



**Ronny Schmall**  
Berater Private Banking  
Mitglied der Direktion

## Alpha Vermögensverwaltung

**In einem Marktumfeld, das von geopolitischen und technologischen Veränderungen geprägt ist, bleibt eine klare Orientierung wesentlich. Um diesen Anspruch gerecht zu werden, haben wir im 1. Quartal 2026 unsere Vermögensverwaltung weiterentwickelt und die Anlagestrategien inhaltlich angepasst.**

Die Alpha RHEINTAL Bank bietet eine breite Palette an Vermögensverwaltungsstrategien an. Mit einer Alpha Vermögensverwaltung wird Ihr Vermögen professionell verwaltet. Im persönlichen Gespräch mit Ihrer Beraterin oder Ihrem Berater definieren wir Ihr Anlageziel und legen die strategische Ausrichtung Ihres Portfolios fest. Unsere Investmentphilosophie dient dabei als roter Faden, der unser gesamtes Angebot – von der Vermögensverwaltung-Basis bis hin zu den Individualmandaten – verbindet. In dieser Ausgabe geben wir Ihnen Einblick in unsere Überlegungen und zeigen Ihnen auf, wie wir Ihr Vermögen durch die globalen Märkte führen.

### Das Alpha Vermögensmandat

Die Verwaltung von Vermögen ist eine anspruchsvolle und zeitintensive Aufgabe,

### Unsere Strategien im Überblick

Ab einem Betrag von CHF/EUR 200'000.00 bieten wir individuelle Vermögensverwaltungsmandate an, für kleinere Beträge ab CHF 20'000.00 steht unsere Vermögensverwaltungsbasis zur Verfügung:

Anlageziele	Rendite	Ausgewogen	Dynamisch	Aktien Global	Aktien Schweiz
Risikoprofil	■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■
Erwartete Brutto-Rendite	3.8%	5.1%	6.5%	7.2%	7.5%
Erwartete Volatilität	5.5%	8.2%	10.7%	11.4%	11.9%
Empfohlener Anlagehorizont	> 4 Jahre	> 6 Jahre	> 8 Jahre	> 10 Jahre	> 10 Jahre

Quelle: eigene Berechnungen, Alpha RHEINTAL Bank

### Marktmeinung:

- Die Märkte haben den geopolitischen Schock des Iran-Konflikts vollständig verarbeitet. Die Anleger setzen auf eine politische Lösung. Der massive globale Interessensdruck von den USA bis China verhindert eine nachhaltige Eskalation und zwingt die Akteure zur Deeskalation.
- Mit der laufenden US-Berichtssaison rückt die fundamentale Unternehmenslage wieder in den Vordergrund. Die bisher veröffentlichten Quartalszahlen der US-Unternehmen sind solide und übertreffen sogar die Markterwartungen.
- Einzelne Verwerfungen im Private Credit-Bereich haben dazu geführt, dass Private-Market-Gesellschaften unter Druck geraten sind. Diese Entwicklung werden wir vorsichtig verfolgen.
- Das Marktumfeld für die kommenden Monate ist konstruktiv, unser hauseigener Risikokompass signalisiert starke und risikofreundliche Märkte. Diese Erholung erfordert jedoch hohe Wachsamkeit. Zyklische und risikoreichere Anlageklassen profitieren von der neuen Dynamik.

mieren. Des Weiteren handeln wir nach einem festgelegten Prozess. Dieser hilft uns dabei, emotionale Fehlentscheidungen in hektischen Marktphasen zu vermeiden. Schliesslich gewinnen Sie durch die Delegation wertvolle Zeit, da die Überwachung der Märkte und die taktische Steuerung der Quoten sehr zeitintensiv sind. So bleibt Ihnen mehr Raum für Ihre persönlichen Prioritäten, bei gleichzeitig professioneller Betreuung Ihres Vermögens.

### Der Investmentprozess: Sachlichkeit in komplexen Zeiten

Unser Investmentansatz basiert auf einem strukturierten Prozess, der sich nicht an kurzfristigen Schlagzeilen orientiert. Wir kombinieren zwei wesentliche Säulen:

- **Quantitative Modelle:** Wir nutzen datengestützte Modelle, um den globalen Risikoappetit und die Attraktivität der Anlageklassen täglich neu zu bewerten. Dies bietet ein rationales Gerüst für unsere Entscheidungen.
- **Analytisches Research:** Ergänzend dazu nutzen wir den Zugang zu externen Markt- und Unternehmensanalysen. Wir bringen unsere eigene Beurteilung und Erfahrung ein, um Marktentwicklungen kritisch zu hinterfragen und eine fundierte Meinung zu bilden.

