

	Liquidität als Vergleichsstrategie	SAA defensiv, 0-4 j, nachhaltig	SAA defensiv, 2-8 j, nachhaltig	SAA dynamisch 8+j, nachhaltig	SAA dynamisch 10+j, nachhaltig	SAA dynamisch 12+j, nachhaltig	100% aktienartige als Vergleichsstrategie							
Eidg. Obli. CHF	0.0%	35.0%	24.0%	19.0%	13.0%	8.0%	0.0%							
Obligationen Fremdwährungen	0.0%	34.3%	33.3%	26.2%	26.0%	17.2%	0.0%							
Nachhaltige, ethische Investitionen	0.0%	3.9%	3.9%	7.1%	9.3%	10.3%	7.0%							
Akt. CH	0.0%	6.4%	6.1%	8.3%	9.3%	9.2%	10.0%							
Aktien weltweit	0.0%	10.3%	17.0%	21.3%	23.3%	32.1%	53.0%							
Infrastruktur, Immobilien Ausland	0.0%	0.0%	3.7%	4.7%	4.7%	6.9%	10.0%							
Immobilien Schweiz	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%							
Rohstoffe	0.0%	2.6%	3.7%	4.7%	4.7%	5.7%	10.0%							
Clean Energy	0.0%	2.6%	2.4%	3.6%	4.7%	5.7%	10.0%							
CHF Liq.	100.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	0.0%							
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%							
Erwartete Rendite	2.3%	5.0%	5.6%	6.2%	6.6%	7.3%	9.3%							
Risikopotential	0.7%	5.5%	7.4%	9.1%	10.2%	12.3%	17.5%							
Value at Risk (VAR) basierend auf der erwarteten Rendite	-0.9%	6.8%	10.6%	14.0%	16.3%	20.9%	33.0%							
Zusammenfassung der Anlagekategorien														
Aktien	0.0%	20.6%	28.0%	36.7%	42.0%	51.5%	70.0%							
Alternative Anlagen	0.0%	5.1%	6.1%	8.3%	9.3%	11.4%	20.0%							
Historie														
12 month	Yield p.a.	Risk	Yield p.a.	Risk	Yield p.a.	Risk	Yield p.a.	Risk	Yield p.a.	Risk	Yield p.a.	Risk	Yield p.a.	Risk
31.12.1990 - 31.12.1991	8.6%	0.1%	15.7%	5.1%	18.3%	6.8%	19.5%	8.4%	20.8%	9.3%	22.6%	11.6%	27.2%	16.4%
31.12.1991 - 31.12.1992	8.4%	0.3%	11.5%	6.9%	10.8%	9.0%	10.6%	10.5%	10.7%	11.5%	9.2%	13.4%	9.2%	18.7%
31.12.1992 - 31.12.1993	5.3%	0.1%	16.7%	5.0%	20.8%	6.4%	23.5%	7.4%	25.0%	8.0%	27.9%	9.1%	39.5%	12.9%
31.12.1993 - 31.12.1994	4.2%	0.1%	-4.9%	5.5%	-6.6%	6.6%	-7.4%	7.6%	-7.9%	8.3%	-8.1%	9.3%	-11.7%	12.6%
31.12.1994 - 31.12.1995	3.1%	0.2%	10.7%	5.7%	9.4%	7.3%	8.9%	8.3%	8.3%	9.2%	6.3%	10.5%	2.7%	14.4%
31.12.1995 - 31.12.1996	2.0%	0.1%	19.7%	5.9%	24.0%	7.7%	26.4%	8.9%	28.4%	9.8%	29.4%	11.6%	36.2%	15.8%
31.12.1996 - 31.12.1997	1.6%	0.1%	9.4%	6.2%	9.7%	8.6%	11.5%	10.7%	11.9%	11.9%	11.9%	14.4%	7.3%	20.9%
31.12.1997 - 31.12.1998	1.3%	0.1%	5.1%	5.5%	3.7%	8.5%	2.6%	11.3%	1.8%	12.9%	-0.6%	16.2%	-9.1%	23.8%
31.12.1998 - 31.12.1999	1.1%	0.1%	8.4%	4.9%	14.1%	6.9%	19.5%	8.6%	23.1%	9.6%	32.5%	11.7%	53.1%	17.3%
31.12.1999 - 31.12.2000	2.8%	0.2%	4.2%	3.5%	3.2%	4.8%	2.7%	6.3%	2.2%	7.2%	-0.2%	9.3%	-1.6%	12.7%
31.12.2000 - 31.12.2001	3.0%	0.2%	-1.1%	4.6%	-2.3%	7.0%	-4.6%	9.3%	-5.8%	10.7%	-8.5%	13.6%	-13.4%	20.5%
31.12.2001 - 31.12.2002	1.1%	0.1%	2.1%	3.3%	-2.2%	5.7%	-6.4%	8.3%	-8.5%	9.7%	-12.8%	12.5%	-19.2%	18.0%
31.12.2002 - 31.12.2003	0.3%	0.0%	8.9%	4.2%	11.8%	5.1%	13.9%	6.4%	15.3%	7.3%	17.8%	9.2%	24.0%	13.3%
31.12.2003 - 31.12.2004	0.3%	0.1%	6.4%	3.3%	7.6%	4.0%	8.0%	4.4%	8.2%	4.7%	8.7%	5.3%	11.6%	7.2%
31.12.2004 - 31.12.2005	0.7%	0.0%	11.0%	3.5%	14.5%	4.5%	18.2%	5.5%	20.3%	6.2%	25.7%	7.7%	37.9%	11.5%
31.12.2005 - 31.12.2006	1.3%	0.1%	3.9%	2.9%	6.4%	3.8%	7.8%	4.5%	8.6%	5.0%	9.3%	6.3%	12.4%	9.1%
31.12.2006 - 31.12.2007	2.4%	0.1%	3.5%	3.0%	4.1%	4.4%	4.7%	5.6%	5.6%	6.4%	5.4%	7.6%	9.0%	11.5%
31.12.2007 - 31.12.2008	2.2%	0.2%	-12.4%	10.2%	-19.9%	13.4%	-25.4%	15.7%	-28.8%	17.5%	-34.2%	20.5%	-46.8%	28.7%
31.12.2008 - 31.12.2009	0.1%	0.0%	11.4%	5.4%	15.7%	7.6%	19.0%	9.4%	21.2%	10.4%	23.9%	12.6%	35.8%	16.9%
3 month	Yield YTD	Risk	Yield YTD	Risk	Yield YTD	Risk	Yield YTD	Risk	Yield YTD	Risk	Yield YTD	Risk	Yield YTD	Risk
31.12.2009 - 31.03.2010, only 3 month	0.0%	0.0%	0.5%	4.4%	0.8%	6.1%	1.4%	7.6%	1.6%	8.6%	2.5%	9.7%	3.8%	14.4%
240 month	Yield p.a.	Risk	Yield p.a.	Risk	Yield p.a.	Risk	Yield p.a.	Risk	Yield p.a.	Risk	Yield p.a.	Risk	Yield p.a.	Risk
31.12.1990 - 31.03.2010, only 231 month	2.6%	0.7%	6.5%	5.4%	7.0%	7.4%	7.3%	9.0%	7.5%	10.1%	7.4%	12.2%	7.9%	17.4%

