

Dienstleistungen

MANDAT

Seite 2

MODULE

Seite 3

EINZELDIENSTLEISTUNGEN

Seite 5

PREISE

Seite 6

MANDAT

Beschreibung: Wir übernehmen die gesamte Palette der Vermögensverwaltungsaktivitäten für unsere Kunden: 1) Ausarbeitung einer persönlichen Anlagestrategie basierend auf den individuellen Kundenbedürfnissen mit regelmässiger Überprüfung 2) Identifikation, Auswahl und Implementierung der bestgeeigneten Anlagelösungen, 3) Überprüfung und Kontrolle der implementierten Lösungen.

Anlagestrategie und Implementierung

Dienstleistungen	
<p>Analyse: Wir identifizieren und beschreiben die Liquiditätsbedürfnisse, die Anlageziele und die persönlichen Präferenzen unserer Kunden. Wir analysieren die existierenden Portfolios in den Dimensionen Anlagerenditen, Risiko, Kosten und Strategie.</p>	
<p>Persönliche Anlagestrategie: Wir erarbeiten die Anlageziele und leiten daraus die geeignetste Anlagestrategie mit entsprechender Portfoliostruktur ab. Wir fassen die Resultate unserer Analyse im Dokument "Persönliche Anlagestrategie" zusammen:</p> <ul style="list-style-type: none"> Anlageziele und Anlageprinzipien Anlagestrategie basierend auf einer Liquiditätsanalyse mit Liquiditätsplan Portfoliostruktur und Vermögensaufteilung pro Portfolio aufgrund des Risikobudgets Aufsichtsorgane und Überwachungsprozesse mit Definition der Rollen, Verantwortlichkeiten und Zuständigkeiten 	
<p>Kundenspezifische Ausschreibung, Auswahl des Vermögensverwalters und der Bank: Wir richten ein "Request for Proposal" (RfP) an Finanzdienstleister. Wir werten die eingegangenen Angebote aus, machen Empfehlungen, führen die Verhandlungen und bereiten alles für die Kunden auf.</p> <ul style="list-style-type: none"> Detaillierte Beschreibung der Portfolioanforderungen Lancieren der Ausschreibung mittels RfP an die Anbieter Einsammeln der Angebote und bei Bedarf einholen von Zusatzinformationen Analysieren, auswerten und beurteilen der Angebote Durchführen von <i>Beauty Contests</i> mit den Anbietern Auswählen des bestgeeigneten Angebotes 	<p>Sammelausschreibung: Wir führen jährliche Ausschreibungen für ausgewählte Anlagelösungen durch. Mit diesem Verfahren wählen wir die bestgeeigneten Anlagelösungen der besten Anbieter für eine Gruppe von Investoren aus, die ähnliche Anforderungen haben.</p> <ul style="list-style-type: none"> Lancieren der jährlichen Ausschreibung an die Anbieter Analysieren, auswerten und beurteilen der Angebote Auswählen des bestgeeigneten Angebotes Bereitstellen der Resultate zuhanden der einzelnen Investoren, um die gewollte Anlagelösung auszuwählen Ausarbeiten und auswählen von Lösungsvarianten für jeden Investor wo immer möglich
<p>Implementierung: Wir begleiten und überwachen die Umsetzung der Anlagelösungen während eines Zeitraumes von 6 Monaten. Wir bestätigen die erfolgreiche Umsetzung mit einem Abschlussbericht.</p> <ul style="list-style-type: none"> Verhandeln der Konditionen, Preise und Bestimmungen Erstellen des Umsetzungsplanes Regelmässige Überwachung der Implementierung während sechs Monaten Abschlusskontrolle und überführen der Lösung in den operativen Modus 	
<p>RESULTAT:</p> <ul style="list-style-type: none"> PERSÖNLICHE ANLAGESTRATEGIE DEFINIERT UND DOKUMENTIERT GEEIGNETSTE ANLAGELÖSUNG AUSGEWÄHLT UND UMGESETZT 	

