

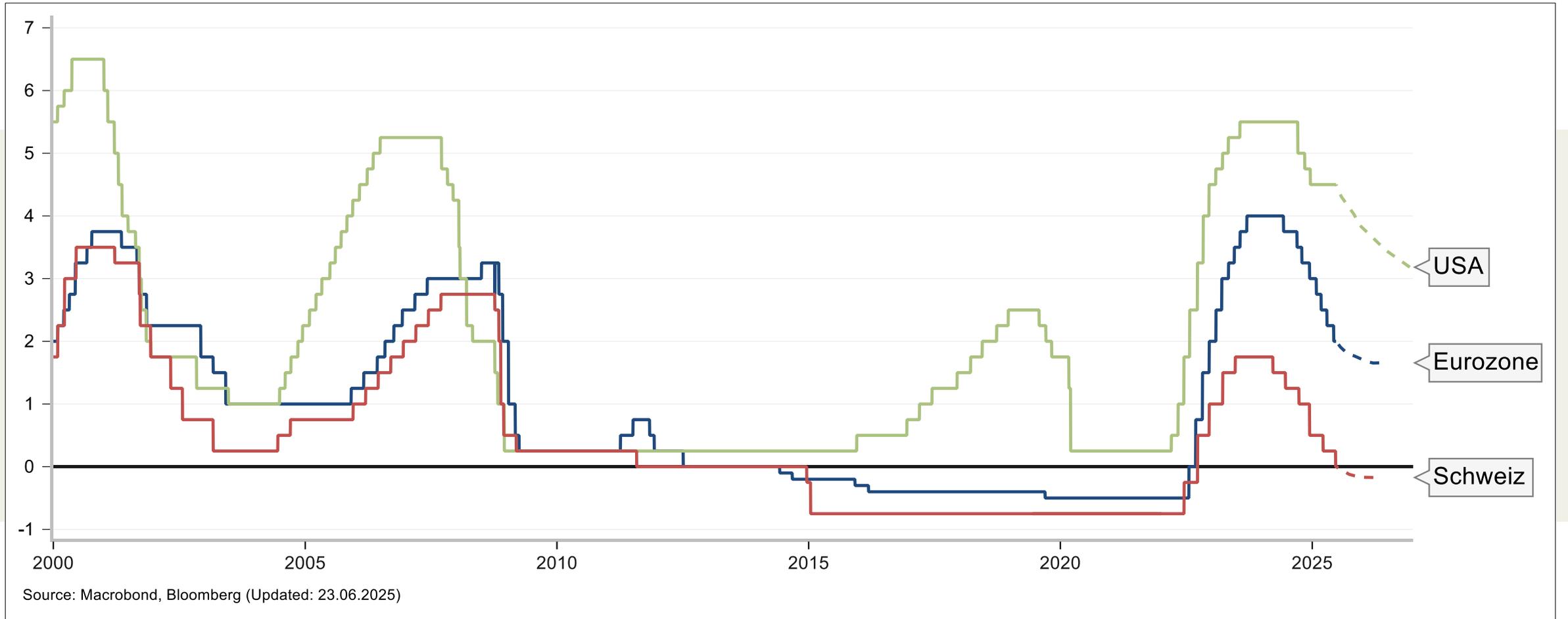
REICHMUTH & CO
PRIVATBANKIERS

Schweizer Dividendenaktien

Luzern, Juni 2025 Marc Strub



Leitzinsen in der Schweiz wieder bei null



**«In der Schweiz sind
Dividenden nicht Beilage,
sondern Hauptgericht»**



Dividenden prägen die Performance des Aktienmarktes

Performance des Schweizer Aktienmarktes mit und ohne Dividendenzahlungen



Schweizer Dividendenaktien – Investment Case

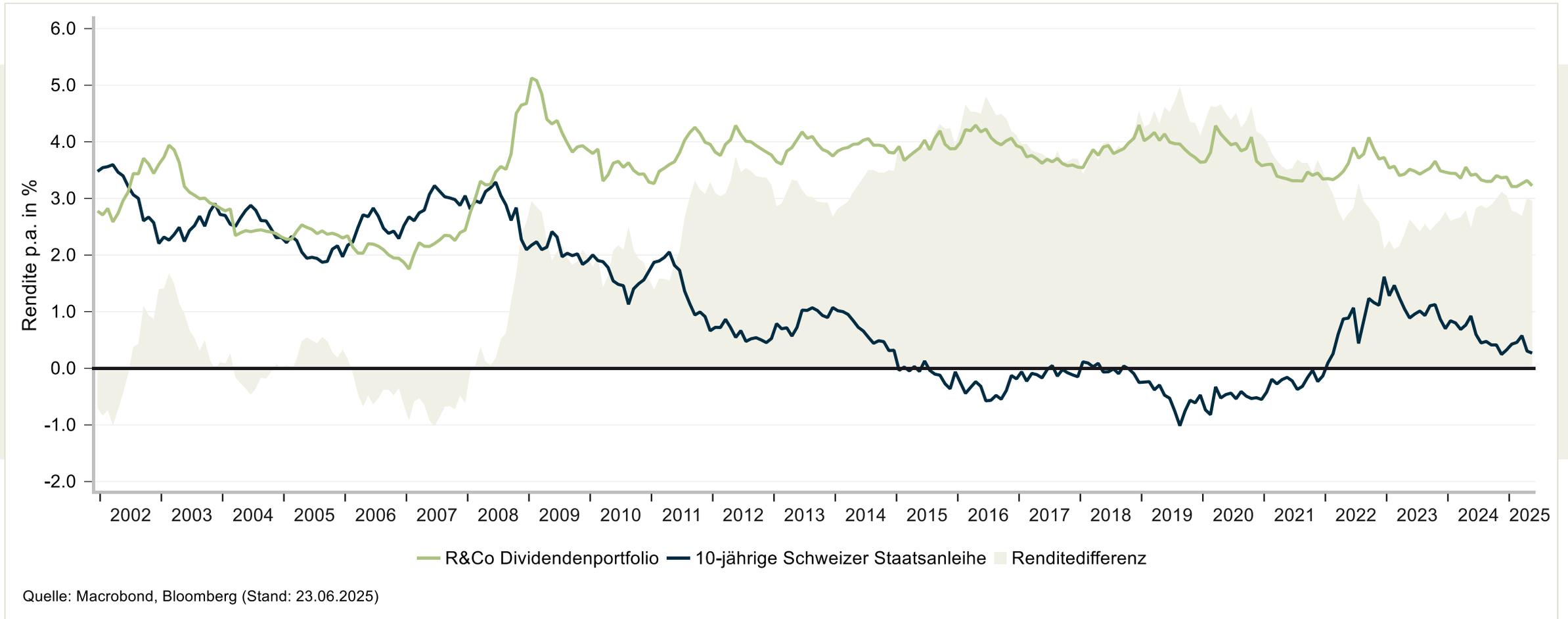
- 1** Stabile Erträge im Nullzinsumfeld
- 2** Defensive Aktiencharakteristik
- 3** Attraktive Rendite durch Beimischung kleiner und mittelgrossen Branchenleader



Dividendenrendite vs. Rendite Schweizer Staatsanleihen

1

Vergleich der Rendite unseres Schweizer Dividendenportfolios im Vergleich zu 10-jährigen Staatsanleihen



