



Trump Tempest Folgen für den Digitalstandort Schweiz

Swico Generalversammlung 2025

Zürich, 22. März 2025

Martin Naville

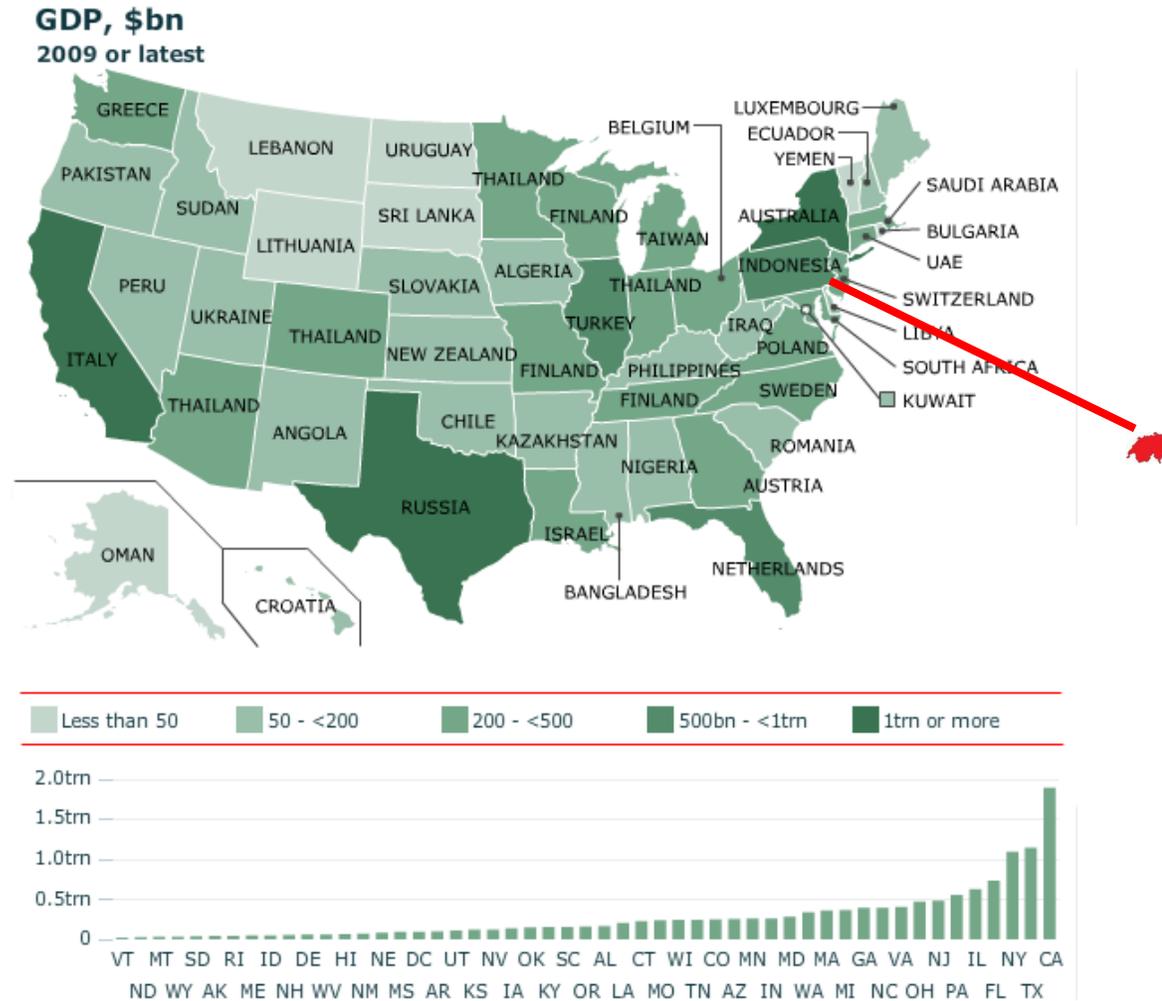
Senior Advisor

Swiss-American Chamber of Commerce

Die USA sind am Ende!

