



# *Anlagen in Schweizer Aktien*

# Kontext

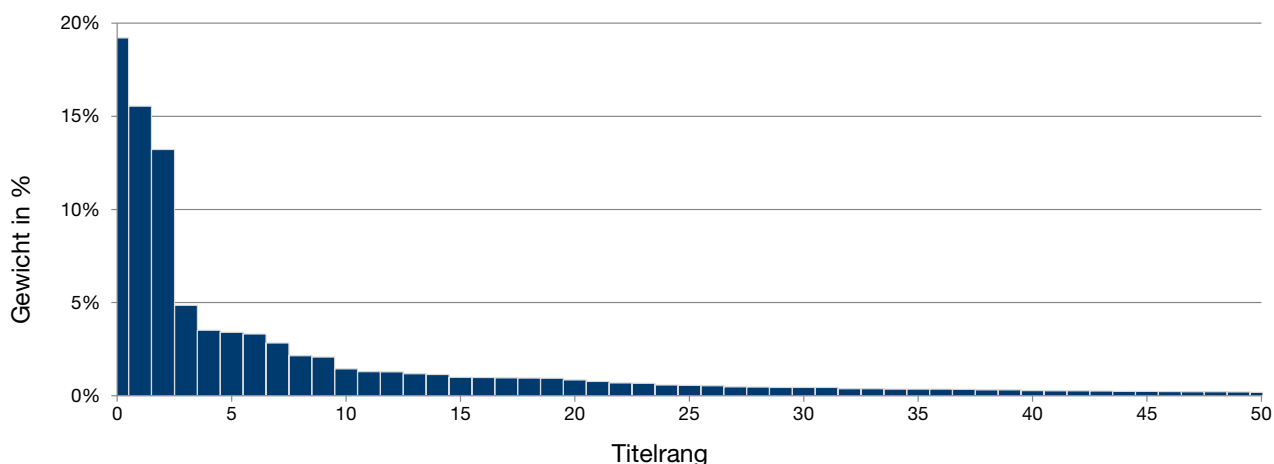
*Der Schweizer Aktienmarkt weist verschiedene einzigartige Merkmale auf, die anlagetechnisch genutzt werden können.*

- » Erdrückende Dominanz von drei Werten, auf die praktisch 50% des Swiss Performance Index (SPI) entfallen

Viele erstklassige Unternehmen werden durch diese drei Indexschergewichte – Nestlé, Roche und Novartis – in den Hintergrund gedrängt

- » Eine indexgebundene Anlage bedeutet den Verzicht auf 130 (nicht im SMI vertretene) Vorzeigeunternehmen, da ihre mittlere Gewichtung im SPI unter 0,15% liegt
- » Viele dieser Unternehmen generieren einen sehr hohen wirtschaftlichen Mehrwert auf internationalem Niveau und positionieren sich im gehobenen Marktsegment
- » Diese Unternehmen haben infolge des seit Jahrzehnten anhaltenden starken Schweizer Frankens eine extraordinary Anpassungsfähigkeit und Wettbewerbsfähigkeit unter Beweis gestellt
- » Ihre Börsenperformance ist zum Teil aussergewöhnlich

## *Gewicht in % der 50 wichtigsten Positionen im SPI*

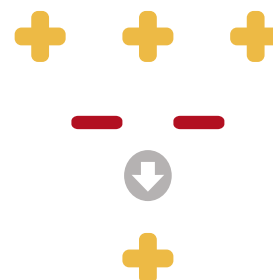


# Zugrundeliegendes statistisches Konzept

## Asymmetrie der Extremperformances

Aus der Analyse der jährlichen Performanceverteilung eines breit gefassten Anlageuniversums resultiert folgende Erkenntnis:

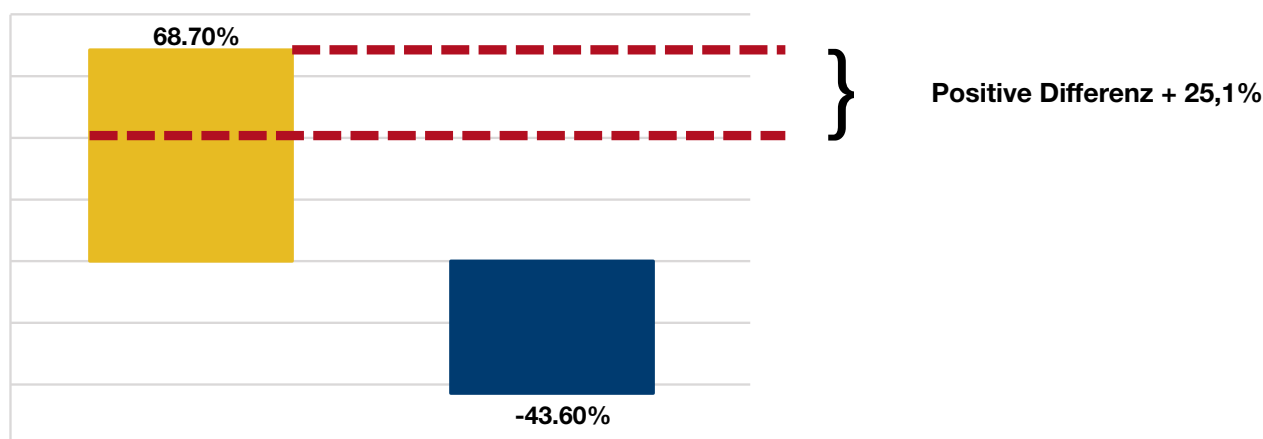
- » Über ein Jahr gelingt es nur einer relativ kleinen Anzahl von Titeln, den Index deutlich zu schlagen und einen signifikanten Beitrag an die Gesamtpformance des Portfolios zu leisten.
- » In der gleichen Zeitspanne wird dieser Mehrwert durch den negativen Beitrag einzelner Titel mit einer starken Underperformance nur zum Teil wieder aufgehoben.
- » Die Differenz zwischen diesen beiden (positiven und negativen) Extremperformances entspricht einer Rendite, die durchschnittlich rund 3% p.a. über dem Index liegt.



Das Titelselektionsverfahren ermöglicht zusammen mit der Gleichgewichtung der Titel eine nachhaltige Outperformance des SPI mit einem – im Vergleich zu einer indexierten Anlage – geringeren Risiko.

Durchschnittliche jährliche Outperformance der 15 besten SPI-Titel (gelb) gegenüber der durchschnittlichen jährlichen Underperformance der 15 schlechtesten Titel (rot) (\*)

(\* Die Performancezahlen entsprechen dem Überschuss im Vergleich zur Performance des SPI über einen Zeitraum von 12 Jahren).



# Strategie

## Anlageuniversum

- » Das Anlageuniversum besteht aus den Komponenten des SPI
- » Das Endportfolio umfasst rund 100 Titel

## Anlagestrategie

Die Titelselektion besteht darin, zu 50% in das Anlageuniversum des SPI zu investieren.

Die Auswahl erfolgt anhand der folgenden vier Hauptfaktoren:

- » Statistische Analyse der zu favorisierenden Sektoren
- » Fundamentalanalyse der anlagefähigen Titel
- » Liquiditätsanalyse der anlagefähigen Titel
- » Analyse der Konzentrationsrisiken des Exposures



*Die statistische Sektoranalyse beruht ebenfalls auf dem Konzept der «Asymmetrie der Extremp performances», findet jedoch auf der Ebene der einzelnen Sektoren Anwendung.*

Die favorisierten Sektoren sind diejenigen mit dem günstigeren Verhältnis zwischen:

$$\frac{\text{Positive Extremp performances}}{\text{Negative Extremp performances}}$$

Nach der Titelauswahl werden die Positionen im Portfolio gleichgewichtet. Das Portfolio wird gemäss einem optimierten Verfahren regelmässig einem Rebalancing unterzogen.

Das Rebalancing erfolgt auf Grundlage der statistischen Faktoren in Zusammenhang mit der saisonal bedingten Performance.

Die Methode der Gleichgewichtung stützt sich auf die Asymmetrie der Extremp performances ab.

