



Finreon Emerging Markets Equity IsoPro®

31.05.2024

Strategie

Finreon Emerging Markets Equity IsoPro® investiert in 175 der grössten nachhaltigen Titel in den Emerging Markets. Nachhaltigkeit und Sektorrepräsentativität werden anhand eines Best-in-GICS-Sektor Ansatzes basierend auf Nachhaltigkeitsratings von Inrate sichergestellt.

Die Ausgangslage der Gewichtung der Titel basiert auf einer Gleichgewichtung (Iso), welche in Richtung Minimum-Varianz-Portfolio (Pro) optimiert wird. Die Strategie folgt einem quantitativen Ansatz.

Die Charakteristika des Finreon Emerging Markets Equity IsoPro® stellen eine breite Diversifikation sicher. Klumpenrisiken sollen explizit vermieden werden. Die Rendite und das Risiko können daher vom Aktien Emerging Markets NR Index (die "Benchmark") abweichen. Das Risiko entspricht einer Anlage in Emerging Markets Aktien in Fremdwährungen, welche nicht gegenüber USD abgesichert sind.

Aktueller Monat

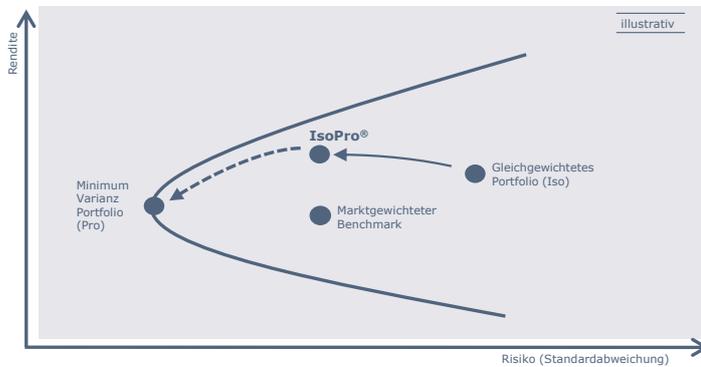
Kommentar

Die Finreon Emerging Markets Equity IsoPro® Strategie erzielte im Mai eine Rendite von -0.1% und blieb damit hinter der Aktien Emerging Markets Benchmark mit 0.6%.

Die relative IsoPro® Performance wird zum einen durch die Vermeidung von Klumpenrisiken und damit Untergewichtung grosser Titel getrieben. Daneben werden durch die Optimierung Titel mit niedriger Volatilität und Korrelation übergewichtet. Auch ist das Universum auf grosse, liquide, gut handelbare Titel beschränkt.

	EM Equity IsoPro®	Aktien EM
Rendite aktueller Monat	-0.1%	0.6%
Rendite seit Jahresbeginn	-3.2%	3.4%

IsoPro® Konzept



- IsoPro® kombiniert die Vorteile eines gleichgewichteten Portfolios (Iso) mit den Vorteilen einer Optimierungslösung (Pro)
- Ausgehend von der Gleichgewichtung werden quantitative Optimierungen in Richtung Minimum-Varianz-Portfolio vorgenommen
- Liquidität, Handelbarkeit und Transaktionskosten der Titel werden berücksichtigt
- Die nichtlineare Gewichtung zwischen dem Minimum-Varianz-Portfolio und dem gleichgewichteten Portfolio wird so kalibriert, dass die Strategie-Volatilität langfristig leicht unter derjenigen der Benchmark liegt
- Beschränkung der Maximalgewichtung eines Titels auf 3%, der maximalen Länderabweichung auf $\pm 2\%$ sowie der Maximalabweichung der (Inrate) Sektoren auf $\pm 2\%$
- Optimierte und effiziente Gewichtung auf Titelsebene
- Effiziente Investition in nachhaltige Titel der Emerging Markets

