

Aktienrenditen direkt von den «Quellen»

Investieren, wo es sich lohnt, mit Finreon Equity Multi Premia®.
Diversifiziert über mehrere Renditequellen.

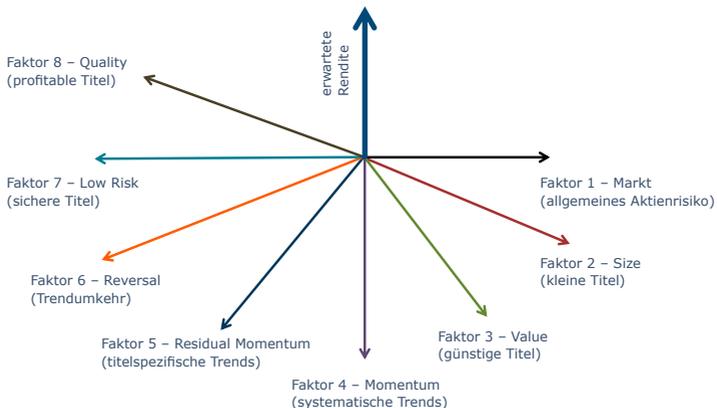


Woher kommt die Rendite?

Faktoren erklären Aktienrenditen Der klassische passive Anleger investiert statisch in eine einzige Renditequelle: den Markt. Jedoch existiert eine Vielzahl weiterer Renditequellen, sogenannte Faktoren. So hat beispielsweise der Nobelpreisträger Eugene Fama in einer seiner wichtigsten Arbeiten gezeigt, dass die Aktien von kleinen Unternehmen (Size-Faktor) oder günstig bewertete Aktien (Value-Faktor) den Markt systematisch schlagen und dadurch helfen, Renditeunterschiede zwischen Aktien mit unterschiedlichen Charakteristika besser zu erklären. Im klassischen passiven Ansatz finden diese Renditequellen jedoch kaum Berücksichtigung – der Anleger investiert unbewusst und unsystematisch in einen Bruchteil der verfügbaren Treiber von Aktienrenditen.

Faktoren weisen eine positive Prämie auf Die akademische Forschung hat in den letzten 30 Jahren weitere Faktoren identifiziert, die langfristig eine deutliche Überrendite erzielen können. Während sich einige dieser Renditequellen auch durch eingegangene Risiken erklären lassen (sog. Risikoprämien), sind sie vielfach in irrationalen Verhalten von Investoren begründet (sog. Anomalien). Zu den inzwischen allgemein anerkannten Renditequellen zählen neben dem klassischen Markt-Faktor (1) die Faktoren Size (2), Value (3), Momentum (4), Residual Momentum (5), Reversal (6), Low Risk (7) und Quality (8).

Renditequellen

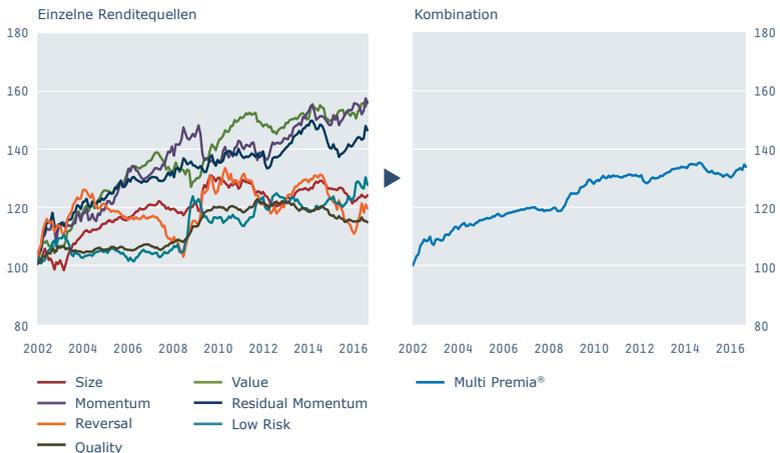


Erst gemeinsam entfalten die Renditequellen ihre volle Antriebskraft

Zyklische Schwankungen Jede einzelne dieser Renditequellen treibt langfristig die Portfoliorendite an. Jedoch schwanken die Faktorprämien stark über die Zeit und weisen unter Umständen langanhaltende und ausgeprägte Phasen der Underperformance auf. Ein Investment in einzelne Faktorprämien bedarf somit eines sehr langfristigen Anlagehorizontes und ist daher für die meisten Investoren keine valable Option.

