



## Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate

28.02.2025

### Strategie

Der Finreon Fixed Income Risk Indikator (FIRI) misst anhand einer Vielzahl an Marktfaktoren das Zins- und Kreditrisiko an den Europäischen Anleihemärkten systematisch und auf täglicher Basis. Der FIRI kombiniert Zins- und Kreditrisiken zu einer robusten Gesamtlösung und erlaubt, basierend auf dem bestehenden Marktumfeld, systematisch und regelbasiert eine entsprechende Positionierung gegenüber der Benchmark einzugehen. Basierend auf der Messung des Kreditrisikos (CRI) wird in langlaufende Unternehmensanleihen (Investmentgrade) oder Staatsanleihen (mind. AA Rating) investiert. Die Steuerung des Kreditrisikos findet in der Regel physisch statt. Es besteht die Möglichkeit, das Kreditrisiko mittels liquiden CDS Itraxx Indizes zu reduzieren. Zudem wird basierend auf der Zinsrisiko Messung (IRI) die Portfolioduration mittels liquiden, börsengehandelten Zinsfutures (Bobl & Bund) reduziert. Bei tiefem Zinsrisiko findet keine Absicherung statt, bei neutralem Zinsrisiko wird die Duration auf jene der Benchmark (Bonds Euro Aggregate) ausgerichtet, während bei steigenden Zinsen die Duration um weitere 2.5 Jahre verringert wird.

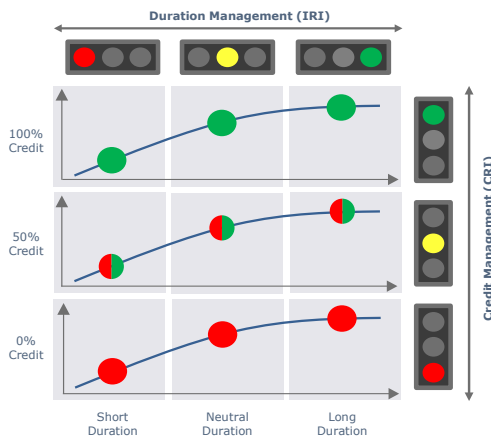
### Aktueller Monat

#### Kommentar

Der Monat Februar war von fallenden Euro-Zinsen sowie konstanten Kreditaufschlägen auf europäischen Unternehmensanleihen geprägt. Der Interest Rate Indikator stand während dem ganzen Monat auf rot ("short duration"). Gleichzeitig befand sich der Credit Risk Indikator durchgehend im grünen Bereich ("long credit"). Die Lösung war somit per 28.02.2025 zu 100% in Unternehmensanleihen mit kurzer Duration investiert. Insgesamt erzielte die Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate Lösung im Februar eine Rendite von 0.3% und lag hinter der Benchmark, welche 0.5% erzielte.

	Fixed Income Risk Control (CHF-hedged)	Bonds Euro Aggregate TR (CHF-hedged)
Rendite aktueller Monat	0.3%	0.5%
Rendite seit Jahresbeginn	0.9%	0.3%

