



Finreon Tail Risk Control® (Swiss)

31.05.2024

Strategie

Der Finreon Tail Risk Indikator misst das Risiko von grossen Crashes an den Aktienmärkten systematisch und auf täglicher Basis anhand einer Vielzahl an Marktfaktoren und steuert dadurch die Aktienquote je nach gemessenem Risikoregime von 0% (bei hohen gemessenen Risiken) bis 100% (bei tiefen gemessenen Risiken).

Die Aktienquote wird über ein Portfolio gehalten, welches dem SPI 20 TR Index folgt. Die Cashquote wird in Geldmarkt Instrumente investiert. Die Strategie eignet sich für Anleger, die risikokontrolliert an der Entwicklung des Schweizer Aktienmarktes partizipieren wollen, jedoch unter Vermeidung von grossen Substanzverlusten. Das Gesamtrisiko entspricht dabei langfristig einer Benchmark aus 50% Aktien und 50% SARON ("Benchmark 50/50").

Aktueller Monat

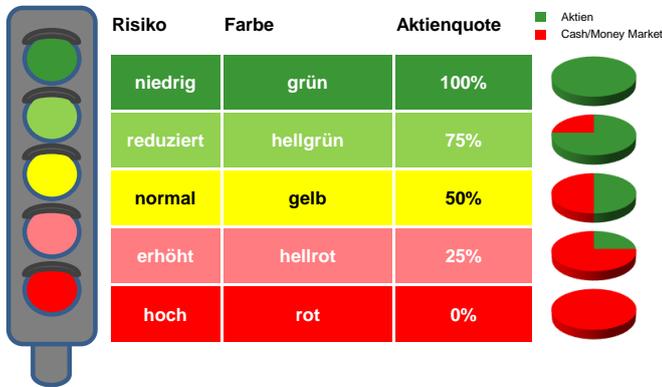
Kommentar

Der Finreon Tail Risk Indikator stand während dem Monat Mai durchgehend auf grün und mass per Ende Monat ein niedriges Crash-Risiko. Die Finreon Tail Risk Control® Strategie ist damit zu 100% im Schweizer Aktienmarkt investiert.

Die Finreon Tail Risk Control® (Swiss) Strategie erzielte im Mai eine Rendite von 6.7% und lag damit vor der Benchmark, welche eine Rendite von 3.5% erzielte.

| | Tail Risk Control (Swiss) ¹ | Benchmark (50/50) |
|---------------------------|--|-------------------|
| Rendite aktueller Monat | 6.7% | 3.5% |
| Rendite seit Jahresbeginn | 10.4% | 5.6% |

Finreon Tail Risk Control® Konzept



- **Tail Risk Indikator:** Das Crashrisiko wird anhand einer Vielzahl an Marktfaktoren auf täglicher Basis in einer Risikoampel gemessen.
- **Risikoampel:** Die Finreon Tail Risk Control® Strategie reduziert (erhöht) die Aktienquote, wenn die gemessenen Risiken am Markt hoch (tief) sind. Die Ampel unterscheidet fünf Risikophasen, von grün (tiefes Crash-Risiko = 100% Aktien) bis rot (hohes Crash Risiko = 0% Aktien), und steuert so den Investitionsgrad.
- **Effiziente Umsetzung:** Risikogesteuerte 0-100% Aktienquote in einem Portfolio aus SPI 20 Einzeltiteln (passiv) bzw. in einem Portfolio aus Geldmarkt Instrumenten.
- **Benchmark:** Die Benchmark ist 50% SPI 20 TR Index / 50% CHF SARON - die Strategie ist im Durchschnitt zu 50% investiert und hat somit eine Volatilität, welche langfristig ca. 50% der Volatilität des Aktienmarktes entspricht ("Benchmark 50/50").
- **Drawdowns:** Grössere Drawdowns sollen vermieden werden. Risikoregimes können in der Regel erkannt werden.

