



Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate AH (CHF-hedged)

30/09/2025

Strategie

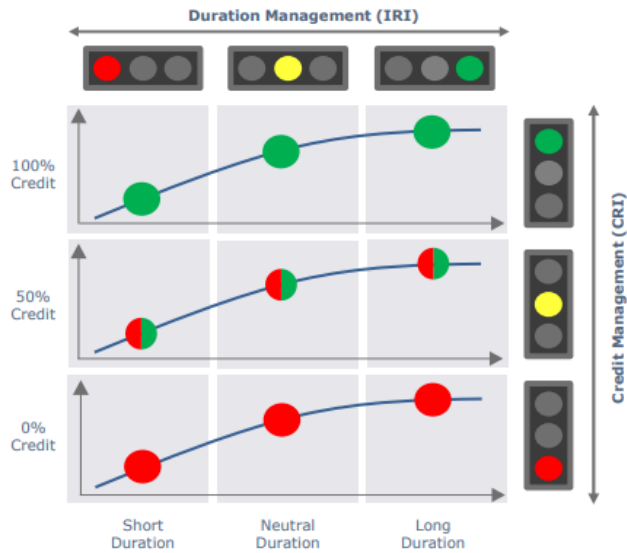
Der Finreon Fixed Income Risk Indikator (FIRI) misst anhand einer Vielzahl an Marktfaktoren das Zins- und Kreditrisiko an den Europäischen Anleihemärkten systematisch und auf täglicher Basis. Der FIRI kombiniert Zins- und Kreditrisiken zu einer robusten Gesamtlösung und erlaubt, basierend auf dem bestehenden 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 (Barclays Euro-Aggregate Index) ausgerichtet, während bei steigenden Zinsen die Duration um weitere 2.5 Jahre verringert wird.

Aktueller Monat

Kommentar
Der Monat September war von leicht steigenden Euro-Zinsen sowie sinkenden Kreditaufschlägen auf europäischen Unternehmensanleihen geprägt. Der Interest Rate Indikator wechselte im Verlauf des Monats kurzzeitig von rot auf grün, beendete den Monat aber wieder auf rot ("short duration"). Gleichzeitig befand sich der Credit Risk Indikator durchgehend auf grün und steht per Ende Monat auf grün ("long credit"). Die Lösung war somit per 30.09.2025 zu 100% in Unternehmensanleihen mit kurzer Duration investiert. Insgesamt erzielte die Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate Lösung im September eine positive Rendite und lag dabei leicht vor der Benchmark.

	Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate	Bloomberg Euro-Aggr. (TR) (Hgd into CHF)
Rendite aktueller Monat	0.23%	0.19%
Rendite seit Jahresbeginn	-0.95%	-0.75%

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.
- **Benchmark:** Barclays Euro-Aggregate Total Return Index.

Rendite / Risiko Kennzahlen

	Seit Lancierung (02/2015)	
	Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate AH	Bloomberg Euro-Aggr. (TR) (Hgd into CHF)
Rendite p.a.	-0.7%	-0.8%
Volatilität	4.6%	4.8%
Max. Drawdown	-18.2%	-20.9%

Wertentwicklung



Kennzahlen Stand 30/09/2025

	Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate	Bloomberg Euro-Aggr. (TR) (Hedged into CHF)
Duration	3.72	6.04
Laufende Verzinsung	3.36	2.90
Laufende Coupons	3.35	2.23

Alle Kennzahlen sind annualisiert.



