

Janine Schmid

control.

Reporting Q2 25

Zusammenfassung und Empfehlungen
Übersicht Vermögen und Anlageziele
Details der Portfolios

Reporting Q2 25

Kommentar per 30.06.2025

Wir haben die Resultate Ihrer Portfolios per Ende Juni überprüft. Sie finden unten eine Zusammenfassung der wichtigsten Entwicklungen. Die weiteren Details sind in Ihrem Wealth Office Log-in hinterlegt.

Bald schon steht auch an den Finanzmärkten die Sommerpause an. Vor dieser zeigt sich bei den Bewertungen von Anlagen keine klare Richtung. Im Juni verzeichneten Schweizer Obligationen und Aktien ein Minus, wohingegen Aktien USA und Dollar-Anleihen an Wert zulegten. Das dürfte für den Moment auch so bleiben. Die Wachstumsindikatoren sind weiter zu schwach, die Inflationstendenzen noch immer nicht gebannt und die politischen Spannungen fügen weitere Unsicherheiten hinzu. Hoffen wir, dass die Sommerpause die nötige Ruhe mit sich bringt.

Empfehlungen

Trotz der angespannten wirtschaftlichen und politischen Lage sehen wir grundsätzlich keinen Anpassungsbedarf. Für Schweizer Franken Anleger stellt sich jedoch die Gefahr von Negativzinsen. Hier werden wir mit Vorschlägen auf Sie zukommen. Ansonsten sind Ihre Portfolios für das aktuelle Umfeld gut positioniert und haben die Volatilitäten weiter sehr gut gemeistert. Sie finden hier eine kurze Übersicht der einzelnen Portfolioresultate:

- Liquiditäts-Portfolio: Das Portfolio erzielte seit Jahresbeginn eine Rendite von -0.2%
- Ausschüttungs-Portfolio: Das Portfolio erzielte seit Jahresbeginn eine Rendite von +1.9%.
- Freizügigkeitsdepot: Das Portfolio erzielte seit Jahresbeginn eine Rendite von -0.3%.
- Säule 3a: Das Portfolio erzielte seit Jahresbeginn eine Rendite von 2.9%.
- Unternehmertum: Das Portfolio erzielte seit Jahresbeginn eine Rendite von -14.1%
- Kinder-Portfolio: Die Portfolios erzielten seit Jahresbeginn je eine Rendite von +1.8%
- Portfolio "Göttibueb": Das Portfolio erzielte seit Jahresbeginn eine Rendite von +0.2%

Wirtschaftswachstum: Weiter gedrückte Stimmungslage

Der Ausblick für die Weltwirtschaft bleibt angespannt. Die vorlaufenden Stimmungsindikatoren deuten weiterhin auf eine hohe Unsicherheit hin, angetrieben durch die erratische amerikanische Zollpolitik und Konflikte in der Ukraine und Nahost.

In den USA mehren sich die Warnzeichen. Sowohl die Stimmung bei den Industrieunternehmen als auch bei den Dienstleistern ist zuletzt unter die Wachstumsschwelle gefallen, was ein Indiz für eine nachlassende wirtschaftliche Dynamik ist. Im Gegensatz dazu hat sich die Konsumentenstimmung zwar von den signifikant schlechten Werten im April und Mai leicht erholt, ist jedoch immer noch sehr tief. Gleichzeitig zeigen sinkende Einkommen und rückläufige Konsumausgaben, dass der private Konsum an Schwung verliert.

In Europa und China setzt sich die schwache, stagnierende Entwicklung fort. Die Stimmung der Verbraucher im Euroraum bleibt gedrückt und die Aussichten der Unternehmen bleiben zurückhaltend. In China ist das Muster ähnlich: Während sich die Stimmung der Dienstleister zuletzt aufhellte, sank sie bei den Industrieunternehmen. Hinzu kommt der anhaltende Kampf gegen negative Inflationsraten in China, was ein zusätzlicher Belastungsfaktor für die wirtschaftliche Erholung ist.

Inflation: Kerninflation bleibt zu hoch – akzentuierte Probleme in Japan und UK

Die globale Inflationslage präsentiert sich derzeit äusserst unterschiedlich. In der Schweiz ist die Gesamtrate im Mai erstmals unter die Nulllinie gefallen, was die Schweizerische Nationalbank (SNB) dazu bewegt hat ihren Leitzins weiter auf 0 Prozent zu senken. Damit versucht sie einer weiteren Aufwertung des Frankens und damit den deflationären Tendenzen entgegenzuwirken.

Ganz anders, aber umso delikater ist die Lage in Japan. Die Kerninflation ist im Mai zum vierten Mal in Folge gestiegen und liegt nun bei 3.7 Prozent. Für die Bank of Japan wird das geldpolitische Dilemma immer grösser zwischen dem Ziel, die Inflation zu dämpfen und gleichzeitig die Stabilität des Finanzsystems zu wahren.

In den USA blieb der erwartete Inflationsschub aufgrund von Trumps Politik bisher aus. Die Gesamtrate hat sich stabilisiert, die Kernrate verharret jedoch seit drei Monaten bei hohen 2.8 Prozent, was die Zentralbank weiterhin in Atem hält. In der Eurozone, insbesondere Deutschland, nähert sich die Kerninflation langsam dem oberen Zielband von 2 Prozent.

Geldpolitik: Negativzinsen bei Schweizer Franken

Der vor knapp drei Jahren gestartete Bilanzabbau der Schweizerischen Nationalbank (SNB) stagniert derzeit. Dahinter dürfte eine strategische Entscheidung der SNB stecken, weil eine Fortsetzung des Abbaus den Franken weiter aufwerten liesse. Eine erneute Aufwertung käme dabei zur Unzeit, weil eine stärkere Landeswährung den bereits disinflationären Druck zusätzlich erhöhen würde.

Im Gegensatz dazu setzen die US-Notenbank (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Kurs des Bilanzabbaus fort. Der Rückgang der Zentralbankbilanzen läuft planmässig weiter und die Kernraten der Inflation nähern sich langsam den oberen Zielwerten von 2 Prozent.

