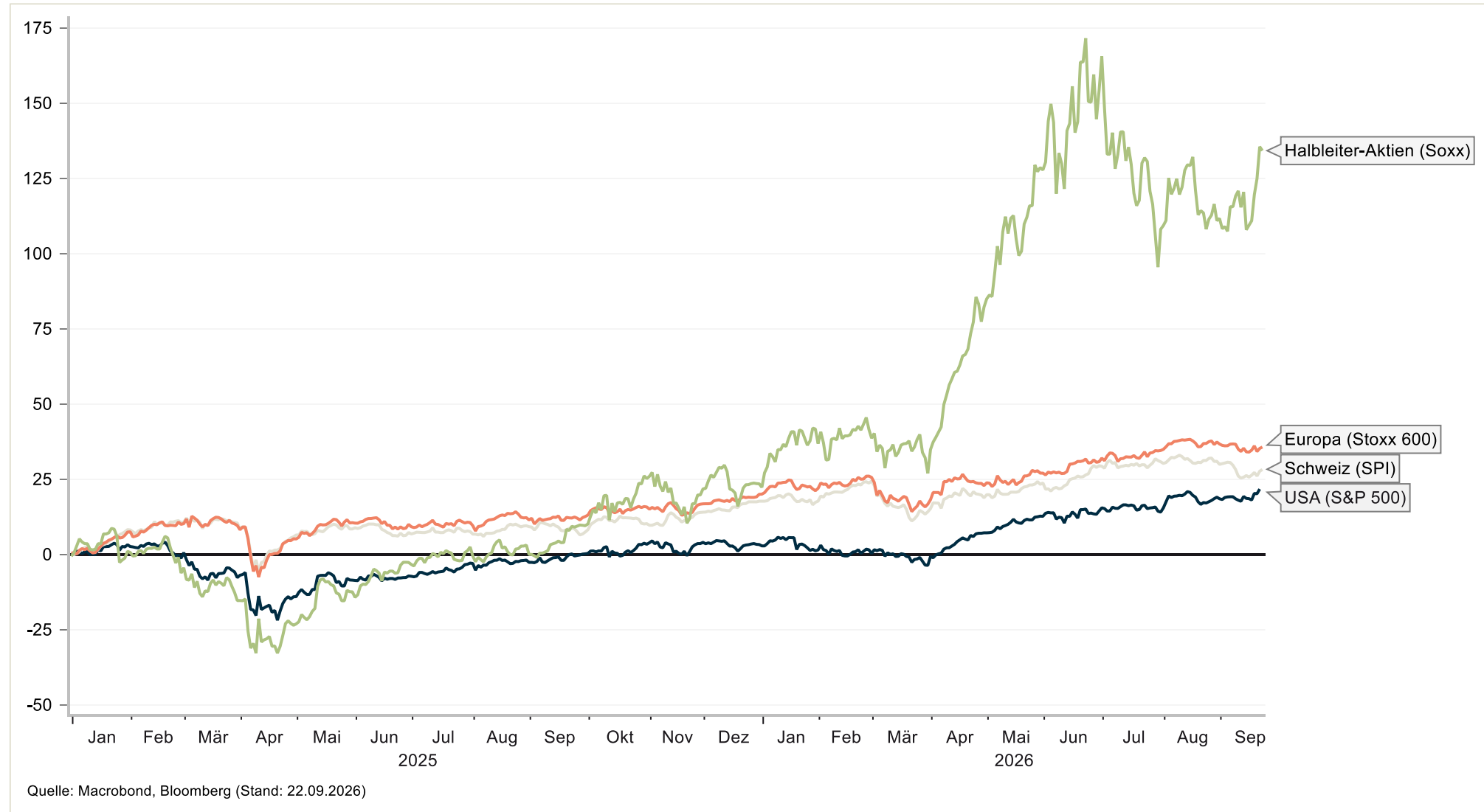


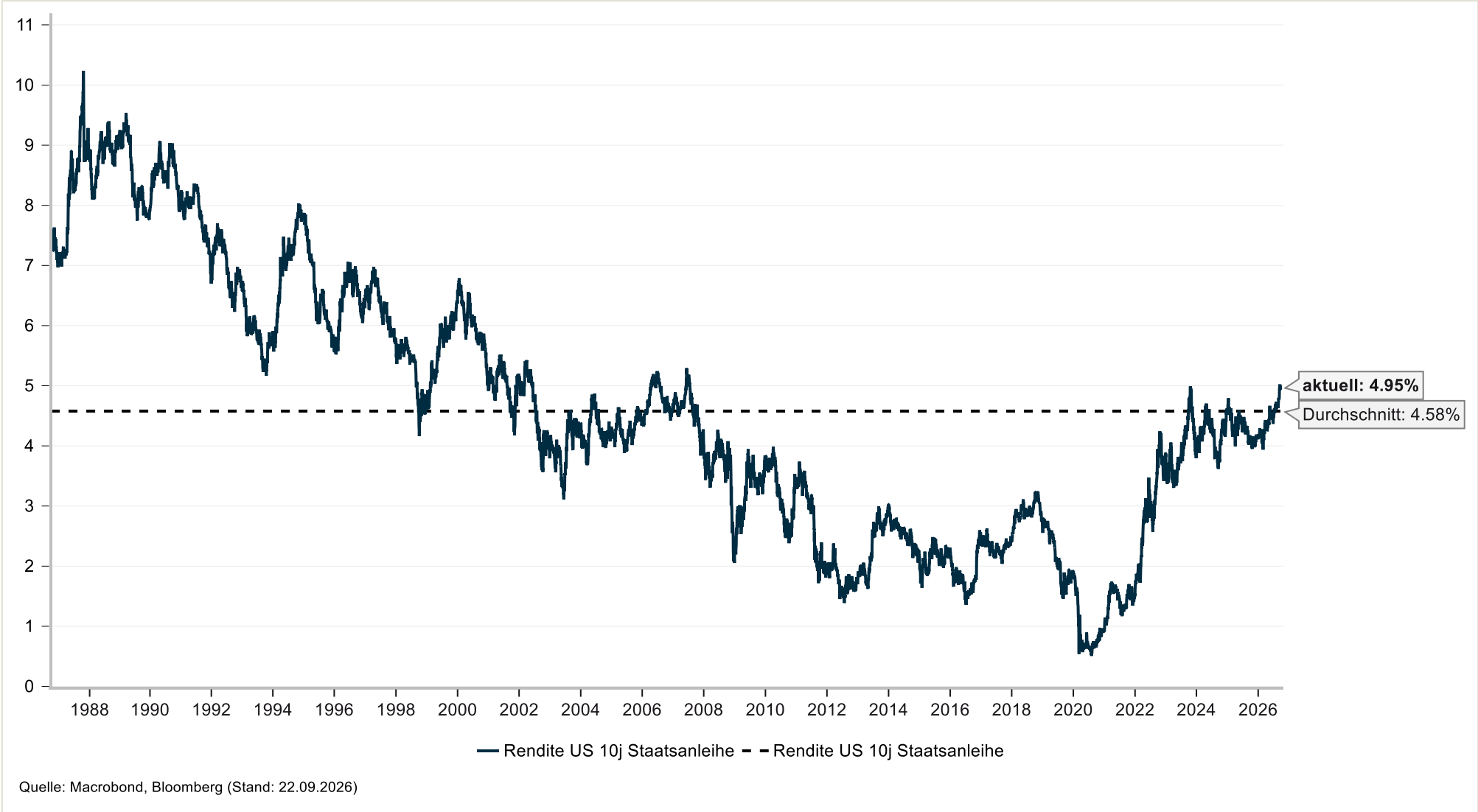
# Globale Aktienmärkte seit 2025 in CHF



# Globale Aktienmärkte vs. Halbleiter-Aktien seit 2025 in CHF



# Zehnjährige US-Zinsen seit 40 Jahren



# 10-jährige US-Zinsen und Ölpreis seit 2025



# Positionierung im KI-Boom

|                                                                                            | 1 KI-ENABLER                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 2 KI-ANWENDER                                                                                                                                                                                                  | 3 DIVERSIFIKATOREN                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| LOGIK     | Profitieren vom Ausbau der KI-Infrastruktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | KI ermöglicht Effizienzgewinne                                                                                                                                                                                                                                                                    | Robustheit des Portfolios erhöhen                                                                                                                                                                                                                                                             |
| THESE     | KI-Investitionen bleiben hoch                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Effizienzgewinne werden zunehmend sichtbar                                                                                                                                                                                                                                                        | KI-Entwicklung verläuft nicht linear; Energie als Absicherung gegen Iran-Eskalation                                                                                                                                                                                                           |
| SEKTOREN  |  Halbleiter<br> Strom & Netze<br> Elektrotechnik<br> Rohstoffe |  Banken<br> Software<br> Biotechnologie |  Pharma<br> Basiskonsum<br> Energie |

