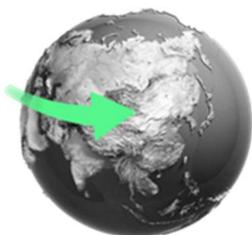


Szenario

Analyse 2023/24



Inhalt

| | |
|-----------|---|
| 3 | Vorwort |
| 4 | Szenario 1: Finanzmarkterwartung |
| 6 | Szenario 2: Stetiges Wachstum |
| 8 | Szenario 3: Hohe Inflation |
| 10 | Szenario 4: Die grosse Krise |
| 12 | Die Szenario-Analyse am Kundenbeispiel. |



Vorwort

Liebe Leserin, lieber Leser

Wie sich das Finanzjahr 2024 entwickeln wird, kann nicht vorhergesagt werden. Die von Banken und Vermögensverwaltern dieser Tage veröffentlichten Anlageaussichten werden bereits in ein paar Wochen wieder überholt sein.

Umso wichtiger ist es, dass für eine gesamtheitliche Anlagestrategie und bei der Verwaltung von Vermögen verschiedene Szenarien in Betracht gezogen werden. Die Szenarioanalyse von ZWEI Wealth hat sich in den letzten Jahren als sehr effizientes Instrument zur Überprüfung von kundenspezifischen Anlagestrategien und Vermögensallokationen bewährt. Mit der Analyse wird geprüft, wie sich die Vermögenssituation bei unterschiedlichen Finanzmarktentwicklungen entwickeln würde. Dadurch können wir möglichen Handlungsbedarf identifizieren und konkrete Empfehlungen machen.

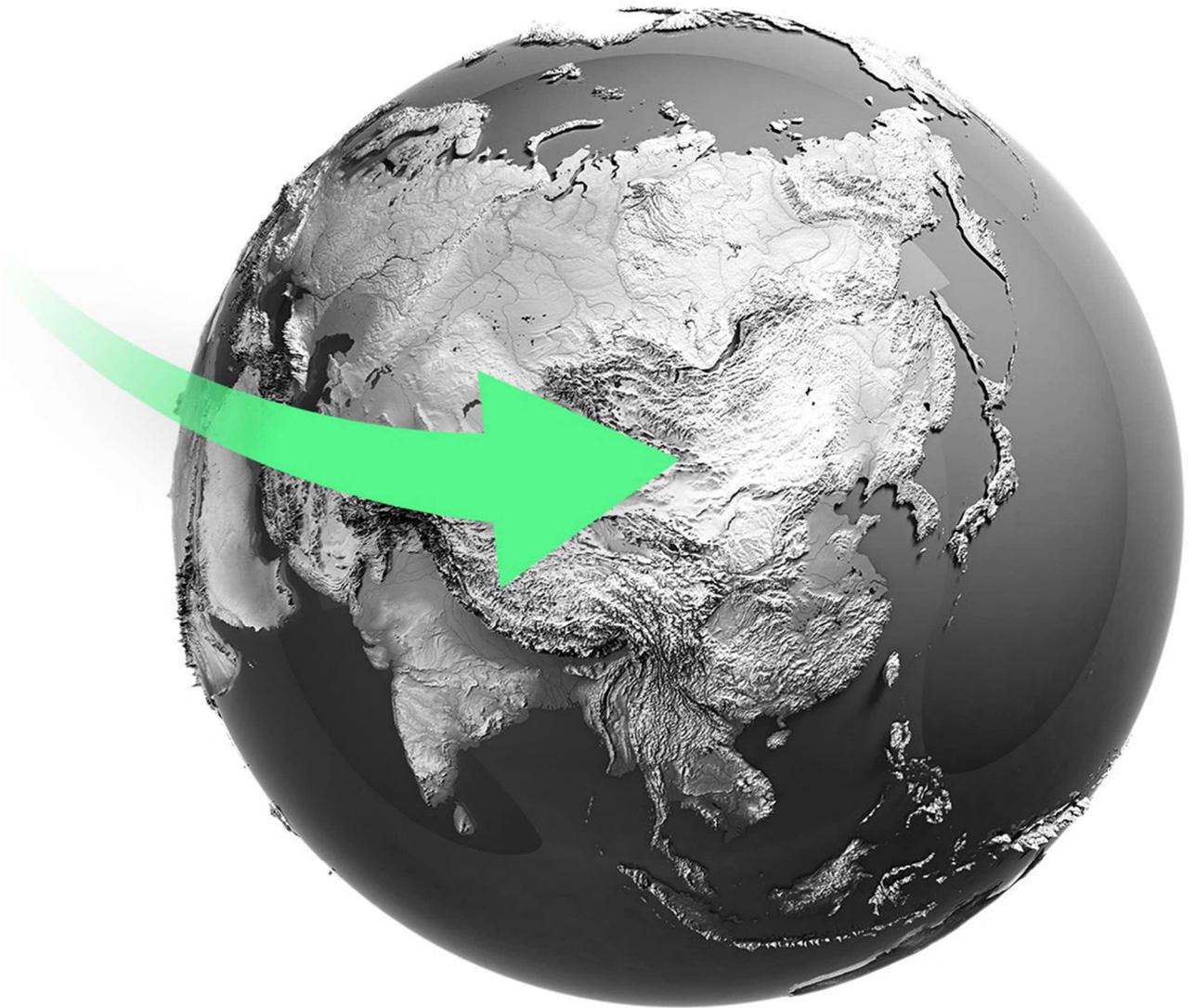
Dieser Bericht fasst die wichtigsten Szenarien, deren Eintretenswahrscheinlichkeit sowie ein Kundenbeispiel zusammen für Schweizer Franken Investoren zusammen. Für jeden Wealth Office-Kunden wird eine individuelle Szenarioanalyse erstellt. Eine Analyse kann bei Bedarf auch separat bestellt werden.

