

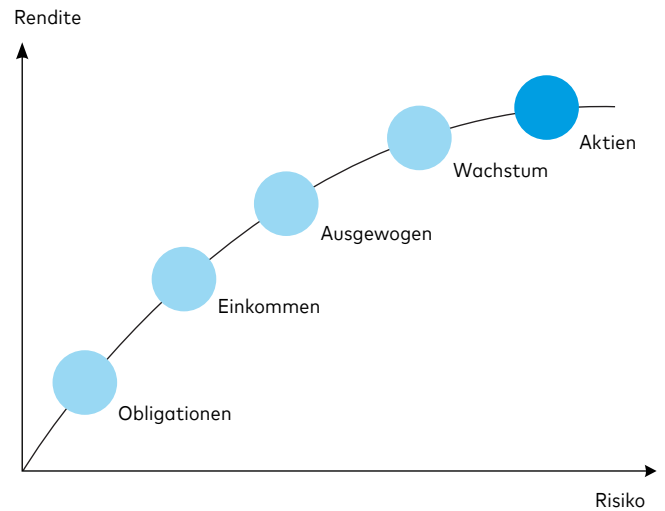
## Strategie: Aktien CHF

### Anlegerprofil und Anlageziel Aktien CHF

Anlagen dieser Kategorie eignen sich besonders für Investoren, die längerfristig an einem sehr hohen Kapitalwachstum interessiert sind, gezielt an der Entwicklung internationaler Aktien- und Devisenmärkte teilhaben wollen und es verstehen, Anlagerisiken richtig einzuschätzen. Das Kapital wird daher breit diversifiziert in Aktien investiert. Das Anlageziel eignet sich besonders für Anleger, welche Wertschwankungen in Kauf nehmen können und das Vermögen langfristig investieren möchten.

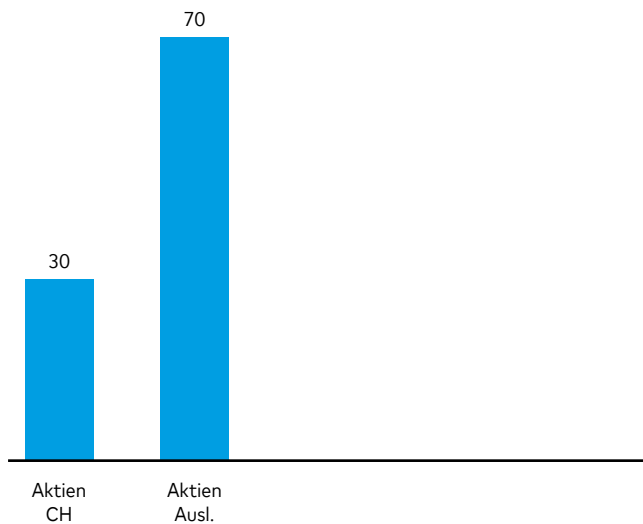
### Anlageinstrumente

Überwiegend Aktien, Geldmarktanlagen für Cash-Management. Keine Anlagen in Obligationen.



