

SIX Structured Products Yield Enhancement Index – SSPY®

**STRUCTURED
PRODUCTS**


Produktdetails

Name	ISIN	Valorennummern	Kurs (per 31.12.2014)
SIX Structured Products Yield Enhancement Index – SSPY®	CH0113557455	11355745	1'359,62

Strategie

Der SIX Structured Products Yield Enhancement Index – SSPY® repliziert das Segment der Renditeoptimierungsprodukte gemäss SVSP Swiss Derivative Map, die sich bei seitwärts tendierenden Märkten durch Couponzahlungen und Discounts auszeichnen.

Marktanalyse

Im Gegensatz zu den zwei anderen Indexstrategien verzeichnete der SSPY® lediglich ein Renditeplus von 0.2 %. Das lag klar unter dem der Benchmark von 1.96 %. Die Cap-Charakteristik erzeugt zwar einen positiven Preisabschlag gegenüber dem unterliegenden Basiswert, limitiert jedoch das Gewinnpotenzial nach oben. Die weitaus geringeren historischen Volatilitäten des Index im Vergleich zur Benchmark wurden Mitte Dezember ersichtlich als der Benchmark innerhalb von sieben Handelstagen einen Performanceverlust von 2.89 % hinnehmen musste, während der SSPY® nur

um 0.88 % zurückglitt. Das verdeutlicht das annehmbare Risiko-Rendite-Profil des Index vor allem in Zeiten ansteigender Marktvolatilität.

Auswahlkriterien

Der SIX Structured Products Yield Enhancement Index – SSPY® basiert auf den besten typischen Renditeoptimierungsprodukten auf den SMI®. Die Zusammensetzung wird alle zwei Monate überprüft und gegebenenfalls gemäss Regelwerk angepasst.

Performance in Zahlen

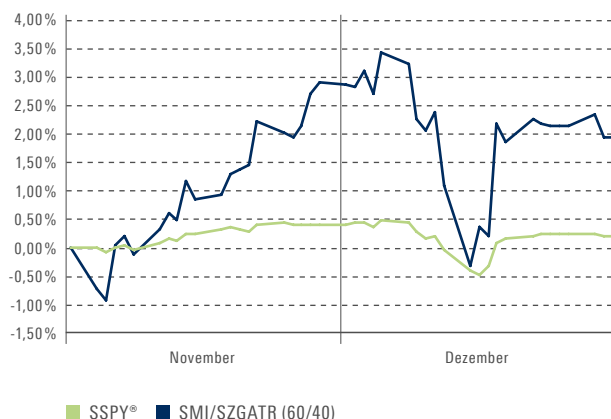
Zeitraum	SSPY®	Benchmark	Outperformance
Letzte 2 Monate	0,20 %	1,96 %	-1,76 %
YTD	4,16 %	9,13 %	-4,97 %
Seit Lancierung 27.02.2009	35,96 %	64,62 %	-28,66 %

Zusammensetzung Index per 01.01.2015

ISIN	Coupon (p.a.) in %	Emittent	Rückzahlung	SVSP-Bezeichnung
CH0124483030	2,05	Credit Suisse	24.03.17	Barrier Reverse Convertible (1230)
CH0124485670	2,23	Credit Suisse	03.03.17	Barrier Reverse Convertible (1230)
CH0127558986	2,69	Credit Suisse	18.04.17	Barrier Reverse Convertible (1230)
CH0141508173	2,72	Bank Vontobel	29.08.16	Barrier Reverse Convertible (1230)
CH0141508892	2,91	Bank Vontobel	23.09.15	Barrier Reverse Convertible (1230)
CH0206185941	2,13	Bank Vontobel	19.06.15	Barrier Reverse Convertible (1230)
CH0242687272	4,60	Bank Julius Bär	10.06.15	Barrier Reverse Convertible (1230)
CH0254426973	2,18	Bank Vontobel	18.12.15	Barrier Reverse Convertible (1230)

Performance November/Dezember 2015 (Veränderung in %)

Grafik: Derivative Partners Research, Januar 2015



Indexentwicklung seit Lancierung (seit 27.02.2009)

Grafik: Derivative Partners Research, Januar 2015



Benchmark

Um den Renditeoptimierungsindex mit einem adäquaten Benchmark vergleichen zu können, wurde ein neuer, fiktiver Index zusammengestellt. Dieser Referenzindex besteht aus einem Aktienanteil von 60% des SMI® und einem Obligationenanteil von 40% eines Total Return Indizes aller Schweizer Obligationen von Bloomberg (Bloomberg Code: SZGATR). Diese Zusammensetzung entspricht in etwa der Struktur von Renditeoptimierungsprodukten.

Weitere Kennzahlen

Datum Hist.	Hist. Volatilität (60 Tage)	Volatilität (60 Tage) Benchmark	durchschnittl. Risikoklasse (60 Tage)
31. Dez 14	1,83 %	9,08 %	1,60
31. Okt 14	3,34 %	9,15 %	1,40
31. Aug 14	1,74 %	6,48 %	1,36
30. Jun 14	1,44 %	4,44 %	1,38
30. Apr 14	4,33 %	7,43 %	2,15
28. Feb 14	3,98 %	7,27 %	2,28
31. Dez 13	3,16 %	6,99 %	2,27
31. Okt 13	1,87 %	6,44 %	2,15
31. Aug 13	1,91 %	7,83 %	1,51
30. Jun 13	0,55 %	14,62 %	1,61
30. Apr 13	0,45 %	8,99 %	1,58
28. Feb 13	1,32 %	9,07 %	1,62
31. Dez 12	1,66 %	6,50 %	1,65
31. Okt 12	2,45 %	6,39 %	2,10
31. Aug 12	1,68 %	5,97 %	2,01
30. Jun 12	2,78 %	6,94 %	2,39
30. Apr 12	2,33 %	7,25 %	2,15
29. Feb 12	3,70 %	7,00 %	2,34
31. Dez 11	8,72 %	8,95 %	2,61
31. Okt 11	17,96 %	15,37 %	3,15
31. Aug 11	25,97 %	17,76 %	3,43
30. Jun 11	5,60 %	7,73 %	2,81

Dieses Factsheet enthält periodisch aktualisierte, ergänzende Informationen und Angaben zu den SIX Structured Products Strategie-Indizes. Die Indizes wurden in Zusammenarbeit mit Derivative Partners Research AG berechnet. Aus den SIX Structured Products Strategie-Indizes ergibt sich keine Aufforderung zum Kaufen oder Verkaufen von Wertpapieren. SIX Swiss Exchange, SIX Structured Products Exchange AG und Derivative Partners Research AG lehnen jegliche Haftung für Schäden, die aus der Verwendung der SIX Structured Products Strategie-Indizes entstehen, ab. SSPP®, SSPY® und SSPC® sind eingetragene respektive hinterlegte Marken der SIX Structured Products Exchange AG, deren Verwendung lizenzpflichtig ist.