



Strategiebeschreibung

Anlagefokus

Die **Multi Stocks Strategies – Global Dividends** ist ein aktives, themenbasiertes Vermögensverwaltungsmandat in Aktien. Die Strategie investiert in Aktien von globalen Unternehmen, die solide Bilanzen führen sowie erkennbar ihre Erträge steigern und die nachhaltig attraktive Dividenden ausschütten. Das Ziel ist eine stetige Wertentwicklung mittels eines breit diversifizierten Portfolios aus globalen Aktien.

Anlageziel

Die Strategie eignet sich für Anleger, die langfristig einen wesentlichen Vermögenszuwachs erwirtschaften möchten und bereit sind, dafür stärkere Wertschwankungen in Kauf zu nehmen.

Anlagehorizont

Die bank zweiplus empfiehlt einen Anlagehorizont von mindestens 10 Jahren.

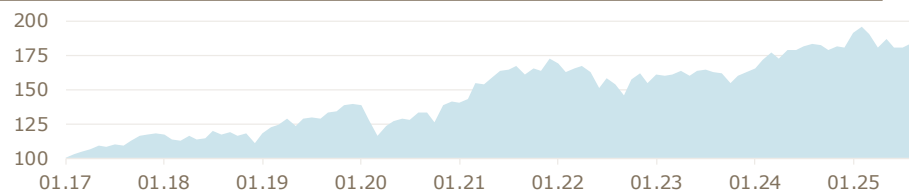
Strategie und Ausblick¹

Mit 22'000 gegenüber 73'000 neu geschaffenen Arbeitsplätzen im Juli fiel der US-Arbeitsmarktbericht für August unerwartet schwach aus, was die Märkte dazu bewog, weitere Zinssenkungen des Fed einzupreisen. Dennoch scheint der Arbeitsmarkt vorerst noch im Gleichgewicht, da der deutliche Rückgang von Neueinstellungen durch eine geringe Zahl von Entlassungen ausgeglichen wird. Mit einer Gesamtinflationssrate von 2.9% und einer Kerninflationssrate von 3.1% (jeweils im Vorjahresvergleich) liegt die Verbraucherpreisinflation weiterhin deutlich über dem Zielwert der Fed, was weitere Zins-senkungen in Frage stellt. Vor diesem Hintergrund bezeichnete Fed-Chef Powell die Zinsentscheidung als „Risikomanagement“. Die Konjunkturdynamik der Eurozone bleibt mit Einkaufsmanagerindizes, die sich um die 50-Punkte-Marke bewegen, relativ verhalten. Sowohl das Verbraucher- als auch das Anlegervertrauen sind weiterhin relativ schwach. Vor diesem Hintergrund liegt die Inflation weiterhin sehr nahe am 2%-Zielwert der EZB. Dennoch belass die EZB ihren Leitzins bei ihrer September-Sitzung unverändert, da sie davon ausgeht, dass die Binnennachfrage wieder zulegen wird. In der Schweiz fiel das Wachstum der Konsumentenpreise infolge schwächerer Einzelhandelsumsätze im Vormonatsvergleich in den negativen Bereich. Darüber hinaus beginnt der 39-prozentige Zoll auf Schweizer Exporte in die USA die Exportdynamik zu beeinträchtigen. Die SNB belass ihren Leitzins – wie allgemein erwartet – bei null. Im aktuellen Umfeld bevorzugen wir defensive gegenüber zyklischen Aktien und Value gegenüber Growth. Wir erachten daher unsere Equity Income Strategie, die sich auf qualitativ hochwertige Unternehmen konzentriert, als optimale Strategie im derzeitigen Marktumfeld. Die erwartete Dividendenrendite für die Equity Income Global CHF Strategie liegt bei 3.6% (per 30. September 2025).

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument beinhaltet Werbung. Dieses Dokument richtet sich ausschliesslich an Personen mit Wohnsitz in der Schweiz. Das Dokument richtet sich nicht an Personen, denen geltende Gesetzgebung aufgrund ihres Wohnsitzes oder ihrer Nationalität den Zugang zu Informationen, wie sie in diesem Dokument enthalten sind, verbietet. Insbesondere richtet sich dieses Dokument nicht an US-Personen. Sofern es sich auf ein Finanzinstrument bezieht für das ein Prospekt und/oder Basisinformationsblatt existiert, kann dieses bei der bank zweiplus ag, Buckhauserstrasse 22, CH-8048 Zürich bzw. dem Ersteller des Finanzinstruments bezogen werden. Das Produkt enthält Risiken. Der Wert der Anlagestrategien kann sowohl steigen als auch fallen. Anlagen in Fremdwährungen enthalten zusätzliche Risiken. Wir empfehlen Ihnen, vor einer Anlageentscheidung detaillierte Informationen einzuholen. Anlagen sollten auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts getroffen werden. In der Vergangenheit erzielte Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Trends. Die dargelegte Wertentwicklung berücksichtigt keine Provisionen und Kosten, die bei der Zeichnung und Einlösung von Einheiten fällig werden. Allfällige Ausschüttungen werden reinvestiert.

Indexierte Performance



Year-to-date **0.9%**

Jährliche Performance

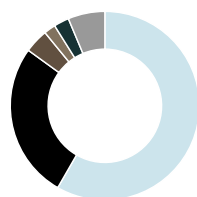
2024	11.1%
2023	5.0%
2022	-9.1%
2021	22.9%
2020	2.4%

5 grösste Positionen

Roche Holding AG -GS- (1203204)	7.5%
Nestlé SA Nam (3886335)	7.4%
Novartis AG Nam. (1200526)	6.8%
ABB Ltd Nam. (1222171)	4.3%
Zurich Insurance Group AG (1107539)	4.2%

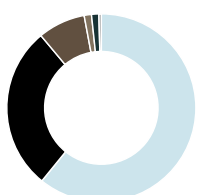
Alle Finanzdaten werden monatlich aktualisiert, die Angabe der Wertentwicklung basiert auf Daten zum Ende des Vormonats. Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die LTA** (langfristige Allokation) setzt sich aus zugrunde liegenden vermögensbezogenen Indizes zusammen, die das Strategieprofil widerspiegeln, mit dem die Performance des Mandats und die aktuelle Asset Allokation verglichen werden. Performance-Daten vor Abzug von Gebühren.

Länderaufteilung



Schweiz	58.3%
USA	26.7%
Frankreich	4.1%
Niederlande	2.0%
Japan	2.6%
Andere	6.3%
Total	100.0%

Währungsaufteilung



CHF	58.4%
USD	27.0%
EUR	7.8%
CAD	1.2%
SEK	1.2%
DKK	0.4%
JPY	2.5%
SGD	1.0%
GBP	0.5%
Total	100.00%

Sektorenaufteilung

