



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.

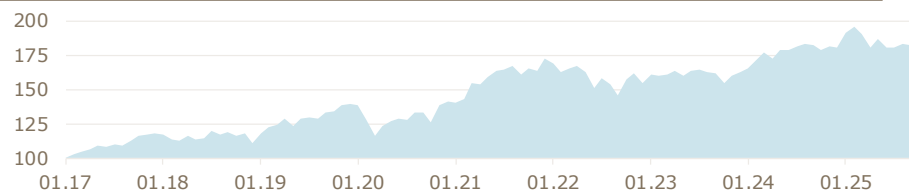
Strategie und Ausblick¹

Die US-Wirtschaft präsentiert sich weiterhin widerstandsfähig, wobei Investitionen in künstliche Intelligenz einen zunehmenden Anteil zum BIP-Wachstum beitragen. Einkaufsmanagerindizes verweisen auf robuste Aktivität sowohl im verarbeitenden Gewerbe als auch im Dienstleistungssektor. Die Verbraucherstimmung bleibt positiv und hat sich seit September kaum verändert. Es gibt jedoch zunehmend Anzeichen dafür, dass sich die allgemeine Wirtschaftslage verschlechtert hat. Obgleich Fed-Chief Powell angedeutet hat, dass eine Zinssenkung im Dezember nicht zwingend ist, wird die Fed wahrscheinlich ihren «Risiko-management»-Ansatz fortsetzen und 2026 weitere Zinssenkungen vornehmen. Die Dynamik im verarbeitenden Gewerbe bleibt im Euroraum verhalten, während sich die Konjunktur im Dienstleistungssektor etwas besser behauptet. Politische Unsicherheiten, US-Zölle und der starke Euro belasten weiterhin die exportorientierte Wirtschaft. Wir blicken optimistischer auf das kommende Jahr, wenn sich die Fiskalausgaben Deutschlands auf das Wachstum auswirken werden. Die hohen US-Zölle bleiben ein Gegenwind für die Schweizer Wirtschaft und die Arbeitslosenrate verzeichnet einen Anstieg auf 3%. Dennoch erwarten wir nicht, dass die SNB ihren Leitzins in den negativen Bereich senken wird. Der Schweizer Franken hat in den letzten Wochen zugelegt, wobei der EUR-CHF Wechselkurs aus seiner engen Handelsspanne ausbrach, in der er fast über das gesamte Jahr 2025 gehandelt wurde. 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 31. Oktober 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 **1.8%**

Jährliche Performance

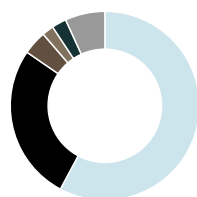
2024	11.1%
2023	5.0%
2022	-9.1%
2021	22.9%
2020	2.4%

5 grösste Positionen

Nestlé SA Nam (3886335)	7.7%
Roche Holding AG -GS- (1203204)	7.4%
Novartis AG Nam. (1200526)	6.7%
Zurich Insurance Group AG (1107539)	4.1%
Cie Financière Richemont SA Nam (210483)	4.0%

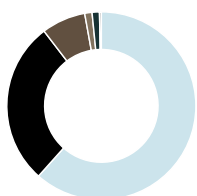
Alle Finanzdaten werden monatlich aktualisiert, die Angabe der Wertentwicklung basiert auf Daten zum Ende des Vormonats. Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die LTA** (langfristige Allokation) setzt sich aus zugrunde liegenden vermögensbezogenen 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	57.8%
USA	26.8%
Frankreich	4.1%
Niederlande	2.0%
Japan	2.5%
Andere	6.8%
Total	100.0%

Währungsaufteilung



CHF	58.8%
USD	26.8%
EUR	7.2%
CAD	1.2%
SEK	1.2%
DKK	0.3%
JPY	2.4%
SGD	1.1%
GBP	1.0%
Total	100.00%

Sektorenaufteilung

