

	Risk Level 1	Risk Level 2	Risk Level 3	Risk Level 4	Risk Level 5					
Eidg. Obli. CHF	22.0%	17.0%	17.0%	6.0%	5.0%					
Obligationen Fremdwährungen	30.0%	30.0%	20.0%	19.0%	19.0%					
Nachhaltige, ethische Investitionen	0.0%	0.0%	0.0%	4.0%	7.0%					
Akt. CH	7.0%	9.0%	8.0%	4.0%	5.0%					
Aktien weltweit	10.0%	13.0%	24.0%	36.0%	43.0%					
Infrastruktur, Immobilien Ausland	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%					
Rohstoffe	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%					
Immobilien CH kotiert	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	20.0%					
CHF Liq.	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%					
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>					
<b>Erwartete Rendite</b>	<b>5.2%</b>	<b>5.5%</b>	<b>5.9%</b>	<b>6.7%</b>	<b>7.2%</b>					
<b>Risikopotential</b>	<b>5.5%</b>	<b>6.2%</b>	<b>7.7%</b>	<b>10.3%</b>	<b>12.0%</b>					
<b>Value at Risk (VAR) basierend auf der erwarteten Rendite</b>	<b>6.7%</b>	<b>8.0%</b>	<b>11.0%</b>	<b>16.5%</b>	<b>20.2%</b>					
<b>Zusammenfassung der Anlagekategorien</b>										
Aktien	17.0%	22.0%	32.0%	44.0%	55.0%					
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>					
<b>Historie</b>										
<b>12 month</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>
31.12.1990 - 31.12.1991	15.2%	4.7%	16.4%	5.3%	18.9%	6.8%	24.0%	9.0%	27.2%	10.8%
31.12.1991 - 31.12.1992	11.2%	4.8%	11.5%	5.6%	11.4%	7.1%	10.9%	10.0%	10.9%	12.2%
31.12.1992 - 31.12.1993	28.4%	6.1%	30.5%	6.6%	34.7%	7.3%	40.3%	8.9%	40.2%	9.6%
31.12.1993 - 31.12.1994	-10.0%	7.1%	-10.6%	7.5%	-11.3%	8.1%	-12.8%	9.5%	-12.0%	10.2%
31.12.1994 - 31.12.1995	13.6%	5.8%	13.3%	6.3%	11.7%	7.1%	8.5%	9.2%	6.5%	10.3%
31.12.1995 - 31.12.1996	14.8%	5.1%	16.0%	5.6%	16.4%	6.7%	19.3%	9.1%	22.2%	10.6%
31.12.1996 - 31.12.1997	14.2%	6.4%	14.9%	7.4%	14.1%	9.8%	10.0%	13.2%	9.2%	15.4%
31.12.1997 - 31.12.1998	4.9%	6.9%	4.7%	8.3%	3.3%	11.2%	0.5%	15.0%	0.5%	17.5%
31.12.1998 - 31.12.1999	3.8%	4.6%	5.8%	5.0%	12.4%	6.7%	23.2%	9.5%	30.0%	11.2%
31.12.1999 - 31.12.2000	1.3%	4.0%	0.8%	4.4%	-2.2%	5.6%	-6.7%	7.9%	-8.3%	9.1%
31.12.2000 - 31.12.2001	1.9%	4.7%	1.1%	5.6%	-0.3%	8.0%	-1.2%	11.7%	-3.2%	13.9%
31.12.2001 - 31.12.2002	4.0%	2.8%	1.9%	3.9%	-2.0%	6.1%	-6.5%	9.0%	-10.7%	11.5%
31.12.2002 - 31.12.2003	11.0%	3.5%	12.3%	3.7%	14.3%	4.5%	17.9%	6.2%	19.6%	8.0%
31.12.2003 - 31.12.2004	7.3%	3.6%	7.6%	3.9%	8.2%	4.2%	9.1%	5.2%	9.3%	5.7%
31.12.2004 - 31.12.2005	8.8%	3.6%	10.3%	3.7%	13.7%	4.6%	17.8%	6.2%	21.2%	7.2%
31.12.2005 - 31.12.2006	5.2%	3.1%	6.3%	3.4%	7.5%	4.3%	9.1%	5.8%	10.6%	6.8%
31.12.2006 - 31.12.2007	1.7%	2.9%	2.3%	3.4%	3.1%	4.5%	5.2%	6.2%	6.6%	7.3%
31.12.2007 - 31.12.2008	-8.8%	9.5%	-11.8%	10.6%	-16.9%	12.5%	-24.6%	16.5%	-29.9%	19.1%
31.12.2008 - 31.12.2009	15.2%	4.8%	17.1%	5.7%	21.0%	7.3%	27.1%	9.4%	29.5%	11.2%
<b>3 month</b>	<b>Yield YTD</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield YTD</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield YTD</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield YTD</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield YTD</b>	<b>Risk</b>
31.12.2009 - 31.03.2010, only 3 month	1.1%	3.5%	1.3%	4.0%	2.0%	5.1%	2.6%	6.6%	2.9%	7.7%
<b>240 month</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>
31.12.1990 - 31.03.2010, only 231 month	7.2%	5.5%	7.5%	6.2%	7.7%	7.7%	8.0%	10.2%	8.1%	11.9%

