



PICARD ANGST

x

IFS

Independent
Financial
Services

The Age of Electricity AMC

Investitionen entlang der Elektrifizierungs-
Wertschöpfungskette

Die Investmentthese

Die globale Wirtschaft tritt in ein neues Zeitalter ein – das Zeitalter der Elektrizität.

Künstliche Intelligenz, Hyperscale-Rechenzentren, Elektromobilität, die Rückverlagerung industrieller Produktion sowie die Elektrifizierung von Heizsystemen treiben die weltweite Stromnachfrage strukturell voran – mit einer Dynamik, die seit Jahrzehnten nicht mehr zu beobachten war.

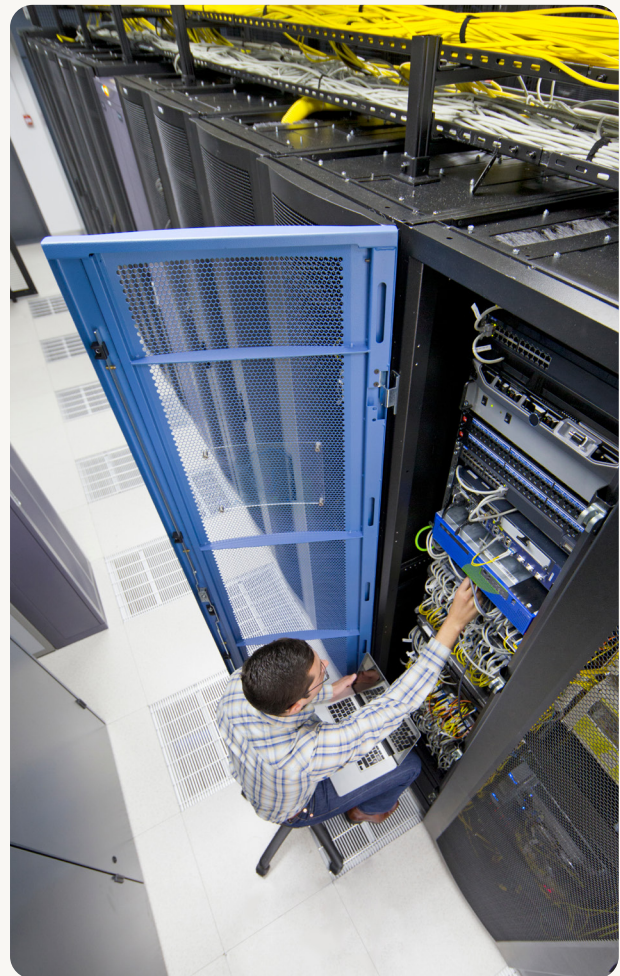
Elektrizität ist längst nicht mehr nur ein Betriebsmittel. Sie entwickelt sich zunehmend zur grundlegenden Infrastruktur der digitalen und industriellen Wirtschaft. Insbesondere der rasante Ausbau von KI-Rechenleistung, Cloud-Infrastrukturen und der Halbleiterproduktion wird die globalen Stromverbrauchsmuster in den kommenden Jahren nachhaltig verändern.

Gleichzeitig investieren Regierungen und Unternehmen in bislang beispiellosem Ausmass in Energiesicherheit, industrielle Resilienz und strategische Infrastruktur. Die Elektrifizierung von Verkehr, Industrieprozessen und Gebäuden führt sowohl in entwickelten Volkswirtschaften als auch in Schwellenländern zu einem dauerhaft höheren Grundbedarf an Elektrizität.

Doch die physische Infrastruktur, die für diesen Wandel erforderlich ist, kann nicht schnell genug ausgebaut werden.

Stromnetze, Transformatoren, Hochspannungsübertragungssysteme, Turbinen, Spezialkabel und kritische Rohstoffe stossen zunehmend an ihre Kapazitätsgrenzen. Ursache dafür sind langwierige Bewilligungsverfahren, begrenzte Produktionskapazitäten, Fachkräftemangel sowie jahrelange Unterinvestitionen.

