



Indexleitfaden

FANG Index

Performance Index

Stand 15. Februar 2016

Inhalt

1	Allgemeine Bestimmungen	3
2	Beschreibung und Funktionsweise	3
3	Indexzusammensetzung.....	3
3.1	Auswahl und Gewichtung der Indexmitglieder.....	3
3.2	Ordentliche Anpassung	4
3.3	Außerordentliche Anpassung	4
4	Parameter des Index	4
4.1	ISIN / Reuters- / Bloomberg-Kürzel	4
4.2	Startwert	5
4.3	Veröffentlichungen.....	5
4.4	Preise und Indexberechnungshäufigkeit.....	5
4.5	Index-Komitee.....	5
5	Nutzungsberechtigung / Lizenzen	5
6	Berechnung.....	6
6.1	Berechnungsformel des Index	6
6.2	Gewichtungen.....	6
6.3	Rundungen	6
6.4	Indexbereinigungen	6
6.5	Kapitalmaßnahmen.....	7
6.5.1	Ausschüttungen	7
6.5.2	Kapitalerhöhungen	7
6.5.3	Kapitalherabsetzungen	7
6.5.4	Nennwertumstellungen.....	7
6.5.5	Verkettungen	8
6.6	Handelsaussetzung und Handelsunterbrechung	8
7	Einstellung der Indexberechnung	8
8	Annex	9

1 Allgemeine Bestimmungen

Der Indexleitfaden erläutert die Grundlagen zur Erstellung und Berechnung des FANG Index (im Folgenden "Index" genannt). Er enthält Bestimmungen zu den Parametern, zur Zusammensetzung, zur Berechnungsgrundlage und zu den hierfür maßgeblichen Kriterien. Die ICF BANK AG ist bei der Entwicklung, 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 Indexmitglieder. 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 Performance Index. Im Rahmen der Berechnung des Performance Index werden nicht nur Preisveränderungen der Indexmitglieder berücksichtigt, sondern es wird zugleich unterstellt, dass alle Nettodividenden, Zinserträge und sonstigen Einnahmen aus den Indexmitgliedern, wie z.B. Bezugsrechtserlöse oder sonstige Ausschüttungen, wieder in das Indexmitglied reinvestiert werden. Die ausgeschütteten Nettoerträge werden zum Kurswert des Index hinzugerechnet.

3 Indexzusammensetzung

Der FANG Index setzt sich aus vier Internetfirmen, Facebook, Amazon, Netflix, und Google (Alphabet Inc) zusammen. Im Vordergrund steht das starke Wachstum, welches diese vier Aktien im Vergleich zu anderen US Aktienindices im letzten Jahr hatten. Ziel ist es, eine Outperformance gegenüber den restlichen Aktienindizes zu erzielen.

3.1 Auswahl und Gewichtung der Indexmitglieder

Zum Startzeitpunkt der Berechnung wird der Index die vier unten genannten Aktien mit je gleicher Gewichtung enthalten. Die Zusammensetzung ist statisch. Es werden jeweils

nur die Anpassungen gemacht, die im Rahmen der Berechnung des Performance Index nötig sind.

Zum Start am 17.02.2016 enthält der Index folgende Aktien mit den zugehörigen Gewichtungen:

	ISIN	Unternehmensname	Gewichtung
1	US30303M1027	Facebook Inc.	25%
2	US0231351067	Amazon.com Inc.	25%
3	US64110L9VN9	Netflix Inc.	25%
4	US02079K1079	Alphabet Inc.	25%

Um einen liquiden Handel der vier Unternehmensaktien zu gewährleisten muss jede Unternehmensaktie ein 3-Monats-Durchschnitts-Handelsvolumen von umgerechnet mindestens 1 Mio. Euro erreicht haben. Ebenfalls muss eine Marktkapitalisierung des Unternehmens bzw. der Aktiengesellschaft von umgerechnet mindestens 500 Mio. Euro gegeben sein.

Das Aktienuniversum beschränkt sich hierbei auf die oben genannten vier Unternehmen, die ihre Heimatbörse in den Vereinigten Staaten von Amerika haben.

Für die Berechnung des Index werden ausschließlich Kurse verwendet, die an der Heimatbörse des Unternehmens festgestellt werden. Diese ist die NASDAQ. Dabei wird der zuletzt gehandelte Preis der jeweiligen Aktie der für den Berechnungsintervall relevant ist, für die Berechnung des Index herangezogen. Die verwendete Preisquelle ist Bloomberg. Zusätzlich wird der Index in EURO umgerechnet. Dabei wird der veröffentlichte Devisenumrechnungskurs von Bloomberg verwendet. Diesen findet man im Bloomberg System unter dem Ticker „EURUSD Curncy“

3.2 Ordentliche Anpassung

Es finden keine ordentlichen Anpassungen im Index statt. Es werden jeweils nur die Anpassungen gemacht, die im Rahmen der Berechnung des Performance Index nötig sind.