Dividendenausschüttungen in der Schweiz steigen stetig

2

Kursschwankungen im Vergleich zur Stabilität der Dividendenzahlungen

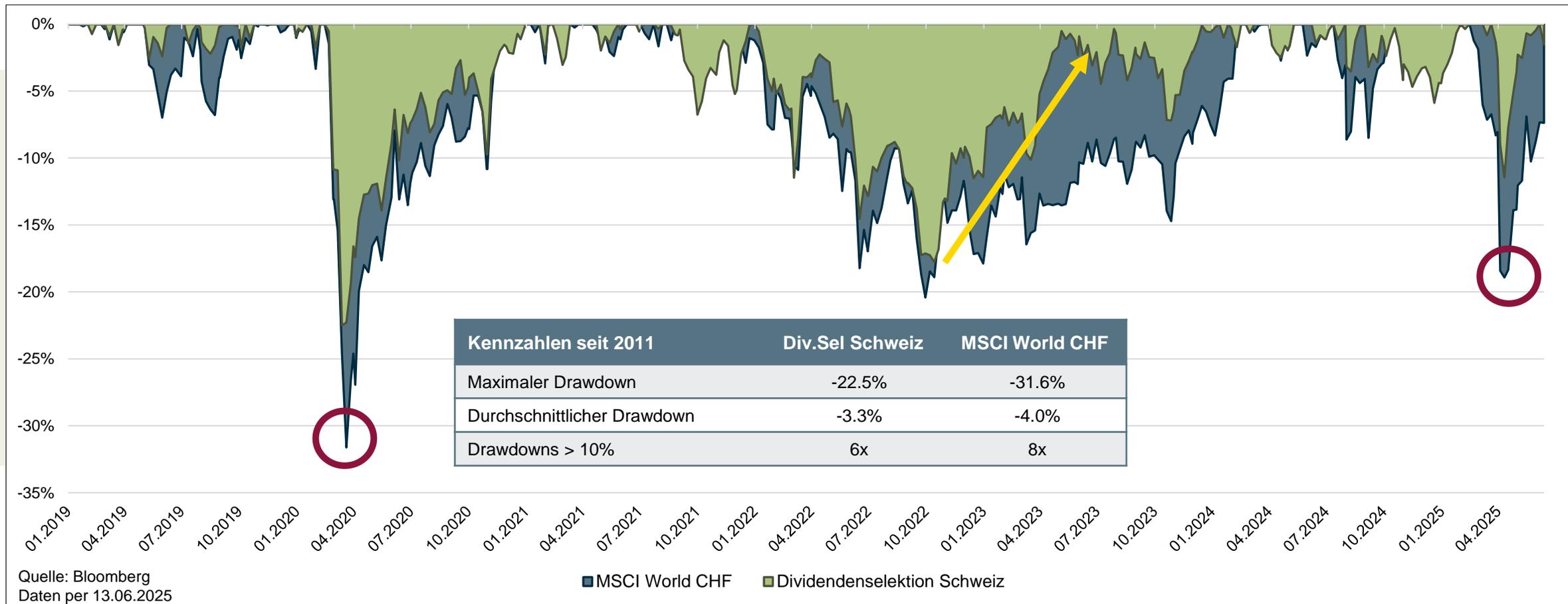


- Aktienkurse unterliegen grösseren Schwankungen. Dividendenausschüttungen sind im Schweizer Aktienmarkt stabil und das durchschnittliche **Dividendenwachstum** beträgt historisch **+9.5% p.a**
- In grösseren Krisenzeiten wurden die Dividenden teilweise zwar gekürzt (Finanzkrise, Covid), diese wurden jedoch jeweils **schnell wieder aufgeholt**



Rückschläge in Krisenzeiten sind geringer

Defensive Schweizer Dividendenaktien weisen deutlich tiefere Drawdowns und eine schnellere Erholungsphase aus



Die Schweiz ist das wettbewerbsfähigste Land der Welt

3

Weltweit führende Unternehmen sind in der Schweiz angesiedelt



Rank over time



Quelle: IMD World Competitiveness Ranking 2025

- Die Schweiz belegt im aktuellen IMD-Ranking der wettbewerbsfähigen Länder den **ersten Platz**
- Insbesondere die effiziente Verwaltung, politische Stabilität, Bildung und die Infrastruktur sorgt für eine **grosse Dichte internationaler, weltweit führender Konzerne**



Reichmuth Dividendenselektion Schweiz



Schweizer Dividendenaktien und damit rendite- und wachstumsstarke Unternehmen eignen sich zur langfristigen Realwertanlage.



Attraktive Dividendenaktien glätten Marktschwankungen und tragen zu einer stabilen Gesamtrendite bei.



Wir weisen eine langjährige Expertise in Schweizer Aktien aus und verfügen über einen bewährten Investmentprozess mit überzeugendem Track Record.



BEST MANAGER: EQUITY - SWITZERLAND

Reichmuth & Co Privatbankiers

Stabiles Team und ein vom Analysehaus Citywire ausgezeichnetes Portfolio für Aktien Schweiz.



