

Hebelstrategien

Short und Leverage Indizes

Die Hebelstrategie-Indizes von SIX 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. ETFs und strukturierte Produkte sollen transparentes, regelbasiertes und kostengünstiges Investieren in die Hebelstrategie-Indizes ermöglichen.

Hebel- und Zinskomponente

Steigt der Leitindex an einem Tag um 1 Prozent, fällt der Short Index um rund 1 Prozent, der Leverage Index steigt um rund 2 Prozent und vice versa.

Um die Funktionsweise eines Short Index am Beispiel des SMI Daily Short zu erläutern, gehen wir davon aus, dass ein Investor CHF 1000 mit der Absicht investiert, invers an der Kursentwicklung des SMI, also mit einem Hebel von minus 1, zu partizipieren. Dazu verkauft er den SMI Indexkorb in Höhe von CHF 1000 leer. Der nun gehaltene Bargeldbestand von CHF 2000 (Investitionskapital und Erlös aus Leerverkauf) legt er am Geldmarkt zum aktuellen Zinssatz an. Der negative Hebel wird nun durch die Wertveränderung der Leerposition erzielt. Der SMI Daily Short setzt sich also zusammen aus der Hebelkomponente zuzüglich der auf dem angelegten Kapital erzielten Zinserträge.

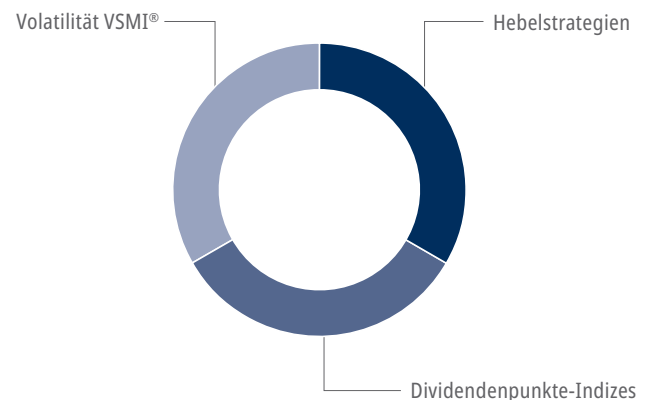
Bei einem Leverage Index (am Beispiel des SLI Daily Leverage) mit Hebel plus 2 investiert der Anleger die CHF 1000 sowie zusätzlich kreditfinanziert weitere CHF 1000 in den SLI, was ihn zweifach positiv an der Entwicklung des SLI partizipieren lässt. Bei der Berechnung des SLI Daily Leverage müssen nun neben der Hebelkomponente noch die Zinskosten für den kreditfinanzierten Aktienkauf in Abzug gebracht werden.

Rendite und Risiko

Hebelstrategie-Indizes bilden Leitindizes mit einem bestimmten Hebel auf täglicher Basis ab. Langfristige Renditen können hingegen nicht mit dem entsprechenden Faktor multipliziert werden, da diese pfadabhängig sind. Das Risiko hingegen, gemessen an den Volatilitäten der Basisindizes und der Hebelstrategie-Indizes, spiegelt sehr genau die Hebelwirkung wider.

Aufgrund ihrer Methodologie sind Hebelstrategie-Indizes für den kurzfristigen und risikofreudigen Investor und nicht für eine «buy-and-hold» Strategie geeignet.

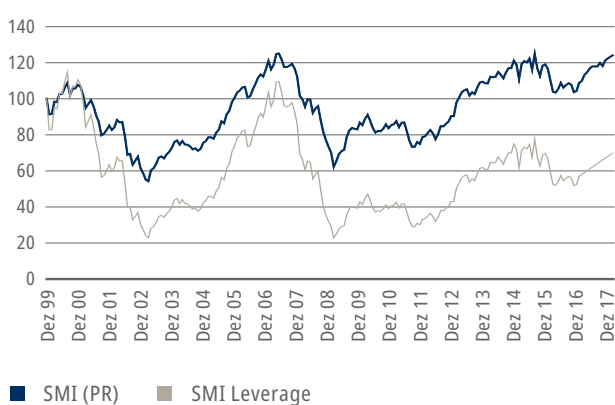
Übersicht Strategieindexfamilie



SMI® Swiss Market Index (PR)

