



Finreon Fixed Income Risk Control® USD Aggregate

28.02.2025

Strategie

Der Finreon Fixed Income Risk Indikator (FIRI) misst anhand einer Vielzahl an Marktfaktoren das Zins- und Kreditrisiko an den USD-denominierten Anleihemärkten systematisch und auf täglicher Basis. Der FIRI kombiniert die Messungen von 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 US Treasuries investiert. Die Steuerung des Kreditrisikos findet in der Regel physisch statt. Es besteht die Möglichkeit, das Kreditrisiko mittels liquiden CDX Indizes abzusichern. Zudem wird basierend auf der Zinsrisiko Messung (IRI) die Portfolioduration mittels liquiden, börsengehandelten Zinsfutures (5yr und 10yr) reduziert. Bei tiefem Zinsrisiko findet keine Absicherung statt, bei neutralem Zinsrisiko wird die Duration auf jene der Benchmark (Bonds US Aggregate Total Return) ausgerichtet, während bei hohem Zinsrisiko die Duration um weitere 2.5 Jahre verringert wird.

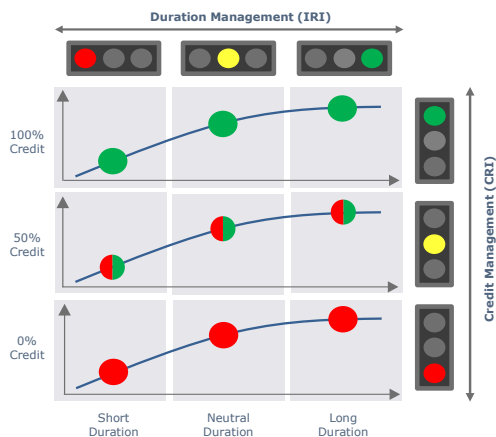
Aktueller Monat

Kommentar

Der Monat Februar war von fallenden USD-Zinsen sowie steigenden Kreditaufschlägen auf USD-denominierten Unternehmensanleihen geprägt. Der Interest Rate Indikator stand den ganzen Monat auf hohen Zinsrisiken und steht Ende 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 konnte die Finreon Fixed Income Risk Control® USD Aggregate Lösung im Februar eine Rendite von 0.9% erzielen und lag damit hinter der Benchmark, welche 2.2% erzielte.

| | Finreon Fixed Income Risk Control® | Bonds US Aggregate Total Return |
|---------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Rendite aktueller Monat | 0.9% | 2.2% |
| Rendite seit Jahresbeginn | 1.4% | 2.7% |

Finreon Fixed Income Risk Control® Konzept

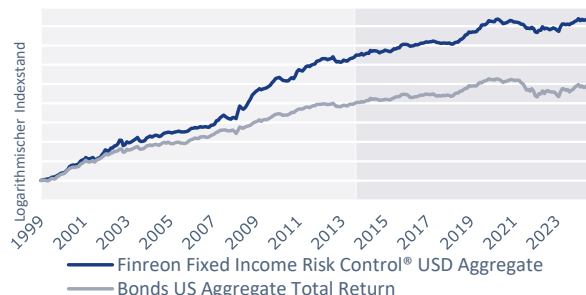


- **Finreon Fixed Income Risk Indikator:** Das Zins- und Kreditrisiko wird anhand einer Vielzahl von Marktfaktoren aus den Kategorien Downside, Volatilität, Trend und Makro auf täglicher Basis berechnet und in einem dualen Risikoampelsystem angezeigt.
- **Credit Management (CRI):** Der Credit Risk Indikator zeigt aktuelle Kreditrisiken als tief (grün), normal (gelb) oder hoch (rot) an. Je nach Risikoindikation investiert der Fund in langlaufende Unternehmensanleihen (Bonds US Aggregate: Corporates 7-10y) oder in langlaufende US-Staatsanleihen (Bonds US Aggregate: Treasury 7-10y).
- **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. 3.5 bis 7.5) gesteuert. Hierzu werden liquide, börsengehandelte 5- und 10-jährige Futures 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 CDX Indizes eingesetzt werden.
- **Benchmark:** Bonds US Aggregate Total Return

