



Advisory Inside

April 2018

AKB Portfoliofonds

Unsere Themen: Frisch aus unserer Küche: AKB Portfoliofonds – Energieeffizienz: Technologien die begeistern – Ideen vom Advisory Desk: Ein ausführliches Update – Wissens-Corner: Diversifikation

Anlagelösungen ganz nach Ihrem Geschmack

Die neusten Ideen direkt aus der AKB-Küche



Frisch aus unserer Küche

Die Portfoliofonds aus unserer «Meisterküche» öffnen Ihnen einen kostengünstigen Zugang zu einer professionell verwalteten Anlagelösung



Mit unseren hauseigenen AKB Portfoliofonds wurde ein Instrument geschaffen, welches Ihnen die Tür zu einer kostengünstigen Vermögensanlage öffnet. Eine weltweite, breite Diversifikation mit überschaubarem Risiko kann auch mit geringem Kapitaleinsatz umgesetzt werden.

Ist die Strategie einmal gewählt, müssen Sie sich nicht mehr um Details kümmern, sondern können den Erfolg Ihrer Anlagestrategie geniessen.

Die letzten Jahre haben Anlegerinnen und Anlegern wahrlich einen Rendite-segen beschert. Kundinnen und Kunden steht die Möglichkeit offen, Teile ihres Vermögens durch die AKB verwalten zu lassen. Dies bringt den Vorteil, dass Anlageentscheide durch Profis getroffen und Anlagen überwacht werden. Gerade im aktuell etwas hektischeren Marktumfeld dürfte das Gefühl, sein Vermögen in professionellen Händen zu wissen, eine beruhigende Wirkung entfalten.

Mit der Lancierung von AKB Portfoliofonds sollen auch Kundinnen und Kunden ausserhalb von Vermögensverwaltungs-Mandate (VVA) Zugang zu

einer professionellen Vermögensverwaltung durch die AKB erhalten. Analog den VVAs, werden die neuen Portfoliofonds von denselben Spezialisten verwaltet.

Unsere AKB Anlagepolitik

Die Aargauische Kantonalbank verfolgt in den AKB Portfoliofonds eine eigene, unabhängige Anlagepolitik mit einer internationalen Ausrichtung und einem Schwergewicht in der Referenzwährung Schweizer Franken (CHF). Das Verhältnis von Ertrag und Risiko wird durch einen hohen Diversifikationseffekt optimiert. Ein klar strukturierter und disziplinierter Anlageprozess mit kurzen Entscheidungswegen garantiert eine rasche Ausrichtung auf veränderte Marktsituationen unter grösstmöglicher Risikokontrolle.

Anlagestrategien der AKB Portfoliofonds

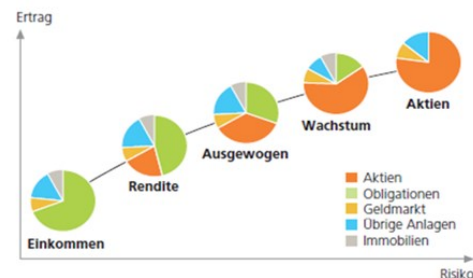
Mit den AKB Portfoliofonds können Sie Ihre persönliche Anlagestrategie in einem Produkt umsetzen. Ihr Kundenprofil und Ihr Anlagehorizont bestimmen die Wahl des passenden Portfoliofonds. Wie Sie Ihr Geld anlegen, hängt von diversen Faktoren ab. Sind Sie sehr auf Sicherheit bedacht? Oder können Sie mit einem überschaubaren Risiko gut umgehen?

Mehr Ertrag bei weniger Risiko

Im Vergleich zu herkömmlichen Portfoliofonds bieten unsere fünf Portfoliofonds-Lösungen ein noch besseres Risiko-/Ertragsverhältnis. Dies wird durch die Beimischung von Anlageklassen wie z.B. Übrigen Anlagen (Hedge Funds, Rohstoffe, Private Equity u.a.) oder Schweizer Immobilienfonds erreicht,

welche eine möglichst unabhängige Renditeentwicklung gegenüber Aktien und Obligationen aufweisen.

