



**ENISO** engineered  
**PARTNERS** investment  
solutions

ENISO Partners AG –  
Erfrischend anders und das mit Erfolg

Schweizerischer Finanzberaterverband SFBV

Zürich, 15. März 2018



**ENISO** engineered  
**PARTNERS** investment  
solutions

## Inhaltsverzeichnis

Anlagephilosophie – diszipliniert und konsequent

Eniso Forte CH – Die Antwort aufs Konventionelle

Systematic FX Fund – Der positive Diversifikationseffekt

Anhang

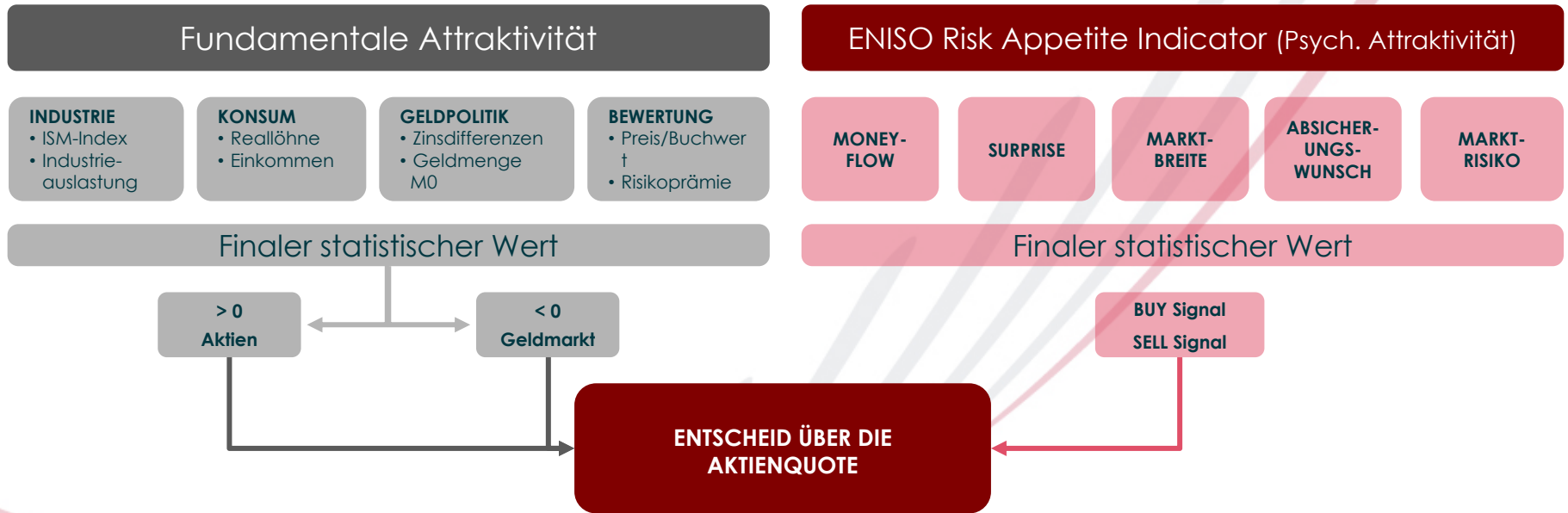
## Umfassende Kompetenz und langjährige Erfahrung in der Verwaltung von Fonds



Die Fonds werden mittels eines disziplinierten und auf klaren Regeln basierenden Investmentansatzes verwaltet

- ✓ Systematische Erfassung aller wichtigen Daten für Volkswirtschaften und Unternehmen
- ✓ Anlageentscheide basieren auf einer umfassenden Analyse marktpsychologischer und fundamentaler Daten
- ✓ Kein prozyklischen Anlageentscheide
- ✓ Abdeckung verschiedenster Marktphasen durch flexiblen Investmentansatz
- ✓ Breite Verteilung des Vermögens um einzelne Chancen zu nutzen

