



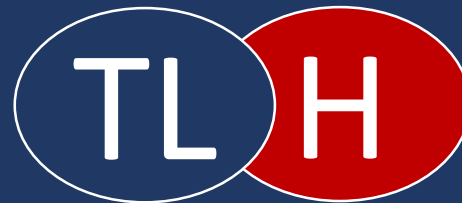
BUCHER FINANZMARKTANALYSEN

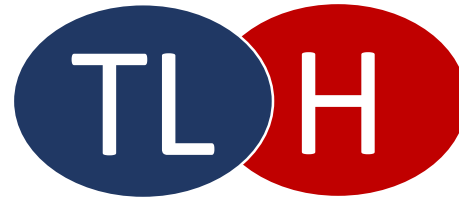
Werbebrochure

Distribution nicht erlaubt



THE LONGHEDGE





Die Anleger

Anleger sind in der Regel ungeduldige und emotionell getriebene Wesen. Kurzfristige Gewinne werden als «Können» eingestuft, Verluste werden ignoriert oder realisiert. Wie manch einer pflegt zu sagen:

«hin und her macht Taschen leer».

Was wäre wenn man versuchen würde solche Aspekte in eine Strategie umzuwandeln. Langfristig an der positiven Entwicklung der Finanzmärkte teilzuhaben und die Emotionen anhand klaren Richtlinien zu eliminieren?

In dieser Präsentation möchten wir einen Anlageansatz vorstellen, der von zwei unterschiedlich denkenden Verwaltern vereint wird. Eine interessante Strategie für langfristiges investieren ohne Emotionen.

Fakten und Erkenntnisse

Finanzwissenschaftliche Studien weisen immer wieder darauf hin, dass systematisches, regelbasiertes investieren ohne Emotionen, dem aktiven Anlageansatz klar überlegen ist. Langfristig (5+ Jahren) erzielt man bereits höhere Renditen als aktive Anleger. Je nach Anlageansatz und Risikoverteilung, kann es auch die Risiken der Anlagen entscheidend reduzieren.

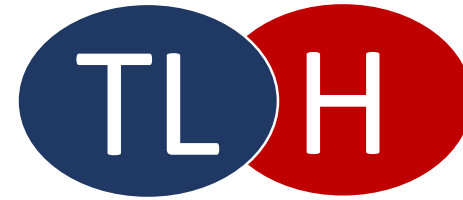
Gemeinsamer Ansatz, gegensätzliche Meinungen

Der Vermögensverwalter **IO-Funds** verfolgt seit über 15 Jahren Aktienstrategien (Fonds & Portfolios) die auf einem systematischen, regelbasierten Ansatz beruhen (**investieren ohne Emotionen**). Sie glauben nicht, dass man langfristig die Entwicklung der Finanzmärkte vorhersagen kann. Somit setzen sie ihren Fokus auf die Risiko Verwaltung. Dies ist aus ihrer Sicht die einzige Komponente in einer Anlagestrategie, wo der Verwalter Einfluss nehmen kann. Der Rest sei Zufall. Ihre erzielten Resultate über die letzten 15 Jahre untermauern diese Aussagen.

Bucher Finanzmarktanalysen befasst sich seit über 25 Jahren mit dem globalen Markt geschehen. In dieser Zeit wurden etliche Modelle und Strategien entwickelt für verschiedene Anlage Klassen. Ihr Fokus liegt auf der dynamischen Marktanalyse. Sich den Gegebenheiten anzupassen und allenfalls Änderung vorzunehmen. Ihre Risikomodelle basieren auf einem systematischen, regelbasierten Ansatz um den Einfluss des Verwalters auszuklammern.

Obwohl beide Firmen eine **gegensätzliche Meinung** über die Beurteilung von Finanzmärkten vertreten, haben sie doch einen gemeinsamen Nenner. Im Bereich Risiko Verwaltung setzen beide Verwalter auf eine systematische, regelbasierte Anlage Strategie. Einfach und klar in der Handhabung sowie Umsetzung. Beide Firmen investieren nur in hoch liquide Anlageinstrumente die täglich handelbar sind. Dies wiederum verbessert das Risikoprofil oder die sogenannte «Risiko adjustierte Rendite».