Überprüfung und Überwachung

Dienstleistungen	light	basic	all times
<p>Überprüfung der Umsetzung:</p> <ul style="list-style-type: none"> Regelmässige Überwachung der Anlageresultate (Rendite, Risiko, Kosten) Beurteilung von Anlagevorschlägen der Dienstleister Überwachung der Transaktionen, Qualitätskontrolle der Dienstleistungen und Überprüfung der Aktivitäten der Vermögensverwalter 	jährlich X	quartalsweise X	monatlich X X
<p>Strategieüberprüfung:</p> <ul style="list-style-type: none"> Regelmässige Kontrolle der Anlagestrategie Detaillierte Überprüfung der persönlichen Anlagestrategie und der strategischen Vermögensaufteilung, bis auf die Ebene der einzelnen Portfolios Informationen zu relevanten Marktereignissen Bei Bedarf, Umsetzung von Portfolioanpassungen mit den Dienstleistern 	jährlich jährlich X	quartalsweise quartalsweise X	monatlich monatlich X X
<p>Persönliches Anlagekomitee:</p> <ul style="list-style-type: none"> Senior Experts überprüfen die Anlagestrategie und deren Umsetzung. Mögliche Massnahmen werden in einem persönlichen Anlagekomitee erörtert 		quartalsweise	quartalsweise
<p>Manager & Bank Alert:</p> <ul style="list-style-type: none"> Regelmässige Einschätzung von Banken. Warnmeldung falls angezeigt Bei Bedarf, auslösen von Anpassungen und/oder einer neuen Ausschreibung Wiederholung der Überprüfung für jeden Vermögensverwalter und volles Ausschreibungsverfahren (alle 2 Jahre) 	X	X X X	X X X
<p>Anlagewissen:</p> <ul style="list-style-type: none"> Individuelle Vermittlung von Informationen und Anlagewissen Einladungen zu Anlässen und Wissensseminaren Regelmässige Publikationen und Zugang zum Benchmark-Tool 	X X X	X X X	X X X
<p>RESULTAT: PERIODISCHE ÜBERPRÜFUNGEN ERMÖGLICHT DIE VOLLE KONTROLLE ÜBER ALLE ANLAGEN</p>			

MODULE

Strategie

Dienstleistungsbeschreibung: Wir überprüfen die existierende Anlagestrategie (falls vorhanden) und definieren eine neue persönliche Anlagestrategie in enger Zusammenarbeit mit unseren Kunden. Wir strukturieren und dokumentieren die neue Anlagestrategie in der geeignetsten Art und Weise.

Modulbestandteile

Analyse: Wir analysieren die existierende Anlagestrategie für jedes Portfolio anhand der Dimensionen Rendite, Risiko, Kosten und Vermögensaufteilung. Wir fassen unsere Erkenntnisse in einem Bericht mit folgendem Inhalt zusammen:

- Performanceanalyse gegen verschiedene Benchmarks und gegen den Median der Anbieter
- Kostenanalyse über alle Kostenarten, Vergleich mit dem Marktmedian und mit den günstigsten Anbietern
- Positionierung jedes Portfolios im Risiko/Rendite Raster im Vergleich zu den Benchmarks, dem Median der Anbieter und den besten Anbietern
- Einschätzung der Anlagestrategie für jedes Portfolio
- Empfehlungen und Vorschläge zur Resultatverbesserung
- Besprechung der Analyse und der Empfehlungen

Strategieentwicklung: Wir definieren eine neue Anlagestrategie unter Berücksichtigung der bestehenden Strategie (falls vorhanden) und basierend auf den persönlichen Kundenbedürfnissen. Wir legen die bestgeeignete Portfoliostruktur fest und erarbeiten die Vermögensallokation für jedes Portfolio. Die persönliche Anlagestrategie enthält folgende Elemente:

