



Strategiebeschreibung

Anlagefokus

Die **Multi Stocks Strategies – Global Dividends** ist ein aktives, themen-basiertes 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.

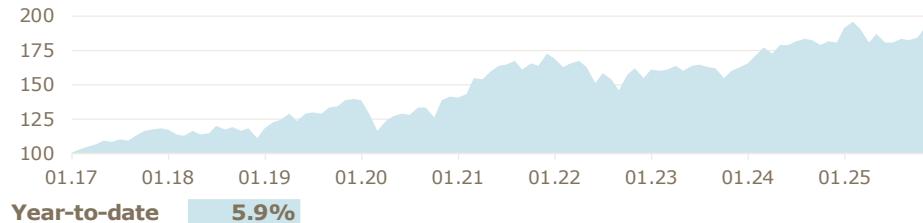
Strategie und Ausblick¹

Das Ende des 44-tägigen Shutdowns hat die Regierungsfunktionen in den USA wiederhergestellt, darunter auch die Veröffentlichung von Wirtschaftsdaten, die seit Anfang September ausgesetzt war. Insgesamt deuten die jüngsten Makrodaten darauf hin, dass sich die US-Wirtschaft weiterhin in einem soliden Zustand befindet. Die Auswirkungen der Zölle auf das Wachstum und die Inflation in den USA geben weiterhin Anlass zur Sorge, obwohl die Trump-Administration einige ihrer Zölle auf Produkte, die in den USA nicht hergestellt werden, wieder aufgehoben hat. Im Euroraum bleibt die Konjunktur weiterhin verhalten, und die Stimmungsdaten haben sich weiter verschlechtert. Da die Inflation wieder im Zielbereich liegt, könnte die EZB im Dezember erneut ihren Leitzins senken. Der EZB-Rat hat jedoch eine restriktive Haltung signalisiert und argumentiert, dass er keine Notwendigkeit für einen solchen Schritt sieht. In der Schweiz überraschte die Verbraucher- und Erzeugerpreisinflation im Oktober erneut nach unten. Das am 14. November geschlossene Handelsabkommen zwischen den USA und der Schweiz, das den Zollsatz für Exporte in die USA von 39 % auf 15 % senkt, hat jedoch den Druck auf die SNB gemildert, ihren Leitzins in den negativen Bereich zu senken. Der wechselhafte Marktverlauf im November darf nicht darüber hinwegtäuschen, dass verschiedene fundamentale Faktoren in den kommenden Monaten für strukturellen Rückenwind bei Aktien sorgen dürften. Hierzu zählen das Ende des Shutdowns in den USA und eine Deeskalation im Handelskrieg. Unser konstruktiver Ausblick gründet sich auf zwei Faktoren: Zum einen auf die Verringerung der Unsicherheit und zum anderen auf die Aussicht auf eine expansive Geldpolitik und fiskalische Unterstützung. Die erwartete Dividendenrendite für die Equity Income Global CHF Strategie liegt bei 3.5% (per 30. November 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



Jährliche Performance

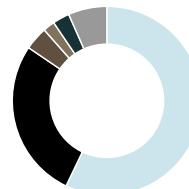
2024	11.1%
2023	5.0%
2022	-9.1%
2021	22.9%
2020	2.4%

5 grösste Positionen

Roche Holding AG -GS- (1203204)	8.4%
Nestlé SA Nam (3886335)	7.7%
Novartis AG Nam. (1200526)	6.8%
Zurich Insurance Group AG (1107539)	4.1%
Swiss Life Hold.AG Nam (1485278)	2.8%

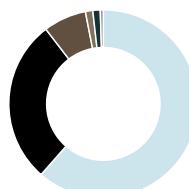
Alle Finanzdaten werden monatlich aktualisiert, die Angabe der Wertentwicklung basiert auf Daten zum Ende des Vormonats. Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die LTA** (langfristige Allokation) setzt sich aus zugrunde liegenden vermögensbezogenen 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	57.1%
USA	27.4%
Frankreich	4.0%
Niederlande	2.0%
Japan	2.9%
Andere	6.6%
Total	100.0%

Währungsaufteilung



CHF	58.5%
USD	26.8%
EUR	7.0%
CAD	1.2%
SEK	1.2%
DKK	0.5%
JPY	2.8%
SGD	1.1%
GBP	0.9%
Total	100.00%

Sektorenaufteilung

