



## Finreon World Equity Multi Premia® Defensive (Pension)

31.05.2024

### Strategie

Das Universum der Finreon World Equity Multi Premia® Lösung bilden etwa 1'000 der grössten Aktien der Industrieländer weltweit (ex CH). Der Ansatz kombiniert die Risikoreduktion eines Minimum-Varianz-Portfolios mit einer Optimierung der Rendite durch systematische Faktorexposures. Finreon World Equity Multi Premia® Defensive weist die attraktiven Risiko-Charakteristika einer Minimum-Varianz-Lösung auf – dies allerdings mit optimiertem Rendite-Profil. Während die Portfoliovarianz reduziert wird, werden anhand von verschiedenen long-only Strategien neben dem Markt Beta und dem Low Risk Faktor zusätzlich sechs weitere wissenschaftlich belegte langfristige Renditequellen (sog. Faktorprämien) abgeschöpft: Value, Size, Momentum, Residual Momentum, Reversal und Quality.

Die Strategie folgt einem quantitativen Ansatz. Die Rendite und das Risiko können vom Aktien Welt ex CH Index (die "Benchmark") abweichen. Das Risiko entspricht einer defensiven Anlage in globalen Aktien in Fremdwährungen, welche nicht gegenüber USD abgesichert ist.

### Aktueller Monat

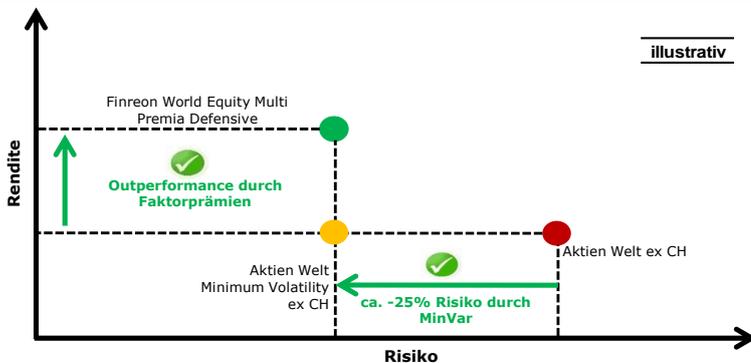
Im Mai erzielte die World Equity Multi Premia® Defensive Strategie eine Rendite von 3.1% und konnte damit die Rendite des Aktien Welt ex CH Benchmark von 4.4% nicht übertreffen.

Keine der Faktorprämien konnte den Benchmark übertreffen.

	Value	Size	Momentum	Residual Momentum	Reversal	Low Risk	Quality
Rendite aktueller Monat	3.9%	2.5%	3.6%	4.1%	1.6%	2.5%	3.0%
Rendite seit Jahresbeginn	5.5%	1.7%	10.8%	8.6%	2.2%	5.3%	3.7%

	World EMP® Defensive	Aktien Welt ex CH <sup>1)</sup>	Aktien Welt ex CH MinVol <sup>1)</sup>
Rendite aktueller Monat	3.1%	4.4%	2.2%
Rendite seit Jahresbeginn	5.3%	9.7%	5.0%

### Multi Premia® Defensive Konzept



- Traditionelle Minimum-Varianz-Ansätze beschränken sich lediglich auf die Risikoreduktion, ohne dabei die Rendite zu optimieren
- Auch weisen traditionelle Minimum-Varianz-Ansätze ein hohes relatives Risiko aus – neben dem Markt-Beta wird lediglich eine Faktorprämie, Low Risk, implizit abgeschöpft
- World Equity Multi Premia® Defensive kombiniert ein Minimum-Varianz-Portfolio mit breit diversifiziertem und maximalem Faktorexposure durch Faktordiversifikation
- Die Lösung besteht aus sieben Minimum-Varianz-Portfolios, welche hinsichtlich Faktor-Exposure optimiert werden. Neben dem Markt-Beta und der Low Risk Faktorprämie werden sechs weitere Faktoren systematisch abgeschöpft: Value, Size, Momentum, Residual Momentum, Reversal und Quality
- Durch die Diversifikation über verschiedene Faktorprämien wird das relative Risiko reduziert
- Die Lösung eignet sich auch als Ersatz für eine passive Minimum-Varianz-Lösung – bei attraktivem Rendite/Risiko-Profil werden die Drawdowns substantiell reduziert

