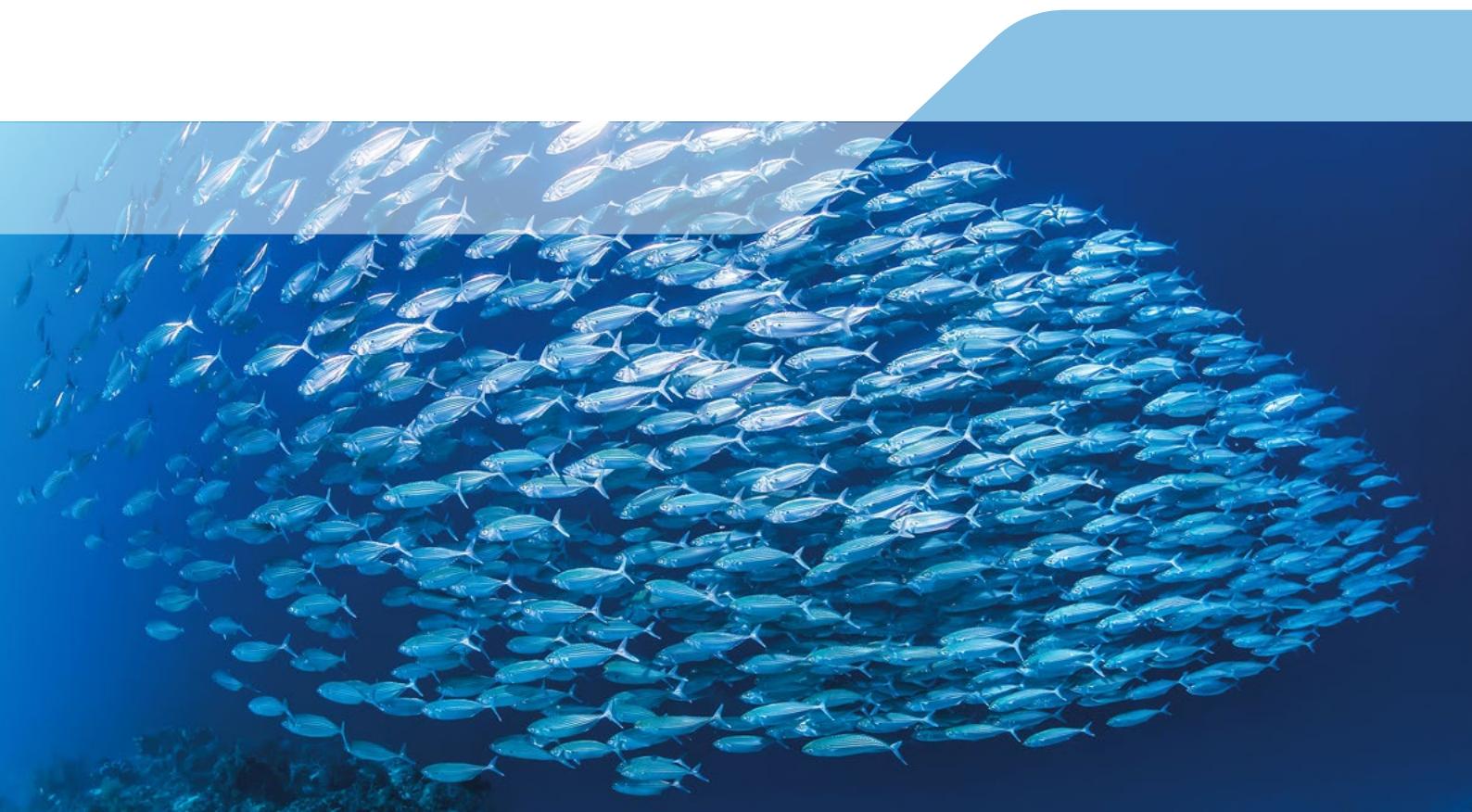


# Benchmarks für Anlagestrategien

SIX Structured Products Strategie-Indizes



# Setzen Sie auf Strategie-Indizes

## Vergleichsmöglichkeit dank Strategie-Indizes

Die Welt der Strukturierten Anlageprodukte wird von drei Strategien geprägt: Partizipation, Kapitalschutz und Renditeoptimierung. Aktuell werden in der Schweiz rund 12'000 solcher Strategieprodukte bei SIX Swiss Exchange gehandelt. Diese enorme Produktvielfalt erschwert einen fundierten Marktüberblick und die Entscheidung eines Anlegers für ein geeignetes Produkt.

Die SIX Structured Products Strategie-Indizes bieten einzigartige Vergleichsmöglichkeiten für Anleger: Jeder der drei Strategie-Indizes erlaubt einen Performance-Vergleich eines einzelnen Produkts mit dem indexierten Durchschnitt in der jeweiligen Anlagekategorie.

## Mehrwert wird messbar

Die Berechnung der Indizes ist regelbasiert und wird periodisch aktualisiert. Das reflektiert einen zeitnahen und präzisen Performancevergleich und macht den Mehrwert Strukturierter Produkte messbar.

## Erfahrene Partner

Indexing ist Qualitätsarbeit und braucht erfahrene Spezialisten für die tägliche Arbeit. Die Berechnung der drei Indizes SIX Structured Products Participation Index (SSPP®), SIX Structured Products Yield Enhancement Index (SSPY®) und SIX Structured Products Capital Protection Index (SSPC®) wurden in Zusammenarbeit mit Derivative Partners AG (dp) entwickelt. Derivative Partners ist der führende Datenprovider für Strukturierte Produkte in der Schweiz und ein bekannter Informationsanbieter im Bereich ETFs & Indexing.