Wir wünschen Ihnen eine spannende Lektüre und stehen Ihnen für weitere Informationen gerne zur Verfügung.

Mit besten Grüßen,
Patrick Müller
CEO ZWEI Wealth

Szenario 1: Finanzmarkterwartung

Die Weltwirtschaft wächst weiterhin langsamer als im langjährigen Durchschnitt. Die Inflation geht stetig etwas zurück, während die Zentralbanken die Zinssätze auf dem heutigen Niveau vorläufig stabil halten und erst mittelfristig senken.



Annahmen für das Szenario

| | 0-3 Jahre | 4-10 Jahre | 11+ Jahre |
|--|-----------|------------|-----------|
| Rendite-Erwartung pro Jahr (Defensive Anlageportfolios) | 2.0% | 3.0% | 3.5% |
| Rendite-Erwartung pro Jahr (Ausgewogene Anlageportfolios) | 3.5% | 4.5% | 5.0% |
| Rendite-Erwartung pro Jahr (Aggressive Anlageportfolios) | 5.0% | 6.0% | 6.5% |
| Jährliche Inflationsrate | 2.0% | 1.5% | 1.5% |



Wie vermeide ich die Risiken?

- Ich erhöhe meine kurzfristigen Anlagen zu Lasten von Anlagen mit langen Laufzeiten
- Ich reduziere zinssensitive Anlagen

Wie profitiere ich von den Opportunitäten?

- Ich vermeide, Aktieninvestitionen zu reduzieren und bleibe meiner strategischen Allokation treu
- Ich ziehe eine zusätzliche Allokation in alternativen Anlagen wie Gold und Ähnlichem in Betracht

65%
Eintretens-
wahrscheinlichkeit
(mittel bis hoch)

Einschätzung von 54 Wealth Managern, die im November 2023 zu den vier Szenarien befragt wurden

Szenario 2: Stetiges Wachstum

Die Weltwirtschaft kehrt zu höheren Wachstumsraten zurück. Die Inflation sinkt weiter und stabilisiert sich auf niedrigem Niveau, während die Zentralbanken die Zinsen senken.



Annahmen für das Szenario

| | 0-3 Jahre | 4-10 Jahre | 11+ Jahre |
|--|-----------|------------|-----------|
| Rendite-Erwartung pro Jahr (Defensive Anlageportfolios) | 3.0% | 3.5% | 4.5% |
| Rendite-Erwartung pro Jahr (Ausgewogene Anlageportfolios) | 4.5% | 5.0% | 6.0% |
| Rendite-Erwartung pro Jahr (Aggressive Anlageportfolios) | 6.0% | 6.5% | 7.5% |
| Jährliche Inflationsrate | 2.0% | 1.5% | 1.0% |



Wie vermeide ich die Risiken?

- Ich aktualisiere meinen Liquiditätsplan, um negative Überraschungen bei den benötigten Cashflows zu vermeiden

Wie profitiere ich von den Opportunitäten?