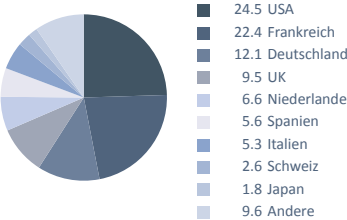
Monatliche Rendite in %

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD	YTD BM
2015	-	-	-0.4	-1.1	-1.6	-2.5	1.4	-1.2	1.8	0.4	0.3	-1.5	-	-
2016	1.9	1.3	-1.3	0.4	0.0	2.0	2.4	0.3	-0.4	-1.4	-2.1	0.7	3.8	2.7
2017	-0.7	1.3	-0.7	1.1	0.1	-0.5	0.5	0.6	-0.7	2.2	-0.6	-0.5	2.2	0.2
2018	0.0	-0.6	-0.8	0.3	-1.2	0.3	-0.7	-0.4	-0.5	-0.6	-0.6	0.0	-4.8	0.0
2019	1.4	0.1	2.5	0.5	-0.2	2.5	2.9	0.4	-1.3	0.0	-0.4	0.1	8.9	5.5
2020	1.1	-0.8	-2.0	0.4	-0.5	1.0	2.4	-0.4	0.4	1.0	1.4	0.2	4.1	3.7
2021	-0.4	-1.1	0.0	0.0	-0.3	0.4	1.3	-0.7	-1.0	-0.9	-0.4	-0.5	-3.6	-3.1
2022	-1.4	-1.7	-1.6	-2.3	-0.8	-1.4	2.7	-5.3	-3.5	0.0	1.7	-1.5	-14.4	-17.6
2023	2.7	-1.8	-0.4	-0.7	0.3	-0.4	1.5	-1.0	-0.7	-0.2	2.6	2.6	4.5	4.9
2024	-0.7	0.0	0.9	-0.9	0.2	-0.2	1.5	-0.9	1.7	-1.6	1.7	-1.9	-0.2	-0.1
2025	0.6	0.2	-1.4	-0.5	0.1	-0.1	0.5	-0.6	0.2	-	-	-	-1.0	-0.7

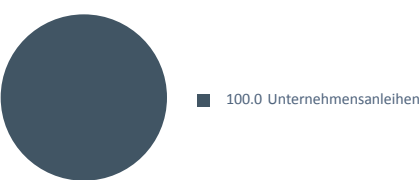
YTD: seit Jahresbeginn

Aktuelle Portfolio Charakteristika

Länder in %



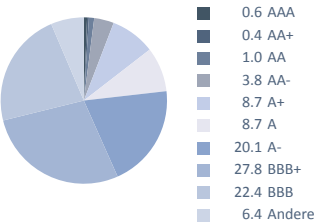
Anlageklassen in %



Die 10 grössten Positionen in %

Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate	
Societe Generale	0.54
Vonovia Se	0.52
Morgan Stanley	0.49
JPMorgan Chase & Co	0.48
JPMorgan Chase	0.47
France Telecom	0.46
BPCE	0.45
ING Group	0.45
Morgan Stanley	0.44
La Banque Postale	0.43

Kredit-Ratings in %



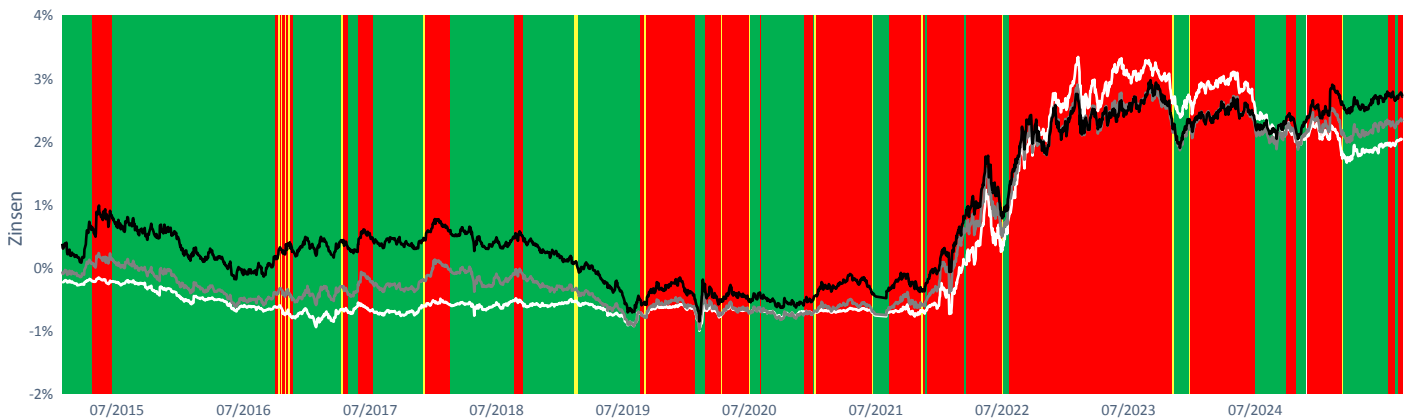
Quelle: Moody's Rating / S&P Rating.
Methodik: Verwendung des niedrigeren Kreditratings aus zwei voneinander unabhängigen und anerkannten externen Quellen.

