

BONHÖTE

– Swiss Equity
Momentum

EINZIGARTIG, WIE SIE



BONHÖTE



Die Rolle der Schweizer Aktien – in einem Anlageportfolio

Schweizer Aktien sind ein wichtiger Bestandteil einer langfristigen Aktienallokation.

Sie bieten sowohl Stabilität als auch Qualität. Schweizer Unternehmen zeichnen sich durch solide Bilanzen, anerkannte Corporate-Governance-Standards und eine hohe Innovationsfähigkeit aus und generieren einen erheblichen Teil ihrer Einkommen im Ausland.

Schweizer Aktien bilden ein defensives und resilientes Fundament in einem diversifizierten Portfolio und partizipieren gleichzeitig voll am weltweiten Wirtschaftswachstum.



Factor Investing

— eine andere Art der Aktienmarktanalyse

Factor Investing oder faktorbasiertes Investieren beruht auf einem einfachen und umfassend dokumentierten Prinzip: Systematisches Investieren in eine Gruppe von Wertschriften mit bestimmten gemeinsamen Eigenschaften, die als «Faktoren» bezeichnet werden, ermöglicht die Erzielung einer Überrendite.

Der faktorbasierte Ansatz besteht darin, systematisch in Unternehmen zu investieren, die ähnliche Merkmale aufweisen, wie ihre Grösse, ihre Bewertung oder die Qualität ihrer Fundamentaldaten.

Ein Hauptvorteil dieses Ansatzes ist die empirische Grundlage. Die Faktoren werden über lange Zeiträume und in verschiedenen Märkten regelmässig beobachtet. Sie stützen sich auf solide wissenschaftliche und historische Erkenntnisse.

Ein weiterer zentraler Faktor ist die Disziplin. Anlageentscheide können durch Emotionen, aktuelle Erfahrungen oder persönliche Überzeugungen beeinflusst werden. Im Gegensatz dazu werden bei der faktorbasierten Strategie im Voraus definierte Regeln kohärent und transparent angewendet. Die Entscheidungen werden auf Grundlage objektiver und messbarer Kriterien getroffen.

Der Momentum-Faktor – auf die Kursdynamik setzen

Die Finanzmärkte sind nicht vollkommen effizient.



Zahlreiche wissenschaftliche Studien belegen, dass Wertschriften mit einer guten Performance dazu tendieren, diese positive Dynamik über einen bestimmten Zeitraum fortzusetzen. Dieses Phänomen wird als «Momentum» bezeichnet. Es lässt sich durch mehrere Mechanismen erklären:

- Aus Angst, eine gute Chance zu verpassen, setzen die Anleger auf Titel mit einer starken Performance
- Die institutionellen Investoren passen ihre Portfolios regelmässig an das zunehmende Gewicht der gut performenden Aktien in den Referenzindizes an
- Die Analysten revidieren ihre Prognosen schrittweise nach oben, wenn die Kurse steigen

Das Momentum ist heute einer der am meisten untersuchten und von institutionellen Anlegern verwendeten Anlagefaktoren.



Eine strukturierte Lösung der Anlagefonds BONHÔTE — Swiss Equity Momentum

Der Anlagefonds BONHÔTE – Swiss Equity Momentum investiert mit einem aktiven und quantitativen Ansatz in den gesamten Schweizer Aktienmarkt (Large, Mid und Small Caps), repräsentiert durch den Swiss Performance Index (SPI®).

Der Fonds richtet sich an Anleger mit folgenden Anforderungen:

- Breites und diversifiziertes Exposure gegenüber dem Schweizer Aktienmarkt
- Alternative zu einer rein passiven Verwaltung
- Strukturiertes aktives Management mit mittel- und langfristiger Outperformance gegenüber dem Gesamtmarkt und begrenzter Abweichung (Tracking Error) gegenüber dem Schweizer Aktienmarkt (SPI®).

Anlageziel

–

Der Fonds zielt darauf ab, die Performance des Schweizer Aktienmarktes, gemessen am Referenzindex SPI®, mittel- und langfristig zu übertreffen.

Vermögensverwaltungsansatz

–

Die Strategie beruht auf einem quantitativen und systematischen Ansatz. Sie kombiniert:

- einen Hauptfaktor: das Momentum
- und Zusatzfaktoren: Fundamentaldaten sowie Sozial- und Governance-Kriterien (S&G)

Die Titel des Referenzindex werden entsprechend den Signalen des quantitativen Modells übergewichtet, untergewichtet oder ausgeschlossen.

Es sollen Unternehmen mit folgenden Merkmalen ermittelt werden:

- positive Börsendynamik
- solide Finanzstruktur
- optimales Management von Governance und Humankapital.