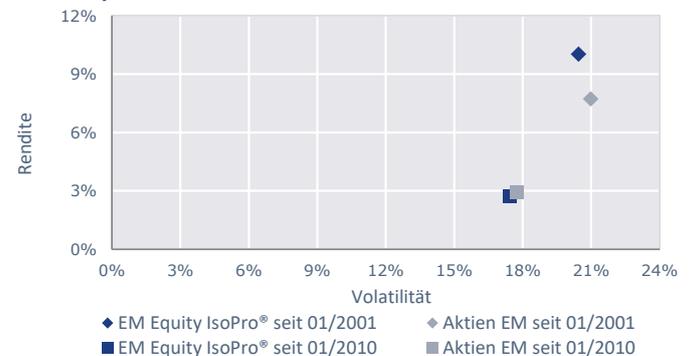
Rendite / Risiko Kennzahlen

	01/2001 - 05/2024		Seit Lancierung des IsoPro® Konzepts ⁴	
	EM Equity IsoPro®	Aktien Emerging Markets	EM Equity IsoPro®	Aktien Emerging Markets
Rendite p.a.	10.0%	7.7%	2.8%	2.9%
Volatilität	20.5%	21.0%	17.4%	17.7%
Sharpe Ratio	0.48	0.38	0.19	0.21
Downside Volatilität¹	13.1%	14.0%	11.5%	11.8%
Upside Volatilität¹	16.0%	15.8%	13.1%	13.2%
Korrelation²	0.98	n.a.	0.98	n.a.
Downside Korrelation^{2,3}	0.96	n.a.	0.96	n.a.
Upside Korrelation^{2,3}	0.96	n.a.	0.96	n.a.
Max. Drawdown	-54.8%	-61.4%	-33.6%	-36.0%
Anteil positiver Monate	58.7%	57.7%	52.9%	54.1%

Wertentwicklung



Rendite/Risiko



Alle Kennzahlen sind annualisiert.

Performance Finreon Emerging Markets Equity IsoPro®: Finreon Emerging Markets Equity IsoPro® Fund D-Klasse live seit 02/2013.

1) Durchschnittliche negative (Downside Volatilität) oder positive (Upside Volatilität) Abweichung der Renditen von Null.

2) Als Referenzwert dient die Benchmark. 3) Korrelation für Perioden, wenn Benchmark negative (Downside), bzw. positive (Upside) Renditen ausweist.

4) Das IsoPro® Konzept wurde am 01/2010 mit der Strategie Swiss Equity IsoPro® lanciert und ist inzwischen auf diversen Aktienuniversen erhältlich.

Copyright 2024 by Finreon AG

Finreon Emerging Markets Equity IsoPro® 1|3



Monatliche Renditen in %

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2008	-11.4	6.5	-4.3	7.2	0.7	-9.1	2.8	-6.6	-17.3	-22.1	-5.3	7.9	-44.1
2009	-7.2	-6.1	14.3	17.7	17.7	-0.1	10.6	1.2	7.7	0.4	3.8	4.5	81.0
2010	-3.6	0.6	7.6	1.1	-9.0	0.4	9.1	-1.0	11.2	2.3	-3.0	7.3	23.2
2011	-1.6	-1.7	6.9	4.9	-2.8	-0.9	-1.0	-7.0	-13.3	11.7	-4.9	-1.1	-12.2
2012	11.1	6.0	-2.1	-0.6	-11.5	6.4	1.8	0.3	4.6	-0.3	2.0	5.5	23.7
2013	0.9	-1.4	-1.7	0.7	-3.3	-5.8	1.1	-1.1	6.6	4.0	-1.5	-1.2	-3.3
2014	-7.1	2.9	3.5	1.5	2.4	3.2	1.8	2.0	-7.5	1.7	-1.0	-4.7	-2.1
2015	0.2	2.5	-1.7	7.0	-4.0	-2.2	-6.7	-8.7	-3.9	7.3	-4.3	-2.9	-17.3
2016	-5.1	1.4	12.6	0.9	-5.4	4.0	4.1	1.4	0.6	0.1	-4.9	1.6	10.5
2017	4.8	3.0	2.5	1.5	3.2	0.3	4.7	2.2	-1.2	2.1	-0.2	4.6	30.7
2018	7.5	-3.4	-1.9	-0.8	-5.0	-3.6	3.2	-3.3	1.5	-7.6	3.0	-2.1	-12.8
2019	8.6	-0.4	-0.9	1.6	-5.7	5.5	-1.5	-4.7	2.0	4.1	-1.0	6.9	14.3
2020	-6.4	-5.9	-16.0	9.3	0.2	5.3	7.0	0.0	-1.5	0.1	12.2	7.8	8.8
2021	0.3	1.2	1.3	3.7	3.1	-0.1	-5.9	4.0	-3.8	-0.4	-3.3	3.1	2.5
2022	-1.6	-3.4	-1.3	-5.7	0.2	-5.6	-1.6	-0.8	-10.8	-2.3	16.2	-0.8	-17.9
2023	7.3	-6.4	2.1	0.3	-2.8	4.0	7.0	-6.0	-2.6	-3.7	8.0	4.4	10.6
2024	-6.7	5.1	0.4	-1.6	-0.1								-3.2