# Klare und disziplinierte Asset Allocation-Entscheide

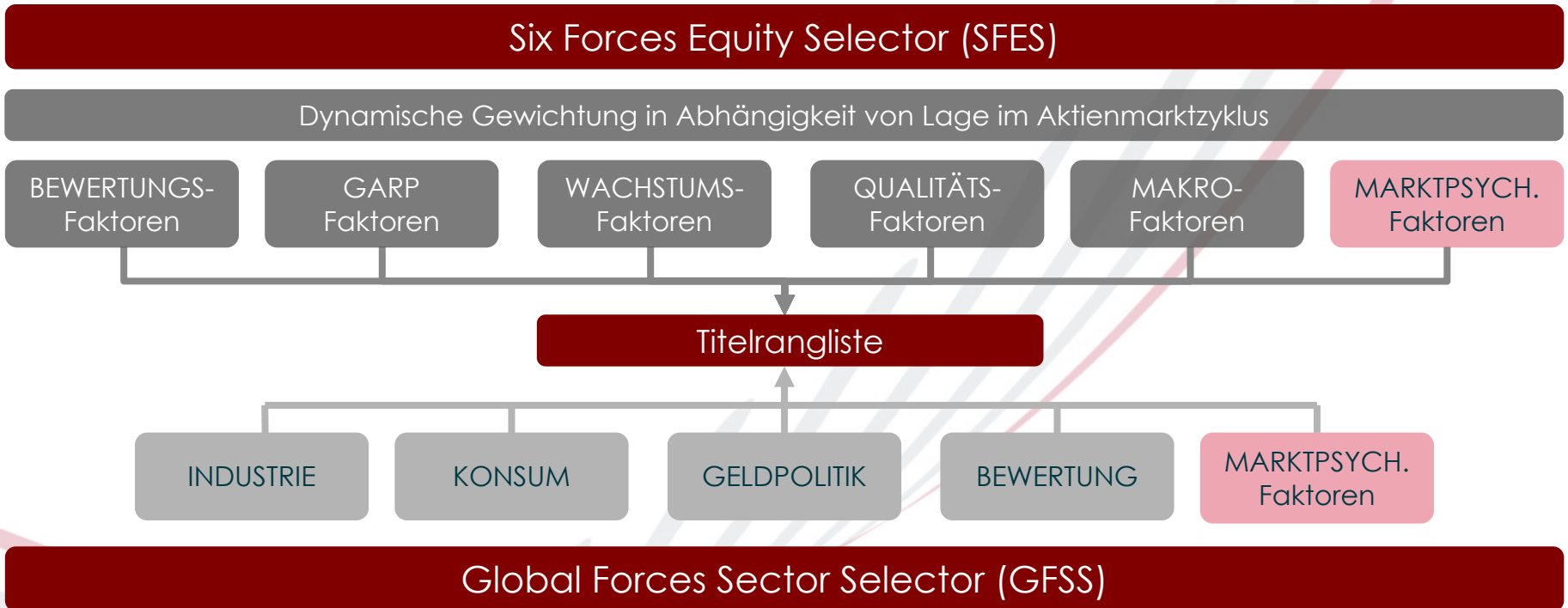


**Fundamentale** Faktoren werden mit **marktpsychologischen** Elementen zur Steuerung der Aktienquote eingesetzt und führen mit hoher Wahrscheinlichkeit zu der richtigen Entscheidung

## Risikoappetit-Indikator: Ausgeklügelter und anti-zyklischer marktpsychologischer Allokationsansatz

	Anzahl Indikatoren	Aktuelle Signale	1 Woche	1 Monat	3 Monate	Wochen-Kommentar
MONEY FLOW	31	Buy	↘	↘	↘	Zinsängste lassen die Schwellenmärkte underperformen
SURPRISE EFFECT	17	Sell	↗	↘	↘	Die Konjunkturzahlen überraschen in der Mehrheit leicht positiv
MARKET BREADTH	24	Sell	↘	↘	↗	Die Marktbreite hat sich innert Wochenfrist deutlich eingetrübt
HEDGING DEMAND	7	Sell	↗	↘	→	Trotz erhöhter Nervosität sinkt der Absicherungsbedarf innert Wochenfrist
MARKET RISK	37	Sell	↘	↘	↘	Steigende politische sowie makroökonomische Risiken belasten den Teilindikator
OVERBOUGHT / OVERSOLD		Neutral				
<b>RISK APPETITE INDICATOR</b>	<b>116</b>	<b>BUY</b>	↘	↘	↘	Nervosität durch politische Risiken angeheizt - ENISO's Risk Appetite Indicator generiert <b>unbestätigtes</b> Verkaufssignal

## Mehrwert bei der Auswahl von Einzelaktien aufgrund objektiver und marktnaher Kriterien



In Abhängigkeit von **fundamentalen** Bewertungsfaktoren, Erkenntnissen der **Behavioral Finance** sowie der **Sektorenzugehörigkeit** werden Aktien selektioniert