Obligationen: Verluste bei Schweizer Franken, Gewinne in Fremdwährungen

Im Juni bewegten sich die Zinserwartungen deutlich, was in den meisten Währungsräumen zu Bewertungsgewinnen führte:

- Angaben für Schweizer Franken: Geldmarkt: +0.1% (Juni +0.0%), Anleihen: -2.1% (Juni -2.2%)
- Angaben für US-Dollar: Geldmarkt: +2.1% (Juni +0.3%), Anleihen: +6.9% (Juni +2.1%)
- Angaben für Euro: Geldmarkt: +1.3% (Juni +0.1%), Anleihen: +0.1% (Juni -0.2%)
- Angaben für das Britische Pfund: Geldmarkt: +2.4% (Juni +0.4%), Anleihen: +1.7% (Juni +1.6%)

Aktien: Schweizer und Europäische Aktien mit Verschnaufpause

Die Aktienmärkte geben im Juni ein gemischtes Bild ab. Die Volatilität bleibt insgesamt hoch (Angaben jeweils in Schweizer Franken, seit Jahresbeginn & letzter Monat):

- Aktien Welt: -4.1% (Juni +0.8%)
- Aktien Amerika: -7.1% (Juni +1.6%)
- Aktien Eurozone: +12.5% (Juni -0.8%)
- Aktien Grossbritannien: +4.3% (Juni -2.0%)
- Aktien Schweiz: +5.7% (Juni -2.4%)
- Aktien Schwellenländer -0.7% (Juni +3.3%)

Alternative Anlagen: Goldpreis steigt für einmal nicht weiter an

Bewertungsveränderungen in der Kategorie der alternativen Anlagen per Ende Juni:

- Weltweite Immobilienpreise in US-Dollar: +8.6% (Juni +0.8%)
- Goldpreis in US-Dollar: +25.9% (Juni -2.2%)
- Rohstoff-Index in US-Dollar: +1.2% (Juni +2.0%)
- Bitcoin-Kurs in US-Dollar: +14.8% (Juni +2.3%)

Es besteht aktuell kein Handlungsbedarf. Bei Fragen und für weitere Informationen stehe ich Ihnen selbstverständlich jederzeit gerne zur Verfügung.

Beste Grüsse



ZZZ ZZZ Test (for test purposes only)

+41 43 299 22 58

zzz_ignore@zwei-we.ch

Portfolioübersicht

Portfolio	Betrag		Rendite			Rating			
	Start	Aktuell	seit Start	aktuelles Jahr	Abweichung Benchmark (akt. Jahr)	Total	Rendite	Risiko	Kosten
Lebensstandard	CHF 529'340	CHF 4'699'063							
Liquiditäts-Portfolio	CHF 509'000	CHF 545'506	8.9 %	-0.2 %	2.5 %	3.8	5.0	3.1	3.8
Ausschüttungs-Portfolio	CHF 1'002'397	CHF 2'103'557	6.0 %	1.9 %	0.3 %	3.6	3.4	4.5	3.7
Immobilien	CHF 900'000	CHF 2'050'000	11.8 %	4.0 %	N/A	3.9			3.9
Vorsorge	CHF 442'000	CHF 1'379'893							
Freizügigkeitsdepot	CHF 768'793	CHF 765'430	-0.4 %	-0.3 %	3.2 %	3.9	3.6	4.5	
Säule 3a	CHF 34'735	CHF 34'463	2.9 %	2.9 %	7.3 %	4.7	4.8	4.3	
Pensionskasse	CHF 442'000	CHF 580'000	13.3 %	3.0 %	N/A	3.1		3.4	3.0
Projekte / Nächste Generation	CHF 795'668	CHF 2'898'226							
Unternehmertum	CHF 0	CHF 766'906	40.9 %	-14.1 %	-19.3 %	3.1	3.9	2.8	2.7
Liquidität für Wohltätigk...	CHF 250'000	CHF 200'000	0.0 %	0.0 %	0.0 %	4.0	4.0		
Portfolio Luca (Sohn)	CHF 605'416	CHF 909'839	39.2 %	1.8 %	6.4 %	3.7	3.9	4.1	3.7
Portfolio Mark (Göttibueb)	CHF 50'000	CHF 111'641	22.3 %	0.2 %	4.8 %	3.0	3.8		2.3
Portfolio Mia (Tochter)	CHF 605'416	CHF 909'839	39.2 %	1.8 %	6.4 %	3.7	3.9	4.1	3.7
Summe	CHF 1'221'340	CHF 8'977'182							

Anlagestrategie

Anlageklasse	Budget	Strategie	Aktuell	Abweichung
Liquidität	0.0 %	6.0 %	12.4 %	6.4 %
Obligationen	9.4 %	26.2 %	16.1 %	-10.1 %
Aktien	73.0 %	67.8 %	45.9 %	-21.9 %
Alternative Anlagen	17.6 %	0.0 %	25.6 %	25.6 %

Lebensstandard

Abdeckung der jährlichen Liquiditätsbedürfnisse um den Lebensstandard sicherzustellen.

Messgrösse: Ausschüttung von CHF 90'000 p.a.

Zielerreichung

Das Ziel ist auf Kurs. Die liquiden Mittel sind für die kommenden 10 Jahre sichergestellt. Die Rendite der Portfolios decken das quantitative Ziel "CHF 90'000 p.a." ab.



Vermögensentwicklung

Aktuelles Vermögen (per 30. Juni 2025): **CHF 4'699'063**

Planwert: **CHF 5'150'000**

Anlagestrategie

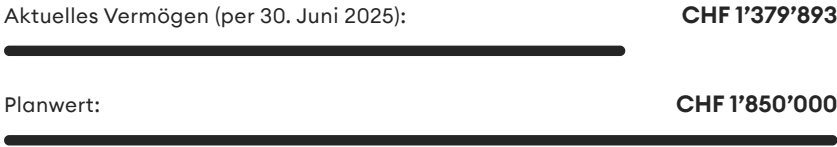
Anlageklasse	Budget	Strategie	Aktuell	Abweichung
Liquidität	0.0 %	10.0 %	12.7 %	2.7 %
Obligationen	17.9 %	50.0 %	21.4 %	-28.6 %
Aktien	66.7 %	40.0 %	22.3 %	-17.7 %
Alternative Anlagen	15.5 %	0.0 %	43.6 %	43.6 %

Vorsorge

Das Vorsorgevermögen in den verschiedenen Gefässen muss beim Rückzug aus dem Erwerbsleben die Einzahlungen plus aufgelaufene Inflation mindestens kompensieren und eine allfällige Rente ermöglichen.

Messgrösse: Inflation +2% p.a.,

Vermögensentwicklung



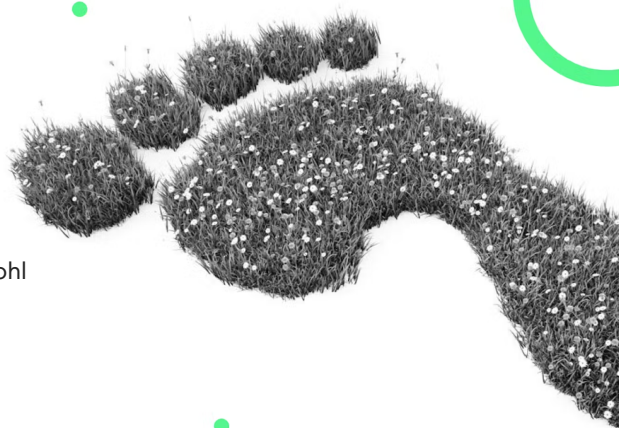
Anlagestrategie

Anlageklasse	Budget	Strategie	Aktuell	Abweichung
Liquidität	0.0 %	5.0 %	5.3 %	0.3 %
Obligationen	0.0 %	0.0 %	32.0 %	32.0 %
Aktien	80.0 %	95.0 %	44.5 %	-50.5 %
Alternative Anlagen	20.0 %	0.0 %	18.3 %	18.3 %

Projekte / Nächste Generation

Der Vermögensteil soll für unternehmerische Investitionen verwendet werden, sowie den beiden Kindern und dem Göttibueb eine finanzielle Starthilfe in Form von Unterstützung beim Hauskauf, Ausbildung oder allfälliger unternehmerischer Tätigkeiten ermöglichen. Dabei gilt es sowohl eine adäquate Rendite für das eingegangene Risiko zu erzielen als auch unternehmerischen Ideen zum Durchbruch zu verhelfen.

