

# SIX Structured Products Strategy Indices

Reglement



# Inhaltsverzeichnis

<b>1</b>	<b>Indexaufbau</b>	<b>3</b>
1.1	Einführung	3
1.2	Basisuniversum	3
1.3	Anzahl Titel	3
1.4	Anpassung der Indexkorbbzusammensetzung	3
<b>2</b>	<b>Indexberechnung</b>	<b>4</b>
2.1	Berechnungsformel	4
2.2	Verwendete Kursart	4
2.3	Normierung	4
2.4	Berechnungsintervall und Publikation	4
2.5	Nichtverfügbarkeit von Kursdaten	5
<b>3</b>	<b>Indexaufnahmen</b>	<b>5</b>
3.1	Typisch & Optimal	5
3.2	Basiswert	6
3.3	Grundregeln	6
<b>4</b>	<b>Markenschutz, Gebrauch und Lizenzierung</b>	<b>7</b>
4.1	Schutz	7
4.2	Lizenzierung	7
4.2.1	Freie Nutzung	7
4.2.2	Lizenzpflichtige Nutzung	7
<b>5</b>	<b>Kontakt</b>	<b>7</b>
<b>6</b>	<b>Stammdaten</b>	<b>8</b>
<b>7</b>	<b>Disclaimer</b>	<b>8</b>

# **1 Indexaufbau**

## **1.1 Einführung**

Dieses Konzept beschreibt die regelbasierten Strategie-Indizes von SIX Swiss Exchange (SIX Structured Products Strategy Indices).

Die Strukturierten Produkte der Kategorien „Partizipation“, „Renditeoptimierung“ und „Kapitalschutz“ gemäss der SVSP Swiss Derivative Map werden durch insgesamt 3 Indizes abgebildet.

Mit den Indizes wird das Ziel verfolgt, Investoren einen repräsentativen Benchmark zur Verfügung zu stellen. Die Möglichkeit eines indirekten Investments in den Index wird ebenfalls, in Kooperation mit Emittenten, angestrebt.

## **1.2 Basisuniversum**

Als Basisuniversum dienen alle an der SIX Swiss Exchange gehandelten Strukturierten Produkte, welche den SVSP Kategorien „Partizipation“, „Renditeoptimierung“ und „Kapitalschutz“ angehören.

## **1.3 Anzahl Titel**

Die Indizes bestehen grundsätzlich aus maximal 10 und minimal 5 Produkten, welche alle gleichgewichtet berücksichtigt werden. Ein Produkt kann jeweils nur Bestandteil eines einzigen Index sein.

## **1.4 Anpassung der Indexkorbbzusammensetzung**

Die Mutationen in den SIX Structured Products Strategy Indices finden alle 2 Monate – mit Ausnahme des Partizipationsindex mit monatlicher Mutation – per ersten Handelstag des neuen Monats statt. Derivative Partners stellt die Zusammensetzung der Indexmitglieder SIX Swiss Exchange zur Verfügung.

In dringenden Fällen können Umteilungen, Neuaufnahmen oder Löschungen von Strukturierten Produkten in den SIX Structured Products Strategy Indices auch ausserhalb der festgelegten Mutationstermine vorgenommen werden.

## 2 Indexberechnung

### 2.1 Berechnungsformel

$$I_t = I_{t-1} + I_{t-1} \cdot \sum_{i=1}^M \left[ \left( \frac{P_{i,s} + \alpha_{i,t} \cdot C_i}{P_{i,t-1} + \alpha_{i,t-1} \cdot C_i} - 1 \right) / M \right]$$

#### Legende:

- I<sub>t</sub>:** Aktueller Indexstand
- I<sub>t-1</sub>:** Indexschlusswert des Vortags
- P<sub>i,s</sub>:** Letzter Mid-Kurs von Titel i im Zeitpunkt s
- P<sub>i,t-1</sub>:** Letzter Mid-Kurs von Titel i am Vortag
- α<sub>i,t</sub>:** Aktueller Bruchteil einer Zinsperiode seit Fälligkeit des letzten Coupons des Titels i vor Indexaufnahme (Zinstage-Berechnung 30/360 Tage) \*
- α<sub>i,t-1</sub>:** Bruchteil einer Zinsperiode des Vortages seit Fälligkeit des letzten Coupons des Titels i vor Indexaufnahme (Zinstage-Berechnung 30/360 Tage) \*
- C<sub>i</sub>:** Coupon des Titels i pro Jahr in % \*
- s:** Aktueller Zeitpunkt am Tag t
- M:** Anzahl Titel im Index

\* Diese Attribute werden nur für die Berechnung des SIX Structured Products Yield Enhancement Index (SSPY) verwendet. Bei den anderen Indizes haben diese Attribute den Wert 0.

### 2.2 Verwendete Kursart

Für die Indexberechnung werden die aktuell gültigen Mid-Preise verwendet. Diese rechnen sich aus dem arithmetischen Mittel des besten Bid- und Ask-Kurses. Falls kein aktueller Mid-Preis im Berechnungszeitpunkt vorhanden ist, wird der letzte verfügbare Mid-Kurs berücksichtigt.

