

# RHEIN INVESTORS AG

Unabhängige Vermögensverwaltung

***Konservative Anlagestrategien werden stark unterschätzt!***

Basel, 8. August 2011

RHEIN INVESTORS AG, Dufourstrasse 11, Postfach, CH - 4010 Basel

Kundenberatung: +41 61 227 9202 [joerg.rudolf@rinet.ch](mailto:joerg.rudolf@rinet.ch); +9205 [frank.junker@rinet.ch](mailto:frank.junker@rinet.ch); +9203 [andreas.schwendeler@rinet.ch](mailto:andreas.schwendeler@rinet.ch)

Portfolio Management: +41 61 227 9214 [joachim.walter@rinet.ch](mailto:joachim.walter@rinet.ch); +9206 [olivier.schmitt@rinet.ch](mailto:olivier.schmitt@rinet.ch)

# Historische Betrachtungen

Renditen und Risiken der verschiedenen Anlagen

# Anlagekategorien aus Sicht des CH Investors

Rendite und Risiko von Ende 1995 – Juli 2011

(sortiert nach der jährlichen Durchschnittsrendite)



<b>Anlagekategorie</b>	durchschnittliche jährliche CHF Rendite	annualisierte Volatilität
1 Hedge Funds global	7.2%	13.6%
3 physisches Gold	7.0%	15.9%
2 Aktien Emerging Markets	6.1%	26.6%
4 Aktien Schweiz (SPI)	6.1%	16.4%
konservative ri CHF-Strategie II	5.62%	8.6%
5 Immobilien Schweiz	5.5%	7.0%
6 Aktien Deutschland (DAX)	5.4%	25.1%
konservative ri CHF-Strategie III	5.25%	5.6%
konservative ri CHF-Strategie I	5.11%	8.7%
7 Aktien Europa (MSCI Euroland)	5.0%	22.0%
8 Wandelanleihen global	4.8%	14.3%
9 Aktien Europa (DJ Euro Stoxx 50)	4.5%	22.7%
10 CHF-Obligationen -investment grade-	4.1%	3.0%
11 Aktien weltweit -alle Märkte-	3.7%	18.8%
12 Rohstoffe	3.5%	17.0%
13 Aktien weltweit -reife Märkte-	3.4%	18.5%
14 Euro-Unternehmensanleihen -investment grade-	3.3%	6.5%
15 Private Equity -börsenkotiert-	3.0%	27.5%
16 Wandelanleihen -investment grade-	2.0%	12.1%
17 CHF-Geldmarkt	1.5%	0.3%
18 Euro-Geldmarkt	1.2%	5.6%

Bruttorendite (TR) der Kategorienindizes

Volatilität aus 187 Monatsrenditen annualisiert

Quellen: Bloomberg, eigene Berechnungen

# Anlagekategorien aus Sicht des CH Investors

Risiko und Rendite von Ende 1995 – Juli 2011

(sortiert nach dem Risiko also der jährlichen Volatilität/Schwankungsbreite)



<b>Anlagekategorie</b>	<b>annualisierte Volatilität</b>	<b>Ø jährliche CHF Rendite</b>
1 CHF-Geldmarkt	0.3%	1.5%
2 CHF-Obligationen -investment grade-	3.0%	4.1%
konservative ri CHF-Strategie III	5.6%	5.25%
3 Euro-Geldmarkt	5.6%	1.2%
4 Euro-Unternehmensanleihen -investment grade-	6.5%	3.3%
5 Immobilien Schweiz	7.0%	5.5%
konservative ri CHF-Strategie II	8.6%	5.62%
konservative ri CHF-Strategie I	8.7%	5.11%
6 Wandelanleihen -investment grade-	12.1%	2.0%
7 Hedge Funds global	13.6%	7.2%
8 Wandelanleihen global	14.3%	4.8%
9 physisches Gold	15.9%	7.0%
10 Aktien Schweiz (SPI)	16.4%	6.1%
11 Rohstoffe	17.0%	3.5%
12 Aktien weltweit -reife Märkte-	18.5%	3.4%
13 Aktien weltweit -alle Märkte-	18.8%	3.7%
14 Aktien Europa (MSCI Euroland)	22.0%	5.0%
15 Aktien Europa (DJ Euro Stoxx 50)	22.7%	4.5%
16 Aktien Deutschland (DAX)	25.1%	5.4%
17 Aktien Emerging Markets	26.6%	6.1%
18 Private Equity -börsenkotiert-	27.5%	3.0%

