

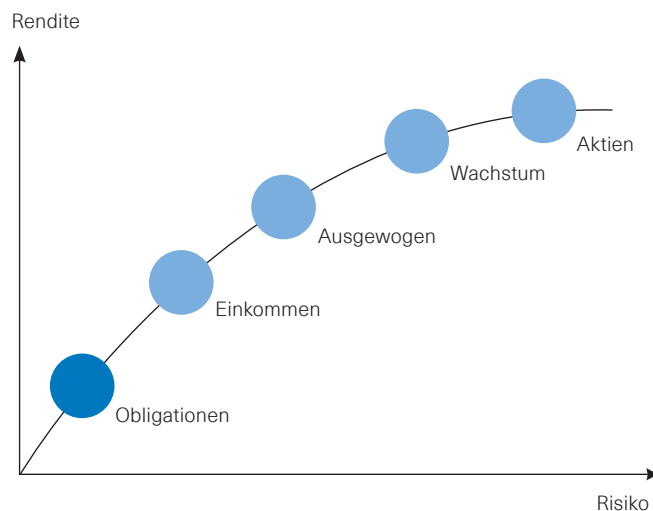
Strategie: Obligationen CHF

Anlegerprofil und Anlageziel Obligationen CHF

Anlagen dieser Kategorie eignen sich besonders für Investoren, für die Sicherheit und regelmässige Erträge absolute Priorität besitzen und die Kursschwankungen so gering wie möglich halten möchten. Wichtig ist zudem, dass das Anlageportfolio vorwiegend in der Referenzwährung des Investors investiert ist.

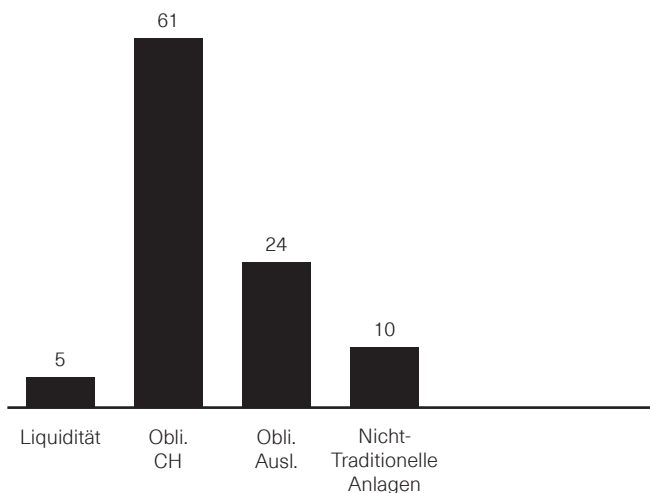
Anlageinstrumente

Ausschliesslich Festverzinsliche. Keine Anlagen in Aktien.