Die Aargauische Kantonalbank bietet fünf unterschiedliche Anlagestrategien an:



Ihre weiteren Vorteile im Überblick:

- Schon mit kleineren Summen lässt sich in eine professionelle Anlagestrategie investieren.
- Mit den AKB Portfoliofonds ermöglichen wir Ihnen eine auf Ihre persönlichen Bedürfnisse ausgerichtete Anlagelösung.
- Hohe Flexibilität durch tägliche Handelbarkeit.
- Eigener Anlageprozess führt zu unabhängigen Anlagestrategien und Umsetzungen.
- Langjährige, erfolgreiche Leistungsausweise von vergleichbaren Anlagestrategien der Aargauischen Kantonalbank.

Möchten Sie mehr über die Portfoliofonds der Aargauischen Kantonalbank erfahren? Weitere Informationen halten wir unter www.akb.ch/portfoliofonds für Sie bereit.

Wissen Sie, wie Maja und Urs Bolliger Geld anlegen? Mehr dazu in unserem [Youtube-Video](#).

Produkt	Aktienanteil	Valor thesaurierend	Valor ausschüttend
AKB Portfoliofonds Einkommen	0%	39'507'465	39'507'464
AKB Portfoliofonds Rendite	15% bis 35%	39'507'467	39'507'466
AKB Portfoliofonds Ausgewogen	35% bis 55%	39'507'469	39'507'468
AKB Portfoliofonds Wachstum	55% bis 75%	39'507'471	39'507'470
AKB Portfoliofonds Aktien	75% bis 95%	39'507'473	39'507'472