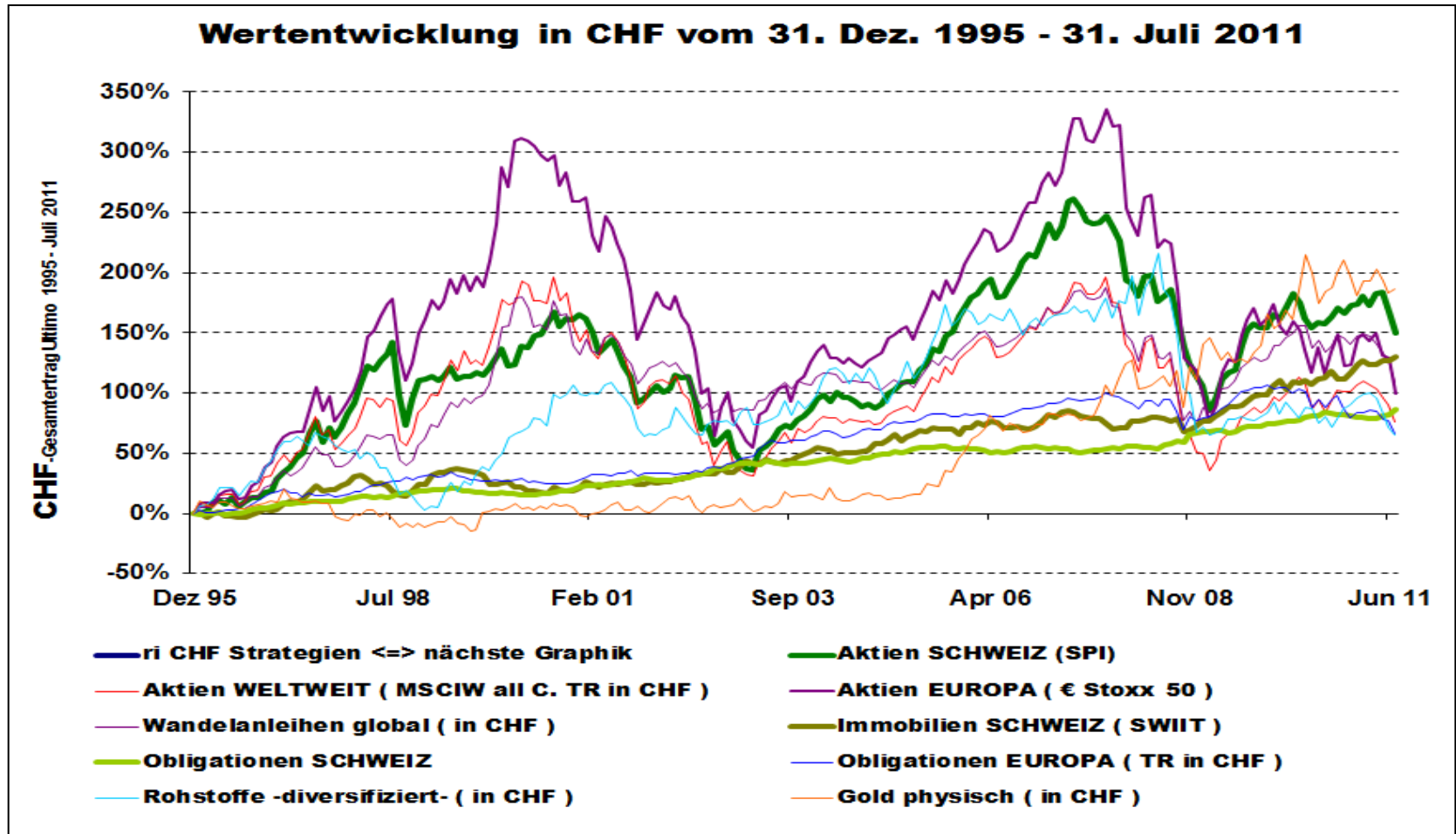
Bruttorendite (TR) der Kategorienindizes