## Priorisierung der Aktienauswahl durch Verknüpfung von Finanzmarktwissen & IT

Stock	Sum Ranks	Final Ranking	Rank Change -1	Rank Change -2	Rank Change -3	Rank Change -4	Rank Change -5	1	2	3	4	5
ADECCO 'R'	183	7	-2	3	-2	-2	3	7.2   1.11077627496276	5.0   111.203579918053	7.0   0.000766189731854747	19.2   2.57450775407972	17.6   0.243421482206986
CREDIT SUISSE GROUP N	260	18	1	1	0	-2	-4	24.0   0.998847820656571	7.0	9.5	24.0   0.0831878511938019	19.8   0.213228894691036
LAFARGEHOLCIM	230	13	-1	0	0	-1	3	16.8   1.04135076955049	8.0   54.5736609830909	19.0   -0.00912551265140585	8.4   6.06924542706322	22.0   0.178640776699029
JULIUS BAR GRUPPE	251	16	-2	2	0	-2	-11	20.4   1.00740366658402	7.0	11.0   0.000476421787711289	15.6   4.18853846230581	4.4   0.345711759504863
NESTLE 'R'	173	4	-1	0	1	3	2	8.4   1.10542728213286	14.0   -21.3498901894232	9.0   0.000540187928561651	3.6   12.0277937217474	3.3   0.374057315233786
NOVARTIS 'R'	212	11	3	-2	-1	3	4	14.4   1.06782307212857	12.0   13.0820714127634	14.0   -0.000568878439200963	4.8   10.0195321067263	14.3   0.27802037845706
RICHEMONT N	203	10	-1	0	0	1	-9	10.8   1.08264853337589	2.0   256.129679089602	15.0   -0.00102366164758266	14.4   4.25642506163324	12.1   0.297959183673469
ROCHE HOLDING	169	1	3	-3	0	-3	2	1.2   1.20088630433401	9.0   35.3510822556204	4.0   0.000988818430124383	1.2   17.0411631018585	15.4   0.270927092709271
THE SWATCH GROUP 'B'	244	15	0	-2	1	-1	-7	15.6   1.04372573425418	1.0   665.489875435035	18.0   -0.00301414448647183	20.4   2.30378232125078	9.9   0.301429190125595
SWISS RE	255	17	1	-1	0	3	-1	18.0   1.02317950276446	7.0	3.0   0.00102155108768892	18.0   2.96266587090519	18.7   0.238618524332811
SWISSCOM 'R'	184	8	-2	0	2	1	3	9.6   1.0965158665009	13.0   -17.7570625409354	5.0   0.000969111756737032	2.4   15.1691833515886	5.5   0.324197860962567
UBS GROUP	271	19	-2	1	1	-2	-6	21.6   1.00680186024309	7.0	13.0   -0.000452510445476083	22.8   0.531426937516199	20.9   0.186379928315412
ZURICH INSURANCE GROUP	232	14	-1	2	0	0	-2	19.2   1.01600898166925	7.0	1.0   0.00230314173042432	16.8   3.23463554432307	8.8   0.307890222984562
ABB LTD N	197	9	-5	3	0	-1	1	12.0   1.08225330885959	3.0   138.559944545605	10.0   0.000523693091110271	12.0   5.23191895566621	16.5   0.259077526987242
GEBERIT 'R'	182	6	1	-3	-1	2	0	2.4   1.17867126710459	10.0   29.99646570723	16.0   -0.00199658835117715	6.0   7.01833244807011	11.0   0.3
GIVAUDAN 'N'	214	12	-1	-1	1	1	3	6.0   1.12985078502286	6.0   77.2616333466569	8.0   0.000560321822813341	9.6   5.90667493889958	13.2   0.278080697928026
SIKA 'B'	172	3	-2	1	-1	0	1	4.8   1.1610531229494	4.0   133.538244273224	6.0   0.000958405760062534	10.8   5.40848583520816	2.2   0.41259842519685
SGS 'N'	169	2	0	-1	1	1	3	3.6   1.17822642832229	7.0   68.2963318848997	12.0   0.000390077067509673	13.2   4.82184783702712	6.6   0.323093220338983
LONZA GROUP	177	5	3	1	-1	-2	0	13.2   1.0816209046976	11.0   25.8652771497301	2.0   0.00138149286674715	7.2   6.37039295926027	1.1   0.574154013873381
SWISS LIFE HOLDING	287	20	0	-1	-1	1	-1	22.8   1.00458209611095	7.0	17.0   -0.00231972156344497	21.6   0.730077168386781	7.7   0.322903629536921



**ENISO** engineered  
**PARTNERS** investment  
solutions

## Inhaltsverzeichnis

Anlagephilosophie – diszipliniert und konsequent

Eniso Forte CH – Die Antwort aufs Konventionelle

Systematic FX Fund – Der positive Diversifikationseffekt

Anhang



## Differenzierung und Diversifikation zu traditionellen Aktienmanagern

- ✓ **Liquidität:** Symbiose zwischen Large- und Mid-Caps sichert gute Handelbarkeit bei gleichzeitiger Investition in zukünftiges Wachstum
- ✓ **Flexibilität:** Aktive Steuerung zwischen Growth und Value optimiert die einzelnen Marktphasen
- ✓ **Aktivität:** Über den ganzen Börsenzyklus hinweg aktive Allokationssteuerung mittels unseres regelbasierten Ansatzes
- ✓ **Systematik:** Marktnahe und unvoreingenommene Auswahl von Einzelaktien dank unserer regelbasierten Selektionsmodells
- ✓ **Gleichgewichtung:** Geringere Klumpenrisiken und mittelfristig bessere Renditechancen dank gleichgewichtetem Ansatz