Strategie

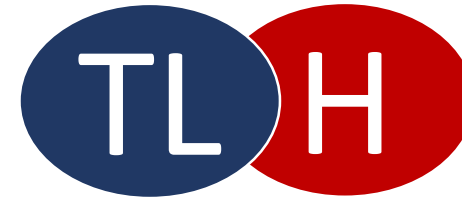


Der amerikanische Aktien Markt gehört zum grössten und immer noch wichtigsten Finanzmarkt der Welt. Er vereint über 50% der grössten Firmen der Welt. Betrachtet man diesen Markt über die letzten 50 oder gar 90 Jahre, so stellt man fest, dass 75% der Zeit die jährliche Rendite positiv ausgefallen ist. Über 38% war sie im Bereich zwischen +10% bis +20%. Wo gegen die negativen Jahre, 47%, zwischen -0% bis -10% negative Renditen resultierten. Kurzfristig (1-3 Monate) können Aktienmärkte aber beträchtliche Verluste erleiden, wie jüngst im Jahr 2020, 2018, 2012 usw. Korrekturen von über 20% und mehr sind immer wieder möglich. Somit sind langfristig gesehen, die Verluste moderat und sollten ignoriert werden. Kurzfristig aber erhebliches Potential aufweisen.

Könnte man zusätzlich von den grossen, kurzfristigen Korrekturen profitieren, so würde dies langfristig einen positiven Einfluss haben auf eine «lang» Aktien Strategie, ohne dass man die zugrunde liegenden Aktien jeweils veräussern muss. Oder wie bereits erwähnt: *«hin und her macht Taschen leer»*

Basierend auf diesen Erkenntnissen, eigenen Erfahrungen und Resultaten, hat die IO Funds ihre Long Momentum Strategie mit Bucher Finanzmarktanalysen (Short Momentum Strategie) kombiniert. Womit sich folgende, gemeinsame Strategie ergeben hat.

The Longhedge

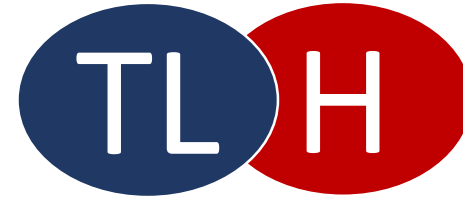


THE LONGHEDGE, wie wir diesen Anlageansatz bezeichnen, verfügt im Durchschnitt über 45 Aktien aus dem Universum der US-Aktienindex. Die Aktien werden anhand einer regelbasierten Anlagestrategie ausgewählt und nach dem gleichgewichteten Ansatz verwaltet. Es findet im Schnitt alle 12 Monaten eine Anpassung statt um die Risiken der Einzelanlagen im Gleichgewicht zu halten. Gleichzeitig werden aber auch immer wieder Aktien ersetzt oder ergänzt. Alles regelbasiert, systematisch ohne Emotionen. Somit ist der Anleger immer US-Aktien physisch «lang». Er besitzt die nach einem Modell errechneten «stärksten» Aktien aus einem Aktienkorb (Index).

Um die kurzfristigen «Ereignisse» kümmert sich die Bucher Finanzanalysen mit ihrer «short Momentum» Strategie. Sie basiert wie bereits erwähnt auf einem systematisch, regelbasiert Anlageansatz und verfolgt die Entwicklung des «S&P500» Index. Dieser Index (Basket) vereint wiederum die grössten Unternehmen der USA und z.T. der globalen Weltwirtschaft. Anhand von sehr kurzfristigen Indikatoren (Marktvolatilität, Zinsveränderung, Währung etc.) wird eine «Marktsensibilität» errechnet. Die soll Hinweise dazu liefern, ob es kurzfristig zu einer möglichen «Marktkorrektur» kommen könnte.