Volatilität aus 187 Monatsrenditen annualisiert

Quellen: Bloomberg, eigene Berechnungen

# Anlagekategorien aus Sicht des CH Investors

Rendite und Risiko als Grafik von Ende 1995 – Juli 2011

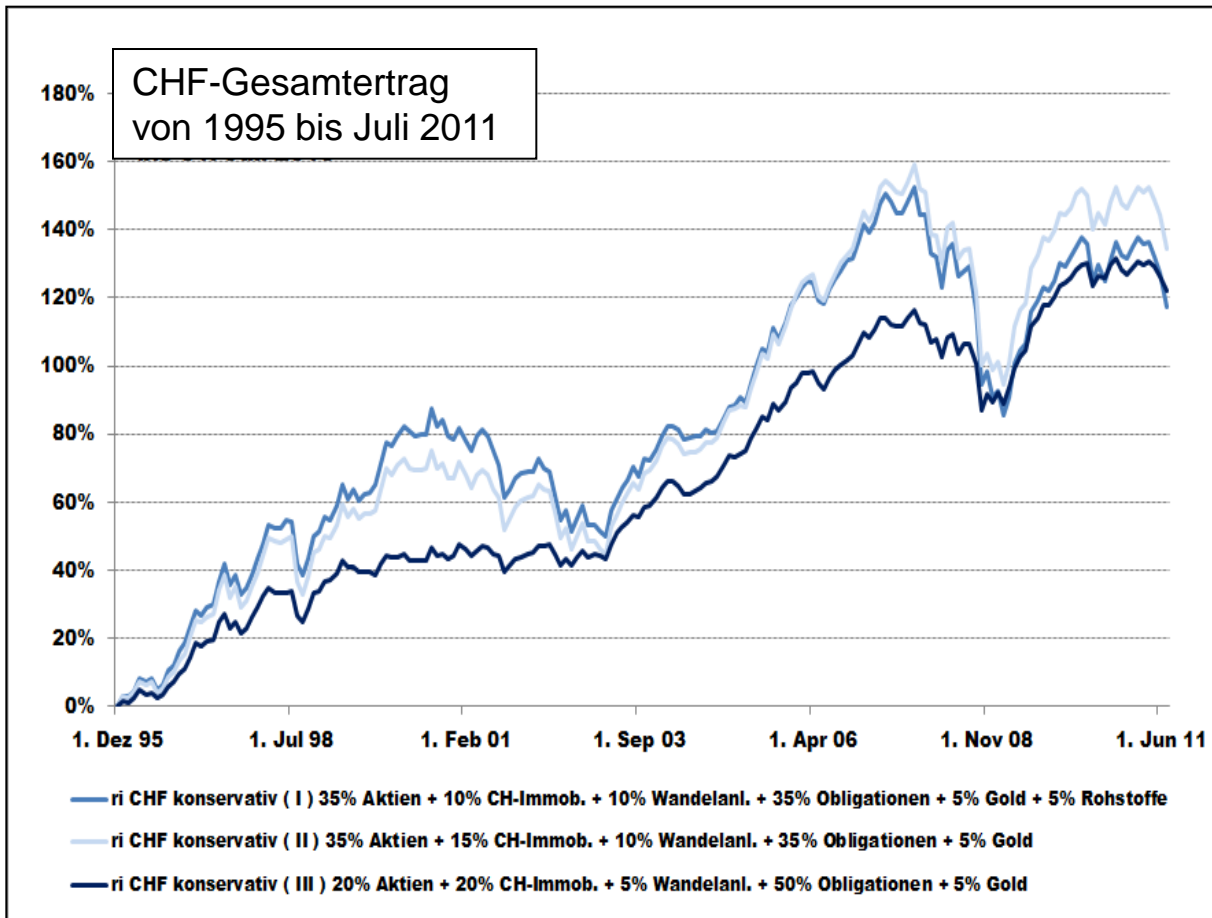


# Erfolg mit konservativen Anlagestrategien in Schweizer Franken

Die relevanten Anlagekategorien und daraus abgeleitete konservative  
Strategievarianten

