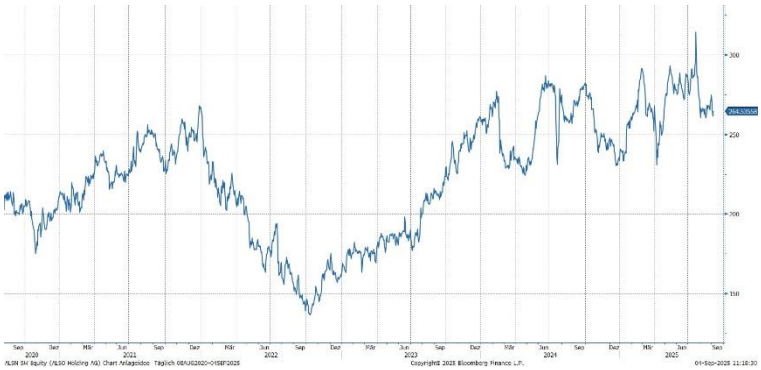
Wöchentliche Anlageideen

5. September 2025

Kurs am 21.08.2025	**CHF 247.00**	**Geschätztes KGV 2025**	**20.65x**
52W-Hoch/Tief	**CHF 298.50 / 196.40**	**Dividendenrendite ca.**	**2.05%**
Valor	**2.459.027**		



Quelle: Bloomberg Finance L.P.

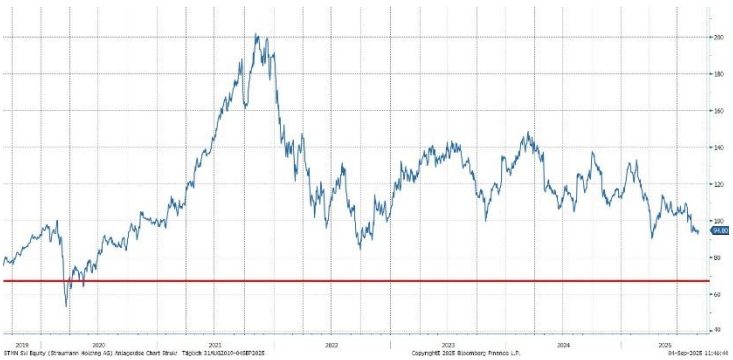
ALSO tritt als Bindeglied zwischen Herstellern und dem Markt auf. Zu den Angeboten zählen Hardware, Software, Lösungen für IT-Anwendungen und -Systeme wie auch cloudbasierte as-a-Service-Angebote und Applikationen aus digitalen Plattformen. Nachdem der Gruppenumsatz in den beiden Vorjahren gesunken war, ist er im 1. Halbjahr 2025 um 35% gestiegen. Der starke Anstieg wurde vor allem dank Akquisitionen erreicht, ohne Zukäufe verzeichnete ALSO ein Wachstum von 8% und übertraf damit die Analystenerwartungen. Das Management hat seine Ziele für das Gesamtjahr bestätigt. Der IT-Distributor erwartet in diesem Jahr, dass der EBITDA von zuletzt EUR 234 Mio. auf EUR 285 bis EUR 325 Mio. steigen wird. Durch die Übernahme des brititischen IT-Distributors Westcoast wird ein erhebliches, möglicherweise unterschätztes, Potenzial für ALSO geschaffen. Analysten gehen davon aus, dass mit Westcoast ein Pro-Forma Umsatz von über EUR 15 Mrd. erreicht wird und ALSO so Europas grösster Technologieanbieter wird. ALSO ist günstig bewertet, nicht von den US-Zöllen betroffen und die Bilanz ist solide. Die Dividende wurde zum 13. Mal in Folge erhöht. Von 2011 bis 2024 stieg die Dividende fast 17% pro Jahr. Nach dem Kursrückgang befindet sich die Aktie auf einem attraktiven Kursniveau. Wir empfehlen die Aktie zum Kauf.

8.25% Julius Bär Autocallable Barrier Reverse Convertible auf Straumann Holding AG

Coupon	8.25% p.a.
Laufzeit	16.09.2025 - 16.03.2027
Barrierebeobachtung	09.09.2025 - 09.03.2027
Zeichnungsfrist	09.09.2025, 12:00 Uhr
Ausübungspreis (indikativ	CHF 96.10 (indikativ)
Barriere (indikativ)	CHF 67.27 (indikativ, 70% des Ausübungspreises)
Autocallable	vierteljährlich, erstmals per 09.06.2026
Stückelung	CHF 1'000.00
Emissionspreis	100%
Garantin	Bank Julius Bär AG, Zürich
ISIN / Valor	CH1472995195 / 147.299.519
	Termsheet / KIID

Dieses Produkt erhalten Sie bis zum 09.09.2025, 12:00 Uhr, aus Emission. Sie bezahlen keine Courtage.

Straumann-Chart mit Barriere (rote Linie)



Quelle: Bloomberg Finance L.P

Barrier Reverse Convertibles zeichnen sich bei Emission durch einen Nennwert und einen garantierten Coupon einerseits und einen bedingten Kapitalschutz andererseits aus. Dieser Kapitalschutz entfällt, sobald der Basiswert während der Barrierenbeobachtung die festgelegte Barriere berührt. Die Bestimmung der Rückzahlung am Ende der Laufzeit erfolgt in Abhängigkeit von der Kursentwicklung und Schlussfixierung des Basiswerts: Wenn der Basiswert die Barriere während der Barrierenbeobachtung nicht berührt hat, erfolgt die Rückzahlung in Höhe des Nennwerts. Hat der Basiswert die Barriere zwar berührt, befindet sich die Schlussfixierung aber wieder über dem Ausübungspreis, wird ebenfalls der Nennwert zurückbezahlt. Hat jedoch der Basiswert während der Barrierenbeobachtung die Barriere berührt und schliesst unter dem Ausübungspreis, erfolgt die Lieferung des Basiswerts.

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.