



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.

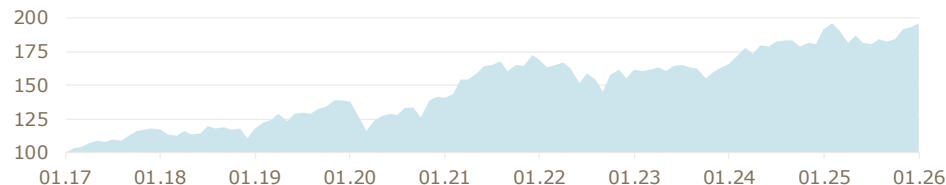
Anlageziel

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.

Indexierte Performance



Year-to-date **1.4%**

Jährliche Performance

2025	6.6%
2024	11.1%
2023	5.0%
2022	-9.1%
2021	22.9%

5 grösste Positionen

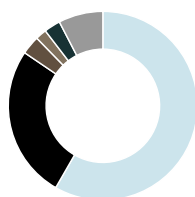
Roche Holding AG -GS- (1203204)	9.4%
Novartis AG Nam. (1200526)	7.3%
Nestlé SA Nam (3886335)	6.9%
Zurich Insurance Group AG (1107539)	3.8%
ABB Ltd Nam. (1222171)	3.1%

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.

Strategie und Ausblick¹

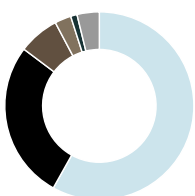
In den USA wird die Konjunktur weiterhin zu einem grossen Teil durch KI-bezogene Kapitalinvestitionen gestützt, die wir für dieses Jahr auf rund 500 Mrd. US-Dollar schätzen, gegenüber rund 400 Mrd. US-Dollar im Jahr 2025. Darüber hinaus dürfte das Wachstum in den USA durch Steuerrückstellungen gestützt werden. Im Januar belies das Fed seinen Leitzins wie erwartet unverändert. Die hohe US-Inflation wird nur sehr begrenzte Leitzinssenkungen ermöglichen. Die Wirtschaft des Euroraums bleibt auf moderatem Wachstumskurs. Ein widerstandsfähiger Arbeitsmarkt und steigende Reallöhne dürften die stetige Erholung unterstützen. Das deutsche Infrastruktur- und Verteidigungsausgabenpaket bleibt ein wichtiger Wachstumsmotor und dürfte dazu beitragen, die Haushaltskonsolidierung in anderen Mitgliedstaaten auszugleichen. Wir gehen davon aus, dass die EZB ihren Leitzins bis 2026 unverändert lassen wird. In der Schweiz hat sich durch die starke Aufwertung des Schweizer Frankens in der zweiten Januarhälfte die Aussicht auf negative Inflationsraten erhöht. Die SNB hat jedoch angedeutet, die Zinsen nicht in den negativen Bereich senken zu wollen, sofern die mittelfristigen Preisaussichten nicht gefährdet sind. Das bedeutet, dass die SNB zu Devisenmarktinterventionen greifen könnte, um einer übermässigen Aufwertung ihrer Währung entgegenzuwirken. Die Equity Income Strategie bleibt gut positioniert. Der defensive Ansatz dürfte auch bei wieder höherer Volatilität für Widerstandsfähigkeit sorgen und gleichzeitig von langfristigen attraktiven Anlageideen profitieren. Die erwartete Dividendenrendite für die Equity Income Global CHF Strategie liegt bei 3.4% (per 31. Januar 2026).

Länderaufteilung



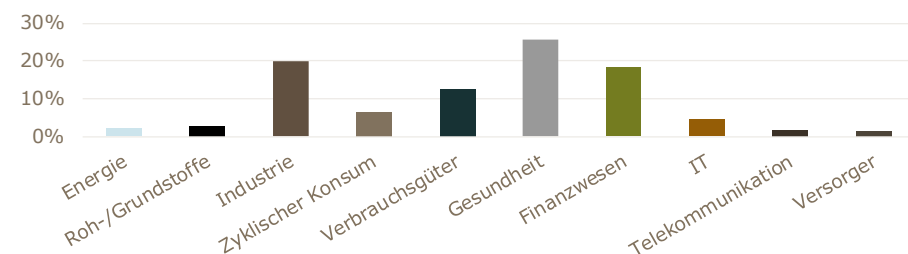
Land	Gewicht
Schweiz	58.3%
USA	26.2%
Frankreich	3.2%
Niederlande	1.9%
Japan	2.8%
Andere	7.6%
Total	100.0%

Währungsaufteilung



Währung	Gewicht
CHF	58.1%
USD	27.2%
EUR	7.0%
JPY	2.8%
SEK	1.1%
Andere	3.8%
Total	100.00%

Sektorenaufteilung



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.