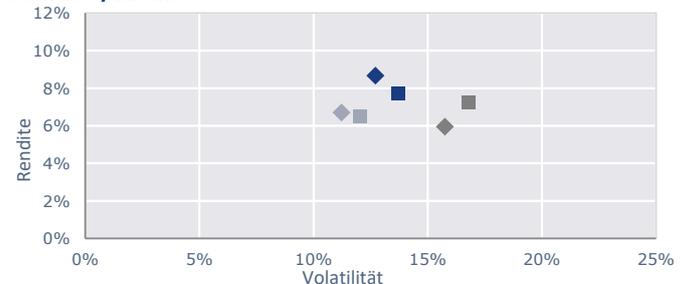
### Rendite / Risiko Kennzahlen

	01/2000 - 05/2024			Seit 01/2008		
	World EMP® Defensive	Aktien Welt ex CH	Aktien Welt ex CH MinVol	World EMP® Defensive	Aktien Welt ex CH	Aktien Welt ex CH MinVol
Rendite p.a.	8.7%	6.0%	6.7%	7.7%	7.2%	6.5%
Volatilität	12.7%	15.8%	11.2%	13.7%	16.8%	12.0%
Sharpe Ratio	0.56	0.32	0.46	0.56	0.46	0.52
Downside Volatilität <sup>2)</sup>	8.5%	10.9%	7.8%	9.4%	11.5%	8.5%
Upside Volatilität <sup>2)</sup>	9.8%	11.5%	8.3%	10.2%	12.3%	8.7%
Korrelation <sup>3)</sup>	0.95	n.a.	0.90	0.96	n.a.	0.90
Downside Korrelation <sup>3,4)</sup>	0.89	n.a.	0.80	0.94	n.a.	0.84
Upside Korrelation <sup>3,4)</sup>	0.88	n.a.	0.79	0.91	n.a.	0.78
Max. Drawdown	-44.0%	-53.9%	-43.3%	-41.0%	-51.3%	-41.0%
Anteil positiver Monate	65.4%	61.6%	65.4%	64.3%	62.8%	65.3%

### Wertentwicklung



### Rendite/Risiko



- ◆ World EMP® Defensive seit 2000
- ▲ Aktien Welt ex CH seit 2000
- World EMP® Defensive seit 2008
- Aktien Welt ex CH seit 2008
- ◆ Aktien Welt ex CH MinVol seit 2000
- Aktien Welt ex CH MinVol seit 2008

Alle Kennzahlen sind annualisiert.

Performance World Equity Multi Premia® Defensive: Finreon World Equity Multi Premia® Defensive Fund D-Klasse ab 10/2016.

1) Als primäre Benchmark dient der Aktien Welt ex CH, als sekundäre Benchmark der Aktien Welt ex CH MinVol. Bis 09/2016 handelt es sich um Total Return Zahlen, ab 10/2016 um Net Return Zahlen. 2) Durchschnittliche negative (Downside Volatilität) oder positive (Upside Volatilität) Abweichung der Renditen von Null.

3) Als Referenzwert dient die Benchmark. 4) Korrelation für Perioden, wenn Benchmark negative (Downside), bzw. positive (Upside) Renditen ausweist.