- Anlageziele und Anlageprinzipien
- Anlagepräferenzen
- Liquiditätsanalyse und Liquiditätsplan
- Anlagestrategie
- Portfoliostruktur und Portfoliokonstruktion
- Vermögensaufteilung (Asset Allocation) für jedes Portfolio gemäss Risikobudget
- Vermögensüberwachung und Aufsicht: Strukturen, Organe und Prozesse
- Rollen, Zuständigkeiten und Verantwortlichkeiten
- Besprechung der Anlagestrategie

ERGEBNIS: PERSÖNLICHE ANLAGESTRATEGIE DEFINIERT UND DOKUMENTIERT

Ausschreibung

Dienstleistungsbeschreibung: Mittels Tenderverfahren und strikte ausgerichtet auf die Kundenbedürfnisse identifizieren wir und wählen die am besten geeignete Anlagelösung für unsere Kunden aus. Wir stellen eine einwandfreie Umsetzung der gewählten Lösungen sicher, indem wir den gesamten Prozess eng überwachen und begleiten.

Modulbestandteile

Ausschreibung: Wir definieren und beschreiben die detaillierten Portfolioanforderungen, inklusive spezieller Präferenzen und Restriktionen. Wir lancieren die Ausschreibung mittels Request for Proposal (RfP) an Banken und Vermögensverwalter. Wir beurteilen die eingegangenen Angebote, präsentieren die Resultate dem Investor und machen Empfehlungen für eine Entscheidungsfindung.

- Detaillierte Beschreibung der Portfolioanforderungen
- Versand der Ausschreibungsunterlagen Request for Proposal (RfP) an die Anbieter
- Registrierung der Angebote und Nachbearbeitung bei fehlenden Daten
- Analyse, Beurteilung und Erstellen einer Rangliste der Angebote
- Besprechung der Resultate der ersten Ausschreibungsrunde

Identifikation und Auswahl der Vermögensverwalter: Nach der Ausschreibung identifizieren wir die oder den besten Anbieter aus den eingereichten Angeboten. Wir führen einen *Beauty Contest* durch, um zusammen mit dem Investor die bestmögliche Lösung aus den eingereichten Angeboten auszuwählen. Wir übernehmen die Preisverhandlungen und das Festlegen der übrigen Konditionen.

- Besprechung zur Bestimmung der engeren Auswahl unter allen Angeboten
- *Beauty Contest* der besten Angebote in persönlichen Treffen
- Verhandlung der Preisgestaltung und übrigen Konditionen mit den ausgewählten Anbietern
- Identifizieren und Auswahl der Anbieter, die den Zuschlag erhalten

Implementieren: Wir stellen sicher, dass die ausgewählte Lösung korrekt und gemäss den vereinbarten Konditionen umgesetzt wird. Bei einer schrittweisen Umsetzung überwachen wir die einzelnen Anlageschritte. Nach 6 Monaten erstellen wir einen Abschlussbericht mit dem wir die sachgemässe Umsetzung durch die Anbieter bestätigen.

- Erstellen eines Umsetzungsplanes
- Kontrollen des Umsetzungsfortschritts gegen Plan
- Überprüfung der Gebühren und übrigen vertraglichen Bedingungen
- Detaillierter Bericht nach 6 Monaten zur Bestätigung sämtlicher Umsetzungsaspekte
- Besprechung mit dem Investor zur Bestätigung der korrekten Umsetzung

ERGEBNIS: NEUE ANLAGELÖSUNG UMGESETZT

Überwachung

Dienstleistungsbeschreibung: Wir überwachen die Implementierung der Anlagelösung und überprüfen die persönliche Anlagestrategie unserer Kunden. Wir bereiten ein privates Anlagekomitee vor und führen dieses durch. Wir unterstützen den Investor dabei, zielführende Entscheidungen zu treffen. Wir begleiten und überwachen die Umsetzung dieser Entscheidungen bei den Anbietern und stellen sicher, dass alle Massnahmen korrekt und zeitgerecht umgesetzt werden.