«Elektrizität wird zum Rückgrat der modernen Wirtschaft – und zu einer der strategisch wichtigsten & zugleich knappsten Ressourcen der Welt.»



Die Lieferzeiten für zentrale elektrische Komponenten haben sich deutlich verlängert, da Energieversorger, Regierungen und Industrieunternehmen um begrenzte Ressourcen und Lieferketten konkurrieren. Gleichzeitig gewinnt der Zugang zu strategisch wichtigen Rohstoffen wie Kupfer, Uran und Seltenen Erden für den Ausbau der globalen Energieinfrastruktur zunehmend an Bedeutung.

Dieses Ungleichgewicht zwischen einer beschleunigten Stromnachfrage und einem begrenzten Angebot schafft eine mehrjährige Investitionschance entlang der gesamten globalen Elektrifizierungs-Wertschöpfungskette.

Der Age of Electricity AMC verfolgt das Ziel, diese strukturellen Chancen aktiv zu nutzen – durch Investitionen in Unternehmen, Infrastrukturwerte und Rohstoffe, die von der fortschreitenden Transformation des globalen Energiesystems profitieren.



Ein neues Nachfragezeitalter

Strukturelle Treiber verändern den globalen Stromverbrauch nachhaltig

Die Stromnachfrage beschleunigt sich

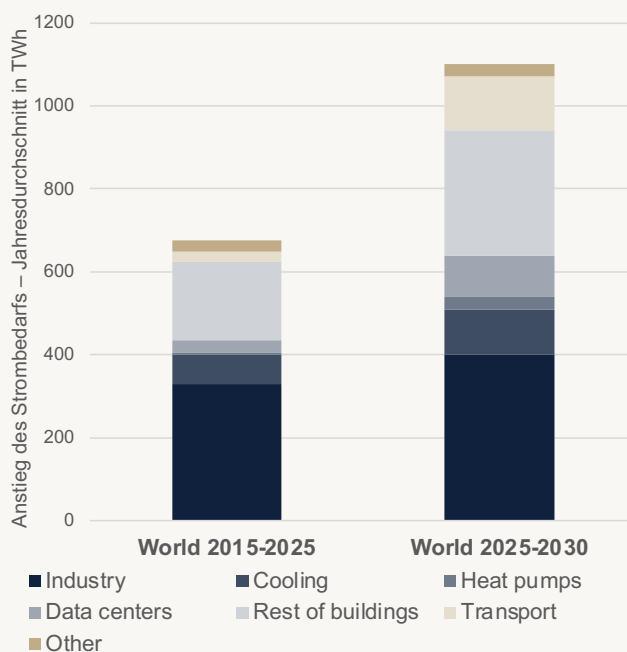
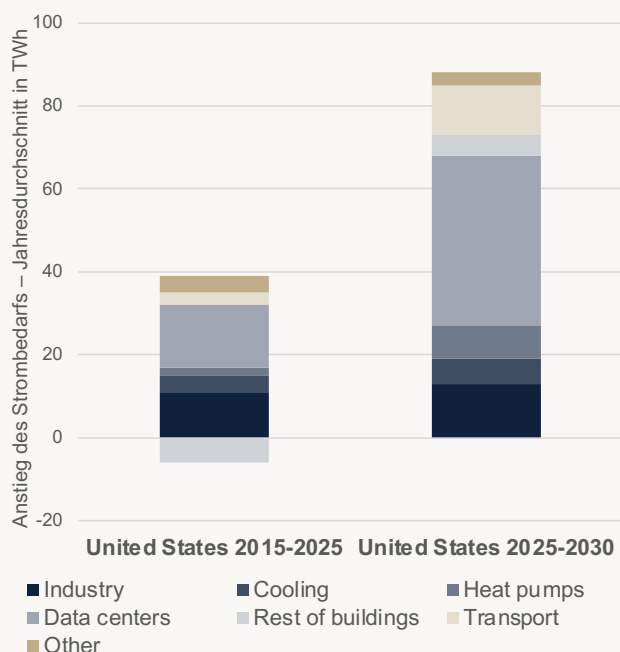
Das Wachstum der Stromnachfrage wird zunehmend von neuen, strukturellen Verbrauchsquellen getrieben – nicht mehr allein vom Wirtschaftswachstum. Künstliche Intelligenz, Rechenzentren, Elektromobilität, die Rückverlagerung industrieller Produktion sowie die Elektrifizierung von Heizsystemen schaffen ein neues Nachfrageumfeld für Stromerzeugung und Netzinfrastruktur. Dadurch steigt der Bedarf an Elektrizität weltweit nachhaltig und mit einer Dynamik, die deutlich über historische Trends hinausgeht.

