



SPI ESG Multi Premia®

31.03.2025

Strategie

SPI ESG Multi Premia® ("SPI ESG MP") basiert auf der von Finreon entwickelten Multi Premia® Methodologie und ist ein offizieller SPI® Index der Schweizer Börse (SIX). Der Index umfasst bis zu 60 der grössten Titel des Schweizer Aktienmarktes. Der Multi Premia Ansatz kombiniert sieben verschiedene long-only Strategien mit empirisch belegter langfristiger Outperformance (sogenannte Faktor-Prämien): Value, Size, Momentum, Residual Momentum, Reversal, Low Risk und Quality. Sehr geringe Korrelationen zwischen den Überrenditen dieser Strategien erlauben ein diversifiziertes Portfolio von Faktor-Prämien. Dies ermöglicht dem Multi Premia® Ansatz, die durchschnittliche Faktor-Prämie mit deutlich reduziertem relativen Risiko zu erwirtschaften. Die Strategie folgt einem quantitativen Ansatz. SPI ESG Multi Premia® umfasst Aktien, die Charakteristika in Übereinstimmung mit den oben genannten Faktor-Prämien aufweisen, und gewichtet diese anhand eines alternativen Gewichtungsschemas. Ausserdem wird nicht in Titel investiert, die gemäss ESG Kriterien ein Rating von "C" oder schlechter aufweisen. Die Rendite und das Risiko können daher vom SPI (die "Benchmark") abweichen. Das Risiko entspricht einer Anlage in Schweizer Aktien in Schweizer Franken.

	Value	Size	Momentum	Residual Momentum	Reversal	Low Risk	Quality
Rendite aktueller Monat¹	1.3%	-2.0%	-0.5%	0.4%	-1.4%	1.5%	-2.6%
Rendite seit Jahresbeginn¹	9.2%	3.3%	6.6%	5.3%	3.5%	9.0%	4.4%

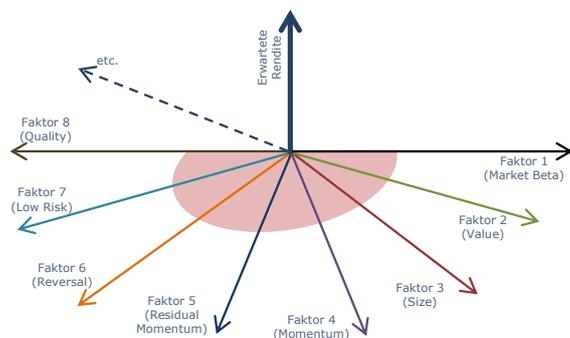
Aktueller Monat

Im März erzielte der SPI ESG Multi Premia® Index eine Rendite von -0.4% und lag damit deutlich vor der Rendite des SPI von -2.0%.

Diesen Monat konnten die Faktoren Value (1.3%), Momentum (-0.5%), Residual Momentum (0.4%), Reversal (-1.4%) und Low Risk (1.5%) eine Outperformance gegenüber dem SPI erzielen.

	SPI ESG Multi Premia®	SPI
Rendite aktueller Monat	-0.4%	-2.0%
Rendite seit Jahresbeginn	6.1%	8.6%

Multi Premia Konzept



- Aktienrenditen werden nicht nur durch das (Aktien-) Marktrisiko getrieben; es existieren weitere Faktoren, die helfen, Aktienrenditen besser zu erklären.
- Diese Faktoren weisen eine, im Vergleich zum Markt, empirisch belegte langfristige Outperformance ("Faktor-Prämie") auf.
- Allerdings traten Faktor-Prämien wie Value oder Momentum historisch in starken, langfristigen Zyklen mit hohem relativem Risiko und signifikanten Drawdowns auf.
- Die Faktorzyklen sind zumeist unkorreliert, wodurch sich bedeutende Diversifikationspotentiale ergeben.
- Eine diversifizierte Anlage in mehrere Faktoren ermöglicht es deshalb, die durchschnittliche Faktor-Prämie bei massiv geringeren Risiken und Drawdowns zu erreichen.
- SPI Multi Premia® umfasst ein Set von sieben long-only Faktor-Prämien: Value, Size, Momentum, Residual Momentum, Reversal, Low Risk und Quality.