Hohes Diversifikationspotential Dank der geringen Korrelationen der Faktorprämien untereinander lässt sich diese Problematik weitgehend beheben: Durch eine Kombination der einzelnen Renditequellen können lange Underperformance-Phasen der einzelnen Faktoren vermieden werden. Mit Hilfe der Diversifikation über alle Faktorprämien hinweg wird die Outperformance robust und die Faktoren somit deutlich besser investierbar.

Kombination der zusätzlichen Renditequellen im globalen Aktienmarkt (kumulierte Überrenditen gegenüber Aktien Welt Index, illustrativ)



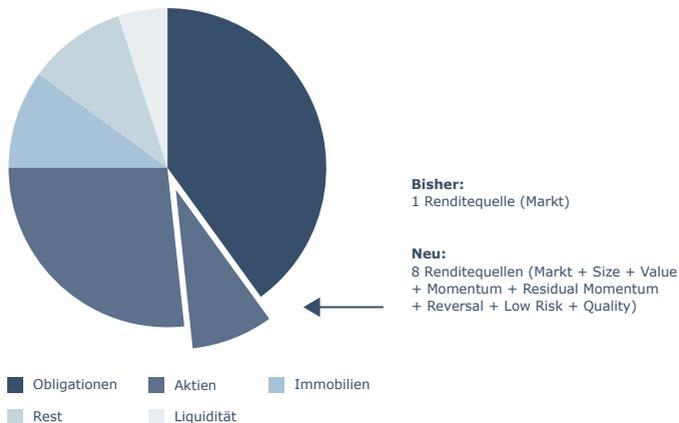
Indizierte kumulierte Outperformance der sieben long-only Faktoren (Abbildung links) und der kombinierten Multi Premia® Strategie (Abbildung rechts) gegenüber dem Aktien Welt Index. Zeitraum Januar 2002 – Juli 2016 (Backtesting)

Die Lösung: Finreon Equity Multi Premia®

Optimale Kombination von Faktorprämien Finreon Equity Multi Premia® kombiniert in einem systematischen Ansatz alle wichtigen Renditequellen des Aktienmarktes zu einer robusten Gesamtlösung. Neben der Aktienprämie können so auch die sieben zusätzlichen Faktorprämien systematisch erwirtschaftet werden. Die Finreon Equity Multi Premia® Lösung erweitert somit den klassischen passiven Investitionsansatz in idealer Art und Weise.

Intelligenter Ersatz für eine Kernanlage Die optimale Diversifikation innerhalb der Finreon Equity Multi Premia® Lösung stellt eine robuste Outperformance und einen tiefen Tracking Error sicher. Die Umsetzung findet dabei long-only über physische Aktienanlagen statt. Der passive Investor erhält so einen intelligenten Ersatz für eine Kernanlage.

Einbettung von Finreon Equity Multi Premia® in die strategische Allokation (illustrativ)



Die Multi Premia® Produktpalette

Der Equity Multi Premia® Ansatz ist in einer marktgewichteten Variante mit tiefem Tracking Error und optimiertem Renditepotential (classic), als alternativ gewichtete Variante mit mittlerem Tracking Error und maximalem Renditepotential (extra) und als Minimum Varianz gewichtete Variante mit reduziertem Risiko (defensive) erhältlich.

Aktien Schweiz (Zusammenarbeit mit der Schweizer Börse SIX)

- **SPI Multi Premia®**
Universum umfasst 60 der grössten Titel des Schweizer Aktienmarktes.
- **SPI Single Premia: 7 Einzelfaktorindizes**
Universum umfasst 30 der grössten Titel des Schweizer Aktienmarktes.

