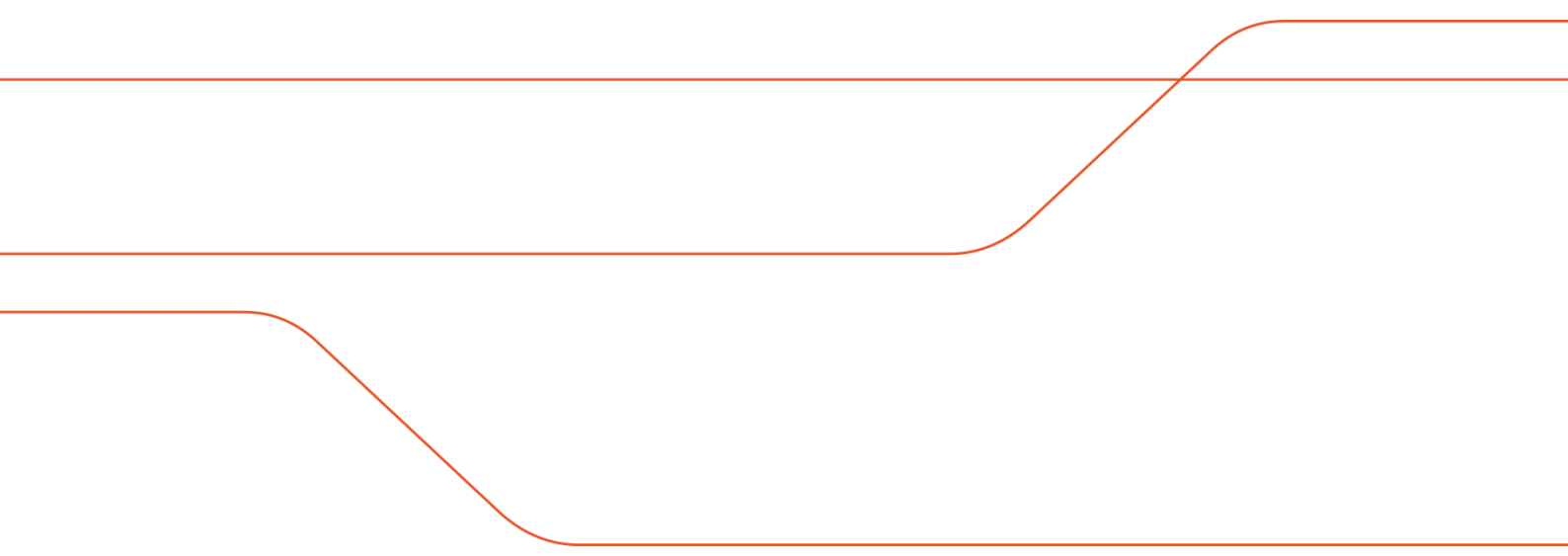




Swiss Exchange

# SIX Swiss Exchange Indices

Reglement Hebelstrategien



## Inhaltsverzeichnis

<b>1</b>	<b>Indexaufbau</b> .....	<b>3</b>
1.1	Einführung .....	3
1.2	Grundprinzipien .....	3
1.3	Index-Kommission .....	3
1.4	Überprüfung der Indexkonzepte .....	3
1.5	Einstellung der Indexberechnung .....	4
<b>2</b>	<b>Indexberechnung</b> .....	<b>4</b>
2.1	Methodologie .....	4
2.1.1	Berechnungsformel.....	4
2.1.2	Leverage Term .....	4
2.1.3	Financing & Interest Term .....	4
2.2	Anpassungen bei extremen Marktbedingungen .....	4
2.2.1	Leverage Index.....	5
2.2.2	Short und Short Leverage Index.....	5
2.3	Berechnungsintervall und Publikation .....	5
2.4	Nichtverfügbarkeit vom Basiswert .....	5
2.5	Anpassung der Normierung.....	5
2.6	Informationen über Indexanpassungen .....	5
2.7	Handelsaussetzungen und Marktverwerfungen.....	6
2.8	Indexkorrekturen.....	6
<b>3</b>	<b>Markenschutz, Gebrauch und Lizenzierung</b> .....	<b>7</b>
3.1	Schutz.....	7
3.2	Lizenzierung .....	7
3.3	Lizenzpflichtige Nutzung.....	7
<b>4</b>	<b>Kontakt</b> .....	<b>7</b>
<b>5</b>	<b>Stammdaten</b> .....	<b>8</b>

