NPB
Neue Privat Bank AG

Private Banking is a People's Business

Asset Management

—

Zürich, July 2026

NPB | Neue Privat Bank

NPB | Neue Privat Bank

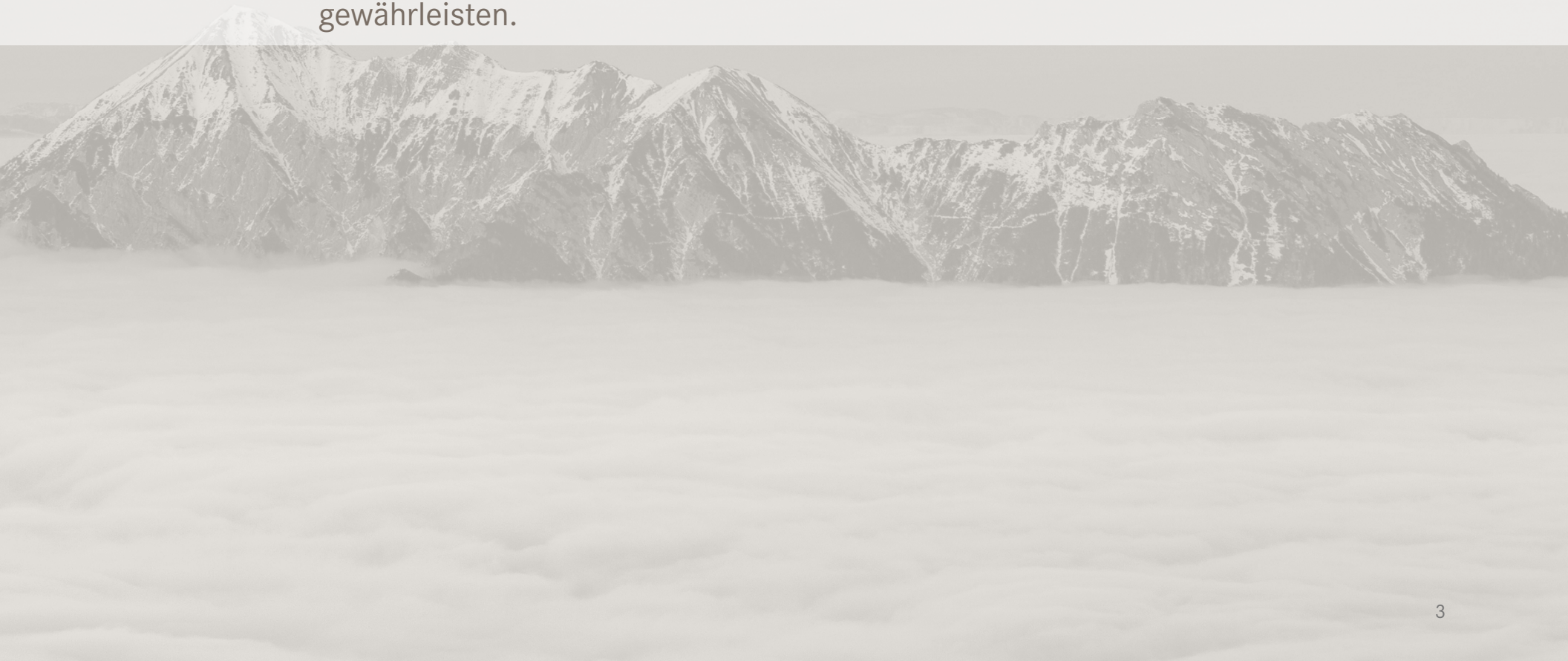
Asset Management

Check out our latest CIO Newsletters

The Quotedian – Weekly Edition

The Quotedian – Daily Edition

“Unsere Portfolios entstehen durch einen sorgfältig abgestimmten, mehrstufigen Prozess. Dabei fliessen verschiedene Quellen zur Ideenfindung ein, die anschliessend strengen quantitativen Analysen unterzogen werden. Abschliessend wird ein robustes Risikomanagement integriert, um Stabilität und Nachhaltigkeit zu gewährleisten.”



Anlagephilosophie

Was sind unsere Ziele?

Unsere Leitprinzipien
Der Preis gibt den Weg an. Erfolgreiches Investieren steht über der Bestätigung eigener Annahmen. Einfachheit ist die höchste Form der Raffinesse.

Unser unfairer Vorteil
Keine eigenen Produkte, d.h. Zugang zu wahrhaft besten Open-Architecture-Lösungen ohne Verkaufsziele.

Unser Versprechen
Risikoangepasste Renditen, die auf Ihre persönlichen Präferenzen, Anforderungen und Risikofähigkeit abgestimmt sind.

