



Strategie

SPI Multi Premia® ("SPI 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 Multi Premia® umfasst Aktien, die Charakteristika in Übereinstimmung mit den oben genannten Faktor-Prämien aufweisen, und gewichtet diese anhand eines alternativen Gewichtungsschemas. 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 Monat ¹	5.0%	6.4%	6.2%	4.6%	5.0%	4.1%	6.9%
Rendite seit Jahresbeginn ¹	5.0%	6.4%	6.2%	4.6%	5.0%	4.1%	6.9%

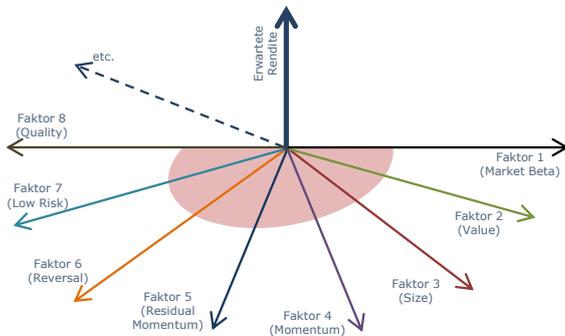
Aktueller Monat

Im Januar erzielte der SPI Multi Premia® Index eine Rendite von 5.4% und lag damit hinter der Rendite des SPI von 8.2%.

Diesen Monat konnte kein Faktor den SPI übertreffen.

	SPI Multi Premia®	SPI
Rendite aktueller Monat	5.4%	8.2%
Rendite seit Jahresbeginn	5.4%	8.2%

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.

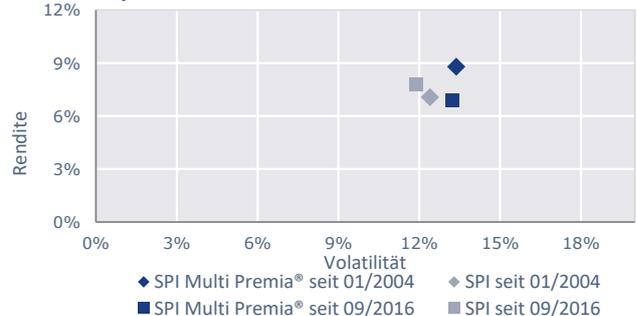
Rendite / Risiko Kennzahlen

	01/2004 - 01/2025		Seit Auflegung 09/2016	
	SPI Multi Premia®	SPI	SPI Multi Premia®	SPI
Rendite p.a.	8.8%	7.1%	6.9%	7.8%
Volatilität	13.4%	12.4%	13.2%	11.9%
Sharpe Ratio	0.69	0.60	0.59	0.72
Downside Volatilität ²	8.8%	8.2%	8.8%	7.5%
Upside Volatilität ²	10.4%	9.5%	10.0%	9.4%
Korrelation ³	0.91	n.a.	0.92	n.a.
Downside Korrelation ^{3,4}	0.83	n.a.	0.80	n.a.
Upside Korrelation ^{3,4}	0.78	n.a.	0.83	n.a.
Max. Drawdown	-45.6%	-48.8%	-24.1%	-19.9%
Anteil positiver Monate	65.5%	61.5%	63.0%	61.0%

Wertentwicklung



Rendite/Risiko



Alle Kennzahlen sind annualisiert.

Performance SPI Multi Premia®: SPI Multi Premia® Total Return ab 01/2004.

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	3.4	-0.8	1.6	27.2
2018	1.2	-3.2	-2.0	3.7	-2.1	1.2	2.3	-1.8	-1.0	-4.5	-3.4	-6.6	-15.5
2019	8.6	2.3	1.4	6.2	-3.3	4.0	-0.7	-1.5	2.6	1.6	3.4	1.2	28.4
2020	-1.0	-7.8	-12.6	5.8	4.1	1.8	1.0	5.2	1.4	-4.4	10.4	3.2	5.0
2021	0.1	1.4	6.9	1.1	4.4	2.7	2.3	1.0	-5.2	2.1	-1.5	5.2	21.7
2022	-6.1	-3.0	1.6	-0.8	-3.3	-8.3	4.8	-3.7	-7.6	4.6	3.6	-1.3	-18.7
2023	7.0	0.6	0.4	1.5	-3.1	1.0	2.6	-2.2	-3.7	-4.1	6.1	3.0	8.8
2024	0.2	1.1	3.6	-2.5	5.1	-0.7	2.0	0.2	0.8	-3.9	-0.6	-0.5	10.2
2025	5.4												5.4