# 1 Indexaufbau

## 1.1 Einführung

Die Hebelstrategie-Indizes der SIX Swiss Exchange widerspiegeln die Tagesrenditen der zugrundeliegenden Leitindizes mit einer Hebelwirkung. Berechnet werden Leverage (Hebel +2), Short (Hebel -1) und Short Leverage (Hebel -2) Indizes mit Aktien- sowie Bond-Indizes als Basiswerte. Mit der Publikation von Hebelstrategie-Indizes ermöglicht die SIX Swiss Exchange Investoren, darauf Anlagestrategien transparent, regelbasiert und kostengünstig abzubilden.

Aufgrund ihrer Methodologie sind Hebelstrategie-Indizes grundsätzlich für den kurzfristigen und risikofreudigen Investor und in der Regel nicht für eine „buy-and-hold“ Strategie geeignet. Die langfristigen Renditen der Hebelstrategie-Indizes können erheblich von den Renditen der Basiswerte abweichen.

Indexaufbau, Indexberechnung sowie Änderungen in der Indexkorbbzusammensetzung für die zugrundeliegenden Indizes gehen aus den jeweiligen Reglementen hervor.

## 1.2 Grundprinzipien

Um die Zielsetzung der Indizes zu erfüllen, wurden Grundprinzipien von SIX Swiss Exchange definiert und im Regelwerk hinterlegt. Die Grundlage der Prinzipien basiert auf Research und der Zusammenarbeit mit Marktteilnehmern. SIX Swiss Exchange veröffentlicht für alle Indizes die Zielsetzung und Regeln.

- **Repräsentativ:**  
Wertentwicklung des Zielmarktes wird durch Index abgebildet.
- **Handelbar:**  
Indexkomponenten sind zur Grösse von Gesellschaft und Markt handelbar.
- **Nachbildbar:**  
Wertentwicklung der Indizes ist durch ein Portfolio nachbildbar.
- **Stabil:**  
Hohe Indexkontinuität.
- **Regelbasiert:**  
Indexänderungen und -berechnungen sind regelbasiert.
- **Planbar:**  
Änderungen von Regeln mit angemessenem Vorlauf (i.d.R. mindestens 2 Handelstage) - keine rückwirkenden Anpassungen der Indexregeln.
- **Transparent:**  
Entscheidungen basierend auf öffentlich verfügbaren Informationen.

## 1.3 Index-Kommission

Die Geschäftsleitung der SIX Swiss Exchange wird in sämtlichen indexrelevanten Fragen von der Index-Kommission beratend unterstützt, namentlich bei Änderungen der Indexreglemente sowie bei ausserperiodischen Urteilen, Aufnahmen und Ausschlüssen.

Die Index-Kommission trifft sich mindestens zweimal pro Jahr. Sie gibt wertvolle Hinweise zur Verbesserung bestehender und zur Gestaltung neuer Produkte.

## 1.4 Überprüfung der Indexkonzepte

Die Gültigkeit der Indexkonzepte und der Regeln wird auf regelmässiger Basis überprüft. In Ausnahmefällen kann dazu eine breite Marktkonsultation durchgeführt werden. Die Änderungen von Indexregeln werden mit angemessenem Vorlauf, in der Regel drei Monate, öffentlich angekündigt.

## 1.5 Einstellung der Indexberechnung

Eine Entscheidung zur Einstellung eines Index wird SIX Swiss Exchange mit angemessenem Vorlauf öffentlich ankündigen.

Falls Finanzprodukte auf den Index bestehen, von denen SIX Swiss Exchange Kenntnis hat, wird im Vorfeld eine Marktkonsultation durchgeführt und bei einer endgültigen Einstellung ein Übergangszeitraum eingeräumt. Ansonsten wird keine Marktkonsultation durchgeführt.