Copyright 2024 by Finreon AG

Finreon World Equity Multi Premia® Defensive 1|3



## Monatliche Renditen in %

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2007	1.4	-0.4	1.9	3.6	2.0	-2.1	-3.4	0.4	3.3	2.9	-3.5	-1.6	4.0
2008	-5.9	-0.7	-0.7	2.9	1.1	-7.2	-0.4	0.6	-7.1	-15.6	-3.5	3.5	-29.6
2009	-7.1	-9.8	6.3	9.3	7.4	0.3	6.5	3.9	3.4	-2.0	4.2	2.3	25.3
2010	-2.4	1.8	5.6	1.1	-7.3	-2.0	6.8	-2.7	7.8	3.0	-1.9	5.8	15.4
2011	1.3	4.0	0.0	4.1	0.2	-1.2	-1.9	-4.1	-5.5	6.7	-1.8	1.4	2.4
2012	2.2	3.0	1.6	0.2	-5.7	5.0	0.5	2.2	2.3	-0.7	1.2	0.9	13.1
2013	4.6	1.5	4.8	3.3	-1.2	-0.8	4.9	-2.5	4.5	4.0	1.0	1.6	28.6
2014	-2.1	4.9	-0.1	1.1	2.3	2.7	-1.0	2.6	-3.3	2.0	2.1	-0.3	11.1
2015	0.8	4.7	-1.0	1.3	0.5	-2.2	2.4	-5.1	-1.9	6.4	-0.4	-0.2	4.8
2016	-2.9	1.4	6.4	1.1	0.3	1.9	3.1	-1.8	0.4	-3.4	-1.1	2.0	7.2
2017	1.9	2.8	1.0	1.4	2.1	0.3	1.3	-0.3	1.3	1.5	3.5	1.0	19.2
2018	4.0	-4.0	-0.9	1.7	0.6	0.4	2.8	1.0	0.2	-5.7	1.5	-7.3	-6.2
2019	7.1	3.0	1.4	1.6	-3.7	5.2	1.1	-0.6	1.8	1.0	1.9	2.5	24.1
2020	0.1	-9.1	-13.9	9.9	4.6	0.6	4.8	3.4	-2.8	-2.5	9.8	3.3	5.5
2021	-0.3	-0.1	4.7	2.8	2.0	-0.1	0.8	1.6	-3.7	3.1	-2.0	6.0	15.4
2022	-4.7	-1.4	3.8	-5.5	0.8	-5.7	4.4	-3.1	-8.1	7.1	5.9	-2.7	-10.0
2023	3.9	-3.1	2.9	2.3	-4.2	4.5	1.7	-1.5	-3.6	-2.3	7.7	4.0	12.3
2024	0.9	1.7	3.5	-3.9	3.1								5.3

YTD: seit Jahresbeginn

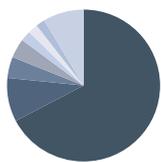
● Finreon World Equity Multi Premia<sup>™</sup> Defensive Fund D-Klasse ab 10/2016.

## Maximum drawdown



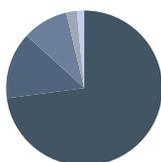
## Aktuelle Portfolio Charakteristika

### Länder in %



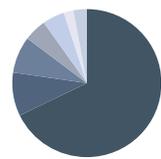
- 67.3 USA
- 9.3 Japan
- 4.5 Kanada
- 4.1 UK
- 2.2 Deutschland
- 2.1 Australien
- 1.9 Frankreich
- 8.6 Andere

### Regionen in %



- 72.9 Nordamerika
- 13.9 Europa
- 9.5 Japan
- 2.2 Pazifik
- 1.5 Andere

### Währungen in %



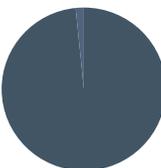
- 67.8 USD
- 9.5 JPY
- 8.0 EUR
- 4.9 CAD
- 4.8 GBP
- 2.1 AUD
- 2.9 Andere

### Sektoren in %



- 17.5 Informationstechnologie
- 14.8 Finanzen
- 13.7 Industrie
- 12.9 Gesundheitswesen
- 9.4 Zykl. Konsumgüter
- 8.1 Kommunikationsdienstleistung
- 7.9 Nichtzykl. Konsumgüter
- 4.2 Materialien
- 4.0 Energie
- 7.5 Andere

### Anlageklassen in %



- 98.4 Aktien
- 1.6 Liq. Mittel

## Die 10 grössten Positionen in %

Finreon World Multi Premia <sup>®</sup> Defensive	
Domino's Pizza	1.26
Packaging Corp. of Am.	0.94
Dollarama	0.86
Electronic Arts	0.82
Incyte	0.79
Verizon Communications Inc.	0.79
IBM	0.78
WR Berkley	0.77
Netapp Inc	0.75
Merck	0.72