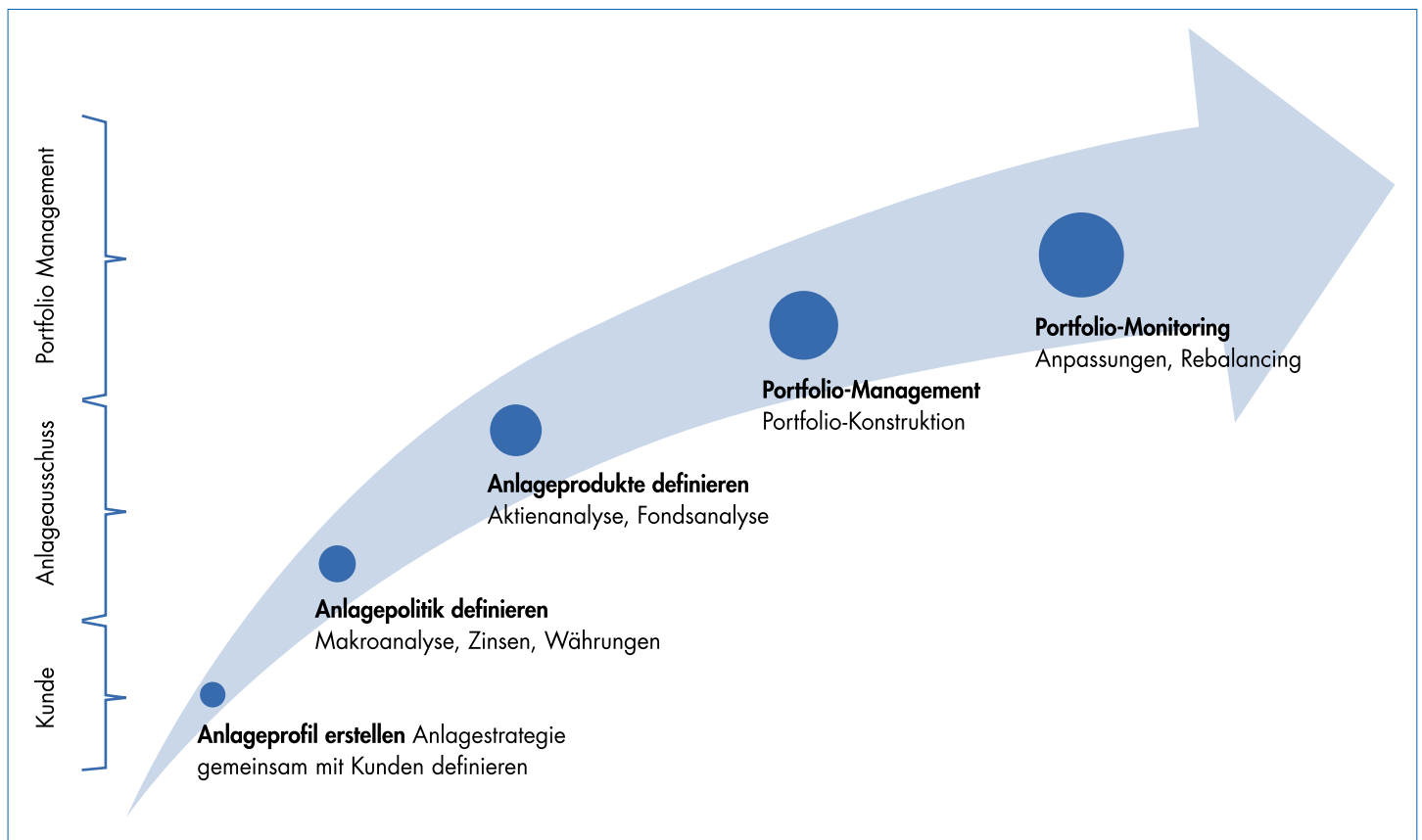
Anhand dieser Säulen beziehen wir eine klare Position dazu, ob wir für eine Anlageklasse aktuell optimistisch oder vorsichtig gestimmt sind. Diese Transparenz stellt sicher, dass jede Umschichtung in Ihrem Portfolio auf einer nachvollziehbaren Logik basiert.

