

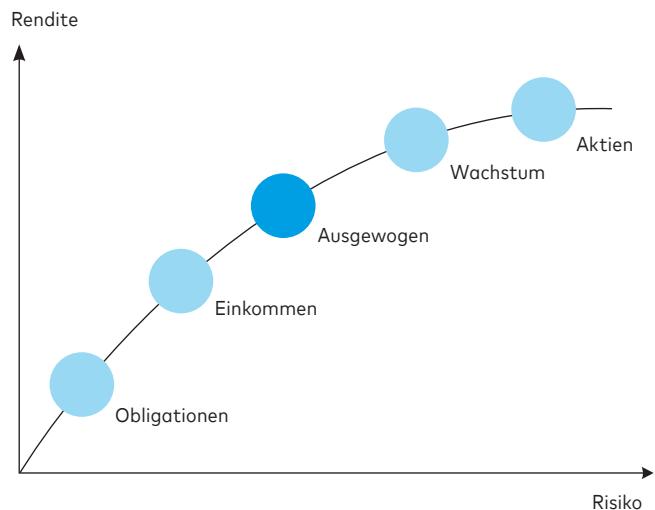
Strategie: Ausgewogen CHF

Anlegerprofil und Anlageziel Ausgewogen CHF

Anlagen dieser Kategorie eignen sich besonders für Investoren, die ein höheres Risiko akzeptieren, auf einen dominierenden Aktienanteil jedoch verzichten wollen. Anlageziele sind die Erwirtschaftung eines regelmässigen Einkommens durch Zins- und Dividendenerträge, sowie ein langfristig realer Vermögenszuwachs durch Kapitalgewinne.

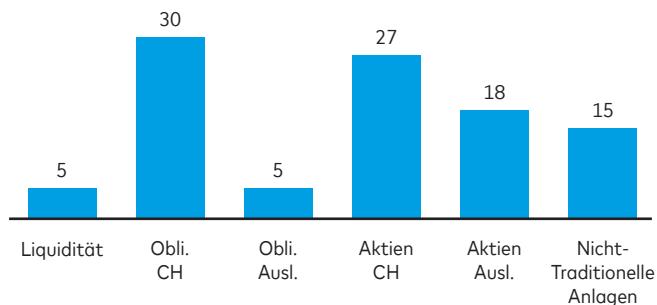
Anlageinstrumente

Ausgewogene Aufteilung zwischen Festverzinslichen und Aktien ergänzt mit Nicht-Traditionellen Anlagen (Immobilien, Rohstoffe und Edelmetalle).



