

ENISO Systematic Risk
Die clevere Alternative

Substanzverluste systematisch vermeiden

Börseneinbrüche vernichten nicht nur die Aktienrendite, sondern teilweise auch das Kapital, mit dem zukünftige Erträge erwirtschaftet werden können (Substanzverlust). Investoren weltweit erlebten dies seit der Jahrtausendwende gleich zweimal: beim Platzen der Dotcom-Blase und mit dem Ausbruch der Finanzkrise. Wer über diese beiden Ereignisse hinweg mit einer traditionellen „Buy&Hold-Strategie“ auf Aktien

setzte, hat unter dem Strich kaum etwas verdient. Untersuchungen zeigen: Nur wem es gelang, die Aktienquote rechtzeitig zu reduzieren, konnte Substanzverluste vermeiden und ansehnliche Gewinne erzielen. Gegenwärtig befinden wir uns in einer seit geraumer Zeit andauernden Aktienmarkthausse und stehen vor der gleichen Herausforderung wie zuletzt im Jahr 2007.



Auch Obligationen sind keine Alternative. Investoren sind mit rekordtiefen Zinsen und minimalen Risikoaufschlägen für hochverzinsliche Obligationen konfrontiert. Ein Umfeld, in dem das Erzielen einer zufriedenstellenden Rendite bei einem überschaubaren Risiko fast unmöglich erscheint und zu einem Anlegedilemma führt.

Der Ausweg aus dem Dilemma heisst: **ENISO Systematic Risk** – als Mandat oder Publikumsfonds.

ENISO Systematic Risk ...

Rekordtiefe Zinsen führen heute zu einem Anlagenotstand. Der Ausweg über dividendenstarke Aktien oder traditionelle vermögensverwaltende Fonds ist oft riskanter als erwartet, was besonders vor dem Hintergrund der letzten Börsencrashes deutlich wird, die die Aktienrenditen mehrerer Jahre auslöschten und teilweise zu erheblichen Substanzverlusten führten. **ENISO Systematic Risk** – als Mandat oder Publikumsfonds – bietet hier die Lösung.

Risikoappetit & Tail Risk: ENISO's systematischer Prozess für die Vermögensallokation erhöht die Rendite und senkt gleichzeitig das Risiko



Die ENISO Systematic Risk Strategie wirkt den Finanzmarktrisiken systematisch entgegen. Der exklusiv von ENISO Partners entwickelte ENISO Risikoappetit-Indikator dient der zeitnahen Identifikation von Marktphasen mit geringen und solchen mit hohen Aktienmarktrisiken.

Dazu werden wöchentlich die Daten von über hundert verschiedenen Markt- & Preisfaktoren systematisch erhoben, analysiert und in Form eines eindeutigen finalen Entscheidungssignals gebündelt.

Bei abnehmender Risikofreude der Investoren (Risk-Off Phase) wird überwiegend in Obligationen guter Schuldnerqualität investiert.