# So funktionieren die Indizes

## Erstklassiges Indexkonzept

Die Erstellung der drei Indizes erfolgt nach bestimmten Regeln und Kriterien. Sie spiegeln die grundlegende Anlageidee der entsprechenden Produktkategorie wider. Als Basisuniversum dienen alle auf SIX Swiss Exchange gehandelten Strukturierten Produkte, die den SVSP-Kategorien Partizipation, Renditeoptimierung und Kapitalschutz angehören. In einem ersten Schritt werden für die drei Strategien Produkte ausgewählt, welche typisch für die jeweilige Kategorie sind. Die Definition erfolgt dabei nach folgenden Faktoren:

- Restlaufzeit
- Moneyness
- Produktspezifische Parameter  
(wie zum Beispiel Kapitalschutzniveau für Kapitalschutz-Zertifikate)

In einem zweiten Schritt werden dann die optimalen Produkte mittels Einbezug der dp Liquiditätskennzahl und des dp Fair Value Gaps für den jeweiligen Index selektiert.

## Wichtige Kennzahlen

Die beiden Kennzahlen dp Liquiditätskennzahl und dp Fair Value Gap spielen eine wesentliche Rolle beim Indextauswahlverfahren. Alle Produkte der Indizes dürfen einen gewissen Schwellenwert nicht unter- bzw. überschreiten. dp errechnet die Liquiditätskennzahlen basierend auf den Qualitätsmerkmalen «Quote Quality Metrics» (QQM). Die QQM werden seit 2009 von der Börse veröffentlicht. Diese beobachten für jedes kodierte 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.

Die zweite Kennzahl, der dp 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 nur Produkte mit den am besten gestellten Preisen berücksichtigt.