YTD: seit Jahresbeginn

● Finreon Emerging Markets Equity IsoPro® Fund D-Klasse live seit 02/2013.

Maximum Drawdown

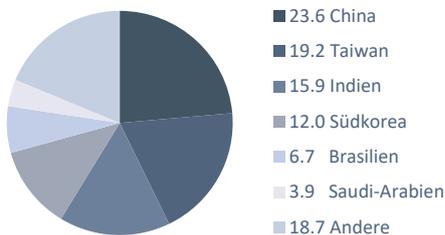


Die 10 größten Positionen in %

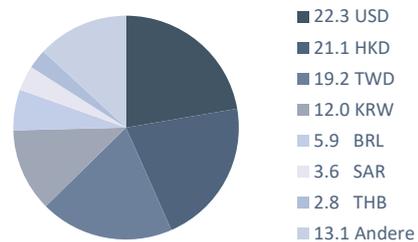
Finreon IsoPro®	
Infosys Technologie Ltd	2.90
WIPRO	2.80
Icici Bank	2.71
Housing Dev. Fin.	2.64
Reliance Industries	2.47
Dr Reddy's Laboratories	2.41
Lenovo	1.02
Xiaomi Corp	0.92
SK HYNIX	0.87
Mobile Tel.	0.86

Aktuelle Portfolio Charakteristika

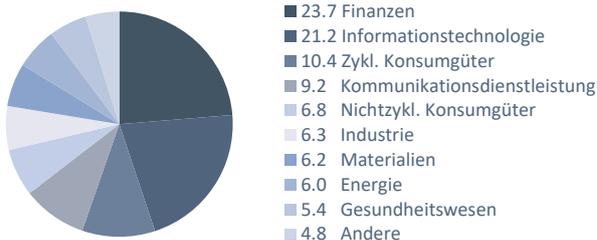
Länder in %



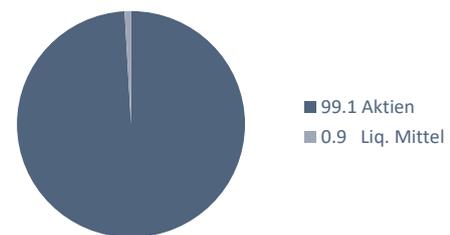
Währungen in %



Sektoren in %



Anlageklassen in %





Investitionsmöglichkeiten

Die Finreon Emerging Markets Equity IsoPro® Strategie ist interessierten Investoren sowohl über Mandate als auch über eine kollektive Anlage zugänglich. Bezüglich Mandatslösungen geben wir gerne individuell Auskunft. Informationen zum Fund und zu den verfügbaren Anteilsklassen finden Sie nachfolgend:

Fund			
Investment Advisor	Finreon AG, St.Gallen	Vertriebszulassung	Schweiz
Investment Manager	Credit Suisse AG, Zürich	Benchmark	Aktien Emerging Markets NR
Fondsleitung	CS Funds AG, Zürich	Fonds AuM	USD 24.55 Mio.
Depotbank	Credit Suisse AG, Zürich	Handelbarkeit und Bemerkungen	täglich; physische Aktienanlage, kein Sec Lending, kein Leverage/Short-Selling (Comm 1 / BVV 2)
Struktur	Fund nach Schweizer Recht, FINMA reguliert		