Kurz erklärt

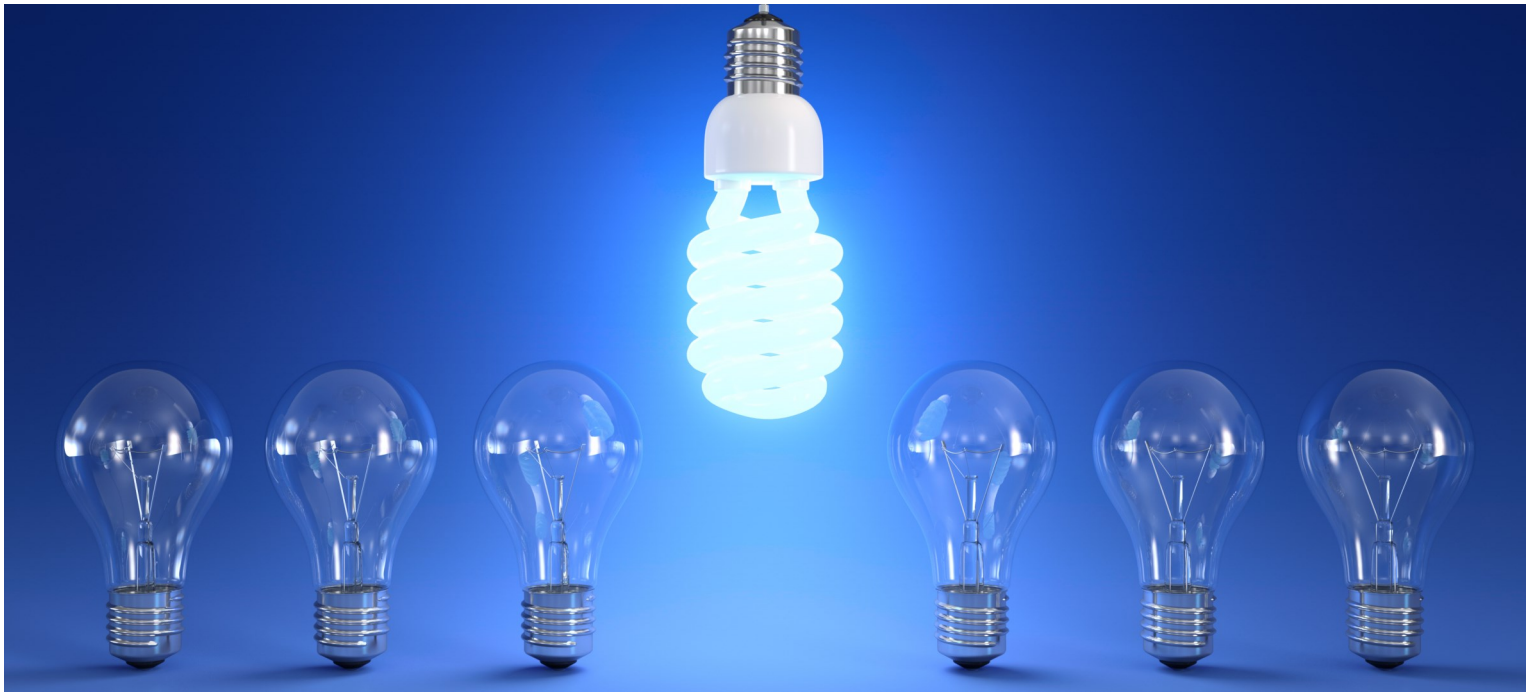
AKB Portfoliofonds



Daniel Meier

Energieeffizienz — Technologien die begeistern!

Die Energieeffizienz hält im Alltag Einzug — auch in Ihrem Depot?



Der Energieverbrauch ist eine der zentralen Fragen der Politik. Auf der einen Seite verbraucht die Erdbevölkerung mehr Energie, auf der anderen Seite bietet die Energieproduktion zusätzlichen Zündstoff. Politisch unbestritten bleibt: Mit der Energie muss effizienter umgegangen werden.

Wenn Eigenheimbesitzer sich mit dem Thema Energieeffizienz beschäftigen, denken sie an verbesserte Wärmeisolation, neue oder effizientere Heizsysteme oder Küchengeräte. Mieter haben bei diesem Thema eher das Nachsehen. Sie müssen sich auf Bereiche wie LED-Beleuchtung statt der konventionellen Glühbirne oder effizientere elektronische Geräte wie Computer oder Haushaltsgeräte konzentrieren.

Technologie ist greifbar

Zum Erreichen der Ziele müssen wir auf neue Technologien vertrauen, welche heute teilweise bereits verfügbar sind oder sich noch in der Entwicklungsphase befinden. Wer heute ein neues Haus baut, für den sind effiziente Heizsysteme und LED-Beleuchtung bereits Standard.

Stattdessen denkt er über eine vernetzte Haustechnik (Smart-Home-Lösung) nach oder installiert eine Wärmepumpe in Kombination mit der hauseigenen Solaranlage. Schon heute kann ein Einfamilienhaus mehr Energie produzieren, als es verbraucht.

Chancen für Ihr Wertschriftendepot

Und wie sieht es mit Ihrem Wertschriftendepot aus? Halten diese Technologien auch hier Einzug? Der Trend und der Druck seitens der Politik werden wohl zu einer höheren Nachfrage führen. Dies lässt wiederum die Produktionskosten sinken, die Technologien weiter verfeinern und die Gewinnmargen erhöhen. Unter dem Strich bietet die Energiestrategie 2050 ein grosses Potenzial auch für Investoren.

Wie kann ich davon profitieren?

Seit 2011 hat die Zürcher Kantonalbank ein Tracker-Zertifikat auf den ZKB Mein-Index Nachhaltigkeit Energieeffizienz. Mit den fünf Kernthemen industrielle Produkte, Raum und Prozess-

wärme, Konsumgüter, Beleuchtung und Strom- und Wärmeversorgung wird dabei eine breite Diversifikation erreicht.