Modulbestandteile

Überprüfung der Umsetzung: Wir analysieren die Umsetzungsqualität der bestehenden Lösungen für jedes Portfolio anhand der Dimensionen Performance, Risiko, Kosten und Vermögensaufteilung. Wir machen Empfehlungen und erarbeiten Vorschläge zur Verbesserung der Implementierung.

- Analyse der Portfolioproperty gegen Benchmarks und gegen den Median (Durchschnitt) der Anbieter
- Detaillierte Analyse aller Kostenarten, Kostenvergleich zum Marktmedian und zu den günstigsten Anbietern
- Risiko/Ertragsprofil für jedes Portfolio im Vergleich zu den Benchmarks, dem Marktmedian und den besten Anbietern
- Beurteilung der Vermögensaufteilung (*Asset Allocation*) für jedes Portfolio
- Beurteilung der Diversifikationsprinzipien und der Anlagegrundgrundsätze, wie zum Beispiel die Schuldnerkonzentration oder der Einsatz von geeigneten Anlageinstrumente
- Empfehlungen und Vorschläge um die Anlageresultate zu verbessern
- Besprechung der schriftlichen Umsetzungsüberprüfung und der Handlungsempfehlungen

Überprüfung der Anlagestrategie: Wir analysieren die existierende Anlagestrategie in Bezug auf Ausrichtung auf das aktuelle makroökonomische Umfeld, die kundenspezifischen Anforderungen und den persönlichen Liquiditätsplan.

- Analyse der Strategie und der Vermögensaufteilung unter Einbezug des aktuellen makroökonomischen Umfeldes
- Überprüfung der Anlagestrategie und der Gesamtvermögensaufteilung
- Empfehlungen und Vorschläge zur Verbesserung der Anlagestrategie
- Besprechung der Strategieüberprüfung und der Empfehlungen

Privates Anlagekomitee: Wir bereiten das private Anlagekomitee für unsere Kunden vor, führen durch die Besprechung und erstellen das Protokoll. Wir beziehen alle massgeblichen Parteien in die Aktivitäten ein, um eine effizienten Entscheidungsfindungsprozess sicherzustellen: Mitglieder des Anlagekomitees, Vermögensverwalter, Banken und übrige Dienstleister. ZWEI Senior Experten nehmen am Anlagekomitee persönlich oder per Konferenztelefonat teil.

- Überprüfen der vorhandenen Kontrollgremien und Aufsichtsstrukturen. Bei Bedarf vorschlagen von Massnahmen, um eine geeignete Aufsichtsfunktion sicherzustellen.
- Festlegen der Traktanden, legen Datum, Zeitplan und Ort fest, versenden der Einladungen der Teilnehmer und vorbereiten aller nötigen Dokumente
- Diskussion der Resultate der Portfoliokontrollen (Performance, Risiko, Kosten, Benchmarks, Markt Median Daten)
- Diskussion der Anlagestrategieüberprüfung
- Diskussion von spezifischen Themen im Interesse der Anlagestrategie und der Umsetzung
- Diskussion der Empfehlungen und unterstützen des Entscheidungsfindungsprozesses
- Erstellen des Protokolls mit Empfehlungen und Entscheidungen, Verteilung an alle Beteiligten

Entscheidungen und Umsetzung: Wir überwachen die Umsetzung der beschlossenen Massnahmen und begleiten die Dienstleister bei der Umsetzung. Sobald alle Massnahmen umgesetzt sind, erstellen wir einen Schlussbericht. Die verbesserte und angepasste Lösung überführen wir in den regulären Betriebsmodus.

