
SWX Mitteilung

Nr. 01/2007

Von:	Markus Götschi	Tel.:	+41 (0)58 854 22 80
E-mail:	indices@swx.com	Fax:	+41 (0)58 854 22 42
Seiten:	3	Datum:	05.01.2007
Betreff:	SWX Indices: Neustrukturierung der SPI®- und der SMI®-Indexfamilie und Einführung gekappter Aktienindex		

Sehr geehrte Damen und Herren

Die Usancen und Voraussetzungen für wettbewerbsfähige Indizes haben sich im Laufe der letzten Jahre verändert. Damit ein Index seine Aufgabe als Messinstrument für den Finanzmarkt erfüllen und als Basis für handelbare Produkte attraktiv bleiben kann, muss er sporadisch an das veränderte Marktumfeld angepasst werden.

Deshalb arbeitet die SWX, auf Empfehlung und mit Unterstützung der Index-Kommission, an einem Projekt, das eine Neustrukturierung der SPI®- und der SMI®-Familie zum Ziel hat. Die Einführung der angepassten Indexfamilien ist für September 2007 geplant. Weiter soll die Lancierung eines gekappten Aktienindexes das bestehende Indexuniversum erweitern, und ausserdem werden die Reviewtermine umdatiert.

Nachfolgend werden die Änderungen und Gründe für die Neustrukturierung der SMI®- und der SPI®-Familie sowie für die Aktienindexlancierung dargelegt.

1. Neustrukturierung SMI®- und SPI®-Indexfamilie

Änderungen:

- Der SMI® wird die fixe Anzahl von 20 Titeln enthalten
- Der SMIM® wird die fixe Anzahl von 30 Titeln enthalten
- Der SMI Expanded® (SMI® und SMIM®) wird somit neu die fixe Anzahl von 50 Titeln enthalten
- Der SPI® Large wird exakt die 20 Titel des SMI® enthalten
- Der SPI® Mid wird die nachfolgenden 80 Titel enthalten

Gründe:

- Attraktivitätssteigerung der beiden Indizes SMI® und SMIM® als Basis für handelbare Produkte:
 - Der SMI® erhält ein klareres Profil und wird für Investoren und Produktemittenten einfacher replizierbar.
 - Der SMIM® wird durch den Wechsel von sehr liquiden SMI®-Titeln in den SMIM® aufgewertet. Die kleineren Titel im SMI® erfahren durch den Wechsel in den SMIM® eine höhere Beachtung, respektive ein stärkeres Gewicht im Index. Zusätzlich werden

die Titel in den SPI EXTRA[®] aufgenommen, der sich als Benchmark im Small- und Mid-Cap-Segment durchgesetzt hat.

- Die Verhältnisse zwischen grossen, mittleren und kleinen Unternehmen haben sich im Laufe der letzten Jahre verändert. Die Indexzusammensetzungen sollen den veränderten Gegebenheiten gerecht werden.
- Die marktrelevanten Indizes anderer Indexprovider beinhalten ebenfalls eine definierte Anzahl von Titeln (DAX 30, EuroStoxx 50, DJIA 30, S&P 500 etc.).

Wichtig:

Die von den Änderungen betroffenen Unternehmen stehen noch nicht fest. Massgeblich für die Zugehörigkeit der Unternehmen zum SMI[®] oder zum SMIM[®] ist die Rangfolge per 30. Juni 2007 (gemessen an der durchschnittlichen Kapitalisierung und am Umsatz während des Zeitraums von einem Jahr, also vom 1. Juli 2006 bis 30. Juni 2007).

Einführungszeitpunkt:

Die Einführung ist auf den ordentlichen Reviewtermin im September 2007 geplant.

2. Lancierung eines gekappten Aktienindex für die 30 grössten Schweizer Titel

Eckdaten:

- Der gekappte Index wird die fixe Anzahl von 30 Titeln enthalten: die 20 Titel des neustrukturierten SMI[®] und die 10 grössten Titel des SMIM[®] (gemäss Rangfolge per 30. Juni 2007).
- Er wird als separater Brand zum bestehenden Indexangebot aufgelegt.
- Der gekappte Index wird auf einem zweistufigen Kappungsmodell 9%/4,5% basieren, d.h. die Maximalgewichtung der grössten vier Titel im Index beträgt jeweils 9%, die nachfolgenden Titel sind bei maximal 4,5% gekappt.
- Der gekappte Index wird die Anforderung folgender Regularien erfüllen:
 - Schweizerisches Anlagefondsgesetz (AFG)
 - Anlagefondsverordnung (AFV)
 - EU-Richtlinie (UCITS = Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities): Diese Direktive legt fest, unter welchen Voraussetzungen Fonds, die in einem EU-Land domiziliert sind, in allen EU-Ländern vertrieben werden können.
 - Commodity Exchange Act (CEA) der Vereinigten Staaten
 - Bestimmungen der U.S. Securities and Exchanges Commission (SEC)

Gründe:

- Durch die Kappung wird eine verbesserte Risikodiversifikation erzielt (Anlegerschutz).
- Die Kappung ermöglicht den Vertrieb von Optionen und Futures an der Eurex USA.
- Da der gekappte Index den Anforderungen der Gesetze der Schweiz, der EU und der USA genügt, können mit den darauf gehandelten Produkten neue Märkte erschlossen werden. Dies generiert wiederum Liquidität für die Basketunternehmen.

Geplanter Einführungszeitpunkt:

Die Lancierung des gekappten Index erfolgt im Juli 2007.

3. Änderung der ordentlichen Reviewtermine

- Die ordentlichen Indexreview-Termine werden vom ersten Handelstag im April und Oktober auf die Eurex-Verfallstermine +1 (Handelstag) im März und September verlegt.
- Diese Änderung hat erstmals Gültigkeit für den Review im September 2007.

Mit diesen Neuerungen entsprechen wir den Marktanforderungen und schaffen neue Möglichkeiten für Produktstrukturierungen und Investitionen. Wir sind davon überzeugt, dass damit die Attraktivität der Indizes und der darin enthaltenen Titel bei den Investoren erhöht wird.

Im ersten Quartal 2007 werden die angepassten Indexreglemente für die SMI®- und SPI®-Familie sowie das neue Reglement für den gekappten Index zur Verfügung stehen.

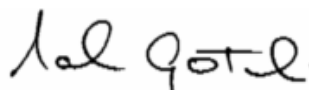
Unser Helpdesk steht Ihnen für mögliche Fragen oder Anregungen gerne zur Verfügung:
Tel. +41 (0)58 854 22 80 oder E-mail indices@swx.com.

Freundliche Grüsse

SWX Swiss Exchange



Werner Bürki
Mitglied der Geschäftsleitung



Markus Götschi
Product Manager Equity Indices

Informationen über Ereignisse, welche die SWX Indices (SMI®, SPI®, SXI®, SBI®) betreffen, können Sie kostenlos über unseren wöchentlichen **E-mail Service** beziehen (Anmeldung: indices@swx.com)

SWX®, SWX Swiss Exchange®, SPI®, Swiss Performance Index (SPI)®, SMI®, Swiss Market Index (SMI)®, SPI EXTRA®, SMIM®, SMI Expanded®, SXI®, SXI LIFE SCIENCES®, SXI Bio+Medtech®, SBI®, SBI Swiss Bond Index®, VSMI® und SWX Immobilienfonds Index® sind eingetragene respektive hinterlegte Marken der SWX Swiss Exchange, deren Verwendung lizenzpflichtig ist.