

	Liquidität als Vergleichsstrategie	ESG: 65% Immobilien CH 5% TIPS 10% Gold 15% Aktien 5% Cash	SAA 50% Immobilien CH, 30% Aktien, 10% Gold, 5% TIPS	ESG: 54% Immobilien CH, 8% TIPS, 7% Gold, 30% Aktien, 1% Cash	SAA 55% Immobilien Schweiz	SAA_8++diversified Immobilien	100% aktienartige als Vergleichsstrategie							
Obli. CHF	100.0%	5.0%	5.0%	1.0%	5.0%	5.0%	3.0%							
Währungs-/ inflat.abgesicherte sowie EM-Oblig.	0.0%	5.0%	5.0%	8.0%	0.0%	5.0%	0.0%							
Akt. nachhaltige, ethische Investitionen	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%							
Akt. CH	0.0%	7.5%	15.0%	13.0%	20.0%	20.0%	50.0%							
Aktien weltweit	0.0%	7.5%	15.0%	17.0%	20.0%	20.0%	31.0%							
Infrastruktur, Immobilien Ausland	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%							
Immobilien Schweiz	0.0%	65.0%	50.0%	54.0%	55.0%	50.0%	0.0%							
Gold	0.0%	10.0%	10.0%	7.0%	0.0%	0.0%	3.0%							
Clean Energy	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%							
CHF Liq.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%							
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>							
<b>Erwartete Rendite</b>	<b>0.0%</b>	<b>4.1%</b>	<b>4.5%</b>	<b>4.5%</b>	<b>4.9%</b>	<b>4.7%</b>	<b>6.4%</b>							
<b>Risikopotential</b>	<b>3.0%</b>	<b>6.7%</b>	<b>7.4%</b>	<b>7.4%</b>	<b>8.6%</b>	<b>8.2%</b>	<b>13.9%</b>							
<b>Zusammenfassung der Anlagekategorien</b>														
Aktien	0.0%	15.0%	30.0%	30.0%	40.0%	40.0%	89.0%							
Immobilien	0.0%	65.0%	50.0%	54.0%	55.0%	50.0%	5.0%							
Sachwerte	0.0%	80.0%	80.0%	84.0%	95.0%	90.0%	94.0%							
Liquidität und Obligationen	100.0%	10.0%	10.0%	9.0%	5.0%	10.0%	3.0%							
Hypotheken	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%							
Nominalwerte	100.0%	10.0%	10.0%	9.0%	5.0%	10.0%	3.0%							
modified Duration der Liquidität, Immobilien und Obligationen	7.4 y	5.3 y	5.4 y	5.4 y	5.2 y	5.4 y	7.4 y							
Ø - modified Duration des gesamten Portfolios	7.4 y	4.0 y	3.2 y	3.4 y	3.1 y	3.2 y	0.2 y							
Alternative Anlagen	0.0%	10.0%	10.0%	7.0%	0.0%	0.0%	3.0%							
Währungsabsicherungen	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%							
<b>Historie</b>														
<b>12 month</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>
31.12.1990 - 31.12.1991	8.3%	2.7%	11.1%	4.4%	13.7%	6.4%	13.5%	6.0%	16.7%	7.5%	15.9%	7.2%	21.2%	14.1%
31.12.1991 - 31.12.1992	12.8%	4.0%	8.4%	3.2%	9.3%	5.4%	8.0%	4.6%	10.7%	5.8%	10.0%	5.3%	10.6%	12.9%
31.12.1992 - 31.12.1993	12.7%	1.8%	40.1%	9.7%	40.0%	9.2%	40.8%	9.0%	46.4%	10.1%	41.2%	8.9%	42.3%	10.8%