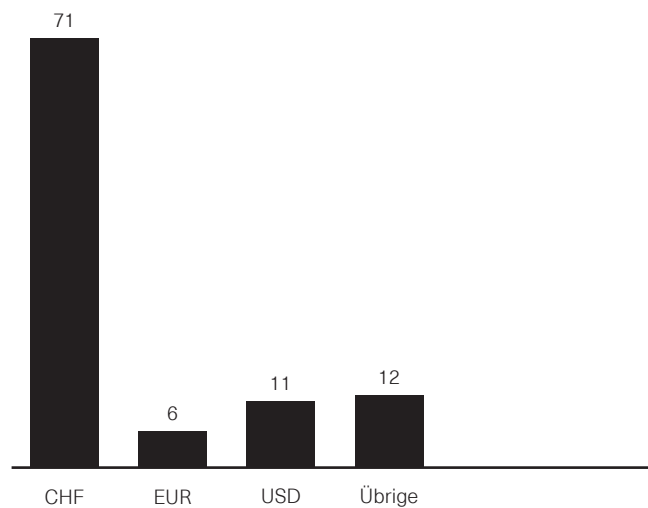
Anlagekategorien

in %



Währungen

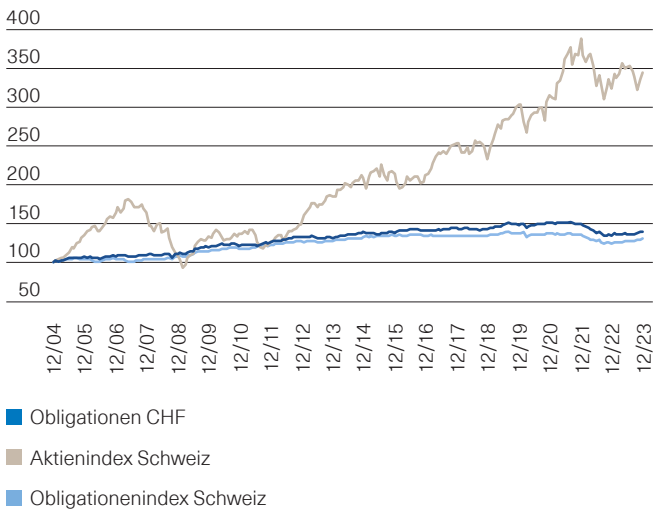
in %



Backtesting/Krisenanalyse

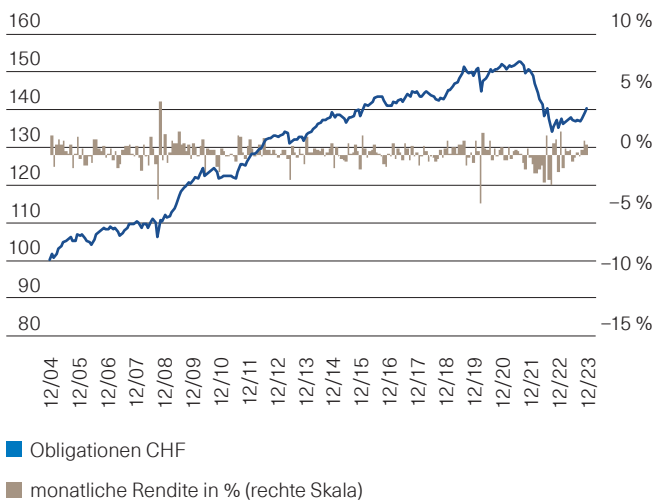
Performance der Anlagestrategie Obligationen CHF

Performanceindex in CHF, 12/04=100



Performance der Anlagestrategie Obligationen CHF mit monatlichen Renditen

Performanceindex in CHF, 12/04=100 Monatsrendite



	Anlage- strategie	Obliga- tionen	Aktien
Rendite p.a.	1,8 %	1,4 %	6,7 %
Standard- abweichung p.a.	3,2 %	2,7 %	12,6 %

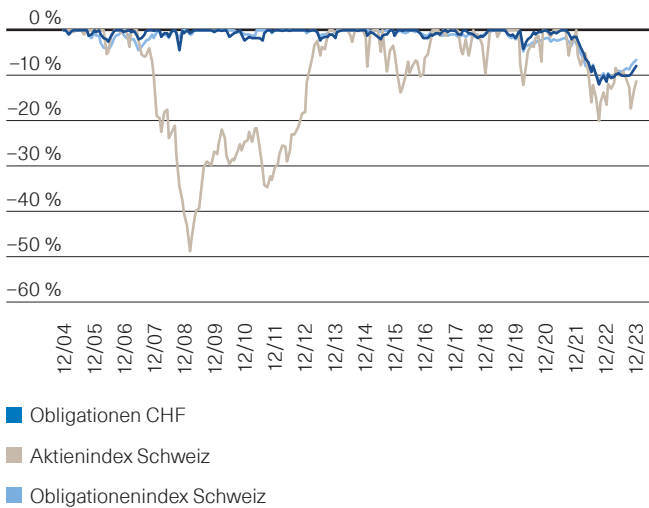
Ein Portfolio mit der Struktur der Anlagestrategie Obligationen CHF hat in der Vergangenheit eine durchschnittliche Rendite von 1,8 % p.a. erzielt. Die Standardabweichung, ein Mass für die Schwankungsbreite der Renditen, betrug 3,2 % p.a. Sie impliziert, dass die Rendite in 68 % aller Ein-Jahreszeiträume innerhalb einer Bandbreite von einer Standardabweichung um die durchschnittliche Rendite lag, d.h. zwischen -1,4 % und 5,0 %.

Bandbreite historischer Monatsrenditen	Anlage- strategie	Obliga- tionen	Aktien
Minimum	-4,0 %	-4,0 %	-10,2 %
Maximum	4,4 %	3,3 %	9,6 %

Innerhalb eines Kalendermonats lag die niedrigste Rendite der Strategie Obligationen CHF bei -4,0 %, die höchste Rendite bei 4,4 %.

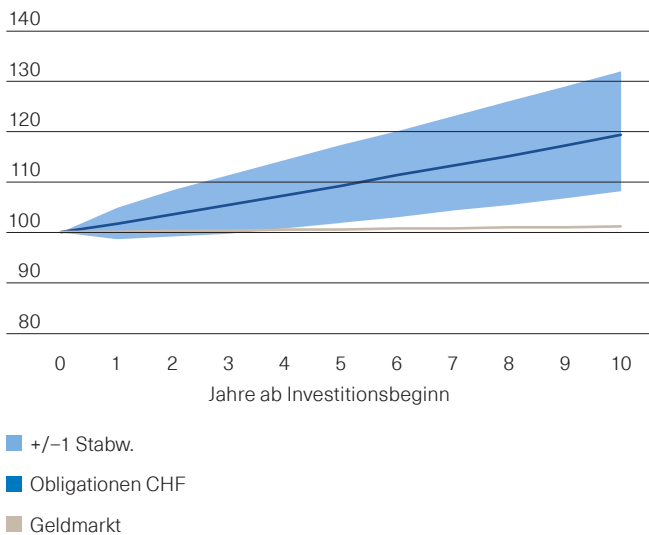
Backtesting/Krisenanalyse

Temporärer Wertverlust seit letztem Höchstwert kumulierter Wertverlust



Erwartete Wertentwicklung der Anlagestrategie im Vergleich zum Geldmarkt auf Basis historischen Renditen

