

Die Schweizer Börse

Strukturierte Produkte Strategie-Indizes: Benchmarks für Anlagestrategien

Mit den Strategie-Indizes von SIX wird Mehrwert messbar. Sie bieten Anlegern von strukturierten Produkten einzigartige Vergleichsmöglichkeiten.

Bei der Schweizer Börse werden rund 16 000 Strategieprodukte gehandelt, verteilt auf die SSPA-Kategorien Partizipation, Renditeoptimierung und Kapitalschutz. Angesichts dieser enormen Produktvielfalt erleichtern die Strategie-Indizes die Entscheidung eines Anlegers für ein geeignetes strukturiertes Produkt.

Die drei Indizes «Participation» (SSPP®), «Yield Enhancement» (SSPY®) und «Capital Protection» (SSPC®) erlauben einen Performancevergleich innerhalb der jeweiligen Produktkategorie mit einem indexierten Durchschnitt.

Die transparenten und repräsentativen Benchmarks spiegeln die Anlageidee wieder und entsprechen dem Risiko-Rendite-Profil der jeweiligen Strategie der einzelnen Anlageprodukte. Die periodische Aktualisierung der Indizes macht den Mehrwert strukturierter Produkte zeitnah messbar.

Präzise Abbildung von Anlagestrategien

Die Zusammensetzung und Berechnung der Indizes erfolgt nach klaren Kriterien. Die Festlegung erfolgte aufgrund von Expertenmeinungen, Analysen der Neuemissionen und Umsatzvolumen. Zudem bezieht SIX zwei für die Auswahl essentielle Kennzahlen von Derivative Partners AG (dp), dem führenden Datenprovider für strukturierte Produkte in der Schweiz und Informationsanbieter im Bereich ETFs & Indexing.

Ihre Vorteile auf einen Blick

- Anlageentscheide auf Basis zuverlässiger Informationen treffen
- Strategieprodukte anhand transparenter Indizes vergleichen
- Aktuelle Performance dank regelmässiger Indexaktualisierung einschätzen
- Klares Regelwerk mit zweistufigem Auswahlverfahren
- Einzigartige Abbildung von Risiko-Rendite-Profilen
- Zusammenarbeit mit erfahrenen Spezialisten
- Lizenzierung durch Emittent oder Asset Manager möglich

Als Basisuniversum der Strategie-Indizes dienen alle an der Schweizer Börse gehandelten strukturierten Produkte, die den SSPA-Kategorien Partizipation, Renditeoptimierung und Kapitalschutz angehören.

Partizipationsprodukte

ermöglichen es, mit kleinem Einsatz kostengünstig in eine diversifizierte Anlage zu investieren. Da sie direkt die Wertentwicklung eines Basiswerts widerspiegeln, lässt sich die Entwicklung des Participation Index SSPP® sehr gut mit dem SMI® vergleichen.

Renditeoptimierungsprodukte

bieten bei seitwärts tendierenden oder leicht steigenden und sinkenden Märkten attraktiven Mehrwert durch Coupons oder Discounts. Um ihre Struktur und ihr Risikoprofil vergleichen zu können, wurde für den Yield Enhancement Index SSPY® ein neuer, fiktiver Vergleichsindex zusammengestellt. Er besteht zu 60% aus Aktien des SMI® und zu 40% aus einem Total Return Index aller Schweizer Obligationen mit Investment Grade und einer Laufzeit von 5 bis 10 Jahren.

Kapitalschutzprodukte

minimieren das Marktrisiko, indem sie einen bedingten Kapitalerhalt zusichern. In ihrem Risikoverhalten erinnern sie an Obligationen. Daher lässt sich der Capital Protection Index SSPC® ausgezeichnet mit dem Total Return Index aller Schweizer Obligationen von Bloomberg vergleichen.

Übersicht der Produkttypen

Partizipationsprodukte

Tracker-Zertifikat

Outperformance-Zertifikat

Bonus-Zertifikat

Bonus-Outperformance-Zertifikat

Twin-Win-Zertifikat

Renditeoptimierungsprodukte

Discount-Zertifikat

Discount-Zertifikat mit Barriere

Reverse Convertible

Barrier Reverse Convertible

Reverse Convertible mit bedingtem Coupon

Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon

Kapitalschutzprodukte

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation

Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere

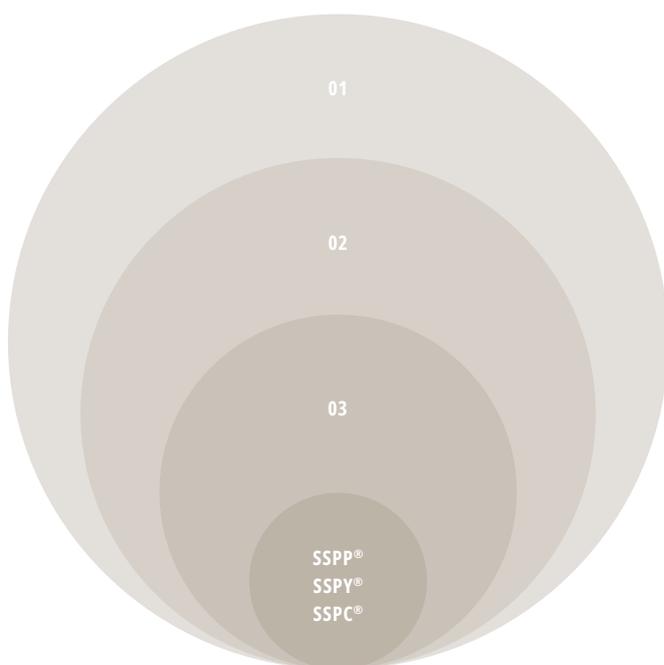
Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win

Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon

Jeder Strategie-Index besteht grundsätzlich aus minimal fünf und maximal zehn Produkten der Kategorien Partizipation, Renditeoptimierung und Kapitalschutz. Alle Produkte werden gleichgewichtet und können jeweils nur Bestandteil eines einzigen Index sein. Dabei müssen jeweils mindestens drei Emittenten im Index vertreten sein. Die Zusammensetzung wird periodisch überprüft und angepasst.

