



Erde

Strategie Erde – Zinsertrag

Das Portfolio wird von uns als global diversifiziertes Portfolio selbständig verwaltet. Die Anlagen erfolgen insbesondere in Obligationen, Anlagefonds und fondsähnlichen Instrumenten.

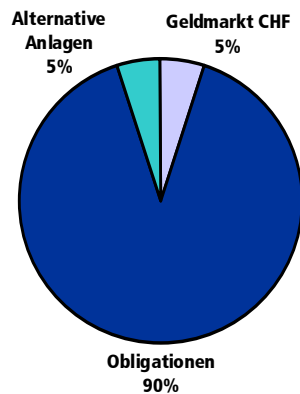
Das Portfolio wird von unseren Anlagespezialisten aktiv verwaltet und richtet sich nach den Entscheidungen der Anlagekommission der BEKB | BCBE, welche periodisch den aktuellen politischen und wirtschaftlichen Gegebenheiten angepasst werden.

Das Ziel der Strategie Erde ist eine längerfristige Vermögenserhaltung. Laufende Zinserträge generieren die Rendite dieser Strategie. Das Mandat eignet sich gut für Anleger, welche lediglich minimale Schwankungen (Volatilität) des Portfoliowertes akzeptieren.

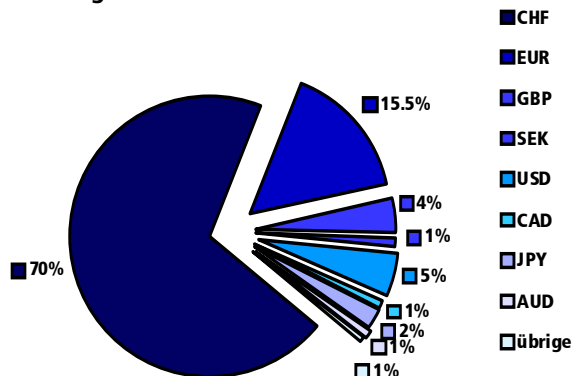
Anlagestruktur des Portfolios

Die Grafiken zeigen die neutrale Anlagestruktur des Portfolios. Diese Anlagestruktur kann von der BEKB | BCBE jederzeit und nach freiem Ermessen geändert werden.

nach Anlagegruppen



nach Währungen

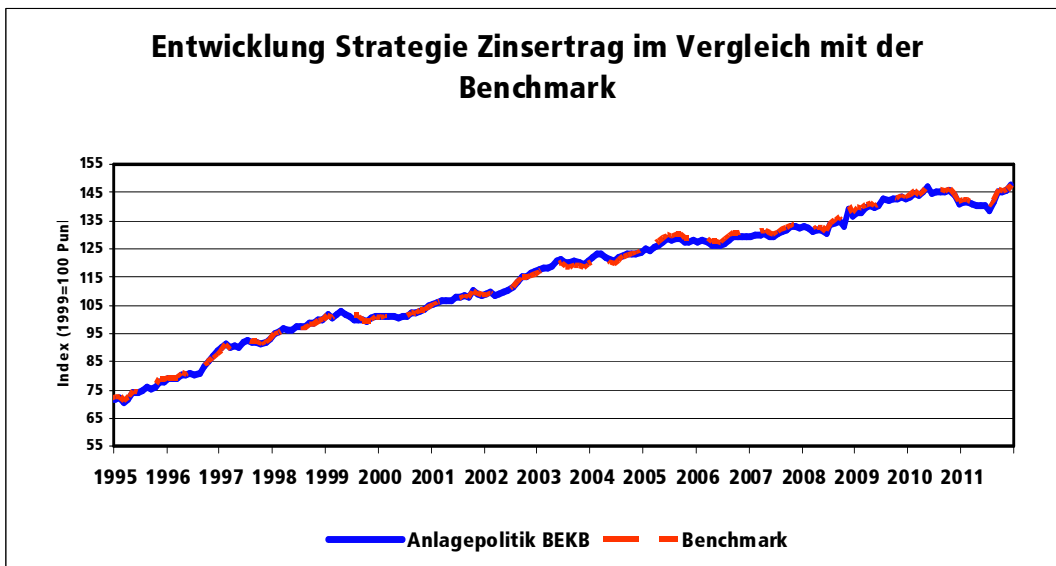


Zinsertrag	
Geldmarkt CHF	5.00%
Obligations CHF	60.00%
Obligations Europa	21.00%
Obligations Nordamerika	6.00%
Obligations Pazifik	3.00%
Obligations	90.00%
Aktien Schweiz	0.00%
Aktien Europa	0.00%
Aktien Nordamerika	0.00%
Aktien Pazifik	0.00%
Aktien	0.00%
Alternative Anlagen	5.00%
Zins	100.00%



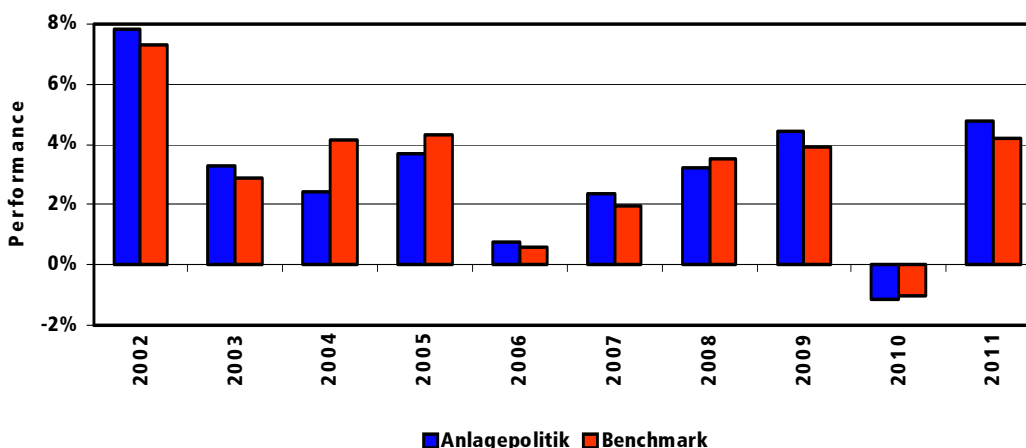
Performance

Die folgenden Grafiken zeigen die theoretischen Wertveränderungen des Portfolios basierend auf der zugrunde liegenden Benchmark bzw. der Anlagestrategie der BEKB | BCBE.



	letzte 5 Jahre		letzte 15 Jahre	
	Anlagepolitik	Benchmark	Anlagepolitik	Benchmark
Kumulative Performance	15.2%	13.7%	70.1%	71.0%
Annualisierte Performance	2.9%	2.6%	3.6%	3.6%
Risiko (Standardabweichung p.a.)	3.5%	3.3%	3.1%	3.0%
Sharpe Ratio	0.5	0.4	0.8	0.8
Risikoloser Zinssatz	1.2%		1.3%	

Jahresrendite seit 2002 im Vergleich mit der Benchmark



Die Risiko-Rendite-Berechnungen beruhen auf theoretischen Wertentwicklungen der Benchmarks und der Anlagepolitik der BEKB | BCBE (vor Transaktionskosten und Verwaltungsgebühren), die den Portfolios zugrunde liegen. Aus diesen Performancezahlen kann keine zukünftige Performanceentwicklung abgeleitet werden. 2003 und 2007 erfolgte ein Strategiewechsel.