NPB | Neue Privat Bank

NPB Investment Team

André Huwiler
Chief Investment Officer

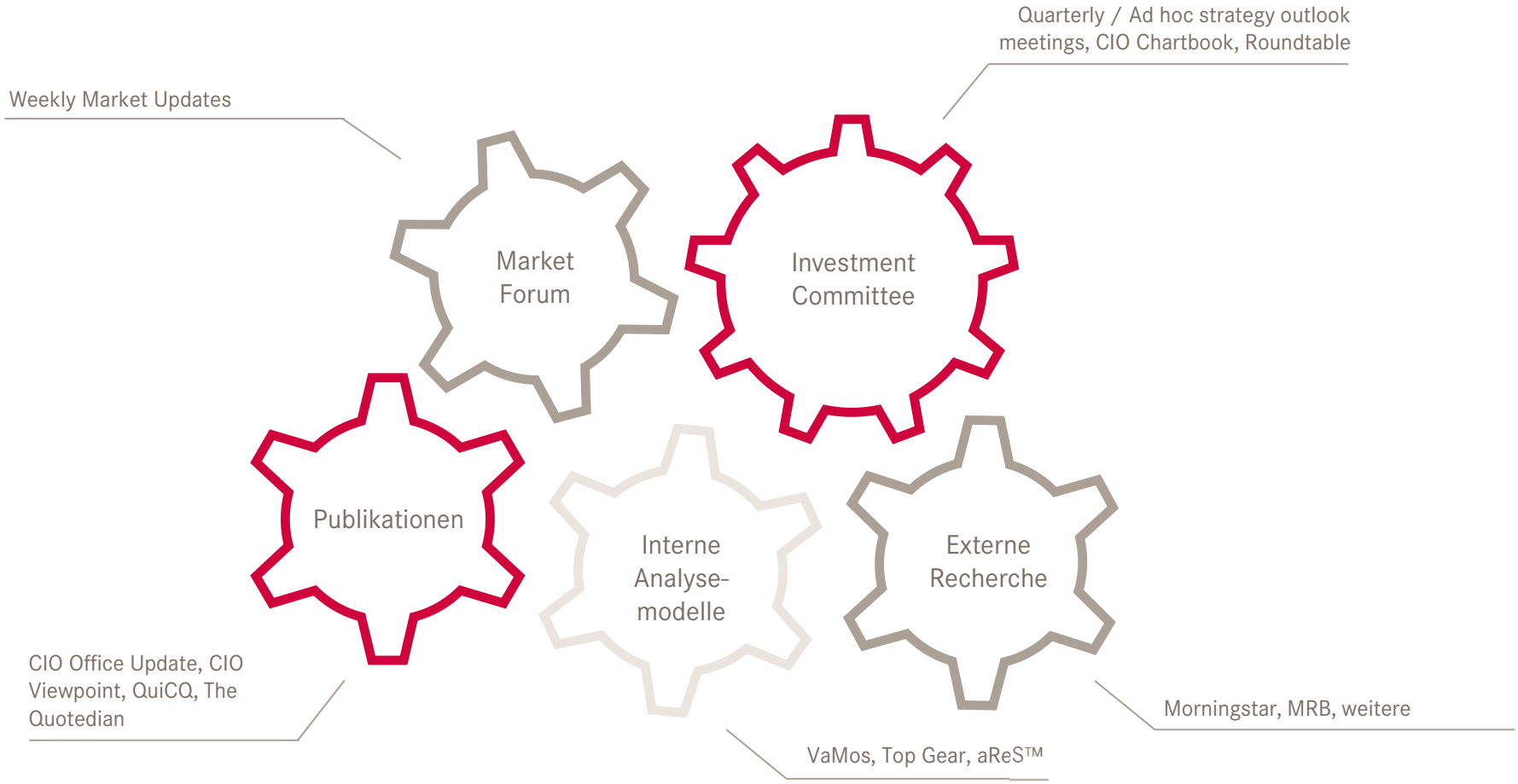
Tim Pfister
Head Asset Management

Suna Dügünyurdu
Asset Management, Trading

Unser Engagement ist Ihr Erfolg

NPB | Neue Privat Bank

Marktanalysen und Wissen als Schlüsselfaktoren



Unsere Asset Management Dienstleistungen

NPB | Neue Privat Bank

Servicekatalog

Portfolio-Dienstleistungen

NPB Focus List:
Umfasst eine breit gefächerte Auswahl an fundamental analysierten Aktien, Anleihen, Fonds und ETFs, die alle regelmässig überprüft und optimiert werden.

DPM-Portfolios:
Unsere Core-Portfolios sind in vier Währungen (CHF, USD, EUR und GBP) verfügbar und zeichnen sich durch eine fundamental diversifizierte Struktur aus.

Beratungsdienstleistungen

Portfolio-Überprüfung:
Eingehende Portfolioanalyse mit fachkundiger Beratung zur Optimierung von Anlagemöglichkeiten.

Massgeschneiderte Portfolios:
Personalisierter Portfolioservice, der sorgfältig auf die kundenspezifischen finanziellen Bedürfnisse zugeschnitten ist.

Anlagevorschlag:
Personalisierte Anlagevorschläge, die gezielt auf die individuellen Ziele der Kunden ausgerichtet sind.