### Unsere Anpassungen in der Strategie

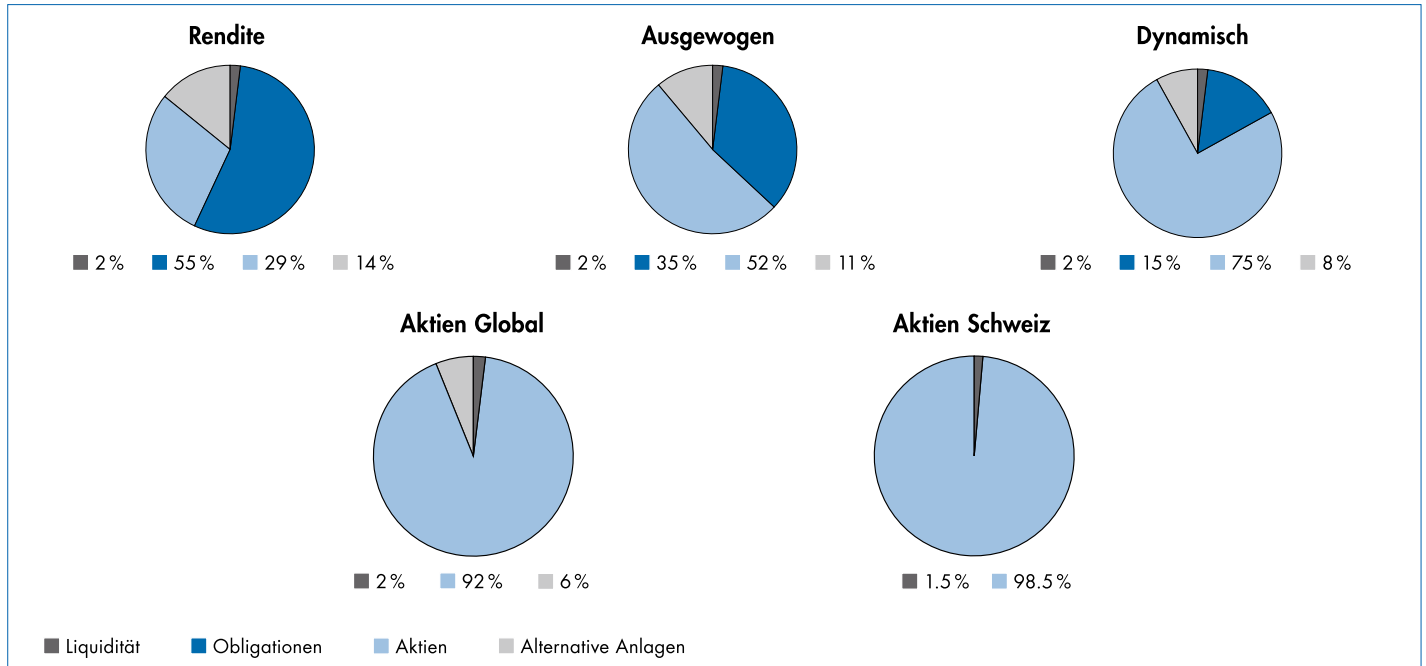
Im 1. Quartal 2026 haben wir unsere Vermögensverwaltung weiterentwickelt und die Anlagestrategien inhaltlich angepasst. Mit der Neuausrichtung stellen wir sicher, dass die Risikoabstufungen zwischen den Profilen konsistent bleiben. Die Risikostufung innerhalb unserer Anlagestrategien folgt einer klaren und konsequenten Logik. Ein höherer Anteil an Aktien oder die stärkere Gewichtung zyklischer Branchen impliziert automatisch eine erhöhte Risikotoleranz und Risikofähigkeit. So ergibt sich ein sauber abgestufter Übergang vom konservativen Anlageprofil bis hin zu einem Portfolio, das vollständig auf Aktien ausgerichtet ist. Gold betrachten wir dabei im Kontext der jeweiligen Referenzwährung. Da zwischen dem Schweizer Franken und dem Euro grundlegende Unterschiede hinsichtlich Stärke, Stabilität und Inflationsanfälligkeit bestehen, halten wir insbesondere

für Anleger aus der Eurozone eine höhere Goldquote. Auf diese Weise lässt sich die Kaufkraft langfristig besser sichern und das Währungsrisiko reduzieren. Im Bereich der festverzinslichen Anlagen verfolgen wir den Ansatz zwischen Investment-Grade-Anleihen (nicht spekulativ, niedrigere Renditen) und High-Yield-Anleihen (spekulativ, höhere Renditen) zu unterscheiden. Investment-Grade-Anleihen dienen in erster Linie der Stabilität und dem Kapitalerhalt und bilden somit den defensiveren Kern von festverzinslichen Anlagen. High-Yield-Anleihen hingegen setzen wir bewusst und taktisch ein, um bei günstigem Marktumfeld zusätzliche Ertragschancen zu nutzen – vorausgesetzt, die Risikoeinstufung der Kapitalmärkte lässt dies zu. Zum Schluss reduzieren wir bewusst den sogenannten "Home Bias". Wir haben den Anteil an Schweizer Aktien reduziert, um die Diversifikation zu erhöhen und die geografische Breite zu stärken. Die Schweiz bleibt ein wichtiger Pfeiler, nimmt aber eine weniger dominante Rolle ein als bisher.