## 2 Indexberechnung

### 2.1 Methodologie

#### 2.1.1 Berechnungsformel

$$LI_{x,t} = \underbrace{LI_{x,T} \times \left[ 1 + \left( \frac{UI_t - UI_T}{UI_T} \times x \right) \right]}_{\text{LEVERAGE TERM}} + \underbrace{(1-x) \times LI_{x,T} \times \left[ \left( \frac{SARON_T}{360} \right) \right] \times D}_{\text{FINANCING / INTEREST TERM}}$$

#### Legende:

<b>LI:</b>	Hebelstrategie-Index (Leveraged Index)
<b>UI:</b>	Basiswert (Underlying Index)
<b>t:</b>	Zeitpunkt der Berechnung
<b>T:</b>	Schlusskurs am letzten Handelstag vor t
<b>SARON:</b>	SAR Swiss Average Rate <sup>®</sup> ON (in Prozent publiziert)
<b>D:</b>	Anzahl Kalendertage zwischen t und T
<b>x = +2:</b>	Leverage Index
<b>x = -1:</b>	Short Index
<b>x = -2:</b>	Short Leverage Index

#### 2.1.2 Leverage Term

Der Leverage Term beschreibt den Einfluss des Basiswertes auf den entsprechenden Hebelstrategie-Index. Der Leverage Index bildet die Tagesveränderung des Basiswertes mit einem Hebel von 2 ab. Beim Short und Short Leverage Index wird die Tagesveränderung des Basiswertes mit einem Hebel von -1 respektive -2 reflektiert.

#### 2.1.3 Financing & Interest Term

Financing Term und Interest Term sind Zinskomponenten, welche sich aufgrund der zugrundeliegenden Strategie ergeben. Beim Leverage Index wird Kapital aufgenommen, welches verzinst werden muss. Beim Short und Short Leverage Index werden das investierte Kapital und der Erlös aus dem Leerverkauf angelegt und werfen somit Zinserträge ab.

Für die Berechnung der Zinskomponente während dem aktuellen Handelstag t wird der Schlusswert der SAR Swiss Average Rate ON (SARON) vom letzten Handelstag T verwendet.

## 2.2 Anpassungen bei extremen Marktbedingungen

Um die Gefahr eines Totalverlusts einzudämmen, sind alle Hebelstrategie-Indizes mit einem Schutzmechanismus versehen, welcher bei einer vordefinierten Tagesveränderung des Basiswertes zum Tragen kommt.

### 2.2.1 Leverage Index

Fällt der Basiswert zum Zeitpunkt  $t$  um 25% gegenüber dem Schlusskurs des letzten Handelstages, so wird auf Basis von adjustierten  $UI_T$  und  $LI_T$  Werten untertäglich ein neuer Handelstag simuliert. Der Adjustierungsmechanismus kann beliebig oft pro Tag ausgelöst werden. Es werden keine Finanzierungskosten mehr für diesen Tag berücksichtigt.

---

<b>Schwellenwert:</b>	$\left( \frac{UI_t}{UI_T} - 1 \right) \leq -25\%$
-----------------------	---

---

<b>Simulation eines neuen Handelstages:</b>	$UI_{T,new} = UI_{T,old} \times 0.75$
	$LI_{T,new} = LI_{T,old} \times (1 - 0.25 \times x)$
	$D = 0$

---

### 2.2.2 Short und Short Leverage Index

Steigt der Basiswert zum Zeitpunkt  $t$  um 25% gegenüber dem Schlusskurs des letzten Handelstages, so wird auf Basis von adjustierten  $UI_T$  und  $LI_T$  Werten untertäglich ein neuer Handelstag simuliert. Der Adjustierungsmechanismus kann beliebig oft pro Tag ausgelöst werden. Es werden keine Zinserträge mehr für diesen Tag berücksichtigt.

---

<b>Schwellenwert:</b>	$\left( \frac{UI_t}{UI_T} - 1 \right) \geq 25\%$
-----------------------	--

---

<b>Simulation eines neuen Handelstages:</b>	$UI_{T,new} = UI_{T,old} \times 1.25$
	$LI_{T,new} = LI_{T,old} \times (1 + 0.25 \times x)$
	$D = 0$

---

## 2.3 Berechnungsintervall und Publikation

Sämtliche Hebelstrategie-Indizes werden realtime berechnet und publiziert. Sobald der Preis des Basiswertes ändert, wird der entsprechende Indexwert neu berechnet und publiziert. Das kürzeste Berechnungsintervall beträgt eine Sekunde.

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

## 2.4 Nichtverfügbarkeit vom Basiswert

Sofern der Basiswert der Hebelstrategie-Indizes während einer Zeitperiode innerhalb der regulären Handelszeiten der SIX Swiss Exchange nicht verfügbar ist, wird der Kurs des Hebelstrategie-Index nicht berechnet.