Elektrizität wächst schneller als die Wirtschaft

Quellen: IEA, Bloomberg, Goldman Sachs, Bloomberg, Picard Angst CCC

- KI-Rechenzentren treiben bis 2030 rund 50% des US-Stromwachstums.
- Die globale Stromnachfrage steigt jährlich um rund 1'100 TWh.
- Stromnetze stossen an ihre Kapazitätsgrenzen.

Quellen: IEA, Bloomberg, Goldman Sachs, Bloomberg, Picard Angst CCC



Künstliche Intelligenz & Rechenzentren

KI-gestützte Rechenzentren entwickeln sich weltweit zu einem der am schnellsten wachsenden Stromverbraucher. Der Ausbau leistungsstarker Recheninfrastruktur erfordert enorme und kontinuierlich verfügbare Energie und treibt Investitionen in Stromnetze, Erzeugungskapazitäten und Energieinfrastruktur voran.

Reindustrialisierung & Energiesicherheit

Regierungen fördern verstärkt die heimische Industrieproduktion, die Halbleiterfertigung und die energetische Unabhängigkeit. Diese Entwicklungen erfordern einen umfassenden Ausbau der Strominfrastruktur sowie zusätzlicher industrieller Stromkapazitäten.

Elektrifizierung von Mobilität & Wärme

Die weltweite Verbreitung von Elektrofahrzeugen und Wärmepumpen erhöht den grundlegenden Strombedarf deutlich. Die Elektrifizierung beschränkt sich längst nicht mehr auf den Verkehrssektor, sondern verändert zunehmend auch den Energieverbrauch in Haushalten und der Industrie.



Strukturelle Angebotsengpässe

Während die Stromnachfrage stetig zunimmt, bleibt das Angebot durch strukturelle Engpässe begrenzt.

Kritische Infrastrukturkomponenten wie Transformatoren, Hochspannungsübertragungssysteme, Gasturbinen und Spezialkabel weisen aufgrund begrenzter Produktionskapazitäten und jahrelanger Unterinvestitionen zunehmend längere Lieferzeiten auf.

