

SAP

Kurs am 13.11.2025

52W-Hoch/Tief

Valor

EUR 218.10

EUR 209.70 / 283.50

345.952

Geschätztes KGV 2026

Dividendenrendite ca.

30.47x

1.22%

SAP ist Europas grösster Anbeiter von Unternehmenssoftware. Als führender Anbieter von Anwendungen und KI für Unternehmen sitzt SAP an der Schnittstelle zwischen Wirtschaft und Technologie. Im 3. Quartal 2025 legte der Gesamtumsatz um 7% auf EUR 9.08 Mrd. zu. Der Cloudumsatz stieg dabei um 22% auf EUR 5.29 Mrd. Das Management gibt sich vorsichtiger bei seinen Zielen für das Jahreswachstum. Der Cloudumsatz dürfte im Gesamtjahr 2025 aufgrund des unsicheren gesamtwirtschaftlichen

Umfelds nun währungsbereinigt am unteren Ende der Bandbreite von 26% bis 28% steigen. Trotz aller Sorgen sieht die Pipeline anstehender Abschlüsse für das 4. Quartal 2025 gut aus. Insgesamt rechnet das Management aber nicht damit, dass die aktuelle Flaute schwere Blessuren in den Zahlen hinterlassen wird. CEO Christian Klein bleibt dabei, dass sich das Unternehmenswachstum bis 2027 beschleunigen wird. Das 4. Quartal ist für SAP das wichtigste im Jahresverlauf, in dem ein Grossteil des Geldes verdient wird. Wir sind überzeugt, dass SAP weiterhin gut positioniert ist, und im Zuge des KI-Trends weiter profitieren dürfte.



5.80% ZKB Callable Barrier Reverse Convertible auf Apple

Coupon

5.80% p.a.

Laufzeit

26.11.2025 - 27.11.2026

Barrierebeobachtung

19.11.2025 - 19.11.2026

Zeichnungsfrist

19.11.2025, 16.00 Uhr

Ausübungspreis

USD 273.47 (indikativ)

Barriere

USD 136.735 (indikativ, 50% des Ausübungspreises)

Stückelung

USD 1'000.00

Emissionspreis

100%

Garantin

Zürcher Kantonalbank AG, Zürich

ISIN / Valor

CH1492831347 / 149.283.134

[Termsheet / KIID](#)

Dieses Produkt erhalten Sie bis zum 19.11.2025, 16:00 Uhr, aus Emission. Sie bezahlen keine Courtage.

Apple-Chart mit Barriere (rote Linie)



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.