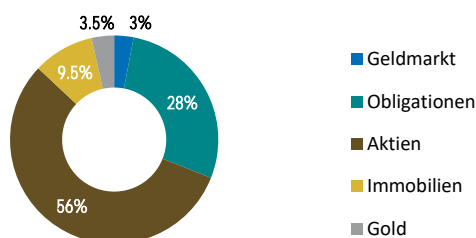


## ANLAGEKONZEPT

Das Ziel ist die Vermögensvermehrung in Schweizer Franken durch Erträge und Kapitalgewinne. Ihr Vermögen wird global breit gestreut mittels Indexfonds in Obligationen, Aktien, Immobilien und Gold investiert. Der Aktienanteil ist auf maximal 60% limitiert. Taktische Ober- und Untergrenzen sorgen dafür, dass bei starken Kursausschlägen nach oben oder nach unten die Strategie im Gleichgewicht bleibt (regelbasiertes Rebalancing). Diese Vermögensverwaltung erfüllt die Anlagevorschriften der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV 2). Sie eignet sich für mittelfristig orientierte Anleger, die moderate Wertschwankungen tolerieren können und vom weltweiten Wirtschaftswachstum mit umfassender Währungsabsicherung gegenüber Schweizer Franken profitieren möchten.

## PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG<sup>1</sup>

### NACH ANLAGEKLASSEN

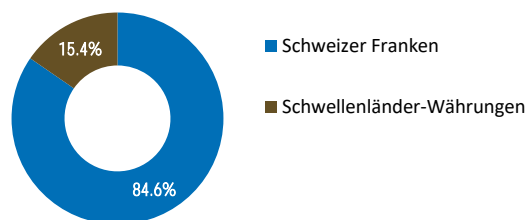


### Die clevere Art, Ihr Vermögen zu verwalten

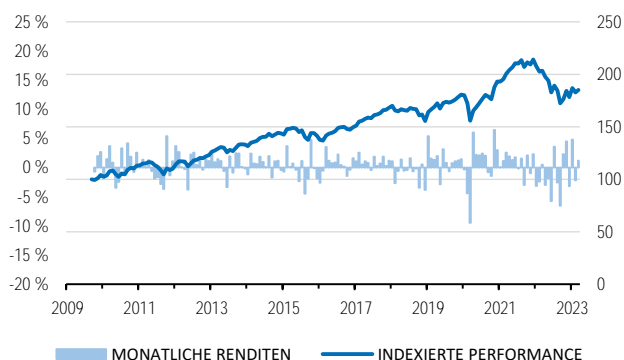
Die empirische Forschung zeigt, dass "Stock Picking" (Selektion von Einzelwerten) oft fehleranfällig, Market-Timing (Kaufen bzw. Verkaufen zum optimalen Zeitpunkt) nahezu unmöglich und häufiges Handeln renditeschädigend sein kann.

Deshalb setzt die Vermögensverwaltung indexinvest ausschliesslich auf institutionelle Indexfonds, vermeidet durch eine weitgehend regelbasierte Verwaltung unnötige Transaktionen und optimiert durch eine konsequente Kostenminimierung Ihre Nettorendite.

### NACH WÄHRUNGEN



## PERFORMANCE<sup>2</sup>



PRO JAHR	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rendite p.a.	12.5%	-7.5%	16.2%	6.8%	10.8%	-16.7%	3.7%
Volatilität p.a.	4.0%	6.6%	5.1%	14.8%	6.0%	9.6%	6.7%
2023	Q1		Q2		Q3		Q4
Rendite p. Q.	3.7%						
Seit Sept. 2009	Gesamtrendite		85.0%		Volatilität p.a.		8.4%

## ECKDATEN

Lancierung	April 2017
Referenzwährung	CHF
Anzahl Positionen	11
Anzahl zugrundelegter Einzeltitel	>10'000
Anzahl Länder	Ca. 70
Durchschnittliches Fondsvolumen <sup>3</sup>	Ca. 1'300 Mio.
Durchschnittliche Fondsgebühr (TER):	0.29%
Pauschalgebühr <sup>4</sup>	1.00% p.a.

## RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

Dem höheren Ertragspotential steht im Allgemeinen auch ein höheres Verlustpotential gegenüber.

CHANCEN:	RISIKEN:
- Weltweit, breit diversifiziert	- Allgemeine Marktschwankungen
- 100% Indexfonds	- Fremdwährungsrisiko von rund 15% (85% abgesichert vs. CHF)
- 100% transparent	
- Attraktiver Pauschaltarif	
- Cleveres Rebalancing	
- Wissenschaftlich gestützt	

<sup>1</sup> Die Portfoliozusammensetzung entspricht der strategischen Portfolioallokation.

