



ENISO engineered
PARTNERS investment
solutions

Februar 2012

Auszug aus dem Monthly Analytics Februar 2012

Für weitere Details und den kompletten Text kontaktieren Sie bitte ENISO Partners AG.

Fundamentale Aufhellung, aber mangelndes Vertrauen

Der Januareffekt spielte auch dieses Jahr. Alle wichtigen Aktienmärkte konnten zwischen 0.5% (SMI Schweiz) und 8.5% (DAX Deutschland) zulegen. Hingegen bekundeten die Obligationen trotz der anhaltenden Tiefzinspolitik der amerikanischen Notenbank Mühe. Die Risikoabneigung war gegen Ende 2011 derart hoch, dass es im Januar zu einer leichten Normalisierung kam und entsprechend erste Umschichtungen aus Obligationen in Aktien stattfanden. Ausserdem verhalf der Notenbank-Geldsegen den Rohstoffen zu steigenden Notierungen. Werden sich diese Entwicklungen fortsetzen oder kommt es einmal mehr zu einem abrupten Ende?

Es gibt momentan nicht viel, worüber Investoren sich aus fundamentaler Sicht beklagen könnten. Von der monetären Seite droht kein Ungemach.....

Auch im letzten Jahr war die Wirtschaftsverfassung besser, als die Märkte uns weismachen wollten. Deshalb dürfte für die weitere Kursentwicklung der Dividendenpapiere entscheidend sein, ob die Zuversicht der Marktteilnehmer weiter zunehmen wird. Der marktpsychologische Teil des GFAS erkennt eine erste Normalisierung des Risikoappetits.....

Weitere Themen:

Systematische Vermögenssteuerung weiterentwickelt

ENISO Forte Fonds: gelungener Start ins neue Jahr

Ihr Kontakt zu ENISO Partners AG

Gerd Ramsperger
Claridenstrasse 34, CH-8022 Zürich
Tel. +41 44 286 17 01
gerd.ramsperger@eniso-partners.com

Adrian Wenzel
Claridenstrasse 34, CH-8022 Zürich
Tel. +41 44 286 17 02
adrian.wenzel@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 Maerki Baumann Holding, noch die Aktionäre von ENISO Partners AG oder 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 Offertstellung 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. Wengleich 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