- „The United States of America no longer carries the same image of a vital society on the move with its brightest days ahead“
John F. Kennedy, 1960
- „We are worse off in every area of the world tonight than we were when President X left the office.“
Richard Nixon, 1968
- “The dollar is regarded all over the world as a sick currency”
New York Times, 1973
- „We have a crisis of confidence that strikes at the very heart and soul and spirit of our national will“
Jimmy Carter, 1983

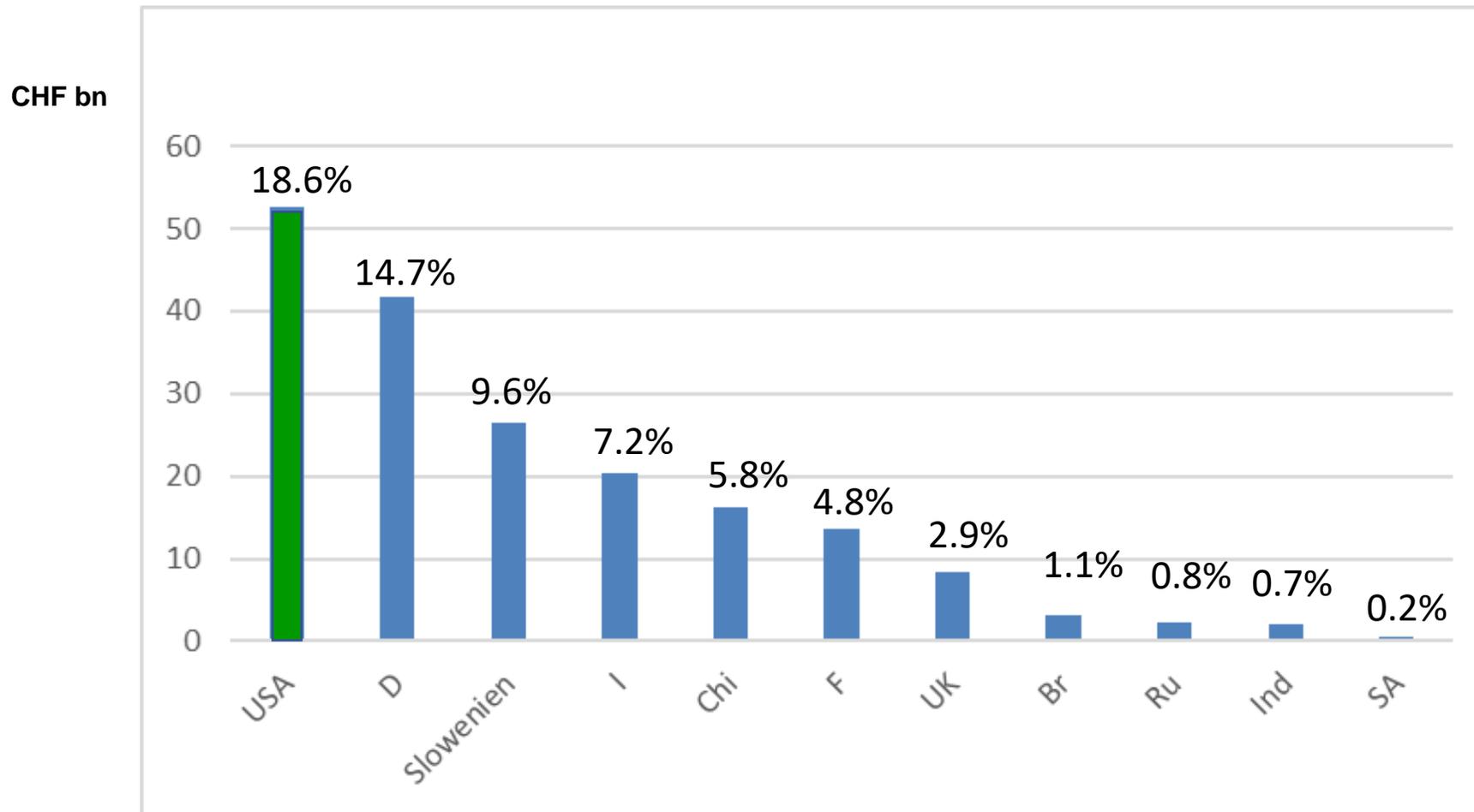
USA: Eine ganze Welt!



