



Indexleitfaden

WTI Öl Future Short Index Faktor 4

(Future)

Überarbeitet am 12 Mai 2016

Inhalt

1.	Allgemeine Bestimmungen	3
2.	Beschreibung und Funktionsweise	3
2.1	Tägliche Verkettung	3
3.	Aufbau	4
3.1	Hebelkomponente	4
3.2	Finanzierungskomponente	4
3.3	Besonderheiten	4
3.4	Untertägige Indexanpassung	4
3.5	Besonderheiten bei WTI Crude Oil-Future Faktoren	4
4.	Parameter des Index	5
4.1	ISIN / Reuters- / Bloomberg-Kürzel	5
4.2	Startwert	5
4.3	Veröffentlichungen	5
4.4	Preise und Indexberechnungshäufigkeit	5
5.	Nutzungsberechtigung / Lizenzen	6
6.	Berechnung	6
6.1	Berechnungsformel des Index	6
6.2	Rundungen	7
6.3	Schlusskurs des Basiswertes	7
6.4	Handelsaussetzung und Handelsunterbrechung	7
7.	Einstellung der Indexberechnung	7
8.	Annex	7

1. Allgemeine Bestimmungen

Der Indexleitfaden erläutert die Grundlagen zur Erstellung und Berechnung des WTI Öl Future Short Index Faktor 4 (im Folgenden "Index" genannt). Er enthält Bestimmungen zu den Parametern, zur Zusammensetzung und Berechnungsgrundlage und zu den hierfür maßgeblichen Kriterien. Die ICF BANK AG ist bei der Berechnung und Veröffentlichung des Index sowie bei der Umsetzung der dargelegten Kriterien um größtmögliche Sorgfalt bemüht.

Die ICF BANK AG übernimmt weder eine Zusicherung noch eine Gewährleistung für die Fehlerfreiheit des Index und der für die Zusammensetzung und Berechnung maßgeblichen Parameter, noch übernimmt sie die Haftung für Schäden, die auf einer fehlerhaften Bildung oder Berechnung des Index oder der sonstigen Kennziffern beruhen. Eine Verpflichtung der ICF BANK AG gegenüber Dritten, einschließlich Investoren und/oder Finanzintermediären, auf etwaige Fehler oder Unvollständigkeiten des Index hinzuweisen, besteht nicht.

Die ICF BANK AG veröffentlicht den Index auf ihrer Internetseite **www.icf-markets.de**. Die Veröffentlichung stellt weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung der ICF BANK AG dar, ein Finanzprodukt zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten. Insbesondere liegt auch in der Zusammensetzung und Berechnung des Index keinerlei Empfehlung der ICF BANK AG zum Kauf- oder Verkauf eines, mehrerer oder aller Basiswerte. Die Informationen stellen keine Finanzanalyse im Sinne von § 34 b WpHG dar.

Die nachfolgenden Erklärungen geben Auskunft über die Zusammensetzung und Berechnung des Index.

Der Index wird nur von der ICF BANK AG berechnet und veröffentlicht.

2. Beschreibung und Funktionsweise

Bei dem Index handelt es sich um einen Faktor-Index. Ein Faktor-Index bildet die tägliche prozentuale Kursveränderung eines Basiswertes (z.B. Aktie, Index, Rohstoff) gegenüber seinem letzten Schlusskurs mit einem konstanten Faktor ab. Die Höhe des Faktors definiert dabei, in welche Richtung (gleiche oder inverse) und mit welchem Hebel der Faktor-Index die tägliche Kursveränderung des Basiswertes wiedergibt.

Beispiel:

Der Wert eines Faktor-Short-Index mit Faktor 4

- fällt bei einem 5-prozentigen Kursanstieg des Basiswertes (gegenüber dem letzten Schlusskurs) um den vierfachen prozentualen Wert (-20 Prozent).
- steigt bei einem 5-prozentigen Kursrückgang des Basiswertes (gegenüber dem letzten Schlusskurs) um den vierfachen prozentualen Wert (20 Prozent).

2.1 Tägliche Verkettung

Der Wert des Faktor-Index errechnet sich durch die tägliche Veränderung des Basiswertes unter Berücksichtigung des entsprechenden Hebels auf täglicher Basis. Grundlage für die Berechnung des Indexstandes ist dabei die Veränderung des Basiswertes gegenüber dem letzten Schlusskurs. Mit jedem Basiswert Schlusskurs wird

somit ein neuer Referenzkurs bestimmt, der wiederum die Basis für die prozentuale Wertentwicklung des Folgetages darstellt. Diese tägliche Anpassung des Faktor-Index erfolgt automatisch und wird als Verkettung bezeichnet.

3. Aufbau

Der Index setzt sich aus den folgenden Komponenten zusammen: der Hebel- und der Finanzierungskomponente.