Wenn sich die nicht Verfügbarkeit des Basiswertes über die Schlussauktion fortsetzt, berechnet sich der Schlusskurs des Hebelstrategie-Index aufgrund des letzten vorhandenen Kurses des Basiswertes.

## 2.5 Anpassung der Normierung

Die SIX Swiss Exchange behält sich das Recht vor, die Hebelstrategie-Indizes bei Bedarf neu zu normieren.

## 2.6 Informationen über Indexanpassungen

Die Anpassungen von Indizes wird regelmässig per E-Mail durch den „Investor Service“ publiziert.

Das Anmeldeformular ist auf der [SIX Swiss Exchange-Webseite](#) zu finden. Für den Investor Service übernimmt die SIX Swiss Exchange keine Haftung.

## 2.7 Handelsaussetzungen und Marktverwerfungen

Sollte aufgrund von problematischen Wirtschaftssituationen oder anderen Marktverwerfungen eine Datenquelle (z.B. Preisquelle) nicht verfügbar sein, wird in der Regel auf die zuletzt verfügbaren Daten zurückgegriffen.

Im Extremfall kann von den in diesem Regelwerk genannten Regeln abgewichen werden, z.B. durch Verschiebung einer regulären Indexanpassung.

Alle Änderungen werden mit mindestens zwei Tagen Vorlauf öffentlich angekündigt.

## 2.8 Indexkorrekturen

Für Indexkorrekturen sind die Fälle Berechnungsfehler und fehlerhafte Eingangsdaten zu unterscheiden.

Bei Berechnungsfehlern, welche innerhalb eines Handelstages bemerkt werden, wird umgehend eine Korrektur vorgenommen. Intraday Tickdaten werden nicht retrospektiv korrigiert.

Berechnungsfehler, welche länger zurückliegen oder fehlerhafte Eingangsdaten werden korrigiert, soweit technisch möglich und ökonomisch sinnvoll. Sollte es dadurch zu signifikanten Abweichungen kommen, können Indexwerte auch retrospektiv korrigiert werden.

Interessierte haben die Möglichkeit, sich auf der Webseite für den e-mail Service einzutragen. SIX Swiss Exchange kommuniziert über diesen Kanal

- Änderungen von Corporate Actions und Dividenden
- Aktualisierungen aufgrund periodischer Index Reviews
- Probleme und Fehler in der Index Berechnung
- Die Lancierung neuer Indices
- Generelle Informationen zu den SMI Indices



## 3 Markenschutz, Gebrauch und Lizenzierung

### 3.1 Schutz

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

### 3.2 Lizenzierung

Die Bezeichnungen der [Index-Marken der SIX Swiss Exchange](#) dürfen zum Zweck der wahrheitsgemässen Berichterstattung über den betreffenden Index frei genutzt 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, Zürich, handelt.

### 3.3 Lizenzpflichtige Nutzung

Jede weitere Benutzung der [Index-Marken der SIX Swiss Exchange](#) 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. Im Emissionsprospekt ist der Abdruck des Disclaimer-Textes erforderlich, welcher auf der [SIX Swiss Exchange-Webseite](#) verfügbar ist.

## 4 Kontakt

Informationen über die 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)

**Anfragen zu den Indizes können an folgende Adresse gerichtet werden:**

SIX Swiss Exchange AG  
Selnastrasse 30  
Postfach  
CH-8021 Zürich

E-Mail: [indexsupport@six-swiss-exchange.com](mailto:indexsupport@six-swiss-exchange.com)  
Telefon: +41(0)58 399 22 29

