

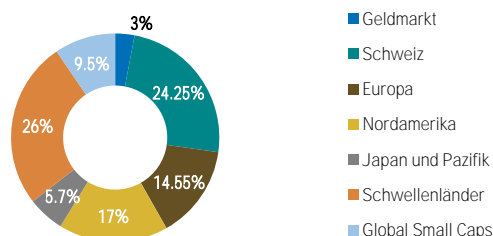
ANLAGEKONZEPT

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 Rohstoffe investiert. Der Aktienanteil ist auf maximal 100% limitiert. Taktische Ober- und Untergrenzen sorgen dafür, dass bei starken Kursschlägen 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.

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG¹

NACH ANLAGEKLASSEN

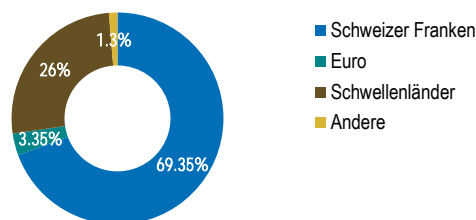


Die clevere Art, Ihr Vermögen zu verwalten

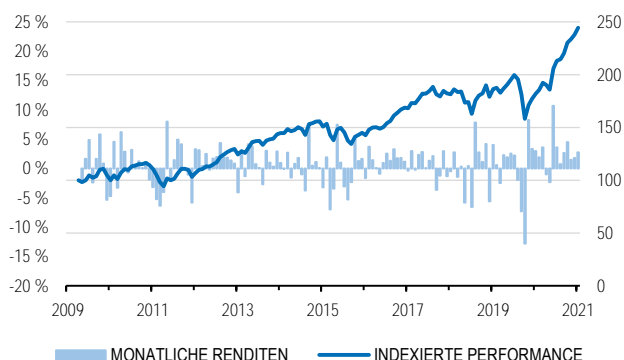
Die empirische Forschung zeigt, dass "Stock Picking" (Selektion von Einzelwerten) oft fehleranfällig, Market-Timing (Kaufen bzw. Verkaufen zum optimalen Zeitpunkt) nahezu unmöglich und häufiges Handeln renditeschädigend sein kann.

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



PERFORMANCE²



| PRO JAHR | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|------------------|---------------|-------|--------|--------|------------------|-------|-------|
| Rendite p.a. | -2.3% | 6.1% | 19.7% | -11.8% | 22.6% | 6.8% | 14.7% |
| Volatilität p.a. | 16.8% | 13.8% | 7.0% | 11.1% | 9.4% | 22.6% | 9.2% |
| 2021 | Q1 | | Q2 | | Q3 | | Q4 |
| Rendite p. Q. | 8.0% | | 6.1% | | | | |
| Seit Sept. 2009 | Gesamtrendite | | 144.4% | | Volatilität p.a. | | 13.8% |

ECKDATEN

| | |
|--|----------------|
| Lancierung | September 2017 |
| Referenzwährung | CHF |
| Anzahl Positionen | 10 |
| Anzahl zugrundelegter Einzeltitel | >10'000 |
| Anzahl Länder | Ca. 70 |
| Durchschnittliches Fondsvolumen ³ | Ca. 1'300 Mio. |
| Durchschnittliche Fondsgebühr (TER): | 0.20% |
| Pauschalgebühr ⁴ | 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 30% (70% abgesichert vs. CHF) |
| - 100% transparent | |
| - Attraktiver Pauschalтарif | |
| - Cleveres Rebalancing | |
| - Wissenschaftlich gestützt | |

¹ Die Portfoliozusammensetzung entspricht der strategischen Portfolioallokation.

² 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.

³ Durchschnittliche, volumengewichtete Total Expense Ratio (TER) aller eingesetzten Indexfonds

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

BERICHT ZUM 2. Quartal 2021

Das zweite Quartal war im Wesentlichen eine Fortschreibung des ersten. Die optimistische Stimmung blieb erhalten, die Konjunktur hat sich grösstenteils verbessert und die Unternehmensgewinne sind stark gestiegen. Aufkeimende Inflationsängste wurden von den Zentralbanken erfolgreich im Zaum gehalten.

