



# SIX Indices

SIX Structured Products Strategy Indices

## Table of Contents

<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.....	4
<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>
<b>5</b>	<b>Kontakt</b> .....	<b>7</b>
<b>6</b>	<b>Stammdaten</b> .....	<b>8</b>

# 1 Indexaufbau

## 1.1 Einführung

Dieses Konzept beschreibt die regelbasierten SIX Structured Products Strategy Indices.

Die Strukturierten Produkte der Kategorien „Partizipation“, „Renditeoptimierung“ und „Kapitalschutz“ werden gemäss der Swiss Derivative Map des Schweizerischen Verbands für strukturierte Produkte (SVSP) 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.

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:

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

### 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 (d.h. der Abstand des aktuellen Kurses zum Ausübungs- oder Emissionspreis beträgt  $\leq 30\%$  und  $\geq -30\%$ )
- Restlaufzeit zwischen 100-1001 Tagen

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.

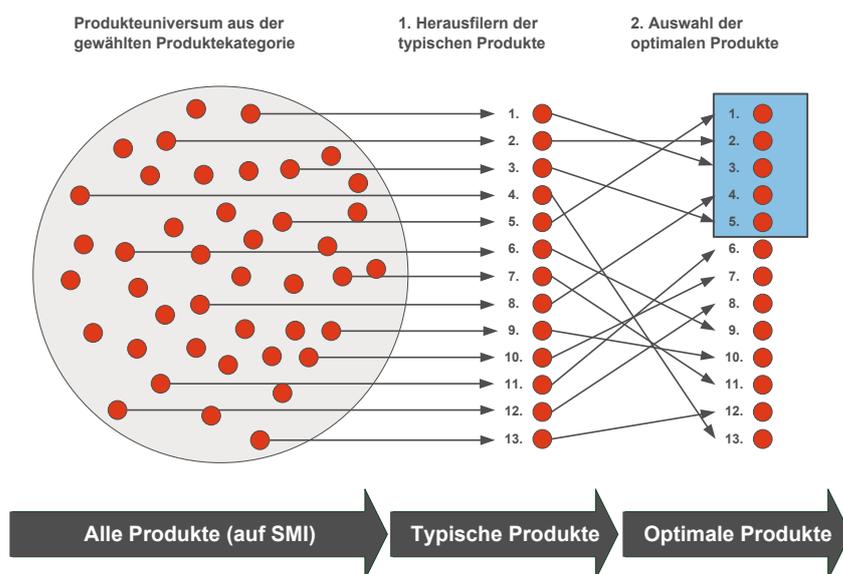


Abbildung 1 Auswahlprozess für die Indexbestandteile

In einem zweiten Schritt werden dann die **optimalen** Produkte für die Indexzusammensetzung selektiert. **Optimal** ist ein Produkt, welches in der sortierten Liste der **typischen** Produkte folgende Kriterien erfüllt:

- Eine Liquidität, d.h. eine «quote availability ratio», von mindestens 99%.
- Sowohl einen QQM<sup>1</sup>-Geld- als auch einen QQM-Briefwert von mindestens CHF 40'000.

<sup>1</sup> Die Quote Quality Metrics (QQM) beinhalten Liquiditätsindikatoren für das jeweilige Produkt und werden täglich von SIX Swiss Exchange berechnet und auf six-structured-products.com veröffentlicht.

## 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:

- Die optimalen Produkte werden zunächst in absteigender Reihenfolge nach ihrer «quote availability ratio» und dann in aufsteigender Reihenfolge nach ihrer Moneyness sortiert.
- Das bestplatzierte optimale Produkt jedes in Frage kommenden Emittenten wird dann ausgewählt. Dabei ist folgendes zu beachten:
  - Wenn die Mindestanzahl von 5 Indexkomponenten nicht erreicht wird, ist eine zweite Auswahlrunde erforderlich, bei der die nächstplatzierten Produkte der in Frage kommenden Emittenten berücksichtigt werden.
  - Wenn die maximale Anzahl von 10 Indexkomponenten überschritten wird, werden die Produkte entsprechend ihrer Rangfolge ausgeschlossen.
- Es müssen wenigstens drei verschiedene Emittenten im Strategieindex vertreten sein.
- Wenn es nicht genügend optimale Produkte gibt um die Mindestanzahl von 5 Indexkomponenten zu erreichen, können auch die bestplatzierten nicht-optimalen Produkte verwendet werden.

## 4 Markenschutz, Gebrauch und Lizenzierung

Die Marken sind geistiges Eigentum (einschliesslich eingetragener Marken) der SIX Index AG, Zürich, Schweiz. SIX Index AG gibt keine Garantie und schliesst jede Haftung (sei es durch Fahrlässigkeit oder anderweitig) in Bezug auf deren Verwendung aus. Die Verwendung der Indizes der SIX Index AG und ihrer eingetragenen Marken (®) sowie der Zugang zu den restriktiven Indexdaten sind durch einen Lizenzvertrag geregelt. Informationen zur Lizenzierung und zum Format des Disclaimers finden Sie auf der Website von SIX<sup>2</sup>.

## 5 Kontakt

Alle Anfragen zu den Indizes können an eine der folgenden Adressen gerichtet werden:

### Index Business Support

Index Sales, Licensing and Data  
T +41 58 399 26 00

E-mail: [indexdata@six-group.com](mailto:indexdata@six-group.com)

### Technical Support

Index Operations  
T +41 58 399 22 29

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

---

<sup>2</sup> [www.six-group.com/indices](http://www.six-group.com/indices) > Market Data > Indices > Licensing

## 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

SIX  
Pfingstweidstrasse 110  
8005 Zurich  
Switzerland

T +41 58 399 2111

© SIX 05.2023

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, Juni 2023. Alle Rechte vorbehalten. Alle Handelsmarken beachtet.