Anteilsklassen	A-Klasse	C-Klasse	I0-Klasse	I1-Klasse	I2-Klasse	D-Klasse
Bedingungen	-	> CHF 0.5 Mio.	Institutionelle Investoren/VV-Vertrag ¹⁾	> CHF 5 Mio.	> CHF 10 Mio.	VV-Vertrag und ~ > CHF 25 Mio. ²⁾
ISIN	CH0200879374	CH0552963404	CH0596084357	CH0200884168	CH0343985195	CH0200881537
Valor	20087937	55296340	59608435	20088416	34398519	20088153
Bloomberg	FINEMEA SW	-	FIMEIU SW	-	-	FINEMED SW
Währung	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Zeichnungswährung	USD und CHF	USD und CHF	USD und CHF	USD und CHF	USD und CHF	USD und CHF
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Management Fee	1.25%	0.85%	0.85%	0.55%	0.45%	individuell vereinbart
Lancierung	05.02.2013	14.08.2020	19.02.2021	-	-	15.01.2013
NAV	986.20	989.42	820.02	-	-	986.20

1) Der Anleger muss einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen ähnlichen schriftlichen Vertrag abgeschlossen haben, oder ein Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG sein.

2) Der Anleger muss einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen ähnlichen schriftlichen Vertrag mit der Fondsleitung oder der Credit Suisse AG, Zürich, abgeschlossen haben oder über einen Finanzintermediär investieren, der mit der Fondsleitung oder der Credit Suisse AG, Zürich, einen Kooperationsvertrag abgeschlossen hat, sowie zusätzlich einen Advisory-Vertrag mit der Finreon AG abgeschlossen haben. Der Erwerb der D-Klasse muss explizit vorgesehen sein.

SVVK-ASIR Kompatibilität / Stimmrechtsausübung durch ISS

Finreon Fonds investieren nicht in Firmen, welche in die Entwicklung oder Herstellung von Kernwaffen, biologischen und chemischen Waffen sowie Antipersonenminen und Streumunition involviert sind. Dabei orientieren wir uns an der Ausschlussliste des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK – ASIR). Stimmrechte werden systematisch ausgeübt, wobei den Empfehlungen des Stimmrechtsberaters Institutional Shareholder Services (ISS) gefolgt wird.

Kontakt

Finreon AG
 Oberer Graben 3
 CH-9000 St.Gallen
 Tel.: +41 71 230 08 06
 E-Mail: info@finreon.ch

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Werbezwecken. Dieses Dokument wurde von der Finreon AG (nachfolgend «Finreon») mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Finreon gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen sind diejenigen von Finreon zum Zeitpunkt der Redaktion und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Das Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und der Nutzung durch den Empfänger. Es stellt weder ein Angebot, noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche, u.a. Konsequenzen zu prüfen. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung von Finreon weder auszugswise noch vollständig vervielfältigt werden. Es richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten versandt oder dahin mitgenommen werden oder an eine US-Person (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen verbunden. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Historische Renditeangaben und Finanzmarktsszenarien sind kein verlässlicher Indikator für laufende und zukünftige Ergebnisse. Die Performance-Angaben berücksichtigen die bei der Ausgabe und der Rücknahme erhobenen Kommissionen und Kosten nicht. Es kann ausserdem nicht garantiert werden, dass die Performance des Vergleichsindex erreicht oder übertroffen wird. Das beschriebene Produkt ist ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen" für nicht-qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Art. 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) (Art. 6 KKV). Für einzelne Teilvermögen oder Anteilsklassen kann der Anlegerkreis im Fondsvertrag zusätzlich eingeschränkt werden. Finreon agiert als von der FINMA bewilligte Vertriebssträgerin des in diesem Dokument beschriebenen Produkts, erhält hierfür Vertriebsentschädigungen und kann dadurch einem Interessenkonflikt ausgesetzt sein; nähere Angaben dazu sowie zu den dem Fondsvermögen belasteten Gebühren und den Ausgabe- und Rücknahmekommissionen finden sich in den massgeblichen Fondsdokumenten. Zeichnungen für Anlagen von in diesem Dokument erwähnten Fonds sind nur auf der Basis des massgeblichen Prospekts, des vereinfachten Prospekts bzw. der Wesentlichen Informationen für die Anleger (auch als Key Investor Information Document KIID bezeichnet) und des letzten Jahresberichts (bzw., falls aktueller, Halbjahresberichts) möglich. Die Fondsdokumente und der (Halb-)Jahresbericht können kostenlos bei der Fondsleitung, der CS Funds AG oder bei allen Niederlassungen der CS Funds AG in der Schweiz oder bei Finreon bezogen werden.