3.1 Hebelkomponente

Die Hebelkomponente bewirkt, dass eine Kursänderung des Basiswertes zwischen zwei aufeinanderfolgenden Schlusskursen mit einem konstanten Hebel („Faktor“) nachgebildet wird. Zum Beispiel steigt die Hebelkomponente eines Short-Index mit dem Faktor 4 um genau 4 %, sofern der Basiswert an einem Tag um 1 % fällt.

3.2 Finanzierungskomponente

Die Finanzierungskomponente wirkt sich wertmindernd auf den Faktor-Index aus, da sie die Kosten für die Kapitalaufnahme in Form der Investmentkosten der Indexberechnungsstelle enthält.

3.3 Besonderheiten

Für einen Zeitraum von mehr als einem Tag ergibt sich die Besonderheit, dass die Renditen des Basiswertes nicht einfach mit dem gewählten Faktor multipliziert werden können, da die Wertentwicklung der Faktor-Indizes von jeder einzelnen Tagesperformance des Basiswertes abhängt. Vergleicht man die Entwicklung eines Faktor-Index mit der Entwicklung des Basiswertes über einen Zeitraum von mehr als einem Tag, weichen die beobachteten Kursverläufe sowohl bei konstant steigenden oder fallenden als auch bei schwankenden Kursen des Basiswertes voneinander ab.

3.4 Untertägige Indexanpassung

Bei einem Tagesgewinn des Basiswertes von 25 Prozent müsste beispielsweise ein Faktor-Short-Index mit dem Faktor 4 auf null fallen (Totalverlust), da der Faktor-Index auch vierfach an Kursgewinnen partizipiert. Um einem Totalverlust entgegenzuwirken, werden Faktor-Indizes mit einer Anpassungsschwelle ausgestattet, bei deren Berührung durch den Basiswert eine untertägige Indexanpassung vorgenommen wird. Die Anpassungsschwelle liegt bei Short-Indizes oberhalb des jeweiligen Schlusskurses des Basiswertes.

Bei einer untertägigen Anpassung wird ein neuer Tag simuliert. Dies hat den Vorteil, dass bei Kursveränderungen des Basiswertes über die Anpassungsschwelle hinaus die für den Faktor-Index negative Tagesrendite abgeschwächt wird. Dennoch kann unter Umständen auch untertägig ein Verlust entstehen, der wirtschaftlich einem Totalverlust sehr nahekommt.

3.5 Besonderheiten bei WTI Crude Oil-Future Faktoren

Folgende Besonderheiten sind bei der Faktor Indexfamilie „WTI Crude Oil-Future“ anwendbar:

Da die Future-Kontrakte begrenzte Laufzeiten haben, der Index aber darauf abzielt, unbefristet eine Wertentwicklung dieser Future-Kontrakte abzubilden, enthält der Index Bestimmungen, die einen Ersatz der Future-Kontrakte, die sich der Fälligkeit annähern, vorsehen (so genanntes "Rolling").

Hierbei wird der aktuell im Index abgebildete Future-Kontrakt gegen den Future-Kontrakt ausgetauscht, der von zwei festgelegten Future-Kontrakten (der an der NYMEX jeweils gehandelte NYMEX WTI Crude Oil Future-Kontrakt mit Fälligkeit im Mai („Juni -Kontrakt“) eines Jahres und der NYMEX WTI Crude Oil Future-Kontrakt mit Fälligkeit im November („Dezember-Kontrakt“) eines Jahres) den nächstliegenden Fälligkeitstermin aufweist. Das Rolling findet nach der Feststellung des Schlusstandes des Index am neunten Handelstag der Frankfurter Wertpapierbörse vor dem Tag statt, an dem der aktuell im Index enthaltene Future-Kontrakt das letzte Mal gehandelt wird. Nach dem Rolling wird der offizielle Schlusspreis des neuen Future-Kontraktes für die weitere Berechnung des Index verwendet.

Dabei wird wie folgt vorgegangen:

- 1) Am Rolltag wird die Schlussberechnung des Index auf Basis des offiziellen Schlusskurses des auslaufenden Futures-Kontraktes durchgeführt.
- 2) Im Anschluss an die offizielle Schlussberechnung des Index wird der offizielle Schlusskurs des neuen Futures-Kontraktes am Rolltag als A_T eingesetzt.
- 3) Sobald die Berechnung des Index wieder aufgenommen wird, werden die Preise des neuen Futures-Kontraktes als A_t herangezogen.

4. Parameter des Index

4.1 ISIN / Reuters- / Bloomberg-Kürzel

ISIN: DE000A11Q4Q6

Reuters: .ICFWTIOS4

Bloomberg: ICFXWS4

4.2 Startwert

Der Index ist am Startdatum, dem 07.02.2014, zum Schlusskurs des Vortages auf 100 basiert.