Ein mehrdimensionaler Ansatz: Kombination von Dynamik, Fundamentaldaten und S&G-Kriterien

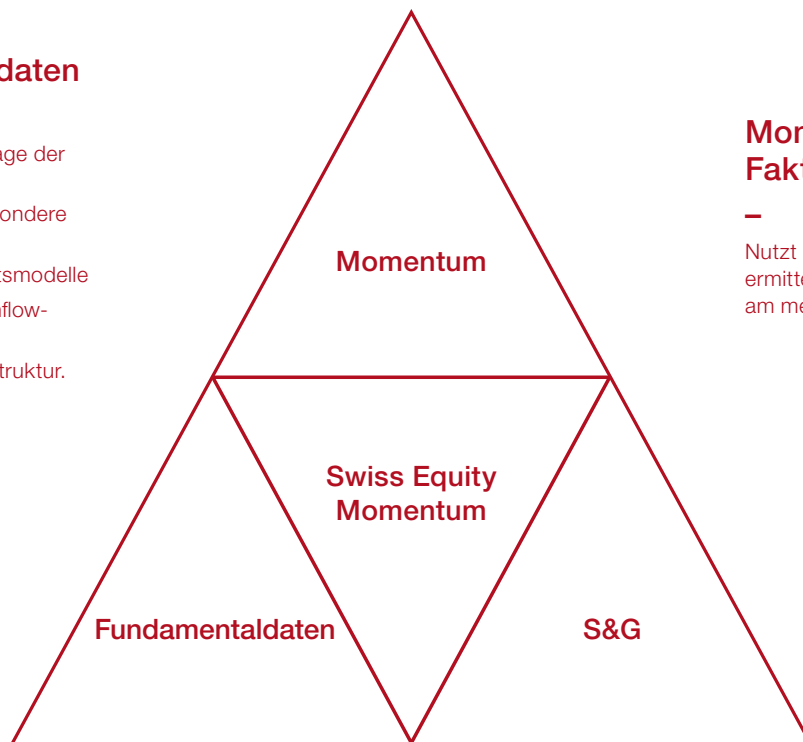
Faktor Fundamentaldaten

—

Bewertet die Finanzlage der Unternehmen.

Dabei werden insbesondere ermittelt:

- robuste Geschäftsmodelle
- nachhaltige Cashflow-Generierung
- gesunde Finanzstruktur.



Momentum- Faktor

—

Nutzt die Kursdynamik und ermittelt Titel, denen diese am meisten zugute kommt.

Einbezug von Sozial- und Governance-Kriterien (S&G), um:

- nicht-finanzielle Risiken zu reduzieren
- Unternehmen mit soliden Governancestrukturen zu ermitteln
- ein verantwortliches Management von Humankapital und beteiligten Drittparteien zu fördern

Die Kriterien tragen zur Verbesserung der Gesamtqualität des Portfolios bei, ohne die Core-Position in Schweizer Aktien zu beeinträchtigen.

Anlageprozess

1

Definition des Anlageuniversums

Liquide Schweizer Aktien des SPI®, einschliesslich Large, Mid und Small Caps.

2

Analyse des Momentum-Faktors

Die Performancedynamik wird mit quantitativen Indikatoren gemessen. Die Titel mit den günstigsten Trends werden ermittelt.

3

Analyse des Faktors Fundamentaldaten

Die Titel werden aufgrund von Fundamentaldaten analysiert. Mit diesem Filter können Gesellschaften ausgeschlossen werden, deren Börsenperformance nicht durch robuste Fundamentaldaten unterstützt wird.

4

Einbezug von S&G-Kriterien

Die Unternehmen werden hinsichtlich ihrer Unternehmensführung und ihres Humankapitals bewertet.

Diese Kriterien tragen dazu bei, nicht-finanzielle Risiken zu begrenzen und die Qualität des Portfolios zu verbessern.

5

Portfolioaufbau

Basierend auf der Kombination folgender Signale:

- Selektion eines Zielportfolios mit 40 bis 50 Titeln
- Gewichtungen auf Grundlage quantitativer Faktoren
- Kontrolle des globalen Portfoliorisiko