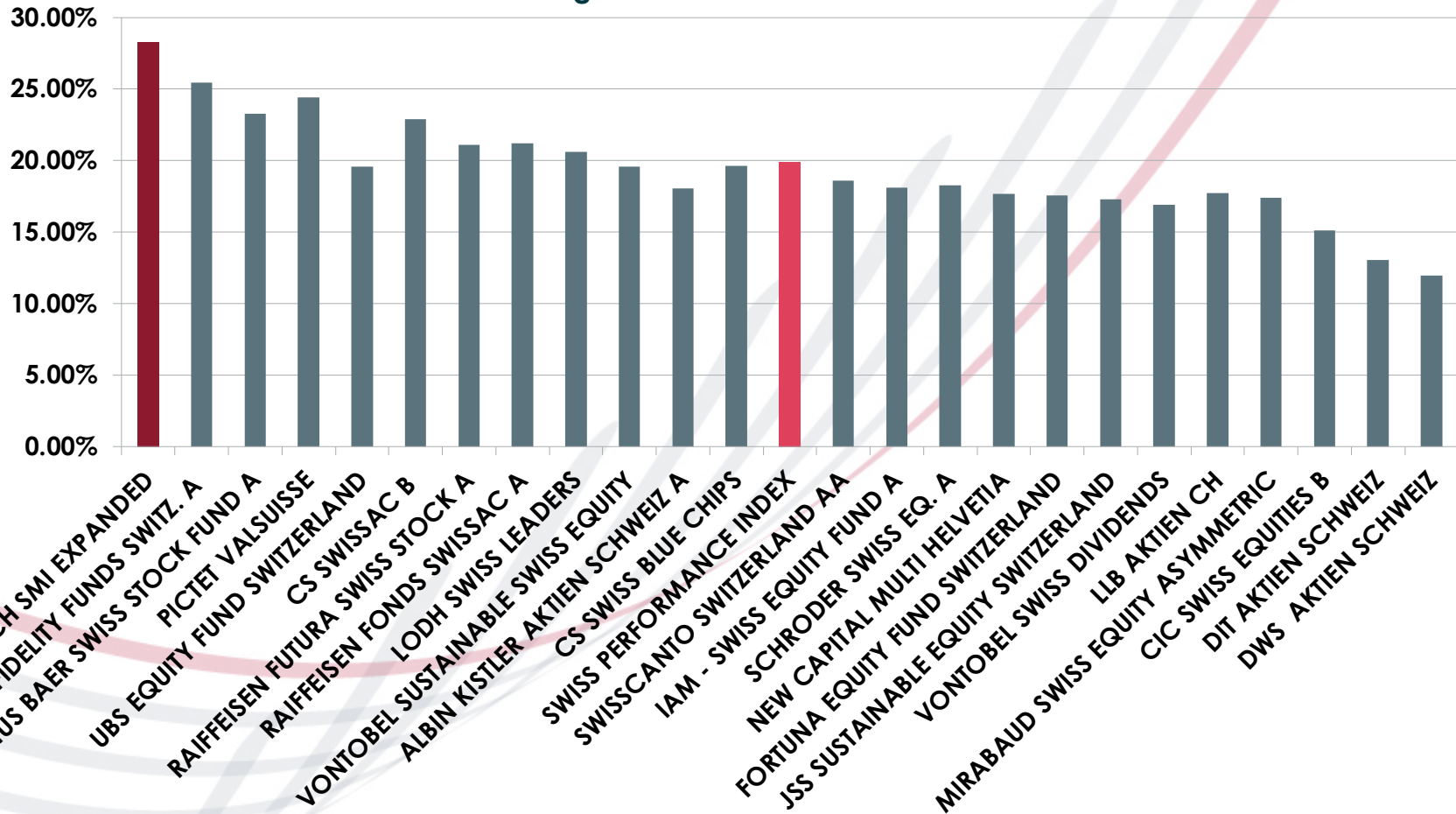
## ENISO Forte CH: 17% Outperformance nach Kosten (01.04.2015 – 09.03.2018)

