfehlungen und/oder Markt- wie auch Einzeltitelstudien, die dem Leser dieses Dokuments möglicherweise vorliegen, wurden zu dem Datum vollendet, welches in dem entsprechenden Dokument angegeben wurde. Die hierin verwendeten Informationen stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen, wie z.B. Bloomberg und MSCI, welche wir als zuverlässig erachten.

Wenn auch die Informationen der Neue Bank AG für einzelne Finanzinstrumente mit aller Sorgfalt erarbeitet werden, so können Fehler wie auch Unvollständigkeiten grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden. Dies resultiert darüber hinaus in der Tatsache, dass die Neue Bank AG nicht für Aussagen, Schätzungen, Erwartungen und sonstige Details zu den untersuchten Unternehmen (z.B. Unternehmensstrategie, Wettbewerbssituation, konjunkturelle wie auch rechtliche Rahmenbedingungen, Aussagen über alle Unternehmen, die im Zusammenhang mit dem untersuchten Unternehmen stehen etc.) haftet.

Ferner übernehmen die Neue Bank AG und deren Angestellte keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Ansichten, Auffassungen, Einschätzungen, Empfehlungen oder inhaltlichen Ableitungen aus den Aussagen zu den einzelnen Finanzinstrumenten. Jegliche Haftung beschränkt sich auf grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz.

Die Neue Bank AG oder die Autoren der vorliegenden Publikation sind an den dargestellten Emittenten nicht oder jedenfalls unter 0,5% des Aktienkapitals beteiligt und erhalten von den Emittenten keine Vergütung für diese Publikation. Bitte beachten Sie diesbezüglich Punkt 3.6 Vergütungspolitik in unserer "Offenlegungspolitik" sowie die "Information über den Umgang mit möglichen Interessenkonflikten", beide auf www.neuebankag.li veröffentlicht.

Die Informationen sind weder als ein individuelles Angebot noch als eine konkrete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments zu verstehen. Sie dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und stellen eine Momentaufnahme der Marktsituation dar. Wenn in dieser Publikation Handlungsoptionen oder Empfehlungen erwähnt werden (wie z.B. Kauf oder Verkauf), und dies Ihr Interesse weckt, lassen sie sich an einen qualifizierten Berater.

Der Inhalt dieser Publikation kann sich aufgrund geänderter Umstände jederzeit ändern, wobei unsererseits keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren. Kursangaben erfolgen ohne Gewähr. Die Informationen und damit verbundenen Publikationen der Neue Bank AG dürfen nur in den Ländern verteilt werden, in denen der Einklang mit dem dort geltenden Recht besteht. Alle die Personen, die in den Besitz der Publikation gelangen, sollen sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften informieren und diese Vorschriften befolgen. Die Empfehlungen wie auch die in diesem Zusammenhang veröffentlichten Dokumente dürfen weder ganz noch in Teilen vervielfältigt oder sonst veröffentlicht werden. Alle Urheber- und Nutzungsrechte – auch über elektronische Kanäle – verbleiben bei der Neue Bank AG. Es sind alle Rechte vorbehalten.