Sorgfältige Themenauswahl

Die Titelauswahl basiert einerseits auf dem Nachhaltigkeitsresearch, andererseits durchlaufen die möglichen Titel einen mehrstufigen Auswahlprozess. In das Modell fliessen quantitative und qualitative Kriterien ein, um so eine optimale Titelauswahl für das Tracker-Zertifikat zu treffen. Darin enthalten sind kleinere spezialisierte Firmen wie Control4 (Smart Home) oder Zumtobel (LED-Beleuchtung), aber auch einzelne Grosskonzerne wie Siemens, welche sich intensiv mit dem Thema befassen und Lösungen zur Energieeffizienz anbieten. Die insgesamt 30 Titel bieten einen ausgewogenen Mix mit klarem Fokus auf ein hochinteressantes Thema. Die Outperformance der letzten beiden Jahre ist eindrücklich. Von der Korrektur der letzten Monate nicht verschont blieb aber auch das Zertifikat und bietet nun bei unveränderter Ausgangslage eine attraktive Einstiegschance.

Nicolas Meier

Produkt	Valor	Kategorie	Laufzeit
ZKB Mein-Index Nachhaltigkeit Energieeffizienz	10'716'402	Tracker-Zertifikat	Open-end



Aktuell

Diesen und weitere Newsletter abonnieren Sie kostenlos unter www.akb.ch/newsletter

Ideen vom Advisory Desk

Die Volatilität ist zurück — Nachkäufe sind getätigt



Offene Limiten

Seit unserem letzten Update vom 9. März 2018 ist folgende Limite am Markt ausgeführt worden:

- Verkauf von **Pandora** zu DKK 645.-- (Gewinn: +15.7% inkl. Dividenden).

Positive Brokerkommentare lösten ein Deckungsrally der Leerverkäufer aus und hievten die Aktien des dänischen Schmuckherstellers über unsere Verkaufslimite. Da der Titel in den letzten Monaten sehr volatil war, bleibt die Aktie weiterhin auf unserem Radar, um bei einer allfälligen Schwächephase wieder einzusteigen.

Zudem haben wir an der Kapitalerhöhung von **mobilezone** mitgemacht und die uns zustehenden Aktien zu CHF 9.50 gekauft (15 Bezugsrechte berechtigten zum Bezug von 4 Aktien).

Momentan haben wir keine offenen Limiten mehr am Markt.

Update zu offenen Positionen

Weiterhin nichts Neues gibt zu unserer Position **Basilea** zu berichten. Obwohl sich die Aktie seit unserem letzten Update besser als der breite SPI Index und der Schweizer Med- / Biotechindex entwickelten, sind wir noch ein gutes Stück von unserem Einstandspreis entfernt. Wir bleiben weiterhin positiv eingestellt und würden auf diesem Niveau nach wie vor kaufen.

mobilezone konnten den Druck aus der Kapitalerhöhung gut wegstecken und setzten anschliessend zu einem kleinen Höhenflug an. Wir bleiben in diesem

interessanten Titel investiert. Zudem lockt am 10. April eine Dividende von CHF 0.60 pro Aktie, was eine attraktive Dividendenrendite von 4.9% ausmacht.

Grossaktionär von Dufry gewesen wäre und dadurch wieder Befürchtungen über eine allfällige finanzielle Schiefelage des Grossaktionärs aufpoppten. Gegen Ende

Titel	Empfehlung	Einstand	Kurs aktuell	Performance
Basilea	27.02.2017	CHF 78.48	CHF 68.25	-16.5%
mobilezone	06.09.2017	CHF 12.65	CHF 12.04	+3.3%
Helvetia	29.09.2017	CHF 518.00	CHF 564.00	+8.6%
Dufry	18.10.2017	CHF 152.00	CHF 138.15	-13.2%
Roche	23.01.2018	CHF 236.90	CHF 223.15	-9.5%