- Erstellen eines Umsetzungsplanes
- Regelmässige Kontrollen des Umsetzungsplanes gegen Plan
- Überprüfen der Gebühren und übrigen Vertragsbedingungen
- Beschreiben aller Umsetzungsaspekte in einem detaillierten Bericht
- Besprechung der ausgeführten Umsetzungsmaßnahmen anhand des Berichtes

ERGEBNIS:

- **ÜBERPRÜFUNG UMGESETZT UND DOKUMENTIERT**
- **ANLAGEENTSCHEIDUNGEN AUSGEFÜHRT**

EINZELDIENTLEISTUNGEN

Strategieüberprüfung

Dienstleistungsbeschreibung: Wir überprüfen Ihre bestehende Anlagestrategie (Anlageziele, Liquiditätsbedürfnisse, Portfoliostruktur, *Asset Allokation*) gegen das Marktumfeld. Für die Bereiche mit Handlungsbedarf machen wir Handlungsempfehlungen. Zur Ausführung der Analyse nutzen wir die ZWEI Methodologie und die ZWEI Datenbank.

- Benchmarking der Asset Allocation
- Überprüfen der Asset Allokation in Bezug auf das aktuelle Marktumfeld
- Erstellen eines Berichtes mit den Erkenntnissen
- Identifizierung von möglichen Verbesserungsmöglichkeiten mit entsprechenden Handlungsempfehlungen für die Dienstleister
- Besprechung der Erkenntnisse und potenzielle Anpassungen

RESULTAT: ANLAGESTRATEGIE ÜBERPRÜFT UND AUF DEN NEUESTEN STAND GEBRACHT

Anlagegrundlagen

Dienstleistungsbeschreibung: Wir stellen aktuelle makroökonomische Informationen und *Perfomancedaten* von Vermögensverwaltern zur Verfügung. Für alle relevanten Anlageklassen bereiten wir Fundamentaldaten und Angaben zum Momentum auf. Basierend auf diesen Daten fügt der Investor seine persönliche Überzeugung ("*Conviction Rating*") dazu, um die Schlüsse zu den einzelnen Anlagen ziehen zu können.

- Monatliche Informationen: Makroökonomisches Umfeld, Performance Daten, quantitatives Anlagestrategie Modell
- Quartalsweise Zusammenfassung des Anlageausblicks
- Eckdaten zu den Anlageklassen
- ZWEI *insights* Publikation (monatlich)
- Einladungen zu Seminaren und Anlässen
- Halbjährliche Wirtschaftsaussichten mit Klaus Weltershoff
- Besprechung der Angaben in monatlichen Konferenz-Telefongesprächen

RESULTAT: SOLIDE GRUNDLAGEN FÜR ANLAGEENTSCHEIDUNGEN

Marktstudie

Dienstleistungsbeschreibung: Wir beurteilen mehr als 200 Vermögensverwalter und Finanzdienstleister gegen den Markt und gegen Vergleichsgrössen (*Benchmarks*).

- Zusammenfassung der Perfomancedaten für die verschiedenen Portfoliotypen (Festverzinslich, Einkommen, Rendite, Ausgewogen, Wachstum und Aktien) in CHF, EUR und USD: Beste und schlechteste Performance, Marktmedian *Performance* und *Benchmark Performance*
- Übersicht und statistische Verteilung der Anbieterratings (ohne Namensnennung)
- Besprechung der Resultate und Rückschlüsse

RESULTAT: BREITE UND TIEFE ANALYSE DES VERMÖGENSVERWALTUNGSMARKTES

Angebotsanalyse

Dienstleistungsbeschreibung: Wir analysieren und begutachten Anlagevorschläge der Vermögensverwalter und Finanzdienstleister. Wir nutzen die ZWEI Ratings und die ZWEI Benchmark Daten (*Performance*, Risiko, Kosten) für eine ausführliche Beurteilung jedes Anlagevorschlages.

