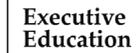




Partner



Sponsoren





Universität
Zürich^{UZH}

Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät



Umgang mit Krisen an den Finanzmärkten: Resiliente Anlagestrategien

Partner



UZH alumni
informatik
ALUMNI.CH

executive | MBA
alumni

UZH
CUREMalumni

Sponsoren



Executive
Education

UBS Center
for Economics in Society
at the University of Zurich



Resiliente Anlagestrategien: Drei Einsichten

1. Sicht nicht auf Prognosen verlassen
2. Keine nicht-entschädigten Risiken eingehen
3. Individuelle Anlagestrategie sorgfältig entwickeln

Partner

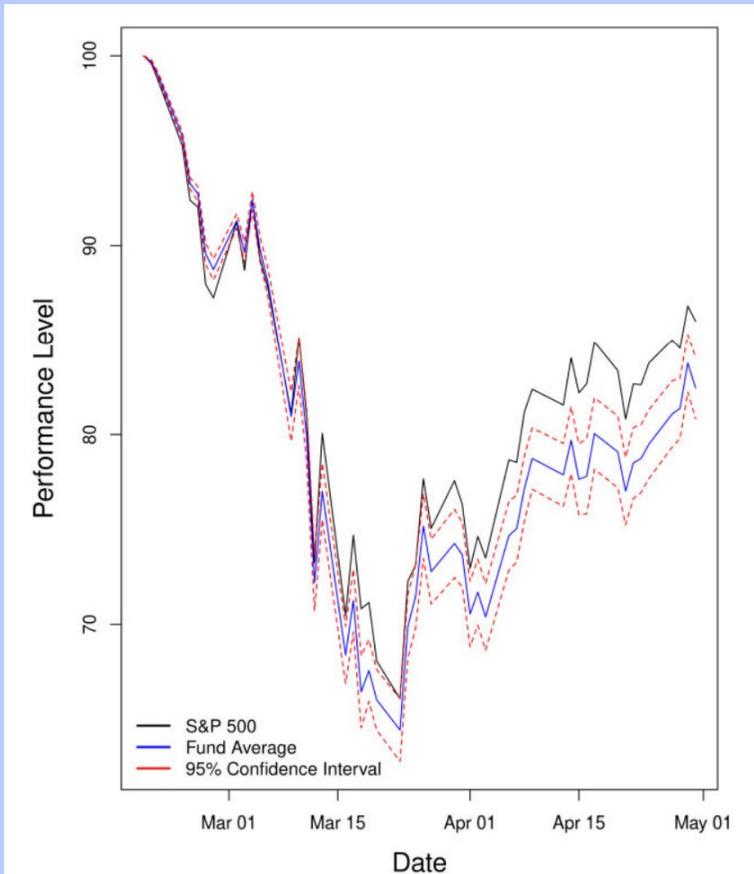


Sponsoren





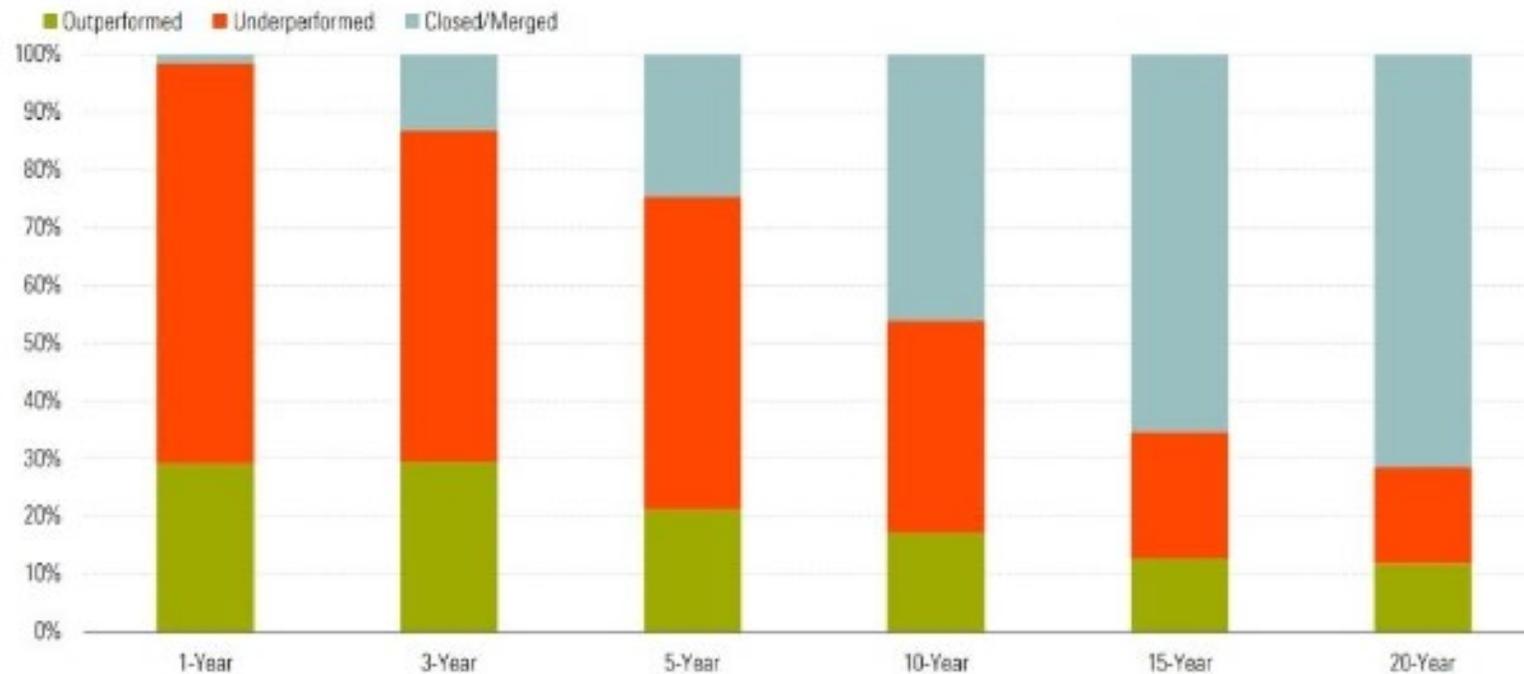
1. Sich nicht auf Prognosen verlassen





1. Sich nicht auf Prognosen verlassen

Exhibit 1 Active Equity Managers' Year-End Outcomes (%)



Source: Morningstar Direct. Data as of 31 Dec 2022.



1. Sich nicht auf Prognosen verlassen





Universität
Zürich ^{UZH}

Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät

Einsicht 1:

Finanzmärkte können nicht systematisch prognostiziert werden.

Partner



UZH alumni
informatik
ALUMNI.CH

executive | MBA
alumni

UZH
CUREMalumni

Sponsoren



Executive
Education

UBS Center
for Economics in Society
at the University of Zurich



Universität
Zürich^{UZH}

Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät

2. Keine nicht-entschädigten Risiken eingehen





2. Keine nicht-entschädigten Risiken eingehen

Nicht-entschädigte Risiken sind:

- Einzeltitel-Risiken
- Währungsrisiken
- Durationsrisiken.