### Finreon Fixed Income Risk Control® Konzept



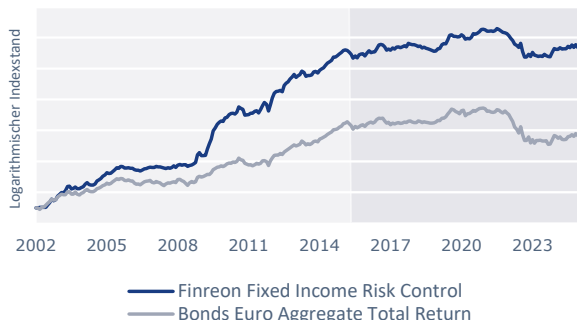
- **Finreon Fixed Income Risk Indikator:** Das Zins- und Kreditrisiko wird anhand einer Vielzahl von Marktfaktoren aus den Kategorien Downside, Volatilität, Trend und Makro auf täglicher Basis berechnet und in einem dualen Risikoampelsystem angezeigt.
- **Credit Management (CRI):** Der Credit Risk Indikator zeigt aktuelle Kreditrisiken als tief (grün), normal (gelb) oder hoch (rot) an. Je nach Risikoindikation investiert der Fund in langlaufende Unternehmensanleihen (Barclays Euro-Aggregate: Corporates 7-10 Index) oder in langlaufende Staatsanleihen übergeordneter Qualität (Barclays Euro-Aggregate: Treasury 7-10 Index min. AA).
- **Duration Management (IRI):** Der Interest Rate Indikator zeigt Regime fallender/stabiler (grün), stabiler (gelb) und steigender (rot) Zinsen an. Die Duration wird innerhalb vorgegebener Bandbreiten (ca. 4 bis 8) gesteuert. Hierzu werden liquide, börsengehandelte 5- und 10-jährige Eurex Futures (Bobl, Bund) eingesetzt.
- **Effiziente Umsetzung:** Der systematische Finreon Fixed Income Risk Control Ansatz wurde speziell konzipiert um Turnover, Tradingkosten und Liquiditätsrisiken zu steuern und zu minimieren. Zur Absicherung des Credit-Exposures können ebenfalls liquide CDS Itraxx Indizes eingesetzt werden.

### Rendite / Risiko Kennzahlen

- **Benchmark:** Bonds Euro Aggregate Total Return

	01/2002 - 02/2025		Seit Lancierung FIRI (05/2014)	
	Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate	Bonds Euro Aggregate Total Return	Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate	Bonds Euro Aggregate Total Return
Rendite p.a.	4.6%	2.1%	1.2%	0.0%
Modified Duration	5.72	5.94	6.08	6.72
Volatilität	4.9%	4.1%	4.7%	4.8%
Sharpe Ratio	0.91	0.47	0.32	0.09
Information Ratio	0.87	n.a.	0.42	n.a.
Tracking Error	3.0%	n.a.	2.7%	n.a.
Max. Drawdown	-16.8%	-20.9%	-16.8%	-20.9%
Anteil positiver Monate	61.2%	61.2%	52.7%	57.4%

### Wertentwicklung



### Kennzahlen Stand 28.02.2025

	Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate	Bonds Euro Aggregate Total Return
Duration	3.90	6.20
Laufende Verzinsung	3.78%	2.77%
Laufende Coupons	3.11%	2.13%

Alle Kennzahlen sind annualisiert.

Performance Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate: Live Signale ab 05/2014;

Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate Fund DH-Klasse ab 03/2015 (Netto-Performance, CHF hedged), Backtesting unhedged.