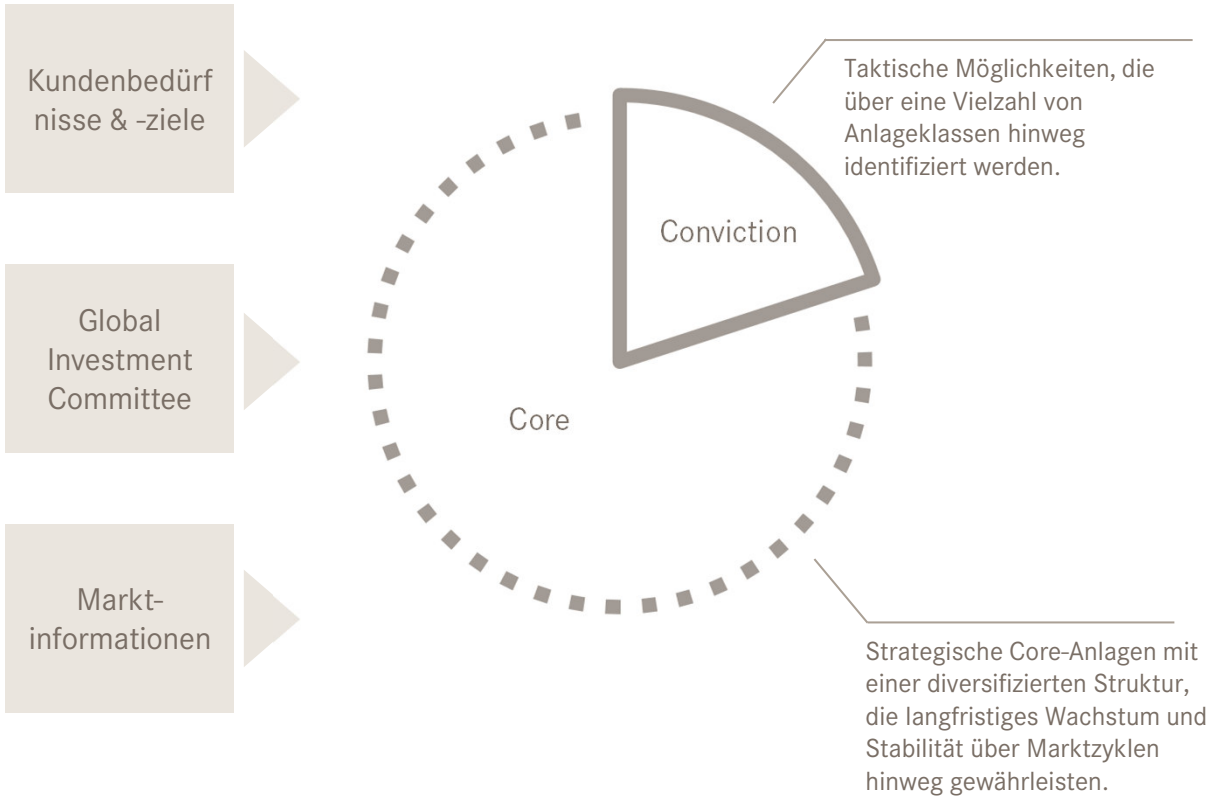
Unser Investmentteam führt die Portfoliokonstruktion und –analyse durch und bietet nicht nur einen erstklassigen Vermögensverwaltungsansatz, sondern auch eine breite Palette von Beratungsdienstleistungen.

Unsere Portfolio-Zusammenstellung

NPB | Neue Privat Bank

Ein solides Fundament, gepaart mit Flexibilität

- Unser Portfolioaufbau beginnt mit Engagements in den wichtigsten Anlageklassen, über kosteneffiziente Instrumente wie ETFs sowie bewährte aktive Manager mit nachgewiesener Alpha-Generierung.
- Ergänzt wird dies durch unsere «High Conviction» Investments, über spezialisierte aktive Manager sowie gezielte Einzel-Aktien- und Anleihenauswahl.
- Dabei stehen Ihre persönlichen Anlagebedürfnisse und ein striktes Risikomanagement stets im Vordergrund, Benchmarks sind nur von nachrangiger Bedeutung.



NPB-Aktienauswahl (1/2)

NPB | Neue Privat Bank

Methodik

GRUNDPRINZIPIEN
- Die Empfehlungen sind weitgehend unabhängig vom makroökonomischen Umfeld.
- Die Empfehlungen sind unabhängig vom Marktregime (bull, bear, kangoroo).
- Jede regionale Fokusliste wird wie ein eigenständiges Portfolio behandelt.

ZIEL
- Erzielung von Renditen, die über der jeweiligen Benchmark/Branchenverg leichsgruppe liegen, durch einen disziplinierten Investitionsansatz.
- Die absolute Rendite als Haupttreiber der Gesamtportfolioper-formance und der risikobereinigten Ergebnisse zu priorisieren.

STRATEGIE
- Research-gesteuerter Rahmen, der Ideengenerierung, Screening und anforderungsbasierte Analyse integriert, verankert in unserer Fokusliste (VaMoS) mit Verifizierung durch Morningstar Direct.

ÜBERWACHUNG
- Kontinuierliche Aktualisierung der Aktienliste auf wöchentlicher Basis.
- Die Positionen sind mit Soft- und Hard-Stop-Loss versehen und werden eingehalten (siehe nächste Folie).

REGIONEN				
	S&P Global 1200 (SPGLOB)	S&P Global 1200 (SPGLOB)	S&P Global 1200 (SPGLOB)	Swiss Performance Index (SPI)
	Fokus Americas	Fokus Europe	Fokus Asia	Fokus Switzerland

NPB-Aktienauswahl (2/2)

Robuste Risikomanagementstrategie

NPB | Neue Privat Bank

Soft-Stop

15% ODER relative Underperformance gegenüber dem Sektor >10%

- Umfassende Analyse des Investitionsfalls einschliesslich der Wettbewerbspositionierung.
- Bewertung der relativen Stärke der Aktie im Vergleich zum Gesamtmarkt und zum Sektor, um Anomalien und Trends zu erkennen.
- Überwachung wichtiger technischer Indikatoren, wie z. B. Unterstützungszonen, um potenzielle Einstiegs- oder Ausstiegspunkte zu bewerten.