Reichmuth & Co investiert seit **über 25 Jahren** in Schweizer Aktien und weist eine ausgewiesene Expertise bei der Selektion von Schweizer Dividentiteln aus. Unsere Investmentphilosophie ist **antizyklisch, langfristig** und **wertorientiert**.



Unternehmen werden aufgrund ihres **Geschäftsmodells**, der **Dividendensicherheit**, **-rendite** und **-wachstum** selektioniert. Die **Bewertung** spielt eine **zentrale Rolle** und ist ins Verhältnis zur **Geschäftsqualität** und den **Wachstumsperspektiven** zu setzen.



Der Selektionsprozess fokussiert auf Unternehmen mit **soliden Bilanzen**, die es erlauben auch schwierige Konjunkturphasen zu überstehen oder gar anti-zyklisch zu investieren.

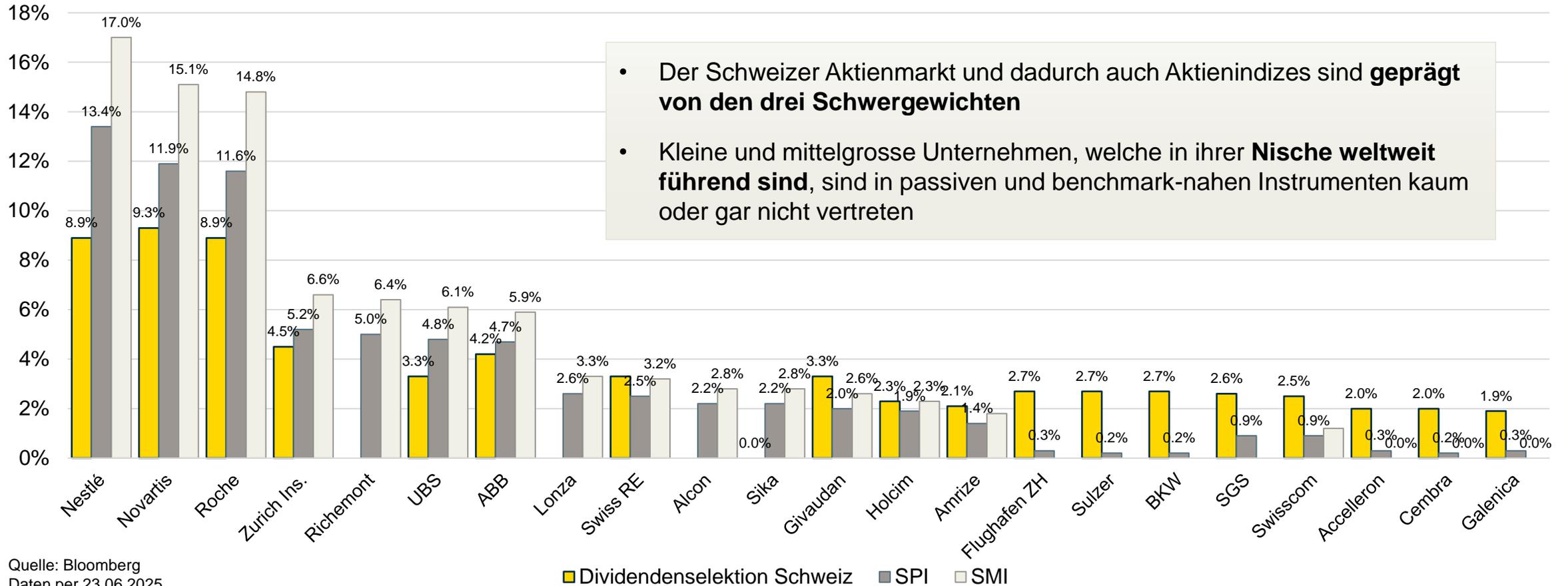


Die **Sektor- und Faktor-Allokation** wird **aktiv** bewirtschaftet basierend auch auf der Wahrscheinlichkeitsgewichtung unserer **zukunftsgerichteten Szenarien**.



