



Finreon Tail Risk Control® (World)

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 diversifiziertes Portfolio passiver Instrumente gehalten, welche ein globales Aktienportfolio (ex-CH) abbilden. Die Cashquote wird in ein Portfolio aus Money Market Instrumenten investiert. Die Strategie eignet sich für institutionelle Anleger, die risikokontrolliert an der Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte partizipieren wollen, jedoch unter Vermeidung von grossen Substanzverlusten. Das Gesamtrisiko entspricht dabei langfristig einer Benchmark aus 50% Aktien und 50% SOFR ("Benchmark 50/50").

Aktueller Monat

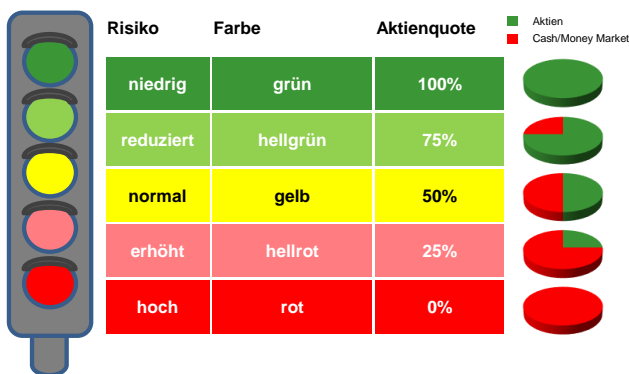
Kommentar

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

Die Finreon Tail Risk Control® (World) Strategie erzielte im Mai 2024 eine Rendite von 4.4% und lag damit vor der Benchmark mit einer Rendite von 2.4%.

	Tail Risk Control (World) ¹	Benchmark (50/50)
Rendite aktueller Monat	4.4%	2.4%
Rendite seit Jahresbeginn	9.7%	6.0%

Finreon Tail Risk Control® Konzept

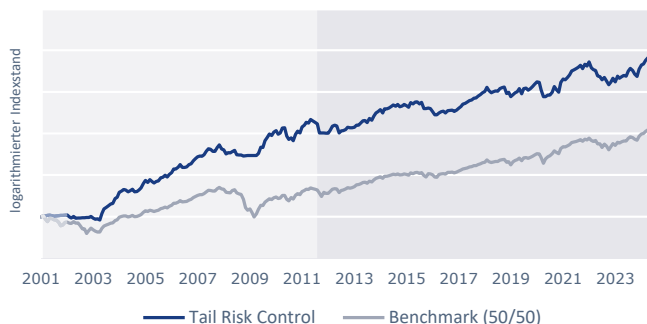


- **Tail Risk Indikator:** Das Crashrisiko wird anhand einer Vielzahl an Marktfaktoren auf täglicher Basis in einer Risikoampel gemessen.
- **Risikoampel:** Die Finreon Tail Risk Control® Strategie reduziert (erhöht) die Aktienquote, wenn die gemessenen Risiken am Markt hoch (tief) sind. Die Ampel unterscheidet 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 passiven Aktienbausteinen (Aktien Welt ex-CH) bzw. in einem Portfolio aus Money Market Instrumenten.
- **Benchmark:** Die Benchmark ist 50% Aktien Welt ex-CH NR / 50% USD SOFR TR- 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.