Hard-Stop

-25%

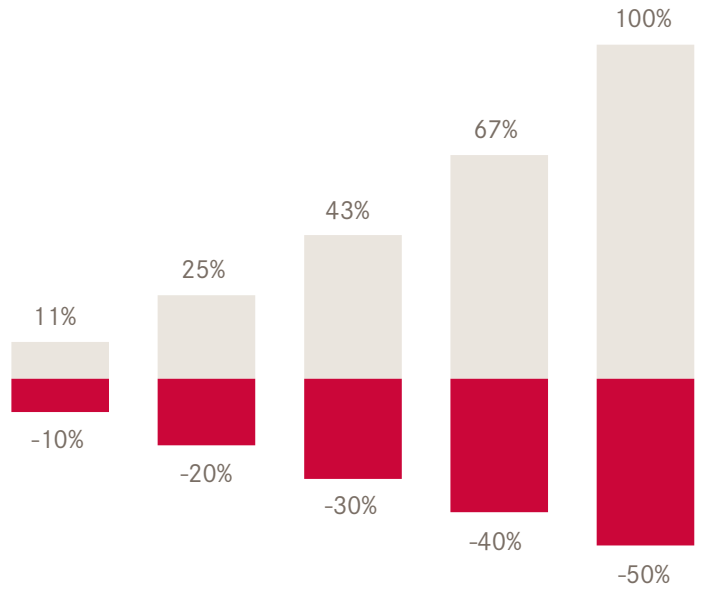
- Einleiten eines Ausstiegs oder einer umfassenden Neubewertung, wenn die Investition um mehr als 25 % gegenüber dem Einstiegskurs sinkt, wobei die Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Risikomanagements und den Portfoliozielen gewährleistet sein muss.

Best Practice Ansatz
Implementierung flexibler Stop-Loss-Mechanismen, die sich an steigende Aktienkurse anpassen und Gewinne sichern, ohne den Schutz nach unten zu verlieren.

Appendix

Unterschätzen Sie Verluste nicht

Unausgesprochene Problematik des Marktes



Drawdown	Rendite zum Breakeven	Jahre bis Breakeven bei diversen Renditen und Drawdowns		
		5%	**10%**	**15%**
-10%	**11%**	2.2	1.1	0.8
-20%	**25%**	4.6	2.3	1.6
-30%	**43%**	7.3	3.7	2.6
-40%	**67%**	10.5	5.4	3.7
-50%	**100%**	14.2	7.3	5.0

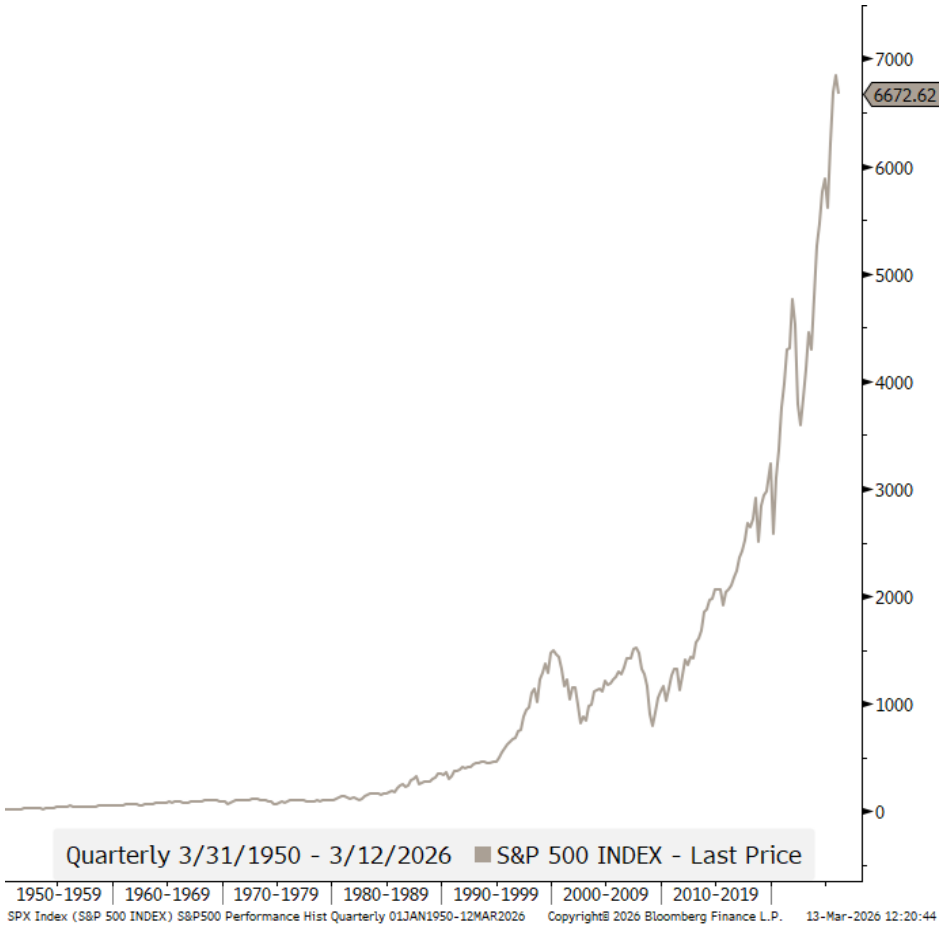
Wie die Grafik zeigt, ist es wichtig, die potenziellen Nachteile jeder Investition sorgfältig abzuschätzen. Ein Beispiel: Bei einer Anfangsinvestition von 500.000 CHF und einem Verlust von 50% würde ein Restbetrag von 250.000 CHF verbleiben. Um die ursprüngliche Investition wieder zu erreichen, wäre eine Rendite von 100% erforderlich.