	YTD	Über 1 Jahr	Über 3 Jahre	Über 5 Jahre
Rendite				
Basiswert	14,14%	14,14%	1,46%	6,58%
Leverage	30,17%	30,17%	0,97%	11,57%
Volatilität				
Basiswert	5,51%	5,51%	11,94%	10,76%
Leverage	11,18%	11,18%	24,40%	21,98%
Sharpe Ratio				
Basiswert	2,07	2,07	-0,18	0,39
Leverage	2,52	2,52	-0,04	0,48

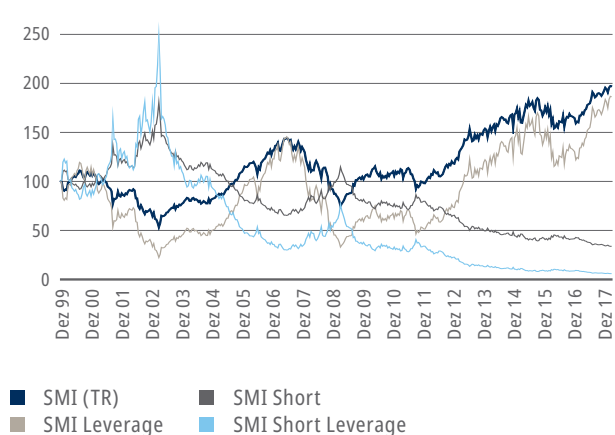
Hebelstrategien SMI® Swiss Market Index (PR)



SMI® Swiss Market Index (TR)

	YTD	Über 1 Jahr	Über 3 Jahre	Über 5 Jahre
Rendite				
Basiswert	17,90%	17,90%	4,84%	10,03%
Leverage	38,89%	38,89%	7,80%	18,90%
Short	-17,14%	-17,14%	-8,41%	-11,88%
Short Leverage	-31,40%	-31,40%	-17,63%	-23,69%
Volatilität				
Basiswert	5,96%	5,96%	12,22%	11,02%
Leverage	12,10%	12,10%	25,00%	22,54%
Short	5,76%	5,76%	11,64%	10,45%
Short Leverage	11,32%	11,32%	22,62%	20,34%
Sharpe Ratio				
Basiswert	2,43	2,43	0,09	0,67
Leverage	2,85	2,85	0,22	0,75
Short	-4,55	-4,55	-0,95	-1,39
Short Leverage	-4,13	-4,13	-0,84	-1,32

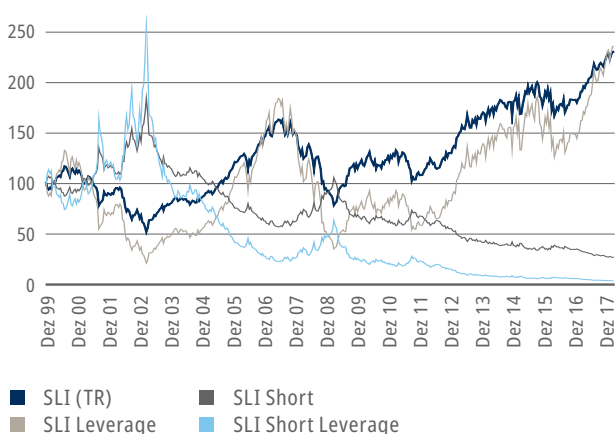
Hebelstrategien SMI® Swiss Market Index (TR)



SLI® Swiss Leader Index (TR)