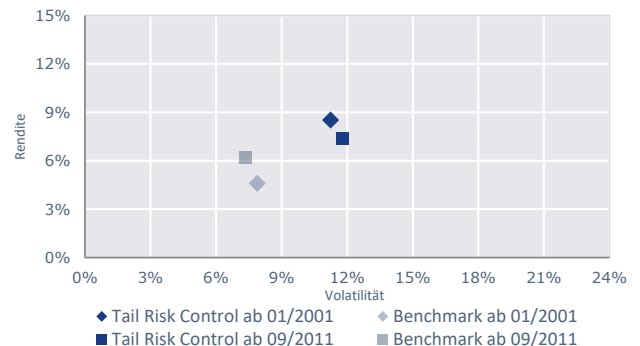
Rendite/Risiko Kennzahlen

	01/2001 - 05/2024		Seit Lancierung (09/2011)	
	Finreon Tail Risk Control®	Benchmark (50/50)	Finreon Tail Risk Control®	Benchmark (50/50)
Rendite p.a.	8.5%	4.6%	7.4%	6.2%
Volatilität	11.2%	7.9%	11.8%	7.4%
Sharpe Ratio	0.63	0.38	0.51	0.66
Downside Volatilität ²	7.0%	5.3%	7.6%	4.6%
Upside Volatilität ²	9.1%	5.9%	9.3%	6.0%
Korrelation ³	0.78	n.a.	0.88	n.a.
Downside Korrelation ^{3,4}	0.36	n.a.	0.78	n.a.
Upside Korrelation ^{3,4}	0.64	n.a.	0.66	n.a.
Anteil positiver Monate	66.9%	63.3%	65.8%	67.8%

Wertentwicklung



Rendite/Risiko



Alle Kennzahlen sind annualisiert.

Ausgewiesene Performance Finreon Tail Risk Control® (World): Finreon Tail Risk Control® (World) Fund D-Klasse ab 01/2013 (Netto-Performance);

Mandate 09/2011-12/2012.

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

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

3) Als Referenzwert dient der Aktien Welt ex-CH Index. 4) Korrelation für Perioden, wenn der Aktien Welt ex-CH Index negative (Downside), bzw. positive (Upside) Renditen ausweist.

Copyright 2024 by Finreon AG

Finreon Tail Risk Control® (World) 1|4



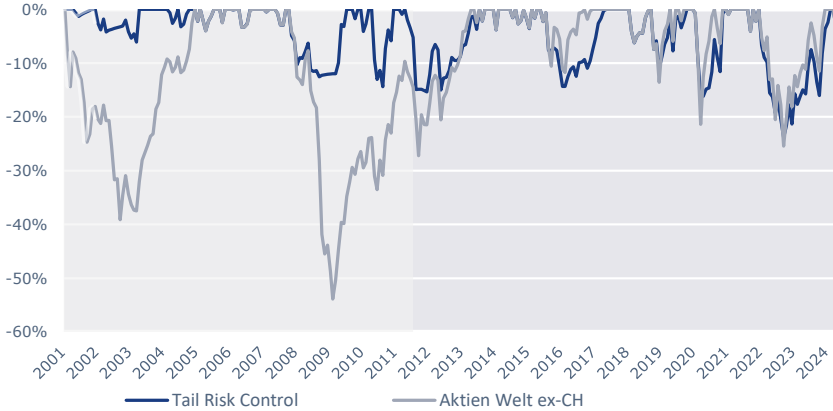
Monatliche Renditen in %

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2008	-4.8	1.5	-0.2	1.5	1.6	-5.3	-0.3	0.2	-1.3	0.3	0.1	0.1	-6.6
2009	0.0	0.0	0.0	2.3	7.9	-0.4	8.5	4.2	4.0	-1.8	4.1	1.8	34.8
2010	-4.1	1.4	6.2	0.1	-9.4	-4.0	1.9	-3.4	8.3	3.7	-2.1	7.4	4.6
2011	2.3	3.5	-0.9	4.3	-2.0	-1.5	-1.8	-10.2	0.0	0.0	-0.3	-0.3	-7.4
2012	3.8	4.9	1.3	-1.1	-8.1	2.6	0.2	1.4	2.8	-0.6	0.0	0.8	7.7
2013	2.3	0.1	2.4	3.1	0.2	-2.5	5.3	-2.2	4.9	4.0	1.8	2.1	23.4
2014	-3.8	4.9	0.1	1.0	2.0	1.9	-1.5	2.2	-2.7	0.7	1.9	-1.5	4.9
2015	-1.9	5.9	-1.7	2.3	0.3	-2.3	1.6	-7.0	0.0	0.5	-0.5	-3.5	-6.6
2016	-3.9	0.0	2.1	1.5	0.6	-2.0	3.0	0.1	0.5	-1.8	1.6	2.3	3.8
2017	2.3	2.8	1.0	1.4	2.0	0.4	2.4	0.2	2.2	2.0	2.2	1.3	22.3
2018	5.3	-4.1	-2.3	1.3	0.7	-0.1	3.0	1.2	0.6	-7.4	1.7	-5.4	-6.0
2019	2.4	2.4	1.3	3.6	-6.0	6.4	0.5	-2.2	1.6	2.6	2.8	3.0	19.6
2020	-0.7	-8.5	-7.8	0.0	1.6	0.3	3.5	6.8	-3.5	-3.0	12.2	4.2	3.4
2021	-0.9	2.7	3.4	4.6	1.5	1.3	1.7	2.5	-4.0	5.7	-2.2	4.9	22.8
2022	-6.7	-2.4	-1.0	-6.4	-0.9	-3.7	2.8	-4.0	-4.3	3.0	4.9	-4.3	-21.3
2023	7.2	-2.4	1.8	1.5	-0.9	6.2	3.4	-2.4	-4.3	-2.9	9.4	4.9	22.5
2024	1.3	4.4	3.2	-3.7	4.4								9.7