## Unsere Anlagephilosophie



## Aktuelle Aufteilung der Anlagestrategien CHF



### Weshalb ist ein Vermögensmandat sinnvoll?

Ein Vermögensmandat ist für viele Anlegerinnen und Anleger sinnvoll, weil es Komplexität reduziert, Professionalität nutzt und langfristig bessere Entscheidungen ermöglicht. Mit einem Alpha Vermögensverwaltungsmandat profitieren Sie von der Erfahrung und Expertise eines spezialisierten Teams. Anlageentscheidungen werden nicht aus dem Bauch heraus getroffen, sondern

basieren auf fundierten Analysen, bewährten Prozessen und einer klaren Anlagestrategie. Ein professioneller Vermögensverwalter greift auf ein breites Spektrum an Instrumenten zurück. Die Alpha RHEINTAL Bank kann dank ihrer Unabhängigkeit und Selbstständigkeit das beste und geeignetste Produkt auswählen. Wir kombinieren Investmentlösungen mit einem strikten Kostenbewusstsein und setzen dabei auf aktive Anlagen sowie auch gezielt auf kosteneffiziente

ETFs und Indexfonds. Mit einem Vermögensmandat der Alpha RHEINTAL Bank lagern Sie die komplexen Aufgaben der Marktbeobachtung, Analyse und Portfolioanpassung aus. So gewinnen Sie wertvolle Zeit für Ihre persönlichen Ziele und wissen Ihr Vermögen in guten Händen.

Ihr Ronny Schmoll

## Unser Anlagekomitee

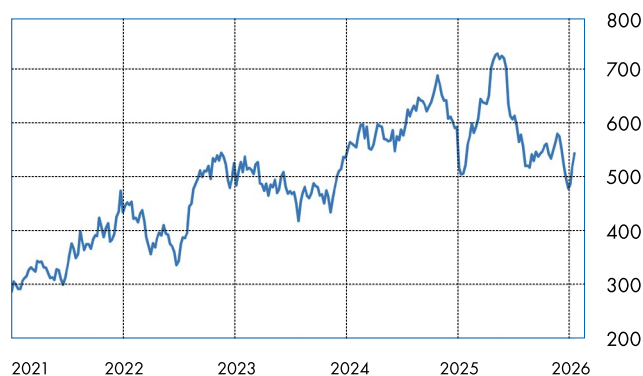


v.l.n.r.: Willi Nef, Ingo Dietrich, Anita Krasniqi, Willi Segmüller, Dario Torrisi, Marc Caggiola, Marco De Simoni, Marco Toscanelli, Roland Bartholet

# Aktie im Fokus

## Burckhardt Compression

Burckhardt Compression ist ein weltweit führender Anbieter von Kolbenkompressorsystemen für kritische Gasapplikationen in Energie-, Industrie- und Mobilitätsanwendungen. Im 1. Halbjahr 2025 (April - September 2025) zeigte der Konzern weiterhin eine operative Stärke in einem schwierigen Marktumfeld. So konnte das Unternehmen ein stabiles Ergebnis auf Stufe Umsatz, EBIT und Reingewinn präsentieren, das durch den hohen Auftragsbestand per 31.03.2025 gestützt worden ist. Der Beginn des Geschäftsjahres im April 2025 fiel mit der Ankündigung von US-Zöllen und der Aufwertung des Schweizer Frankens zusammen. In diesem schwierigen Umfeld erzielte Burckhardt Compression einen Auftragseingang von CHF 400.7 Mio., was 34.9% unter dem aussergewöhnlich hohen Vorjahreszeitraum lag. Hierbei entwickelten sich insbesondere die Aufträge für Petrochemie und Chemie in China stark negativ. Seit der Sommerpause ist eine deutliche Belebung der Kundenaktivitäten zu verzeichnen, wobei mehrere zurückgestellte Projekte wieder aufgenommen wurden. Wenn sich diese Dynamik fortsetzt und das globale Umfeld stabil bleibt, erwartet das Unternehmen für das 2. Halbjahr einen deutlich stärkeren Auftragseingang. Für das Geschäftsjahr 2025, welches per Ende März enden wird, rechnet der Konzern weiterhin mit einem Umsatz von rund CHF 1.1 Mrd. sowie einer EBIT-Marge auf ähnlichem Niveau wie im Geschäftsjahr 2024. Zudem wird aufgrund des Produkt- und Service-Mixes eine stärkere Profitabilität angestrebt. Burckhardt Compression bietet ein attraktives Chancen-Risiko-Profil durch die Kombination aus strukturellem Wachstum und defensiver Cashflow-Stabilität. Der aktuelle Kursrücksetzer bietet eine attraktive Einstiegsmöglichkeit.



