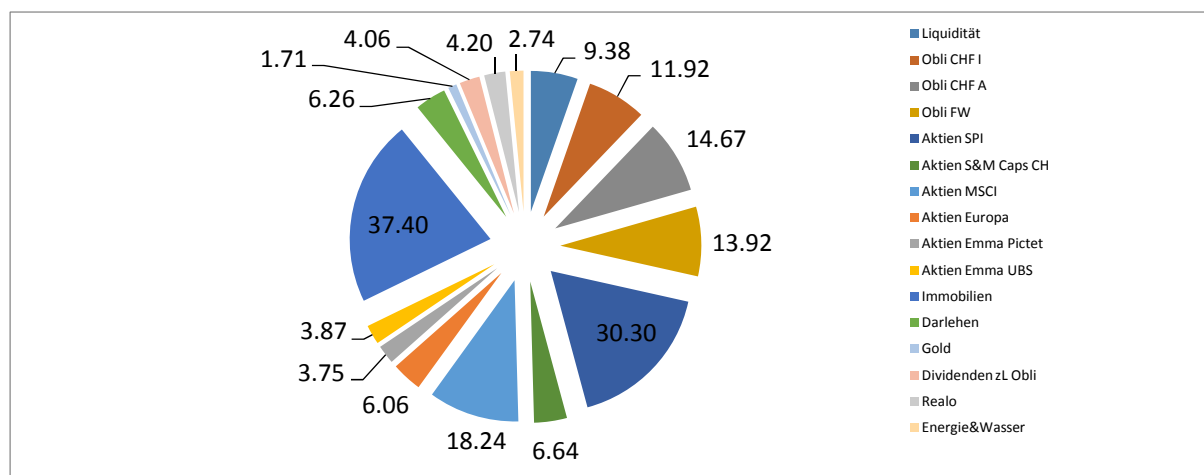


Anlagestrategie

Asset Allokation – Strategie und Bandbreiten

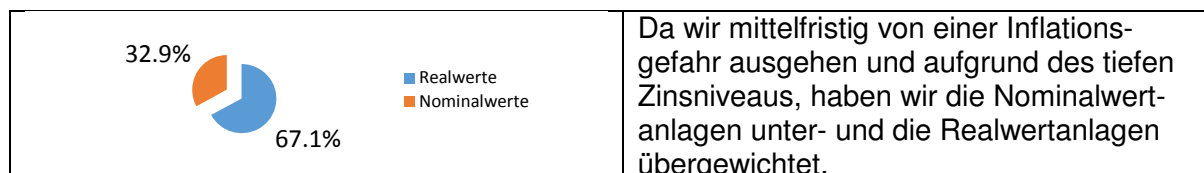
Anlagekategorie	31.12.2012	Anteil eff.	Strategie	Bandbreiten
	CHF	%	%	Min-Max
Forderungen/Abgrenzungen	3'175'193	1.8	0.0	-
Liquidität	6'649'417	3.6	4.5	2 – 20%
Darlehen/Hypotheken	6'777'250	3.9	6.0	0 – 10%
Aktien CH	33'587'728	19.5	15.0	8 – 20%
Aktien Ausland	36'742'188	21.4	15.0	7 – 23%
Obligationen CHF	14'754'087	8.6	12.0	8 – 15%
Obligationen Ausl. CHF	14'501'236	8.4	11.0	8 – 15%
Obligationen FW	15'412'272	9.0	11.0	6 – 12%
Wandel-/Optionsanleihen	-	-	-	0 – 5%
Alternative Anlagen	3'053'095	1.8	5.5	0 – 10%
Immobilienkollektivanlagen	37'372'053	21.7	20.0	10 – 30%
Immobilien Direktanlagen	-	-	-	0 – 10%
Gesamtvermögen	172'024'518	100	100	

Hohe Diversifikation



Passiver Anlagestil und Übergewichtung von Realwerten

Aufteilung in	%	Aufgrund unseres zum grössten Teil passiven Anlagestils haben wir sehr niedrige Vermögensverwaltungskosten
Core Anteil (passiv)	75.69	
Satelliten-Anteil	24.31	



Entwicklung VSM

	2009	2010	2011	2012	1. Q. 2013	Tendenz 2013
Firmen	309	319	307	311	313	1. Q. erfreulich ↑
Deckungsgrad	97.3	99.5	93.7	97.5	ca.100	
Rendite	11.85%	3.41%	-4.27%	6.29%	4.0%	