3.3 Außerordentliche Anpassung

Sollte einer der Indexmitglieder durch ein anderes Unternehmen übernommen werden, ein zu geringes Handelsvolumen an der Heimatbörse aufweisen, wie unter Punkt 3.2 beschrieben, oder die Aktien eines der Unternehmen nicht mehr zu handeln sein, so wird die Gewichtung des jeweiligen Unternehmens auf die verbleibenden Indexmitglieder zu gleichen Teilen aufgeteilt.

4 Parameter des Index

4.1 ISIN / Reuters- / Bloomberg-Kürzel

ISIN: DE000A18UAA5

Reuters: .ICFFANGTR

Bloomberg: ICFFANG INDEX

4.2 Startwert

Der Index ist am Startdatum, dem 17.02.2016, 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 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 22:00 Uhr MEZ berechnet und verteilt, 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. Berechnungstage sind Börsentage der Frankfurter Wertpapierbörse.

Fehlerhafte Berechnungen werden rückwirkend berichtigt.

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

4.5 Index-Komitee

Zu diesem Index wird es kein Index-Komitee geben, da dieser statisch ist und keine Anpassungen gemacht werden, außer die, die im Rahmen der Berechnung des Performance Index nötig sind. Es werden daher auch keine Anpassungen gemacht, die ein Komitee notwendig machen würden, da keine Kontroll- oder Überwachungsfunktionen erforderlich sind. Die Zusammensetzung des Index bleibt unverändert.

5 Nutzungsberechtigung / Lizenzen

Es können Lizenzen zur Nutzung des Index als Underlying für derivative Finanzprodukte an Banken, Börsen, Finanzdienstleister, Investmentgesellschaften etc., vergeben werden. Lizenzen werden vom Index Eigentümer vergeben.

6 Berechnung

6.1 Berechnungsformel des Index

Der Index ist an die Indexformel von Laspeyres angelehnt und wird wie folgt berechnet:

$$\text{Index}_t = \sum_{i=1}^n P_{it} * X_{it}$$

mit :

(1)

t = Berechnungszeitpunkt des Index
n = Anzahl der Indexmitglieder im Index
x_{it} = aktueller Anteil des Indexmitgliedes i zum Zeitpunkt t
p_{it} = Kurs des Indexmitgliedes i zum Zeitpunkt t

Hierbei sind all diejenigen Parameter die sich nicht untertägig ändern als aktueller Anteil pro Indexmitglied x_i zusammen gefasst. Im Regelfall ist dieser Anteil eines Indexmitgliedes konstant. Im Zuge ordentlicher und außerordentlicher Anpassungen sowie sonstiger Bereinigungen ändert sich x_i in aller Regel. Ausführlich lautet die Formel wie folgt:

$$\text{Index}_t = K_T * \frac{\sum_{i=1}^n P_{it} * Q_{iT} * C_{it}}{\sum_{i=1}^n P_{i0} * Q_{i0}} * \text{Basis}$$

mit :

t = Berechnungszeitpunkt des Index
T = Zeitpunkt der letzten Verkettung
n = Anzahl der Indexmitglieder im Index
C_{it} = aktueller Korrekturfaktor des Indexmitgliedes i zum Zeitpunkt t
P_{it} = Kurs des Indexmitgliedes i zum Zeitpunkt t
Q_{iT} = Nominale des Indexmitgliedes i ab der letzten Verkettung
P_{i0} = Schlusskurs des Indexmitgliedes i am Handelstag vor der letzten Neugewichtung
Q_{i0} = Nominale des Indexmitgliedes i am Handelstag vor der letzten Neugewichtung
K_T = indexspezifischer Verkettungsfaktor ab der letzten Verkettung
Basis = Startwert des Index

(2)

6.2 Gewichtungen

Hinsichtlich der Gewichtung wird auf obige Ausführungen zur Zusammensetzung des Index verwiesen.

6.3 Rundungen

Der tägliche Schlusstand des Index ist immer auf zwei Dezimalstellen gerundet. Der Anteil des jeweiligen Indexmitgliedes ist auf sechs Dezimalstellen gerundet. Der Börsenhandelspreis des jeweiligen Indexmitgliedes ist auf vier Dezimalstellen gerundet.

6.4 Indexbereinigungen

Indizes verlangen die zeitgleiche Bereinigung systematischer Kursveränderungen. Der Index wird um Nettodividenden, Sonderzahlungen, Kapitalerhöhungen, Bezugsrechte, Splits, Nennwertumstellungen, Kapitalherabsetzungen etc. bereinigt.

Durch dieses Verfahren wird sichergestellt, dass bereits die erste Ex-Notiz sachgerecht in die Indexberechnung eingehen kann.