## Monatliche Renditen in %

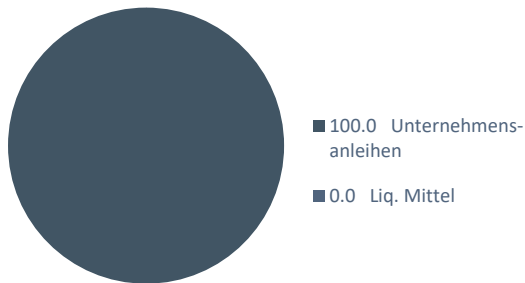
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2007	0.1	0.7	-0.3	0.1	-0.3	-0.4	-0.4	0.6	-0.4	0.6	0.9	-1.0	0.0
2008	1.4	0.7	-0.6	0.4	-0.1	-1.0	0.5	0.4	0.7	0.9	5.1	1.5	10.1
2009	-2.0	0.0	0.1	4.2	3.5	3.1	5.4	1.9	2.4	1.2	0.9	-0.3	22.3
2010	2.3	0.4	1.7	0.7	0.2	-0.4	1.2	3.4	-0.9	-0.8	-3.6	0.2	4.3
2011	0.2	0.9	-0.1	1.3	0.3	-1.4	2.1	2.6	2.2	-1.2	-4.2	4.2	6.8
2012	4.6	2.9	1.2	0.2	0.5	-0.8	4.0	1.4	1.1	1.7	1.4	1.7	21.6
2013	-1.9	1.0	0.7	2.3	-0.9	-2.4	0.6	-0.1	0.4	2.1	0.2	-0.9	0.9
2014	1.6	1.0	0.7	1.6	1.5	0.9	0.8	2.2	0.0	0.8	1.2	1.0	14.1
2015	1.3	0.3	-0.3	-1.0	-1.5	-2.4	1.4	-1.2	1.9	0.5	0.3	-1.4	-2.2
2016	2.0	1.4	-1.3	0.4	0.1	2.0	2.4	0.4	-0.3	-1.3	-2.1	0.7	4.5
2017	-0.7	1.4	-0.6	1.1	0.2	-0.5	0.6	0.7	-0.7	2.3	-0.5	-0.4	2.8
2018	0.1	-0.6	-0.7	0.4	-1.2	0.4	-0.6	-0.4	-0.5	-0.5	-0.6	0.1	-4.0
2019	1.5	0.1	2.6	0.6	-0.2	2.6	2.9	0.5	-1.2	0.1	-0.3	0.2	9.8
2020	1.1	-0.8	-1.9	0.4	-0.4	1.1	2.5	-0.4	0.4	1.0	1.5	0.3	4.9
2021	-0.4	-1.0	0.1	0.1	-0.3	0.5	1.4	-0.6	-1.0	-0.9	-0.3	-0.5	-2.8
2022	-1.3	-1.6	-1.6	-2.3	-0.8	-1.3	2.7	-5.2	-3.4	0.0	1.7	-1.4	-13.8
2023	2.8	-1.8	-0.4	-0.6	0.3	-0.3	1.5	-0.9	-0.6	-0.1	2.7	2.7	5.4
2024	-0.6	0.0	1.0	-0.8	0.2	-0.1	1.6	-0.8	1.8	-1.5	1.8	-1.8	0.6
2025	0.6	0.3											0.9

YTD: seit Jahresbeginn

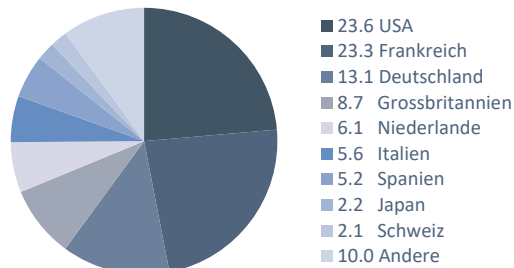
● Live Signale seit 05/2014; Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate Fund DH-Klasse ab 03/2015 (Netto-Performance, CHF-hedged).

## Aktuelle Portfolio Charakteristika

### Anlageklassen in %



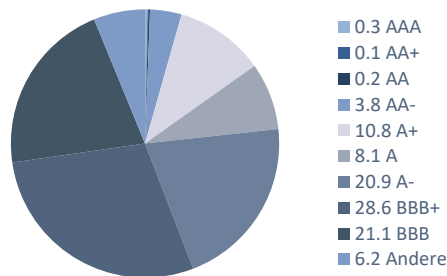
### Länder in %



### Die 10 grössten Positionen in %

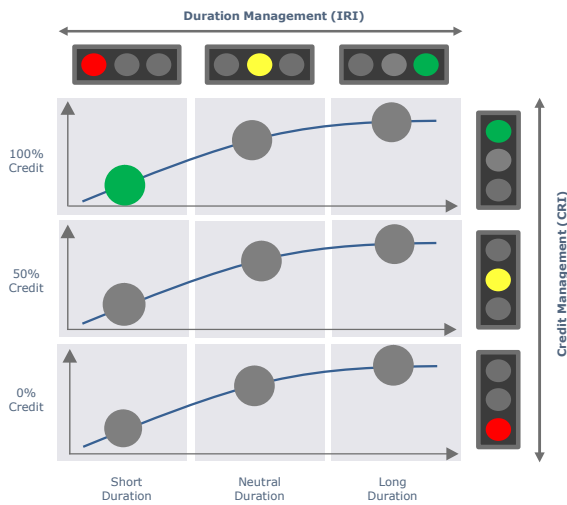
Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate	
JPMorgan Chase	0.54
Morgan Stanley	0.54
Banco Santander	0.53
France Telecom	0.51
ING Group	0.48
Morgan Stanley	0.47
Verizon Communications Inc.	0.47
Bayer AG	0.46
BNP Paribas	0.46
Eni Spa	0.46