Mittels «Futures» auf den S&P500 Index versucht man diese Korrekturen zu antizipieren. Man geht damit eine negative Position ein (short). Um die Risiken des Leerverkaufes einzuschränken, wird gleichzeitig auch ein «Kaufauftrag» erteilt. Dies soll das mögliche «Fehlsignal» und somit Verlustpotenzial einschränken (Risikoverwaltung).

Vor- und Nachteile



Vorteil dieses Anlagensatz ist, dass mit sehr geringen Kosten ein Aktienportfolio effizient abgesichert werden kann. Das Risiko der «short Position» Futures wird durch die Möglichkeit des 23 Stunden Handel und der gleichzeitigen «Kauflimite» bedeutend reduziert. Ist ein «Fehlsignal» entstanden, so sollte sich durch die permanente Aktien «lang» Strategie der Verlust der «Futures» Position reduzieren. Bei starken Marktkorrekturen kann die Absicherung einen sehr positiven, langfristigen Einfluss auf das Aktienportfolio haben. Die systematische, regelbasierte Anlagestrategie ohne emotionelle Einflussnahmen sollte eine weitere positive Komponente im Gesamtkonzept bewirken.

Wie immer beinhaltet jede Strategie ihre Risiken. Das Marktrisiko ist an erster Stelle zu erwähnen. Danach die Strategie oder das Konzept einer Anlagestrategie. In unserem Fall erachten wir das grösste Risiko wie folgt:

- a. Marktrisiko, plötzlicher Markteinbruch ohne eine Absicherung auf unsere Aktienpositionen
- b. Portfolio abgesichert, plötzlicher Anstieg der Aktienmärkte
- c. Momentum Strategien (Long wie Short) erwirtschaften schlechte Resultate

Beim ersten Risikoszenarium a) würde das Aktienportfolio einen Verlust erleiden wie ein gewöhnlicher Aktienanleger. Setzt das «short» Signal später ein kann es für eine Abflachung der Verluste beitragen. Das Szenario b) wäre bedingt negativ, da die «lang Aktienstrategie» einen Teil des Verlustes absorbieren würde und der «short» Futures durch die «Kauflimite» nach einer gewissen Zeit (Kursanstieg) aufgehoben wird.

Somit kann im schlimmsten Fall c) eine schlechtere Rendite entstehen als der zugrundeliegende Referenz Index S&P500.



THE LONGHEDGE STRATEGY

05.02.2021

s-Inception

STRATEGY	Curr	YTD	2015-2021	p.a.
Long Equity	USD	6.25%	148.35%	16.31%
Short Futures	USD	2.29%	159.22%	17.14%
TLH Strategy avg*	USD	8.69%	396.39%	30.48%