Bei einem Verlust, wie z. B. einem Verlust von 50%, muss nicht nur die Notwendigkeit berücksichtigt werden, eine Rendite von 100% zu erzielen, um die ursprüngliche Investition wiederherzustellen, sondern auch der Zeitrahmen, der für diese Erholung erforderlich ist. Geht man von einer durchschnittlichen Rendite von 5% aus, würde es unter sonst gleichen Bedingungen etwa 14 Jahre dauern, um einen solchen Verlust wieder auszugleichen. Eine höhere Durchschnittsrendite würde natürlich den Erholungszeitraum verkürzen.

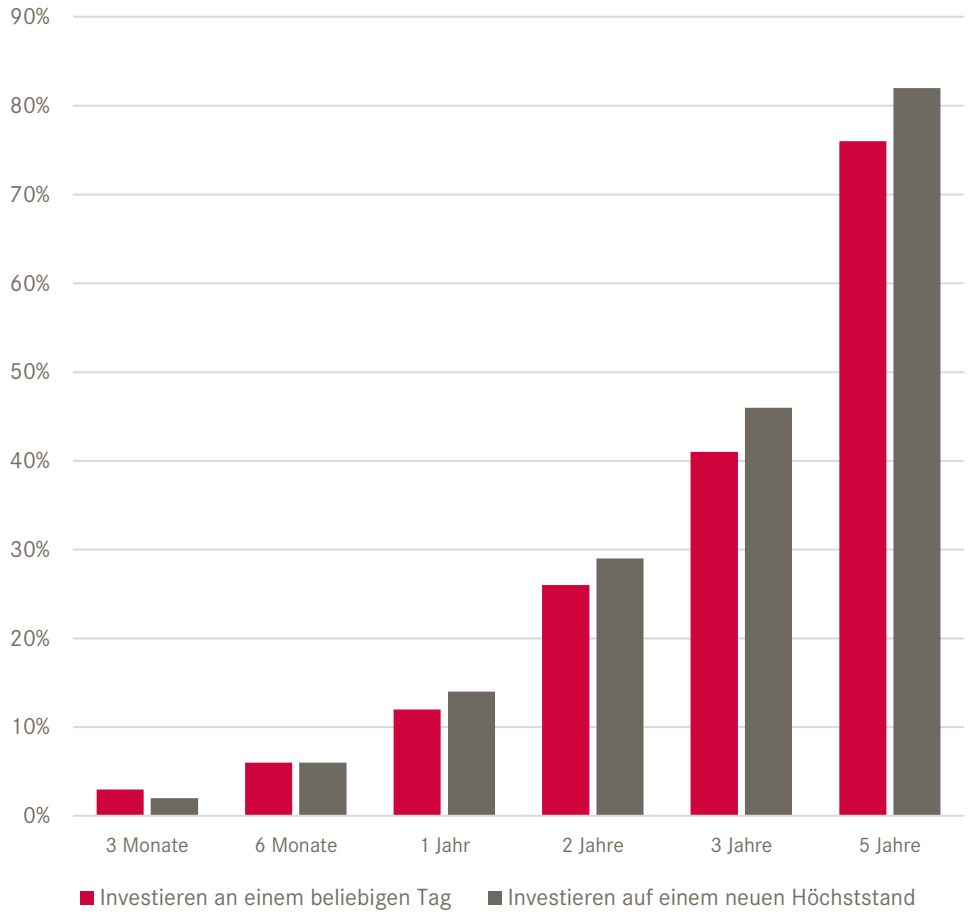
Investieren auf Allzeithochs

