



Portfolio-Check

Gemeinsam Ihre Anlagen auf Kurs halten.

Mit diesen Kennzahlen kennen Sie Ihr Risiko

1 Volatilität

Wie Sie Schwankungen verstehen und interpretieren

Die Titel in Ihrem Portfolio unterliegen natürlichen Schwankungen im Markt, was völlig normal ist. Mit der von Ihnen festgelegten Anlagestrategie nehmen Sie automatisch eine Bandbreite von Schwankungen in Kauf. Die Kennzahl Volatilität weist Sie darauf hin, ob sich Ihr Portfolio in den von Ihnen festgelegten Bandbreiten bewegt.

Die Volatilität ist ein Risikomass, das die Schwankungsbreite der in der Vergangenheit beobachteten Renditen einer Kapitalanlage misst. Sie beschreibt, in welchem Ausmass die tatsächlich erzielte Rendite von der zu erwartenden durchschnittlichen Rendite nach oben oder unten abweichen kann. Je grösser diese Schwankungsbreite ist, desto volatiliter und damit risikoreicher ist eine Kapitalanlage.

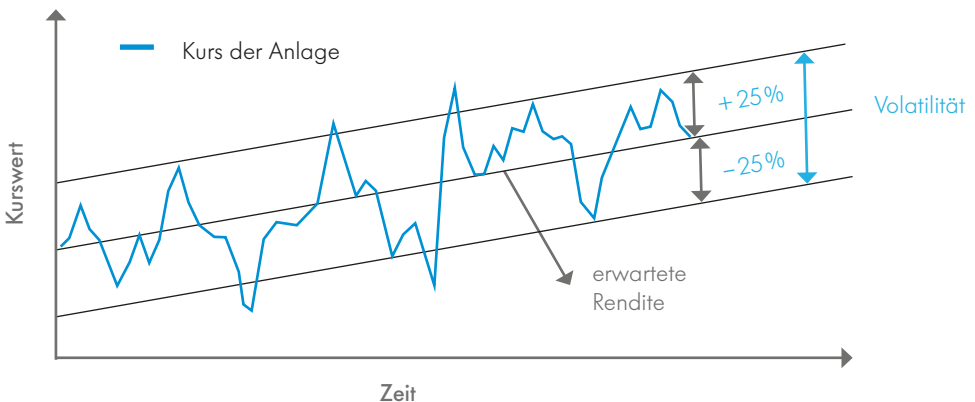
2 Klumpenrisiko

Wie Sie mit mehreren Anlagen Ihr Risiko verteilen

Allgemein gilt: Je höher die Anzahl an Anlageobjekten in Ihrem Depot, desto besser ist die Risikoverteilung. Macht ein Objekt mehr als 10% der gesamten Anlagesumme aus, werden Sie von uns auf das Klumpenrisiko aufmerksam gemacht. Kollektive Kapitalanlagen wie Anlagefonds sind hiervon ausgeschlossen.

Das Klumpenrisiko eines Depots kann verringert werden, indem die Anlagesumme in mehrere Anlageobjekte investiert wird. Dieses Vorgehen wird Diversifikation genannt. Diversifikation führt zu einer Verteilung der Risiken. Wenn ein Anleger anstatt in nur einen Titel in viele verschiedene Titel investiert, entspricht das Gesamtrisiko des Portfolios nicht unbedingt der Summe aller Einzelrisiken. Mit der richtigen Auswahl der Titel kann das Gesamtrisiko eines Portfolios substantziell reduziert werden.