## konservative ri CHF Anlagestrategien

### Vermögensverwaltung mit überschaubaren Risiken

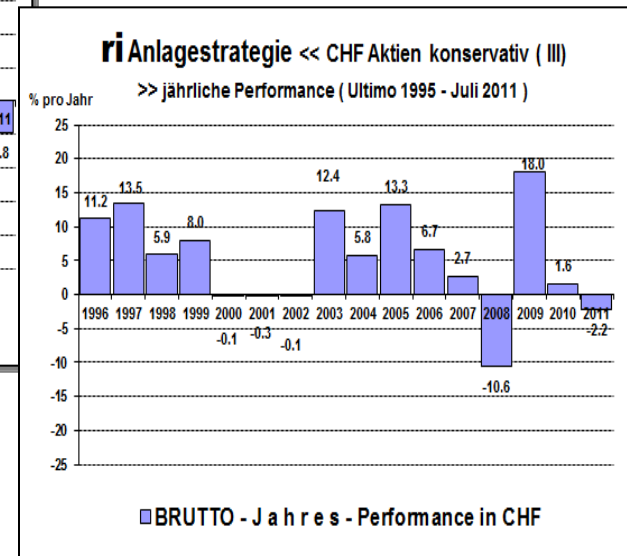
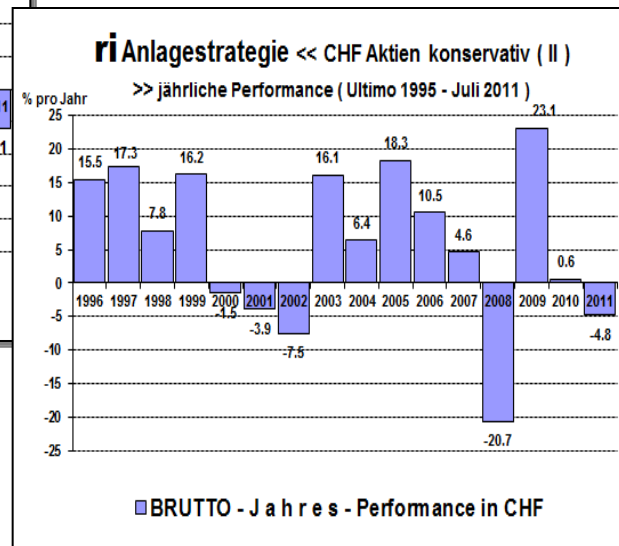
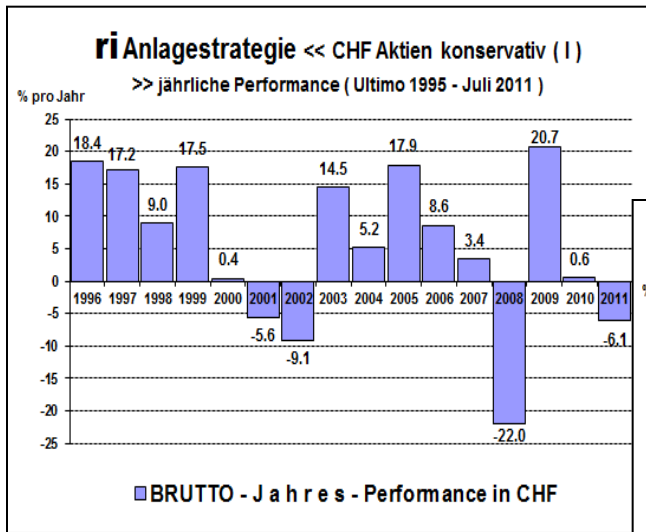


.. mit einer diszipliniert durchgehaltenen konservativen **ri Anlagestrategie** konnte in den vergangenen 15½ Jahren eine durchschnittliche jährliche CHF-Rendite von (**vor Kosten**) 5,10% bis 5.6% erzielt werden.

Fakten & Zahlen auf Folie 14

# konservative ri CHF Anlagestrategien

## jährliche Wertentwicklungen im Überblick



Die Anzahl Jahre mit einer Minus-Performance und deren Intensität sind für die meisten privaten Anleger entscheidend!

# konservative ri CHF Anlagestrategien

Rendite & Risiko von Ultimo 1995 – Juli 2011

(Simulation mittels investierbarer Anlageklassen-Indizes)



Für das Erreichen einer durchschnittlichen jährlichen CHF-Rendite nach Kosten von zum Beispiel 4.25% genügte in den letzten 15 ½ Jahren eine durchschnittliche Aktienquote von 20% !

Anlagekategorien	langfristige durchschnittliche Gewichtung* der Anlagekategorien			zum Vergleich
	ri CHF k (I)	ri CHF k (II)	ri CHF k (III)	CHF balanced
Aktien SCHWEIZ (SPI)	15%	20%	15%	25%
Aktien WELT	15%			25%
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%	25%
Unternehmen sanleihen EUROPA	17,5%	17,5%	20%	25%
Rohstoffe	5%			
Gold	5%	5%	5%	
<b>☉ jährliche CHF-Bruttorendite</b>	<b>+5,11%</b>	<b>+5,62%</b>	<b>+5,25%</b>	<b>+4,74%</b>
<b>annualisierte Volatilität</b>	<b>8,7%</b>	<b>8,6%</b>	<b>5,6%</b>	<b>9,0%</b>
<small>( errechnet aus 183 Monatsrenditen // * monatliches "Rebalancing" // Quelle: B.bomberg )</small>				
<b>durchschnittliche Quote Schweizer Franken</b>	<b>42,5%</b>	<b>52,5%</b>	<b>65%</b>	<b>50%</b>
<b>Brutto-Wertentwicklung 31.12.2010 - 31.07.2011</b>	<b>-6,1%</b>	<b>-4,8%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-6,2%</b>