TINA

- Die grösste und schnellstwachsende Wirtschaft der Welt
- 70% der globalen Marktkapitalisierung, 65 der 100 wertvollsten Unternehmen
- Binnenwirtschaftlichste Wirtschaft der Welt
- Höchst innovativ
- Energieunabhängig, Nettoexporteur in Energie
- Geopolitisch ideal gelegen
- Zahlt für die Verteidigung Europas, aber auch Taiwan, Südkorea u.v.m.
- US\$ ist – und bleibt – die Weltwährungsreserve
- 7 der Top 10 Universitäten
- Leader in KI, Quantum Computing, 3D Printing
- Leader in Kunst und Unterhaltung

USA und Deutschland sind Top für CH Exporte in 2024

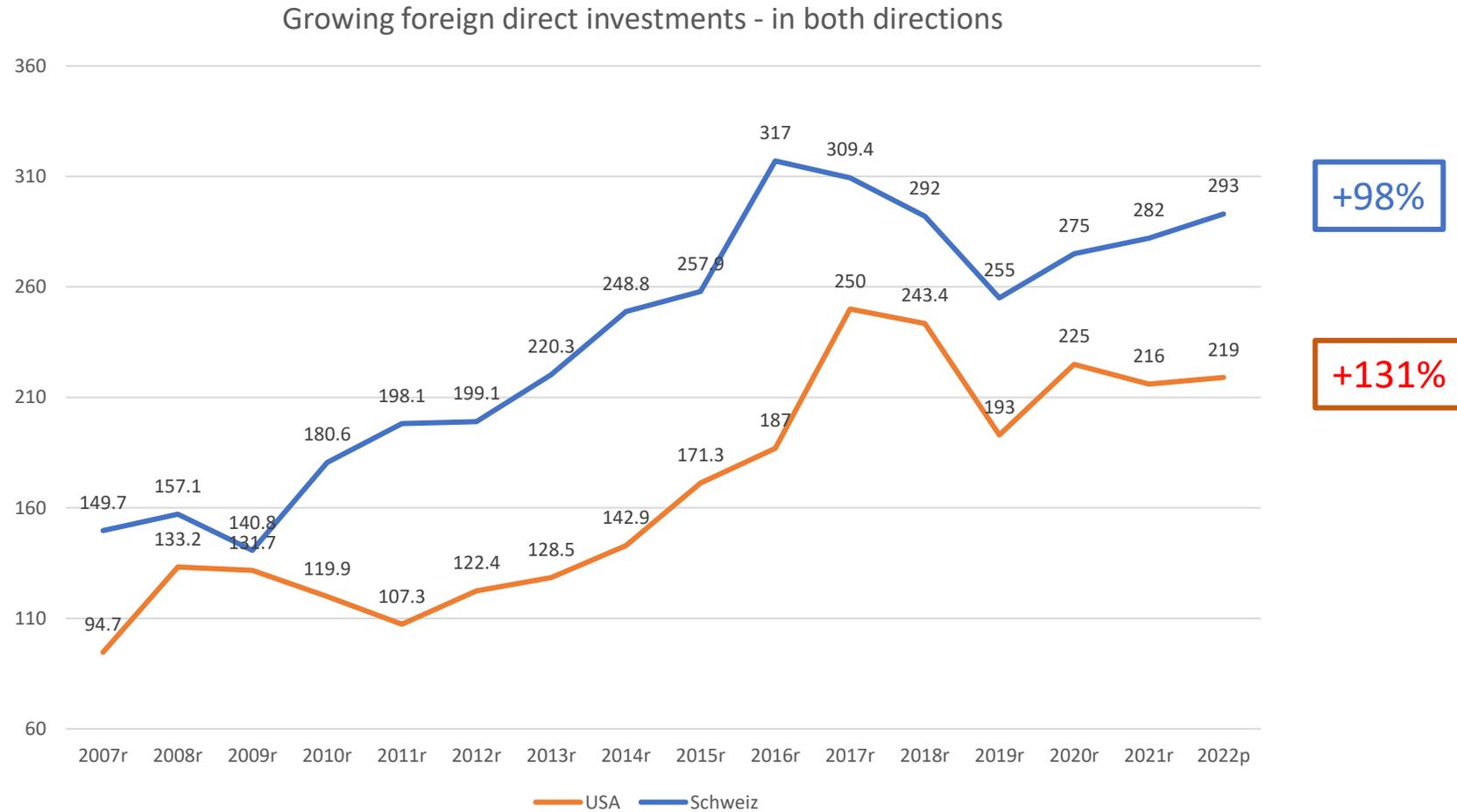


USA: Die “new export locomotive”

