

Huber+Suhner stützen das Risk-Portfolio

FuW-ANLAGEPRODUKTE Mit dem Erlös aus dem Verkauf von U-Blox werden kleinere Positionen wie Adecco, Forbo und Tecan ausgebaut.



Huber+Suhner stellt elektrische und optische Komponenten sowie Kabel her.

ANDREAS MEIER

Ende Juli sind Huber+Suhner von den Anlegern als KI-Titel entdeckt worden. Davon profitierte auch das Risk-Portfolio, das in Huber+Suhner seit 2019 investiert ist. Die Aktien legten rund 60% zu und wurden so zur drittgrössten Position.

Huber+Suhner hat stromsparende optische Schalter entwickelt, die in den grossen Rechenzentren rund um die Welt zum Einsatz kommen. FuW hatte schon im Sommer 2024 darüber berichtet. Im Juli nun meldete Huber+Suhner einen Grossauftrag von einem Hyperscaler (so werden die grossen Cloud-Anbieter wie Amazon oder Google genannt), was Auslöser war für den beschriebenen Kursschub. Wir nutzen diesen, um einen kleinen Teil der Position zu verkaufen.

Gut gelaufen sind ferner AMS-Osram, die letztes Mal aufgestockt wurden, sowie Logitech und Swatch Group. U-Blox stehen ebenfalls positiv heraus. Der Chipentwickler hat ein Übernahmeangebot zu 135 Fr. pro Aktie von einem Finanzinvestor erhalten und akzeptiert. Die Aktien stiegen anfänglich über diesen Preis, was Spekulationen über ein höheres Konkurrenzangebot aufkommen liess. Doch glit-

ten die Titel später knapp unter den offerierten Preis, was darauf hindeutet, dass die Chancen auf ein Konkurrenzangebot nun viel geringer eingeschätzt werden. Entsprechend wird die Position verkauft.

Kurseinbussen mussten die Positionen in Comet, Komax und Ypsomed hinnehmen. Letztere büsst innerhalb einer Woche rund 25% ein, nach einer Herabstufung durch eine Bank und neu kommunizierten Mittelfristzielen, die weniger am-

bitiös ausgefallen sind als erhofft. Im Portfolio wird die Position wie schon letztes Mal erneut leicht reduziert.

Der vor allem dank U-Blox hohe Cashbestand wird hauptsächlich benutzt, um kleinere Positionen wie Adecco, Forbo und Tecan aufzustocken (vgl. Tabelle).

Insgesamt ist der Wert des Risk-Portfolios in der Berichtsperiode um 3,5% gestiegen. Der SPI Mid und Smallcap verzeichnete ein Plus von 2,4%, der SPI von 4%.

Risk-Portfolio-Entwicklung seit 26. Juni 2025

Name	Anzahl Aktien	Kurs am 26.6.2025	Portfeuillewert 26.6.2025	Kurs am 2.10.2025	Veränderung in %	Portfeuillewert 2.10.2025
Adecco N	1000	23.30	23 300	22.94	-1,5	22 940
AMS Osram I	4500	9.09	40 905	11.45	+26,0	51 525
Autoneum N	275	139.60	38 390	158.00	+13,2	43 450
Cembra Money Bank N	650	98.85	64 253	90.10	-8,9	58 565
Comet N	170	250.00	42 500	206.40	-17,4	35 088
Forbo N	25	848.00	21 200	735.00	-13,3	18 375
Gurit N	700	17.50	12 250	11.12	-36,5	7 784
Huber+Suhner N	400	87.90	35 160	141.20	+60,6	56 480
Komax N	400	96.00	38 400	69.90	-27,2	27 960
Logitech N	600	70.54	42 324	89.84	+27,4	53 904
Schindler PS	200	291.40	58 280	300.00	+3,0	60 000
SFS N	150	109.20	16 380	110.20	+0,9	16 530
Sonova N	180	239.10	43 038	219.40	-8,2	39 492
Swatch Group I	200	129.45	25 890	149.65	+15,6	29 930
Tecan N	150	161.80	24 270	152.50	-5,7	22 875
Temenos N	400	58.40	23 360	64.60	+10,6	25 840
U-Blox N	400	98.10	39 240	134.40	+37,0	53 760
Ypsomed N	150	417.00	62 550	330.50	-20,7	49 575
Barmittel			9788.50			9788.50
Dividenden (Ypsomed/Logitech)						921
Total			661 478			684 783
Risk-Portfolio-Entwicklung seit 26. Juni 2025 in %						
seit Start (März 1995) in %						3,5
SPI-Entwicklung seit 26. Juni 2025 in %						
seit Start (März 1995) in %						4,0
SPI-Small-&Mid-cap-Entwicklung seit 26. Juni 2025 in %						
seit Start (März 1995) in %						2,4
ETP FuW-Risk-Portfolio NAV (pfandbesichert)						
			24.25	25.03		3,2
Verkaufen:						
Huber+Suhner N	50			141.20		7060
Schindler PS	50			300.00		15 000
Ypsomed N	30			330.50		9915
U-Blox N	400			134.40		53 760
Kaufen:						
Adecco N	500			22.94		11 470
Comet N	50			206.40		10 320
Forbo N	15			735.00		11 025
Logitech N	100			89.84		8984
Sonova N	50			219.40		10 970
Tecan N	100			152.50		15 250

Anlagezertifikat



Anleger können mit einem **Exchange Traded Product (ETP)** ins FuW-Risk-Portfolio investieren. Es ist seit Mai 2023 an der SIX Swiss Exchange kotiert. Emittent des pfandbesicherten ETP ist Leonteq. Das Zertifikat gewährt einen direkten Zugang zum bewährten Risk-Portfolio. Die Verwaltungsgebühr beträgt 0,82% pro Jahr. Die **Valorenummer ist 117 179 723**, das Börsensymbol FUWRP. Details zum Zertifikat finden sich unter invest.fuw.ch/risk, weitere Informationen bietet www.fuw.ch/invest.