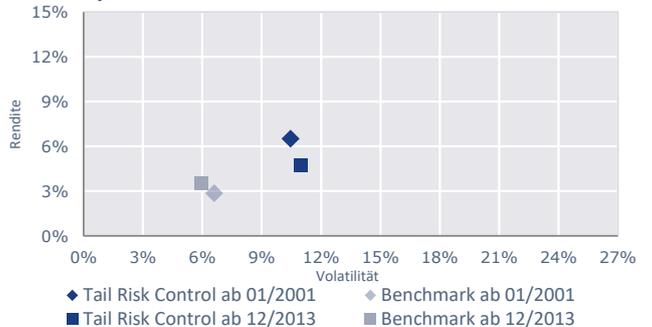
Rendite/Risiko Kennzahlen

| | 01/2001 - 05/2024 | | Seit Lancierung (12/2013) | |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| | Finreon Tail Risk Control® | Benchmark (50/50) | Finreon Tail Risk Control® | Benchmark (50/50) |
| Rendite p.a. | 6.5% | 2.8% | 4.7% | 3.5% |
| Volatilität | 10.5% | 6.6% | 11.0% | 6.0% |
| Sharpe Ratio | 0.63 | 0.42 | 0.52 | 0.69 |
| Downside Volatilität ² | 6.6% | 4.6% | 7.3% | 3.9% |
| Upside Volatilität ² | 8.2% | 4.8% | 8.3% | 4.6% |
| Korrelation ³ | 0.81 | n.a. | 0.93 | n.a. |
| Downside Korrelation ^{3,4} | 0.26 | n.a. | 0.77 | n.a. |
| Upside Korrelation ^{3,4} | 0.81 | n.a. | 0.84 | n.a. |
| Anteil positiver Monate | 64.1% | 63.0% | 60.8% | 64.8% |

Wertentwicklung



Rendite/Risiko



Alle Kennzahlen sind annualisiert.

Ausgewiesene Performance Finreon Tail Risk Control® (Swiss): Finreon Tail Risk Control® 0-100 (CHF) Fund D-Klasse ab 12/2013 (Netto-Performance).

1) Composite Netto Renditen aus Finreon Tail Risk Control® 0-100 (CHF) Fund D-Klasse.

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

3) Als Referenzwert dient SPI 20 TR Index. 4) Korrelation für Perioden, wenn SPI 20 TR Index negative (Downside), bzw. positive (Upside) Renditen ausweist.