YTD: seit Jahresbeginn

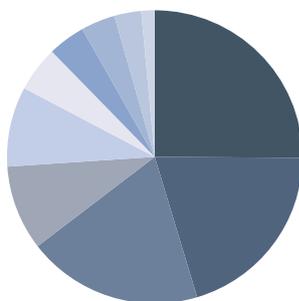
● SPI Multi Premia® Total Return ab 01/2004.

Maximum Drawdown



Aktuelle Portfolio Charakteristika

Sektoren in %



- 25.1 Industrie
- 20.3 Finanzen
- 19.2 Gesundheitswesen
- 9.4 Nichtzykl. Konsumgüter
- 8.8 Immobilien
- 5.0 Basismaterial
- 4.1 Zykl. Konsumgüter
- 3.7 Telekom
- 2.9 Technologie
- 1.5 Andere

Die 10 grössten Positionen in %

SPI Multi Premia®	
Roche	4.82
Novartis	4.48
Swisscom	3.75
PSP Swiss Property	3.55
Swiss Re	3.52
Swiss Prime Site	3.42
SGS	3.21
Baloise	3.20
Nestlé	2.85
Zurich Insurance	2.80



Investitionsmöglichkeiten

Die SPI 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	Net Return, Price Return
Benchmark	SPI	Lancierung	13.09.2016

Total Return (TR)	CHF			EUR		
	ISIN	Bloomberg	Indexstand	ISIN	Bloomberg	Indexstand
SPI Multi Premia	CH0329197351	SPIMTPC	592.88	CH0329197435	SPIMTEC	978.81
SPI Value Premium	CH0329197286	SPIVPC	569.06	CH0329197369	SPIVPEC	939.48
SPI Size Premium	CH0329197294	SPISPC	547.88	CH0329197377	SPISPEC	904.5
SPI Momentum Premium	CH0329197302	SPIMPC	802.84	CH0329197385	SPIMPEC	1325.42
SPI Residual Momentum Premium	CH0329197310	SPIRPC	571.39	CH0329197393	SPIRPEC	943.33
SPI Reversal Premium	CH0329197328	SPIRVC	404.98	CH0329197401	SPIRVEC	668.59
SPI Low Risk Premium	CH0329197336	SPILPC	621.35	CH0329197419	SPILPEC	1025.8
SPI Quality Premium	CH0329197344	SPIQPC	654.21	CH0329197427	SPIQPEC	1080.05

Price Return (PR)	CHF			EUR		
	ISIN	Bloomberg	Indexstand	ISIN	Bloomberg	Indexstand
SPI Multi Premia	CH0329197195	SPIMTP	352.75	CH0329197278	SPITPE	582.36
SPI Value Premium	CH0329197120	SPIVP	293.86	CH0329197203	SPIVPE	485.14
SPI Size Premium	CH0329197138	SPISZ	362.92	CH0329197211	SPISPE	599.15
SPI Momentum Premium	CH0329197146	SPIMP	502.5	CH0329197229	SPIMPE	829.59
SPI Residual Momentum Premium	CH0329197153	SPIRP	348.4	CH0329197237	SPIRPE	575.17
SPI Reversal Premium	CH0329197161	SPIRV	232.25	CH0329197245	SPIRVE	383.43
SPI Low Risk Premium	CH0329197179	SPILP	359.37	CH0329197252	SPILPE	593.29
SPI Quality Premium	CH0329197187	SPIQP	406.95	CH0329197260	SPIQPE	671.85

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.