Partner



Sponsoren





2. Keine nicht-entschädigten Risiken eingehen



Partner



Sponsoren

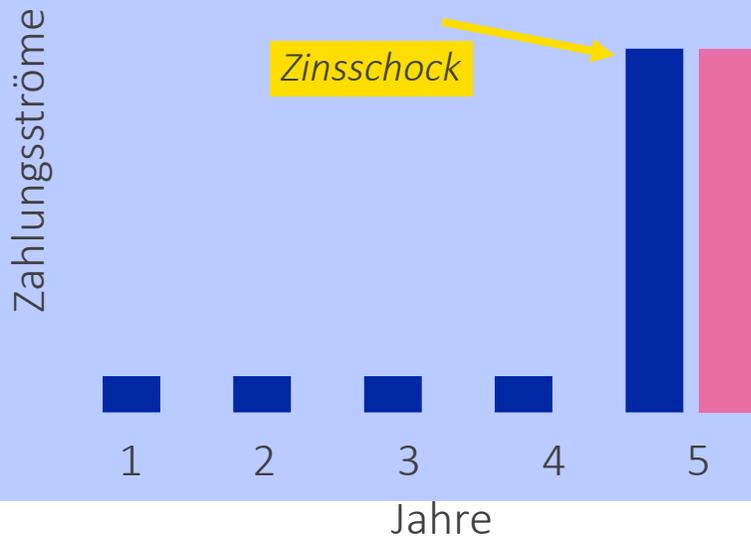




2. Keine nicht-entschädigten Risiken eingehen

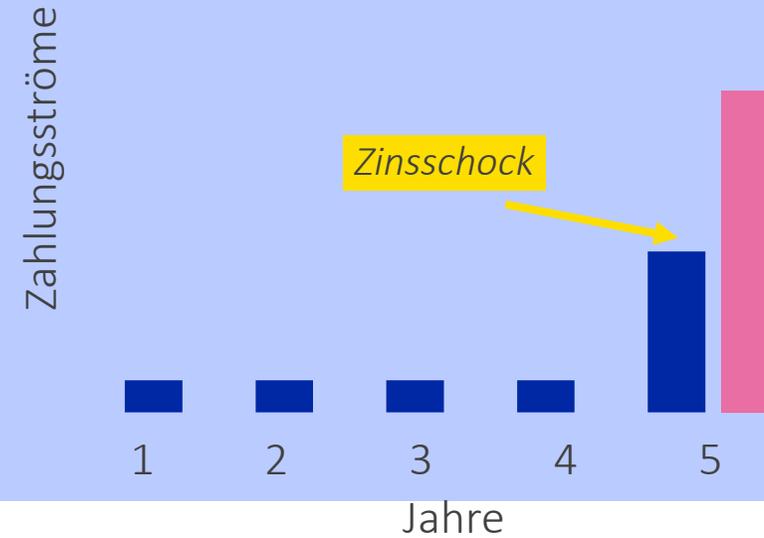
Fristkongruenz

Verpflichtung mit Fälligkeit in 5 Jahren, Anlage in 5-jährige Obligation



Keine Fristenkongruenz

Verpflichtung mit Fälligkeit in 5 Jahren, Anlage in 10-jährige Obligation



Partner



Universität
Zürich ^{UZH}

Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät

Einsicht 2

Als Anleger sollte man Risiken, die nicht entschädigt werden, vermeiden.

Partner



UZH alumni
informatik
ALUMNI.CH

executive | MBA
alumni

UZH
CUREMalumni

Sponsoren



Executive
Education

UBS Center
for Economics in Society
at the University of Zurich



3. Individuelle Anlagestrategie sorgfältig entwickeln

- Was zeichnet resiliente Anlagestrategien aus?
 - Asset-Liability-Management: Anlagen mit Verpflichtungen und Hintergrundrisiken in Einklang bringen
 - Anlagen: Liquide Anlagen (inklusive 2. und 3. Säule), Immobilien, Kunst, Gold
 - Verpflichtungen (Lebensunterhalt, Hypotheken) identifizieren
 - Hintergrundrisiken (zum Beispiel (un)sicheres Lohneinkommen) identifizieren
 - Risikofaktoren identifizieren und steuern (unter anderem mit Szenarien-Analysen und Stress-Tests)

→ Resiliente Anlagestrategien sind individuelle Anlagestrategien.

Partner



Sponsoren





Universität
Zürich ^{UZH}

Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät

Fazit 3

Die Grundlage für Krisen-Resilienz ist eine sorgfältige, individuelle Strategiebestimmung.

Partner



UZH alumni
informatik
ALUMNI.CH

executive | MBA
alumni

UZH
CUREMalumni

Sponsoren



Executive
Education

UBS Center
for Economics in Society
at the University of Zurich



Universität
Zürich ^{UZH}

Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät

Apéro und Networking

Im Lichthof

www.oec.uzh.ch/impact



Partner



UZH alumni
informatik
ALUMNI.CH

executive | MBA
alumni

UZH
CUREMalumni

Sponsoren



Executive
Education

UBS Center
for Economics in Society
at the University of Zurich