Ein gültiger Mid-Kurs erfüllt folgende Bedingungen:

- Bid/Ask-Spread ist nicht grösser als 1'000 Basispunkte (relativer spread, Formel: (bid/ask) - 1)).
- Das gestellte Bid- und Ask-Volumen beträgt mindestens je CHF 40'000.

Neuaufnahmen erfolgen ebenfalls zum Mid-Kurs. Mid-Kurse werden von Derivative Partners gemeldet, sollten am Tag der Aufnahme keine gültigen Mid-Kurse vorhanden sein.

### 2.3 Normierung

Die SIX Structured Products Strategy Indices wurden per 27. Februar 2009 nach Handelsschluss bei 1'000 Punkten normiert.

### 2.4 Berechnungsintervall und Publikation

Sämtliche SIX Structured Products Strategy Indices werden an Handelstagen der SIX Swiss Exchange alle 3 Minuten berechnet und publiziert. Berechnungszeitraum von 09:45 Uhr bis 16:45 Uhr.

Die Indizes werden mit 2 Nachkommastellen als Total Return-Indizes ausgegeben. Die interne Berechnung basiert auf 7 Nachkommastellen.

Alle Indexdaten werden von der Firma SIX Exfeed (Tochtergesellschaft von SIX Group) verbreitet.

## 2.5 Nichtverfügbarkeit von Kursdaten

Kommen aus irgendwelchen Gründen für ein Produkt keine Preise mehr zustande, verbleibt das Produkt mit dem letzten gültigen Mid-Kurs im Index.

## 3 Indexaufnahmen

### 3.1 Typisch & Optimal

In einem ersten Schritt werden für die Strategien

- Partizipation
- Renditeoptimierung
- Kapitalschutz

**typische** Produkte ausgewählt, welche an der SIX Structured Products Exchange gelistet sind. **Typisch** wird je nach Produktkategorie über folgende Kriterien definiert:

- Moneyness Ausübungspreis
- Restlaufzeit
- Allfällige weitere spezifische Kriterien pro Strategie

Die Kriterien werden einmalig festgelegt und widerspiegeln die essentielle Anlageidee der Produktkategorie. Die Festlegung der Kriterien erfolgte aufgrund einer Analyse von Expertenmeinungen, einer empirischen Analyse der Neuemissionen (welche in der Tendenz repräsentativ für **typische** Produkte sind) und einer Analyse des Umsatzvolumens.

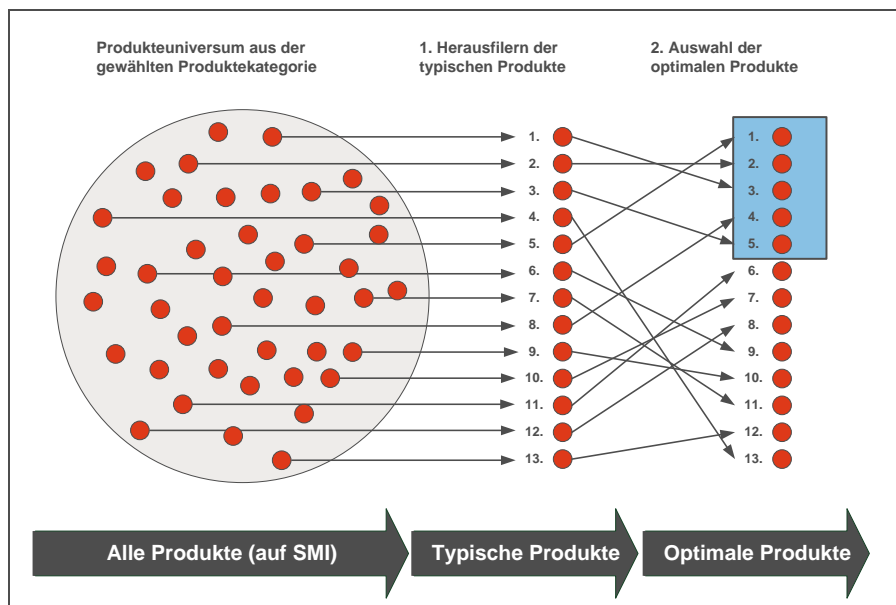


Abbildung 1 Auswahlprozess für die Indexbestandteile

In einem zweiten Schritt werden dann die **optimalen** Produkte für die Indexzusammensetzung selektioniert. **Optimal** ist ein Produkt, welches in der sortierten Liste der **typischen** Produkte bezüglich

- Liquidität die besten Werte aufweist. Dies geschieht unter Einbezug des dp Liquiditätsratings.
- des dp Fair Value Gaps kleine Werte aufweist.

## 3.2 Basiswert

Als Basiswert wird der SMI definiert. Die Grundregeln bestimmen das Vorgehen für den Fall von zu wenigen Produkten auf den SMI.

## 3.3 Grundregeln

Die Auswahl von **typischen** und dann **optimalen** Produkten beruht auf einem Satz von Grundregeln, der für die verschiedenen Kategorien von Strukturierten Produkten angepasst wird.