Rendite / Risiko Kennzahlen

| | 09/1999 - 02/2025 | | Seit Lancierung FIRI (05/2014) | |
|-------------------------|--|---------------------------------|--|---------------------------------|
| | Finreon Fixed Income Risk Control® USD Aggregate | Bonds US Aggregate Total Return | Finreon Fixed Income Risk Control® USD Aggregate | Bonds US Aggregate Total Return |
| Rendite p.a. | 6.8% | 4.0% | 3.7% | 1.8% |
| Modified Duration | 5.51 | 5.18 | 5.50 | 5.98 |
| Volatilität | 5.2% | 4.2% | 4.6% | 4.9% |
| Sharpe Ratio | 0.89 | 0.45 | 0.39 | neg. |
| Information Ratio | 0.97 | n.a. | 0.74 | n.a. |
| Tracking Error | 3.0% | n.a. | 2.6% | n.a. |
| Max. Drawdown | -13.0% | -17.2% | -13.0% | -17.2% |
| Anteil positiver Monate | 64.9% | 63.0% | 55.8% | 55.1% |

Wertentwicklung



Kennzahlen Stand 28.02.2025

| | Finreon Fixed Income Risk Control® USD Aggregate | Bonds US Aggregate Total Return |
|---------------------|--|---------------------------------|
| Duration | 3.42 | 6.02 |
| Laufende Verzinsung | 5.61% | 4.58% |
| Laufende Coupons | 5.18% | 3.48% |

Alle Kennzahlen sind annualisiert und in USD ausgewiesen.

Performance Finreon Fixed Income Risk Control® USD Aggregate: Live-Signale ab 05/2014, Performance berücksichtigt Transaktionskosten.

Finreon Fixed Income Risk Control® Fund V2-Klasse ab 07/2018 (Netto-Performance).