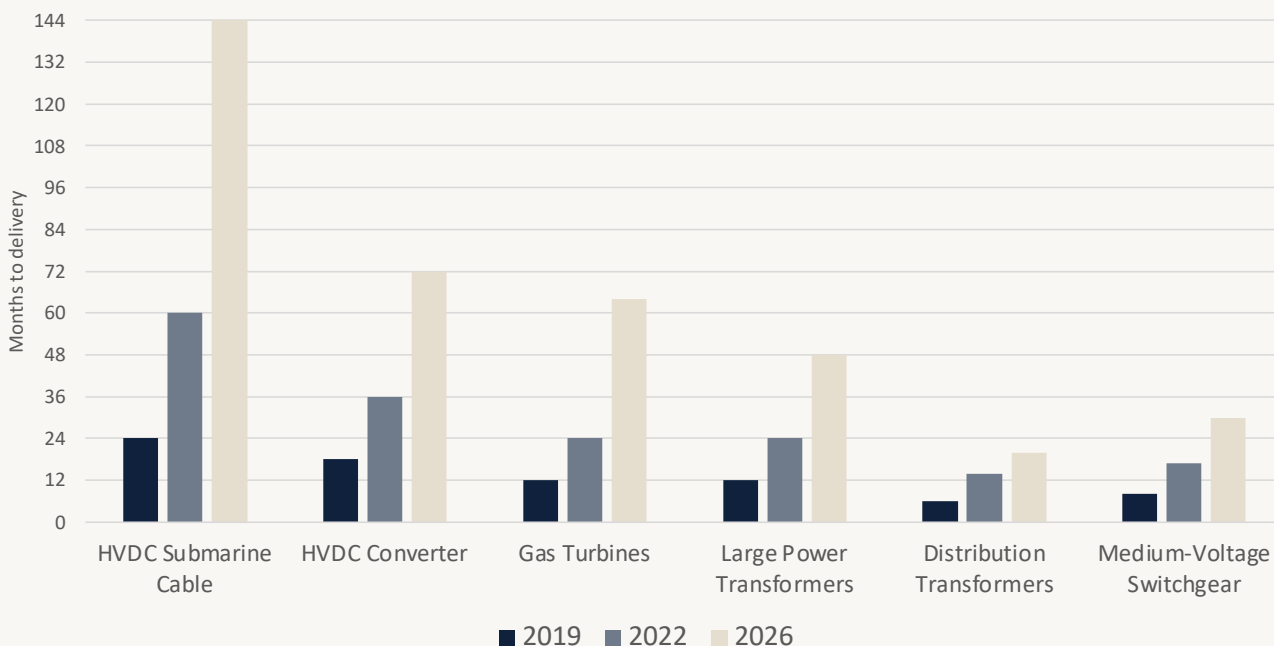
Gleichzeitig verlangsamen langwierige Bewilligungsverfahren, regulatorische Hürden und Engpässe bei strategisch wichtigen Rohstoffen den Ausbau der Energieinfrastruktur.

Dadurch entsteht entlang der gesamten Elektrifizierungswertschöpfungskette ein strukturelles Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage.



Die Engpässe sind real – und bereits heute spürbar

Quellen: Bloomberg NEV, IEA, JP Morgan, Globaltransmission, BCA Research, Picard Angst CCC



Transformatoren & Netzkomponenten

Lieferzeiten für Transformatoren und Netzkomponenten steigen, da die Produktionskapazitäten begrenzt sind..

Übertragungsinfrastruktur

Der Ausbau von Stromnetzen und HGÜ-Systemen bleibt hinter dem steigenden Investitionsbedarf zurück.

Kritische Rohstoffe

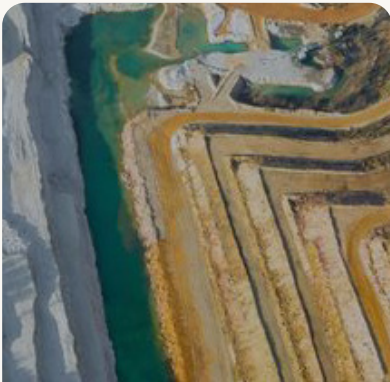
Kupfer, Uran und Seltene Erden stehen einer wachsenden Nachfrage bei begrenztem Angebot gegenüber.

«Die IEA geht davon aus, dass der Strombedarf bis 2030 jährlich um 3,6% steigen wird – das sind 50% mehr als im vorangegangenen Jahrzehnt.»



Drei Säulen entlang der Wertschöpfungskette

Das AMC investiert über drei komplementäre Anlagesäulen entlang der gesamten Elektrifizierungs-Wertschöpfungskette.



Energie & Rohstoffe

Produzenten von strategischen Rohstoffen und Energieträgern, die für die Elektrifizierung der Wirtschaft unverzichtbar sind.

Sub-Themes

Kupfer, Lithium, Uran, Seltene Erden, Nickel, Silber, Erdgas, LNG



Versorger & Stromerzeugung

Unternehmen, die von der steigenden Stromnachfrage, Investitionen in die Energieinfrastruktur sowie langfristigen und regulierten Ertragsströmen profitieren.

Sub-Themes

Netzbetreiber, unabhängige Stromproduzenten, erneuerbare Energien, Kernenergie



Ausrüstung & Infrastruktur

Industrieunternehmen, die kritische Infrastrukturkomponenten für die Stromerzeugung, -übertragung, -verteilung und -speicherung bereitstellen.

