



Strategiebeschreibung

Anlagefokus

Die **Multi Stocks Strategies – Global Megatrends** ist ein aktives, themenbasiertes Vermögensverwaltungsmandat in Aktien. Die Strategie verfolgt einen «thematischen» Ansatz und konzentriert sich auf globale Transformationstrends. Sie investiert in Aktien von globalen Unternehmen mit langfristigen Wachstumsmöglichkeiten, die vom Wandel durch die wachsende Bedeutung dieser Megatrends profitieren.

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.

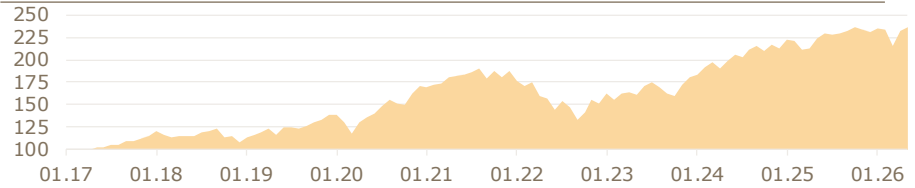
Strategie und Ausblick¹

Der Iran-Konflikt bleibt das unmittelbarste Risiko: Eine anhaltende Unterbrechung des Schiffsverkehrs in der Straße von Hormus würde den Druck auf die Energiepreise aufrechterhalten und die Inflation auf hohem Niveau halten, was die Wahrscheinlichkeit von Zinssenkungen bis 2026 verringern würde. Wir werden die Signale der Federal Reserve genau beobachten, während sich die Amtszeit von Jerome Powell dem Ende zuneigt.

Was die KI betrifft, sind wir der Ansicht, dass sich das Investitionsumfeld in einer Weise verändert, die von den Märkten nur langsam erfasst wird. KI senkt zwar die Kosten für die Softwareentwicklung, erhöht jedoch die Kosten für die Kundenbetreuung – jede Nutzungseinheit verursacht reale zusätzliche Kosten in Form von Rechenleistung, Halbleitern und Rechenzentrumskapazität.

Wir gehen davon aus, dass Unternehmen, die immaterielle Kompetenzen mit dem Zugang zu knappen physischen Infrastrukturen verbinden, zunehmend an Wert gewinnen werden, und bevorzugen weiterhin hochwertige Unternehmen mit hoher Eigenkapitalrendite, widerstandsfähigen Gewinnen und soliden Bilanzen.

Indexierte Performance



Year-to-date **2.3%**

Jährliche Performance

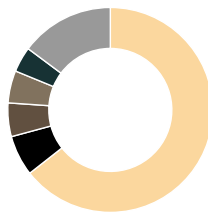
2025	8.5%
2024	17.9%
2023	19.9%
2022	-19.0%
2021	10.0%

5 grösste Positionen

Alphabet Inc -A- (29798540)	5.3%
Amazon.com Inc (645156)	5.0%
NVIDIA Corp (994529)	4.9%
ASML Hldg NV Bearer Shs (19531091)	4.8%
Microsoft Corp (951692)	4.5%

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



Land	Gewicht
USA	64.4%
Frankreich	6.4%
Grossbritannien	5.3%
Niederlande	5.1%
Deutschland	4.0%
Andere	14.8%
Total	100.0%

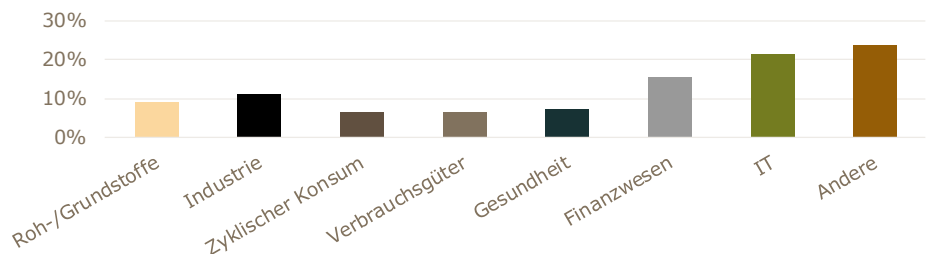
Währungsaufteilung

Währung	Gewicht
USD	66.3%
EUR	17.8%
GBP	5.1%
AUD	3.6%
HKD	2.3%
Andere	4.9%
Total	100.0%

Aufteilung nach Megatrends

Thema	Gewicht
Digitalisierung	32.6%
Konsumwandel	16.5%
Automatisierung	25.3%
Demographischer Wandel	8.2%
Klimawandel	3.4%
Security	13.1%
Total	99.1%

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.