Allokationsunterschied ggü. den Schweizer Aktienindizes

Insbesondere attraktive Small- und Mid-Cap Aktien sind in den Aktienindizes kaum oder gar nicht vertreten

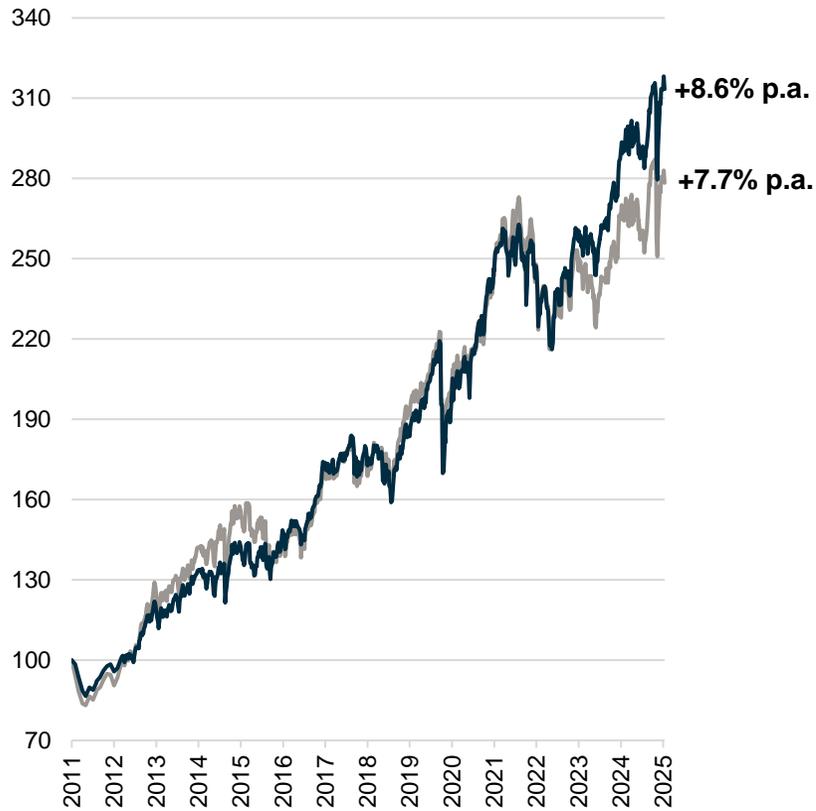


- Der Schweizer Aktienmarkt und dadurch auch Aktienindizes sind **geprägt von den drei Schwergewichten**
- Kleine und mittelgrosse Unternehmen, welche in ihrer **Nische weltweit führend sind**, sind in passiven und benchmark-nahen Instrumenten kaum oder gar nicht vertreten