STATISTIC

Hedge 2015-2021

reduced risk

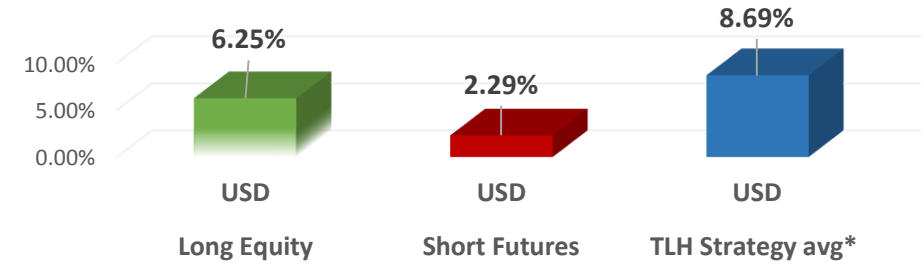
1

26

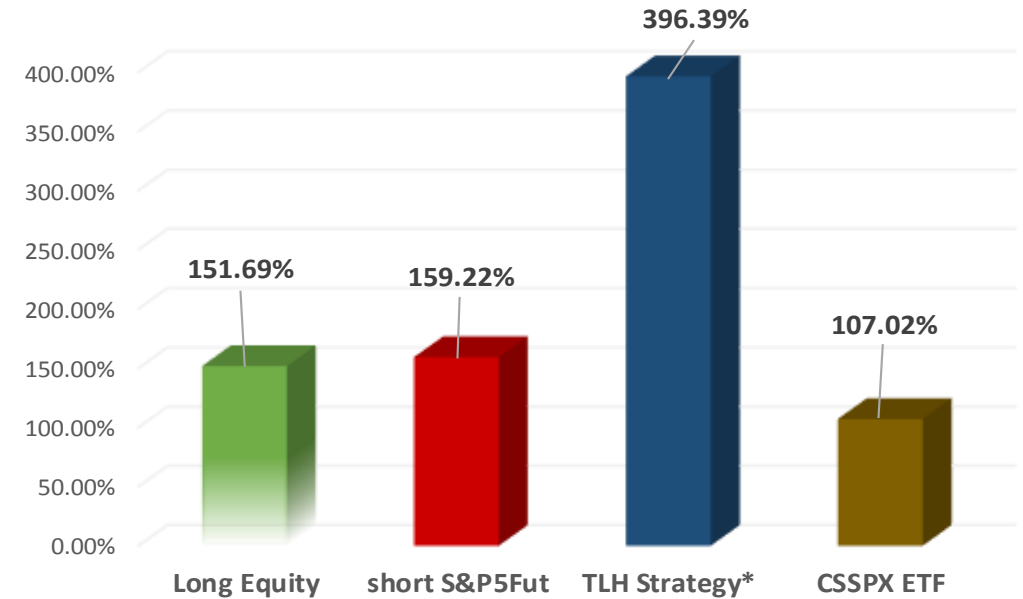
Strategies	Acc Perf	p.a.	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Long Equity	151.69%	16.56%	6.20%	46.01%	21.81%	-0.53%	25.45%	9.75%	-2.70%
short S&P5Fut	159.22%	17.14%	2.49%	31.40%	17.60%	26.12%	5.22%	11.79%	10.33%
TLH Strategy*	396.39%	30.48%	7.83%	69.67%	35.47%	23.03%	27.61%	19.38%	6.87%

Benchmark	Acc Perf	p.a.	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
CSSPX ETF	107.02%	12.84%	2.29%	18.02%	31.03%	-4.44%	20.93%	11.87%	1.23%

YEAR TO DATE



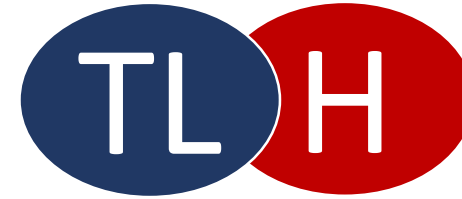
SINCE 2015



*TLH Strategie

Ist die akkumulierte durchschnittliche Gesamtrendite der beiden Strategien. Da es sich zurzeit nur um eine Simulation mit realen Daten handelt, ist die erzielte Gesamtrendite des TLH Portfolio nur eine Indikation nach Verwaltungskosten und Gewinnbeteiligung von 10%. Die long equity sowie short futures sind die effektiv erzielten Renditen auf den einzelnen Strategien nach Kosten (0.35%) ohne Gewinnbeteiligungsgebühr.

Kommissionen & Kontakte



Kommissionen Zertifikatslösung

- Verwaltungsgebühr 0.00% p.a.
- Performancegebühr 10.00%*
- Administration Emittent 0.35% p.a.

*bei positiver Wertentwicklung des Portfolios,
keine mindest Schwelle (hurdle rate / high water mark)



Ronnie Weber +41 (078)689'33'95
Yves Hauser +41 (079)206'44'07
Marino Bucher +41 (079)792'53'79
info@io-funds.ch

Risiken bei Finanzanlagen

Diese Präsentation (Werbebroschüre) ist nur für die von uns ausgewählten Personen bestimmt. Wir übernehmen keine Verantwortung für die darin enthaltenen Daten und Informationen. Eine Weiterleitung oder Distribution dieser Präsentation ist untersagt. Finanzanlagen enthalten Risiken. Das eingesetzte Kapital kann nicht garantiert werden. Es kann bis zu einem Totalausfall der Anlagen kommen. Die Präsentation ist keine Empfehlung für einen Kauf oder Investition. Sie dient nur als «Informations Broschüre».