Monatliche Renditen in %

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | YTD |
|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|-------|
| 2009 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 2.6 | 2.0 | 1.0 | 10.3 | 4.5 | 1.7 | -0.6 | -0.4 | 4.6 | 28.5 |
| 2010 | -1.6 | 4.2 | 3.6 | -2.6 | -4.3 | -3.8 | -1.5 | -0.1 | 1.2 | 2.8 | -2.5 | 2.0 | -3.0 |
| 2011 | 0.7 | 2.7 | -3.2 | 4.4 | 0.7 | -5.6 | -6.5 | -11.2 | 0.0 | 0.0 | -0.1 | 1.1 | -16.7 |
| 2012 | -0.9 | 3.2 | 2.8 | -0.5 | -3.9 | 1.9 | 3.3 | -1.0 | 1.7 | 1.5 | 1.9 | 0.0 | 10.1 |
| 2013 | 3.6 | 3.4 | 3.5 | 2.8 | 0.6 | -3.3 | 1.8 | -0.9 | 3.6 | 2.6 | 0.4 | -0.9 | 18.3 |
| 2014 | -0.2 | 4.2 | 0.2 | 1.4 | 2.7 | -1.4 | -1.7 | 2.9 | 2.1 | 0.0 | 3.5 | -1.8 | 12.3 |
| 2015 | -6.5 | 7.5 | 2.5 | 0.6 | 2.1 | -4.9 | 7.4 | -7.3 | -0.1 | 1.2 | -0.1 | -4.9 | -3.7 |
| 2016 | -3.2 | -0.1 | -1.9 | 3.4 | 3.7 | -3.7 | 0.6 | 0.9 | -0.7 | -3.8 | 0.6 | 4.3 | -0.3 |
| 2017 | 0.9 | 3.0 | 2.9 | 3.0 | 2.6 | -1.2 | 1.7 | -1.4 | 2.7 | 1.0 | 0.8 | 0.5 | 17.6 |
| 2018 | -0.7 | -4.8 | -0.4 | 3.1 | -4.3 | 1.9 | 6.4 | -2.0 | 1.4 | -0.2 | 0.2 | -5.3 | -5.1 |
| 2019 | 1.2 | 3.8 | 2.9 | 3.9 | -1.1 | 3.2 | 0.8 | 0.1 | 1.2 | 0.8 | 2.3 | 1.1 | 21.9 |
| 2020 | 0.3 | -7.4 | -5.5 | -0.1 | 0.1 | 1.7 | -1.2 | 1.2 | 0.6 | -6.0 | 7.5 | 2.3 | -7.1 |
| 2021 | -1.3 | -1.1 | 6.8 | 1.3 | 3.1 | 5.0 | 1.3 | 2.3 | -5.9 | 4.2 | 0.2 | 5.9 | 23.2 |
| 2022 | -5.6 | -1.7 | -1.4 | 1.7 | -1.5 | -2.4 | 0.6 | -2.4 | -3.4 | 1.9 | 1.5 | -3.7 | -15.4 |
| 2023 | 5.0 | -2.0 | 0.6 | 4.2 | -1.9 | 0.4 | 0.2 | -1.5 | -1.4 | -5.2 | 4.2 | 2.3 | 4.4 |
| 2024 | 1.7 | 0.5 | 3.9 | -2.6 | 6.7 | | | | | | | | 10.4 |

YTD: seit Jahresbeginn

● Finreon Tail Risk Control® 0-100 (CHF) Fund D-Klasse live seit 12/2013 (Netto-Performance)

Maximum Drawdown

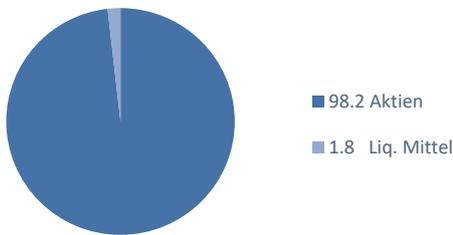


Grösste Positionen in %

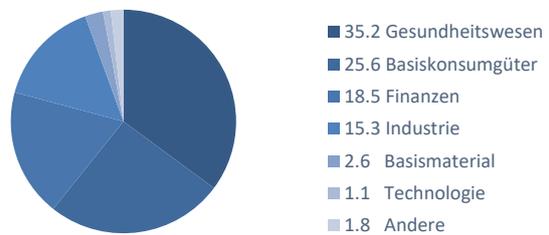
| Finreon Tail Risk Control® | |
|----------------------------|-------|
| Nestlé | 19.65 |
| Novartis | 14.70 |
| Roche | 12.53 |
| UBS | 7.06 |
| Richemont | 6.14 |