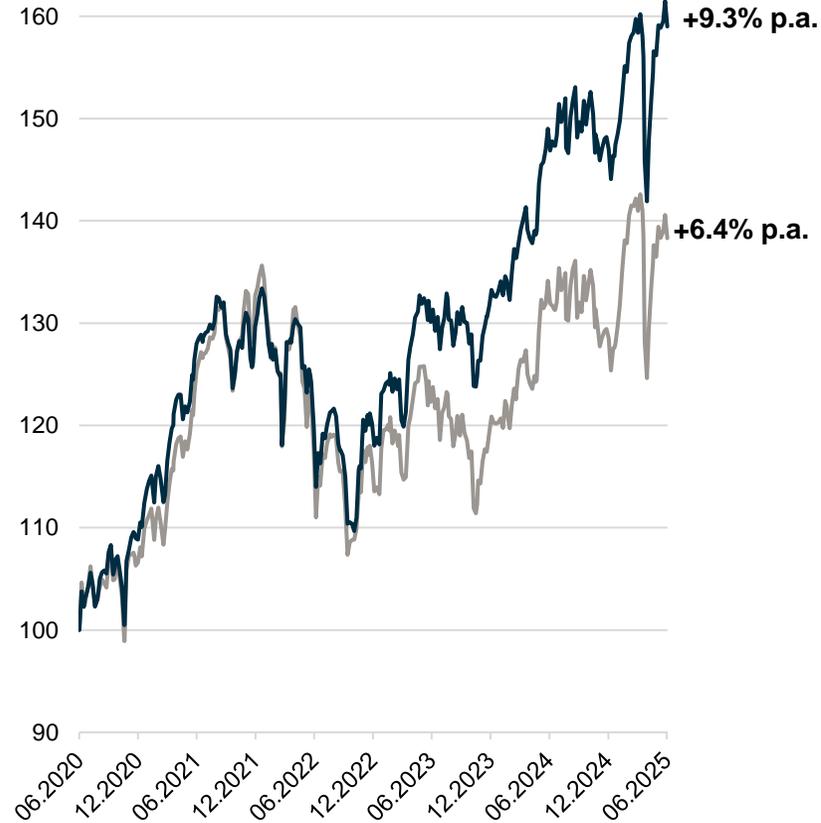


Track Record Reichmuth Dividendenselektion Schweiz

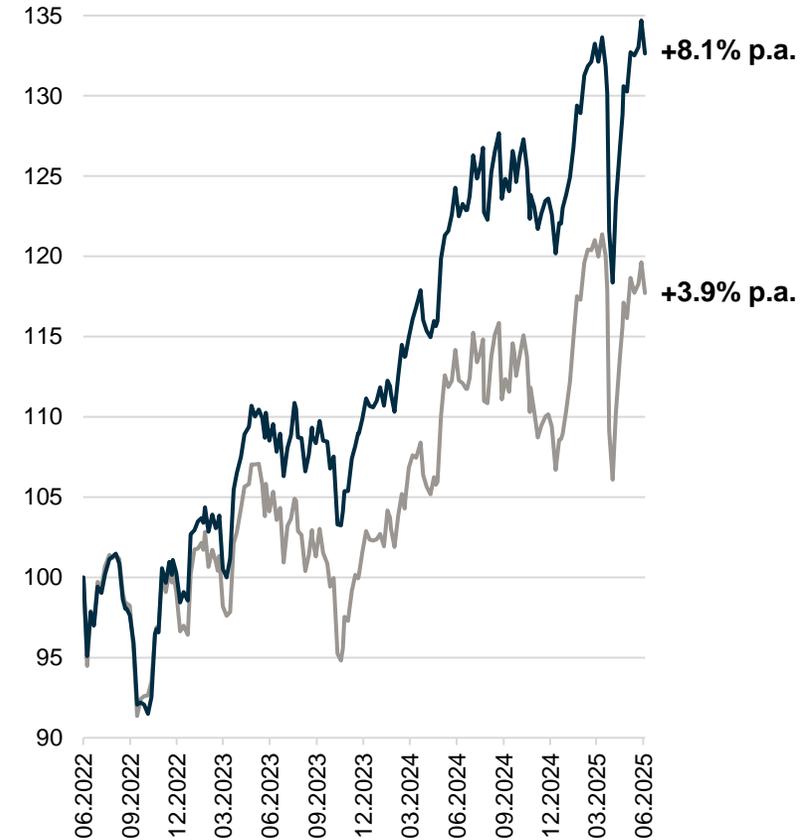
Seit Lancierung im Mai 2011