## Investitionsmöglichkeiten

Die Finreon World Equity Multi Premia® Defensive Strategie ist interessierten Investoren sowohl über Mandate als auch über eine kollektive Anlage zugänglich. Bezüglich Mandatslösungen geben wir gerne individuell Auskunft. Informationen zum Finreon World Equity Multi Premia® Defensive (Pension) Fund und zu den verfügbaren Anteilsklassen finden Sie nachfolgend:

Fund					
<b>Investment Advisor</b>	Finreon AG, St.Gallen	<b>Struktur</b>	Fund nach Schweizer Recht, FINMA reguliert	<b>Fund AuM</b>	CHF 176.15 Mio.
<b>Investment Manager</b>	Credit Suisse AG, Zürich	<b>Vertriebszulassung</b>	Schweiz	<b>Handelbarkeit und Bemerkungen</b>	täglich; US-QST-befreit; physische Aktienanlage, kein Sec Lending, kein Leverage/Short-Selling (Comm 1 / BWV 2)
<b>Fondsleitung</b>	CS Funds AG, Zürich	<b>Benchmark</b>	Aktien Welt ex CH NR		
<b>Depotbank</b>	Credit Suisse AG, Zürich	<b>Benchmark (CHF-hedged)</b>	Aktien Welt ex CH NR (hedged in CHF)		
Anteilsklassen	IO-Klasse	I1-Klasse	I2-Klasse	D-Klasse	
<b>Bedingungen</b>	Schweizer Einrichtung der beruflichen Vorsorge <sup>1)</sup>	Schweizer Einrichtung der beruflichen Vorsorge <sup>1)</sup> und > CHF 5 Mio.	Schweizer Einrichtung der beruflichen Vorsorge <sup>1)</sup> und > CHF 10 Mio.	Schweizer Einrichtung der beruflichen Vorsorge <sup>1)</sup> und VV-Vertrag und ~ > CHF 25 Mio. <sup>2)</sup>	
<b>ISIN</b>	CH0337054313	CH0337054339	CH0337054354	CH0337054412	
<b>Valor</b>	33705431	33705433	33705435	33705441	
<b>Bloomberg</b>	FIWMPIO SW	-	-	FIWEMPD SW	
<b>Währung</b>	USD	USD	USD	USD	
<b>Zeichnungswährung</b>	USD und CHF	USD und CHF	USD und CHF	USD und CHF	
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	
<b>Mgmt Fee p.a.</b>	0.65%	0.50%	0.40%	individuell vereinbart	
<b>Lancierung</b>	-	-	-	29.09.2016	
<b>NAV</b>	-	-	-	1642.85	
Anteilsklassen CHF-hedged	IOH-Klasse	I1H-Klasse	I2H-Klasse	DH-Klasse	
<b>Bedingungen</b>	Schweizer Einrichtung der beruflichen Vorsorge <sup>1)</sup>	Schweizer Einrichtung der beruflichen Vorsorge <sup>1)</sup> und > CHF 5 Mio.	Schweizer Einrichtung der beruflichen Vorsorge <sup>1)</sup> und > CHF 10 Mio.	Schweizer Einrichtung der beruflichen Vorsorge <sup>1)</sup> und VV-Vertrag und ~ > CHF 25 Mio. <sup>2)</sup>	
<b>ISIN</b>	CH0337054321	CH0337054347	CH0337054362	CH0337054420	
<b>Valor</b>	33705432	33705434	33705436	33705442	
<b>Bloomberg</b>	-	-	-	-	
<b>Währung</b>	CHF	CHF	CHF	CHF	
<b>Zeichnungswährung</b>	CHF	CHF	CHF	CHF	
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	
<b>Mgmt Fee p.a.</b>	0.70%	0.55%	0.45%	individuell vereinbart	
<b>Lancierung</b>	17.12.2019	-	-	-	
<b>NAV</b>	1183.16	-	-	-	

1) Für Schweizer Einrichtungen der beruflichen Vorsorge, welche US-Quellensteuer befreit sind.

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 resp. der DH-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 Finanzmarktprognosen 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 qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Art. 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) (Art. 6 KKV). Dieses Dokument richtet sich ausdrücklich nicht an Privatpersonen oder an Personen, denen der Zugang zu derartigen Informationen untersagt ist. 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.