	Risk Level 2	Erklärungen
Eidg. Obli. CHF	17.0%	In den linken Kolonnen wird die Anlagestrategie dargestellt, d.h. sie erkennen, welche Anlagekategorie mit welchem Prozentsatz in der Umsetzung der Anlage vertreten ist.
Obligationen Fremdwährungen	30.0%	
Inflationsabgesicherte Gov. EUR-Obli.	20.0%	
Währungsabgesicherte Gov-USD Obli.	0.0%	
Währungs- und inflat.abgesicherte Gov. USD-Obli.	0.0%	
Nachhaltige, ethische Investitionen	0.0%	
Akt. CH	9.0%	
Aktien weltweit	13.0%	
Akt. Amerika	2.0%	
Akt. Japan	0.0%	
Akt. Pazifik ex Japan	3.0%	
Aktien Emerging Markets	3.0%	
Infrastruktur, Immobilien Ausland	0.0%	
Rohstoffe	0.0%	
Immobilien CH kotiert	30.0%	
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	
<b>Erwartete Rendite</b>	<b>5.5%</b>	
<b>Risikopotential</b>	<b>6.2%</b>	Das historische Risiko dieser Strategie, d.h. in 2 von 3 Jahren erwarten wir eine Rendite zwischen -0.8% bis 11.7%.
<b>Value at Risk (VAR) basierend auf der erwarteten Rendite</b>	<b>8.0%</b>	Nur einmal in 50 Jahren sollte der Einjahresverlust grösser als 8% sein.
<b>Zusammenfassung der Anlagekategorien</b>		
Aktien	22.0%	
Immobilien	30.0%	
Sachwerte	52.0%	
Liquidität und Obligationen	48.0%	
Hypotheken	0.0%	
Nominalwerte	48.0%	
Ø - modified Duration der Liquidität und Obligationen	6.7 y	
Ø - modified Duration des gesamten Portfolios	3.2 y	
Alternative Anlagen	0.0%	
Währungsabsicherungen	0.0%	
<b>Historie</b>		
<b>12 month</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Yield p.a.</b>
31.12.1990 - 31.12.1991	16.4%	5.3%
31.12.1991 - 31.12.1992	11.5%	5.6%
31.12.1992 - 31.12.1993	30.5%	6.6%
31.12.1993 - 31.12.1994	-10.6%	7.5%
31.12.1994 - 31.12.1995	13.3%	6.3%
31.12.1995 - 31.12.1996	16.0%	5.6%
31.12.1996 - 31.12.1997	14.9%	7.4%
31.12.1997 - 31.12.1998	4.7%	8.3%
31.12.1998 - 31.12.1999	5.8%	5.0%
31.12.1999 - 31.12.2000	0.8%	4.4%
31.12.2000 - 31.12.2001	1.1%	5.6%
31.12.2002 - 31.12.2003	12.3%	3.7%
31.12.2003 - 31.12.2004	7.6%	3.9%
31.12.2004 - 31.12.2005	10.3%	3.7%
31.12.2005 - 31.12.2006	6.3%	3.4%
31.12.2006 - 31.12.2007	2.3%	3.4%
31.12.2007 - 31.12.2008	-11.8%	10.6%
31.12.2008 - 31.12.2009	17.1%	5.7%
<b>3 month</b>	<b>Yield YTD</b>	<b>Risk</b>
31.12.2009 - 31.03.2010, only 3 month	1.3%	4.0%
Werte im aktuellen Jahr		
<b>240 month</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>
31.12.1990 - 31.03.2010, only 231 month	7.5%	6.2%
Durchschnittliche Werte über den gesamten Zeitraum.		

## Disclaimer

PERSONEN, WELCHE DURCH K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH AUFBEREITETE UND PUBLIZIERTE INFORMATIONEN (= INFORMATION) VERWENDEN, ERKLÄREN SICH MIT FOLGENDEN BEDINGUNGEN EINVERSTANDEN: JEDLICHE INFORMATION IST AUSSCHLIESSLICH IM GEZEIGTEN ZUSAMMENHANG GÜLTIG. K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH GIBT KEINE GARANTIE FÜR DIE RICHTIGKEIT ODER VOLLSTÄNDIGKEIT DER INFORMATION. K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH, SEIN MANAGEMENT, SEINE MITARBEITER UND AGENTEN LEHNEN JEDLICHE AUCH IMPLIZITE VERANTWORTUNG AB, SEI DIES BEI EINER WEITERVERWENDUNG DER INFORMATION ODER FÜR ALLFÄLLIG DARAUF BASIERENDE ENTSCHEIDE. K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH KANN NICHT HAFTBAR GEMACHT WERDEN FÜR DIREKTE ODER INDIREKTE SCHÄDEN IN ZUSAMMENHANG MIT DER INFORMATION, SEIEN DIESE ZEITVERLUST, GELDVERLUST, GEWINNSCHMÄLERUNG ODER ANDERER ART. K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH GIBT KEINE GARANTIE, DASS INVESTIERTES KAPITAL SEINEN WERT BEHÄLT ODER STEIGERT. EINE WEITERGABE ODER VERVIELFÄLTIGUNG DER INFORMATIONEN ÜBER DEN UNMITTELBAREN KUNDENKREIS HINAUS BEDARF IN JEDEM FALL DER AUSDRÜCKLICHEN ZUSTIMMUNG VON K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH. DER AUSSCHLIESSLICHE GERICHTSSTAND FÜR ALLE RECHTLICHEN AUSEINANDERSETZUNGEN MIT K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH IST 4600 OLTEN. SCHWEIZER RECHT KOMMT ZWINGEND ZUR ANWENDUNG.

## Kontaktadressen

K&S Vermögensverwaltung GmbH  
Bannstrasse 55  
CH-4600 Olten  
Switzerland

[www.ksvv.ch](http://www.ksvv.ch)

[stephan.kuenzli@ksvv.ch](mailto:stephan.kuenzli@ksvv.ch)

[markus.schneider@ksvv.ch](mailto:markus.schneider@ksvv.ch)