

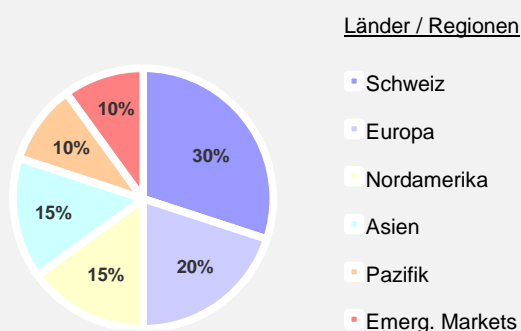
Zusammensetzung (Top-10-Positionen)	
Telefonica	Wells Fargo
Roche	Royal Dutch Shell
Lloyds Banking Group	BMW
Nestle	LVMH
UBS	Swisscom N

Performance	Dynamisches Portfolio	MSCI World Index
2015	-1.53%	-2.74%
2016	+6.27%	+5.32%
2017	+23.79%	+20.11%
2018	-7.34%	-11.10%
2019	+28.67%	+25.19%

Wertentwicklung	Performance kumuliert	Performance Ø pro Jahr
3 Jahre	+ 45.12%	+15.04%
5 Jahre	+ 49.86%	+9.97%
10 Jahre	+ 103.71%	+10.37%

Anlagekategorien

Aktien	70-100%
Liquidität	0-30%
Fremdwährungen	30-70%



Anlagepolitik

Ziel der Strategie ist möglichst hohes Kapitalwachstum durch die weltweite Anlage in Aktien. Die Kapitalisierung spielt dabei keine Rolle. Es kann über das ganze Spektrum von klein- bis gross kapitalisierten Unternehmen investiert werden. Die Anlagen sind global nach Länder, Regionen, Währungen und Branchen oder Themen diversifiziert. Anlagen in ausgewählten Emerging Markets sind möglich. Je nach Marktsituation kann ein dynamisches Anlageverhalten praktiziert werden. Das heisst, die Investitionsquoten können vorübergehend zu Gunsten der Liquidität reduziert werden. Des Weiteren werden in gewissen Situationen auch Absicherungsgeschäfte getätigt.