

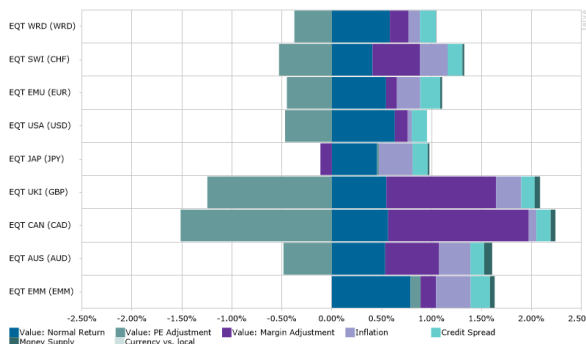
Jaive

- ... ist eine fundamentale Systematik zur Unterstützung der Top Down-Steuerung von über 300 Anlageklassen, basierend auf den neuesten Erkenntnissen der Finanzmarktforschung – **neutral, transparent, systematisch.**
- ... hilft dem Benutzer, die Komplexität der Finanzmärkte auf die wirklich wichtigen Zusammenhänge zu reduzieren, und so seine Anlageentscheidungen besser zu fundieren – **einfach, verständlich, diszipliniert.**
- ... leistet seit über 20 Jahren einen signifikanten Performance-Beitrag bei zahlreichen Banken, PKs und Versicherungen – **bewährt, erfolgreich, verlässlich.**

Von der fundierten Analyse...

Sie sind verantwortlich für die taktische Portfoliosteuerung. Regelmässig beobachten und analysieren Sie die aktuellen Fundamentaldaten und Marktentwicklungen und ziehen daraus Schlüsse für die optimale Portfolio-Positionierung. Was bedeuten nun aber beispielsweise tiefe P/E-Ratios, hohe Gewinnmargen, schlechte Konjunkturaussichten und eine grosszügige Geldpolitik für die Attraktivität von Aktien gegenüber Bonds? Oder noch spezifischer: von europäischen Telekom Aktien gegenüber amerikanischen Versorgern? Sind Immobilien derzeit eine Alternative oder vielleicht doch eher Cash?

Auf genau solche Fragen liefert **jaive** klare Antworten. Fundamentaldaten werden dabei vollkommen neutral analysiert und ihre Bedeutung für über 300 verschiedene Asset Classes einfach und verständlich aufgezeigt. So erhalten Sie eine fundierte, transparente Unterstützung Ihrer Entscheidungen, die frei ist von jeglicher Subjektivität.



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

Interessiert? Die Erfahrung zeigt, dass man ungern auf die Einfachheit und Systematik von **jaive** verzichtet, wenn man es einmal ausprobiert hat.

Kraus Partner Investment Solutions AG

Kraus Partner Investment Solutions AG ist ein unabhängiger Investment-Advisor in Zürich mit einem starken Fokus auf systematischen, quantitativen Investitionsansätzen. Mit ihren Dienstleistungen unterstützt die Firma seit 2001 institutionelle Kunden bei der taktischen Vermögensallokation.

„Innovation in Quant Finance“ ist sowohl Grundlage als auch Ziel der Firmentätigkeit. Die Leistungen basieren auf den neuesten Erkenntnissen der quantitativen Finanzmarktforschung. Diese Innovationen werden zum Nutzen der Kunden in Form von transparenten, performance-starken Lösungen umgesetzt.

... zur Top-Down Allokation

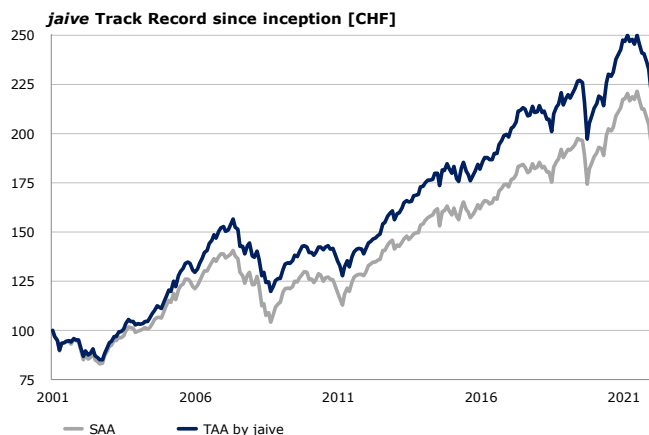
Aufgrund der Marktanalyse müssen konkrete Allokationsentscheidungen getroffen werden. Neben den Renditeerwartungen sind dabei auch Risiken und Diversifikationseffekte zu berücksichtigen. Soll z. B. eine negative Beurteilung des US-Aktienmarktes zu einer Untergewichtung von 10 % oder doch nur von 3 % führen, wenn man das Risiko und den Diversifikationseffekt miteinbezieht? Sollen Wechselkursrisiken ganz oder aktuell nur teilweise abgesichert werden?