Messgrösse: Inflation plus 5% p.a.



Zielerreichung

Die Entwicklung der einzelnen Portfolio zeigt sich sehr unterschiedlich. Aufgrund der schwachen Entwicklung in jüngster Zeit erfordern die Portfolios "Unternehmertum" und "Göttibueb" eine nähere Betrachtung für das Q2 25.

Die Zielerreichung insgesamt scheint jedoch nicht gefährdet.

Vermögensentwicklung

Aktuelles Vermögen (per 30. Juni 2025): **CHF 2'898'226**

Planwert: **CHF 3'400'000**

Anlagestrategie

Anlageklasse	Budget	Strategie	Aktuell	Abweichung
Liquidität	0.0 %	0.0 %	15.2 %	15.2 %
Obligationen	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %
Aktien	80.0 %	100.0 %	84.8 %	-15.2 %
Alternative Anlagen	20.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %

Liquiditäts-Portfolio

Portfolio für die Verwaltung von Vermögenswerten, die kurzfristig ohne grosses Verlustrisiko liquidiert werden können.

Asset Manager
Sample Asset Management

3.3

Planwert
CHF 650'000

Vermögenswert per 30.06.25
CHF 545'506



Kein Handlungsbedarf

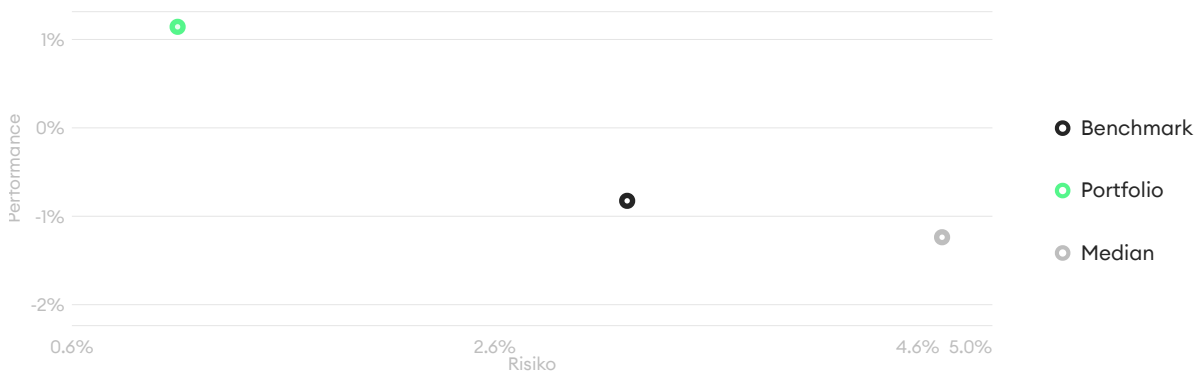
Das Portfolio litt aufgrund der angestiegenen Zinsen. Dies wirkte sich im Besonderen negativ auf Obligationen mit langen Laufzeiten aus. Seit dem Kurseinbruch 2022 hat sich das Portfolio kontinuierlich erholt und im Verhältnis zum Risiko eine attraktive Rendite erzielt.

Im Vergleich zum neutralen Markt (Benchmark) sowie den Konkurrenz-Angeboten (Median) bewährte sich der Investmentansatz und das Portfolio konnte grössere Verluste vermeiden.

Performance 5.0

	Portfolio	Benchmark	Median
Aktuelles Jahr	-0.2 %	-2.7 %	0.5 %
Seit Start	8.9 %	-6.0 %	-8.9 %
Annualisierte Rendite	1.1 %	-0.8 %	-1.2 %
Absolut, seit Start (errechneter Wert)	CHF 44'581	CHF-34'992	CHF-53'398

Risiko 3.1



Volatilität

Portfolio: 1.1 % Benchmark: 3.3 % Median: 4.8 %

Anlagestrategie

Anlageklasse	Aktuell	Strategie	Abweichung
Liquidität	25 %	35 %	-10 %
Obligationen	75 %	65 %	10 %
Aktien	0 %	0 %	0 %
Alternative Anlagen	0 %	0 %	0 %

Kosten 3.8

Portfolio 0.40 %

Median 2.00 %

Benchmark 1.05 %

	Portfolio	Budget	Benchmark	Median
Total in %	0.40 %	0.50 %	1.05 %	2.00 %
Total in absoluten Zahlen (errechneter Wert)	CHF 2'182	CHF 2'728	CHF 5'728	CHF 10'910

Eigene Werte / Prinzipien 3.9

Beauty Contest	3.8 Sehr Gut	Einhaltung der Werte	4.0 Sehr Gut
----------------	--------------	----------------------	--------------

Ausschüttungs-Portfolio

Portfolio, das den Fokus auf eine planbare und möglichst sichere Ausschüttungsrendite legt.

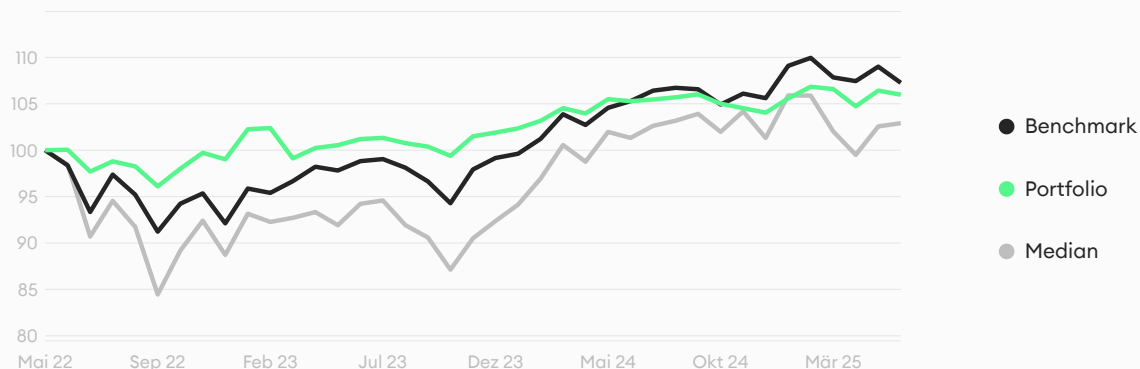
Asset Manager
Sample Asset Man
agement

3.3

Depotbank
Helvetische Bank

Planwert
CHF 2'500'000

Vermögenswert per
30.06.25
CHF 2'103'557



Kein Handlungsbedarf

Die Anlagestrategien von Sample Asset Management verwenden eine Optionsstrategie, in der bei stark steigenden Renditen Aufwärtspotential bewusst zugunsten von Optionsprämien aufgegeben wird. Seit Jahresbeginn konnte sich nur eine Minderheit der Portfolios gegenüber Benchmark behaupten, während die Mehrheit auch den Median zu schlagen vermochte. Abweichungen nach unten hielten sich in Grenzen, mit weiterhin geringer Streuung. Langfristig betrachtet zeigt sich aber gegenüber dem Benchmark eine stärkere Streuung mit Tendenz zu Unterperformance, und demgegenüber einer Überperformance gegenüber Median.