Vermögensstand (Anfangsinvestition = 100 CHF)



	Anlage- strategie	Obliga- tionen	Aktien
Höchster temporärer Wertverlust	-12,2 %	-11,3 %	-48,8 %
Dauer max. Verlustphase (Monate)	28	52	76

Ausgehend von einem einmal erreichten Höchstwert in der Vergangenheit musste man in der Anlagestrategie Obligationen CHF einen kumulierten Wertverlust von maximal 12,2 % hinnehmen. Die temporären Verlustphasen haben bis zu 28 Monate gedauert, ehe der letzte Höchstwert wieder überschritten wurde. Trotz dieser Schwächephase konnte die Anlagestrategie Obligationen CHF über den Gesamtzeitraum eine positive durchschnittliche Rendite von 1,8 % p.a. erzielen.

Der abgebildete blau schattierte Kanal spiegelt Wertentwicklungsszenarien für die Anlagestrategie Obligationen CHF wieder, die sich in einer Bandbreite von +/- 1 Standardabweichung um die durchschnittliche Rendite bewegen. Normalerweise liegen die Renditen in 68 % aller Fälle innerhalb dieser Bandbreite. Die Wahrscheinlichkeit, innerhalb von 4 Jahren mit der Strategie Obligationen CHF mehr als der Geldmarkt zu erwirtschaften, sollte dementsprechend über 84 % liegen.



Verwendete Indizes

Fokus Schweiz

Liquidität	
Liquidität CHF	FTSE 3M CHF Eurodeposit
Obligationen	
Obligationen CHF	12/04-01/08 BofA ML Switzerland Government Index; ab 02/08 Swiss Bond Index AAA-BBB 1-10 TR
Obligationen EUR	J.P. Morgan GBI EMU
Obligationen Welt	Bloomberg Global Aggregate Corporate CHF-Hedged
Obligationen High Yield	12/04-12/05 Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) unhedged; ab 01/06 Markit iBoxx EUR Liquid High Yield
Aktien	
Aktien Schweiz	Swiss Performance Index
Aktien Europa	MSCI Europa NR
Aktien USA	MSCI USA NR
Aktien EMMA	MSCI Emerging Markets NR
Aktien Japan	MSCI Japan NR
Aktien Welt	MSCI AC Welt ex Schweiz CHF-hedged
Andere	
Immobilien	SXI Real Estate Funds TR (SWIT)
Gold	Gold Pool Commodity Index
Rohstoffe	Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock TR
Vergleichsindizes	
Aktien Schweiz	Swiss Performance Index
Obligationen CHF	12/04-01/08 BofA ML Switzerland Government Index; ab 02/08 Swiss Bond Index AAA-BBB 1-10 TR

Die dargestellte Wertentwicklung und daraus resultierende Berechnungen basieren auf historischen monatlichen Indexdaten im Zeitraum von 12/04 bis 12/23. Die verwendeten Indexreihen werden im Anhang aufgeführt. Die Berechnungen zur Schwankungsbreite basieren auf dem Konzept der Normalverteilung.

Die vorliegenden Informationen dienen nicht der Anlageberatung und stellen in keiner Weise ein Kaufangebot, eine Anlageempfehlung oder eine Entscheidungshilfe in rechtlichen, steuerlichen, wirtschaftlichen oder anderen Belangen dar. Sie dienen lediglich der generellen Erläuterung der Eigenschaften einer bestimmten Anlagestrategie bzw. deren Verhalten über einen gewissen Zeitraum in der Vergangenheit. Die in dieser Publikation allenfalls verarbeiteten Aussagen, Stammdaten, Kennzahlen und Kursinformationen bezieht die Basler Kantonalbank aus öffentlich zugänglichen Quellen sowie von Datenlieferanten, die sie für zuverlässig hält. Eine Garantie für Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben, deren Auswertung oder deren Wiedergabe kann die Basler Kantonalbank nicht übernehmen und keine Aussage ist als Garantie zu verstehen. Es wird keine Haftung für Verluste oder entgangene Gewinne übernommen, die aus der Nutzung obenstehender Informationen entstehen könnten. Zum Ausdruck gebrachte Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Die in dieser Publikation enthaltenen Anlageinformationen könnten – je nach speziellen Anlagezielen, Zeithorizonten oder bezüglich des Gesamtkontextes des Depots bzw. Portfolios eines Kunden – für bestimmte Investoren ungeeignet sein. Wir empfehlen Investoren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen, den Rat eines Anlageberaters einzuholen.