Volatilität: exemplarisches Beispiel zur Veranschaulichung



Lesebeispiel ZugerKB Anlageberatung Partner

Portfolio-Check für Herr Max Mustermann, Zug
 Portfolio-Nr. 12.345.678-50
 Strategie: Konservativ



Kennzahlen

Portfolio-Risiko	Aktuell	Strategie	Grafik
Volatilität* 1	6.57%	4.21%	
Klumpenrisiko* Individualanlagen 2	Ok	10.00%	
Minimales Anleihe-Rating* 3	Ok	BBB	
Maximale Produkteignung (PRC)* 4	Verletzt	3	

Die im Portfolio-Nr. 12.345.678-50 investierten Vermögenswerte verletzen die vertraglich definierten Kriterien. **5**
 Es besteht Handlungsbedarf. Bitte kontaktieren Sie Ihren Berater.

Restriktionsverletzungen – Details



Maximale Produkteignung (PRC)*

Währung	Betrag/Anzahl	Instrument	ISIN/Valor	Verfall	Strategie	Aktuell
CHF	50'000	1.75% Obligation Finanz AG	CH0209474631/ 20'947'463	10.04.2019	3	5
CHF	110	Anteile Schweiz. Immobilien-Anlagefonds	CH0009778769/ 977'876		3	5
CHF	400	Anteile Klasse B Strategiefonds Ausgewogen CHF	CH0276101109/ 27'610'110		3	4



Risiko-Kontributionen **6**

Instrument	Wert (in CHF)	PRC*	Risiko-Kontribution*
Anteile Schweiz. Immobilien-Anlagefonds	250'022.50	5	43.12%
Anteile Klasse B Strategiefonds Ausgewogen CHF	290'816.00	4	30.78%
1.75% Obligation Finanz AG	52'512.45	5	17.35%
Inhaber-Aktien nom CHF 500.00 Zuger Kantonalbank	40'560.00	2	8.75%

*Siehe Erläuterungen in der Legende.

3 Rating

Wie Sie von anerkannten Agenturen profitieren

Internationale Agenturen beurteilen Unternehmen und Staaten regelmässig nach deren Kreditwürdigkeit. Dies wird mithilfe eines Ratings angezeigt. Die Zuger Kantonalbank verwendet die Ratings der renommierten Agentur Standard & Poor's (S&P). Unterschreitet ein Rating bei einer Position das Minimum, das Ihre persönliche Anlagestrategie erlaubt, weisen wir Sie darauf hin.

Unter Rating wird die Einstufung der Bonität (Kreditwürdigkeit) eines Unternehmens oder Staates verstanden. Eine Bonitätsprüfung gibt Aufschluss über die Sicherheit des bewerteten Schuldners und zeigt auf, ob der Schuldner bereit und fähig ist, die aufgenommenen Schulden zurückzuzahlen. Dank der Bonitätsprüfung kann jeder Anleger sein Risiko einschätzen, wenn er in ein Unternehmen oder in eine staatliche Organisation Geld investiert. Falls ein Titel über kein entsprechendes Rating verfügt, kann keine Prüfung stattfinden.

4 Produkteignung PRC

Wie Sie Veränderungen von Risiken rechtzeitig erkennen

Für jede Position in Ihrem Depot wird eine Produkteignung von 1 (geringes Risiko) bis 5 (hohes Risiko) berechnet. Diese Berechnung berücksichtigt verschiedenartige Risiken. Überschreitet eine Position das gemäss Ihrer Anlagestrategie maximal zulässige Risiko, erhalten Sie von uns einen Hinweis. Die Produkteignung wird nur bei den Strategien Einkommen und Konservativ angezeigt.

Bei der Produkteignung PRC (Product Risk Classification) handelt es sich um eine Risikoklassifizierung eines Produkts. Das Produkt wird anhand der drei Hauptrisiken Marktrisiko, Liquiditätsrisiko und Kreditrisiko den Risikoklassifizierungen 1–5 zugeteilt. Dabei entspricht 1 einem geringen Risiko und 5 einem sehr hohen Risiko.