- Ich stelle sicher, dass meine Aktienallokation voll investiert ist und dass das Risikobudget ausgenutzt ist
- Ich erhöhe die Duration bei Obligationenanlagen

41%
Eintretens-
wahrscheinlichkeit
(mittel)

Einschätzung von 54 Wealth Managern, die im November 2023 zu den vier Szenarien befragt wurden

Szenario 3: Hohe Inflation

Die Inflation steigt wieder sehr deutlich an. Das Wirtschaftswachstum verlangsamt sich und die Zentralbanken müssen sich voll auf die Inflationsbekämpfung konzentrieren.



Annahmen für das Szenario

| | 0-3 Jahre | 4-10 Jahre | 11+ Jahre |
|--|-----------|------------|-----------|
| Rendite-Erwartung pro Jahr (Defensive Anlageportfolios) | -4.5% | 2.5% | 3.0% |
| Rendite-Erwartung pro Jahr (Ausgewogene Anlageportfolios) | -6.0% | 4.0% | 4.5% |
| Rendite-Erwartung pro Jahr (Aggressive Anlageportfolios) | -9.5% | 5.5% | 6.0% |
| Jährliche Inflationsrate | 7.5% | 6.5% | 4.0% |



Wie vermeide ich die Risiken?

- Ich vermeide Anlagen in zinssensitiven Instrumenten so weit wie möglich
- Ich erhöhe meine Liquidität
- Ich erhöhe die erwarteten Nominalausgaben im Liquiditätsplan

Wie profitiere ich von den Opportunitäten?

- Ich erwäge eine zusätzliche Allokation in alternativen Anlagen wie Gold sowie Bitcoin und Ähnlichem
- Ich fokussiere meine Anlagen in Aktien und Anleihen auf Qualität und kurze Duration

35%
Eintretens-
wahrscheinlichkeit
(tief)

Einschätzung von 54 Wealth Managern, die im November 2023 zu den vier Szenarien befragt wurden

Szenario 4: Die grosse Krise

Die Weltwirtschaft erlebt einen grossen Umbruch mit einer langen und tiefgreifenden Rezession. Gleichzeitig steigt die Inflation deutlich an und das Vertrauen in die Geldpolitik nimmt rapide ab.



Annahmen für das Szenario

| | 0-3 Jahre | 4-10 Jahre | 11+ Jahre |
|--|-----------|------------|-----------|
| Rendite-Erwartung pro Jahr (Defensive Anlageportfolios) | -13.5% | 1.5% | 0.5% |
| Rendite-Erwartung pro Jahr (Ausgewogene Anlageportfolios) | -15.0% | 3.0% | -1.0% |
| Rendite-Erwartung pro Jahr (Aggressive Anlageportfolios) | -16.5% | 4.5% | -2.5% |
| Jährliche Inflationsrate | 8.0% | 4.0% | 2.0% |



Wie vermeide ich die Risiken?

- Ich diversifiziere die Depotbanken nach Institut, Region und Währung
- Ich vermeide jegliche Anlage in Fonds, strukturierten Produkten und Ähnlichem
- Ich reduziere Anlagen in krisenanfälligen Währungen zu Gunsten von Sicherem

Wie profitiere ich von den Opportunitäten?

- Ich investiere einen grösseren Betrag des Gesamtvermögens in Alternativen Anlagen wie Gold, Bitcoin und Ähnlichem
- Ich erhöhe die Allokation in Sachwerten wie Immobilien und Aktien mit lokalem Geschäftsmodell