Über die letzten 5 Jahre



Über die letzten 3 Jahre



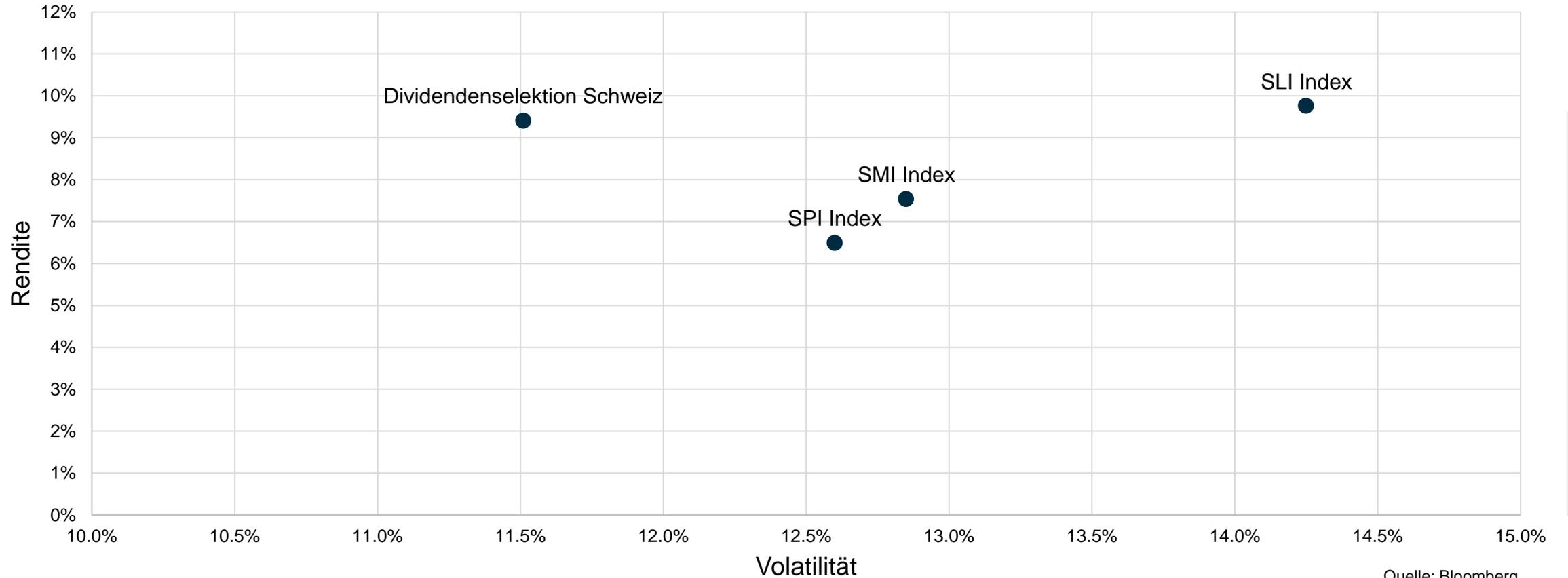
Quelle: Bloomberg
Daten per 13.06.2024, Gross of Fee



— Dividendenselektion Schweiz