Land	CH Exporte 2014-2024	
Deutschland	+8.0%	+ CHF 3.1 bn
Italien	+48.2%	+ CHF 6.6 bn
Frankreich	-9.4%	- CHF 1.4 bn
EU	+38.8%	+ CHF 40.3 bn
China	+85.2%	+ CHF 7.5 bn
BRICS ex China	+9.4%	+ CHF 0.2 bn
USA	+103.5%	+ CHF 26.8 bn

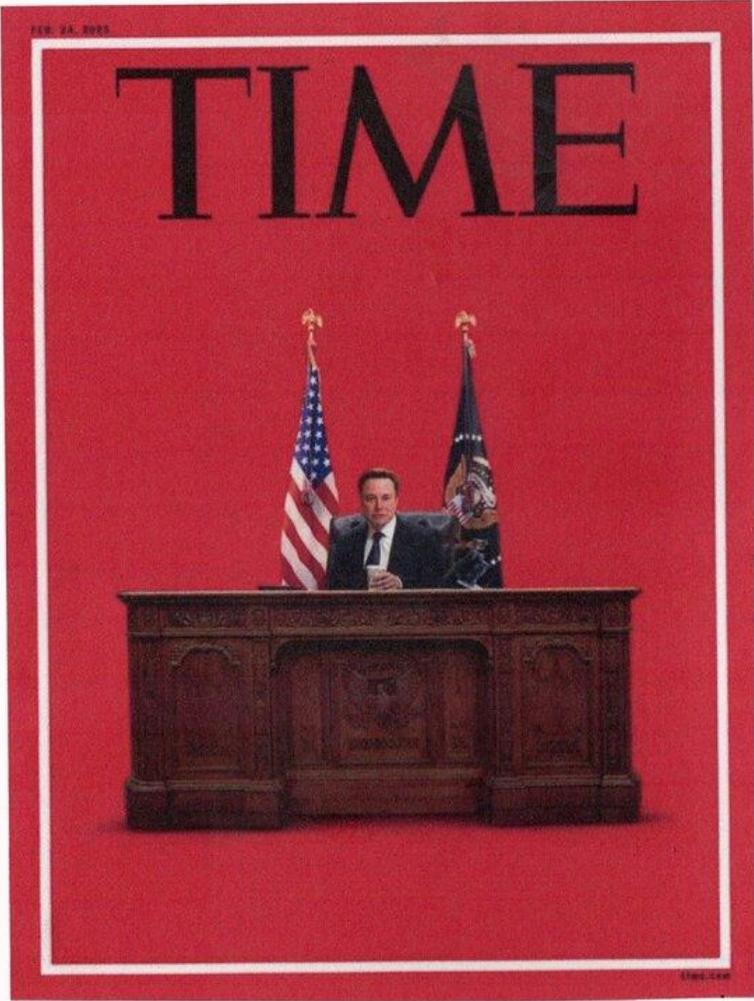
Total Exporte: +35.8%

Wachsende Direktinvestitionen – in beide Richtungen



Source: U.S. Department of Commerce, Bureau of Economic Analysis

SHADOW
PRESIDENT.