31.12.1993 - 31.12.1994	-0.3%	2.4%	-15.4%	8.7%	-13.9%	8.8%	-13.7%	8.9%	-15.0%	9.9%	-13.3%	9.5%	-8.7%	11.7%
31.12.1994 - 31.12.1995	12.0%	1.5%	13.6%	8.2%	12.4%	8.0%	12.7%	8.2%	15.1%	8.7%	15.5%	8.1%	12.3%	10.6%
31.12.1995 - 31.12.1996	5.7%	2.3%	7.2%	5.9%	10.3%	6.6%	8.8%	6.8%	12.1%	7.5%	11.6%	7.2%	24.6%	11.6%
31.12.1996 - 31.12.1997	5.4%	2.4%	17.4%	9.1%	19.3%	10.7%	17.8%	10.6%	23.7%	12.6%	25.7%	11.6%	34.3%	19.4%
31.12.1997 - 31.12.1998	5.1%	2.4%	1.3%	10.8%	2.7%	13.3%	2.5%	13.1%	3.5%	15.6%	5.3%	14.8%	10.9%	26.4%
31.12.1998 - 31.12.1999	-0.4%	2.8%	5.1%	6.2%	10.3%	6.3%	10.9%	6.2%	11.9%	7.7%	10.7%	6.8%	27.4%	11.3%
31.12.1999 - 31.12.2000	3.4%	2.6%	-2.4%	6.3%	-2.4%	6.4%	-3.1%	6.8%	-2.8%	7.5%	-1.9%	7.5%	0.2%	11.8%
31.12.2000 - 31.12.2001	4.3%	3.0%	3.0%	5.9%	-0.5%	7.9%	-1.4%	7.8%	-2.6%	10.2%	-3.1%	9.5%	-15.9%	17.2%
31.12.2001 - 31.12.2002	10.4%	2.3%	2.1%	4.9%	-3.6%	7.4%	-3.1%	6.8%	-6.7%	9.1%	-7.2%	9.1%	-25.8%	20.4%
31.12.2002 - 31.12.2003	1.5%	2.7%	13.4%	4.7%	15.1%	5.2%	15.6%	5.0%	17.2%	5.5%	16.2%	5.6%	21.7%	14.4%
31.12.2003 - 31.12.2004	4.2%	2.3%	5.8%	3.8%	6.0%	3.7%	6.6%	4.0%	7.6%	4.5%	6.9%	4.3%	7.7%	7.0%
31.12.2004 - 31.12.2005	3.2%	2.3%	12.8%	5.4%	17.1%	5.3%	16.4%	5.3%	17.2%	5.7%	16.3%	5.3%	32.9%	8.7%
31.12.2005 - 31.12.2006	-0.1%	2.8%	6.1%	5.0%	8.2%	5.2%	7.2%	5.1%	9.2%	5.6%	8.2%	5.1%	17.7%	8.9%
31.12.2006 - 31.12.2007	-0.5%	2.6%	1.0%	4.8%	2.3%	5.4%	1.0%	5.1%	0.6%	6.5%	0.0%	6.0%	2.2%	10.3%
31.12.2007 - 31.12.2008	4.5%	5.0%	-7.0%	9.5%	-14.0%	11.1%	-13.8%	11.0%	-18.6%	12.1%	-17.9%	11.6%	-38.3%	21.4%
31.12.2008 - 31.12.2009	6.4%	2.6%	21.1%	4.5%	23.0%	6.1%	21.6%	6.3%	25.1%	8.5%	22.4%	8.5%	27.6%	17.6%
31.12.2009 - 31.12.2010	3.7%	2.3%	6.6%	5.0%	6.2%	5.1%	5.8%	5.3%	4.9%	6.7%	4.6%	6.4%	3.1%	11.2%
31.12.2010 - 31.12.2011	4.8%	2.3%	5.3%	3.5%	3.0%	4.0%	2.7%	4.0%	0.4%	5.5%	1.2%	5.4%	-6.7%	11.7%
31.12.2011 - 31.12.2012	4.2%	1.4%	7.5%	5.4%	8.9%	5.4%	8.8%	5.4%	10.4%	5.7%	10.0%	5.1%	15.8%	7.2%
31.12.2012 - 31.12.2013	-1.3%	2.6%	-3.1%	7.0%	-0.1%	6.9%	0.9%	6.5%	5.1%	5.9%	5.9%	5.8%	17.8%	8.7%
31.12.2013 - 31.12.2014	6.8%	1.7%	13.5%	2.8%	13.4%	1.8%	12.8%	1.9%	14.1%	2.0%	13.9%	1.7%	14.3%	4.6%
31.12.2014 - 31.12.2015	1.8%	3.3%	1.6%	8.0%	0.9%	8.0%	1.8%	8.6%	2.2%	10.2%	2.4%	9.7%	0.1%	16.1%
31.12.2015 - 31.12.2016	1.3%	3.3%	6.7%	3.8%	6.4%	3.5%	6.0%	3.7%	5.7%	4.5%	5.4%	4.3%	3.7%	8.9%
31.12.2016 - 31.12.2017	0.1%	2.2%	8.2%	5.3%	10.3%	4.7%	10.3%	4.8%	11.9%	5.0%	11.3%	4.6%	18.4%	4.9%
31.12.2017 - 31.12.2018	0.1%	2.3%	-5.0%	3.7%	-5.5%	4.3%	-6.1%	4.4%	-6.4%	5.3%	-6.2%	5.3%	-7.9%	10.3%
31.12.2018 - 31.12.2019	3.0%	4.1%	19.5%	5.9%	20.4%	6.3%	20.2%	6.3%	21.8%	7.2%	21.5%	6.9%	26.1%	9.3%