— Swiss Performance Index

5 Jahre – Rendite- / Risikovergleich



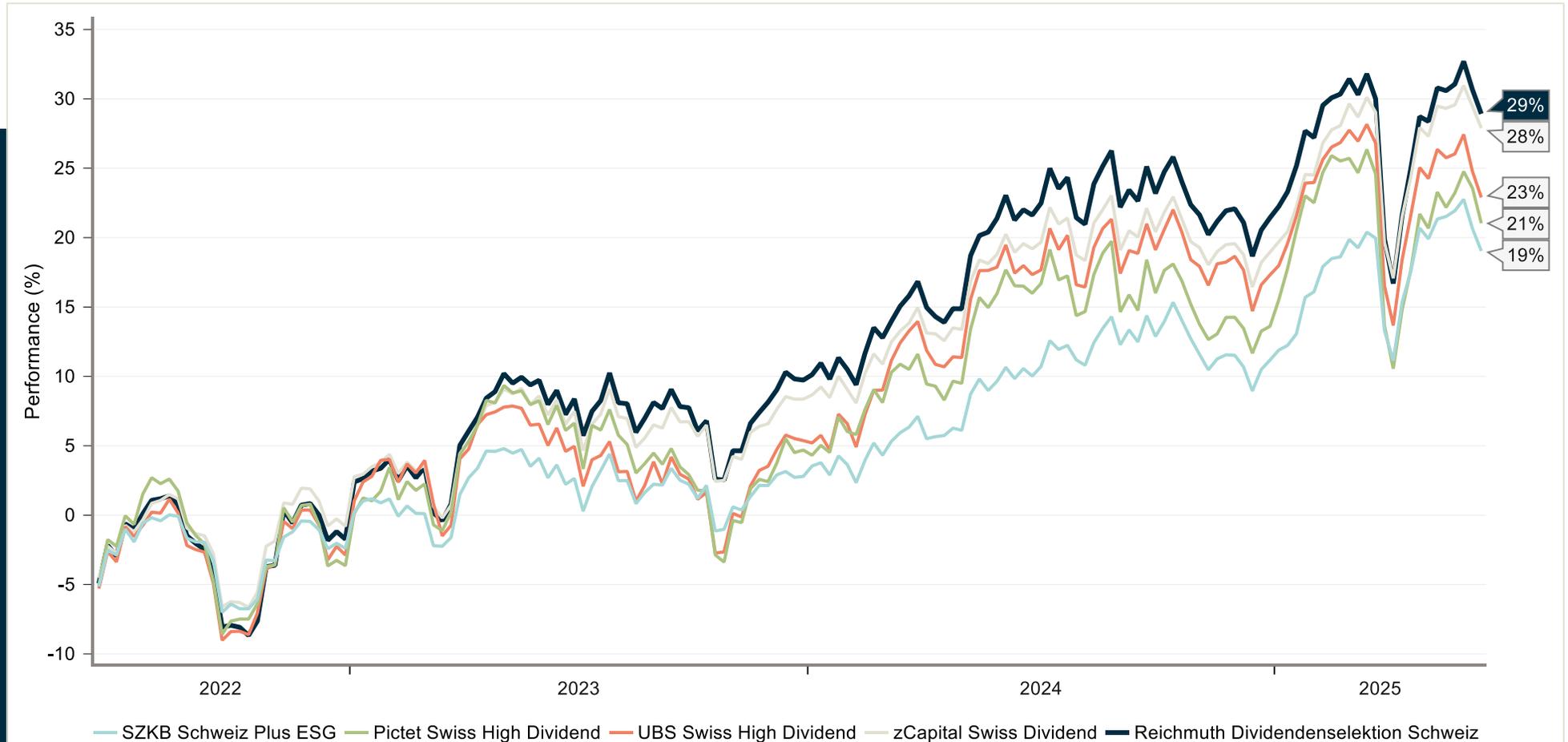
Quelle: Bloomberg
Daten per 13.06.2025;
Volatilität auf monatlichen Werten