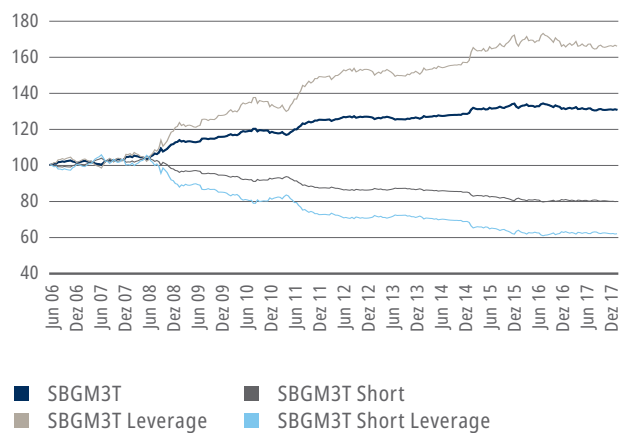
	YTD	Über 1 Jahr	Über 3 Jahre	Über 5 Jahre
Rendite				
Basiswert	20,71%	20,71%	7,83%	11,23%
Leverage	45,56%	45,56%	13,85%	21,39%
Short	-19,07%	-19,07%	-11,07%	-12,92%
Short Leverage	-34,59%	-34,59%	-22,44%	-25,53%
Volatilität				
Basiswert	6,07%	6,07%	13,55%	11,86%
Leverage	12,30%	12,30%	27,73%	24,24%
Short	5,90%	5,90%	12,89%	11,28%
Short Leverage	11,62%	11,62%	25,03%	21,94%
Sharpe Ratio				
Basiswert	2,61	2,61	0,30	0,73
Leverage	3,03	3,03	0,42	0,81
Short	-4,66	-4,66	-1,07	-1,39
Short Leverage	-4,25	-4,25	-0,97	-1,33

Hebelstrategien SLI® Swiss Leader Index (TR)



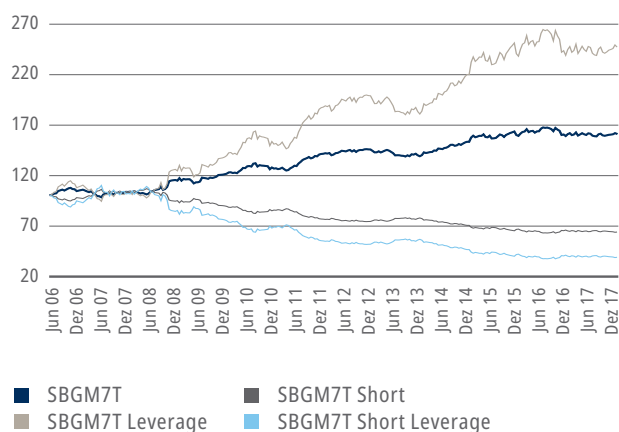
SBI® Domestic Government Mid 3-7 Total Return

	YTD	Über 1 Jahr	Über 3 Jahre	Über 5 Jahre
Rendite				
Basiswert	-0,15%	-0,15%	1,50%	0,99%
Leverage	0,41%	0,41%	3,49%	2,27%
Short	-1,36%	-1,36%	-2,47%	-1,60%
Short Leverage	-1,99%	-1,99%	-4,45%	-2,92%
Volatilität				
Basiswert	2,76%	2,76%	2,36%	2,02%
Leverage	5,52%	5,52%	4,72%	4,04%
Short	2,77%	2,77%	2,34%	2,02%
Short Leverage	5,55%	5,55%	4,68%	4,03%
Sharpe Ratio				
Basiswert	-2,35	-2,35	-0,49	-0,36
Leverage	-1,36	-1,36	0,14	0,16
Short	-1,58	-1,58	-2,01	-1,71
Short Leverage	-0,58	-0,58	-1,37	-1,18



SBI® Domestic Government Mid 7+ Total Return

	YTD	Über 1 Jahr	Über 3 Jahre	Über 5 Jahre
Rendite				
Basiswert	1,08%	1,08%	5,01%	2,65%
Leverage	2,78%	2,78%	10,63%	5,53%
Short	-2,69%	-2,69%	-5,85%	-3,29%
Short Leverage	-4,75%	-4,75%	-11,06%	-6,32%
Volatilität				
Basiswert	5,75%	5,75%	4,90%	4,45%
Leverage	11,51%	11,51%	9,80%	8,90%
Short	5,75%	5,75%	4,83%	4,42%
Short Leverage	11,48%	11,48%	9,64%	8,82%
Sharpe Ratio				
Basiswert	-1,05	-1,05	0,38	0,27
Leverage	-0,57	-0,57	0,69	0,51
Short	-0,82	-0,82	-1,58	-1,20
Short Leverage	-0,34	-0,34	-1,27	-0,96