Sub-Themes

Stromnetze & Übertragung, Energieerzeugungsanlagen, Rechenzentrumsinfrastruktur, Energiespeicher, Ausrüstung für Kernenergie und LNG



Wie wir investieren

The Age of Electricity AMC

Das Age of Electricity AMC verfolgt einen aktiv gemanagten Anlageansatz, der darauf ausgerichtet ist, von den strukturellen Chancen zu profitieren, die sich aus der globalen Elektrifizierung der Wirtschaft ergeben.

Die Elektrifizierungs-Wertschöpfungskette ist stark fragmentiert und umfasst zahlreiche Sektoren, Regionen und Anlageklassen – von Rohstoffen und Stromerzeugung über Netzinfrastruktur und Industrieausrüstung bis hin zu digitalen Energiesystemen. Viele der attraktivsten Anlagemöglichkeiten entstehen in Phasen von Marktverwerfungen, Lieferengpässen oder beschleunigten Investitionszyklen, was einen aktiven und flexiblen Investmentansatz erfordert.

Portfoliokonstruktion

Das Portfolio besteht hauptsächlich aus thematischen Kernpositionen, die durch Direktinvestitionen in Unternehmen umgesetzt werden, welche von der steigenden Nachfrage infolge der Elektrifizierung, Infrastrukturengpässen und der Knappheit strategischer Ressourcen profitieren.

Das Portfolio umfasst rund 50 global diversifizierte Einzeltitel. Kernpositionen werden in der Regel gleichgewichtet. Ziel der Strategie ist es, eine breite Abdeckung des Elektrifizierungs-Ökosystems zu erreichen und gleichzeitig eine disziplinierte und transparente Portfoliostruktur sicherzustellen.

Ergänzend können ausgewählte kollektive Anlageinstrumente, ETFs und rohstoffbezogene Instrumente eingesetzt werden, um die Direktinvestitionen zu ergänzen, die Liquidität zu sichern und gezielt Zugang zu einzelnen Segmenten der Wertschöpfungskette zu erhalten.

Anlageprozess

Die Anlageentscheidungen bauen auf der langjährigen Erfahrung von Picard Angst im Rohstoff- und Energiesektor auf und basieren auf einer Kombination aus Fundamentalanalyse, struktureller Branchenforschung sowie technischem Risikomanagement.

Unternehmen werden anhand eines proprietären Bewertungsmodells analysiert, das quantitative und qualitative Kriterien gewichtet, um die führenden Unternehmen innerhalb der jeweiligen Teilsegmente zu identifizieren. Im Fokus stehen Unternehmen mit starkem Umsatz- und Gewinnwachstum, soliden Bilanzen und attraktiven Bewertungen.

Der Anlageprozess konzentriert sich auf Unternehmen mit:

- Direkter Exponierung gegenüber langfristigen Elektrifizierungstrends
- Struktureller Preissetzungsmacht aufgrund von Angebotsengpässen
- Attraktiven Bewertungen im Verhältnis zum Wachstumspotenzial
- Soliden Bilanzen und nachhaltiger Cashflow-Generierung
- Langfristigen vertraglich gesicherten oder regulierten Einnahmeströmen
- Erfahrenen Managementteams mit nachgewiesener Umsetzungskompetenz

Besonderes Augenmerk liegt auf Unternehmen, die von Infrastruktur-Erneuerungszyklen, steigender Stromnachfrage, begrenzten Produktionskapazitäten und einer wachsenden strategischen Bedeutung innerhalb globaler Lieferketten profitieren.



Pablo Gonzalez, CFA

Picard Angst AG
Joined Picard Angst in 2025 as Senior Portfolio Manager. He previously worked at UBS and Independent Capital Group.



Shiyin Li, CFA

Picard Angst AG
Joined Picard Angst in 2022 as Portfolio Manager. She brings equity research experience from Geneva and investment banking exposure from China.



Michael Rüegg, CIO

IFS AG
Leads Active Advisory's investment strategy, backed by over a decade of portfolio management experience.



Laurent Grosse

IFS AG
Junior Investment Advisor with a background in investment banking and a Master's degree in Banking & Finance from Bayes Business School, London.