- Analyse eines Vorschlages in Bezug auf 1) *Performance*, 2) Risiko und 3) Kosten
- Beurteilung eines Vorschlages in Bezug auf die Berücksichtigung der persönlichen Kundenanforderungen
- Vergleichen eines Vorschlages mit den *Benchmarks* und mit dem Marktmedian
- Empfehlungen für nächste Schritte zum Anlagevorschlag
- Besprechung der Analyse

RESULTAT: KLARHEIT ÜBER DIE EIGNUNG EINES ANLAGEVORSCHLAGES

Benchmark Bericht

Dienstleistungsbeschreibung: Wir beurteilen die Kennzahlen eines Portfolios gegen entsprechenden Daten der relevanten Vergleichsgrössen (*Benchmarks*) und den Marktmedian in folgenden Dimensionen: 1) *Performance*, 2) Risiko und 3) Kosten. Dabei verwenden wir die geschützte ZWEI Methodologie, inklusive unserer *Manager Ratings*, um einen fairen und aussagekräftigen Bericht erstellen zu können.

- Generische Einstufung des Anbieters entlang der Dimensionen: 1) Manager Kompetenz, 2) *Performance*, 3) Anlage-risikomanagement und 4) Kosten
- Positionierung des Vermögensverwalters gegen den Marktmedian und gegen *Benchmark*
- Beurteilung der vom Anbieter erreichten Resultate
- Detaillierter Bericht zum analysierten Portfolio
- Empfehlungen und Handlungsbedarf zur Bearbeitung durch den Anbieter
- Besprechung des *Benchmark* Berichts

RESULTAT: BEURTEILUNG VON PERFORMANCE, RISIKO UND KOSTEN EINES PORTFOLIOS

Projekte

Dienstleistungsbeschreibung: Wir übernehmen die Führung individueller Kundenprojekte, gemäss spezifischen Kundenanforderungen, Zielen und Zeitvorgaben.

- Analyse der aktuellen Situation und des Umfeldes
- Identifikation und Definition der Projektziele gemäss Kundenanforderungen
- Definition von Lösungselementen, Zeitplänen, Meilensteinen, Projektorganisation (mit Aufsichtsorganen) und des Projektplanes
- Bericht und Dokumentation zu den ausgelieferten Lösungselementen und des Gesamtprojektes
- Abschlussbesprechung der Ergebnisse des Projekts und des Berichts

RESULTAT: PROJEKTZIELE ERREICHT DURCH GUT STRUKTURIERTES VORGEHEN

PREISE

Mandate	Vermögen (CHF p.a.)						
	<1m	1-5m	5-10m	10-20m	20-50m	50-100m	>100m
Implementierung	0.80%	0.60%	0.45%	0.30%	0.20%	0.15%	0.10%
Implementierung (kollektive Ausschreibung)	0.40%	0.30%	0.20%	0.10%	Preise auf Anfrage		
Überwachung (p.a.)							
	all times	0.65%	0.50%	0.40%	0.30%	0.20%	0.16%
	basic	0.50%	0.40%	0.30%	0.20%	0.15%	0.10%
	light	0.10%					
Modell mit Erfolgsbeteiligung	50% der Überwachungsgebühr + 5% der Nettoperformance nach 5 Jahren						

Jeder Kunde erhält eine persönliche Offerte mit allen Angaben zu Preisen und Dienstleistungen.
Minimumgebühr CHF 1'500

Module	Vermögen (CHF p.a.)						
	<1m	1-5m	5-10m	10-20m	20-50m	50-100m	>100m
Strategie	0.40%	0.30%	0.20%	0.15%	0.10%	0.08%	0.05%
Ausschreibung	0.50%	0.40%	0.30%	0.20%	0.15%	0.10%	0.08%
Überwachung	0.40%	0.30%	0.25%	0.15%	0.10%	0.08%	0.05%
Modell mit Erfolgsbeteiligung	50% der obigen Gebühr + 33% der Kosteneinsparungen + 10% der Outperformance gegenüber Marktmedian nach 12 Monaten						

Jeder Kunde erhält eine persönliche Offerte mit allen Angaben zu Preisen und Dienstleistungen.
Minimumgebühr CHF 1'500

Einzeldienstleistungen

Strategieüberprüfung	CHF 1'800 pro Überprüfung
Angebotsanalyse	CHF 600 pro Angebot
Anlagegrundlagen	CHF 400 p.a.
Benchmark Bericht	CHF 1'200 pro Portfolio
Marktstudie	CHF 250
Projekte	siehe Ansätze unten