6

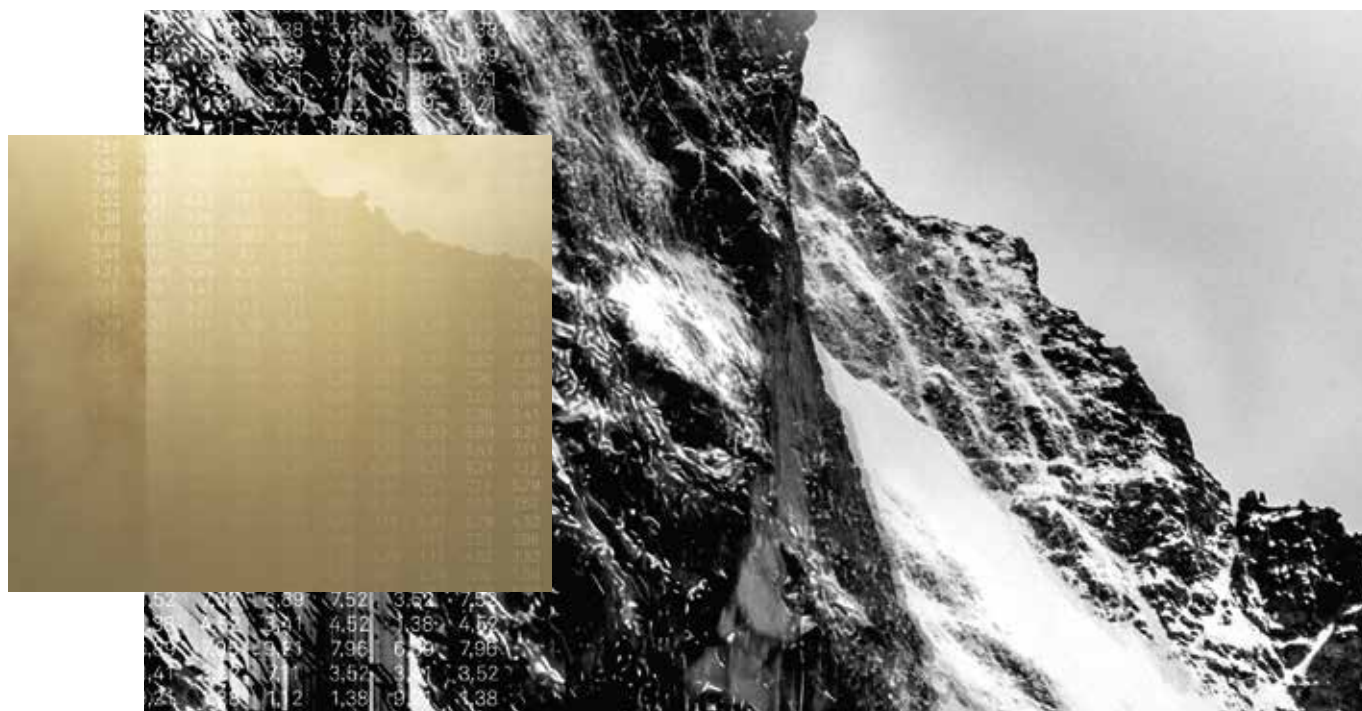
Monitoring und Rebalancing

Das Portfolio wird kontinuierlich überwacht und regelmässig angepasst, um die Entwicklung der Faktorsignale zu berücksichtigen und das aktive Risiko unter Kontrolle zu halten.



Fondsmerkmale

Rechtsform	Anlagefonds schweizerischen Rechts
Kategorie	Übrige Fonds für traditionelle Anlagen
Benchmark	SPI®
Fondsleitung	Solutions & Funds SA
Depotbank	Banque Cantonale Vaudoise
Fondsverwalter	Banque Bonhôte & Cie SA
Ausgabe/Rücknahme	Wöchentlich, Freitag, 12.00 Uhr
Anteilsklasse / ISIN	Klasse IA (CHF): CH1538334090 Klasse ID (CHF): CH1538334108
Mindestzeichnung	1 Anteil
Verwendung der Erträge	A - Thesaurierung D - Ausschüttung
Vergütung für die Fondsverwaltung	0,60%



Vorteile

Vollständiges Exposure gegenüber dem Schweizer Aktienmarkt

—

Zugang zum gesamten Schweizer Aktienmarkt, einschliesslich Large, Mid und Small Caps.

Aktive und strukturierte Portfolioverwaltung

—

Eine Alternative zur passiven Verwaltung, basierend auf klaren Regeln.

Robuster multidimensioneller Ansatz

—

Kombination von Momentum, Fundamentalanalyse sowie Sozial- und Governance-Kriterien.

Transparenz und Disziplin

—

Klarer quantitativer Anlageprozess, strukturiert und bewährt.



Diese Broschüre ist ein Marketing- und Informationsdokument, das von der Banque Bonhôte & Cie SA herausgegeben wird (nachstehend Bonhôte). Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Verkauf dar und ist auch nicht als Research, Anlageberatung oder persönliche Empfehlung zu verstehen. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind unverbindlich und können sich ändern. Der Fonds wurde durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Die Referenzdokumente sind der Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB) bzw. die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die wie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei der Fondsleitung, Solutions & Funds SA, Promenade de Castellane 4, 1110 Morges (<https://www.solutionsandfunds.ch/fr>) und der Depotbank bezogen werden können.

Bonhôte, eine Schweizer Bank, die der Aufsicht und Regulierung der FINMA unterliegt, sowie der Fonds verfügen nicht über die Bewilligung einer ausländischen Aufsichtsbehörde und werden auch von keiner solchen beaufsichtigt. Daher kann die Verbreitung dieses Dokuments ausserhalb der Schweiz sowie der Verkauf bestimmter Produkte oder Dienstleistungen an Anleger, die keine Schweizer Staatsbürger sind oder ihren Wohnsitz oder Sitz ausserhalb der Schweiz haben, Beschränkungen oder Verboten nach ausländischem Recht unterliegen. Es liegt in der Verantwortung des Lesers, sich über seinen diesbezüglichen Status zu informieren und die für ihn geltenden Gesetze und Vorschriften zu beachten. Darüber hinaus unterliegen Finanzmärkte und -produkte von Natur aus erheblichen Verlustrisiken, die mit der Risikotoleranz des Lesers unvereinbar sein können. Daher wird dem Anleger empfohlen, qualifizierte professionelle Berater insbesondere in Rechts-, Finanz- und Steuerfragen zu konsultieren, um seine Position in Bezug auf den Inhalt dieser Publikation zu bestimmen.