Es besteht kein Handlungsbedarf aber Beobachtungsbedarf hinsichtlich der weiteren Entwicklung.

Performance 3.4

	Portfolio	Benchmark	Median
Aktuelles Jahr	1.9 %	1.6 %	1.6 %
Seit Start	6.0 %	7.3 %	2.9 %
Annualisierte Rendite	1.9 %	2.2 %	0.9 %
Absolut, seit Start (errechneter Wert)	CHF 118'826	CHF 142'425	CHF 59'534

Risiko 4.5



Volatilität

Portfolio: 4.5 % Benchmark: 7.6 % Median: 17.1 %

Anlagestrategie

Anlageklasse	Aktuell	Strategie	Abweichung
Liquidität	22 %	20 %	2 %
Obligationen	28 %	30 %	-2 %
Aktien	50 %	50 %	-0 %
Alternative Anlagen	0 %	0 %	0 %

Kosten 3.7

Portfolio 0.55 %

Median 1.90 %

Benchmark 0.90 %

	Portfolio	Budget	Benchmark	Median
Total in %	0.55 %	0.60 %	0.90 %	1.90 %
Total in absoluten Zahlen (errechneter Wert)	CHF 11'570	CHF 12'621	CHF 18'932	CHF 39'968

Immobilien

Eigenkapital der selbstbewohnten Immobilien (Marktwert minus Hypothek).

Planwert CHF 2'000'000	Vermögenswert per 31.12.24 CHF 2'050'000
---------------------------	---



Performance

	Portfolio
Aktuelles Jahr	4.0 %
Seit Start	11.8 %
Annualisierte Rendite	2.0 %
Absolut, seit Start (errechneter Wert)	CHF 216'552

Risiko

Volatilität

Portfolio: N/A

Anlagestrategie

Anlageklasse	Aktuell	Strategie	Abweichung
Liquidität	0 %	0 %	0 %
Obligationen	0 %	0 %	0 %
Aktien	0 %	0 %	0 %
Alternative Anlagen	100 %	100 %	0 %

Kosten 3.9

Portfolio

0.60 %

Median

1.90 %

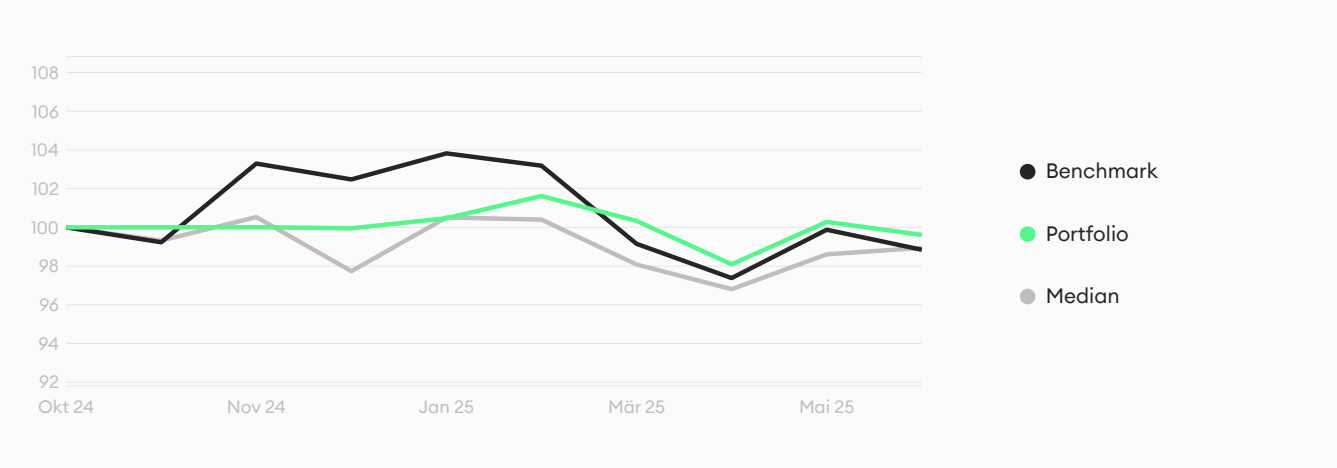
Benchmark

0.90 %

	Portfolio	Budget	Benchmark	Median
Total in %	0.60 %	N/A	0.90 %	1.90 %
Total in absoluten Zahlen (errechneter Wert)	CHF 12'300	CHF 0	CHF 18'450	CHF 38'950

Freizügigkeitsdepot

Planwert CHF 850'000	Vermögenswert per 30.06.25 CHF 765'430
-------------------------	---



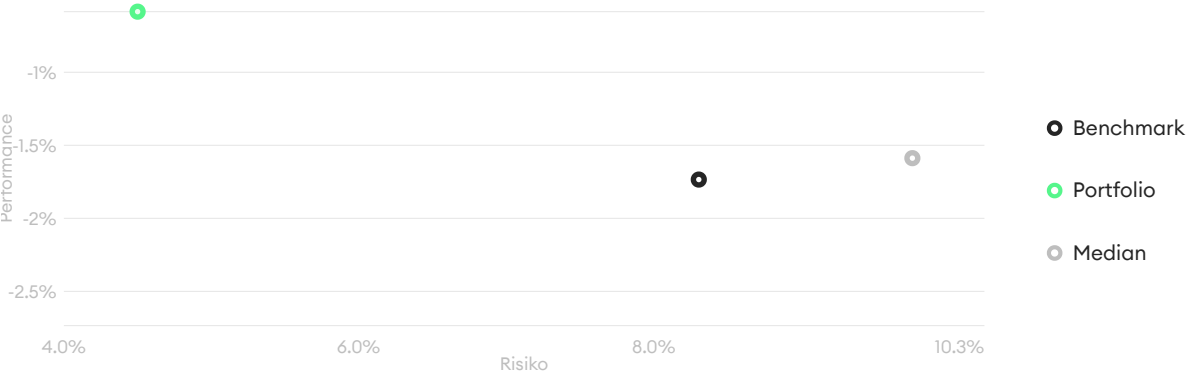
Der Ansatz von Sample Asset Management lieferte bis ins erste Halbjahr robuste wenn auch weiterhin etwas durchwachsene Resultate im Vergleich zum Benchmark, den eine knappe Mehrheit zu schlagen vermochte. Auch gegenüber dem Median konnten die Strategien mehrheitlich ihre Stärke ausspielen. Langfristig betrachtet kann sich Sample Asset Management mehrheitlich am Benchmark halten, wobei die Streuung der Resultate in beide Richtungen sehr gross sein kann, währen sie gegenüber dem Median deutlicher im positiven Bereich liegt.