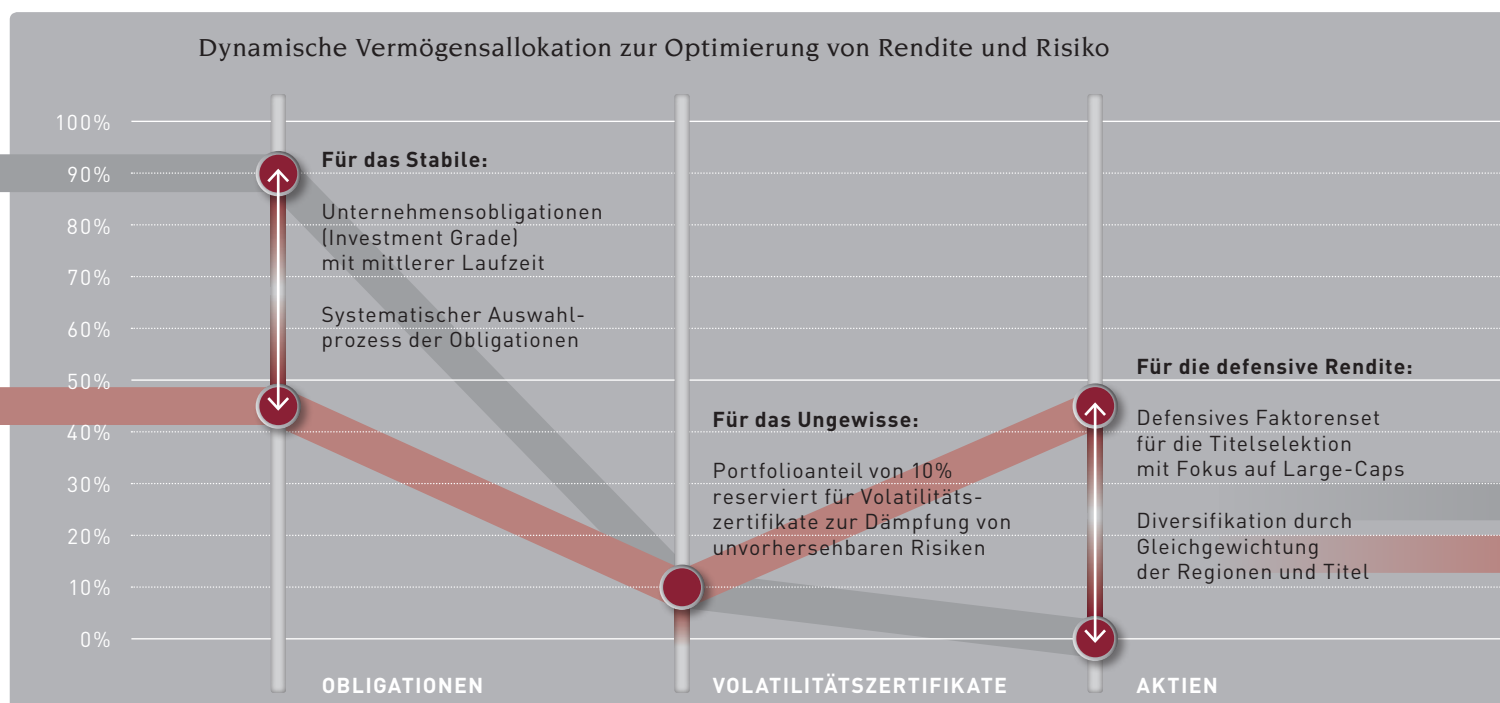
Bei steigender Risikofreude (Risk-On Phase) werden die Obligationen reduziert, und die frei werdende Liquidität wird stattdessen in gross-kapitalisierte Aktien mit defensiver Ausrichtung umgeschichtet. Eine bewusste Gleichgewichtung einzelner Aktien und die teilweise Absicherung von Währungsrisiken mindern dabei das Portfoliorisiko zusätzlich.

... als Mandat oder Publikumsfonds ...

Die **ENISO Systematic Risk** Strategie wurde mit einem Ziel entwickelt: das Risikoprofil eines festverzinslichen Wertpapierdepots abzubilden und gleichzeitig über mittlere Frist eine höhere Rendite zu erzielen.

Damit stellt ENISO Systematic Risk die clevere Alternative zu traditionellen vermögensverwaltenden Fonds und Mandaten sowie zu reinen Obligationenstrategien dar.

Um diesem anspruchsvollen Ziel gerecht zu werden, schufen unsere Investmentspezialisten ein risikokontrolliertes, systematisches und ertragsstarkes Portfoliokonzept, das die Marktrisiken anhand einer Vielzahl von Faktoren misst und steuert.



Vier Erfolgsfeiler zeichnen die **ENISO Systematic Risk** Strategie aus:

Für die aktive Rendite: Der von ENISO Partners exklusiv entwickelte Risikoappetit-Indikator steuert das Vermögen zielsicher zwischen Aktien und Obligationen, frei von Emotionen – risikokontrolliert und prognosefrei.

Für die Stabilität: Ein Sockelbetrag wird systematisch in ausgewählte und qualitativ hochwertige Obligationen investiert. Dabei kommen ausschließlich festverzinsliche Wertschriften mittlerer Laufzeit zum Einsatz.