Rendite / Risiko Kennzahlen

	01/2004 - 03/2025		Seit Auflegung 09/2016	
	SPI ESG Multi Premia®	SPI	SPI ESG Multi Premia®	SPI
Rendite p.a.	8.8%	7.0%	6.9%	7.7%
Volatilität	13.4%	12.4%	13.3%	11.8%
Sharpe Ratio	0.69	0.60	0.59	0.71
Downside Volatilität²	8.8%	8.2%	8.9%	7.5%
Upside Volatilität²	10.4%	9.5%	10.0%	9.4%
Korrelation³	0.91	n.a.	0.91	n.a.
Downside Korrelation^{3,4}	0.82	n.a.	0.76	n.a.
Upside Korrelation^{3,4}	0.78	n.a.	0.83	n.a.
Max. Drawdown	-45.6%	-48.8%	-24.3%	-19.9%
Anteil positiver Monate	65.1%	61.2%	62.7%	60.8%

Wertentwicklung



Rendite/Risiko



Alle Kennzahlen sind annualisiert.

Performance SPI ESG Multi Premia®: SPI Multi Premia® Total Return bis 05/2021. SPI ESG Multi Premia® Total Return ab 06/2021.

1) Absolute Rendite der jeweiligen Einzelfaktorportfolios.

2) Durchschnittliche negative (Downside Volatilität) oder positive (Upside Volatilität) Abweichung der Renditen von Null.

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

Monatliche Renditen in %

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2008	-9.8	1.7	-2.8	5.0	1.8	-7.7	-0.2	2.7	-6.0	-14.0	-3.1	-2.0	-30.8
2009	-2.8	-9.1	2.0	13.6	3.8	0.7	8.7	5.6	4.1	-4.3	1.9	4.4	30.3
2010	1.7	0.4	7.4	0.0	-5.2	-2.0	3.4	-1.9	4.8	3.5	1.0	3.8	17.4
2011	-0.5	1.6	-0.7	2.6	-1.5	-5.7	-6.9	-6.2	-3.4	6.2	-2.5	1.2	-15.5
2012	3.2	2.6	2.2	1.2	-4.4	2.8	3.3	0.2	2.6	0.1	1.9	0.9	17.7
2013	6.3	4.1	1.8	1.9	2.3	-3.1	3.6	0.4	3.2	4.4	1.1	1.2	30.3
2014	0.7	4.6	0.1	1.3	2.0	0.6	-1.4	2.1	-1.2	0.5	2.6	-0.3	12.0
2015	-6.0	8.9	1.4	1.5	1.1	-4.8	6.3	-5.1	-3.6	7.7	2.6	-0.4	8.4
2016	-3.3	-1.4	3.5	1.7	2.9	-2.6	3.6	1.6	0.5	-2.1	0.9	2.4	7.5
2017	1.9	3.7	3.0	5.1	2.3	-1.2	3.0	-0.8	3.3	3.9	-1.2	1.6	27.2
2018	1.7	-3.2	-2.4	4.0	-1.1	0.6	2.7	-0.4	-1.3	-6.0	-3.6	-7.2	-15.6
2019	8.8	2.4	0.9	6.2	-3.3	3.8	-1.7	-1.1	2.7	2.0	3.8	1.4	28.5
2020	-1.1	-7.4	-13.0	6.4	4.4	2.2	1.3	5.0	1.1	-4.6	11.0	2.8	5.8
2021	0.1	1.2	7.1	1.4	4.5	2.4	2.6	0.9	-5.3	2.4	-2.0	5.3	21.9
2022	-6.0	-3.0	1.4	-0.6	-3.5	-8.3	4.4	-3.6	-7.4	4.7	3.7	-1.0	-18.6
2023	6.5	0.6	1.0	2.2	-3.1	0.4	2.1	-2.1	-3.4	-3.3	5.4	2.6	8.7
2024	0.1	1.1	3.2	-2.1	5.3	-0.9	2.2	0.6	0.4	-4.0	-0.4	-0.8	4.6
2025	5.4	1.1	-0.4										6.1