Es besteht kein Handlungsbedarf.

Performance 3.6

	Portfolio	Benchmark	Median
Aktuelles Jahr	-0.3 %	-3.5 %	1.2 %
Seit Start	-0.4 %	-1.2 %	-1.1 %
Annualisierte Rendite	-0.6 %	-1.7 %	-1.6 %
Absolut, seit Start (errechneter Wert)	CHF-2'996	CHF-8'968	CHF-8'199

Risiko 4.5



Volatilität

Portfolio: **4.5 %** Benchmark: **8.3 %** Median: **9.8 %**

Anlagestrategie

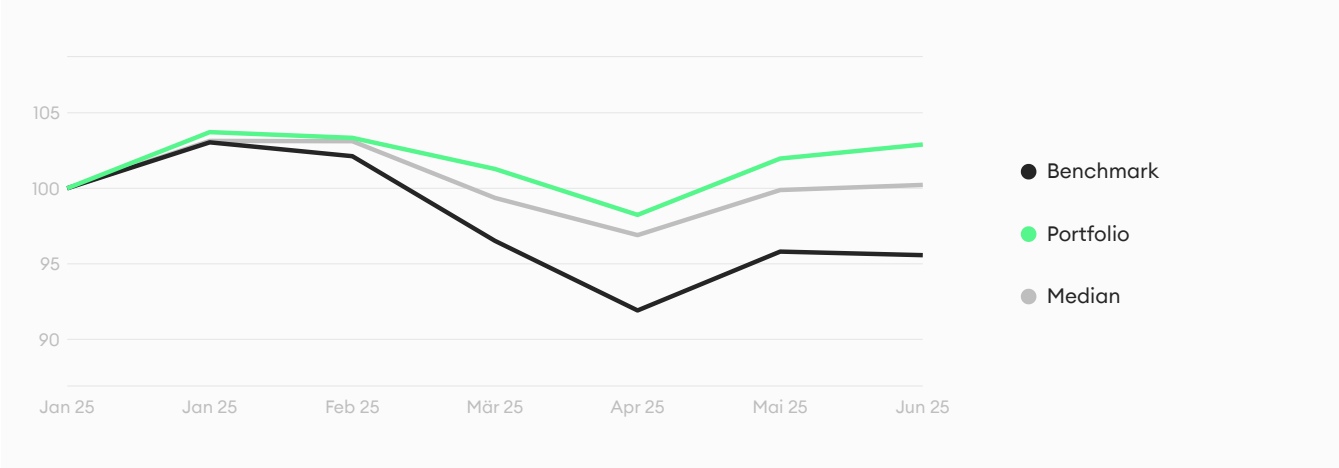
Anlageklasse	Aktuell	Strategie	Abweichung
Liquidität	2 %	1 %	1 %
Obligationen	34 %	45 %	-11 %
Aktien	54 %	45 %	9 %
Alternative Anlagen	10 %	9 %	1 %

Kosten

	Portfolio	Budget	Benchmark	Median
Total in %	N/A	N/A	1.05 %	2.00 %
Total in absoluten Zahlen (errechneter Wert)	N/A	CHF 0	CHF 8'037	CHF 15'309

Säule 3a

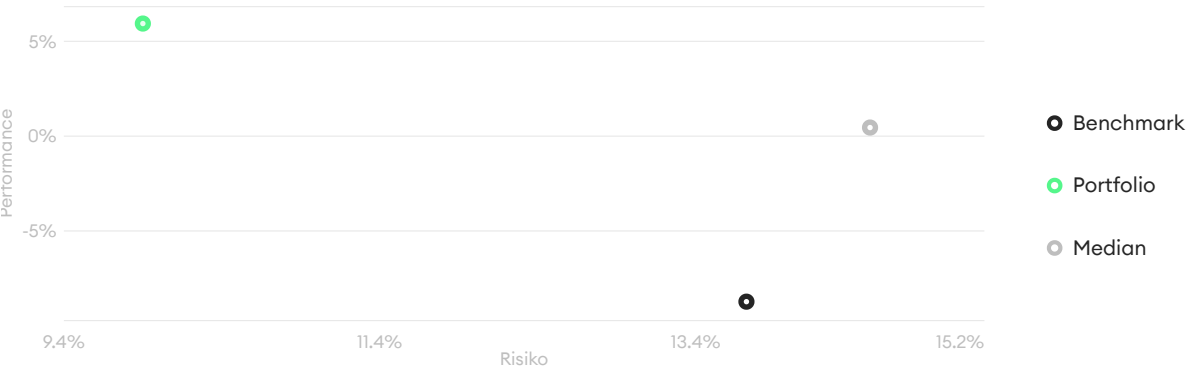
Planwert CHF 250'000	Vermögenswert per 30.06.25 CHF 34'463
-------------------------	--



Performance 4.8

	Portfolio	Benchmark	Median
Aktuelles Jahr	2.9 %	-4.4 %	0.2 %
Seit Start	2.9 %	-4.4 %	0.2 %
Annualisierte Rendite	5.9 %	-8.7 %	0.5 %
Absolut, seit Start (errechneter Wert)	CHF 971	CHF -1'596	CHF 77

Risiko 4.3



Volatilität

Portfolio: 9.9 % Benchmark: 13.7 % Median: 14.5 %

Anlagestrategie

Anlageklasse	Aktuell	Strategie	Abweichung
Liquidität	0 %	0 %	0 %
Obligationen	13 %	12 %	1 %
Aktien	74 %	74 %	0 %
Alternative Anlagen	13 %	14 %	-1 %