# Allgemeine Informationen

## Vorteile / Merkmale

- » Spezifisches Risiko praktisch null im Vergleich zu einer indexierten Anlage mit dem Referenzindex SPI
- » Volatilität systematisch tiefer als die Volatilität des SPI
- » Maximaler Drawdown seit Lancierung (Ende 2011) von -13,56% gegenüber -19,47% für den SPI
- » Historische Outperformance des SPI von 3% jährlich.

## Daten:

- » Management der Strategie seit 2011 geprüft
- » Strategie über Anlagefonds schweizerischen Rechts oder Verwaltungsauftrag verfügbar
- » Managementgebühr ab 0,4% pro Jahr (CHF >= 40 Mio.)
- » Retail-Klassen verfügbar.

## Daten für institutionelle oder vergleichbare Anlagen:

	<i>Portfolio Auftrag</i>	<i>Fonds RFP Swiss Equity Equal- Weighted Classe C</i>	<i>Fonds RFP Swiss Equity Equal- Weighted Classe X</i>
ISIN	--	CH0023449942	CH0293550411
Währung	CHF	CHF	CHF
Mindestanlage	10 Mio.	1 Mio.	40 Mio.
Managementgebühr	Nach Absprache	0,60%	max 0,4%
TER (annähernd)	--	0,88%	--



# Partnerschaft

*Um die strukturellen und fundamentalen Besonderheiten des Schweizer Aktienmarkts zu nutzen, hat die Bank Bonhôte eine Partnerschaft mit Rieter Fischer Partners AG, dem Zürcher Anlagespezialisten für Schweizer Aktien, aufgebaut.*

Diese Partnerschaft nutzt:

- » **Die quantitative und statistische Analyse** der Banque Bonhôte & Cie SA
- » **Die über 30-jährigen Erfahrung** von Rieter Fischer im Anlageuniversum der Schweizer Aktien mit über 100 besuchten Schweizer Unternehmen pro Jahr.

## *Banque Bonhôte & Cie SA*

Die 1815 in Neuchâtel gegründete Banque Bonhôte & Cie SA blickt auf eine lange und reiche Tradition in der Finanzplanung und Vermögensverwaltung, ihrem bewährten Kerngeschäft, zurück. Die überschaubare Grösse der Bank bürgt für Effizienz, Flexibilität und schnelles Reaktionsvermögen – unentbehrliche Vorteile in einem sich immer schneller verändernden Marktumfeld.

Dadurch ist es ihr auch möglich, mit jedem einzelnen Kunden eine privilegierte Beziehung aufzubauen, die auf gegenseitigem Vertrauen und der Qualität ihrer Dienstleistungen beruht. Die Aktionäre der Banque Bonhôte & Cie sind natürliche Personen, grossteils Direktionsmitglieder sowie Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Bank. Diese unabhängige Struktur sorgt für die nötige Stabilität und gewährleistet die Nachhaltigkeit ihrer Aktivitäten.

## *Rieter Fischer Partners AG*

Die 2004 von Patrick Rieter und Erich Fischer gegründete Rieter Fischer Partners AG ist eine unabhängige Zürcher Vermögensverwaltungsgesellschaft. Ihr Hauptgeschäftsbereich ist die Verwaltung von institutionellen Vermögen.

Die Erfahrung und Kompetenz der Gesellschaft zeigt sich vor allem in der Fundamentalanalyse, in der Portfolioverwaltung von Schweizer und Europäischen Aktien sowie der Verwaltung von gemischten Mandaten. Ihre Kunden sind Gesellschaften, privat- und öffentlich-rechtliche Pensionskassen, Banken, Finanzintermediäre sowie ausgewählte private Investoren.

Die Mitglieder des Teams verfügen alle über mehr als 25 Jahre Erfahrung im Portfolio Management und bilden eines der erfahrensten Teams im Segment Aktien Schweiz und Europa.



## Kontakt



**Julien Stähli**

Direktor Vermögensverwaltung (CIO)  
MBF Boston University



**Françoise Mensi**

Dr. sc. oec.



