

Kennzahlen und Vermögensentwicklung 2017

| | |
|----------------------------------|------------------|
| Nettorendite 2017 | 8.51% |
| Deckungsgrad 2017 | 111.23% |
| Technische Rückstellungen | 8.25 Mio. |
| Bilanzsumme | 315 Mio. |
| Anzahl Anschlüsse | 565 |
| Rückversicherung | 100% |



Renditeentwicklung

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|---------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Nettorendite | 11.9% | 3.4% | -4.3% | 6.3% | 7.1% | 7.9% | 1.0% | 3.9% | 8.51% |

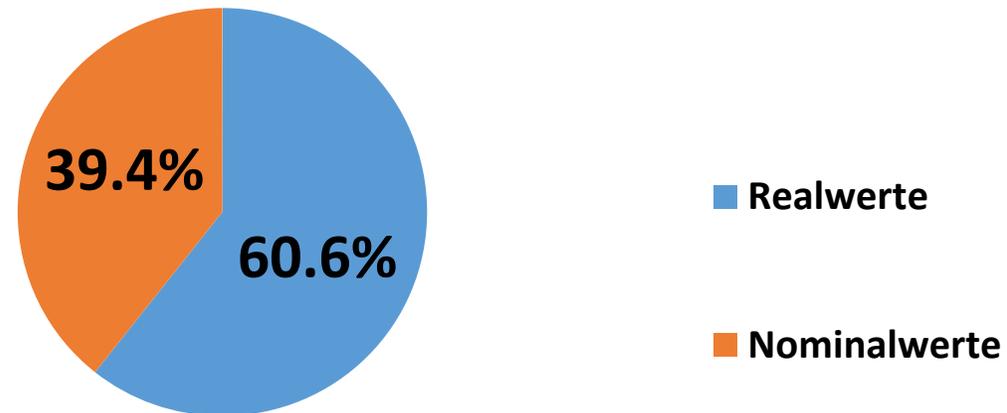
Durchschnittliche Nettorendite in 9 Jahren = 5.1%

Aufgrund unseres zum grössten Teil passiven und indexierten Anlagestils sind unsere Vermögensverwaltungskosten tief und in der oben ausgewiesenen Nettorendite bereits abgezogen.

Anlagestrategie (Stand Dezember 2017)

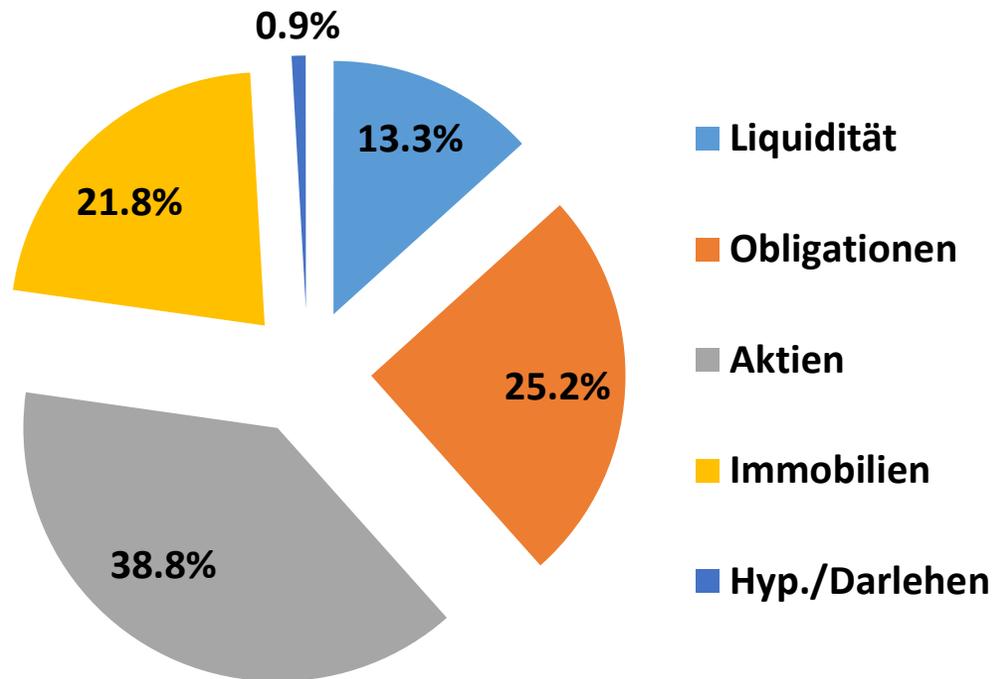
| Vermögen | 31.12.2017 | Anteil | Strategie | Diff. |
|---------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Liquidität | 41.19 | 13.3% | 4.5% | 8.8% |
| Obligationen CHF I | 18.22 | 5.9% | 12.0% | -6.1% |
| Obligationen CHF A | 27.22 | 8.8% | 11.0% | -2.2% |
| Obligationen FW | 32.55 | 10.5% | 9.3% | 1.2% |
| Aktien SPI | 35.69 | 11.5% | 12.5% | -1.0% |
| Aktien S&M Caps | 20.37 | 6.6% | 2.5% | 4.1% |
| Aktien Global | 22.77 | 7.3% | 6.0% | 1.3% |
| Aktien Europa | 6.92 | 2.2% | 4.0% | -1.8% |
| Aktien Emma | 8.83 | 2.8% | 5.0% | -2.2% |
| Immobilien | 67.67 | 21.8% | 20.0% | 1.8% |
| Darlehen/Hypotheken | 2.82 | 0.9% | 6.0% | -5.1% |
| Gold ETF | 12.94 | 4.2% | 2.0% | 2.2% |
| Dividendenwerte EU | 5.43 | 1.8% | 1.8% | 0.0% |
| ILS LGT | 3.77 | 1.2% | 1.5% | -0.3% |
| ILS CS | 3.61 | 1.2% | 1.5% | -0.3% |
| | | | | |
| Total | 309.99 | 100% | 100.0% | 0.0% |

Vermögensaufteilung

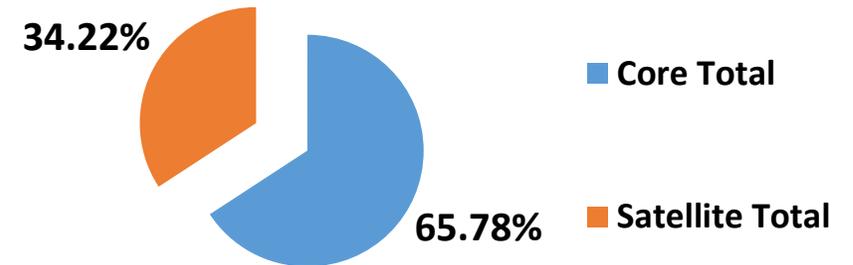


Zur Zeit gehen wir von keiner grossen Inflationsgefahr aus. Aufgrund des tiefen resp. negativen Zinsniveaus werden die Nominalwerte unter- und die Realwerte übergewichtet.

Vermögensaufteilung



Wir legen unser Vermögen in einem Core-/Satellite-Ansatz an. Die Core-Anlagen sind indexiert und werden passiv verwaltet. Innerhalb der Satelliten-Anlagen wird auch unsere Liquidität bewirtschaftet.



Aufgrund der hohen Volatilitäten in den Märkten, der rekordtiefen Obligationenzinsen und politischen Unsicherheiten, halten wir einen hohen Betrag an Liquidität, um Einstiegschancen ergreifen zu können.

Diversifikation

Wir legen Wert auf eine breite Diversifikation unserer Anlagen