Getrieben von einer historisch gesehen einmalig starken Berichtssaison im 1. Quartal legten die global investierten **Aktienpositionen** im indexinvest-Portfolio im 2. Quartal eine fulminante Performance von durchschnittlich rund 7% hin. Mit einem Plus von durchschnittlich rund 15% seit Anfang Jahr dürfte damit der Basiseffekt der wirtschaftlichen Erholung von der Corona-Krise weitestgehend eingepreist sein. Eine massive Gegenkorrektur an den Märkten scheint trotzdem nicht in Sicht. Denn die Inflationserwartungen normalisieren sich, die Unterstützung durch die Geld- und Fiskalpolitik hält noch länger an und mit Lockdowns im gehabten Stil ist aufgrund des Impffortschritts trotz des Sorge bereitenden Deltavirus nicht zurechnen.

Nach einem anfänglichen Zinsanstieg zu Quartalsbeginn sanken die Zinsen wieder. Dies führte dazu, dass sich globale und Schweizer **Obligationen** praktisch unverändert zeigten. Seit Jahresbeginn liegen die Obligationenpositionen mit rund 2% im Minus.

Die gute Performance bei **Immobilien** setzte sich auch im zweiten Quartal fort. Der kommerzielle Sektor sowie der deutliche Anstieg der US-Häuserpreise hieften globale Immobilienwerte (abgesichert in CHF) auf +16.7% seit Jahresbeginn. Schweizer Immobilienfonds holten im 2. Quartal auf und bringen es auf ein Plus von 6.2%, wobei die Erholung im kommerziellen Sektor weiterhin ausblieb.

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 bald 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

Obwohl die Realzinsen im zweiten Quartal deutlich gesunken sind, konnte **Gold** nur begrenzt profitieren. Zurückzuführen ist dies insbesondere auf die FED, die Zinserhöhungen bereits vor 2023 nicht mehr ausschliesst. Damit wertete der US-Dollar auf, was Gold aufgrund der gestiegenen Opportunitätskosten unter Druck setzte. Auf Jahressicht liegt das gelbe Metall (abgesichert in CHF) mit 7.4% im Minus.

Bei den **Währungen** machte der US-Dollar im Juni kurzzeitig Furore; Bedingt durch die stärker thematisierten Zinserhöhungen gewann er binnen weniger Tage rund 2% an Wert, was auf Jahressicht einem Plus von rund 4.5% entspricht. Gegenüber dem Euro bleibt der Franken im 2. Quartal praktisch unverändert und notiert seit Jahresbeginn bei +1.5%.

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. Besonders bei starken Verwerfungen im Markt macht sich die weitestgehende Währungsabsicherung sowie die regelbasierte Wiederherstellung der neutralen Gewichtung der Anlageklassen bezahlt. Aufgrund der hoch bewerteten Aktienmärkte wurde ein solches im Mai dieses Jahres durchgeführt. Gleichzeitig wurde die regionale Allokation der Aktienpositionen entsprechend ihrem aktuellen Anteil am weltweiten Bruttoinlandprodukt neu angepasst.

Disclaimer

Das vorliegende Dokument dient Marketingzwecken; Es ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse der von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse». Die Informationen basieren auf Quellen, die die BANK ZIMMERBERG AG als zuverlässig erachtet. Dennoch gibt die BANK ZIMMERBERG AG keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen. Die BANK ZIMMERBERG AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung dieses Dokumentes oder aus den Finanzmärkten inhärenten Risiken ab. Historische Renditen und Finanzmarktszenarien stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Abschluss eines Vermögensverwaltungsmandates oder einer anderen Finanztransaktion dar. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten versandt, dorthin mitgenommen oder an US-Personen abgegeben werden. Dasselbe gilt für andere Jurisdiktionen, in welchen der Vertrieb dieses Dokumentes durch lokale Vorschriften verboten ist. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BANK ZIMMERBERG AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.