

# Anlagestrategie 2014

## Anlagestrategie

## Benchmark

	Taktische Bandbreite			In CHF inkl. Dividende
	neutral	Min.	Max.	
Liquidität CHF	1 %	0 %	10 %	Citigroup Eurodeposit 3 Monate
Obligationen CHF	33 %	25 %	41 %	SBI Gesamt-Rating (AAA–BBB)
Staatsanleihen FW (hedged)	5 %	3 %	7 %	Citigroup WGBI hedged in CHF
Unternehmensanleihen FW (hedged)	8 %	5 %	11 %	Barclays Capital Global Aggregate Corporate hedged in CHF
Obligationen Emerging Markets LC	2 %	0 %	3 %	JP Morgan Government Bond Index Emerging Markets
<i>Total Nominalwerte</i>	<i>49 %</i>			
Aktien Schweiz	9 %	7 %	11 %	Swiss Performance Index
Aktien Welt	2 %	0 %	4 %	MSCI World exCH brutto TR
Aktien Welt (hedged)	13 %	10 %	18 %	MSCI World exCH brutto TR hedged in CHF
Aktien Emerging Markets	4 %	2 %	6 %	MSCI Emerging Markets brutto TR
Private Equity	2 %	0 %	3 %	LPX 50 TR
Opportunistische Anlagen	0 %	0 %	4 %	Rendite der Anlagestrategie
Commodities (hedged)	2 %	0 %	3 %	Dow Jones-UBS Commodity Index hedged in CHF
Immobilien Schweiz	16 %	12 %	20 %	20 % SXI Real Estate Funds, 5 % SXI Real Estate Shares, 75 % KGAST
Immobilien Welt (hedged)	3 %	2 %	4 %	FTSE EPRA/NAREIT Developed hedged in CHF
<i>Total Sachwerte</i>	<i>51 %</i>			
Total Fremdwährungen (nicht abgesichert)	10 %	2 %	20 %	
Total Aktien	28 %	19 %	39 %	
Total Alternative Anlagen	4 %	0 %	10 %	