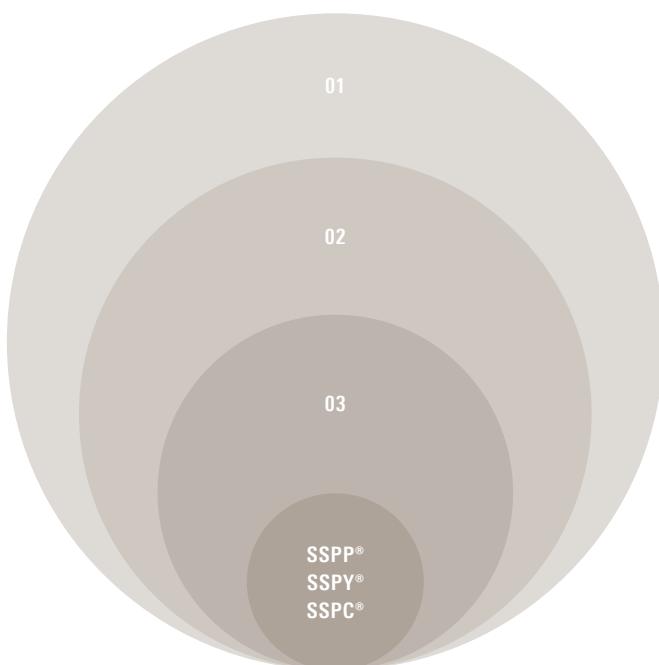
# Das Auswahlverfahren

Die Auswahl der typischen und optimalen Produkte erfüllt folgende Anforderungen:

- Als Basiswert ist der SMI® definiert.
- Der Strategie-Index besteht aus minimal fünf und maximal zehn Produkten.
- Falls nicht genügend Produkte auf den SMI® zur Verfügung stehen, sind Produkte auf den Basiswert Euro STOXX 50® zugelassen.

- Es müssen mindestens drei Emittenten im Index vertreten sein.
- Die Zusammensetzung der drei Indizes wird periodisch (alle zwei Monate bzw. monatlich) überprüft.

## Auswahlverfahren für den Index



**01** Bestimmung der Produkteauswahl 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

## Ihre Vorteile auf einen Blick

- Transparente Vergleichsindizes für alle an der Schweizer Börse gehandelten Produkte und allgemeine Anlageklassen.
- Indizes entsprechend dem Risiko-Rendite-Profil der jeweiligen Strategie der einzelnen Anlageprodukte.
- Visualisierung der durchschnittlichen Anlageperformance und Kategorievergleich möglich.
- Durch periodische Aktualisierung wird immer ein präziser und zeitnahe Benchmark abgebildet.
- Durch die Beimischung eines Indizes in ein bestimmtes Portfolio besteht die Möglichkeit, historische Simulationen durchzuführen.
- Attraktiv für eine Lizenzierung durch Emittent oder Asset Manager.

# Participation Index SSPP®

Partizipationsprodukte ermöglichen es, mit kleinem Einsatz kostengünstig in eine diversifizierte Anlage zu investieren. Der SSPP®-Index bildet diese Anlagestrategie präzise ab.

## Indexzusammensetzung

Der Participation Index SSPP® repliziert das Segment der Partizipationsprodukte. Dabei qualifizieren sich typische Produkte folgender Produkttypen für den Participation Index SSPP®:

- Tracker-Zertifikate
- Outperformance-Zertifikate
- Bonus-Zertifikate
- Bonus-Outperformance-Zertifikate
- Twin-Win-Zertifikate

Die nach den genannten Kriterien selektierten Produkte werden innerhalb des Index alle gleich gewichtet. Der Indexstart des SSPP® fand am 27.02.2009 bei 1'000 Punkten statt.