Monatliche Renditen in %

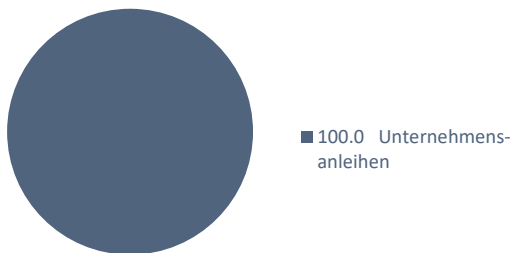
| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | YTD |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2008 | 2.8 | 1.4 | 1.3 | -1.3 | -1.5 | -0.9 | -0.5 | 1.7 | 0.0 | -1.2 | 8.0 | 5.7 | 16.1 |
| 2009 | -2.0 | -1.4 | 1.8 | 2.6 | 3.8 | 2.6 | 4.4 | 1.8 | 1.9 | 1.1 | 1.9 | -1.2 | 18.3 |
| 2010 | 0.9 | 0.6 | 0.5 | 1.6 | 1.1 | 2.8 | 1.7 | 2.8 | 0.6 | 0.5 | -1.3 | -1.8 | 10.3 |
| 2011 | -0.3 | -0.3 | 0.1 | 1.8 | 1.6 | -1.1 | 2.7 | 4.9 | 1.9 | -0.9 | -0.5 | 2.1 | 12.5 |
| 2012 | 2.4 | 0.8 | -0.8 | 1.8 | 0.7 | 0.6 | 2.8 | 0.3 | 0.9 | 1.3 | 0.2 | -0.1 | 11.3 |
| 2013 | -1.2 | 0.9 | 0.3 | 2.0 | -3.1 | -2.4 | 0.6 | -0.7 | 0.3 | 1.8 | -0.6 | -0.5 | -2.6 |
| 2014 | 1.7 | 1.3 | 0.1 | 1.4 | 1.8 | 0.1 | -0.2 | 1.7 | -1.7 | 1.2 | 0.9 | -0.3 | 8.4 |
| 2015 | 3.3 | -0.9 | 0.4 | -0.3 | -0.4 | -1.5 | 1.2 | 0.3 | 1.5 | -0.6 | -0.7 | -0.3 | 1.9 |
| 2016 | 1.4 | 1.5 | -0.2 | 1.3 | 0.0 | 2.4 | 1.2 | 0.1 | -0.1 | -0.6 | -1.5 | 0.5 | 6.1 |
| 2017 | 0.1 | 1.1 | -0.1 | 0.6 | 1.1 | -0.1 | 0.6 | 1.0 | -0.5 | 0.5 | 0.1 | 0.6 | 5.1 |
| 2018 | -0.4 | -1.1 | -0.2 | -0.5 | 0.1 | 0.1 | -0.2 | 0.0 | 0.2 | -1.0 | -0.2 | 1.7 | -1.5 |
| 2019 | 0.6 | 0.0 | 2.6 | 0.7 | 1.5 | 2.6 | 0.5 | 2.8 | -0.7 | 0.7 | -0.1 | 0.4 | 12.1 |
| 2020 | 2.1 | 1.3 | 3.5 | 0.2 | 0.0 | 1.7 | 2.6 | -0.6 | -0.2 | -0.3 | 2.2 | 0.6 | 13.8 |
| 2021 | -1.1 | -1.7 | -1.9 | 0.7 | 0.4 | 1.2 | 1.0 | -0.5 | -1.1 | 0.1 | -0.2 | -0.6 | -3.8 |
| 2022 | -1.6 | 0.0 | -1.6 | -2.6 | 0.2 | -0.5 | 1.6 | -1.6 | -3.1 | -0.7 | 2.4 | -0.1 | -7.5 |
| 2023 | 3.7 | -2.1 | 0.9 | -0.6 | -1.1 | 0.9 | 1.0 | -0.7 | -1.5 | -1.3 | 4.6 | 3.2 | 6.7 |
| 2024 | -0.1 | -0.7 | 0.9 | -1.0 | 1.5 | 0.5 | 1.4 | 0.9 | 2.1 | -2.1 | 1.4 | -1.2 | 3.8 |
| 2025 | 0.5 | 0.9 | | | | | | | | | | | 1.4 |

YTD: seit Jahresbeginn

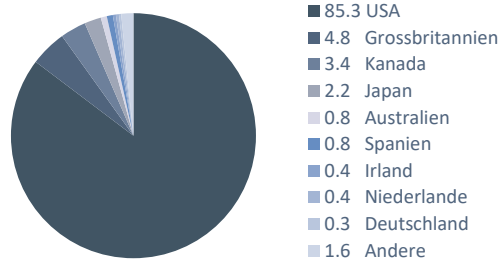
● Live Signale seit 05/2014; Finreon Fixed Income Risk Control® USD Aggregate Fund V2-Klasse ab 07/2018 (Netto-Performance).

Aktuelle Portfolio Charakteristika

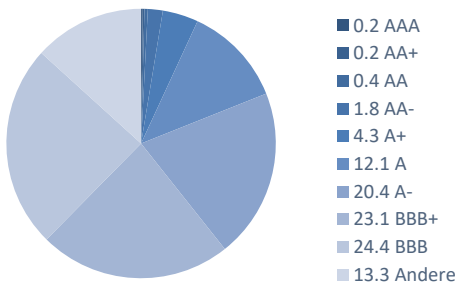
Anlageklassen in %



Länder in %



Kredit-Ratings in %



Alle Kennzahlen sind annualisiert und in USD ausgewiesen.