Für die Erstellung des Strategieindex gelten folgende Grundregeln:

- Es müssen wenigstens drei verschiedene Emittenten im Strategieindex vertreten sein.
- Die Laufzeiten müssen für den entsprechenden Typ des Strukturierten Produktes typisch sein.
- Es werden Strukturierte Produkte mit einem Strike oder Emissionspreis verwendet, der innerhalb eines definierten Intervalls um den gegenwärtigen Marktpreis des Basiswertes liegt.
- Produkte ohne dp Liquiditätsrating und dp Fair Value Gap werden nicht berücksichtigt.
- Das dp Liquiditätsrating der Strukturierten Produkte darf einen bestimmten Schwellenwert nicht unterschreiten.
- Der dp Fair Value Gap darf einen bestimmten Schwellenwert nicht überschreiten.
- Typische Produkte werden zuerst aufsteigend nach dem dp Fair Value Gap sortiert und danach absteigend nach dem dp Liquiditätsrating.
- Falls nicht genügend Produkte auf den Basiswert SMI existieren, sind Produkte auf den EURO STOXX 50 Index als Basiswerte zugelassen. Dabei werden immer nur so viele EURO STOXX 50 Index Produkte verwendet, dass das Minimum an notwendigen Indexkomponenten erreicht wird.

## 4 Markenschutz, Gebrauch und Lizenzierung

### 4.1 Schutz

Die Bezeichnungen der [Index-Marken der SIX Swiss Exchange](#) sind international eingetragene bzw. hinterlegte Marken der SIX Swiss Exchange AG.

### 4.2 Lizenzierung

#### 4.2.1 Freie Nutzung

Die Bezeichnungen der SIX Structured Products Strategy Indices Marken dürfen zum Zweck der wahrheitsgemässen Berichterstattung über den betreffenden Index frei benutzt werden. Sofern technisch möglich und üblich, soll dazu das Symbol<sup>®</sup> bzw. <sup>™</sup> verwendet werden, allenfalls mit einer Fussnote, dass es sich um eine eingetragene bzw. hinterlegte Marke der SIX Swiss Exchange AG handelt. Zudem soll sofern möglich immer der Wortlaut „berechnet in Zusammenarbeit mit Derivative Partners AG“ nachgestellt werden.

#### 4.2.2 Lizenzpflichtige Nutzung

Jede weitere Benutzung der SIX Structured Products Strategy Indices Marken wie auch die kommerzielle Benutzung der Indexzahlen (z.B. Emission indexgebundener Finanzinstrumente oder Kapitalversicherungen mit oder ohne Erwähnung der Bezeichnung im Namen oder in der Beschreibung), ist nur im Rahmen entgeltlicher Lizenzverträge zulässig. Entsprechende Anfragen sind mit Dokumentation der geplanten Produkte an folgende Adresse zu richten:

SIX Swiss Exchange AG  
Postfach  
8021 Zürich

[www.six-structured-products.com](http://www.six-structured-products.com)  
[structured-products@six-swiss-exchange.com](mailto:structured-products@six-swiss-exchange.com)

## 5 Kontakt

Informationen über alle Indizes der SIX Swiss Exchange (Indexanpassungen, Mitteilungen etc.) befinden sich auf der folgenden Internetseite:

[www.six-swiss-exchange.com/indices\\_de.html](http://www.six-swiss-exchange.com/indices_de.html)

#### Derivative Partners AG

Splügenstrasse 10  
CH-8002 Zürich

E-mail: [info@derivativepartners.com](mailto:info@derivativepartners.com)

Helpdesk: +41 (0)43 305 05 30

#### SIX Swiss Exchange AG

Postfach  
CH-8021 Zürich

E-mail: [indexsupport@six-swiss-exchange.com](mailto:indexsupport@six-swiss-exchange.com)

Helpdesk: +41(0)58 399 22 29

## 6 Stammdaten

Name	Short Name	Symbol	ISIN	Initial date	Initial value
SIX Structured Products Participation Index	SSP Particip. Index	SSPP	CH0113557455	27.02.2009	1'000
SIX Structured Products Yield Enhancement Index	SSP Yield Enh. Index	SSPY	CH0113557489	27.02.2009	1'000
SIX Structured Products Capital Protection Index	SSP Protect. Index	SSPC	CH0113557521	27.02.2009	1'000

## 7 Disclaimer

Im Emissionsprospekt eines indexbasierten Finanzproduktes ist zusätzlich zu den gesetzlich erforderlichen Hinweisen der Abdruck des folgenden Disclaimertextes erforderlich:

«Aus den SIX Structured Products Strategy Indices ergibt sich keine Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes. Die SIX Swiss Exchange und die Derivative Partners AG lehnen jegliche Haftung für Schäden, die aus der Verwendung der SIX Structured Products Strategy Indices entstehen, ab.»



**SIX Swiss Exchange AG**

Postfach  
CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

F +41 58 499 5455

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.

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

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