### Performance indexiert



# ENISO Forte CH belegt den 1. Platz im Morningstar-Ranking (2017) – Titel- und Sektorselektion zahlen sich aus

Renditevergleich vom 1.1.2017 - 31.12.2017



## Inhaltsverzeichnis

Anlagephilosophie – diszipliniert und konsequent

Eniso Forte CH – Die Antwort aufs Konventionelle

Systematic FX Fund – Der positive Diversifikationseffekt

Anhang

Beimischung der Systematic FX Strategie:  
Max. Verlust wird um stolze absolute 5% reduziert  
und gleichzeitig die Rendite erhöht

	Volatilität	Max. Wertverlust	Rendite p.a.
100% Aktien	15.30%	-53.65%	6.32%
100% Obligationen	5.52%	-9.82%	4.83%
50% Aktien, 50% Obligationen	8.73%	-30.90%	5.89%
<b>10% FX, 45% Aktien, 45% Obligationen</b>	<b>7.91%</b>	<b>-26.00%</b>	<b>6.09%</b>

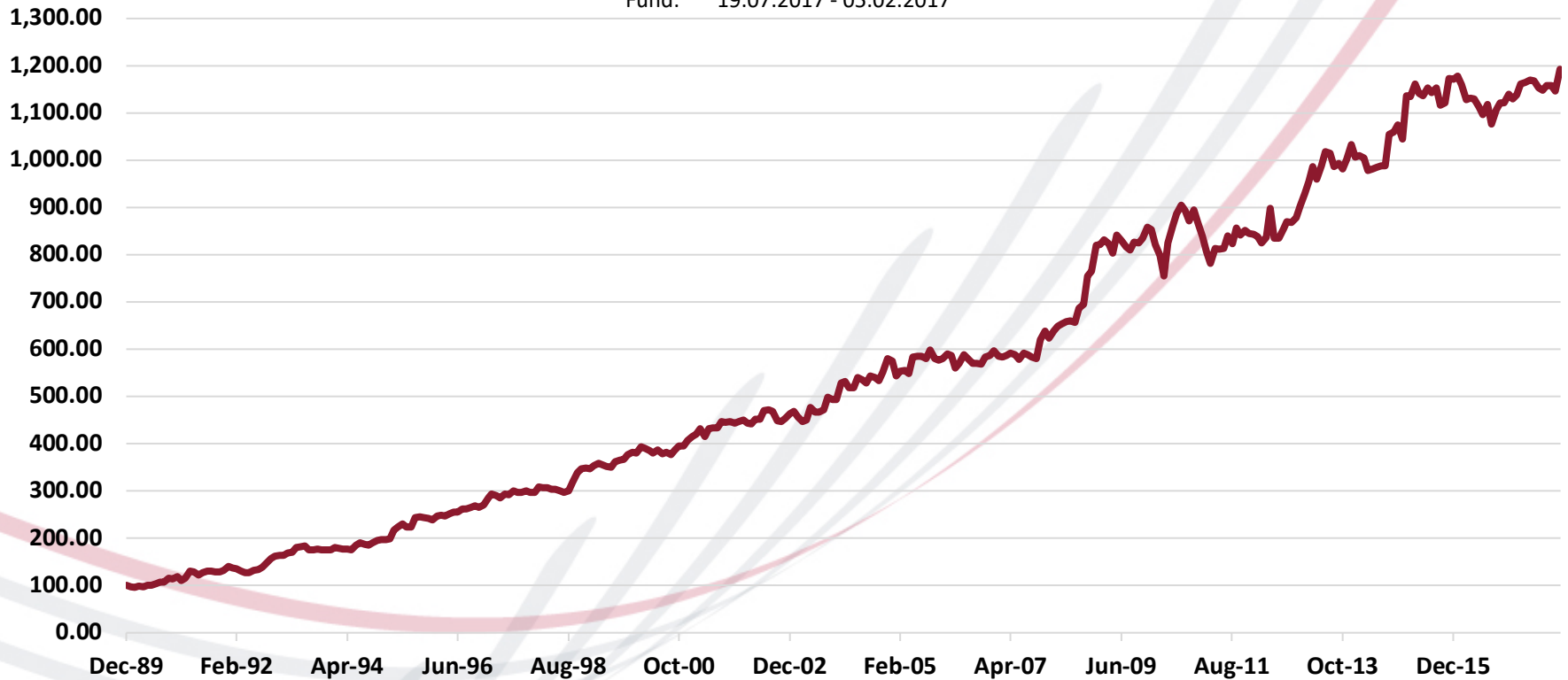
Betrachtungszeitraum: 31.12.1989 – 30.04.2017, MSCI World Total Return Index, BofA Merrill Lynch Global Broad Bond Index

Mit längerfristigem Anlagehorizont zu 9.2%  
Rendite p.a. bei einer Volatilität von 9.8% und  
einer Sharpe Ratio von 0.94 (1.1.1990 bis 05.02.2018)

