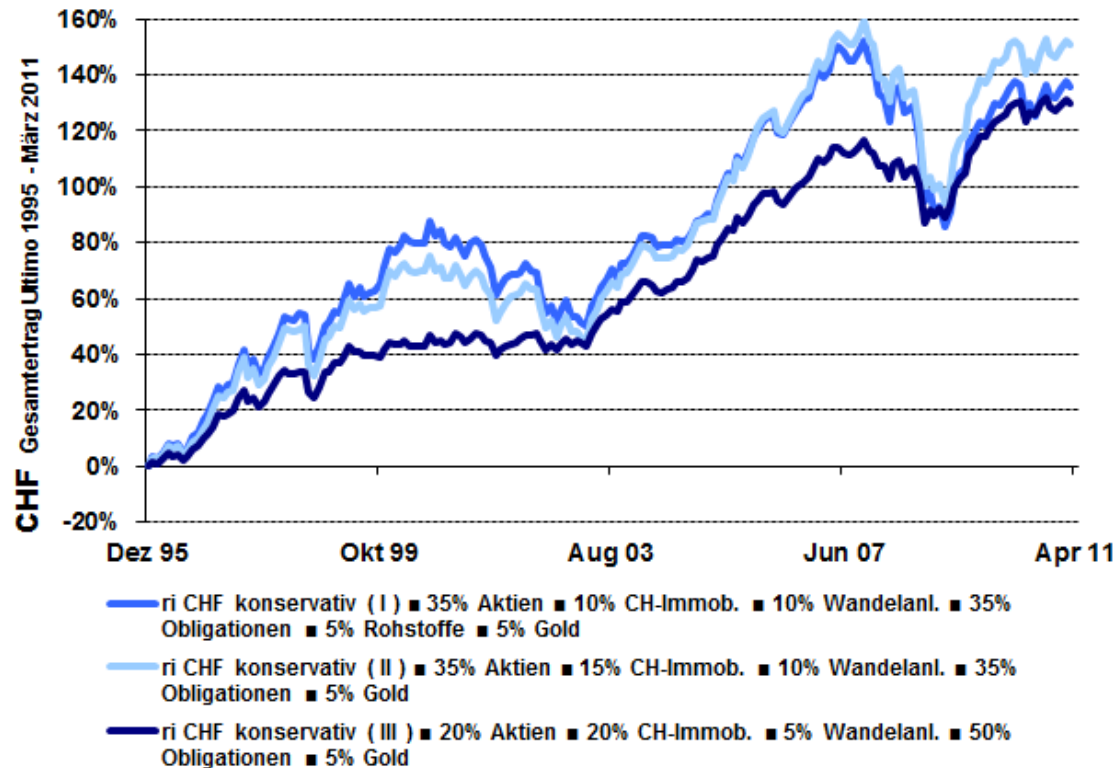


Unsere Anlagestrategien - erfolgreich und verständlich

Das mit defensiven **ri CHF Anlagestrategien** «historisch Machbare»



.. mit einer diszipliniert durchgehaltenen konservativen **ri CHF Anlagestrategie** konnte in den vergangenen 15¼ Jahren eine durchschnittliche **jährliche CHF-Rendite** von (vor Kosten) **5,50% bis 6%** erzielt werden (Gesamtertrag in 15¼ Jahren zwischen +130% und +150%; siehe Grafik)

‘blaue Linie’ = Rückrechnung der historischen Wertentwicklung des der Strategie zugrunde liegenden Vergleichsmaßstabs (Gesamtertrag vor Kosten: monatliches Rebalancing / Transaktions-, Custody-, Produkte- & Gebühren der Vermögensverwaltung nicht berücksichtigt).

Unsere Anlagestrategien - erfolgreich und verständlich

Das mit defensiven **ri CHF Anlagestrategien** «historisch Machbare»



Historisch machbare Wertentwicklung *

Durchschnittliche jährliche Rendite vor Kosten (31.12.95-31.03.11)

Anlagekategorien	ri CHF k (I)	ri CHF k (II)	ri CHF k (III)
Aktien SCHWEIZ (SPI)	15%	20%	15%
Aktien WELT	15%		
Aktien SCHWELLENLÄNDER		7,5%	5%
Aktien EUROPA	5%	7,5%	
Wandelanleihen global	10%	10%	5%
Immobilien SCHWEIZ -börsenkotiert-	10%	15%	20%
Obligationen SCHWEIZ	17,5%	17,5%	30%
Unternehmensanleihen EUROPA	17,5%	17,5%	20%
Rohstoffe	5%		
Gold	5%	5%	5%
Ø jährliche CHF-Bruttorendite	+5,79%	+6,22%	+5,61%
annualisierte Volatilität	8,6%	8,5%	5,6%

* Rückrechnung der historischen Wertentwicklung des der Strategie zugrunde liegenden Vergleichsmaßstabs (monatliches Rebalancing / ohne Transaktions-, Custody-, Produkte- & Vermögensverwaltungsgebühren).