Aktuelle Portfolio Charakteristika

Anlageklassen in %



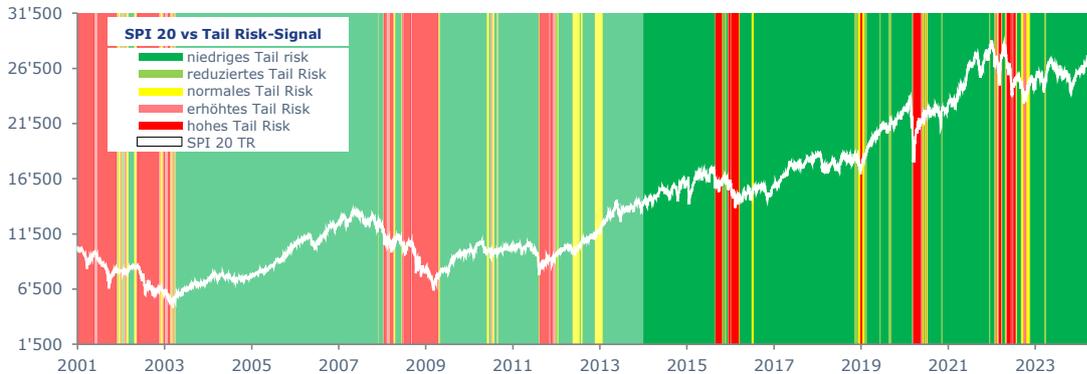
Sektoren in %





Verlauf des Finreon Tail Risk Indikators

Die Finreon Tail Risk Control® Strategie erkennt Risikophasen sehr gut. Sowohl während dem Bersten der Internet-Blase ab Mitte 2001 als auch während der Finanzkrise indizierte die Finreon Tail Risk Control® Strategie ein hohes Tail-Risiko. Eine Investition gemäss dem Finreon Tail Risk Indikator erlitt im Verlauf dieser Verwerfungen deutlich geringere Substanzverluste.



● Finreon Tail Risk Control® 0-100 (CHF) Fund D-Klasse live seit 12/2013

Investitionsmöglichkeiten

Die Finreon Tail Risk Control® (Swiss) Strategie ist interessierten Investoren sowohl über Mandate als auch über eine kollektive Anlage zugänglich. Bezüglich Mandatslösungen geben wir gerne individuell Auskunft. Informationen zum Fonds (Finreon Tail Risk Control® 0-100) und zu den verfügbaren Anteilsklassen finden Sie nachfolgend.

| Fund | | Anteilsklassen | A-Klasse | C-Klasse | D-Klasse |
|--------------------------------------|--|--------------------------|--|--|------------------------------|
| Investment Advisor | Finreon AG, St.Gallen | Anlegertyp | Private Anleger und qualifizierte Investoren | Private Anleger und qualifizierte Investoren | Nur qualifizierte Investoren |
| Investment Manager | St.Galler Kantonalbank | Bedingungen | - | > CHF 500'000 ¹⁾ | > CHF 5 Mio. ²⁾ |
| Fondsleitung | 1741 Fund Solutions AG | ISIN | CH0210244270 | CH0210244296 | CH0210244312 |
| Depotbank | Bank Julius Bär | Valor | 21024427 | 21024429 | 21024431 |
| Struktur | Fund nach Schweizer Recht, FINMA reguliert | Bloomberg | FINTAIA SW | FINTAIC SW | FINTAID SW |
| Vertriebszulassung | Schweiz | Währung | CHF | CHF | CHF |
| Benchmark | 50% SPI 20 TR + 50% SARON | Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend | ausschüttend |
| Fund AuM | CHF 206.3 Mio. | All-in Fee p.a. | 1.80% | 0.90% | individuell vereinbart |
| Handelbarkeit und Bemerkungen | täglich; physische Aktienanlage, kein Sec Lending, kein Leverage/Short-Selling | Lancierung | 30.04.2014 | 31.01.2014 | 29.11.2013 |
| | | NAV | 120.06 | 132.87 | 132.52 |

¹⁾ Der Anleger muss einen Vermögensverwaltungsvertrag mit der St.Galler Kantonalbank AG (SGKB) abgeschlossen haben oder der Anlagebetrag ist > CHF 500'000.

²⁾ Der Anleger muss einen Vermögensverwaltungsvertrag mit der St.Galler Kantonalbank AG (SGKB) abgeschlossen haben und der Anlagebetrag ist > CHF 5 Mio.

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 auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Es richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. 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 Fondsdienstleistung, der GAM Investment Management (Switzerland) AG oder bei allen Niederlassungen der GAM Investment Management (Switzerland) AG in der Schweiz oder bei Finreon bezogen werden.