### NAV Systematic FX Fund in USD

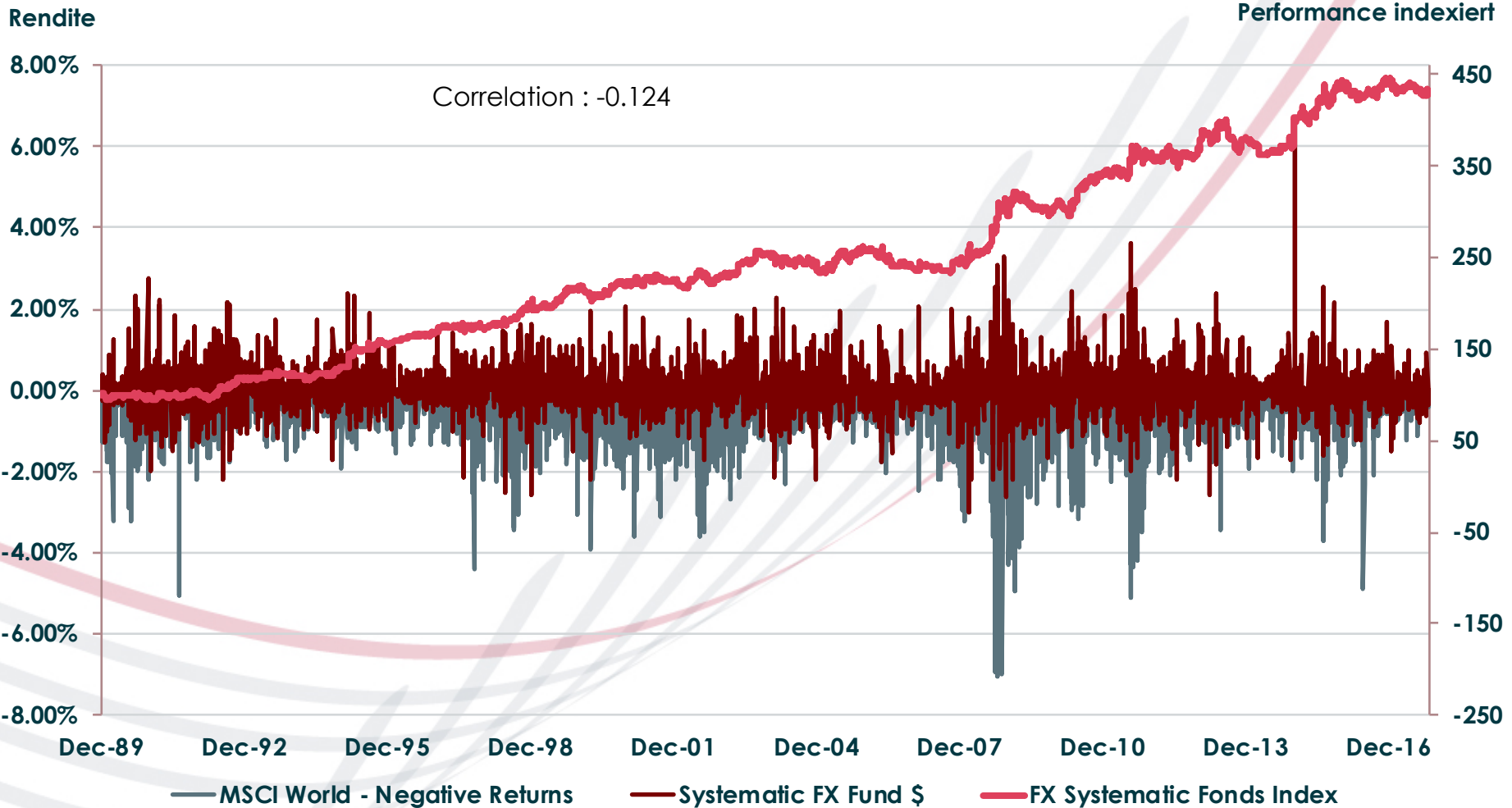
#### Rendite indexiert

Backtest: 31.12.1989 - 18.07.2017 \*  
Fund: 19.07.2017 - 05.02.2017



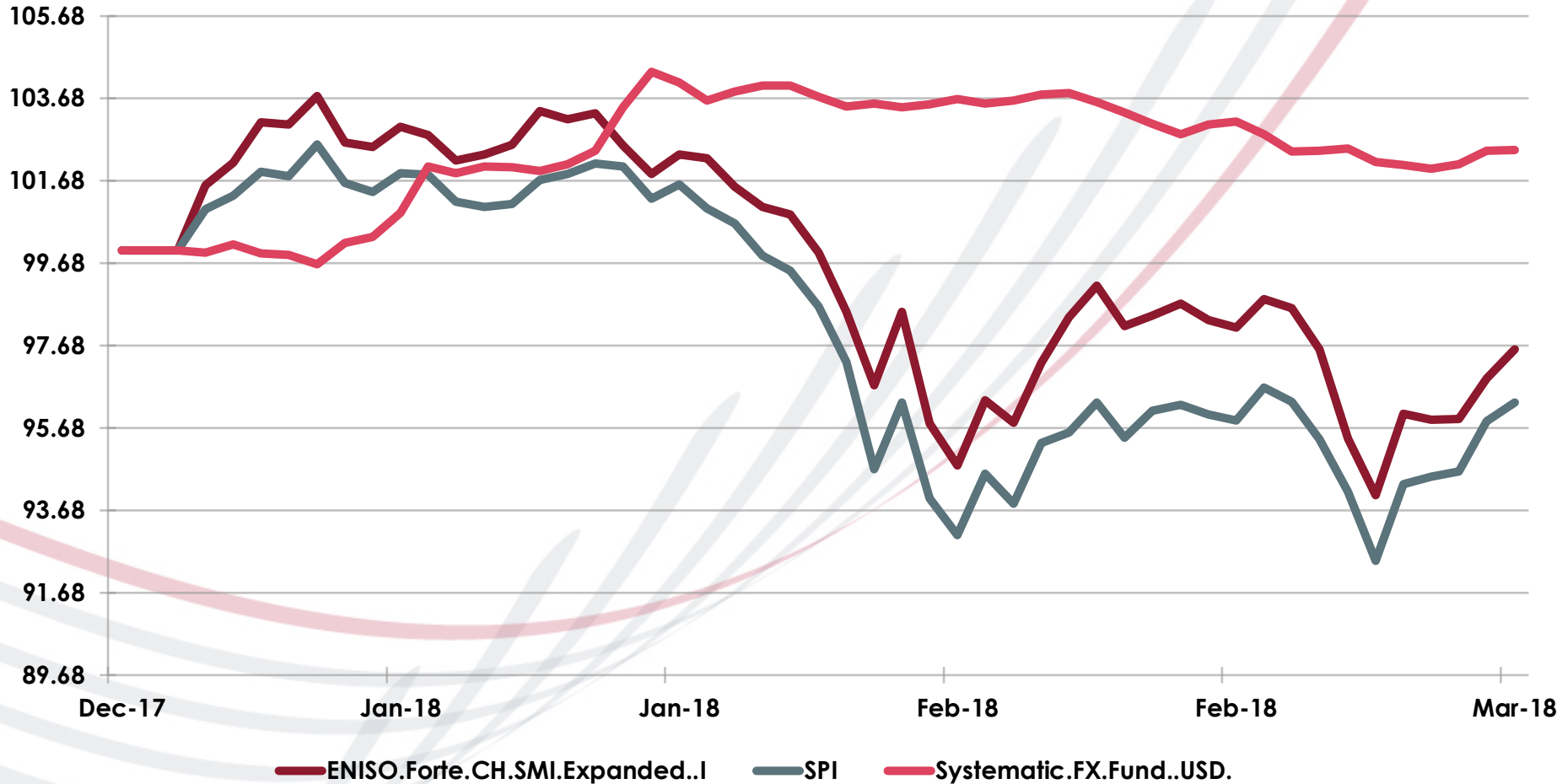
Datenreihe 1.1.1990 bis 18.07.2017, Total Return, Portfolio maximaler Leverage von 2, Referenzwährung USD, Performancezahlen (brutto) simuliert auf Basis der regelbasierten Fondsstrategie, ab 19.07.2017 Fondsdaten

# Systematic FX Fund – Erfreuliche Diversifikation in fallenden Aktienmärkten



Mit 2.4% Rendite YTD (bis 09.03.2018), erzielt die Beimischung des FX-Fonds die erwünschte Diversifikation

**Performance indexiert**





## Systematic FX Strategie kundenspezifisch umgesetzt

### **Fonds:**

Schweizer Effektenfonds, keine Mindestinvestitionssumme, tägliche Handelbarkeit, im freien Anlageteil sowie im Bereich der Alternativen Anlagen (Vorsorgegelder), maximaler Hebel von 2, Collateral Management (Obligationen), Managementgebühr von 1.0% zusätzlich 15% Performancegebühr (3M Libor + 250bp., HWM)

### **Diskretionäre Mandate:**

Kundenspezifische Einzelmandate ab CHF > 5 Mio., variabler Hebel, mit oder ohne Collateral Management, Mandatsgebühren in Abhängigkeit der Strategie und Umsetzung

### **FX Overlay Mandate:**

Kundenspezifische aktive Steuerung des FX-Anteils im Rahmen der taktischen Bandbreiten