31.12.2019 - 31.12.2020	0.9%	6.4%	9.9%	10.4%	9.2%	11.1%	9.1%	11.3%	8.0%	13.3%	8.3%	12.6%	3.9%	18.1%
31.12.2020 - 31.12.2021	-1.8%	3.0%	7.9%	6.5%	9.8%	6.1%	9.6%	6.4%	11.5%	7.4%	12.5%	7.1%	21.2%	9.3%
31.12.2021 - 31.01.2022, only 1 month	-15.6%	N.A.	-9.5%	N.A.	-15.4%	N.A.	-15.6%	N.A.	-19.5%	N.A.	-20.7%	N.A.	-39.0%	N.A.
<b>1 month</b>	<b>Yield YTD</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield YTD</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield YTD</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield YTD</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield YTD</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield YTD</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield YTD</b>	<b>Risk</b>
31.12.2021 - 31.01.2022, only 1 month	-1.4%	N.A.	-0.8%	N.A.	-1.4%	N.A.	-1.4%	N.A.	-1.8%	N.A.	-1.9%	N.A.	-4.0%	N.A.
<b>384 month</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>	<b>Yield p.a.</b>	<b>Risk</b>
31.12.1990 - 31.01.2022, only 373 month	3.8%	3.0%	6.7%	6.7%	7.1%	7.3%	6.9%	7.3%	7.6%	8.6%	7.5%	8.1%	8.4%	13.8%

	ESG: 65% Immobilien CH 5% TIPS 10% Gold 15% Aktien 5% Cash	Erklärungen	
Obli. CHF	5.0%	In den linken Kolonnen wird die Anlagestrategie dargestellt, d.h. sie erkennen, welche Anlagekategorie mit welchem Prozentsatz in der Umsetzung der Anlage vertreten ist.	
Währungs-/ inflat.abgesicherte sowie EM-Oblig.	5.0%		
Akt. nachhaltige, ethische Investitionen	0.0%		
Akt. CH	7.5%		
Aktien Welt	5.0%		
Infrastruktur, Immobilien Ausland	0.0%		
Immobilien Schweiz	65.0%		
Gold	10.0%		
Clean Energy	0.0%		
CHF Liq.	0.0%		
Total	100.0%		
Erwartete Rendite	4.1%		Die zukünftig über die nächsten 5 bis 10 Jahre erwartete durchschnittliche Rendite der jeweiligen Strategie.
Risikopotential	6.7%	Das historische Risiko dieser Strategie, d.h. in 2 von 3 Jahren erwarten wir eine Rendite zwischen -2.6% bis 10.8%.	
1-jahres Shortfall-WSR basierend auf der erwarteten Rendite	14.7%	Nur einmal in 50 Jahren sollte der Einjahresverlust grösser als 14.7% sein.	
Zusammenfassung der Anlagekategorien			
Aktien	15.0%		
Immobilien	65.0%		
Sachwerte	80.0%		
Liquidität und Obligationen	10.0%		
Hypotheken	0.0%		
Nominalwerte	10.0%		
modified Duration der Liquidität, Immobilien und Obligationen	5.3 y		
Ø - modified Duration des gesamten Portfolios	4.0 y		
Alternative Anlagen	10.0%		
Währungsabsicherungen	0.0%		
Historie			
12 month	Yield p.a.	Risk	Die Yield-Kolonne gibt die Rendite in diesem Zeitraum an, in der Risk-Kolonne sehen wir das dazu gehörende Risiko.