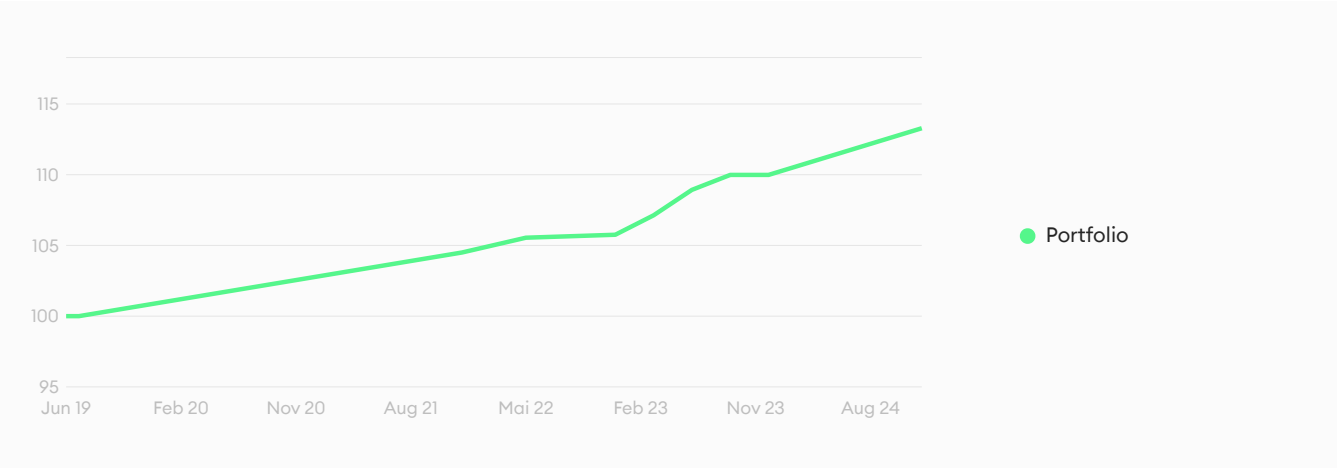
Kosten

	Portfolio	Budget	Benchmark	Median
Total in %	N/A	N/A	1.15 %	2.00 %
Total in absoluten Zahlen (errechneter Wert)	N/A	CHF 0	CHF 396	CHF 689

Pensionskasse

Portfolio, das für die Altersvorsorge optimiert ist. Neben dem Werterhalt spielen die Möglichkeit zur Verrentung eine wichtige Rolle.

Planwert CHF 750'000	Vermögenswert per 31.12.24 CHF 580'000
-------------------------	---



Persönliches Pensionskassenvermögen

Performance

	Portfolio
Aktuelles Jahr	3.0 %
Seit Start	13.3 %
Annualisierte Rendite	2.3 %
Absolut, seit Start (errechneter Wert)	CHF 68'011

Risiko 3.4

Volatilität

Portfolio: N/A

Anlagestrategie

Anlageklasse	Aktuell	Strategie	Abweichung
Liquidität	10 %	0 %	10 %
Obligationen	30 %	40 %	-10 %
Aktien	30 %	40 %	-10 %
Alternative Anlagen	30 %	20 %	10 %

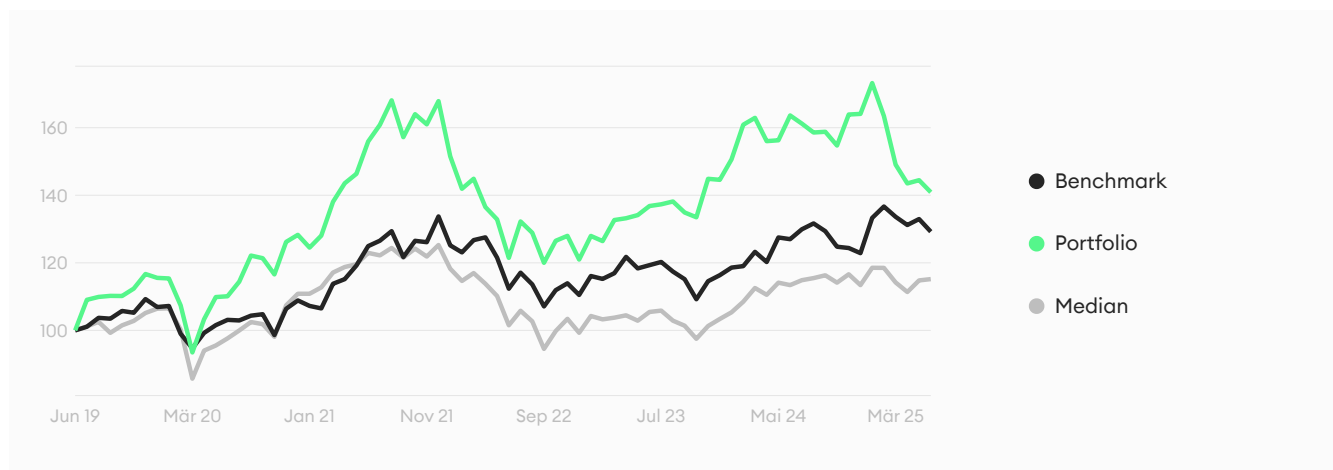
Kosten 3.0

	Portfolio	Budget	Benchmark	Median
Total in %	N/A	N/A	1.05 %	2.00 %
Total in absoluten Zahlen (errechneter Wert)	N/A	CHF 0	CHF 6'090	CHF 11'600

Unternehmertum

Planwert
CHF 900'000

Vermögenswert per 30.06.25
CHF 766'906



Diskussion nötig

Der Portfolioansatz von Sample Asset Management hat im ersten Halbjahr weiterhin ganz klar Mühe bekundet und liegt gegenüber Benchmark und Median fast nur im Rückstand. Immerhin lag rund die Hälfte der Portfolios gegenüber dem Benchmark eher mässig im Rückstand, wobei aber gegenüber dem ersten Quartal einige Portfolios weiter absackten. Langfristig betrachtet litten die meisten Portfolios besonders gegenüber dem Benchmark sehr stark, während die Ergebnisse gegenüber dem Median eine grössere Streuung und deutlich positivere Resultate aufweisen.

Es besteht Diskussionsbedarf.

Performance 3.9

	Portfolio	Benchmark	Median
Aktuelles Jahr	-14.1 %	5.2 %	1.6 %
Seit Start	40.9 %	29.2 %	15.2 %
Annualisierte Rendite	5.8 %	4.3 %	2.3 %
Absolut, seit Start (errechneter Wert)	CHF 222'619	CHF 173'440	CHF 101'095

Risiko 2.8



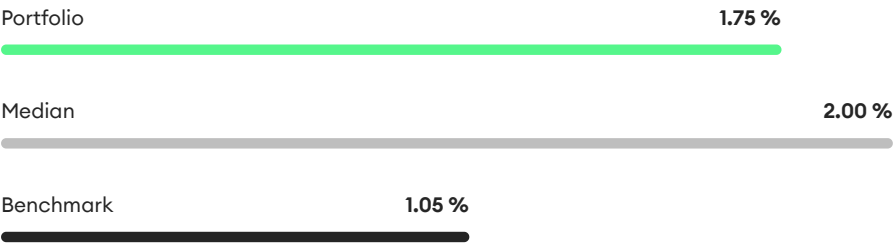
Volatilität

Portfolio: 17.1 % Benchmark: 12.5 % Median: 19.5 %

Anlagestrategie

Anlageklasse	Aktuell	Strategie	Abweichung
Liquidität	25 %	0 %	25 %
Obligationen	0 %	0 %	0 %
Aktien	75 %	100 %	-25 %
Alternative Anlagen	0 %	0 %	0 %

Kosten 2.7



	Portfolio	Budget	Benchmark	Median
Total in %	1.75 %	1.45 %	1.05 %	2.00 %
Total in absoluten Zahlen (errechneter Wert)	CHF 13'421	CHF 11'120	CHF 8'053	CHF 15'338