Marktrisiko: Das Marktrisiko (auch systematisches Risiko genannt) beschreibt das Risiko finanzieller Verluste aufgrund von Änderungen des Marktpreises. Es existiert das Risiko, dass der Markt als Ganzes einen Kursrückgang erleidet und dadurch einzelne Wertpapiere, unabhängig von ihren fundamentalen Eigenschaften, ebenfalls an Wert verlieren.

Liquiditätsrisiko: Das Liquiditätsrisiko beschreibt das Risiko, dass ein Produkt nicht verkauft respektive nicht liquide (zu Geld) gemacht werden kann.

Kreditrisiko: Das Kreditrisiko beschreibt das Risiko eines Zahlungsverzugs oder der Zahlungsunfähigkeit des Schuldners.

5 Ergebnis

Wie Sie Risiken am besten reduzieren

Entsprechen alle Risikokennzahlen den Vorgaben Ihrer Anlagestrategie, sehen wir keine Veranlassung, Änderungen vorzuschlagen. Sobald eine der vier Kennzahlen eine Verletzung aufweist, informieren wir Sie. Ihr persönlicher Berater unterstützt Sie bei der Anpassung mit konkreten Vorschlägen, damit Sie auch in Zukunft auf Kurs bleiben.

6 Risiko-Kontributionen

Wie Sie sich ein Gesamtbild der Risiken machen können

Die Risiko-Kontributionen zeigen Ihnen auf einen Blick, welche Position in Ihrem Depot wie viel Prozent des Gesamtrisikos ausmacht. So erkennen Sie einfach, welche Positionen das Gesamtrisiko am stärksten beeinflussen.

Prozentualer Anteil einer einzelnen Position am Gesamtrisiko des Portfolios. Die Bewertung der Positionen beruht auf Risikodaten, die von einem spezialisierten, externen Anbieter geliefert werden. Falls zu einem Instrument keine Risikodaten vorhanden sind, wird die Position nicht ausgewiesen.

«Immer eine Handbreit Wasser unter dem Kiel!»

(Deutscher Seemannsgruss)

Wir überwachen Ihr Portfolio laufend bezüglich verschiedener Risiken. Mit dem Portfolio-Check erhalten Sie regelmässig einen schriftlichen Bericht, der Ihnen die für Sie relevanten Risiken übersichtlich und gezielt aufzeigt. Wir prüfen kontinuierlich, wie sich Ihr Portfolio genau entwickelt.

In der von Ihnen gewählten Anlagestrategie sind Bandbreiten festgelegt. Bewegt sich Ihr Portfolio über diese Werte hinaus, weisen wir Sie darauf hin. Ihr Berater steht Ihnen mit konkreten Lösungen zur Seite.

Ob es eher ruhiger zugeht wie auf Zuger Seen oder auch mal stürmisch wird wie auf offenem Meer: Wir begleiten Sie gerne. Mit dem Portfolio-Check werden Sie Untiefen hinsichtlich Ihrer Investments rechtzeitig umschiffen können, um Ihre Anlageziele sicher zu erreichen.

Ihre Zuger Kantonalbank

Der Portfolio-Check der Zuger Kantonalbank macht es möglich:

- ✓ verständliche Übersicht über die wesentlichen Risiken in Ihrem Depot
- ✓ hilfreiche Informationen zu bestehenden Risiken
- ✓ regelmässige Portfolio-Prüfung

Hinweise:

- Je nach gewähltem Beratungsangebot unterscheidet sich der Portfolio-Check hinsichtlich Inhaltsumfang sowie Häufigkeit des Versands. Das Beispiel auf der Innenseite entspricht dem Portfolio-Check für die **ZugerKB Anlageberatung Partner**.
- Sie erhalten Ihren persönlichen Portfolio-Check regelmässig per Post.

Zuger Kantonalbank
Bahnhofstrasse 1
6301 Zug
Telefon 041 709 11 11
Fax 041 709 15 55

service@zugerkb.ch
www.zugerkb.ch

Wir begleiten Sie im Leben.

 **Zuger Kantonalbank**