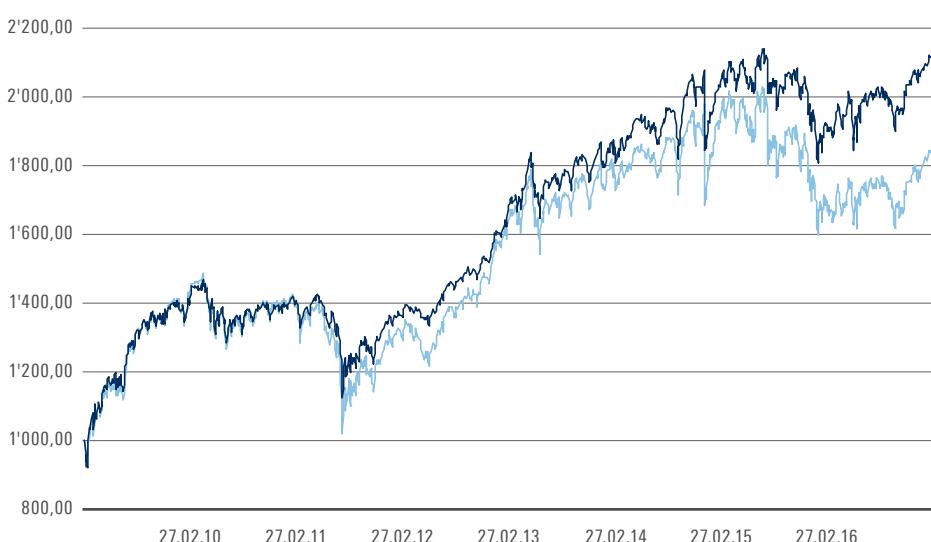
## Rebalancing

Die Indexzusammensetzung wird monatlich überprüft und der Index gegebenenfalls aktualisiert.

## Benchmark

Auch der Partizipationsindex braucht einen Vergleichsindex, anhand dessen er sich messen lässt. Da Partizipationsprodukte direkt die Wertentwicklung eines Basiswerts widerspiegeln, lässt sich die Entwicklung des SSPP® sehr gut mit dem SMI® vergleichen.

## SSPP® vs. Referenzindex SMI®



Grafik: Derivative Partners, März 2017

- SSPP®
- SMI® (auf 1'000 Punkte indexiert)

Die Grafik zeigt die Entwicklung des SIX Structured Products Participation Index – SSPP® im Vergleich zu seiner Benchmark, dem SMI®, auf.

# Yield Enhancement Index SSPY®

Renditeoptimierungsprodukte bieten bei seitwärts tendierenden oder leicht steigenden und sinkenden Märkten attraktiven Mehrwert durch Coupons oder Discounts. Der SSPY®-Index reflektiert diese Anlagestrategie präzise.

## Indexzusammensetzung

Aus der Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte qualifizieren sich typische Produkte folgender Produkttypen für den Yield Enhancement Index SSPY®:

- Discount-Zertifikate
- Discount-Zertifikate mit Barriere
- Reverse Convertibles
- Barrier Reverse Convertibles
- Express-Zertifikate

Unter den typischen Produkten werden ausschliesslich solche berücksichtigt, welche «clean» (inklusive aufgelaufener Zinsen) bewertet sind. Dabei wird der Marchzins (aufgelaufener Zins) für die Berechnung des Index separat berücksichtigt. Drei Viertel der in der Schweiz gelisteten Renditeoptimierungsprodukte werden «clean» berechnet. Die nach den genannten Kriterien selektierten Produkte werden innerhalb des Index alle gleich gewichtet. Der Indexstart des SSPY® fand am 27.02.2009 bei 1'000 Punkten statt.

