

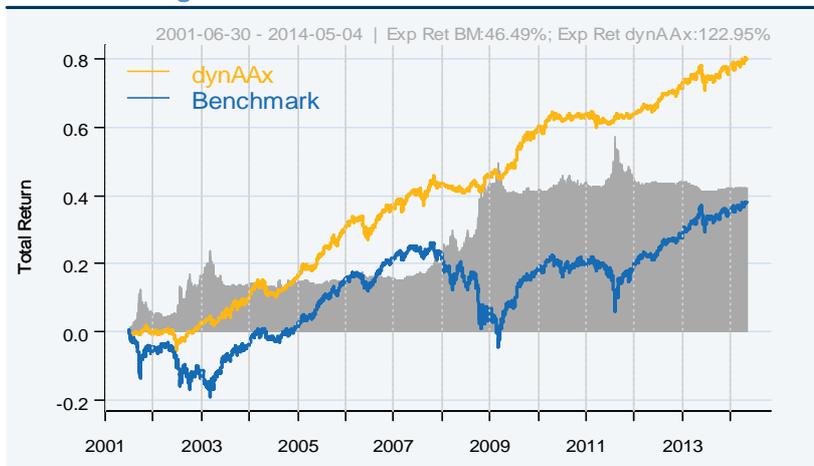
dynAAx Stability CHF

Anlageuniversum	Globale Kapitalmärkte, BVV2-Anlagerichtlinien
Anlageziel	Verlustminimierung, Portfoliostabilität
Referenzwährung	CHF

AKTIVE BEWIRTSCHAFTUNG VON PASSIVANLAGEN

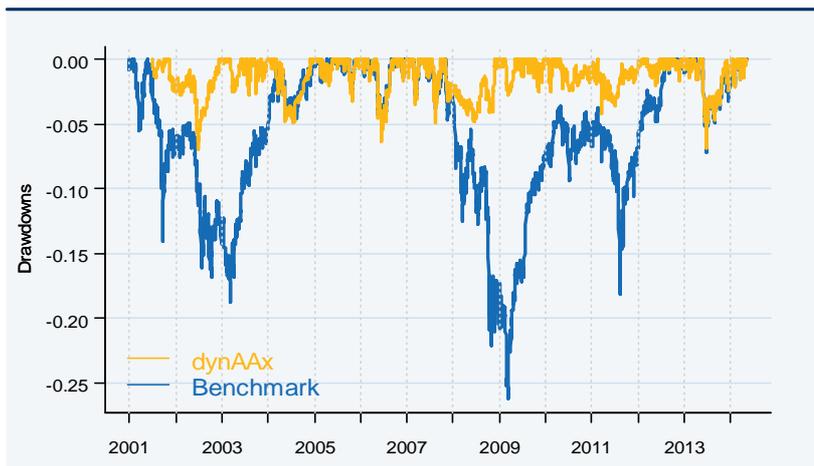
Die Ertragsmöglichkeiten eines Portfolios werden hauptsächlich durch die strategische Vermögensallokation und die eingegangenen Risiken bestimmt. Das dynamische Anlagekonzept dynAAx Stability konzentriert sich deshalb auf eine **aktive Risikosteuerung** sowie eine **Robustifizierung des Portfolios auf Basis wissenschaftlicher Erkenntnisse**. Mittels vordefinierter Risikocharakteristik und **regelbasierter Veränderung der strategischen Vermögensallokation** wird den sich verändernden Marktrisiken und derer Zusammenhänge Rechnung getragen. Ziel ist die Minimierung von Verlusten ohne langfristig eine Renditeeinbusse gegenüber einer klassischen Benchmark in Kauf nehmen zu müssen. Die Bestimmung der optimalen Portfoliogewichtung (ohne Hebelwirkung) erfolgt systematisch durch eine **Portfoliooptimierung auf der Diversifikationslinie** als wissenschaftlich, fortschrittliches Verfahren und als Weiterentwicklung der bekannten Methode auf der Effizienzgrenze. Mittels **Stabilitätsindikator** werden **Strukturbrüche** erkannt und Anlagen während instabilen und negativen Marktphasen gemieden. Dies führt zu einer Reduktion der Trendwendepunkte, zu einem konvexen Anlageergebnis und somit zu einer **stabileren Wertentwicklung des Portfolios**. Durch das dynamische Anlagekonzept entsteht eine Diversifikationseigenschaft zu herkömmlichen Anlagen mit negativer Korrelation in Krisenzeiten und positiver Partizipation bei steigenden Märkten.

Kumulierte Log Renditen



Source: THETA AG

Drawdowns

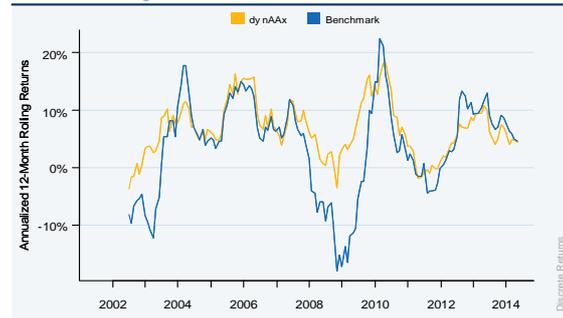


Source: THETA AG

Renditen

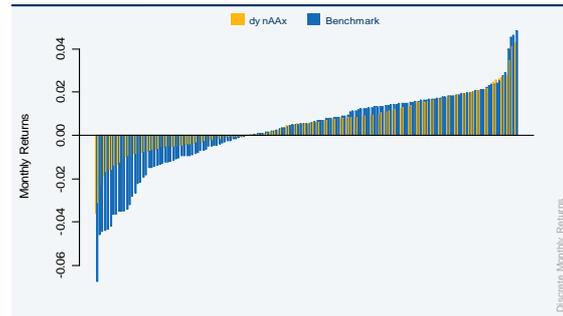
	SAA	DAA
Durchschnittliche Rendite p.a.	3.0%	6.4%

12-Month Rolling Returns



Source: THETA AG

Ranked Returns

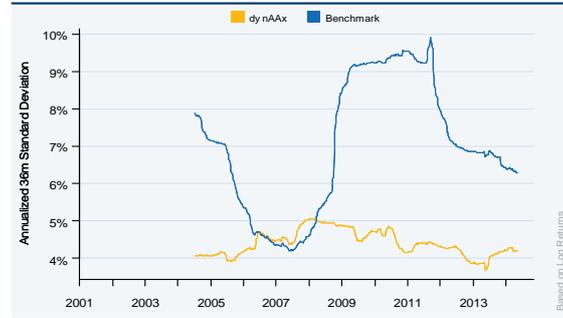


Source: THETA AG

Historische Volatilität p.a.

	SAA	DAA
Volatilität über 12 Monate	5.3%	5.3%
Volatilität über 36 Monate	6.3%	4.2%
Volatilität Gesamtperiode	7.2%	4.3%

Rolling Standard Deviation



Source: THETA AG

Analyse der Verluste

	SAA	DAA
Anzahl Monate mit positiven Renditen	96	96
Anzahl Monate mit negativen Renditen	53	53
Grösster Verlust innerhalb eines Monats	-6.7%	-3.6%
Maximaler Drawdown	-26.2%	-6.9%

Korrelationen rollend



Quelle: THETA AG