YTD: seit Jahresbeginn

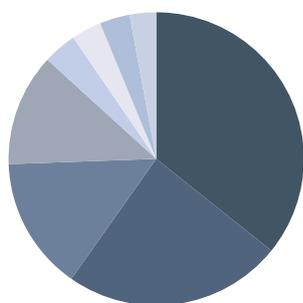
● SPI Multi Premia® Total Return bis 05/2021. SPI ESG Multi Premia® Total Return ab 06/2021.

Maximum Drawdown



Aktuelle Portfolio Charakteristika

Sektoren in %



- 35.8 Finanzen
- 24.0 Industrie
- 14.7 Gesundheitswesen
- 12.4 Konsumgüter
- 3.7 Telekom
- 3.3 Technologie
- 3.3 Basismaterial
- 2.9 Verbraucherdienste

Die 10 grössten Positionen in %

SPI ESG Multi Premia®	
ROCHE HOLDING AG	5.07
NOVARTIS AG	4.61
PSP SWISS PROPERTY AG	4.51
SWISS PRIME SITE AG	4.31
SGS SA	4.04
BALOISE HOLDING AG	3.79
SWISSCOM AG	3.68
NESTLE SA	3.33
SWISS RE AG	3.26
ZURICH INSURANCE GROUP AG	3.24



Investitionsmöglichkeiten

Die SPI ESG Multi Premia® Strategie ist interessierten Investoren über Mandate zugänglich. Bezüglich Mandatslösungen geben wir gerne individuell Auskunft.

Index			
Index Advisor	Finreon AG, St.Gallen	Währungen	CHF, EUR
Index Provider	SIX Swiss Exchange AG	Index Typen	Total Return
Benchmark	SPI	Lancierung	13.09.2016

Total Return (TR)	CHF		
	ISIN	Bloomberg	Indexstand
SPI ESG Multi Premia	CH1100792162	n.a.	145.33
SPI ESG Value Premium	CH1100792139	n.a.	282.47
SPI ESG Size Premium	CH1100792220	n.a.	201.24
SPI ESG Momentum Premium	CH1100792188	n.a.	306.94
SPI ESG Residual Momentum Premium	CH1100792170	n.a.	249.08
SPI ESG Reversal Premium	CH1100792253	n.a.	222.91
SPI ESG Low Risk Premium	CH1100792196	n.a.	235.36
SPI ESG Quality Premium	CH1100792154	n.a.	269.14

Price Return (PR)	CHF		
	ISIN	Bloomberg	Indexstand
SPI ESG Multi Premia	CH1100792121	n.a.	117.41
SPI ESG Value Premium	CH1100792709	n.a.	186.28
SPI ESG Size Premium	CH1100792147	n.a.	156.17
SPI ESG Momentum Premium	CH1100792238	n.a.	227.55
SPI ESG Residual Momentum Premium	CH1100792246	n.a.	182.77
SPI ESG Reversal Premium	CH1100792204	n.a.	156.42
SPI ESG Low Risk Premium	CH1100792261	n.a.	166.93
SPI ESG Quality Premium	CH1100792212	n.a.	198.57

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. 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 Finreon 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 SPI Multi Premia® ist eine Marke der Schweizer Börse SIX. Das Produkt SPI Multi Premia® ist ein gemeinsames geistiges Eigentum der Schweizer Börse SIX und der Finreon und als solches geschützt. Der Name und die Methodik Multi Premia® sind geistiges Eigentum der Finreon und als solches geschützt. Eine Reproduktion oder eine Weiterverwendung ist nicht erlaubt. Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Erträge.