In einem ersten Schritt werden für die jeweilige Strategie typische Produkte ausgewählt. Berücksichtigt werden die Faktoren Restlaufzeit und Moneyness sowie produkt-spezifische Parameter wie zum Beispiel Kapitalschutz-niveau für Kapitalschutz-Zertifikate. In einem zweiten Schritt werden dann die optimalen Produkte mittels Einbezug der *Liquiditätskennzahl* und des *Fair Value Gaps* für den jeweiligen Index selektiert (siehe Kasten «Kennzahlen»). Dabei wird ein Schwellenwert definiert, den die Produkte der Indizes nicht unter- bzw. überschreiten dürfen.

Aufnahmeprozess: «Typisch & Optimal»



- 01 Bestimmung der Produktauswahl innerhalb des Produktuniversums.
Unter anderem:
 - Restlaufzeit
 - Moneyness
- 02 Herausfiltern der «typischen» Produkte.
- 03 Herausfiltern der «optimalen» Produkte.
Unter anderem:
 - durchschnittlicher Spread
 - durchschnittlich gestellte Volumen
 - Verfügbarkeit der Kurse

Kennzahlen für eine optimale Produktauswahl

Die *Liquiditätskennzahl* basiert auf den Qualitätsmerkmalen «Quote Quality Metrics» (QQM). Die QQM werden seit 2009 von der Schweizer Börse veröffentlicht. Diese beobachten für jedes kotierte strukturierte Produkt den durchschnittlichen Spread, das durchschnittlich gestellte Volumen, die Verfügbarkeit der Kurse (Quotes) und die jeweiligen Tagesschlusskurse. Die Liquiditätskennzahl besteht aus der Verfügbarkeit der Quotes, dem maximalen Spread sowie dem Volumen der Geldkurse und gibt Auskunft über die Qualität des Market Makings des Emittenten für ein strukturiertes Produkt. Der *Fair Value Gap* misst den prozentualen Abstand vom theoretischen Wert eines strukturierten Produktes zum aktuell gestellten Kurs des Emittenten. Für die Selektion des Index werden diejenigen Produkte mit den am besten gestellten Preisen berücksichtigt. Beide Kennzahlen werden von Derivative Partners berechnet.

Die Indizes im Überblick

| Strategie-Indizes | Symbol | ISIN | Valor | Rebalancing |
|--------------------------------|--------|--------------|----------|------------------|
| Participation Index SSPP® | SSPP | CH0113557455 | 11355745 | Monatlich |
| Yield Enhancement Index SSPY® | SSPY | CH0113557489 | 11355748 | Alle zwei Monate |
| Capital Protection Index SSPC® | SSPC | CH0113557521 | 11355752 | Alle zwei Monate |

Die Strategie-Indizes wurden per 27. Februar 2009 nach Handelsschluss bei 1 000 Punkten normiert.

Factsheets und Informationen

Die stets aktuelle Zusammensetzung und aktuelle Kurse zu den drei Strategie-Indizes SSPP®, SSPY® und SSPC® finden Sie auf der [Strukturierte Produkte Webseite](#) von SIX. Jeden zweiten Monat wird zudem für jeden Index ein aktualisiertes Factsheet mit sämtlichen Kennzahlen publiziert. Weitere Informationen zu den Produktkategorien bietet die [Swiss Derivative Map](#). Weiterführende Informationen zur Indexberechnung finden Sie im [Reglement](#).

Keine der hierin enthaltenen Informationen begründet ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes. SIX Group AG bzw. ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften (nachfolgend SIX) haften weder dafür, dass die enthaltenen Informationen vollständig, richtig, aktuell und ununterbrochen verfügbar sind, noch für Schäden von Handlungen, die aufgrund von Informationen vorgenommen werden, die in dieser oder einer anderen Publikation von SIX enthalten sind. SIX behält sich ausdrücklich vor, jederzeit die Preise oder die Produktzusammenstellung zu ändern. Keine der hierin enthaltenen Informationen beinhaltet eine Anlageberatung oder Empfehlungen für Anlage- und sonstige Entscheide. Für die an SIX Swiss Exchange AG gehandelten Produkte können individuelle, länder- bzw. personenspezifische Verkaufsrestriktionen bestehen. Investoren haben in eigener Verantwortung die entsprechenden Produktbedingungen des Emittenten zu beachten. SMI®, SSPC®, SSPP®, SSPY® und COSI® sind eingetragene respektive hinterlegte Marken von SIX Swiss Exchange AG, deren Verwendung lizenzpflichtig ist. © SIX Group AG, 2020. Alle Rechte vorbehalten.

SIX

Markets

SIX Swiss Exchange
Pfingstweidstrasse 110
Postfach
CH-8021 Zürich

T + 41 58 399 2100
structured-products@six-group.com
www.six-group.com/swiss-stock-exchange
www.six-structured-products.com