<sup>2</sup> Seit 2009 sind Kundengelder in indexinvest-Strategien investiert. Seit 31.03.2017 sichert indexinvest die Währungen zum grössten Teil ab, weshalb bis zu diesem Datum die historische Performance inklusive Währungsabsicherung simuliert dargestellt wird.

<sup>3</sup> Durchschnittliche, volumengewichtete Total Expense Ratio (TER) aller eingesetzten Indexfonds

<sup>4</sup> Die Pauschalgebühr umfasst die Beratungs- und Stiftungsgebühr inklusive sämtliche bankseitig anfallenden Kosten wie Courtagen, Konto-, Depot-, sowie Verwaltungs- und Administrationsgebühren.

## Bericht zum 1. Quartal 2023

Das 1. Quartal 2023 begann überraschend gut. Jedoch verunsicherte der Untergang einiger US-Regionalbanken sowie die Vertrauenskrise der Credit Suisse die Märkte stark. In der Folge rauschte die Anlegerstimmung kurzzeitig in den Keller. Der «positive» Nebeneffekt: die Zinsen sind stark zurückgekommen. Dadurch, und bedingt durch die allgemeine Verunsicherung, haben Obligationen mit hoher Bonität deutlich profitiert. Am Quartalsende ist auch den Aktien wieder ein «Comeback» gelungen. Die Wachstumsprognosen entwickelten sich weniger bedrohlich als noch Ende 2022 angenommen und verliehen den Aktien Auftrieb. Die indexinvest-Strategien haben von der positiven Obligationen- und Aktienperformance profitiert und verzeichneten im 1. Quartal 2023 eine Performance zwischen 2,5% (stark defensiv) bis hin zu 5,8% (kapitalgewinnlastig).

Am Jahresanfang hatten **Obligationen** eine Erholungsrallye hingelegt. Der Grund dafür waren die nachlassenden Inflationsängste. Ab Beginn Februar drehte sich die Inflationserwartung, wodurch Obligationen ihre Zugewinne wieder abgeben mussten. Erst die Krise der US-Regionalbanken respektive der Credit Suisse hat den Festverzinslichen neuen Auftrieb gegeben. Dadurch haben Obligationen wieder ihre Stärke als stabiler Anker innerhalb eines gemischten Portfolios gezeigt. So notierten Obligationen Global (abgesichert in CHF) schliesslich bei einer Quartalsperformance von +2,1% sowie Schweizer Obligationen bei +0,3%.

Die Kurse an den **Aktienmärkten** entwickelten sich ähnlich. Anfang Januar sahen wir ein kleines Kursfeuerwerk. Dieser Optimismus hatte sich, bedingt durch die Bankenkrise, Anfang März deutlich eingetrübt. Zu Quartalsende hin haben sich Aktien jedoch wieder erholt. Sowohl Aktien Eurozone (+12,7%), Aktien USA (+6,3%) als auch Aktien Schweiz (+5,9%) konnten komfortable Kursavancen verzeichnen. Der Grund hierfür war nicht nur die Verbesserung der Anlegerstimmung gegen Quartalsende, sondern auch der Rückgang der Realzinsen.

## FIRMENPROFIL

Die Bank Zimmerberg ist mit Gründungsdatum 1820 eine der ältesten, unabhängigen Regionalbanken der Schweiz mit Hauptsitz in Horgen am Zürichsee. Zu den Kernkompetenzen zählen die Immobilienfinanzierung, das Retail- und Private Banking sowie das Bankgeschäft für kleinere und mittlere Unternehmen. In der 200-jährigen Geschichte hat sich die Bank Zimmerberg unter anderem mit dem ersten reinen ETF-Vermögensverwaltungsmandat einer Schweizer Bank einen Namen als innovative und kompetente Partnerin in der Vermögensberatung und -verwaltung gemacht. «indexinvest» ist eine rechtlich geschützte Marke, welche im Schweizerischen Markenregister eingetragen ist.

## BANK ZIMMERBERG AG

Hauptsitz  
Seestrasse 87, Postfach  
CH-8810 Horgen

Telefon +41 44 727 41 51  
Fax +41 44 727 41 53  
info@bankzimmerberg.ch  
bankzimmerberg.ch

**Immobilienanlagen** konnten von der Erholung am Quartalsende nicht im selben Ausmass wie Obligationen und Aktien profitieren. Im Vergleich zu den USA und Europa entwickelten sich die Schweizer Immobilienfonds etwas besser. Der Schweizer Immobilienindex «SXI Broad» notiert derzeit auf demselben Niveau wie am Jahresanfang. Europäische Immobilienaktien erlitten einen Quartalsverlust von 5,5%.