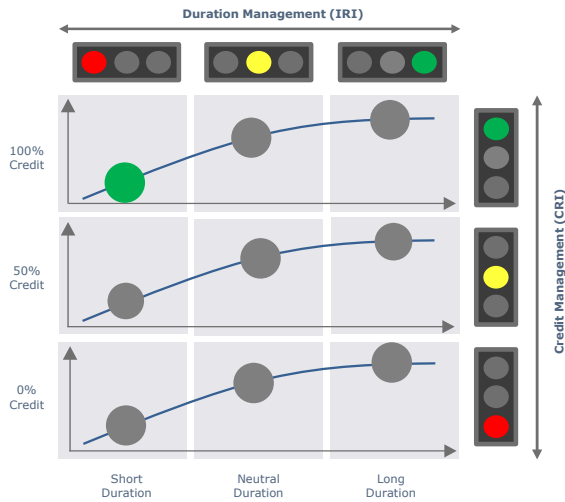
Performance Finreon Fixed Income Risk Control® USD Aggregate: Live-Signale ab 05/2014, Backtesting bis 04/2014; Performance berücksichtigt Transaktionskosten.

Finreon Fixed Income Risk Control® Fund V2-Klasse ab 07/2018 (Netto-Performance).

Copyright 2025 by Finreon AG

Finreon Fixed Income Risk Control® USD Aggregate 2|4

Aktuelle Positionierung des Finreon Fixed Income Risk Control USD Aggregate per 28.02.2025



Interest Rate Indikator (IRI)

Short Duration

Credit Risk Indikator (CRI)

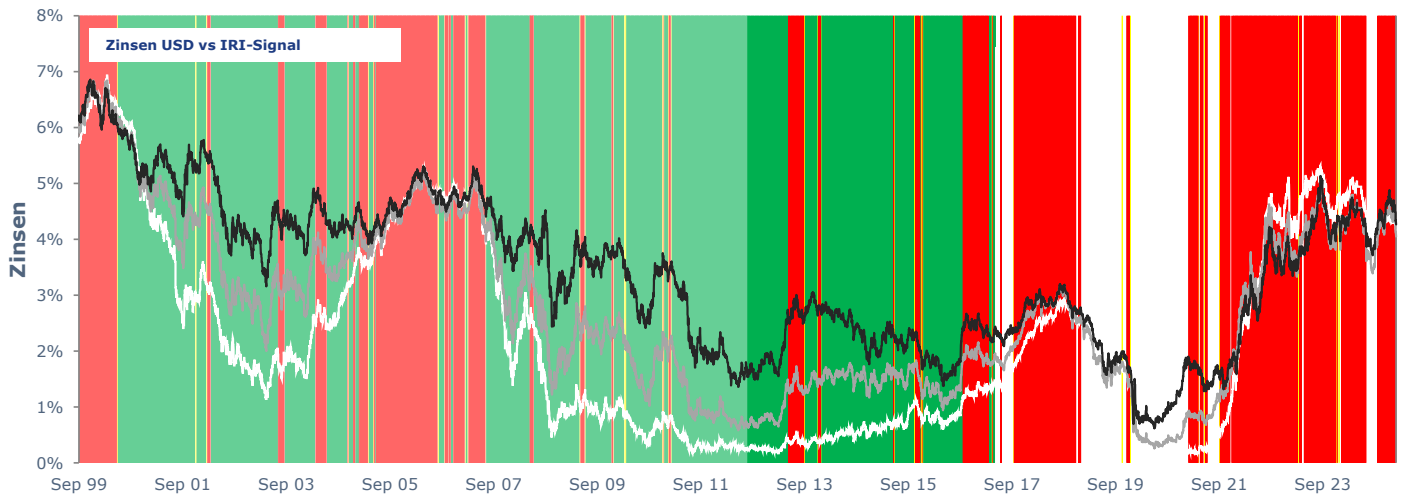
100% Credit

Stand Finreon Fixed Income Risk Control USD Aggregate: 28.02.2025

- **Finreon Fixed Income Risk Control® USD Aggregate:** 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® USD Aggregate.
- **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.