Aktuelle Positionierung des Finreon Fixed Income Risk Control® EUR Aggregate Funds per 30/09/2025



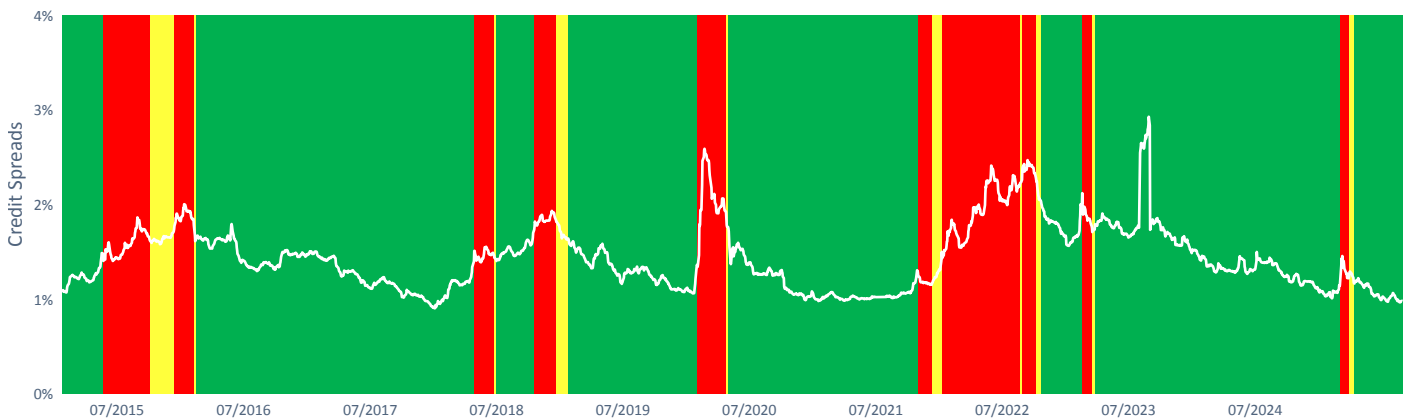
Verlauf des Finreon Interest Rate Indikators (IRI)

Die Grafik zeigt den Verlauf des Durationsignals 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 Barclays Euro-Aggregate: Corporates 7-10y Index. 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 Strategie ist interessierten Investoren sowohl über Mandate als auch über eine kollektive Anlage zugänglich. Bezüglich Mandatslösungen und weiteren verfügbaren Anteilklassen geben wir gerne individuell Auskunft. Informationen zum Fund finden Sie nachfolgend:

Fund					
Investment Advisor	Finreon AG - St. Gallen	Struktur	Fund nach Schweizer Recht, FINMA reguliert	Fund AuM (EUR)	121.93 Mio.
Investment Manager	UBS Asset Management Switzerland AG	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	Bloomberg Euro-Aggr. (TR) (Hgd into CHF)		
Depotbank	UBS Switzerland AG				

Anteilklassen	AH-Klasse
Bedingungen	-
ISIN	CH0251429285
Valor	25142928
Bloomberg	FFIRCAH SW
Währung	CHF (hedged)
Zeichnungswährung	CHF
Ertragsverwendung	thesaurierend
Management Fee p.a.	0.80%
Lancierung	24/02/2015
NAV	904.76

SVVK-ASIR Kompatibilität / Stimmrechtsausübung

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 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 verbieten. 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 UBS AG oder bei allen Niederlassungen der UBS AG in der Schweiz oder bei Finreon bezogen werden. Alle Verweise auf die CS können auch die UBS AG, ihre verbundenen Unternehmen, Tochtergesellschaften und Niederlassungen umfassen.