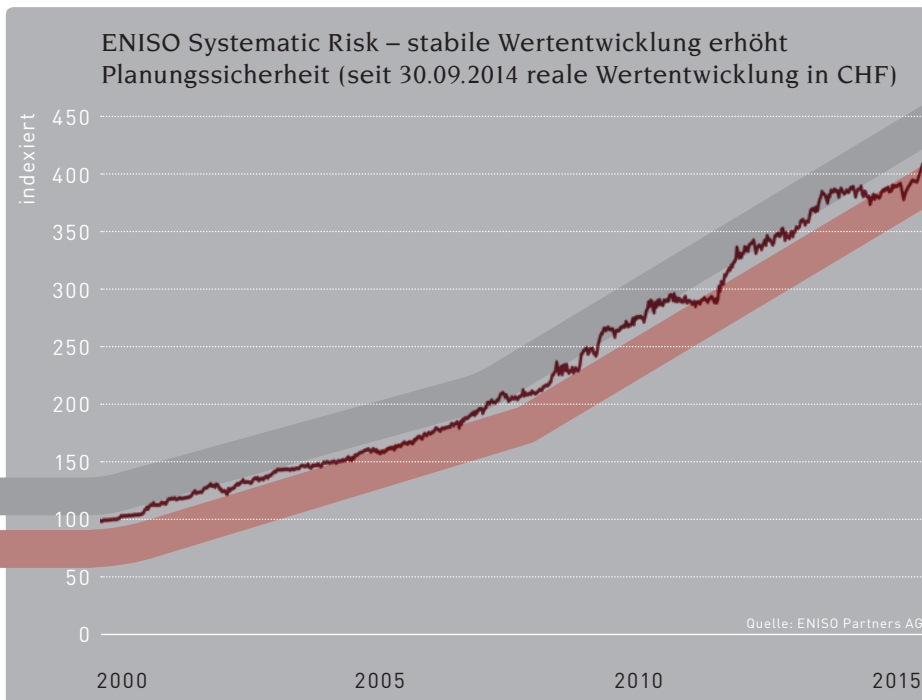
Für das Ungewisse: Durch die konstante Beimischung von Volatilitätsinstrumenten werden unvorhersehbare Ereignisse („black swans“) mit ihren negativen Renditeauswirkungen abgedeckt.

Für die defensive Rendite: Ein spezifisch für die ENISO Systematic Risk Strategie entwickeltes Faktorensatz investiert auf smarte Weise in defensive Aktien mit besonders stabilem Geschäftsverlauf.

Konsequent ist die ENISO Systematic Risk Strategie darauf ausgelegt, Substanzverluste zu vermeiden und das Rendite-/ Risikoverhältnis zu optimieren.

... risikokontrolliert, systematisch, ertragsstark.

Die Querdenker von ENISO Partners erforschen und entwickeln seit zwei Jahrzehnten mit Enthusiasmus massgeschneiderte Vermögensverwaltungsstrategien für institutionelle und private Investoren. Im Zentrum steht dabei die systematische Verknüpfung von Informationstechnologie und Finanzmarktwissen. Die gesammelten Erfahrungen und Erfolge führten 2008 zur Unternehmensgründung der ENISO Partners AG.



**Obligationenähnliches
Risikoverhalten mit
höherem Renditepotential**

	Simulationen (15.12.2000 bis 03.10.2014)	Reales Kundenmandat (30.09.2014 bis 11.03.2015)
Rendite annual.	10.09%	16.67%
Volatilität	6.62%	5.10%
Sharpe Ratio	1.52	3.27
Max. Drawdown	-6.43%	

Bemerkungen:
Alle Zahlen in CHF,
Fremdwährungen abgesichert
(2001 – 2015)
Quelle: ENISO Partners AG

ENISO gehört zu den Schweizer Pionieren in der Entwicklung und Verwaltung von regelbasierten und prognosefreien Investmentstrategien. Was als Faszination und Überzeugung begann, mündete in einen Anlageprozess, bei dem die objektive Datenanalyse nach einheitlichen Regeln und deren disziplinierte Umsetzung im Mittelpunkt stehen.