Quelle: Bloomberg



Peer-Vergleich

3 Jahre



Quelle: Macrobond, Bloomberg (Stand: 23.06.2025)



Peer-Vergleich

5 Jahre



Wichtiger Hinweis und Haftungsausschluss

Diese Präsentation ist VERTRAULICH und NUR FÜR QUALIFIZIERTE ANLEGER.

Sie ist ausschliesslich für den Adressaten bestimmt und darf nicht weitergereicht werden.

Diese Präsentation ist eine an Anlegerinnen und Anleger gerichtete Kommunikation, die auf bestimmte Finanzdienstleistungen oder Finanzinstrumente aufmerksam macht und gilt daher als WERBUNG im Sinne von Art. 68 FIDLEG und Art. 95 FIDLEV.

Alle massgeblichen Dokumente zu den beschriebenen Anlagen können jederzeit kostenlos bei Ihrem Kontakt bei Reichmuth & Co. Privatbankiers bezogen werden. Massgeblich zur Beurteilung der beschriebenen Anlagen auf ihre Eignung und Angemessenheit für den Kunden sind ausschliesslich die verbindlichen Dokumente der Anlage. Diese umfassen in der Regel den aktuellen Prospekt (oder ein gleichwertiges Dokument), das zutreffende Zeichnungsformular und allenfalls weitere Unterlagen. Reichmuth & Co. Privatbankiers stellt diese Dokumente dem Kunden vor dem Anlageentscheid jederzeit gerne zur Verfügung.

Die Präsentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen an der Anlage. Bei den aufgeführten Informationen und der Performance handelt es sich um Daten, auf Grund derer nicht auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung der Anlage geschlossen werden kann. Insbesondere kann die Erhaltung des investierten Kapitals nicht garantiert werden. Die Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Sie ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige qualifizierte Beratung, insbesondere auch bezüglich aller damit verbundenen Risiken. Um mögliche Interessenkonflikte bezüglich der beschriebenen Anlage zu erkennen und zu vermeiden, dass sich diese zum Nachteil des Kunden auswirken, hat die Reichmuth & Co. Privatbankiers interne Weisungen erlassen und organisatorische Vorkehrungen getroffen. Die Angaben in dieser Präsentation werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Die Reichmuth & Co. Privatbankiers übernehmen keine Verantwortung und geben keine Gewähr dafür ab, dass die Informationen in den vorliegenden Unterlagen fehlerlos sind.



Reichmuth & Co. Privatbankiers
Rütligasse 1
6003 Luzern

+41 41 249 49 49
welcome@reichmuthco.ch