### Kredit-Ratings in %





## Aktuelle Positionierung des Finreon Fixed Income Risk Control EUR Aggregate Funds per 28.02.2025



### Interest Rate Indikator (IRI)

Short Duration

### Credit Risk Indikator (CRI)

100% Credit

Stand Finreon Fixed Income Risk Control EUR Aggregate 28.02.2025

- **Finreon Fixed Income Risk Control:** Die Messungen der Risikoampel für Zins- und Kreditrisiken werden in einem dualen Ampelsystem angezeigt und widerspiegeln die aktuelle Positionierung des Finreon Fixed Income Risk Control Funds.
- **Aktuelle Positionierung:** Die Grafik links verdeutlicht die aktuelle Positionierung im dualen Ampelsystem anhand des farbigen Kreises. Auf der horizontalen Achse wird die aktuelle Duration-Positionierung (long, neutral, short) angezeigt. Auf der vertikalen Achse wird das aktuelle Credit-Exposure (100%, 50%, 0%) angezeigt.

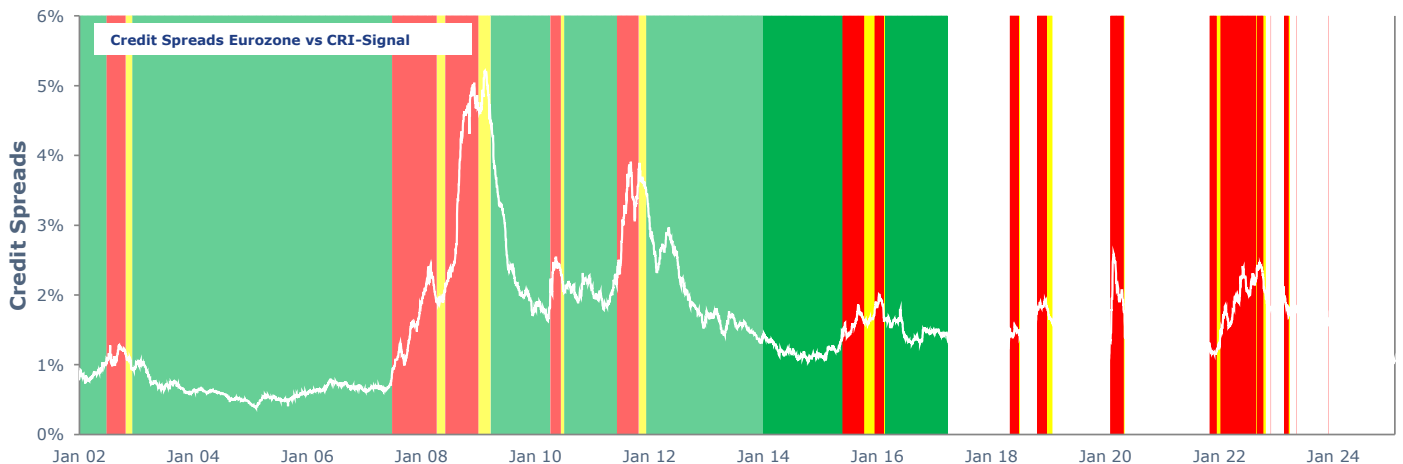
## Verlauf des Finreon Interest Rate Indikators (IRI)

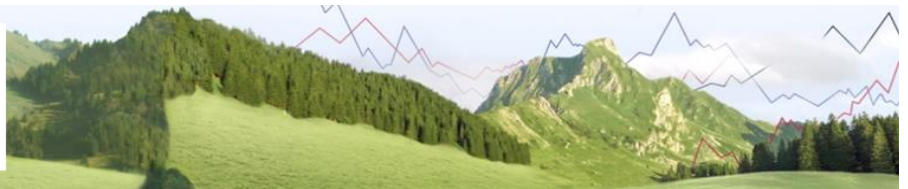
Die Grafik zeigt den Verlauf des Durationssignals gegenüber der Entwicklung der 2-, 5- und 10-jährigen Zinsen. Ein grünes Signal weist auf ein fallendes, ein gelbes Signal auf ein stabiles Zinsniveau hin. Ein rotes Signal signalisiert einen Anstieg der Zinsen über das durch die Forwardkurve implizierte Level.



