

# Jaive

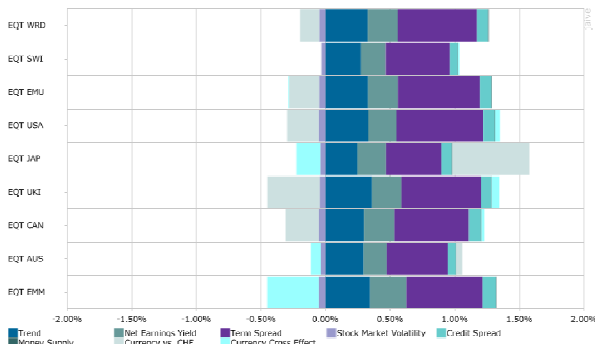
- ... ist eine rein quantitative Entscheidungsunterstützung für die Top Down-Steuerung von über 500 Anlageklassen, basierend auf den neuesten Ergebnissen der modernen Finanzmarktforschung – **neutral, nachvollziehbar, innovativ.**
- ... hilft Ihnen, die Komplexität der internationalen Finanzmärkte auf die wirklich wichtigen, fundamentalen Zusammenhänge zu reduzieren, und so Ihre Anlageentscheidungen noch besser zu fundieren – **objektiv, aussagekräftig, transparent.**
- ... bildet aufgrund einer konsequenten, fundamentalen Systematik die Basis für einen nachhaltig positiven Performancebeitrag – **erfolgreich, fundiert, konsistent.**
- ... wird seit über zehn Jahren erfolgreich eingesetzt und hat sein Performancepotential schon in verschiedenen Marktzyklen unter Beweis gestellt, aktuell vertrauen mehr als 20 Asset Manager **jaive** – **einfach, bewährt, verlässlich.**

## Von der fundierten Analyse...

Sie beobachten und analysieren die aktuellen Fundamentaldaten und Marktentwicklungen und leiten daraus Empfehlungen für die Asset Allocation ab. Was bedeuten nun aber beispielsweise tiefe P/E-Ratios, schlechte Konjunkturaussichten und eine sehr grosszügige Geldpolitik für die Attraktivität von Aktien gegenüber Bonds? Oder noch spezifischer: von europäischen Telekom Aktien gegenüber amerikanischen Versorgern? Wie werden aktuell die Alternativen Anlagen beurteilt?

Auf genau solche Fragen liefert **jaive** klare Antworten. Die zentralen Fundamentalgrössen werden vollkommen neutral analysiert und ihre Bedeutung für über 400 verschiedene Asset Classes einfach und verständlich aufgezeigt. So erhalten Sie eine fundierte, transparente Unterstützung Ihrer Entscheidungen, die frei ist von jeglicher Subjektivität.

Fundamental Components  
 1 Month 07.01.2010 in CHF



Die Abbildung zeigt anhand der regionalen Aktienmärkte beispielhaft auf, wie die Fundamentaldaten die Renditeerwartungen der einzelnen Märkte in unterschiedlichem Ausmass beeinflussen.

## Kraus Partner Investment Solutions AG

Kraus Partner Investment Solutions AG setzt die neusten Erkenntnisse der quantitativen Finanzmarktforschung in die Praxis um. Dabei schliesst Kraus Partner die Lücke zwischen akademischer Spitzenforschung und konkreten Lösungen im Asset Management. Dieser Transfer von Forschung zu Anwendung erfolgt in zwei Bereichen:

- Quantitative Entscheidungsunterstützung von führenden Vermögensverwaltungsbanken und Asset Managern mit **jaive**
- Entwicklung und Management von rein quantitativen Anlageprodukten mit erfolgreichem Track Record

## ... zur Top-Down Allokation

Aufgrund der Marktanalyse sind konkrete Allokationsentscheidungen zu fällen. Dabei werden nicht nur die Renditeerwartungen jeder Asset Class berücksichtigt sondern auch ihr Risiko und ihre Korrelationen. Soll z. B. eine negative Beurteilung des Schweizer Aktienmarktes zu einer Untergewichtung von 5% oder doch nur von 1% führen, wenn man das Risiko und den Diversifikationseffekt mit einbezieht?

Hier unterstützt Sie der für **jaive** eigens entwickelte ‚Allocator‘ mit konkreten Vorschlägen zur effizienten Portfoliozusammensetzung. Unter Berücksichtigung von Rendite, Risiko und Korrelationen werden optimale Gewichtungen für Ihr individuelles Portfolio hergeleitet, entweder aufgrund der Erwartungen von **jaive** oder aufgrund Ihrer eigenen.

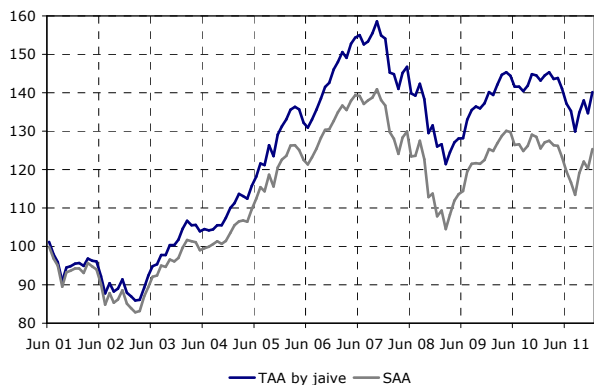
07.01.10 in CHF	Gov. bonds		Corp. bonds		Equities		Alternatives	
	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA
<b>World</b>	0.0%	0.5%	0.0%	0.2%	0.0%	1.3%		
<b>Switzerland</b>	12.0%	0.2%	4.0%	-0.3%	15.0%	1.4%	0.0%	0.0%
<b>EMU</b>	6.0%	-1.3%	3.0%	-2.5%	10.0%	-0.3%	0.0%	0.0%
<b>USA</b>	4.0%	-0.7%	3.0%	0.9%	8.0%	1.0%	5.0%	-4.9%
<b>Japan</b>	2.0%	4.3%			3.0%	4.0%		
<b>Great Britain</b>	2.0%	-2.0%			2.5%	0.7%		
<b>Canada</b>	1.0%	-1.0%			2.0%	0.2%		
<b>Australia</b>	1.0%	0.15%			1.5%	0.5%		
<b>EMM</b>	2.0%	0.0%			3.0%	-1.2%		
<b>Total</b>	30.0%	0.1%	10.0%	-1.6%	45.0%	8.3%	5.0%	-4.9%

