

Nextracker, Trane

Digitalisierung und KI sowie Klima und Energie sind Megatrends, Unternehmen im Bereich der erneuerbaren Energien profitieren. KI-Anwendungen erfordern immense Rechenleistung. Nvidia will bis 2025 den gesamten Strombedarf durch erneuerbare Energie decken, und Google investiert in Wind-, Solar- und Batterie-Storage. Der Trend beflügelt Nextracker, einen führenden Anbieter von integrierten Solar-Trackern und Softwarelösungen, die Solarpaneele effizient der Sonne folgen lassen. Die starke Marktposition und das Wachstumspotenzial sprechen für die Aktie. Trane Technologies stellt effiziente Kühlsysteme her, die den Energieverbrauch reduzieren. Die steigende Nachfrage in Rechenzentren dürfte die Titel begünstigen. Beide Unternehmen bieten Anlegern Chancen, von zukunftsweisenden Entwicklungen zu profitieren. **GLOBALANCE BANK**

Schweizer Aktien

Der Swiss Performance Index (SPI) hat in den letzten Monaten an Schwung gewonnen. Während diese erfreuliche Entwicklung zuletzt durch defensive Werte wie Novartis und Roche geprägt war, bekundeten Small und Mid Caps weiterhin Mühe. Die Zinssenkungen der SNB reichen nicht aus, um dieses Bild in der kurzen Frist zu ändern. Zwar profitieren die Unternehmen von güns-

tigerer Refinanzierung, was den Spielraum für Investitionen vergrößert. Entscheidender sind jedoch die Kapazitätsauslastung und die Wirtschaftsaktivität. Die Anzeichen mehren sich, dass die Lagerbereinigung der letzten zwölf Monate langsam zum Ende kommt und die Bestellungen anziehen sollten. Dies würde den zyklischen Small und Mid Caps überdurchschnittlich helfen. Ebenso der sich abschwächende Franken. Unsere Portfolios zeichnen sich weiterhin durch einen ausgeprägten Home Bias und einen übergewichteten Anteil an Schweizer Nebenwerten aus.

PRIVATBANK VON GRAFFENRIED

Qualitätsaktien

Obwohl die US-Konjunktur in den vergangenen Jahren – dank der Bereitschaft der Haushalte, ihre Ausgaben auf hohem Niveau zu halten und Ersparnisse abzubauen – stark war, gehen wir davon aus, dass diese Nachfragedynamik nicht nachhaltig ist. In den letzten Monaten sind einige makroökonomische Daten schwächer als erwartet ausgefallen. Die restriktive Geldpolitik belastet Unternehmen und Verbraucher. Zudem haben die geopolitischen Spannungen die Marktschwankungen erhöht. In diesem Umfeld spielen Qualitätsaktien eine wichtige Rolle. Unternehmen mit ausgezeichneter Produktpalette, gesunder Bilanz, Ertragsstabilität und betrieblicher Effizienz gehören in dieser Marktconstellation zu den Gewinnern. **PICTET ASSET MANAGEMENT**