Auch in diesem Umfeld empfiehlt sich eine Investition

S&P500 Performance



Durchschnittliche kumulative S&P500 Totalrendite 1988-2025



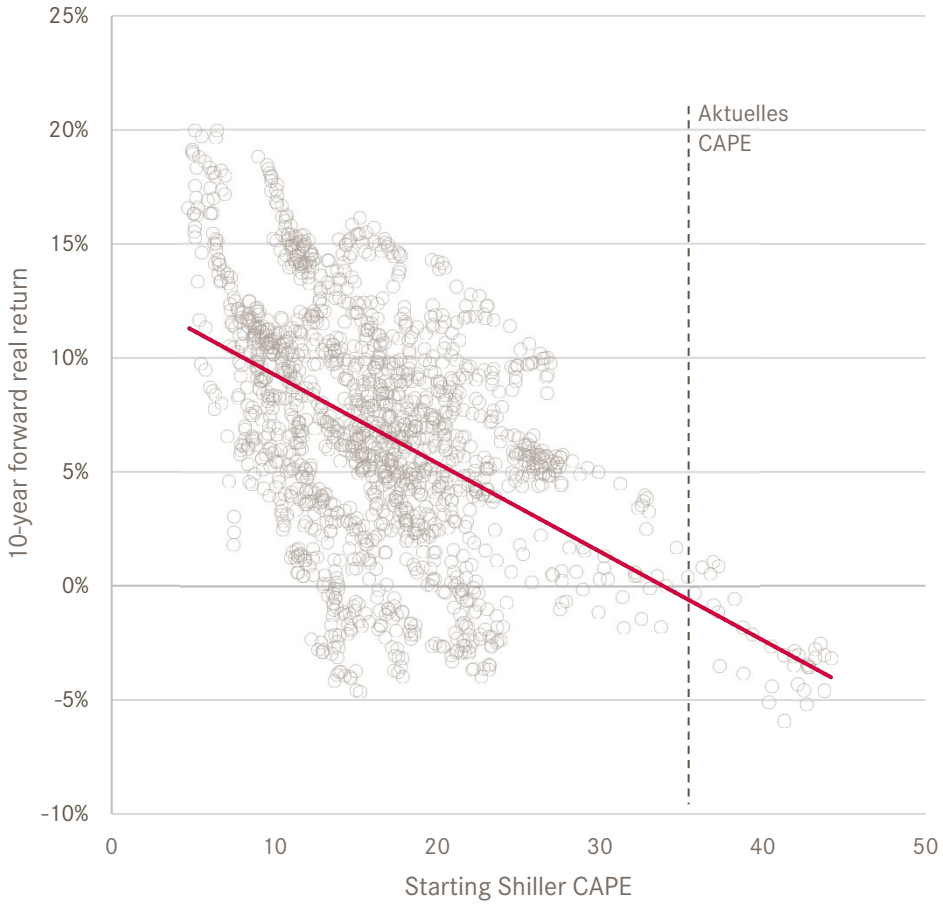
Quelle: Bloomberg (G670a), NPB Berechnungen, Excel, JPM Asset Management Markets 1Q 2026

P/E und Aktienrenditen

Geringe kurzfristige Aussagekraft

NPB | Neue Privat Bank

Bewertung und annualisierte 10-Jahres-Rendite – Aktien, 1881-2026



Bewertung und 1-Jahres-Rendite – S&P500, 1990-2026

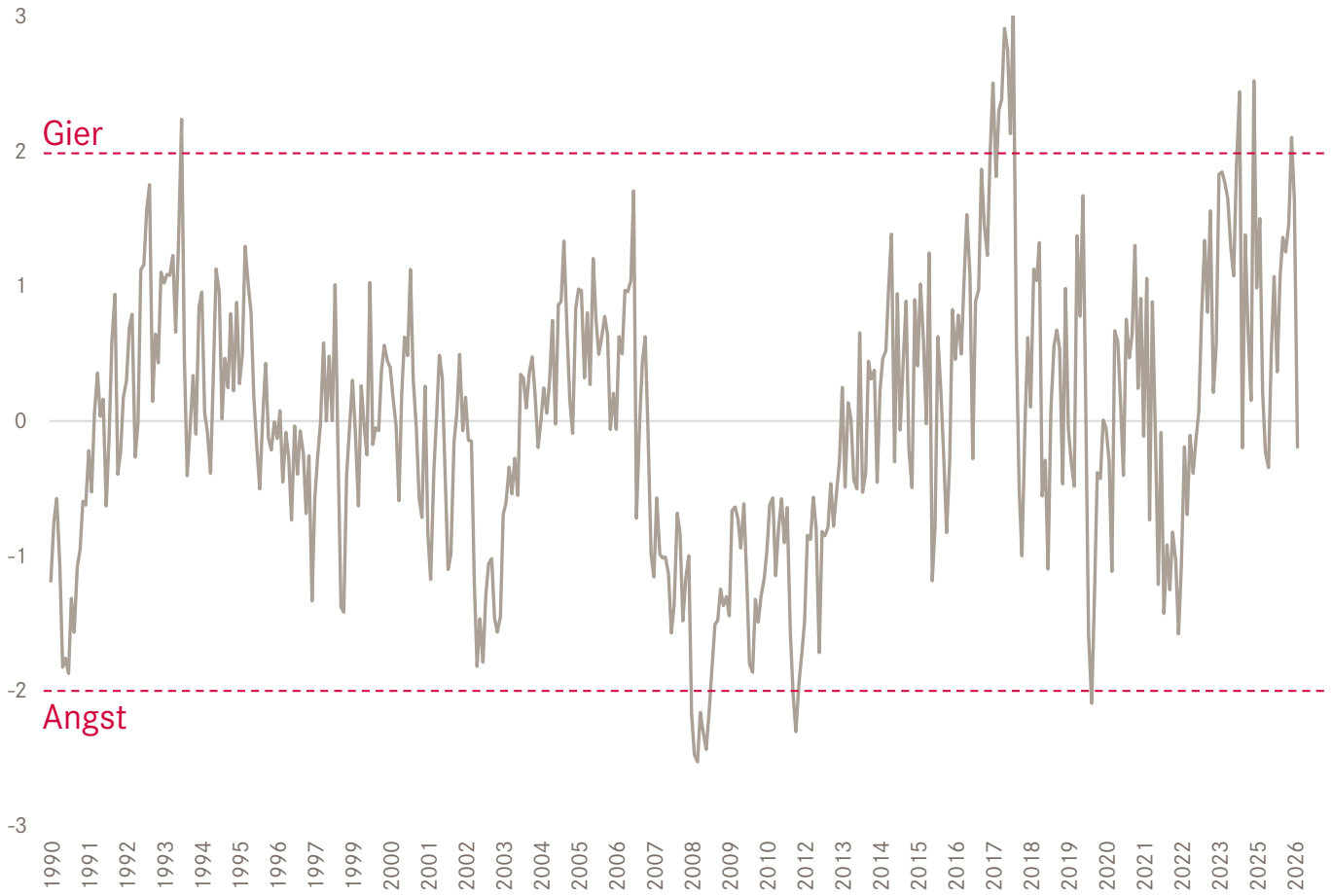
Quelle: Bloomberg, NPB Berechnungen, Excel, Robert J. Shiller