6.5 Kapitalmaßnahmen

6.5.1 Ausschüttungen

Für Nettodividenden, Bonifikationen und Sonderzahlungen werden Korrekturfaktoren c_{it} nach folgender Formel ermittelt:

$$\text{Korrekturfaktor } c_{i,t} = \frac{P_{i,t-1}}{P_{i,t-1} - D_{i,t}} * c_{i,t-1}$$

mit :

- $c_{i,t-1}$ = Korrekturfaktor des Indexmitgliedes i zum Zeitpunkt $t - 1$
- $P_{i,t-1}$ = letzter Kurs des Indexmitgliedes i mit Dividende zum Zeitpunkt $t - 1$
- $D_{i,t}$ = Nettodividende, Bonus, Sonderzahlung zum Zeitpunkt t

(3)

6.5.2 Kapitalerhöhungen

Die Korrekturfaktoren c_{it} werden bei Kapitalerhöhungen (gegen Bareinlagen bzw. aus Gesellschaftsmitteln) wie folgt ermittelt:

$$\text{Korrekturfaktor } c_{i,t} = \frac{P_{i,t-1}}{P_{i,t-1} - BR_{i,t-1}} * c_{i,t-1}$$

mit :

$$BR_{i,t-1} = \frac{P_{i,t-1} - P_B - DN}{BV + 1}$$

und :

- $P_{i,t-1}$ = letzter Kurs des Indexmitgliedes i am Tag vor dem Ex - Tag
- $BR_{i,t-1}$ = rechnerischer Bezugsrechtswert
- P_B = Bezugskurs
- BV = Bezugsverhältnis
- DN = Dividendennachteil

(4)

6.5.3 Kapitalherabsetzungen

Im Falle der vereinfachten Kapitalherabsetzung wird der Korrekturfaktor c_{it} wie folgt ermittelt:

$$\text{Korrekturfaktor } c_{i,t} = \frac{1}{V_{it}} * c_{i,t-1}$$

mit : V_{it} = Herabsetzungsverhältnis des Indexmitgliedes i wirksam zum Zeitpunkt t

(5)

6.5.4 Nennwertumstellungen

Bei Nennwertumstellungen (bzw. Aktiensplit) wird angenommen, dass sich die Preise im Verhältnis der Nennwerte (bzw. der Anzahl der Aktien) ändern. Der Korrekturfaktor ist dementsprechend:

$$\text{Korrekturfaktor } C_{i,t} = \frac{N_{i,t-1}}{N_{i,t}} * C_{i,t-1} \quad (6)$$

mit: $N_{i,t-1}$ = alter Nennwert des Indexmitgliedes i (bzw. neue Anzahl)
 $N_{i,t}$ = neuer Nennwert des Indexmitgliedes i (bzw. alte Anzahl)

6.5.5 Verkettungen

Im Falle einer Änderung der Zusammensetzung des Index wird eine Verkettung durchgeführt. Die Verkettung erfolgt in drei Schritten. Hierbei werden die individuellen Korrekturfaktoren c_{it} auf 1 gesetzt.

a) Ermittlung des Indexwerts am Verkettungstermin nach dem alten Gewichtungsschema

$$\text{Index}_t = K_T * \frac{\sum_{i=1}^n P_{it} * Q_{iT} * C_{it}}{\sum_{i=1}^n P_{i0} * Q_{i0}} * \text{Basis}$$

mit

- t = Berechnungszeitpunkt des Index
 - T = Zeitpunkt der letzten Verkettung
 - n = Anzahl der Indexmitglieder im Index
 - c_{it} = aktueller Korrekturfaktor des Indexmitgliedes i zum Zeitpunkt t
 - P_{it} = Kurs des Indexmitgliedes i zum Zeitpunkt t
 - Q_{iT} = Nominale des Indexmitgliedes i ab der letzten Verkettung
 - P_{i0} = Schlusskurs des Indexmitgliedes i am Handelstag vor der letzten Neugewichtung
 - Q_{i0} = Nominale des Indexmitgliedes i am Handelstag vor der letzten Neugewichtung
 - K_T = indexspezifischer Verkettungsfaktor ab der letzten Verkettung
 - Basis = Startwert des Index
- (7)

b) Berechnung eines Zwischenwerts

$$\text{Zwischenwert} = \frac{\sum_{i=1}^n P_{it} * Q_{i,T+1}}{\sum_{i=1}^n P_{i0} * Q_{i0}} * \text{Basis} \quad (8)$$

c) Bestimmung des neuen Verkettungsfaktors

$$K_{T+1} = \frac{\text{Index}_t}{\text{Zwischenwert}} \quad (9)$$

Der Index wird nach der Verkettung mit dem neuen Korrekturfaktor berechnet.

6.6 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 mindestens 3 Monate vor dem letzten Anpassungstag auf ihrer Internetseite veröffentlichen.

8 Annex

Impressum / Ansprechpartner

Markus Königler
Specialist Derivative Products
Customized Indices

ICF BANK AG
Wertpapierhandelsbank
Kaiserstrasse 1
60311 Frankfurt am Main

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