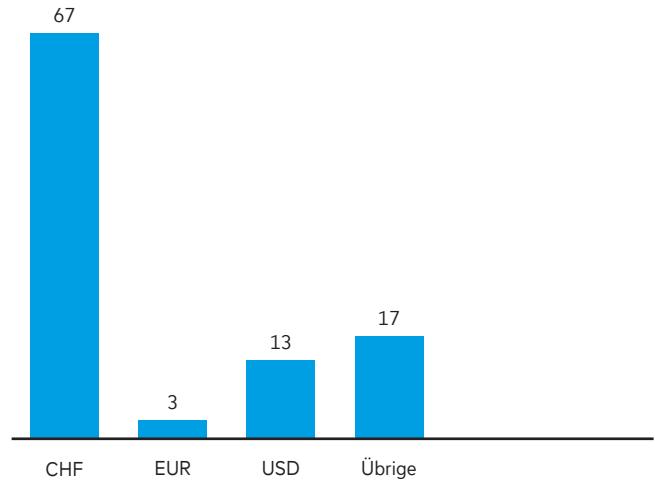
Anlagekategorien

in %



Währungen

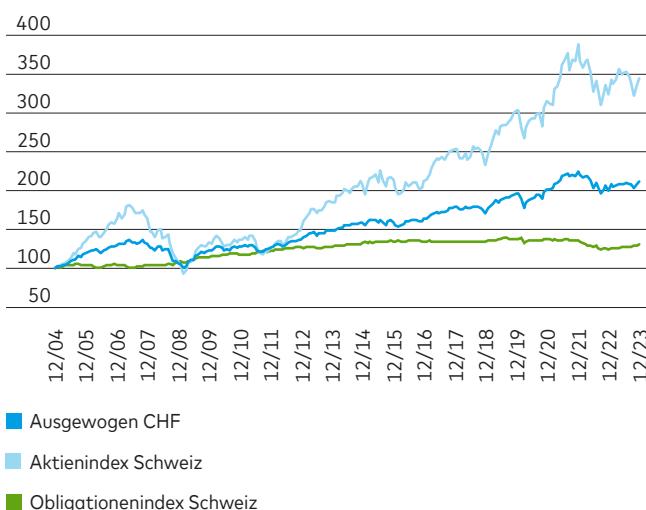
in %



Backtesting/Krisenanalyse

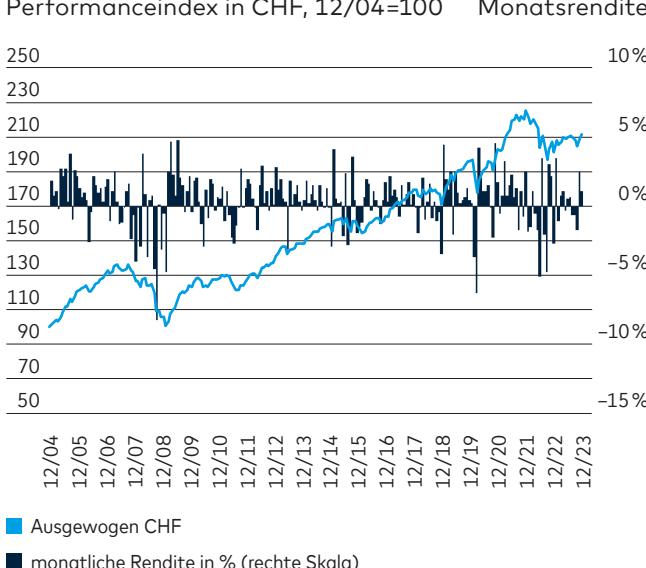
Performance der Anlagestrategie Ausgewogen CHF

Performanceindex in CHF, 12/04=100



Performance der Anlagestrategie Ausgewogen CHF mit monatlichen Renditen

Performanceindex in CHF, 12/04=100 Monatsrendite



Die dargestellte Wertentwicklung und daraus resultierende Berechnungen basieren auf historischen monatlichen Indexdaten im Zeitraum von 12/04 bis 12/23. Die verwendeten Indexreihen werden im Anhang aufgeführt. Die Berechnungen zur Schwankungsbreite basieren auf dem Konzept der Normalverteilung.

	Anlage-strategie	Obliga-tionen	Aktien
Rendite p.a.	4,0%	1,4%	6,7%
Standard-abweichung p.a.	6,7%	2,7%	12,6%

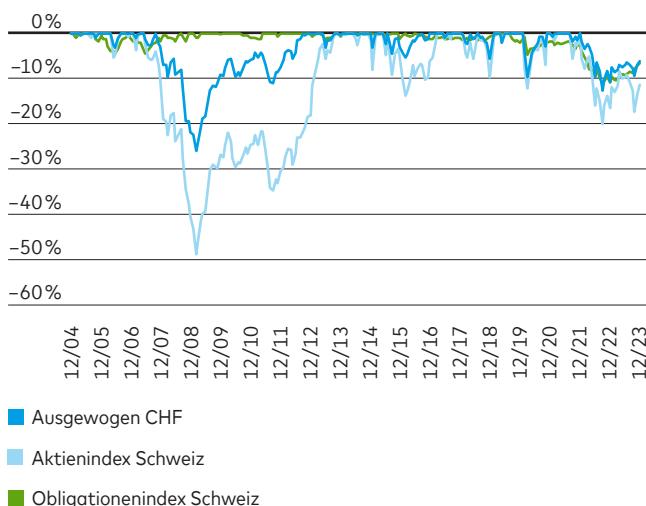
Ein Portfolio mit der Struktur der Anlagestrategie Ausgewogen CHF hat in der Vergangenheit eine durchschnittliche Rendite von 4,0% p.a. erzielt. Die Standardabweichung, ein Mass für die Schwankungsbreite der Renditen, betrug 6,7% p.a. Sie impliziert, dass die Rendite in 68 % aller Ein-Jahreszeiträume innerhalb einer Bandbreite von einer Standardabweichung um die durchschnittliche Rendite lag, d.h. zwischen -2,7 % und 10,8 %.

Bandbreite historischer Monatsrenditen	Anlage-strategie	Obliga-tionen	Aktien
Minimum	-8,2%	-4,0%	-10,2%
Maximum	4,7%	3,3%	9,6%

Innerhalb eines Kalendermonats lag die niedrigste Rendite der Strategie Ausgewogen CHF bei -8,2 %, die höchste Rendite bei 4,7 %.

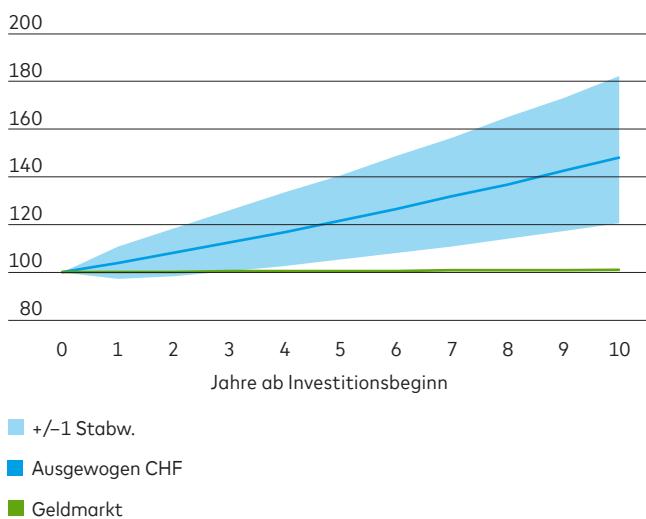
Backtesting/Krisenanalyse

Temporärer Wertverlust seit letztem Höchstwert kumulierter Wertverlust



Erwartete Wertentwicklung der Anlagestrategie im Vergleich zum Geldmarkt auf Basis historischen Renditen

Vermögensstand (Anfangsinvestition = 100 CHF)



Die dargestellte Wertentwicklung und daraus resultierende Berechnungen basieren auf historischen monatlichen Indexdaten im Zeitraum von 12/04 bis 12/23. Die verwendeten Indexreihen werden im Anhang aufgeführt. Die Berechnungen zur Schwankungsbreite basieren auf dem Konzept der Normalverteilung.