**Pierre-François Donzé**

Lizenziat HEC



**Karine Patron**

MScF Université de Neuchâtel



**Mickaël Gonçalves**

MSc in Accounting, Control  
and Finance

Banque Bonhôte & Cie SA - 2, quai Ostervald, 2001 Neuchâtel / Schweiz - T. +41 32 722 10 00 / [contact@bonhote.ch](mailto:contact@bonhote.ch) / [bonhote.ch](http://bonhote.ch)

---

### Disclaimer - Wichtige rechtliche Hinweise für den Anlagefonds RFP Swiss Equity Equal-Weighted

Alle veröffentlichten Daten werden ohne jede ausdrückliche, implizite oder rechtliche Garantie zur Verfügung gestellt. Aufgrund der bisherigen Wertentwicklung kann nicht auf die zukünftige Performance geschlossen werden. Der Wert einer Anlage und die daraus resultierenden Erträge können zu- oder abnehmen, und unter Umständen erhält der Anleger nicht die gesamte investierte Summe zurück. Die gilt auch für eine Anlage in einen der in dieser Broschüre beschriebenen Anlagefonds.

Der RFP Swiss Equity Equal-Weighted ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds» gemäss dem Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006. Potenzielle Anleger werden ausdrücklich auf die im Fondsprospekt beschriebenen Risiken aufmerksam gemacht und sind dazu aufgefordert, dieses Dokument zu lesen. Es wird keine Gewähr dafür übernommen, dass die Performance- und Ertragsziele des Fonds erreicht werden.

Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Schätzungen können sich ändern und geben die subjektive Meinung der Banque Bonhôte & Cie SA in ihrer Eigenschaft als Anbieter, Vertreter oder Vertriebsträger der Fonds unter den derzeitigen Konjunkturbedingungen wider. Dieses Dokument dient zur Information über den darin beschriebenen Anlagefonds, stellt aber keine offizielle Informationsquelle dar. Potenzielle Anleger und andere interessierte Personen sind gebeten, sich auf die Fondsprospekte und -reglemente zu beziehen, die allein verbindlich sind. Diese Dokumente sind auf Anfrage bei der Banque Bonhôte & Cie SA unter den obenstehenden Kontaktadressen erhältlich.

Interessierten Anlegern wird empfohlen, sich nicht allein auf die durch die Banque Bonhôte & Cie zur Verfügung gestellten Dokumente zu verlassen, sondern auch die Meinung von spezialisierten Finanz- und Steuerberatern einzuholen, um sich auf Grundlage der gesamten Gegebenheiten und Umstände ein Urteil über die Angemessenheit einer Anlage in den oben beschriebenen Fonds zu bilden. Dieses Dokument stellt weder eine Anlageempfehlung noch eine Rechts- oder Steuerberatung dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden in gutem Glauben auf Grundlage von Quellen zusammengestellt, die als zuverlässig gelten. Es wird jedoch keine ausdrückliche oder implizite Garantie für die Genauigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen geleistet. Daher übernehmen die Autoren dieses Dokuments sowie alle an dem genannten Fonds beteiligten Parteien (insbesondere Fondsleitung, Depotbank, Mitglieder des Anlageausschusses, Experten, Rechnungsprüfer, Vertriebs- und andere Marketingpartner sowie ihre Beauftragten, Organe, Mitarbeiter/innen und anderen Hilfskräfte) keinerlei Haftung für allfällige direkte oder indirekte Verluste, die einem Anleger in Zusammenhang mit dem betreffenden Fonds entstehen könnten, weil er sich auf die in diesem Dokument enthaltenen Informationen abstützte. In einigen Rechtssystemen oder gegenüber bestimmten Anlegerkategorien werden die Anteile des beschriebenen Fonds nicht angeboten und können nicht angeboten werden, insofern ein solches Angebot eine Verletzung der geltenden Gesetze oder Vorschriften darstellen würde.

Amerikanische Staatsbürger oder Personen mit Domizil in den USA dürfen keine Anteile der beschriebenen Fonds erwerben oder besitzen. Fondsanteile dürfen daher nicht an einen Bürger der Vereinigten Staaten, eine Person mit Domizil in den Vereinigten Staaten oder an eine andere Person, die gemäss den in den Vereinigten Staaten geltenden Gesetzen als «US-Person» gilt, öffentlich verkauft, angeboten oder ausgegeben werden.

---

Banque Bonhôte & Cie SA – Neuchâtel, Bern, Biel, Genf, Lausanne, Solothurn, Zürich



Zertifizierte



Corporation

Januar 2022



bonhote.ch