RAMIREZ

LAS VEGAS REVIEW JOURNAL for THE WASHINGTON POST
2025 © CREATORS.COM



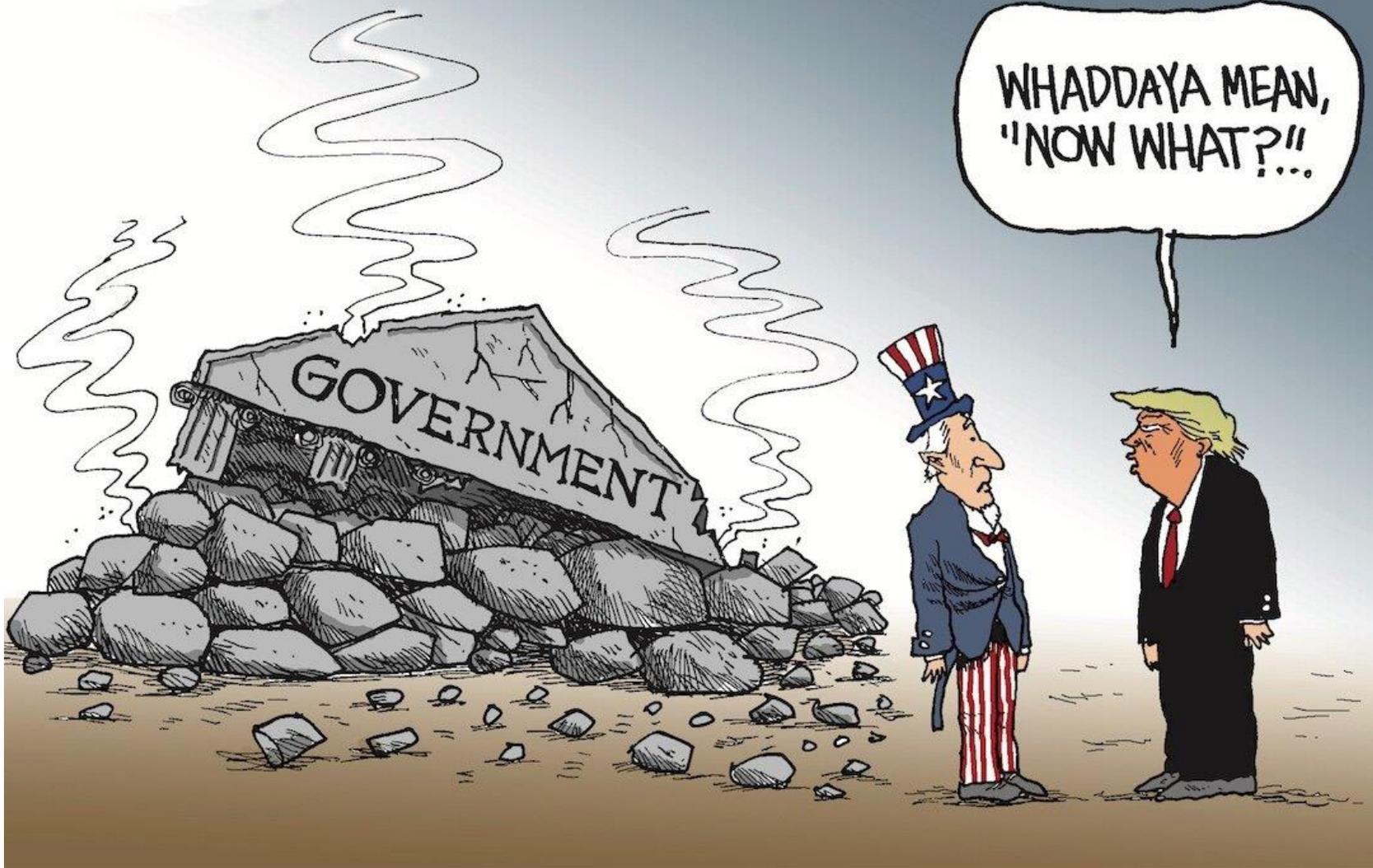
X@Ramireztoons

michaelpramirez.com

MOVE FAST,
BREAK THINGS



Bramhall'25
NYDN



Trump 1.0 in Good and Bad

Good

- Tax Reform
- China Politik
- Freihandel
- Iran (JCPOA)
- Ukraine
- Geostrategische Pause
- Abrams Accords
- NATO
- Immigration?

Bad

- Charakter
- Partnership mit Alierten
- Demokratieverständnis
- Klimapolitik
- Bipartisanship
- Medien

Key starting points

- **Klare demokratische Wahl**
 - Und er tut, was er versprochen hat!
- **Ziel sind freie, faire und reziproke Beziehungen**
 - Verteidigung
 - Zölle
 - Finanzierung der internationalen Beziehungen
- **Machtbalance wird bestehen bleiben**
 - Vertikal: legislativ, exekutiv und judikativ
 - Medien als 4th Macht
 - Horizontal: Föderale Macht der Einzelstaaten

Was müssen wir erwarten?