Hier unterstützt Sie der für **jaive** eigens entwickelte ‚Allocator‘ mit konkreten Vorschlägen zur effizienten Portfoliozusammensetzung. Unter Berücksichtigung von Rendite, Risiko und Korrelationen werden optimale, taktische Gewichtungen für Ihr individuelles Portfolio ermittelt. Neben den **jaive**-Analysen können hierbei auch eigene Erwartungen oder Drittmeinungen systematisch miteinbezogen werden.

Group	Weights	Tactical
Asset class	SAA	deviations
CASH	3.0%	1.2%
Cash CHF	3.0%	1.2%
Obligationen	47.0%	-6.2%
SBI	25.0%	-1.8%
Bonds FW (hdg)	20.0%	-2.4%
Bonds EMM HC	2.0%	-2.0%
Aktien	50.0%	5.0%
Schweiz	15.0%	1.6%
Welt	30.0%	-1.6%
Emerging Markets	5.0%	5.0%

Die obenstehende Tabelle zeigt eine konkrete Auswertung des ‚Allocators‘. Mit einem Mausklick erhalten Sie so eine systematische, strikt neutrale Empfehlung für Ihre individuelle Portfolio-Positionierung.

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



06:01 - 06:22	TAA by <i>jaive</i>	SAA
Return since inception	132.7%	104.8%
Return p.a.	3.8%	3.2%
Return YTD	-12.1%	-12.8%
Volatility p.a.	7.3%	7.6%
Downside volatility p. a.	8.2%	8.7%
Sharpe ratio p.a.	0.67	0.56
Beta	0.94	
Alpha p.a.	0.9%	
Tracking error p.a.	1.7%	
Information ratio	0.38	

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

Die Outperformance ging mit einem **reduzierten Risiko** einher (insbesondere Downside-Risiko). Hintergrund ist, dass *jaive* nur dann ein Risiko eingeht, wenn dieses attraktiv entschädigt wird.

Das *jaive* Referenzportfolio wurde in Q1 2004 definiert. Es wird seither mitgeführt und regelmässig veröffentlicht. Das Diagramm zeigt den Track Record von *jaive* basierend auf monatlichem Rebalancing (jeweils per Monatsende) und ist seit der Portfoliodefinition **explizit kein Backtesting**. Als Benchmark dient die strategische Asset Allocation. Die Systematik ist seit 2001 live, die seither erfolgten Modellanpassungen wurden jeweils ab Implementationszeitpunkt berücksichtigt.

Die SAA besteht aus Cash (10 %), Staatsanleihen (24 %), Credit Bonds (12 %), Aktien (45 %) und Alternativen Anlagen (9 %). Referenzwährung ist CHF. Die Bandbreite für die taktische Allokation beträgt +/- 10 %. Fremdwährungen können in der Form von Overlays abgesichert werden. Das Portfolio wird monatlich rebalanced und publiziert. 2009 und 2020 wurde die Anlagestrategie jeweils leicht angepasst, aber nicht neu zurückgerechnet.

Disclaimer

The information in this document (the document) has been prepared by Kraus Partner Investment Solutions AG (KIS). However, KIS provides no warranty (neither express nor implied) that the information and statements set forth herein are correct, accurate, complete or up to date. Further, KIS 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.

KIS 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 or invested 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 or invested in a foreign currency, and should also be taken into consideration. Finally, the use of strategies described in the document or the investment in instruments described in the document may not be suitable for all investors. Potential investors should therefore carefully consider whether the use of such strategies or an investment in such 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 KIS. Consequently, KIS 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 KIS. When quoting, a clear reference to KIS and this document has to be included.