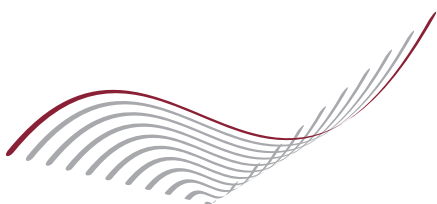
„Eine Broschüre sagt
zwar eine Menge – doch
am liebsten sprechen
wir mit unseren Kunden
persönlich.
Wir freuen uns auf
Ihre Kontaktaufnahme!“

Rechtlicher Hinweis für die Broschüre ENISO Systematic Risk (als Mandat und als CH-Effektenfonds erhältlich (Vertriebszulassung in CH & DE))

Diese Publikation der ENISO Partners AG (nachfolgend „Eniso“) wurde aus öffentlich zugänglichen Informationen und Daten («Informationen») erstellt, welche als zuverlässig erachtet werden. Die Publikation wurde mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erarbeitet. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass diese Publikation Fehler enthält oder unvollständig ist. Weder die Aktionäre von Eniso noch die Mitarbeiter sind dafür verantwortlich, dass die hier abgegebenen Meinungen, Einschätzungen und Schlussfolgerungen zutreffend sind. Die Eniso gibt keine Gewähr hinsichtlich des Inhalts und der Vollständigkeit dieser Publikation und lehnt jede Haftung für Verluste oder Schäden ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben, einschliesslich atypische, mittelbare oder Folgeschäden. Insbesondere können sich die hier geäusserten Meinungen, Preise, Pläne oder Details über Unternehmen, die Strategien derselben, das volkswirtschaftliche Umfeld, das Markt-, Konkurrenz- oder regulatorische Umfeld jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Diese Publikation dient ausschliesslich Informationszwecken und stellt kein Angebot und keine Empfehlung, Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Das Dokument entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere empfehlen wird dem Empfänger, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen auf rechtliche, regulatorische, steuerliche und andere Folgen zu prüfen. Diese Publikation ist lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Ist nichts anderes erwähnt, sind alle Zahlen ungeprüft. Es ist zu beachten, dass Anlagen neben den Chancen auf Kurssteigerungen auch Risiken enthalten. Die Anlagen der Mandatsstrategie sind Wertpapiere, deren Wert durch die Kursschwankungen der in ihr enthaltenen Vermögenswerte bestimmt wird. Der Wert der Anlagen kann dementsprechend gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Die historische Entwicklung und die simulierte Wertentwicklung sind keine verlässlichen Indikatoren für laufende und künftige Ergebnisse. Die dargestellte simulierte Performance lässt allfällige bei Kauf und Verkauf von Anlagen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Die Eniso kann jederzeit für die in dieser Publikation erwähnten Wertpapiere eine Kaufs- bzw. Verkaufsposition einnehmen. Es ist auch möglich, dass Mitarbeiter der Eniso in einer Organstellung einer hierin untersuchten Unternehmung sein können. Diese Publikation richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten, Kanada oder Japan versandt oder dahin mitgenommen oder an Personen in diesen Ländern oder an eine US-Person im Sinne des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültigen Fassung abgegeben werden. Personen mit Domizil in anderen Staaten beachten bitte die geltenden Verkaufsbeschränkungen für die entsprechenden Produkte. Diese Publikation darf ohne schriftliche Genehmigung der Eniso weder vollständig noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Der Fund ENISO Systematic Risk ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Kategorie Effektenfonds gemäss dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz (KAG). Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag und die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) sind bei der Eniso, bei der LB(Swiss) Investment AG (Fondsleitung) und bei der J. Safra Sarasin AG (Depotbank) kostenlos erhältlich.

©Copyright ENISO Partners AG. Alle Rechte vorbehalten.



ENISO
PARTNERS engineered
 investment
 solutions

ENISO Partners AG
Claridenstrasse 34
Postfach
CH-8022 Zürich
Telefon +41 (0) 44 286 17 17
Fax +41 (0) 44 286 17 00
www.eniso-partners.com