Kurzinfo

	Symbol	ISIN	Normierung	Historische Kurse
Basiswert				
SMI® Swiss Market Index Price	SMI	CH0009980894		
Hebelstrategie-Indizes				
SMI Leverage	SMILEP	CH0111500531	30.12.2008 = 1 000	31.12.1999
Basiswert				
SMI® Swiss Market Index Total Return	SMIC	CH0000222130		
Hebelstrategie-Indizes				
SMI Leverage	SMILEV	CH0049815555	30.12.2008 = 1 000	31.12.1999
SMI Short	SMISHT	CH0049815563	30.12.2008 = 10 000	31.12.1999
SMI Short Leverage	SMISL	CH0049815571	30.12.2008 = 10 000	31.12.1999
Basiswert				
SLI® Swiss Leader Index Total Return	SLIC	CH0030252909		
Hebelstrategie-Indizes				
SLI Leverage	SLILEV	CH0049815589	30.12.2008 = 1 000	31.12.1999
SLI Short	SLISHT	CH0049815597	30.12.2008 = 10 000	31.12.1999
SLI Short Leverage	SLISL	CH0049815605	30.12.2008 = 10 000	31.12.1999
Basiswert				
SBI® Domestic Government Mid 3-7 Total Return	SBGM3T	CH0024313691		
Hebelstrategie-Indizes				
SBI Domestic Government Mid 3-7 Leverage	SBI3L	CH0049815613	30.12.2008 = 100	30.06.2006
SBI Domestic Government Mid 3-7 Short	SBI3S	CH0049815639	30.12.2008 = 1 000	30.06.2006
SBI Domestic Government Mid 3-7 Short Leverage	SBI3SL	CH0049815654	30.12.2008 = 1 000	30.06.2006
Basiswert				
SBI Domestic Government Mid 7+ Total Return	SBGM7T	CH0024313774		
Hebelstrategie-Indizes				
SBI Domestic Government Mid 7+ Leverage	SBI7L	CH0049815662	30.12.2008 = 100	30.06.2006
SBI Domestic Government Mid 7+ Short	SBI7S	CH0049815670	30.12.2008 = 1 000	30.06.2006
SBI Domestic Government Mid 7+ Short Leverage	SBI7SL	CH0049815696	30.12.2008 = 1 000	30.06.2006
Zinssatz				
SAR Swiss Average Rate® ON	SARON	CH0049613687	-	

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Webseite: www.six-group.com/indices

Keiner der hierin enthaltenen Informationen begründet ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes. SIX Group AG bzw. ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften (nachfolgend SIX) haften weder dafür, dass die enthaltenen Informationen vollständig, richtig, aktuell und ununterbrochen verfügbar sind, noch für Schäden von Handlungen, die aufgrund von Informationen vorgenommen werden, die in dieser oder einer anderen Publikation von SIX enthalten sind. SIX behält sich ausdrücklich vor, jederzeit die Preise oder die Produktzusammenstellung zu ändern.

© SIX Group AG, 2018. Alle Rechte vorbehalten.

® SIX, SIX Swiss Exchange, SMI Indices, SMI, SMI Swiss Market Index, Swiss Market Index (SMI), SMIM, SMI MID (SMIM), SMI Expanded, SPI, Swiss Performance Index (SPI), SPI EXTRA, SPI ex SLI, SPI Select Dividend 20 Index, SPI 20, SPI Multi Premia Index, SPI Single Premia Indices, SPI Value Premium, SPI Size Premium, SPI Momentum Premium, SPI Low Risk Premium, SPI Quality Premium, SPI Residual Momentum Premium, SPI Reversal Premium, SLI, SLI Swiss Leader Index, SXI, SXI Real Estate, SXI Swiss Real Estate, SXI LIFE SCIENCES, SXI Bio+Medtech, SXI Switzerland Sustainability 25, SBI, SBI Swiss Bond Index, SAR, SAR SWISS AVERAGE RATE, SARON, SCR, SCR SWISS CURRENT RATE, SCRON, SAION, SCION, VSMI sind eingetragene respektive hinterlegte Marken von SIX Swiss Exchange AG, deren Verwendung lizenzpflichtig ist.

Alle verwendeten Daten sind auf jährlicher Basis per 29.12.2017 aggregiert. Quelle: SIX Swiss Exchange AG.

SIX
Pfungstweidstrasse 110
Postfach
CH-8021 Zürich
www.six-group.com/indices

Business Support
Index Sales, Licensing and Data
T +41 58 399 2600
indexdata@six-group.com

Technical Support
Index Operations
T +41 58 399 2229
indexsupport@six-group.com