31.12.1990 - 31.12.1991	11.1%	4.4%	
31.12.1991 - 31.12.1992	8.4%	3.2%	
31.12.1992 - 31.12.1993	40.1%	9.7%	
31.12.1993 - 31.12.1994	-15.4%	8.7%	
31.12.1994 - 31.12.1995	13.6%	8.2%	
31.12.1995 - 31.12.1996	7.2%	5.9%	
31.12.1996 - 31.12.1997	17.4%	9.1%	
31.12.1997 - 31.12.1998	1.3%	10.8%	
31.12.1998 - 31.12.1999	5.1%	6.2%	
31.12.1999 - 31.12.2000	-2.4%	6.3%	
31.12.2000 - 31.12.2001	3.0%	5.9%	
31.12.2002 - 31.12.2003	13.4%	4.7%	
31.12.2003 - 31.12.2004	5.8%	3.8%	
31.12.2004 - 31.12.2005	12.8%	5.4%	
31.12.2005 - 31.12.2006	6.1%	5.0%	
31.12.2006 - 31.12.2007	1.0%	4.8%	
31.12.2007 - 31.12.2008	-7.0%	9.5%	
31.12.2008 - 31.12.2009	21.1%	4.5%	
31.12.2010 - 31.12.2011	5.3%	3.5%	
31.12.2011 - 31.12.2012	7.5%	5.4%	
31.12.2012 - 31.12.2013	-3.1%	7.0%	
31.12.2013 - 31.12.2014	13.5%	2.8%	
31.12.2014 - 31.12.2015	1.6%	8.0%	
31.12.2015 - 31.12.2016	6.7%	3.8%	
31.12.2016 - 31.12.2017	8.2%	5.3%	
31.12.2017 - 31.12.2018	-5.0%	-5.0%	
31.12.2018 - 31.12.2019	19.5%	5.9%	
31.12.2020 - 31.12.2021	7.9%	6.5%	
31.12.2021 - 31.01.2022, only 1 month	-9.5%	N.A.	
1 month	Yield YTD	Risk	
31.12.2021 - 31.01.2022, only 1 month	-0.8%	N.A.	Werte im aktuellen Jahr
384 month	Yield p.a.	Risk	
31.12.1990 - 31.01.2022, only 373 month	6.7%	6.7%	Durchschnittliche Werte über den gesamten Zeitraum.

## Disclaimer

PERSONEN, WELCHE DURCH K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH AUFBEREITETE UND PUBLIZIERTE INFORMATIONEN (= INFORMATION) VERWENDEN, ERKLÄREN SICH MIT FOLGENDEN BEDINGUNGEN EINVERSTANDEN:  
JEDLICHE INFORMATION IST AUSSCHLIESSLICH IM GEZEIGTEN ZUSAMMENHANG GÜLTIG. K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH GIBT KEINE GARANTIE FÜR DIE RICHTIGKEIT ODER VOLLSTÄNDIGKEIT DER INFORMATION.  
K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH, SEIN MANAGEMENT, SEINE MITARBEITER UND AGENTEN LEHNEN JEDLICHE AUCH IMPLIZITE VERANTWORTUNG AB, SEI DIES BEI EINER WEITERVERWENDUNG DER INFORMATION ODER FÜR ALLFÄLLIG DARAUF BASIERENDE ENTSCHEIDE.  
K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH KANN NICHT HAFTBAR GEMACHT WERDEN FÜR DIREKTE ODER INDIREKTE SCHÄDEN IN ZUSAMMENHANG MIT DER INFORMATION, SEIEN DIESE ZEITVERLUST, GELDVERLUST, GEWINNSCHMÄLERUNG ODER ANDERER ART.  
K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH GIBT KEINE GARANTIE, DASS INVESTIERTES KAPITAL SEINEN WERT BEHÄLT ODER STEIGERT.  
EINE WEITERGABE ODER VERVIELFÄLTIGUNG DER INFORMATIONEN ÜBER DEN UNMITTELBAREN KUNDENKREIS HINAUS BEDARF IN JEDEM FALL DER AUSDRÜCKLICHEN ZUSTIMMUNG VON K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH.  
DER AUSSCHLIESSLICHE GERICHTSSTAND FÜR ALLE RECHTLICHEN AUSEINANDERSETZUNGEN MIT K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH IST 4600 OLTEN. SCHWEIZER RECHT KOMMT ZWINGEND ZUR ANWENDUNG.

## Kontaktadressen

K&S Vermögensverwaltung GmbH  
Schöngrundstrasse 21  
CH-4600 Olten  
Switzerland