Governance & Aufsicht

Alle Investitionen werden im Rahmen eines strukturierten Entscheidungsprozesses vom Investment Committee geprüft und genehmigt.

Das AMC wird von der Independent Financial Services AG (IFS) verwaltet, während die Picard Angst AG als Investment Advisor fungiert.

Das Portfolio wird monatlich überprüft und kann flexibel an veränderte Marktbedingungen, Bewertungschancen und strukturelle Entwicklungen innerhalb des Elektrifizierungssektors angepasst werden.



Eckdaten

The Age of Electricity AMC

Kategorie	Information
Produkt	Age of Electricity AMC
Währung	USD
Struktur	Aktiv verwaltetes Zertifikat (AMC)
Anlageuniversum	Global
Anlageklasse	Aktien
Portfoliogrösse	Ca. 50 Positionen
Anlagestil	Aktiv
Anlagefokus	Globale Elektrifizierung
Emittent	Zürcher Kantonalbank AG
Rating des Emittenten	Standard & Poor's AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA
Manager	IFS Independent Financial Services AG
Investment Advisor	Picard Angst AG
Börsenkotierung	SIX Swiss Exchange
ISIN	CH1511285913
Symbol	POWERZ
Mindestanlage	1 Anteil
Verwaltungsgebühr	1% p.a.
Liquidität	Täglich



**Pablo Gonzalez**

Senior Portfolio Manager Commodities

+41 55 290 50 00

pablo.gonzalez@picardangst.com**Shiyin Li**

Portfolio Manager

+41 55 290 50 14

shiyin.li@picardangst.com**Wichtiger Hinweis**

Dieses Dokument wurde von der Picard Angst AG («Picard Angst») erstellt. Dieses Dokument ist Marketingsmaterial und dient ausschliesslich Informationszwecken. Dieses Dokument stellt keine unabhängige Finanzanalyse im Sinne der „Richtlinien zur Unabhängigkeit der Finanzanalyse“ der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) dar. Es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Erwerb oder zur Veräusserung des hierin beschriebenen Actively Managed Certificate (AMC) dar. Das in diesem Dokument beschriebene AMC stellt ein strukturiertes Produkt gemäss Art. 70 nach dem Schweizer Gesetz über Finanzdienstleistungen (FIDLEG) dar, das nicht als kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizer Gesetzes über kollektive Kapitalanlagen (KAG) qualifiziert. Es unterliegt somit weder der Genehmigungspflicht noch der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht - FINMA. Infolgedessen haben Anleger keinen Anspruch auf den spezifischen Anlegerschutz nach dem KAG. Strukturierte Produkte sind komplex und mit einem hohen Risiko verbunden. Der innere Wert der Anlageinstrumente hängt nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts ab, sondern auch von der Bonität des Emittenten (Kreditrisiko), die sich während der Laufzeit des Produkts ändern kann. Die Werte der Wertpapiere, Währungen, Finanzinstrumente oder sonstigen Vermögenswerte, die einer Transaktion zugrunde liegen, auf die sich diese Unterlagen beziehen, können sowohl steigen als auch fallen, und die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Vor einer Transaktion sollten Anleger ihre eigenen Rechts-, Aufsichts-, Steuer-, Finanz- und Rechnungslegungsberater konsultieren, wenn sie dies für erforderlich halten. Anleger sollten ihre Anlage-, Absicherungs- und Handelsentscheidungen (einschliesslich Entscheidungen über die Eignung dieser Transaktion) nach eigenem Ermessen und auf der Grundlage Ihrer Beratung durch Berater treffen. Alle in diesem Dokument enthaltenen Meinungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Picard Angst ist nicht verpflichtet, die Informationen auf dem neuesten Stand zu halten. Weder Picard Angst noch ihre Führungskräfte oder Mitarbeiter haften für Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Der Prospekt sowie das Basisinformationsblatt für dieses AMC können kostenlos bei der Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, Abteilung VRIS bezogen werden.

Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von Picard Angst nicht kopiert oder reproduziert werden.