Die obenstehende Tabelle zeigt eine konkrete Auswertung des ‚Allocators‘. Aufgrund der Marktanalysen und unter Berücksichtigung von Rendite und Risiko werden optimierte Über- und Untergewichtungsempfehlungen abgegeben. Mit einem Mausklick erhalten Sie so eine neutrale, rein quantitative Empfehlung für Ihre taktische Asset Allocation.

Interessiert? Unsere Erfahrung hat gezeigt, dass man das logische und nachvollziehbare Vorgehen von **jaive** (Fundamentaldaten → erwartete Renditen → taktische Asset Allocation) nicht mehr hergibt, wenn man es mal ausprobieren hat.

## Track Record *jaive* - Gemischtes Portfolio auf Basis des Allocators (CHF)

Performance from 30.06.2001 to 31.12.2011



	TAA by jaive	SAA
Return since inception	#NAME?	#NAME?
Return p.a.	#NAME?	#NAME?
Return YTD	#NAME?	#NAME?
Volatility p.a.	#NAME?	#NAME?
Sharpe ratio p.a.	#NAME?	#NAME?
Alpha p.a.	#NAME?	#NAME?
Beta	#NAME?	#NAME?
Tracking Error p.a.	#NAME?	#NAME?
<b>Information Ratio</b>	<b>#NAME?</b>	

Historic performance does not serve as an indicator for present or future performance.

Die dokumentierte Strategie zeigt die Entwicklung eines Musterportfolios bestehend aus Cash (10 %), Bonds (Government 30 %, Corporate 10%), Equities (45 %) und Fund of Hedge Funds (5%). Referenzwährung ist CHF. Die Bandbreite für die strategische Allokation beträgt +/- 10%. Fremdwährungen können abgesichert werden. Monatliches Rebalancing, als Benchmark dient die strategische Asset Allocation. Das Referenzportfolio wurde in Q1 2004 definiert und seither mitgeführt und regelmässig veröffentlicht; Aufteilung 40% Government Bonds in 30 % Government und 10 % Corporate Bonds ab November 2009. *jaive* ist seit Juni 2001 live, im Mai 2005 gab es eine geringe Anpassung des Modells.

Die Strategische Allokation (SAA) in 30% Government long Bonds ist wie folgt zusammengesetzt: 12% CHF, 6% EUR, 4% USD, 2% JPY, 1% GBP, 1% CAD, 1% AUD und 2% EMM. SAA von Corporate Bonds 4% CHF, 3% EUR, 3% USD. SAA von 45% Equities: 15% SWI, 10% EMU, 8% USA, 3% JAP, 2.5% UKI, 2% CAN, 1.5% AUS and 3% EMM.

### Disclaimer

The information in this document (the Document) has been prepared by Kraus Partner Investment Solutions AG (Kraus Partner). However, Kraus Partner provides no warranty (either express or implied) that the information and statements set forth herein are correct, accurate, complete or up to date. Further, Kraus Partner has no, and assumes no, obligation to update, modify or amend this Document or to otherwise notify a reader thereof in the event that any information set forth herein changes, is or becomes inaccurate, incomplete or untrue.

This Document is not, and shall not be construed to be, an issue prospectus pursuant to article 652a or 1156 CO, respectively. The content of this Document is for information purposes only and does not constitute an offer or invitation to transmit an offer, a solicitation or recommendation to (i) buy or sell any investment instruments, (ii) effect or have effected any other transactions, or (iii) conclude any other legal acts whatsoever.

Kraus Partner does not provide any advice by way of this Document. Consequently, potential investors should consult an investment expert before taking any investment decisions.

The performance of investment instruments may vary over time and cannot be predicted based on past performance. Past performance may not necessarily be indicative for future performance and the value or price of investment instruments may fall or rise. Further, if an investment instrument is denominated in a foreign currency, a change in exchange rates may adversely affect the price or value of, or the income derived from, such investment instrument. Hence, currency risks are inherent to investment instruments denominated in a foreign currency and should also be taken into consideration. Finally, investments in the investment instruments described in the Document may not be suitable for all investors. Potential investors should therefore carefully consider whether an investment in such investment instruments is suitable for them in respect of their financial situation and their ability to bear risks. In this respect, potential investors should also consider the impacts of a total loss of their investment.

Potential investors should take note that certain information set forth herein originates from persons other than Kraus Partner. Consequently, Kraus Partner assumes no responsibility for such information and is not liable for any damage or loss of whatsoever nature directly or indirectly resulting from such information or investments entered into based thereupon.

This Document may not be copied, distributed, made available or published by any person for any purpose without the prior written consent of Kraus Partner. When quoting, a clear reference to Kraus Partner and this Document has to be included.