## Systematic FX Fund: Fakten

Investment Manager	ENISO Partners AG
Fondsleitung	LB (Suisse) Investment AG, Zürich
Depotbank	J. Safra Sarasin AG, Basel
Referenzwährung	USD und CHF Klasse (hedged)
Minimale Erstzeichnung	1 Anteil
Steuerliche Transparenz (Vertriebszulassung)	Schweiz, Deutschland noch offen
Managementgebühr	1.0% p.a. plus 15% Performancegebühr (3M USD Libor bzw. 3M CHF Libor +250 bp. mit HWM)
Zeichnungen/Rücknahmen	Täglich
Lancierung	USD Klasse: 19. Juli 2017, CHF Klasse: 18.Oktober.2017
Valoren Nummer	USD Klasse: 34962014, CHF Klasse: 34962024
ISIN	USD Klasse: CH0349620143, CHF Klasse: CH0349620242



## Inhaltsverzeichnis

Anlagephilosophie – diszipliniert und konsequent

Eniso Forte CH – Die Antwort aufs Konventionelle

Systematic FX Fund – Der positive Diversifikationseffekt

Anhang

## Ihr Kontakt zu ENISO Partners



**Gerd G. Ramsperger**  
**Geschäftsführer & Verwaltungsratsmitglied**  
Tel: +41 44 286 17 01  
E-mail: [gerd.ramsperger@eniso-partners.com](mailto:gerd.ramsperger@eniso-partners.com)



**Marc Weibel**  
**Leiter Investment Solutions**  
Tel: +41 44 286 17 02  
E-mail: [marc.weibel@eniso-partners.com](mailto:marc.weibel@eniso-partners.com)



**Roland Kramer**  
**Portfolio Manager FX**  
Tel: +41 44 286 17 06  
E-mail: [roland.kramer@eniso-partners.com](mailto:roland.kramer@eniso-partners.com)

## Rechtliche Hinweise

Diese Publikation der ENISO Partners AG wurde aus öffentlich zugänglichen Informationen und Daten («Informationen») erstellt, welche als zuverlässig erachtet werden. Trotzdem kann ENISO Partners AG weder eine vertragliche noch eine stillschweigende Haftung dafür übernehmen, dass diese Informationen korrekt und vollständig sind. Mögliche Fehler dieser Informationen bilden keine Grundlage für eine direkte oder indirekte Haftung der ENISO Partners AG. Insbesondere ist ENISO Partners AG nicht dafür verantwortlich, dass die hier geäußerten Meinungen, Pläne oder Details über Unternehmen, die Strategien derselben, das volkswirtschaftliche Umfeld, das Markt-, Konkurrenz- oder regulatorische Umfeld etc. unverändert bleiben. Obwohl ENISO Partners AG sich nach besten Kräften bemüht hat, eine zuverlässige Publikation zu erstellen, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese Publikation Fehler enthält oder unvollständig ist. Weder die Aktionäre von ENISO Partners AG noch die Mitarbeiter sind dafür verantwortlich, dass die hier abgegebenen Meinungen, Einschätzungen und Schlussfolgerungen zutreffend sind. Selbst wenn diese Publikation im Zusammenhang mit einem bestehenden Vertragsverhältnis abgegeben wurde, ist die Haftung der ENISO Partners AG auf grobe Fahrlässigkeit oder Absicht beschränkt. Darüber hinaus lehnt ENISO Partners AG die Haftung für geringfügige Unkorrektheiten ab. In jedem Falle ist die Haftung der ENISO Partners AG auf denjenigen Betrag beschränkt, wie er üblicherweise zu erwarten wäre. Die Haftung für indirekte Schäden wird ausdrücklich abgelehnt. Diese Publikation stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertenstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Die ENISO Partners AG kann jederzeit für die in dieser Publikation erwähnten Wertpapiere eine Kaufs- bzw. Verkaufsposition einnehmen. Es ist auch möglich, dass Mitarbeiter der ENISO Partners AG in einer Organstellung einer hierin untersuchten Unternehmung sein können. Wenngleich bei der ENISO Partners AG Massnahmen getroffen wurden, damit Interessenkonflikte vermieden oder offengelegt werden, so kann ENISO Partners AG dies nicht zusichern. Folglich kann ENISO Partners AG keine Haftung aus solchen Interessenkonflikten übernehmen. Hierin geäußerte Meinungen und Preise können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Dieses Dokument darf weder direkt noch indirekt in den USA, Kanada oder Japan verteilt werden. Personen mit Domizil in anderen Staaten beachten bitte die geltenden Verkaufsbeschränkungen für die entsprechenden Produkte. ©Copyright ENISO Partners AG. Alle Rechte vorbehalten