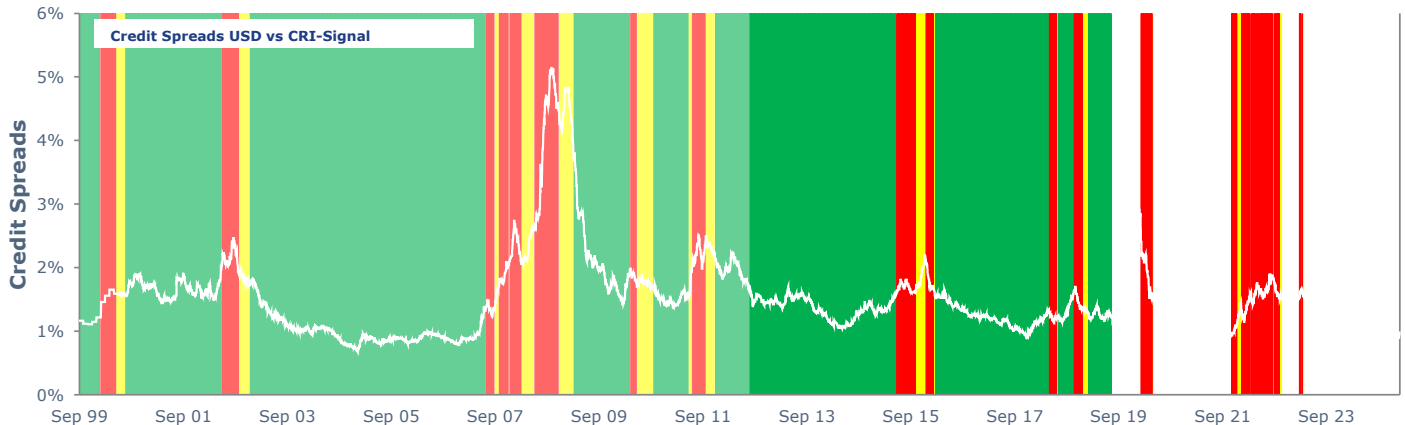
Verlauf des Finreon Interest Rate Indikators (IRI)

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 US 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 | | | | | | |
|----------------------------|--------------------------------------|----------------|---|--|--------------------------------------|---|
| Investment Advisor | Finreon AG, St.Gallen | | Struktur | Fund nach Schweizer Recht, FINMA reguliert | Fund AuM | CHF 153.11 Mio. |
| Investment Manager | UBS AG, Zürich | | Vertriebszulassung | Schweiz | Handelbarkeit und Bemerkungen | täglich; physische Obligationenanlage, kein Sec Lending, Derivate nur zur Absicherung, kein Leverage/Short-Selling (Comm 1 / BVV 2) |
| Fondsleitung | UBS Fund Management (Switzerland) AG | | Benchmark | Bonds US Aggregate TR | | |
| Depotbank | UBS Switzerland AG | | Benchmark (CHF-hedged Klassen) | Bonds US Aggregate TR (CHF-hedged) | | |
| Anteilklassen | A-Klasse | C-Klasse | IO-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 | CH0410208471 | CH0410369620 | CH0410369646 | CH0410369661 | CH0410369687 | CH0410369745 |
| Valor | 41020847 | 41036962 | 41036964 | 41036966 | 41036968 | 41036974 |
| Bloomberg | - | - | - | - | - | - |
| 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. | 0.75% | 0.65% | 0.65% | 0.45% | 0.36% | individuell vereinbart |
| Lancierung | 27.06.2018 | - | - | - | - | - |
| NAV | 1182.68 | - | - | - | - | - |
| Anteilklassen (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 10 Mio. | VV-Vertrag und ~ > CHF 25 Mio. ²⁾ |
| ISIN | CH0410369612 | CH0410369638 | CH0410369653 | CH0410369679 | CH0410369695 | CH0410369752 |
| Valor | 41036961 | 41036963 | 41036965 | 41036967 | 41036969 | 41036975 |
| Bloomberg | - | - | - | - | - | - |
| 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. | 0.80% | 0.68% | 0.68% | 0.47% | 0.38% | individuell vereinbart |
| Lancierung | 27.06.2018 | - | - | - | - | 05.11.2018 |
| NAV | 966.00 | - | - | - | - | 1019.29 |

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

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 ungerundet. 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 Bezug 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 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 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 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.