	SAA defensiv, 0-4 j, nachhaltig	Erklärungen	
Eidg. Obli. CHF	35.0%	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	34.3%		
Inflationsabgesicherte Gov. EUR-Obli.	19.3%		
Währungsabgesicherte Gov-USD Obli.	0.0%		
Währungs- und inflat.abgesicherte Gov. USD-Obli.	0.0%		
Nachhaltige, ethische Investitionen	3.9%		
Akt. CH	6.4%		
Aktien weltweit	10.3%		
Akt. Amerika	2.6%		
Akt. Japan	0.0%		
Akt. Pazifik ex Japan	1.9%		
Aktien Emerging Markets	1.9%		
Infrastruktur, Immobilien Ausland	0.0%		
Immobilien Schweiz	0.0%		
Rohstoffe	2.6%		
Total	100.0%		
Erwartete Rendite	5.0%		Die zukünftig über die nächsten 5 bis 10 Jahre erwartete durchschnittliche Rendite der jeweiligen Strategie.
Risikopotential	5.5%		Das historische Risiko dieser Strategie, d.h. in 2 von 3 Jahren erwarten wir eine Rendite zwischen -0.5% bis 10.5%.
Value at Risk (VAR) basierend auf der erwarteten Rendite	6.8%	Nur einmal in 50 Jahren sollte der Einjahresverlust grösser als 6.8% sein.	
Zusammenfassung der Anlagekategorien			
Aktien	20.6%		
Immobilien	0.0%		
Sachwerte	20.6%		
Liquidität und Obligationen	74.3%		
Hypotheken	0.0%		
Nominalwerte	74.3%		
Ø - modified Duration der Liquidität und Obligationen	6.0 y		
Ø - modified Duration des gesamten Portfolios	4.5 y		
Alternative Anlagen	5.1%		
Währungsabsicherungen	0.0%		
Historie			
12 month	Yield p.a.	Yield p.a.	
31.12.1990 - 31.12.1991	15.7%	5.1%	
31.12.1991 - 31.12.1992	11.5%	6.9%	
31.12.1992 - 31.12.1993	16.7%	5.0%	
31.12.1993 - 31.12.1994	-4.9%	5.5%	
31.12.1994 - 31.12.1995	10.7%	5.7%	
31.12.1995 - 31.12.1996	19.7%	5.9%	
31.12.1996 - 31.12.1997	9.4%	6.2%	
31.12.1997 - 31.12.1998	5.1%	5.5%	
31.12.1998 - 31.12.1999	8.4%	4.9%	
31.12.1999 - 31.12.2000	4.2%	3.5%	
31.12.2000 - 31.12.2001	-1.1%	4.6%	
31.12.2002 - 31.12.2003	8.9%	4.2%	
31.12.2003 - 31.12.2004	6.4%	3.3%	
31.12.2004 - 31.12.2005	11.0%	3.5%	
31.12.2005 - 31.12.2006	3.9%	2.9%	
31.12.2006 - 31.12.2007	3.5%	3.0%	
31.12.2007 - 31.12.2008	-12.4%	10.2%	
31.12.2008 - 31.12.2009	11.4%	5.4%	
3 month	Yield YTD	Risk	
31.12.2009 - 31.03.2010, only 3 month	0.5%	4.4%	
240 month	Yield p.a.	Risk	
31.12.1990 - 31.03.2010, only 231 month	6.5%	5.4%	

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

stephan.kuenzli@ksvv.ch

markus.schneider@ksvv.ch