Liquidität für Wohltätigkeit

Planwert CHF 200'000	Vermögenswert per 31.12.24 CHF 200'000
-------------------------	---



Performance 4.0

	Portfolio	Benchmark	Median
Aktuelles Jahr	0.0 %	0.1 %	-0.5 %
Seit Start	0.0 %	-5.1 %	-7.8 %
Annualisierte Rendite	0.0 %	-0.9 %	-1.4 %
Absolut, seit Start (errechneter Wert)	CHF 20	CHF-10'832	CHF-16'886

Risiko

Volatilität

Portfolio: **N/A** Benchmark: **0.2 %** Median: **7.1 %**

Anlagestrategie

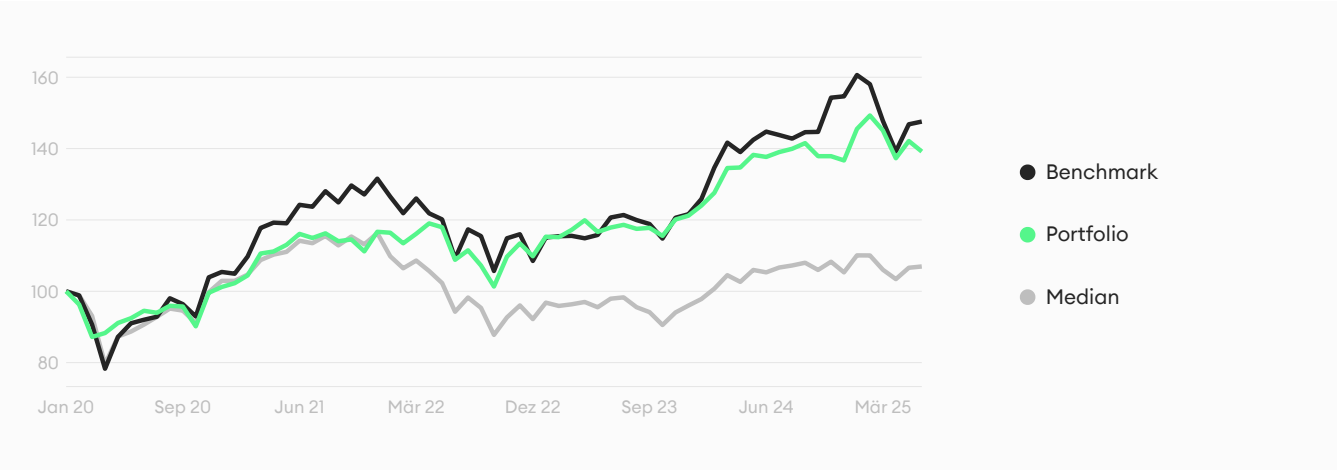
Anlageklasse	Aktuell	Strategie	Abweichung
Liquidität	100 %	100 %	0 %
Obligationen	0 %	0 %	0 %
Aktien	0 %	0 %	0 %
Alternative Anlagen	0 %	0 %	0 %

Kosten

	Portfolio	Budget	Benchmark	Median
Total in %	N/A	N/A	1.15 %	2.00 %
Total in absoluten Zahlen (errechneter Wert)	N/A	CHF 0	CHF 2'300	CHF 4'000

Portfolio Luca (Sohn)

Asset Manager	Planwert	Vermögenswert per 30.06.25
Sample Asset Management	CHF 1'100'000	CHF 909'839
3.3		



Kein Handlungsbedarf

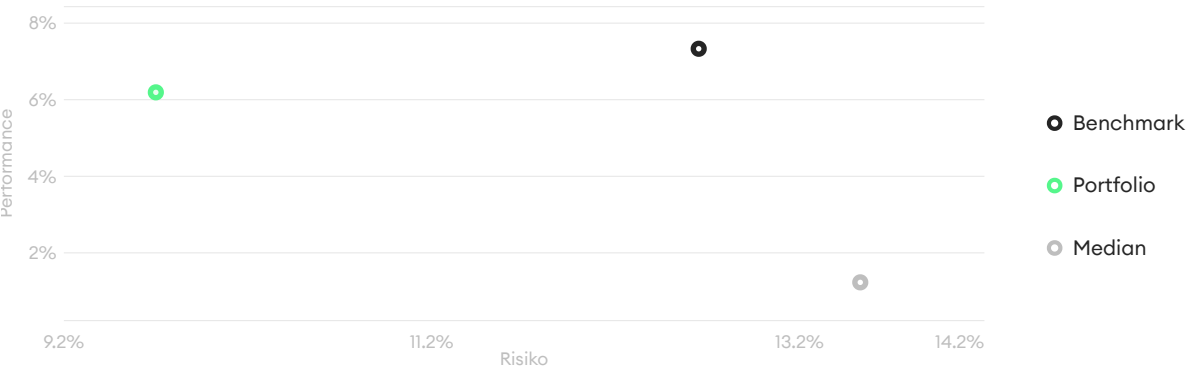
Der klassische Anlageansatz mit einem Branchenmix von Weltmarktführern lieferte im ersten Halbjahr gegenüber dem Benchmark mit einer knappen Mehrheit positive Ergebnisse, und gegenüber dem Median klare Outperformance. Auch langfristig zeigten die meisten Portfolios gegenüber Benchmark und Median starke Ergebnisse mit Streuung nach oben, und nur wenigen Portfolios im Rückstand zu beiden Vergleichsgrößen.

Es besteht kein Handlungsbedarf.

Performance 3.9

	Portfolio	Benchmark	Median
Aktuelles Jahr	1.8 %	-4.6 %	1.6 %
Seit Start	39.2 %	47.6 %	7.0 %
Annualisierte Rendite	6.2 %	7.3 %	1.2 %
Absolut, seit Start (errechneter Wert)	CHF 256'066	CHF 293'312	CHF 59'157

Risiko 4.1



Volatilität

Portfolio: 9.7 % Benchmark: 12.6 % Median: 13.5 %

Anlagestrategie

Anlageklasse	Aktuell	Strategie	Abweichung
Liquidität	3 %	0 %	3 %
Obligationen	0 %	0 %	0 %
Aktien	97 %	100 %	-3 %
Alternative Anlagen	0 %	0 %	0 %

