

Asset Allocation 2018

Anlagekategorie	Entscheidung
Aktien	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Konzentration auf entwickelte Märkte ▶ Keine Engagements in Schwellenländern mit Ausnahme von China ▶ Konzentration auf defensive Sektoren ▶ Konzentration auf mittel- bis grosskapitalisierte Gesellschaften; kleinkapitalisierte Gesellschaften vereinzelt als Beimischung ▶ Konzentration auf Wachstumsgesellschaften ▶ Vereinzelt Beimischung von Goldminengesellschaften
Anleihen	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Konzentration auf entwickelte Märkte und kurze bis maximal mittlere Laufzeiten ▶ Staatsanleihen untergewichtet, Fokus auf relativ günstig bewertete Unternehmensanleihen ▶ Defensive bis ausgewogene Wandelanleihen als Beimischung ▶ Hochzinsanleihen nur selektiv als Beimischung
Rohstoffe	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Vereinzelt Beimischung von Dienstleistern im Bereich Öl & Gas ▶ Keine Engagements in Basismetallen ▶ Keine Direktengagements in Gold
Alternative Anlagen	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Event Driven Strategien ▶ Opportunistische Strategien ▶ Trendfolge Strategien/CTA
Währungen	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Währungsrisiken vollständig abgesichert