Projektarbeit

	Stundenansatz	Tagesansatz
Senior Expert	CHF 400	CHF 3'000
Expert	CHF 250	CHF 1'500

Grundsätze

- Unsere Gebühren beinhalten alle Kosten für die Erbringung einer Dienstleistung, es gibt keine zusätzlichen oder versteckten Kosten.
- Wir berechnen unsere Preise aufgrund des erwarteten Zeitaufwandes unserer Experten. Um die Übersichtlichkeit und eine volle Transparenz zu gewährleisten, stellen wir unsere Preise als Betrag in CHF oder als Prozentsatz der Vermögenswerte dar.
- Unsere Gebühren sind so strukturiert, dass die Kunden nur das bezahlen, was sie nutzen.
- Wir tolerieren keine Interessenkonflikte – wir haben keine Vereinbarungen mit Vermögensverwaltern, Banken und anderen Finanzdienstleistern, auch gibt es keine Zusammenarbeitabkommen und auch keine Aufteilung von Spesen und Gebühren.

Alle Gebühren verstehen sich zuzüglich Schweizer Mehrwertsteuer von momentan 7.7%.

Rechtliche Hinweise

Diese Publikation wurde durch ZWEI Wealth Experts AG zusammengestellt und veröffentlicht. Sie dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Offertenstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Die hierin enthaltenen Analysen basieren auf zahlreichen Annahmen. Unterschiedliche Annahmen könnten zu materiell unterschiedlichen Ergebnissen führen. Einige Dienstleistungen und Produkte unterliegen gesetzlichen Beschränkungen und können deshalb nicht unbeschränkt weltweit angeboten und/oder von allen Investoren erworben werden. Alle in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus als zuverlässig und glaubwürdig eingestuftem Quellen, trotzdem lehnen wir jede vertragliche oder stillschweigende Haftung für falsche oder unvollständige Informationen ab. Alle Informationen und Meinungen sind nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Publikation aktuell und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Bei Illiquidität des Wertpapiermarkts kann es vorkommen, dass sich gewisse Anlageprodukte nicht sofort realisieren lassen. Aus diesem Grund ist es manchmal schwierig, den Wert Ihrer Anlage und die Risiken, denen Sie ausgesetzt sind, zu quantifizieren. Der Termin- und Optionhandel ist mit Risiken behaftet. Die Wertentwicklung einer Anlage in der Vergangenheit stellt keine Gewähr für künftige Ergebnisse dar. Manche Anlagen können plötzlichen und erheblichen Wertverlusten unterworfen sein. Bei einer Liquidation Ihrer Anlagewerte kann es vorkommen, dass Sie weniger zurückerhalten als Sie investiert haben, oder dass man Sie zu einer Zusatzzahlung verpflichtet. Wechselkursschwankungen können sich negativ auf den Preis, Wert oder den Ertrag einer Anlage auswirken. Wir können nicht auf Ihre persönlichen Anlageziele, finanzielle Situation und Bedürfnisse im Rahmen dieser Publikation eingehen und empfehlen Ihnen deshalb, vor einer Investition in eines der in dieser Publikation erwähnten Produkte Ihren Finanz- und/oder Steuerberater bezüglich möglicher – einschliesslich steuertechnischer – Auswirkungen zu konsultieren. Dieses Dokument darf ohne vorherige Einwilligung von ZWEI Wealth Experts AG weder reproduziert noch vervielfältigt werden. ZWEI Wealth Experts AG untersagt ausdrücklich jegliche Verteilung und Weitergabe dieser Publikation an Dritte. ZWEI Wealth Experts AG ist nicht haftbar für jegliche Ansprüche oder Klagen von Dritten, die aus dem Gebrauch oder der Verteilung dieser Publikation resultieren. Die Verteilung dieser Publikation darf nur im Rahmen der dafür geltenden Gesetzgebung stattfinden.