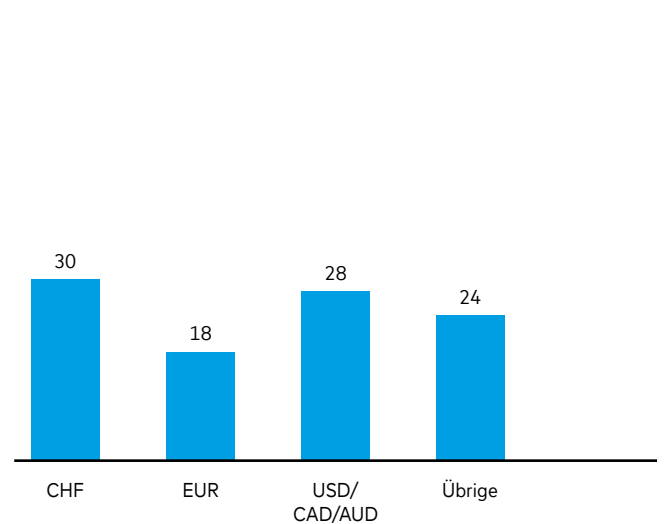
### Anlagekategorien

in %



### Währungen

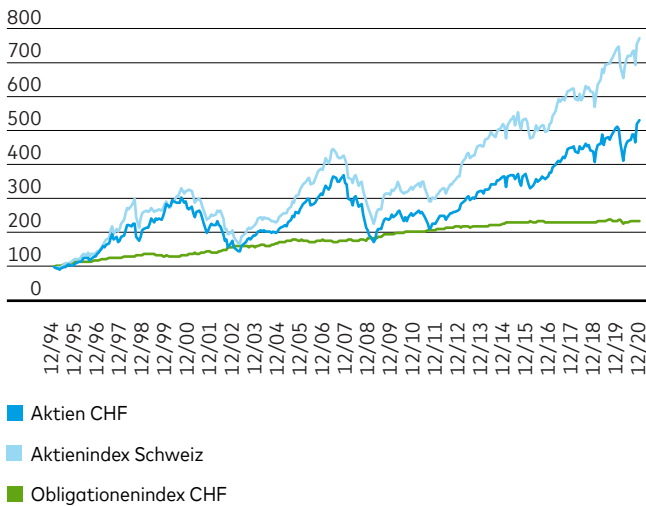
in %



## Backtesting/Krisenanalyse

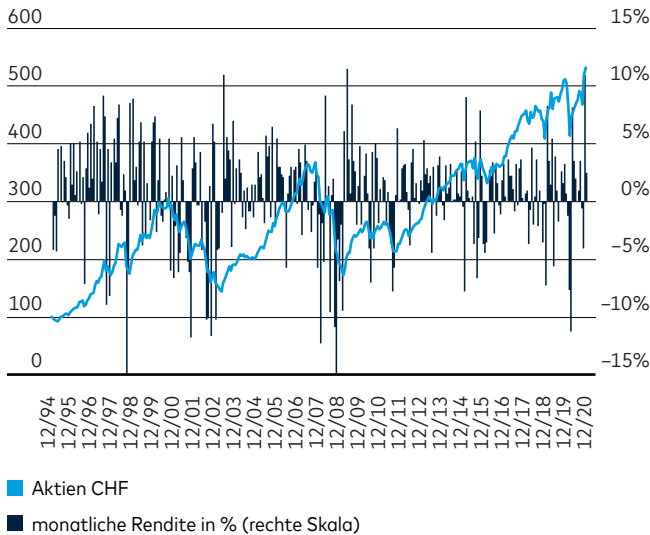
### Performance Musterportfolio Aktien CHF

Performanceindex in CHF, 12/94=100



### Performance Musterportfolio Aktien CHF mit monatlichen Renditen

Performanceindex in CHF, 12/94=100 Monatsrendite



	Anlage- vorschlag	Obliga- tionen	Aktien
Rendite p.a.	6,6%	3,3%	8,2%
Standard- abweichung p.a.	15,7%	2,9%	14,5%