YTD: seit Jahresbeginn

Finreon Tail Risk Control® (World) Fund D Klasse ab 01/2013 (Netto-Performance); Mandate 09/2011-12/2012

Maximum Drawdown

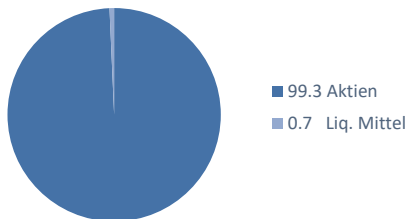


Grösste Positionen in %

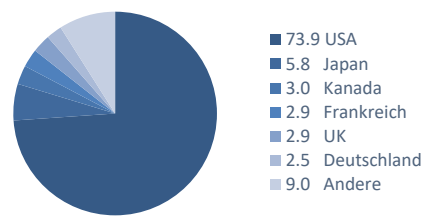
Finreon Tail Risk Control®	
CSIF (IE) MSCI USA Blue UCITS ETF	23.2
CSIF (Lux) Equity Emu Index Blue D	9.0
CSIF Japan Index Blue D	5.9
Microsoft Corp	3.1
CSIF Canada Index Blue D	3.0

Aktuelle Portfolio Charakteristika

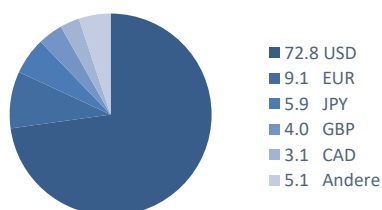
Anlageklassen in %



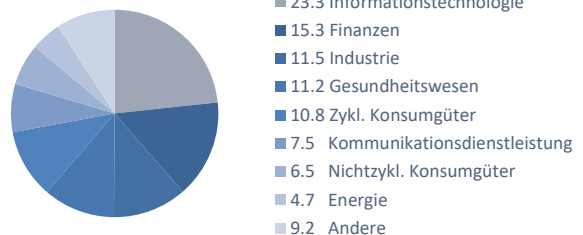
Länder in %



Währungen in %



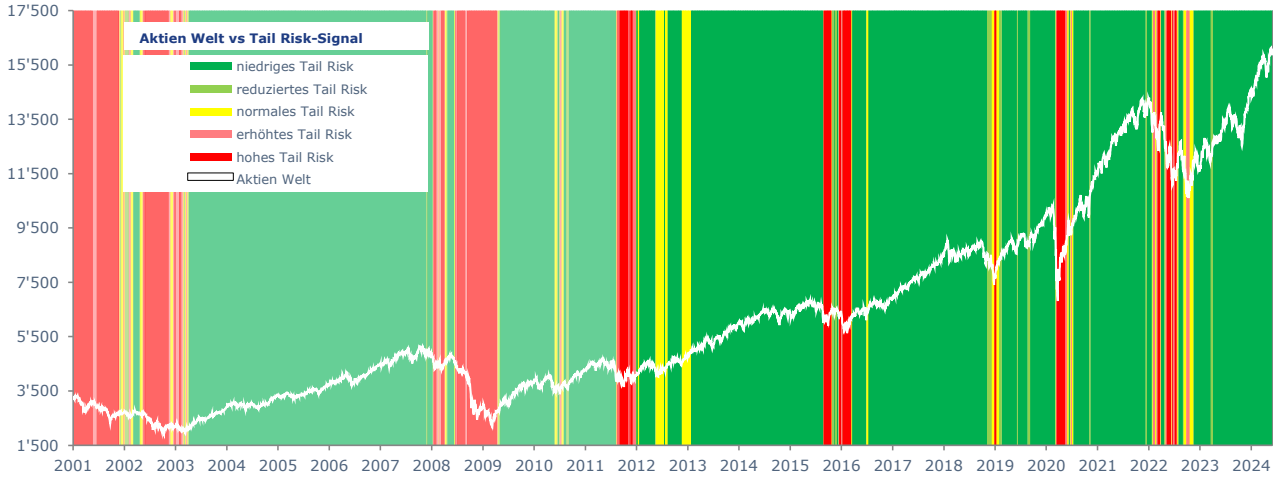
Aktien nach Sektoren in %





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.



Live-Signals TRI seit 09/2011, zuvor Backtesting von Finreon



Investitionsmöglichkeiten

Die Finreon Tail Risk Control® (World) 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		Struktur		Fund nach Schweizer Recht, FINMA reguliert	Fund AuM	USD 292.59 Mio.
Investment Advisor	Finreon AG, St.Gallen	Vertriebszulassung		Schweiz	Handelbarkeit und Bemerkungen	täglich; physische Aktienanlage, kein Sec Lending, kein Leverage/Short-Selling (Comm 1 / BVV 2)
Investment Manager	Credit Suisse AG, Zürich	Benchmark		50% Aktien Welt ex CH NR / 50% USD SOFR TR		
Fondsleitung	CS Funds AG, Zürich	Benchmark (CHF-hedged)		50% Aktien Welt ex CH NR (hedged in CHF) / 50% CHF SOFR TR		
Depotbank	Credit Suisse AG, Zürich					

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 15 Mio.	VV-Vertrag und ~ > CHF 25 Mio. ²⁾