- **America-first Handelspolitik**
 - Zölle (China, andere): Verhandlungen!
 - USMCA
 - Reziprok, nicht multilateral
- **Industrial reshoring (Infrastruktur, remanufacturing, Green Energy, HC/R&D)**
 - Subventionen (Covid Act, Infrastructure Act, IRA, CHIPS Act)
 - Steuersenkungen
 - Deregulation
- **Expansive Fiskalpolitik**
 - Reduktion der Unternehmenssteuern
 - Beschleunigte Abschreibung
 - Verlängerung der 2017 Steuersenkungen
- **Depriorisierung der Klimaziele**
 - Paris Agreement, Ende der US leadership
 - Fortführung der green projects
 - Reduktion der Umweltregulierungen
- **Limitierung der Immigration**
 - Legale Immigration
 - Grenzkontrollen (Mexico!)
 - Deportationen
- **Transaktionale Aussen- & Sicherheitspolitik**
 - Zusammenarbeit mit den Alliierten
 - China
 - Russland /Ukraine
 - Mittlerer Osten

Wichtige Leitplanken für die Zukunft

- Machtbalance
 - Legislativ, Exekutiv und Judikativ
 - MEDIEN
 - Föderale Macht der Einzelstaaten
- Trump's Key Metrics
 - Börse
 - Inflation
 - Illegale Immigration
- Art of the Deal
 - Insult
 - Destabilize
 - Slam them with the maximum demand

Free, fair and
reciprocal

Trump ist unter massivem Zeitdruck

Die drei Key Metrics müssen an Ostern 2026 gut aussehen

- Senate 53-47, aber 24 Rep und nur 11 Dem Sitze in play
- House 220 Rep zu 213 Dem

Trump darf nur drei House seats verlieren,

Durchschnitt der letzten 30 years: Verlust von 37 Sitzen durch Regierungspartei

- Primaries für die mid-terms in Q2, 2026, essenziell für Trump
- Mid-terms am 3. November 2026 wird den Unterschied machen zwischen einem starken Präsident und einem ultra-lame duck

Für die meisten CH Unternehmen: The Party goes on

- Stimulus packages von US\$ 3.6 tr seit März 2021
 - Covid Act of US\$ 1.9tr und Infrastructure Act of US\$ 1.2 tr
 - Inflation Reduction Act US\$ 470 Mrd; CHIPS Act US\$55 Mrd
 - 80% der geplanten Projekte sind in republikanischen Staaten
- Neben vielen Sozialprogrammen gehen die Subventionen primär in vier Sektoren, in denen CH Unternehmen Weltmeister sind
 - Infrastruktur, Green Revolution, Gesundheit und Pharma (spez. R&D) und Reshoring
- Wachsender Protektionismus
 - Aber „local value-add is local value-add“
 - Entscheidend ist der Ort der Wertschöpfung, nicht die Nationalität des Unternehmens
 - Direktinvestoren werden bei Zöllen und Quoten verschont

Und was heisst dies nun für den Digitalstandort Schweiz?

Logistics Chains disruption anyone?

- Financial Crisis 2008
- Eyafjallajökul 2010
- Euro Crisis 2012
- Brexit 2016
- Trump 1.0 tariffs 2018
- Corona 2020
- Suez Blockage 2021
- Ukraine 2022-
- Huthi Red Sea Attacks 2023
- Liberation Day 2025

Dringender Bedarf an
(noch) flexibleren,
agileren und resilienteren
Lieferketten –
mit höheren Kosten

Und was heisst dies nun für den Digitalstandort Schweiz?

- Hardware: Zölle! Sanktionen. Mögliche Rezession, vor allem in Europa
- Software und eCommerce: US Reaktionen auf EU Bestimmungen (Datenschutz, Besteuerung, Regulierungen). Muss die Schweiz im Streit Position beziehen?
- F&E: US Professoren! Zusammenarbeit mit US Unis
- Chips: AI Diffusion Act

**Mehr Opportunitäten als Gefahren für die Schweiz –
aber hoher Unsicherheitsfaktor!**

Fazit

- Für den Westen: TINA in Geostrategie, Verteidigung, Finanzmärkten, globaler Handel u.v.m.
- US Dollar bleibt Weltwährungsreserve
- Wachstum der US Staatsschulden geht weiter (wie überall sonst)
- US Unternehmen werden weiter die Welt anführen in Innovation, Produktivität und Wachstum. Wachsender Protektionismus wird für reine Exporteure problematisch
- USA bleibt #1 Destination für FDI
- Wir müssen NANI und AI reduzieren!!!

Fazit: 80% El Dorado, 20% Risiko eines Crashes