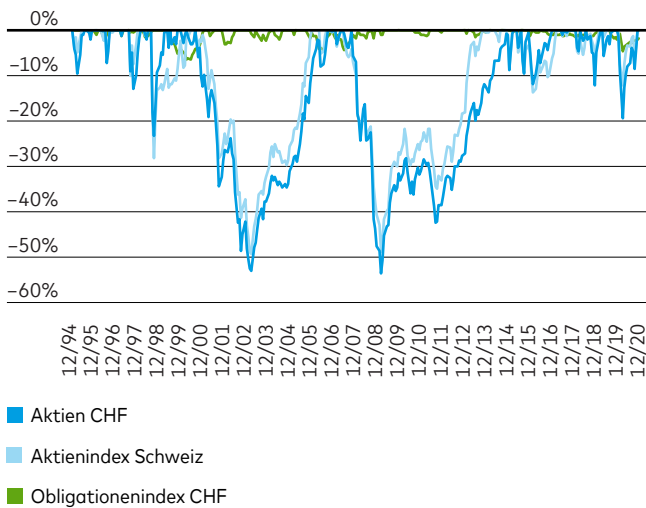
Ein Portfolio mit der Struktur des Anlagevorschlags Aktien CHF hat in der Vergangenheit eine durchschnittliche Rendite von 6,6% p.a. erzielt. Die Standardabweichung, ein Mass für die Schwankungsbreite der Renditen, betrug 15,7% p.a. Sie impliziert, dass die Rendite in 68% aller Ein-Jahreszeiträume innerhalb einer Bandbreite von einer Standardabweichung um die durchschnittliche Rendite lag, d.h. zwischen -9,1% und 22,3%.

Bandbreite historischer Monatsrenditen	Anlage- vorschlag	Obliga- tionen	Aktien
Minimum	-18,1%	-4,0%	-18,1%
Maximum	11,5%	3,3%	12,2%

Innerhalb eines Kalendermonats lag die niedrigste Rendite der Strategie Aktien CHF bei -18,1%, die höchste Rendite bei 11,5%.

## Backtesting/Krisenanalyse

### Temporärer Wertverlust seit letztem Höchstwert kumulierter Wertverlust

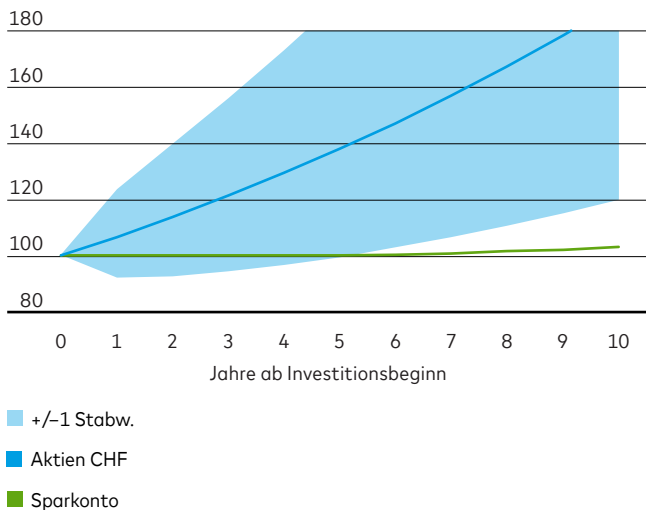


	Anlage- vorschlag	Obliga- tionen	Aktien
Höchster temporärer Wertverlust	-53,6%	-6,4%	-49,3%
Dauer max. Verlustphase (Monate)	88	34	76

Ausgehend von einem einmal erreichten Höchstwert in der Vergangenheit musste man in der Anlagestrategie Aktien CHF einen kumulierten Wertverlust von maximal 53,6% hinnehmen. Die temporären Verlustphasen haben bis zu 88 Monate gedauert, ehe der letzte Höchstwert wieder überschritten wurde. Trotz dieser Schwächephasen konnte die Anlagestrategie Aktien CHF über den Gesamtzeitraum eine positive durchschnittliche Rendite von 6,6% p.a. erzielen.

### Erwartete Wertentwicklung des Musterportfolios im Vgl. zum Sparkonto

Vermögensstand (Anfangsinvestition = 100 CHF)



Der abgebildete blau schattierte Kanal spiegelt Wertentwicklungsszenarien für die Anlagestrategie Aktien 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 6 Jahren mit der Strategie Aktien CHF mehr als ein Sparkonto zu erwirtschaften, sollte dementsprechend über 84% liegen.

Die dargestellte Wertentwicklung und daraus resultierende Berechnungen basieren auf historischen monatlichen Indexdaten im Zeitraum von 12/94 bis 12/20. 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 einzuholen.