Aufwärtstrend im Aktienmarkt

NPB | Neue Privat Bank

Standardisiertes P/E / VIX-Index

Der Markt zeigte sich insgesamt konstruktiv, da das P/E-zu-VIX-Verhältnis einen Aufwärtstrend beibehielt, was auf erhöhte Bewertungen bei gleichzeitig geringer Angst hindeutet. Dennoch ist ein gut diversifiziertes Portfolio nötig, um für volatile Marktphasen gewappnet zu sein.

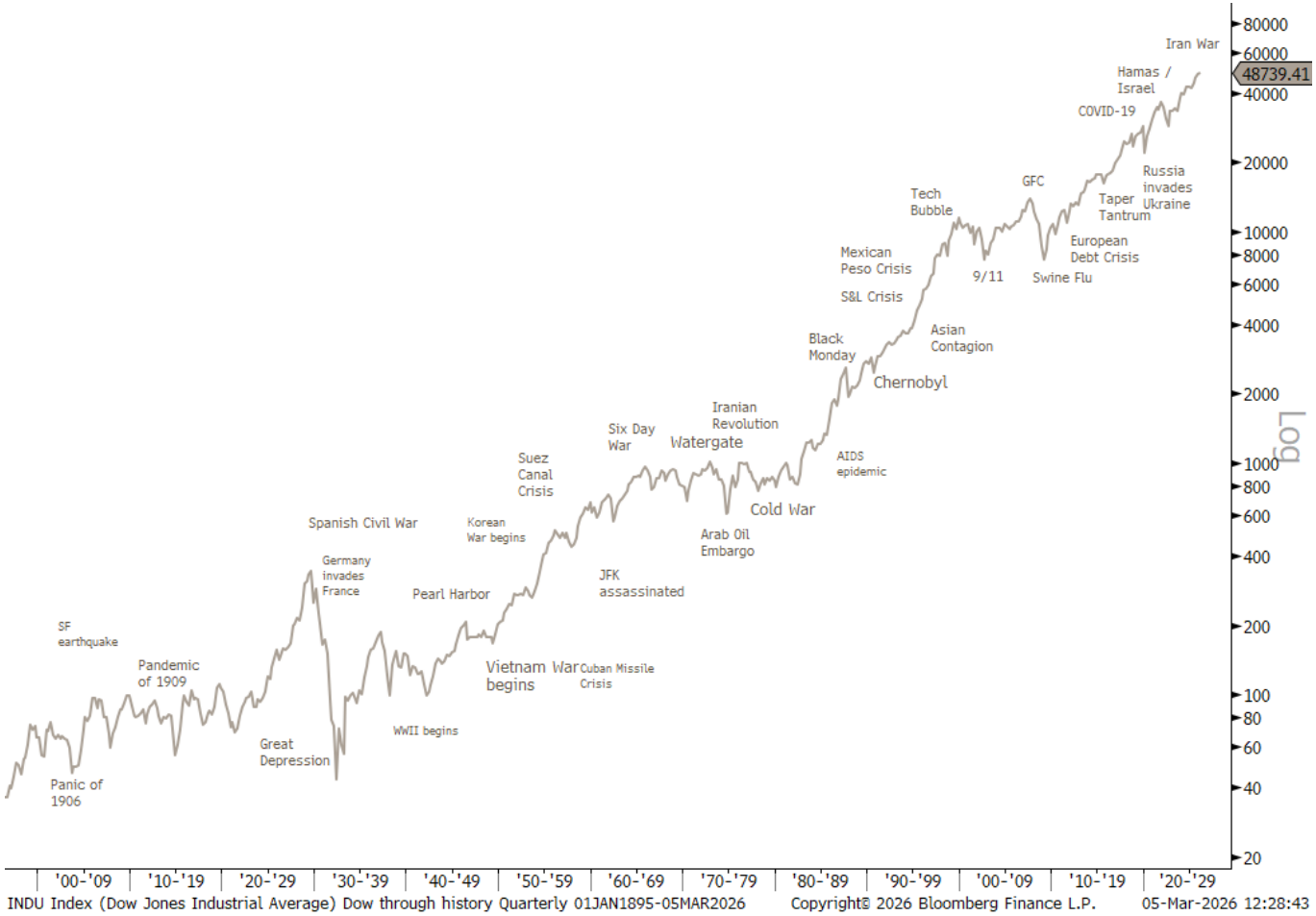


Quelle: Bloomberg, NPB calculations, Excel

Renditen in der langen Frist

NPB | Neue Privat Bank

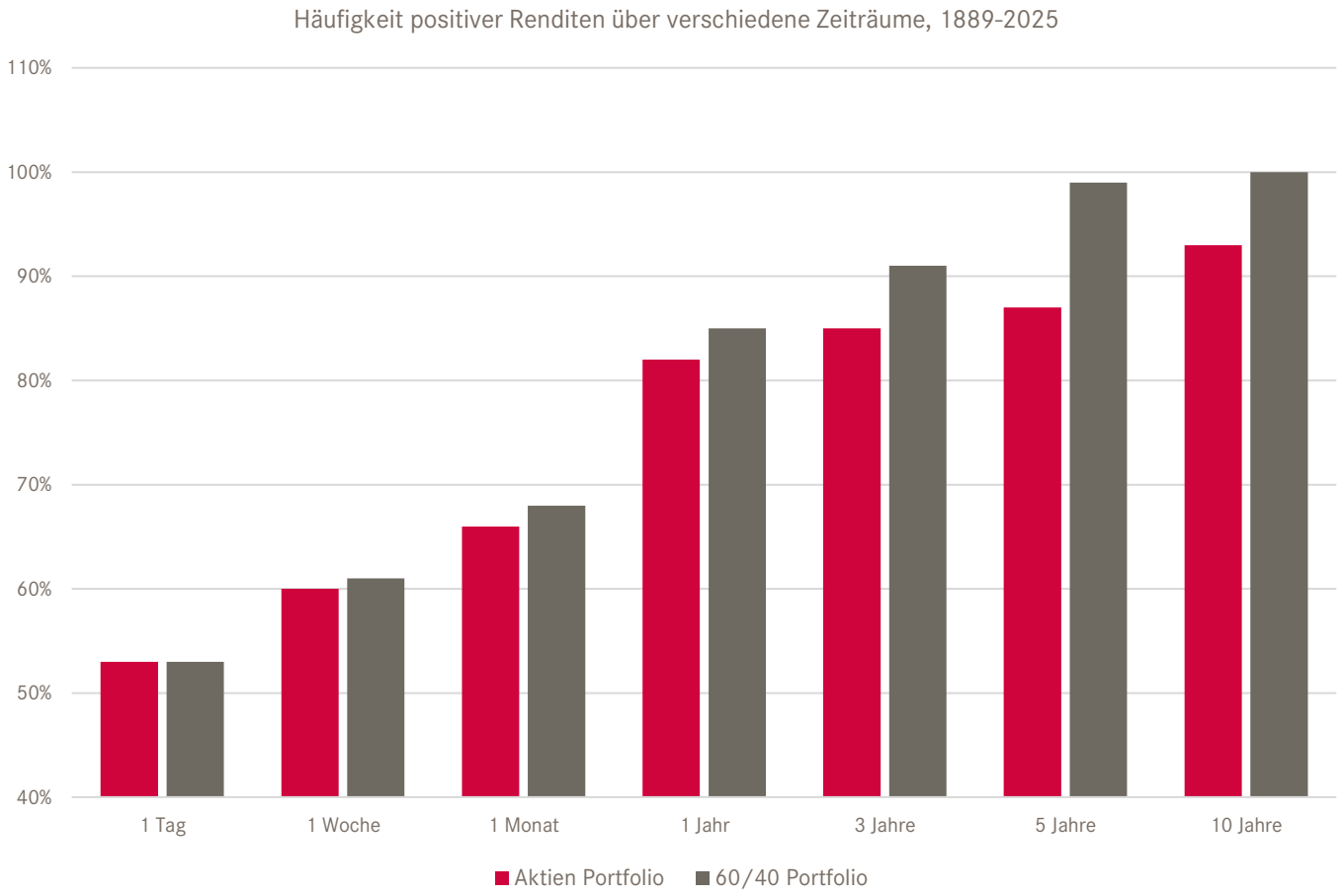
Trotz jahrelanger Volatilität und wirtschaftlicher Turbulenzen haben die Aktienmärkte historisch gesehen ein nachhaltiges langfristiges Wachstum erzielt.



Quelle: Bloomberg, NPB calculations (G508a)

Die Häufigkeit von positiven Renditen

Die Daten sprechen klar für eine diversifizierte, langfristige Anlagestrategie, eine Strategie, die durch Geduld und breite Asset-Allokation historisch gesehen positive Renditen erzielt hat.



Quelle: NPB-Berechnungen, Excel, JPM Asset Management Markets 1Q 2026

NPB | Neue Privat Bank

Legal Notice

This publication is for information purposes only and is not intended as an offer, or a solicitation of an offer, to buy or sell any investment or other specific product. The analysis contained herein does not constitute a personal recommendation or take into account the particular investment objectives, investment strategies, financial situation and needs of any specific recipient. All information and opinions expressed in this document were obtained from sources believed to be reliable and in good faith, but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy or completeness. All information and opinions as well as any forecasts, estimates and market prices indicated are current as of the date of this report and are subject to change without notice. This document may contain personal opinions which do not necessarily reflect the position of any member of the NPB group. Although information in this document has been obtained from sources believed to be reliable, no member of the NPB group represents or warrants its accuracy, and such information may be inaccurate, incomplete or condensed. Any opinions in this document are subject to change without notice.

NPB | Neue Privat Bank

NPB Neue Privat Bank
Limmatquai 1 | am Bellevue
Postfach
8024 Zürich
Schweiz

Telefon: +41 44 265 11 88
E-Mail: info@npb-bank.ch
Website: www.npb-bank.ch
Linkedin: NPB on Linkedin