ISIN	CH0200884432	CH0343986102	CH0343986169	CH0200894639	CH0343986326	CH0200884606
Valor	20088443	34398610	34398616	20089463	34398632	20088460
Bloomberg	FITRCWA SW	FITRCWC SW	FITRCIO SW	FITRCWI SW	-	FITRCWD 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 p.a.	1.10%	0.85%	0.85%	0.55%	0.45%	individuell vereinbart
Lancierung	21.01.2013	18.04.2017	16.02.2017	10.12.2012	-	10.12.2012
NAV	1389.81	1624.22	1419.78	2082.96	-	2089.77

Anteilsklassen (CHF-hedged)	AH-Klasse	CH-Klasse	IOH-Klasse	I1H-Klasse	I2H-Klasse	DH-Klasse
Bedingungen	-	~ > CHF 0.5 Mio.	Institutionelle Investoren/VV-Vertrag ¹⁾	~ > CHF 5 Mio.	~ > CHF 15 Mio.	VV-Vertrag und ~ > CHF 25 Mio. ²⁾
ISIN	CH0271820893	CH0343986128	CH0343986193	CH0276707087	CH0343986466	CH0271820919
Valor	27182089	34398612	34398619	27670708	34398646	27182091
Bloomberg	FTRCWAC SW	-	FTRCIOH SW	FTRICCH SW	-	FTRCWDC SW
Währung	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Zeichnungswährung	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Management Fee p.a.	1.20%	0.95%	0.95%	0.60%	0.50%	individuell vereinbart
Lancierung	02.03.2015	-	09.12.2016	16.09.2016	-	02.03.2015
NAV	-	-	1245.53	1627.45	-	1276.32

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 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. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den Vereinigten Staaten 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 Ertragschwankungen 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.