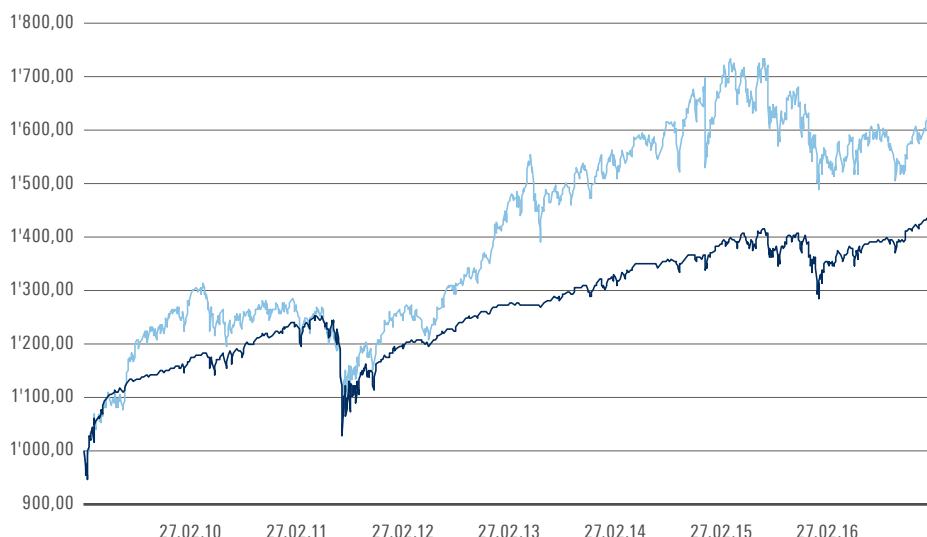
## Rebalancing

Die Indexzusammensetzung wird im Unterschied zum SSPP®, welcher monatlich in seiner Zusammensetzung überprüft wird, aufgrund seines Anlagecharakters lediglich alle zwei Monate überprüft und gegebenenfalls aktualisiert.

## 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 Index aller Schweizer Obligationen von Bloomberg (Bloomberg Code: SZGATR). Diese Zusammensetzung entspricht in etwa der Struktur und dem Risiko von Renditeoptimierungsprodukten.

## SSPY® vs. Referenzindex SMI® 60% / CH Bond Index SZGATR 40%



Die Grafik zeigt die Entwicklung des SIX Structured Products Yield Enhancement Index – SSPY® im Vergleich zu seiner Benchmark auf.

Grafik: Derivative Partners, März 2017

- SSPY®
- SMI® 60% / CH Bond Index SZGATR 40% (auf 1'000 Punkte indexiert)

# Capital Protection Index SSPC®

Kapitalschutzprodukte minimieren das Marktrisiko, indem sie einen bedingten Kapitalerhalt zusichern. Der SSPC®-Index bildet diese Anlagestrategie präzise ab.

## Indexzusammensetzung

Aus der Kategorie der Kapitalschutzprodukte wird aus nachfolgenden Produkttypen der Capital Protection Index SSPC® zusammengestellt:

- Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation
- Wandel-Zertifikat
- Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere
- Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon

Die nach den genannten Kriterien selektierten, optimalen Produkte werden innerhalb des Index alle gleich gewichtet. Der Indexstart des SSPC® fand am 27.02.2009 bei 1'000 Punkten statt.

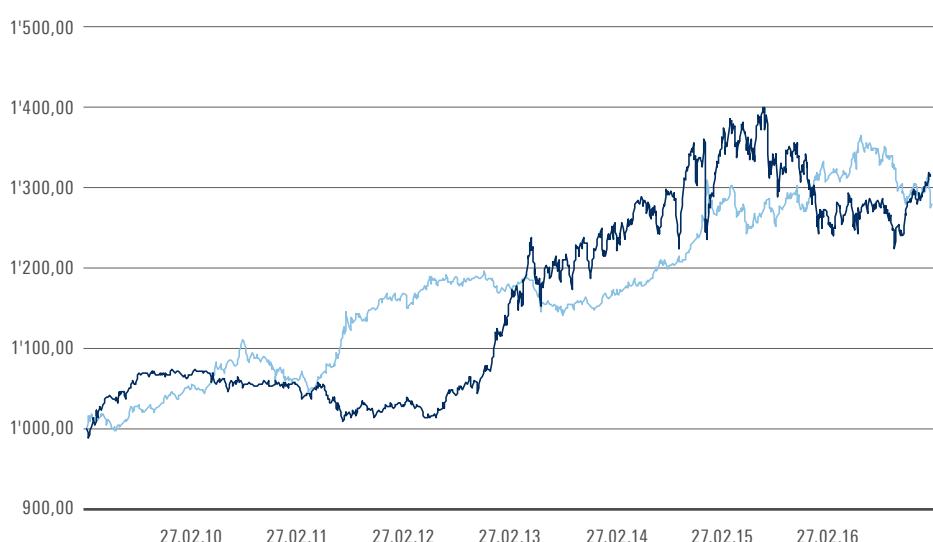
## Rebalancing

Die Indexzusammensetzung wird wie beim SSPY® ebenfalls aufgrund seines Anlagecharakters alle zwei Monate überprüft und gegebenenfalls aktualisiert.