## 5 Stammdaten

Basiswert	Symbol	ISIN		
SMI® Swiss Market Index Total Return	SMIC	CH0000222130		
Hebelstrategie-Indizes	Symbol	ISIN	Initial date	Initial value
SMI Daily Leverage TR	SMILEV	CH0049815555	31.12.2008	1'000
SMI Daily Short	SMISHT	CH0049815563	31.12.2008	10'000
SMI Daily Short Leverage	SMISL	CH0049815571	31.12.20088	10'000
Basiswert	Symbol	ISIN		
SMI® Swiss Market Index Price	SMI	CH0009980894		
Hebelstrategie-Indizes	Symbol	ISIN	Initial date	Initial value
SMI Daily Leverage PR	SMILEP	CH0111500531	31.12.2008	1'000
Basiswert	Symbol	ISIN		
SLI® Swiss Leader Index Total Return	SLIC	CH0030252909		
Hebelstrategie-Indizes	Symbol	ISIN	Initial date	Initial value
SLI Daily Leverage TR	SLILEV	CH0049815589	31.12.2008	1'000
SLI Daily Short	SLISHT	CH0049815597	31.12.2008	10'000
SLI Daily Short Leverage	SLISL	CH0049815605	31.12.2008	10'000
Basiswert	Symbol	ISIN		
SLI® Swiss Leader Index Price	SLI	CH0030252883		
Hebelstrategie-Indizes	Symbol	ISIN	Initial date	Initial value
SLI Daily Leverage PR	SLILEP	CH0111500556	31.12.2008	1'000
Basiswert	Symbol	ISIN		
SBI® Domestic Government Mid 3-7 Total Return	SBGM3T	CH0024313691		
Hebelstrategie-Indizes	Symbol	ISIN	Initial date	Initial value
SBGM3T Daily Leverage	SBI3L	CH0049815613	31.12.2008	100
SBGM3T Daily Short	SBI3S	CH0049815639	31.12.2008	1'000
SBGM3T Daily Short Leverage	SBI3SL	CH0049815654	31.12.2008	1'000
Basiswert	Symbol	ISIN		
SBI® Domestic Government Mid 3-7 Price	SBGM3P	CH0024313618		
Hebelstrategie-Indizes	Symbol	ISIN	Initial date	Initial value
SBGM3P Daily Leverage	SBI3LP	CH0111500606	31.12.2008	100



Basiswert	Symbol	ISIN
SBI® Domestic Government Mid 7-15 Total Return	SBGM7T	CH0024313774

Hebelstrategie-Indizes	Symbol	ISIN	Initial date	Initial value
SBGM7T Daily Leverage	SBI7L	CH0049815662	31.12.2008	100
SBGM7T Daily Short	SBI7S	CH0049815670	31.12.2008	1'000
SBGM7T Daily Short Leverage	SBI7SL	CH0049815696	31.12.2008	1'000

Basiswert	Symbol	ISIN
SBI® Domestic Government Mid 7-15 Price	SBGM7P	CH0024313758

Hebelstrategie-Indizes	Symbol	ISIN	Initial date	Initial value
SBGM7P Daily Leverage	SBI7LP	CH0111500630	31.12.2008	100

Zinssatz	Symbol	ISIN
SAR Swiss Average Rate® ON	SARON	CH0049613687

Unter folgendem Link befindet sich eine Liste der Stammdaten aller Indizes, welche von der SIX Swiss Exchange berechnet werden: [https://www.six-swiss-exchange.com/.../calculated\\_indices.xls](https://www.six-swiss-exchange.com/.../calculated_indices.xls)

**SIX Swiss Exchange Ltd**

Selnastrasse 30  
P.O. Box  
CH-8021 Zurich

T +41 58 399 5454  
F +41 58 499 5455

@ SIX Swiss Exchange Ltd 2017

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben erfolgen ohne Gewähr, verpflichten die SIX Group AG bzw. die mit der SIX Group AG verbundenen Gesellschaften (nachfolgend SIX Group AG) in keiner Weise und können jederzeit und ohne weitere Ankündigung durch die SIX Group AG geändert werden. Für allfällige in diesem Dokument enthaltene Fehler wird jegliche Haftung im Rahmen des gesetzlich Zulässigen wegbedungen. Die SIX Group AG ist in keiner Weise verpflichtet, auf solche Fehler aufmerksam zu machen. Technische Dokumentationen sollen nur zusammen mit der jeweils gültigen Softwareversion verwendet werden und dürfen nur in Übereinstimmung mit den Lizenzbedingungen benützt und kopiert werden. Jede in den technischen Dokumentationen beschriebene Software wird auf Basis eines Lizenzvertrages zur Verfügung gestellt und darf nur in Übereinstimmung mit den Lizenzbedingungen benützt oder kopiert werden.

© Copyright SIX Group AG, 01.2016. Alle Rechte vorbehalten. Alle Handelsmarken beachtet.