Kosten 3.7

Portfolio 0.52 %

Median 2.00 %

Benchmark 1.05 %

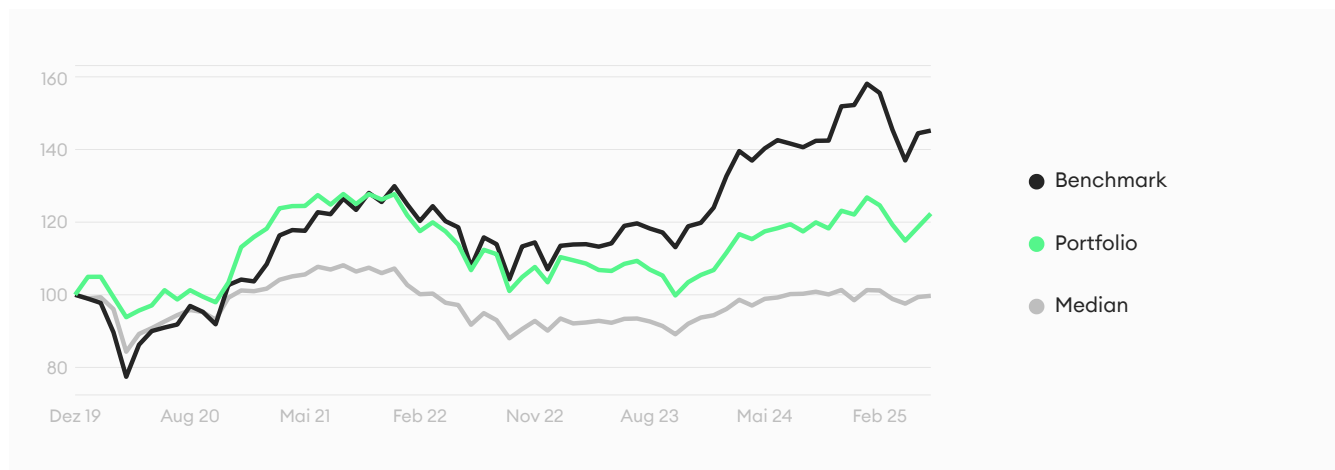
	Portfolio	Budget	Benchmark	Median
Total in %	0.52 %	0.55 %	1.05 %	2.00 %
Total in absoluten Zahlen (errechneter Wert)	CHF 4'731	CHF 5'004	CHF 9'553	CHF 18'197

Portfolio Mark (Göttibueb)

Asset Manager

Sample Asset Management

3.3

Depotbank
UBSPlanwert
CHF 100'000Vermögenswert per
30.06.25
CHF 111'641

Diskussion nötig

Die Anlagestrategien von Sample Asset Management haben im ersten Halbjahr mehrheitlich überdurchschnittliche Resultate gegenüber dem Benchmark erzielt. Auch gegenüber dem Median wurden robuste Resultate geliefert. Langfristig Betrachtet bleibt die Streuung im Vergleich zu beiden Vergleichsgrössen in beide Richtungen sehr hoch.

Das Portfolio bleibt unter Beobachtung.

Performance 3.8

	Portfolio	Benchmark	Median
Aktuelles Jahr	0.2 %	-4.6 %	1.2 %
Seit Start	22.3 %	45.2 %	-0.3 %
Annualisierte Rendite	3.7 %	7.0 %	-0.1 %
Absolut, seit Start (errechneter Wert)	CHF 20'392	CHF 34'756	CHF-313

Risiko

Volatilität

Portfolio: N/A Benchmark: 16.3 % Median: 14.2 %

Anlagestrategie

Anlageklasse	Aktuell	Strategie	Abweichung
Liquidität	1 %	0 %	1 %
Obligationen	0 %	0 %	0 %
Aktien	99 %	100 %	-1 %
Alternative Anlagen	0 %	0 %	0 %

Kosten 2.3

Portfolio 2.46 %

Median 2.00 %

Benchmark 1.15 %

	Portfolio	Budget	Benchmark	Median
Total in %	2.46 %	2.46 %	1.15 %	2.00 %
Total in absoluten Zahlen (errechneter Wert)	CHF 2'746	CHF 1'230	CHF 1'284	CHF 2'233

Portfolio Mia (Tochter)

Asset Manager	Planwert	Vermögenswert per 30.06.25
Sample Asset Management	CHF 1'100'000	CHF 909'839



Kein Handlungsbedarf

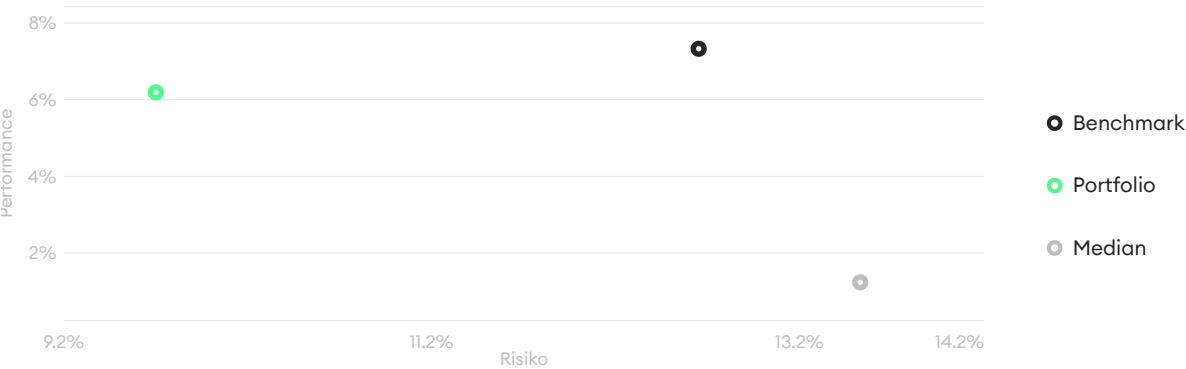
Der klassische Anlageansatz mit einem Branchenmix von Weltmarktführern lieferte im ersten Halbjahr gegenüber dem Benchmark mit einer knappen Mehrheit positive Ergebnisse, und gegenüber dem Median klare Outperformance. Auch langfristig zeigten die meisten Portfolios gegenüber Benchmark und Median starke Ergebnisse mit Streuung nach oben, und nur wenigen Portfolios im Rückstand zu beiden Vergleichsgrößen.

Es besteht kein Handlungsbedarf.

Performance 3.9

	Portfolio	Benchmark	Median
Aktuelles Jahr	1.8 %	-4.6 %	1.6 %
Seit Start	39.2 %	47.6 %	7.0 %
Annualisierte Rendite	6.2 %	7.3 %	1.2 %
Absolut, seit Start (errechneter Wert)	CHF 256'066	CHF 293'312	CHF 59'157

Risiko 4.1



Volatilität

Portfolio: 9.7 % Benchmark: 12.6 % Median: 13.5 %

Anlagestrategie

Anlageklasse	Aktuell	Strategie	Abweichung
Liquidität	3 %	0 %	3 %
Obligationen	0 %	0 %	0 %
Aktien	97 %	100 %	-3 %
Alternative Anlagen	0 %	0 %	0 %

Kosten 3.7

Portfolio 0.50 %

Median 2.00 %

Benchmark 1.05 %

	Portfolio	Budget	Benchmark	Median
Total in %	0.50 %	0.55 %	1.05 %	2.00 %
Total in absoluten Zahlen (errechneter Wert)	CHF 4'549	CHF 5'004	CHF 9'553	CHF 18'197

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 eingestuften 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. Die ZWEI Wealth Experts AG fungiert weder als Steuer- noch als Rechtsberatung und lehnt hinsichtlich solcher Fragen jegliche Haftung ab. 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.