

SIX Structured Products Yield Enhancement Index – SSPY®

**STRUCTURED
PRODUCTS**


Produktdetails

Name	ISIN	Valorennummern	Kurs (per 31.10.2014)
SIX Structured Products Yield Enhancement Index – SSPY®	CH0113557455	11355745	1'356,93

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, konnte der SSPY® in den vergangenen zwei Monaten keine positive Performance im Vergleich zur Benchmark erzielen (0,51 % gegenüber 1,44 %). Die Cap-Charakteristik erzeugt zwar einen positiven Preisabschlag gegenüber dem unterliegenden Basiswert, aber limitiert auch das Gewinnpotenzial nach oben. Hierbei sollte man aber auch insbesondere die weit aus geringeren historischen Volatilitäten des Index im Vergleich zur Benchmark beachten, die vor allem in

Zeiten ansteigender Marktvolatilität zu einem annehmbaren Risiko/Rendite-Profil des Index führen.

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

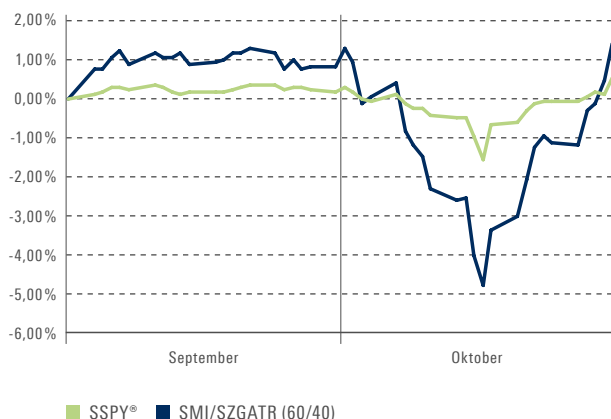
Zeitraum	SSPY®	Benchmark	Outperformance
Letzte 2 Monate	0,51 %	1,44 %	-0,93 %
YTD	3,95 %	7,03 %	-3,08 %
Seit Lancierung 27.02.2009	35,69 %	61,45 %	-25,76 %

Zusammensetzung Index per 01.11.2014

ISIN	Coupon (p.a.) in %	Emittent	Rückzahlung	SVSP-Bezeichnung
CH0242687272	4,60 %	Bank Julius Bär	10.06.2015	Barrier Reserve Convertible (1230)
CH0141508173	2,72 %	Bank Vontobel	29.08.2016	Barrier Reserve Convertible (1230)
CH0141508892	2,91 %	Bank Vontobel	23.09.2015	Barrier Reserve Convertible (1230)
CH0186112188	3,63 %	Bank Vontobel	19.06.2015	Barrier Reserve Convertible (1230)
CH0206185941	2,13 %	Bank Vontobel	19.06.2015	Barrier Reserve Convertible (1230)
CH0117895927	3,17 %	Commerzbank	13.10.2015	Barrier Reserve Convertible (1230)
CH0124483030	2,05 %	Credit Suisse	24.03.2017	Barrier Reserve Convertible (1230)
CH0124485670	2,23 %	Credit Suisse	03.03.2017	Barrier Reserve Convertible (1230)
CH0127558986	2,69 %	Credit Suisse	18.04.2017	Barrier Reserve Convertible (1230)

Performance September/Oktober 2014 (Veränderung in %)

Grafik: Derivative Partners Research, November 2014



Indexentwicklung seit Lancierung (seit 27.02.2009)

Grafik: Derivative Partners Research, November 2014



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)
31.10.2014	3,34 %	9,15 %	1,40
31.08.2014	1,74 %	6,48 %	1,36
30.06.2014	1,44 %	4,44 %	1,38
30.04.2014	4,33 %	7,43 %	2,15
28.02.2014	3,98 %	7,27 %	2,28
31.12.2013	3,16 %	6,99 %	2,27
31.10.2013	1,87 %	6,44 %	2,15
31.08.2013	1,91 %	7,83 %	1,51
30.06.2013	0,55 %	14,62 %	1,61
30.04.2013	0,45 %	8,99 %	1,58
28.02.2013	1,32 %	9,07 %	1,62
31.12.2012	1,66 %	6,50 %	1,65
31.10.2012	2,45 %	6,39 %	2,10
31.08.2012	1,68 %	5,97 %	2,01
30.06.2012	2,78 %	6,94 %	2,39
30.04.2012	2,33 %	7,25 %	2,15
29.02.2012	3,70 %	7,00 %	2,34
31.12.2011	8,72 %	8,95 %	2,61
31.10.2011	17,96 %	15,37 %	3,15
31.08.2011	25,97 %	17,76 %	3,43
30.06.2011	5,60 %	7,73 %	2,81
31.03.2011	6,11 %	9,37 %	2,44

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.