## Verlauf des Finreon Credit Risk Indikators (CRI)

Die Grafik zeigt den Verlauf des Credit Signals gegenüber der Entwicklung der Credit Spreads (OAS) des Bonds Euro Aggregate: Corporates 7-10y. Ein grünes Signal weist auf ein tiefes Kreditrisiko hin, ein gelbes Signal zeigt ein normales Risiko auf. Ein rotes Signal impliziert ein stark erhöhtes Kreditrisiko.





## Investitionsmöglichkeiten

Die Finreon Fixed Income Risk Control® 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 Anteilklassen 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>	
<b>Investment Manager</b>	UBS AG, Zürich		<b>Vertriebszulassung</b>	Schweiz	<b>Handelbarkeit und Bemerkungen</b>	
<b>Fondsleitung</b>	UBS Fund Management (Switzerland) AG		<b>Benchmark</b>	Bonds Euro Aggregate TR		
<b>Depotbank</b>	UBS Switzerland AG		<b>Benchmark (CHF-hedged Klassen)</b>	Bonds Euro Aggregate TR (CHF-hedged)		
CHF 111.68 Mio.						
täglich; physische Obligationenanlage, kein Sec Lending, Derivate nur zur Absicherung, kein Leverage/Short-Selling (Comm 1 / BVV 2)						

Anteilklassen	A-Klasse	C-Klasse	I0-Klasse	I1-Klasse	I2-Klasse	D-Klasse
<b>Bedingungen</b>	-	> CHF 0.5 Mio.	Institutionelle Investoren/VV-Vertrag <sup>1)</sup>	> CHF 5 Mio.	> CHF 10 Mio.	VV-Vertrag und ~ > CHF 25 Mio. <sup>2)</sup>
<b>ISIN</b>	CH0251429269	CH0343985443	CH0343985906	CH0579520450	CH0251429335	CH0251429293
<b>Valor</b>	25142926	34398544	34398590	57952045	25142933	25142929
<b>Bloomberg</b>	FFXIRCA SW	-	-	FICEAIE SW	FFIRC12 SW	FFXIRCD SW
<b>Währung</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Zeichnungswährung</b>	EUR und CHF	EUR und CHF	EUR und CHF	EUR und CHF	EUR und CHF	EUR und CHF
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Management Fee p.a.</b>	0.75%	0.65%	0.65%	0.45%	0.36%	individuell vereinbart
<b>Lancierung</b>	24.02.2015	-	-	-	-	-
<b>NAV</b>	994.06	-	-	-	-	-

Anteilklassen (CHF-hedged)	AH-Klasse	CH-Klasse	IOH-Klasse	I1H-Klasse	I2H-Klasse	DH-Klasse
<b>Bedingungen</b>	-	> CHF 0.5 Mio.	Institutionelle Investoren/VV-Vertrag <sup>1)</sup>	> CHF 5 Mio.	> CHF 10 Mio.	VV-Vertrag und ~ > CHF 25 Mio. <sup>2)</sup>
<b>ISIN</b>	CH0251429285	CH0343985591	CH0343985922	CH0251429327	CH0251429350	CH0251429301
<b>Valor</b>	25142928	34398559	34398592	25142932	25142935	25142930
<b>Bloomberg</b>	FFIRCAH SW	-	FFIRIOH SW	FFIRI1H SW	FFIRI2H SW	FFIRCDH SW
<b>Währung</b>	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Zeichnungswährung</b>	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Management Fee p.a.</b>	0.80%	0.68%	0.68%	0.47%	0.38%	individuell vereinbart
<b>Lancierung</b>	24.02.2015	-	16.12.2016	-	28.05.2015	24.02.2015
<b>NAV</b>	920.47	-	943.84	-	975.44	969.33

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

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).

## 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 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 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 nicht-qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Art. 10 KAG) sowie der kollektiven Kapitalanlagen (KKV) (Art. 6 KKV). Für einzelne Teilvermögen oder Anteilklassen 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 bezogen werden.