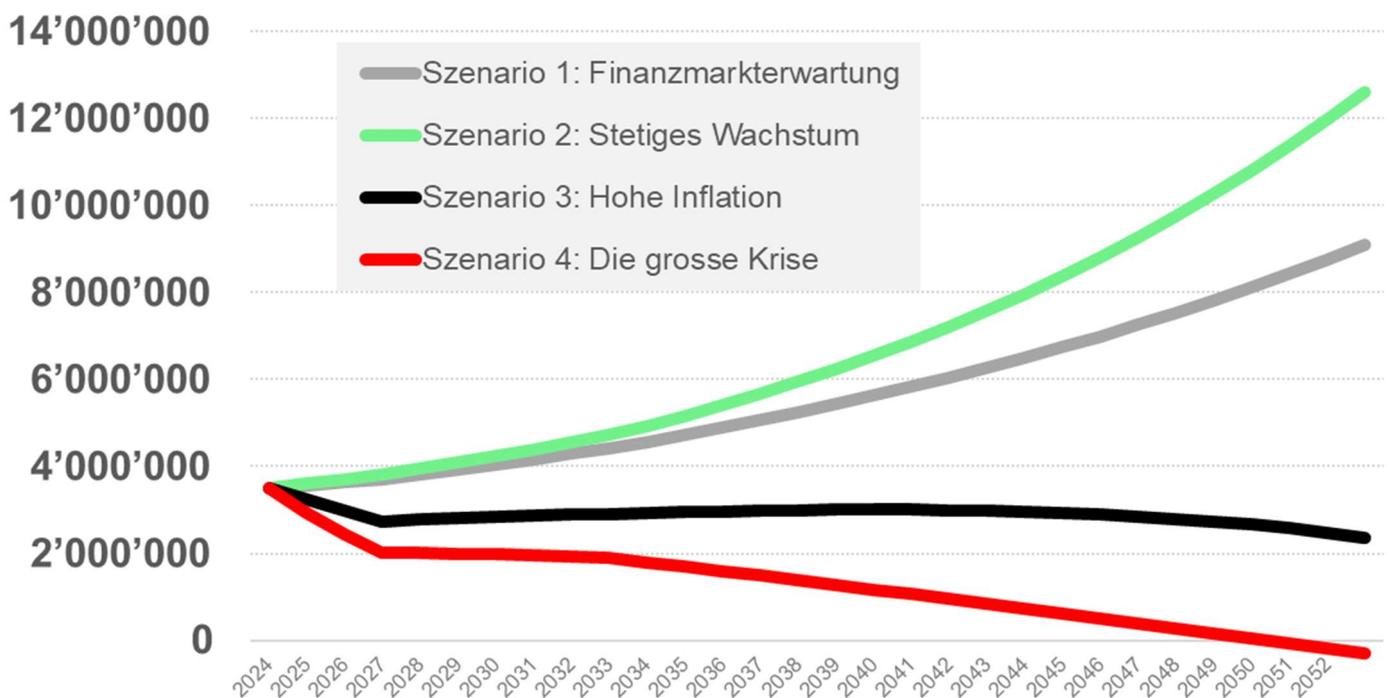
35%
Eintretens-
wahrscheinlichkeit
(tief)

Einschätzung von 54 Wealth Managern, die im November 2023 zu den vier Szenarien befragt wurden

Die Szenario-Analyse am Kundenbeispiel

Die folgende Grafik und die Tabellen stellen die Resultate der Szenario-Analyse für einen Kundenfall exemplarisch dar:

- Vermögen von CHF 3 Millionen
- Ausgewogene Anlagestrategie
- Jährlich benötigte Liquidität von CHF 50'000



Resultate pro Szenario

Szenario 1

| Auswirkung auf Ihr Vermögen | CHF |
|--|---------------|
| Vermögenszunahme p.a. (Durchschnitt über 10 Jahre) | 147'000 |
| Benötigte Liquidität p.a. (nach Inflation) | 56'158 |
| Nettoauswirkung p.a. (Durchschnitt über 10 Jahre) | 90'842 |
| Zeit bis zum vollständigen Vermögensverzehr in Jahren | n.a. |

Szenario 2

| Auswirkung auf Ihr Vermögen | CHF |
|--|----------------|
| Vermögenszunahme p.a. (Durchschnitt über 10 Jahre) | 169'750 |
| Benötigte Liquidität p.a. (nach Inflation) | 54'263 |
| Nettoauswirkung p.a. (Durchschnitt über 10 Jahre) | 115'487 |
| Zeit bis zum vollständigen Vermögensverzehr in Jahren | n.a. |

Szenario 3

| Auswirkung auf Ihr Vermögen | CHF |
|--|----------------|
| Vermögenszunahme p.a. (Durchschnitt über 10 Jahre) | 35'000 |
| Benötigte Liquidität p.a. (nach Inflation) | 70'128 |
| Nettoauswirkung p.a. (Durchschnitt über 10 Jahre) | -35'128 |
| Zeit bis zum vollständigen Vermögensverzehr in Jahren | 99.6 |

Szenario 4

| Auswirkung auf Ihr Vermögen | CHF |
|--|-----------------|
| Vermögenszunahme p.a. (Durchschnitt über 10 Jahre) | -157'500 |
| Benötigte Liquidität p.a. (nach Inflation) | 64'424 |
| Nettoauswirkung p.a. (Durchschnitt über 10 Jahre) | -221'924 |
| Zeit bis zum vollständigen Vermögensverzehr in Jahren | 15.8 |

Rechtlicher Hinweis

Diese Publikation wurde durch ZWEI Wealth Experts AG zusammengestellt und veröffentlicht. Sie dient ausschliesslich Ihrer Information und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Offertstellung 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 Optionenhandel 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.