Die Unsicherheiten bezüglich der Stabilität des Bankensystems haben zu starken Avancen bei **Gold** geführt. Dieses wies einen Quartalsgewinn von annähernd 8% (in CHF) aus. Die Gründe hierfür waren vor allem die Rolle des Edelmetalls als sicherer Hafen und der schwächere US-Dollar. Der Ausblick für Gold wird durch das höhere Realzinsniveau beeinträchtigt.

Die **Währungen** bewegten sich im ersten Quartal nur mässig. Für den Schweizer Franken war die Krise der Credit Suisse Mitte März ein wichtiger Faktor. Noch vor wenigen Wochen bezeichnete der SNB-Präsident Thomas Jordan den Franken als solideste Währung der Welt. Nun wird sich jedoch zeigen, welchen Einfluss die «Zwangsheirat» der Credit Suisse mit der UBS haben wird.

Mit dem Ansatz, weltweit ausschliesslich in kosteneffiziente, transparente Indexfonds zu investieren, verfolgt indexinvest eine **langfristig ausgerichtete Anlagepolitik**, die vor emotionalen Anlageentscheidungen schützt und eine **marktgerechte Performance zu einem angemessenen Risiko** ermöglicht. Indexinvest berücksichtigt dabei Anlagen, die auf **Umwelt- und Sozialverträglichkeit** sowie eine **verantwortungsvolle Unternehmensführung** setzen. Maximale Diversifikation, eine weitestgehende Währungsabsicherung sowie die regelbasierte Wiederherstellung der neutralen Gewichtung der Anlageklassen sorgen für die nachhaltig erfolgreiche Entwicklung der indexinvest-Portfolios.

## Disclaimer

Beim vorliegenden Dokument handelt es sich um Werbung. Die enthaltenen Angaben dienen ausschliesslich der Information. Sie werden ausserhalb einer allfälligen vertraglichen Beziehung mitgeteilt und begründen kein Vertragsverhältnis zur Bank. Die Informationen stellen keine Aufforderung oder Empfehlung bzw. kein verbindliches Angebot zur Beanspruchung einer Dienstleistung, zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen dar. Namentlich stellen sie keine Anlageberatung dar, tragen keinen individuellen Anlagezielen Rechnung und dienen nicht als Entscheidungshilfe. Vielmehr sind die Informationen allgemeiner Natur und wurden ohne Berücksichtigung der Kenntnisse und Erfahrungen, der finanziellen Verhältnisse und Anlageziele sowie der Bedürfnisse des Lesers erstellt. Die Informationen wurden sorgfältig und nach bestem Wissen zusammengestellt. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Korrektheit, Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben kann jedoch nicht übernommen werden. Jegliche Haftung für Schäden, die sich aus der Verwendung der vorliegenden Informationen ergibt, wird abgelehnt. Wer die Informationen nutzt, trägt dafür selbst die volle Verantwortung. Die Informationen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Darüber hinaus ist die vergangene Performance eines Finanzinstruments kein verbindlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Im Weiteren wird auf die Broschüre «Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten» verwiesen, welche Sie bei unserer Bank beziehen respektive auf unserer Website unter [www.bankzimmerberg.ch](http://www.bankzimmerberg.ch) herunterladen können. Das vorliegende Dokument ist nicht für die Verbreitung an oder die Nutzung durch Personen bestimmt, die Jurisdiktionen unterstehen, nach welchen die Verbreitung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Nutzung dieser Informationen rechtswidrig ist, namentlich zufolge Nationalität, steuerlichen Ansässigkeit oder Wohnsitz. Darüber hinaus dürfen die in diesem Dokument erwähnten Finanzinstrumente nicht Personen angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden, denen dies – insbesondere aufgrund ihrer Nationalität oder Ansässigkeit – nicht erlaubt ist. Namentlich dürfen die Finanzinstrumente nicht Personen innerhalb der USA bzw. US-Personen angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Weitere Unterlagen zu den in diesem Dokument erwähnten Finanzinstrumenten (bspw. Basisinformationsblatt, Prospekt) können Sie bei unserer Bank beziehen oder auf unserer Website unter [www.bankzimmerberg.ch](http://www.bankzimmerberg.ch) herunterladen.