# Interessante Anlagemöglichkeit

## 6.25% p.a. Julius Bär Callable Barrier Reverse Convertible auf Swiss Life Holding 14.04.2026 - 14.10.2027

Barrier Reverse Convertibles sind derivate Finanzinstrumente. Sie können Kursschwankungen unterliegen. Weitere Informationen finden Sie in der Broschüre "Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten".

Coupon	6.25% p.a.
Laufzeit	14.04.2026 - 14.10.2027
Barrierebeobachtung	07.04.2026 - 04.10.2027
Ausübungspreis	CHF 882.60
Barriere	CHF 573.69 (65% des Ausübungspreises)
Callable	vierteljährlich, erstmals per 07.01.2027
Val. Nr.	153.605.172
Stückelung	CHF 1'000.00
Kurs am 20.04.2026	101.40%
Leadmanager	Bank Julius Bär AG, Zürich

Barrier Reverse Convertibles zeichnen sich durch attraktive Couponszahlungen aus. Ausserdem weisen die Zertifikate eine Barriere auf. Wenn der Basiswert während der Barrierenbeobachtung niemals die Barriere berührt oder durchbricht, wird - zuzüglich zum Coupon - der Nennwert zurückbezahlt. Berührt oder durchbricht der Basiswert jedoch während der Barrierenbeobachtung die Barriere, wird - zuzüglich zum Coupon - wie folgt zurückbezahlt:

1. Wenn die Schlussfixierung des Basiswerts höher oder gleich wie der Ausübungspreis ist, wird der Nennwert zurückbezahlt.
2. Wenn die Schlussfixierung des Basiswerts tiefer als der Ausübungspreis ist, erfolgt die physische Lieferung der festgelegten Anzahl Basiswerte; dabei werden Nachkommastellen nicht kumuliert und in bar abgegolten.

## Unser Anlageteam berät Sie sehr gerne und freut sich auf Ihren Anruf unter Telefon +41 (0) 71 747 95 24

RECHTLICHE HINWEISE: Bei dieser Publikation handelt es sich um Werbung. Die Informationen in dieser Publikation stammen aus Quellen, welche wir für zuverlässig erachten. Trotzdem können wir weder für ihre Vollständigkeit noch Richtigkeit garantieren. Die unverbindlichen Richtkurse können je nach Marktlage rasch ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung eines Finanzinstruments zu. Für tagesaktuelle handelbare Volumen und Preise kontaktieren Sie bitte Ihren persönlichen Anlageberater. Diese Information ist weder ein Angebot noch eine persönliche Empfehlung. Diese Publikation kann nicht die persönlichen Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers berücksichtigen. Sollten Ihnen bei Entscheidungen, die auf Basis dieser Publikation gefällt werden, irgendwelche Zweifel aufkommen, wenden Sie sich bitte an Ihren persönlichen Anlageberater. Die vorliegende Publikation ist nicht für die Verbreitung an oder die Nutzung durch Personen bestimmt, die Jurisdiktionen unterstehen, nach welchen die Verbreitung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Nutzung dieser Publikation rechtswidrig ist, namentlich zufolge Nationalität, steuerlichen Ansässigkeit oder Wohnsitz. Darüber hinaus darf in dieser Publikation erwähnte Finanzinstrumente nicht Personen angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden, denen dies - insbesondere aufgrund Ihrer Nationalität oder Ansässigkeit - nicht erlaubt ist. Um Interessenkonflikte zu vermeiden, können wir Sie zu den Aktien der Alpha RHEINTAL Bank AG nicht beraten. Ferner prüfen wir weder die Angemessenheit noch die Eignung dieser Aktien für Sie. Eine Haftung für allfällige Schäden, die direkt oder indirekt mit den vorliegenden Informationen zusammenhängen, ist ausgeschlossen. Wir weisen Sie darauf hin, dass es sich vorliegend um risikobehaftete Finanzinstrumente handelt, aus denen im schlimmsten Fall ein Totalverlust resultieren kann. Weitere Unterlagen (wie Risikobroschüre, Prospekte und/oder Basisinformationsblätter, sofern vorhanden) können Sie gerne bei uns beziehen.