Letzte Transaktion	Valor	Titel	Preis	Performance
23.01.2018 Kauf	1'203'204	Roche	CHF 236.90	Idee noch offen
23.01.2018 Verkauf	12'748'036	Autoneum	CHF 307.80	+19.7%
23.01.2018 Verkauf	2'575'132	Logitech	CHF 39.03	+6.0%
23.01.2018 Verkauf	1'221'405	LafargeHolcim	CHF 59.64	+7.4%
14.02.2018 Nachkauf	1'143'244	Basilea	CHF 67.85	Idee noch offen
02.03.2018 Nachkauf	2'340'545	Dufry	CHF 130.00	Idee noch offen
23.03.2018 Verkauf	11'784'376	Pandora	CHF 645.00	+15.7%
23.03.2018 Nachkauf	27'683'769	mobilezone	CHF 11.50	Idee noch offen

Gewinnmitnahmen und eine Broker-rückstufung belasteten die Titel von **Helvetia**. Aber auch hier können sich die Investoren am 24. April auf eine schöne Dividendenauszahlung von CHF 23.00 freuen, was einer Rendite von 4% entspricht.

Der Reisedetailhändler **Dufry** meldete ein erfolgreiches Geschäftsjahr 2017 und kündigte die Wiederaufnahme einer Dividendenzahlung an. Die Anleger reagierten leicht verschnuft, da keine Details zu den Dividenden bekannt gegeben wurden. Zudem wurden die Titel zusätzlich durch den Abbruch des IPO's von Gategroup belastet, da der Verkäufer dieser Aktien (HNA Group) der

dieser Berichtsperiode konnte sich der Titel mit gutem Volumen von den Tiefstkursen erholen. Kommende Roadshows mit Investoren von verschiedenen Brokern werden die Investmentstory wieder auffrischen. Wir bleiben bei diesem interessanten Papier investiert und würden weitere Schwächephasen zum Kaufen nutzen.

Roche entwickelten sich gleich volatil wie der Gesamtmarkt. Wir bleiben bei unserer Einschätzungen aus früheren Publikationen und bleiben auf diesem Niveau Käufer in diesem interessanten Pharmawert.

Aufgefallen

Interessante Produkte für Sie direkt vom Markt

Die Korrektur von etwa 1'000 Punkten im SMI brachte wieder etwas Nervosität zurück an die Aktienmärkte. Die Volatilität stieg und somit auch die Entschädigung für das eingegangene Risiko. Mutig sein und die Chance nutzen? Klar! Mit dem Multi BRC auf AMS, Richemont und Credit Suisse wartet ein spannendes 2-jähriges Produkt mit einer tiefen Barriere von nur 50%. Der garantierte Coupon liegt bei 10.0% p.a. Somit bietet das Leonteq-Produkt mit Garantin AKB eine attraktive Entschädigung für Anlagerinnen und Anleger, welche im aktuellen Umfeld mit einem grossen Risikopuffer investieren wollen. Die Zeichnungsfrist läuft noch bis zum 6. April 2018, 14.00 Uhr. Danach ist das Produkt im Sekundärmarkt handelbar.

Produkt	Valor	Beschreibung
10.0% callable Multi BRC auf AMS, Richemont, Credit Suisse	40'458'824	Für Investoren gedacht, welche von der gestiegenen Volatilität profitieren wollen und trotzdem einen grossen Risikopuffer suchen. Laufzeit 2 Jahre (vorzeitige Rückzahlung möglich). Emittent: Leonteq mit Garantin Aargauische Kantonalbank.

Die Dividendensaison ist soeben gestartet. Während sich Aktionäre mit Gipfeli, Sandwiches und Getränke aus Pet-Fläschli verpflegen, müssen Sie auch über die Dividende abstimmen. Diese dürfte bei den meisten Unternehmungen auch in diesem Jahr stabil oder sogar leicht höher ausfallen. Die 20 wahren Dividendenperlen am Schweizer Aktienmarkt sind im SPI Select Dividend 20 zusammengefasst. Mit dem ETF iShares Swiss Dividend profitieren Sie auch bei turbulenteren Zeiten von erhöhter Stabilität, welche die Dividentitel ausstrahlen.