## Benchmark

Strukturierte Produkte dieser Kategorie zeichnen sich durch den Schutz des investierten Kapitals aus und erinnern in ihrem Risikoverhalten an Obligationen. Daher lässt sich der SSPC® ausgezeichnet mit dem Total Return Index aller Schweizer Obligationen von Bloomberg (Bloomberg Code: SZGATR) vergleichen.

## SSPC® vs. Referenzindex CH-Bond-Index SZGATR



Grafik: Derivative Partners, März 2017

- SSPC®
- CH Bond Index SZGATR (auf 1'000 Punkte indexiert)

Die Grafik zeigt die Entwicklung des SIX Structured Products Capital Protection Index – SSPC® im Vergleich zu seiner Benchmark, dem Schweizer Bondindex von Bloomberg (Bloomberg Code: SZGATR), auf.

# Die Indizes im Überblick

Strategie-Indizes	Symbol	ISIN	Valorennummern	Startdatum	Indexstand
Participation Index SSPP®	SSPP	CH0113557455	11355745	27.02.2009	1'000
Yield Enhancement Index SSPY®	SSPY	CH0113557489	11355748	27.02.2009	1'000
Capital Protection Index SSPC®	SSPC	CH0113557521	11355752	27.02.2009	1'000

## Factsheets und Informationen

Die stets aktuelle Zusammensetzung der Indizes (Produktdetails) und aktuelle Kurse zu den drei Strategie-Indizes SSPP®, SSPY® und SSPC® finden Sie auf unserer Website [www.six-structured-products.com](http://www.six-structured-products.com). Jeden zweiten Monat wird zudem für jeden Index ein aktualisiertes Factsheet mit sämtlichen Kennzahlen online gestellt.

**SIX Swiss Exchange AG**

Postfach  
CH-8021 Zürich

T + 41 58 399 2100  
F + 41 58 499 2099  
[structured-products@six-swiss-exchange.com](mailto:structured-products@six-swiss-exchange.com)  
[www.six-structured-products.com](http://www.six-structured-products.com)

Keine der hierin enthaltenen Informationen begründet ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes oder stellt ein Angebot zur Dienstleistungserbringung dar.

SIX Swiss Exchange AG haftet weder dafür, dass die enthaltenen Informationen vollständig, richtig, aktuell und ununterbrochen verfügbar sind, noch für Schäden infolge von Handlungen, die aufgrund von Informationen vorgenommen wurden, die in dieser oder einer anderen Publikation von SIX Swiss Exchange AG enthalten sind. SIX Swiss Exchange AG behält sich ausdrücklich vor, jederzeit die Preise oder die Zusammensetzung der Produkte bzw. Dienstleistungen 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.

Der gesamte Inhalt dieser Publikation ist urheberrechtlich geschützt. Das (vollständige oder teilweise) Kopieren, Reproduzieren, Modifizieren, Übermitteln (elektronisch oder mit anderen Mitteln), Verwerten oder anderweitige Nutzen für öffentliche oder kommerzielle Zwecke ist ohne vorherige schriftliche Zustimmung ausdrücklich untersagt.

SMI®, SSPC®, SSPP® und SSPY® sind eingetragene respektive hinterlegte Marken von SIX Swiss Exchange AG, deren Verwendung lizenpflichtig ist.

© SIX Swiss Exchange AG, 2017. Alle Rechte vorbehalten.