Aktien Welt

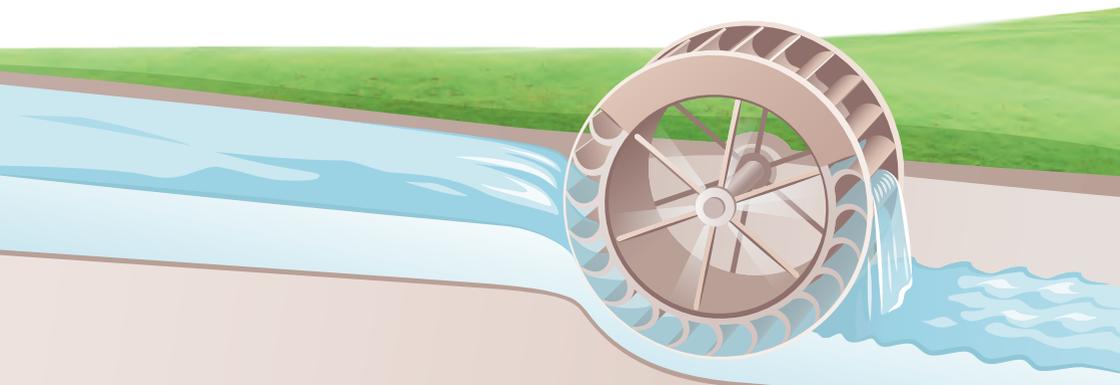
- **World Equity Multi Premia®**
Universum umfasst 1000 der grössten Titel des globalen Aktienmarktes.
- **World Equity Multi Premia® Defensive**
Universum umfasst 1000 der grössten Titel des globalen Aktienmarktes.

Aktien Europa

- **European Equity Multi Premia®**
Universum umfasst 350 der grössten Titel des europäischen Aktienmarktes.

Aktien US

- **US Equity Multi Premia®**
Universum umfasst 500 der grössten Titel des amerikanischen Aktienmarktes.



Finreon – Ein Spin-Off der Universität St. Gallen (HSG)

Finreon entstand 2009 als Spin-Off der Universität St.Gallen (HSG) und gilt heute als etablierte und kompetente Partnerin, wenn es um innovative Anlagekonzepte im Bereich der Vermögensverwaltung und im Advisory von Investoren geht. Die Lösungen von Finreon basieren auf langjähriger Praxiserfahrung und neusten Erkenntnissen aus der Forschung mit modernen Finanzmarkttheorien.

CEO

Dr. Ralf Seiz
Lehrbeauftragter Universität St. Gallen (HSG)

Kontakt

Finreon AG
Oberer Graben 3
CH-9000 St. Gallen

+41 71 230 08 06

info@finreon.ch
www.finreon.ch

Diese Unterlagen und die darin enthaltenen Informationen sind nur für ausgewählte qualifizierte Investoren bestimmt und vertraulich. Sie dienen lediglich zu Informationszwecken. Die vorliegende Dokumentation stellt weder eine Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen, noch eine Offerte zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäfts dar. Allein aufgrund dieser Angaben dürfen keine Anlage- oder sonstige Entscheidungen gefällt werden. Anlagen in die beschriebenen Anlageprodukte sollten nur getätigt werden, nachdem der entsprechende Prospekt mit integriertem Fondsvertrag sowie der Jahres- bzw. Halbjahresbericht mit allen darin enthaltenen rechtlichen Basisinformationen ausführlich studiert wurde. Eine Beratung durch eine qualifizierte Fachperson wird in jedem Fall empfohlen. Obwohl die Finreon AG bestrebt ist, den Inhalt dieses Dokuments korrekt und vollständig zu halten, wird keine Garantie für dessen Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit gegeben. Jede Haftung für Schäden irgendwelcher Art, die sich aus diesen Informationen ergeben, wird ausgeschlossen. Der Name sowie das Produkt und die Methodik Multi Premia® sind geistiges Eigentum der Finreon AG und als solches geschützt. Eine Reproduktion oder eine Weiterverwendung ist nicht erlaubt. Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Erträge.