Produkt	Valor	Beschreibung
iShares Swiss Dividend — CHF	23'793'563	Kostengünstiger Exchange Traded Fund (ETF) mit einer TER 0.15% auf den SPI Select Dividend 20. Die Ausschüttungsrendite beträgt aktuell 3.64%. Somit investieren Sie einfach und flexibel in Schweizer Dividendenperlen.

Der Erdölpreis ist so hoch wie letztmals 2014. Im Juli 2017 wurde für das Fass rund 50 US-Dollar bezahlt, aktuell sind es ca. 64 US-Dollar. Davon profitiert haben auch die typischen Öl-Werte BP, Royal Dutch Shell und Total, welche naturgemäss sehr stark mit dem Erdölpreis korrelieren. Analysten erwarten, dass der Ölpreis zumindest kurzfristig Mühe hat, die Marke von 65 US-Dollar zu halten. Mit dem Multi BRC auf die drei grossen internationalen Öl-Titel profitieren Sie auch bei einer Seitwärtsbewegung von 5.1% p.a., dies bei einer Barriere von 59%.

Produkt	Valor	Beschreibung
5.1% callable Muti BRC auf BP, Royal Dutch Shell, Total	40'458'492	Profitieren auch bei einer Seitwärtsbewegung. Laufzeit 2 Jahre (vorzeitige Rückzahlung möglich) bei einer Barriere von 59%. Preis aktuell 101.4. Emittent Leonteq mit Garantin Aargauische Kantonalbank.

Nicolas Meier

Dieses Dokument richtet sich nur an Personen mit Domizil Schweiz. Es enthält Ansichten ohne Offertcharakter vom Active Advisory der Aargauischen Kantonalbank und ist nicht das Ergebnis unserer/einer Finanzanalyse. Die "Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse" der Schweizerischen Bankiervereinigung finden keine Anwendung. Unsere Quellen sind in der Regel zuverlässig; für Richtigkeit und Vollständigkeit garantieren wir nicht. Alle Angaben sind deshalb ohne Gewähr. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die finanzielle Lage oder individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers wird nicht berücksichtigt. Vor einer Investition muss sich der potenzielle Anleger über Chancen, Risiken sowie Kosten informieren. Die Investition erfolgt auf eigenes Risiko des Kunden.



An dieser Stelle berichtet unser Lernender an welchem Thema er aktuell arbeitet. Sein Input heute:

Diversifikation

Ein Sprichwort sagt: „Man soll nicht alle Eier in den gleichen Korb legen.“ Das Ergebnis daraus ist, dass nur wenige Eier kaputt gehen, falls ein Korb fallen gelassen wird.

Das gleiche Prinzip kann auf die Vermögensverwaltung angewendet werden. Das Gesamtrisiko des Vermögens kann durch die Aufteilung in verschiedenen Titel und verschiedenen Anlagekategorien vermindert werden. Wenn jemand nur in einen Titel oder eine bestimmte Branche investiert, ist ein sogenanntes Klumpenrisiko vorhanden. Das heisst, der Anleger investiert sein Geld einseitig. Wenn die Unternehmung Konkurs gehen würde, droht ein Totalverlust. Der Investor riskiert den Verlust seines ganzen Geldes respektive aller Eier.

Aus diesem Grund ist die Diversifikation ein wichtiger Punkt in der Vermögensverwaltung.

Um als Anleger auf eine breite und kostengünstige Diversifikation zurückzugreifen, eignen sich Anlagefonds besonders gut.

Kopikaan Naganathan mit Praxisausbilder

Aarau, 6. April 2018
Ausgabe 4/2018 (004)
Segments- und Produktmanagement
Aargauische Kantonalbank
advisory@akb.ch
www.akb.ch