4.3 Veröffentlichungen

Die ICF BANK AG veröffentlicht den Index über ihre Internetseite (www.icf-markets.de). Sämtliche für die aktuelle Berechnung des Index aus Sicht der ICF BANK AG relevanten Informationen werden ebenfalls auf der Internetseite der ICF BANK AG zur Verfügung gestellt.

4.4 Preise und Indexberechnungshäufigkeit

Die ICF BANK AG nimmt die Indexberechnung an jedem Börsenhandelstag der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB) unter Berücksichtigung der zuletzt festgestellten Preise vor. Ist während der Berechnungszeit kein aktueller Preis verfügbar, erfolgt die Berechnung mit dem letzten verfügbaren Preis.

Der Index wird börsentäglich von 8:00 Uhr MEZ bis 20:00 Uhr MEZ maximal einmal pro Sekunde berechnet, es sei denn, es liegen Störungen in der Daten- oder Kursversorgung der ICF BANK AG vor, aufgrund derer aus Sicht der ICF BANK AG der Index nicht berechnet und/oder veröffentlicht werden kann. Die ICF

BANK AG wird die ihr erkennbaren Berichtigungen des Index unverzüglich vornehmen.

Eine untertägige Indexanpassung gemäß Ziffer 3.4 kann zu jedem Zeitpunkt während der Handelszeiten des Basiswerts an der NYMEX (New York Mercantile Exchange) erfolgen. Zum Stand der Indexbeschreibung sind die regelmäßigen Handelszeiten des Basiswerts an der NYMEX (New York Mercantile Exchange) täglich (außer samstags) von 0:00 Uhr bis 16:00 Uhr Ortszeit Chicago Uhrzeit und von 17:00 Uhr bis 24:00 Uhr Ortszeit Chicago.

Der Index wird in **Punkten** berechnet. Ein Punkt entspricht einem USD.

5. Nutzungsberechtigung / Lizenzen

Die Nutzung des Index als Underlying für derivative Finanzinstrumente ist ohne separate Vereinbarungen nicht gestattet.

6. Berechnung

6.1 Berechnungsformel des Index

X_T	Indexwert basierend auf dem letzten Schlusskurs des Basiswertes oder intraday ermittelter neuer Startwert des Index (nach Anpassung der Startwerte)
A_T	Entweder letzter Schlusskurs des Basiswertes oder intraday ermittelter neuer Startwert des Basiswertes (nach Anpassung der Startwerte)
A_t	Aktueller Kurs (Mittelwert aus Bid und Ask) des Basiswertes = „WTI Crude Future“
d	Anzahl der Kalendertage seit der letzten Feststellung des Schlusskurses des Basiswertes (am Tage des Schlusskurses 1)
D	Anzahl der Kalendertage pro Jahr = 360
IKS	Investmentkosten $IKS = 0,5\%$ p.a.
L	Hebelfaktor = -4
P	Schwellwert = 12,5

Mit diesen Parametern ergibt sich

$X_t = f(X_T, A_T, A_t, d)$:= Hebelkomponente + Finanzierungskomponente

Hebelkomponente : $X(T) * [L * A_t / A_T + (1-L)]$

Finanzierungskomponente: $= X_T * d / D * (- IKS)$

Anpassung von Startwerten

Sollte der Kurs des Basiswertes um mindestens P Prozent steigen wird ein neuer Tag durch Ermittlung neuer Startwerte simuliert

Wenn $A_t \geq A_T * (1 + P/100)$, dann

$X_T = f(X_T, A_T, A_T * (1 - \text{sign}(L) * P/100), d)$

$A_T = A_T * (1 - \text{sign}(L) * P/100)$

$d = 0$

Nach der Anpassung der Startwerte wird der aktuelle Indexwert

$X_t = f(X_T, A_T, A_t, d)$ berechnet.

6.2 Rundungen

Der tägliche Schlussstand des Index ist immer auf zwei Dezimalstellen gerundet.

6.3 Schlusskurs des Basiswertes

Der Schlusskurs des Basiswertes für einen Indexberechnungstag ist der an der NYMEX (New York Merchantile Exchange) täglich festgestellte Schlusskurs des relevanten Future Kontraktes

6.4 Handelsaussetzung und Handelsunterbrechung

Im Falle des Eintritts einer Marktstörung erfolgt keine Indexberechnung.

7. Einstellung der Indexberechnung

Der ICF BANK AG steht es frei, die Berechnung des Index zu einem selbst gewählten Zeitpunkt einzustellen. Sie wird die Einstellung der Indexberechnung spätestens am Einstellungstag auf ihrer Internetseite veröffentlichen.

8. Annex

Impressum / Ansprechpartner

Markus Königer
Specialist Derivative Products

ICF BANK AG
Wertpapierhandelsbank
Kaiserstrasse 1
D-60311 Frankfurt am Main

m.koeniger@icfbank.de
Phone +49 69 92877 225