



Indexleitfaden

Gold Short Index Faktor 2

(Spot)

Überarbeitet am 14. Juni 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 | Zinskomponente..... | 4 |
| 3.3 | Besonderheiten..... | 4 |
| 3.4 | Untertägige Indexanpassung..... | 4 |
| 4. | Parameter des Index..... | 5 |
| 4.1 | ISIN / Bloomberg-Kürzel | 5 |
| 4.2 | Startwert..... | 5 |
| 4.3 | Veröffentlichungen | 5 |
| 4.4 | Preise und Indexberechnungshäufigkeit | 5 |
| 5. | Nutzungsberechtigung / Lizenzen | 5 |
| 6. | Berechnung | 5 |
| 6.1 | Berechnungsformel des Index | 5 |
| 6.2 | Rundungen | 6 |
| 6.3 | Fixing des Basiswertes..... | 6 |
| 6.4 | Handelsaussetzung und Handelsunterbrechung..... | 6 |
| 7. | Einstellung der Indexberechnung | 7 |
| 8. | Annex..... | 7 |

1. Allgemeine Bestimmungen

Der Indexleitfaden erläutert die Grundlagen zur Erstellung und Berechnung des Gold Short Index Faktor 2 (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 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 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. Die ICF BANK AG behält sich sämtliche Rechte am Index vor.

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 Fixing 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 2

- fällt bei einem 5-prozentigen Kursanstieg des Basiswertes (gegenüber dem letzten Fixing) um den zweifachen prozentualen Wert (-10 Prozent).
- steigt bei einem 5-prozentigen Kursrückgang des Basiswertes (gegenüber dem letzten Fixing) um den zweifachen prozentualen Wert (10 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 Fixing. Mit jedem Basiswertfixing 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 Zinskomponente.

3.1 Hebelkomponente

Die Hebelkomponente bewirkt, dass eine Kursänderung des Basiswertes zwischen zwei aufeinanderfolgende Fixings mit einem konstanten Hebel („Faktor“) nachgebildet wird. Zum Beispiel steigt die Hebelkomponente eines Short-Index mit dem Faktor 2 um genau 2 %, sofern der Basiswert an einem Tag um 1 % fällt.

3.2 Zinskomponente

Die Zinskomponente setzt sich aus einer Tagesgeldanlage abzüglich der Kosten für die Investmentkosten zusammen. Der Wert der Faktor-Short-Indizes kann sich aufgrund der Zinskomponente erhöhen, solange die Verzinsung aus der Tagesgeldanlage die Kosten für die Investmentkosten übersteigt. Andernfalls führt eine negative Zinskomponente zu einer Minderung des Faktor-Short-Index.

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 50 Prozent müsste beispielsweise ein Faktor-Short-Index mit dem Faktor 2 auf null fallen (Totalverlust), da der Faktor-Index auch zweifach 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 Fixing 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.

4. Parameter des Index

4.1 ISIN / Bloomberg-Kürzel

ISIN: DE000A1PH4C6
Reuters: .ICFGOLDS2
Bloomberg ICFXGS2

4.2 Startwert

Der Index ist zum Handelsschluss am Startdatum, dem 05.12.2012, 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 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 Basiswertes erfolgen. Zum Stand der Indexbeschreibung sind die regelmäßigen Handelszeiten des Basiswertes von täglich von Montag (einschließlich) bis Sonntag (einschließlich). Zur Klarstellung: der Basiswert wird regelmäßig ohne Unterbrechung gehandelt.

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

5. Nutzungsberechtigung / Lizenzen

Die ICF BANK AG vergibt Lizenzen zur Nutzung des Index als Underlying für derivative Finanzprodukte an Banken, Börsen, Finanzdienstleister, Investmentgesellschaften etc., auf Basis separater Vereinbarungen. Die ICF BANK AG behält sich alle Rechte am Index vor.

6. Berechnung

6.1 Berechnungsformel des Index

| | |
|-------|--|
| X_T | Indexwert basierend auf dem letzten Fixingkurs des Basiswertes |
|-------|--|

| | |
|-------|--|
| | oder intraday ermittelter neuer Startwert des Index (nach Anpassung der Startwerte) |
| A_T | Entweder letztes Fixing des Basiswertes oder intraday ermittelter neuer Startwert des Basiswertes (nach Anpassung der Startwerte) |
| A_t | Aktueller Kurs des Basiswertes = „Gold Kassakurs“ |
| d | Anzahl der Kalendertage seit der letzten Feststellung des Fixingkurses zum Basiswert (am Tage des Fixings 1) |
| D | Anzahl der Kalendertage pro Jahr = 360 |
| FF | Fedfunds Index des Vortages |
| IKS | Investmentkosten $IKS = 0,5\%$ p.a. |
| L | Hebelfaktor = -2 |
| P | Schwellwert = 25 |

Mit diesen Parametern ergibt sich

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

Hebelkomponente: $= X_T * (L * A_t / A_T + (1 - L))$

Zinskomponente: $= X_T * d / D * (FF * (1 - L) - IKS)$

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 Fixing des Basiswertes

Das Fixing des Basiswertes für einen Indexberechnungstag ist der an der LBMA (London Bullion Market Association) zuletzt festgestellte Fixingkurs („GOLDLNPM Index“) zum Basiswert.

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

Dipl.-Ing. Markus Königer
Market Making Derivatives Products
Customized Indices

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

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