

## 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 80% 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 langfristig orientierte Anleger, die erhebliche Wertschwankungen tolerieren können und vom weltweiten Wirtschaftswachstum mit umfassender Währungsabsicherung gegenüber Schweizer Franken profitieren möchten.

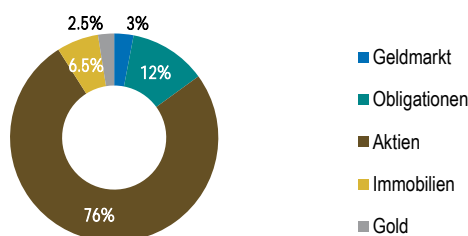
## Die clevere Art, Ihr Vermögen zu verwalten

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.

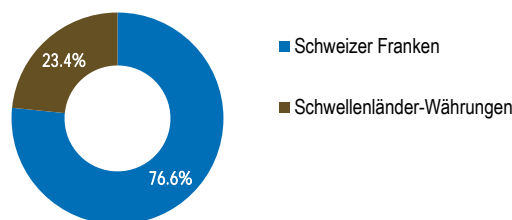
Deshalb setzt die Vermögensverwaltung indexinvest ausschliesslich auf institutionelle Indexfonds, vermeidet durch eine weitgehend regelbasierte Verwaltung unnötige Transaktionen und optimiert durch eine konsequente Kostenminimierung Ihre Nettorendite.

## PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG<sup>1</sup>

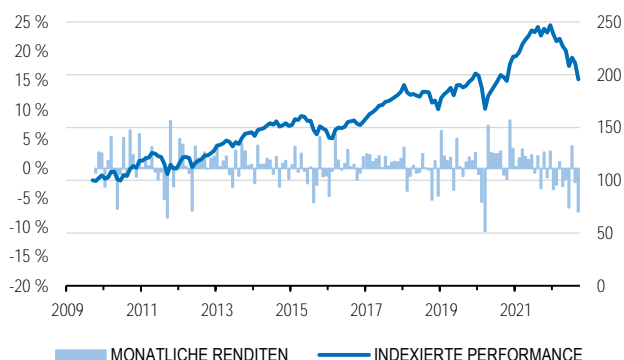
### NACH ANLAGEKLASSEN



### NACH WÄHRUNGEN



## PERFORMANCE<sup>2</sup>



PRO JAHR	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Rendite p.a.	5.6%	18.3%	-9.0%	20.1%	7.9%	13.8%	-20.8%
Volatilität p.a.	10.1%	4.6%	8.7%	6.7%	18.6%	7.7%	12.1%
2022	Q1		Q2		Q3		Q4
Rendite p. Q.	-5.1%		-11.1%		-6.1%		
Seit Sept. 2009	Gesamtrendite		95.5%		Volatilität p.a.		10.6%

## ECKDATEN

Lancierung	Januar 2020
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):	0.24%
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% instit. Indexfonds	- Fremdwährungsrisiko von rund 23% (77% abgesichert vs. CHF)
- 100% transparent	
- Attraktiver Pauschalтарif	
- 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 3. Quartal 2022

**Auch das dritte Quartal lieferte in praktisch allen Anlageklassen negative Ergebnisse. Die anhaltende bzw. zum Teil noch gestiegene Inflation, restriktiv agierende Notenbanken, steigende Zinsen sowie die Angst vor mangelnder Energieversorgung und geopolitischer Eskalation lasten auf dem Markt.**

**Obligationen** zeigten sich im dritten Quartal sehr volatil. Nach der anfänglichen Rallye zwischen Juli und August hat der Wind wieder gedreht. Die jüngsten Inflationsdaten und Zinserhöhungen schickten die Anlageklasse Obligationen global mit rund 5% erneut auf Talfahrt, während CHF-Obligationen ihr Niveau mehr oder weniger halten und damit ihre defensiven Qualitäten zeigen konnten. Seit Anfang Jahr steht trotzdem ein historisch seltenes Minus von rund 15% bzw. 12% zu Buche.

Ein ähnliches Bild zeigte sich in der Entwicklung der **Aktienmärkte**. Nach einer anfänglichen Aufholbewegung bis Mitte August rutschten die Kurse auf neue Tiefststände ab. Die Bandbreite der Negativperformance in diesem 3. Quartal reicht von -1.5% in Japan, -3.5% in Nordamerika über rund -5% in der Schweiz und im Euroraum bis hin zu -10% in den Schwellenländern. Vergeblich hoffte der Markt auf ein nachhaltiges Signal, wonach die Inflation nachlässt und die Notenbanken zu einer milderen geldpolitischen Straffung übergehen könnten. Mit den übrigen, eingangs erwähnten Belastungsfaktoren nahm die Risikoaversion der Anleger noch mehr zu.

Nach den drastischen Korrekturen bei Schweizer **Immobilienfonds** infolge des abrupt veränderten Zinsumfeldes betrug deren Minus im 3. Quartal "nur" noch rund 2%. Globale Immobilienbeteiligungsgesellschaften hingegen brachen mit 10% abermals ein und weisen als schlechteste Anlageklasse seit Jahresbeginn eine Negativperformance von über 27% auf.

## 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

## 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 Finanzinstrumente (bspw. Basisinformationsblatt, Prospekt) können Sie bei unserer Bank beziehen oder auf unserer Website unter [www.bankzimmerberg.ch](http://www.bankzimmerberg.ch) herunterladen.

Bei den **Währungen** haben sich die grossen Schwankungen in der Berichtsperiode fortgesetzt. Die Stärke des USD hat sich akzentuiert, während EUR, GBP, JPY und die meisten Währungen der Schwellenländer gegenüber dem USD und dem CHF verloren haben.

In diesem unsicheren Marktumfeld bot nicht einmal **Gold** als Krisen- und Inflationsschutz einen Lichtblick. Im Gegenteil: Die gestiegenen Realzinsen und wieder höher rentierende, amerikanische Staatsanleihen drückten auch das gelbe Edelmetall ins Minus.

Ein Anstieg der Zinsen im bisherigen Ausmass ist unrealistisch. Trotzdem bleibt das Marktumfeld volatil, solange sich nicht nachhaltig tiefere Inflationszahlen einstellen. Nach drei rückläufigen Quartalen ist jedoch viel Negatives in den Kursen eingepreist. Die fundamentalen Bewertungen haben sich weltweit verbessert. Vorbehalten einer weiteren Eskalation im Ukraine-Krieg kann sich das Blatt rasch wenden, zumal die Börse die Erwartungen im Markt jeweils rund sechs bis neun Monate vorwegnimmt.

Mit dem Ansatz, weltweit ausschliesslich in kosteneffiziente, transparente Indexfonds zu investieren, verfolgt indexinvest eine **langfristig ausgerichtete Anlagepolitik**, die gerade in von Unsicherheit geprägten Marktsituationen 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 langfristig erfolgreiche Entwicklung der indexinvest-Portfolios.