	Anlage-strategie	Obliga-tionen	Aktien
Höchster temporärer Wertverlust	-26,1%	-11,3%	-48,8%
Dauer max. Verlustphase (Monate)	60	52	76

Ausgehend von einem einmal erreichten Höchstwert in der Vergangenheit musste man in der Anlagestrategie Ausgewogen CHF einen kumulierten Wertverlust von maximal 26,1% hinnehmen. Die temporären Verlustphasen haben bis zu 60 Monate gedauert, ehe der letzte Höchstwert wieder überschritten wurde. Trotz dieser Schwächephasen konnte die Anlagestrategie Ausgewogen CHF über den Gesamtzeitraum eine positive durchschnittliche Rendite von 4,0% p.a. erzielen.

Der abgebildete blau schattierte Kanal spiegelt Wertentwicklungsszenarien für die Anlagestrategie Ausgewogen CHF wieder, die sich in einer Bandbreite von +/- 1 Standardabweichung um die durchschnittliche Rendite bewegen. Normalerweise liegen die Renditen in 68% aller Fälle innerhalb dieser Bandbreite. Die Wahrscheinlichkeit, innerhalb von 3 Jahren mit der Strategie Ausgewogen CHF mehr als der Geldmarkt zu erwirtschaften, sollte dementsprechend über 84% liegen.

Verwendete Indizes

Fokus Schweiz

Liquidität	
Liquidität CHF	FTSE 3M CHF Eurodeposit
Obligationen	
Obligationen CHF	12/04-01/08 BofA ML Switzerland Government Index; ab 02/08 Swiss Bond Index AAA-BBB 1-10 TR
Obligationen EUR	J.P. Morgan GBI EMU
Obligationen Welt	Bloomberg Global Aggregate Corporate CHF-Hedged
Obligationen High Yield	12/04-12/05 Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) unhedged; ab 01/06 Markit iBoxx EUR Liquid High Yield
Aktien	
Aktien Schweiz	Swiss Performance Index
Aktien Europa	MSCI Europa NR
Aktien USA	MSCI USA NR
Aktien EMMA	MSCI Emerging Markets NR
Aktien Japan	MSCI Japan NR
Aktien Welt	MSCI AC Welt ex Schweiz CHF-hedged
Andere	
Immobilien	SXI Real Estate Funds TR (SWIIT)
Gold	Gold Pool Commodity Index
Rohstoffe	Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock TR
Vergleichsindizes	
Aktien Schweiz	Swiss Performance Index
Obligationen CHF	12/04-01/08 BofA ML Switzerland Government Index; ab 02/08 Swiss Bond Index AAA-BBB 1-10 TR

Die dargestellte Wertentwicklung und daraus resultierende Berechnungen basieren auf historischen monatlichen Indexdaten im Zeitraum von 12/04 bis 12/23. Die verwendeten Indexreihen werden im Anhang aufgeführt. Die Berechnungen zur Schwankungsbreite basieren auf dem Konzept der Normalverteilung.

Die vorliegenden Informationen dienen nicht der Anlageberatung und stellen in keiner Weise ein Kaufangebot, eine Anlageempfehlung oder eine Entscheidungshilfe in rechtlichen, steuerlichen, wirtschaftlichen oder anderen Belangen dar. Sie dienen lediglich der generellen Erläuterung der Eigenschaften einer bestimmten Anlagestrategie bzw. deren Verhalten über einen gewissen Zeitraum in der Vergangenheit. Die in dieser Publikation allenfalls verarbeiteten Aussagen, Stammdaten, Kennzahlen und Kursinformationen bezieht die Bank Cler aus öffentlich zugänglichen Quellen sowie von Datenlieferanten, die sie für zuverlässig hält. Eine Garantie für Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben, deren Auswertung oder deren Wiedergabe kann die Bank Cler nicht übernehmen und keine Aussage ist als Garantie zu verstehen. Es wird keine Haftung für Verluste oder entgangene Gewinne übernommen, die aus der Nutzung obenstehender Informationen entstehen könnten. Zum Ausdruck gebrachte Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Die in dieser Publikation enthaltenen Anlageinformationen könnten – je nach speziellen Anlagezielen, Zeithorizonten oder bezüglich des Gesamtkontextes des Depots bzw. Portfolios eines Kunden – für bestimmte Investoren ungeeignet sein. Wir empfehlen Investoren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen, den Rat eines Anlageberaters einzuhören.