

Indexleitfaden

Palladium Short Index Faktor 6

(Spot)

Stand 03. Juni 2013

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	6
8.	Annex.....	7

1. Allgemeine Bestimmungen

Der Indexleitfaden erläutert die Grundlagen zur Erstellung und Berechnung des Palladium Short Index Faktor 6 (im Folgenden "Index" genannt). Er enthält Bestimmungen zu den Parametern, zur Zusammensetzung und Berechnungsgrundlage und zu den hierfür maßgeblichen Kriterien. Die ICF Kursmakler AG ist bei der Entwicklung, Berechnung und Veröffentlichung des Index sowie bei der Umsetzung der dargelegten Kriterien um größtmögliche Sorgfalt bemüht.

Die ICF Kursmakler 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 Kursmakler AG gegenüber Dritten, einschließlich Investoren und/oder Finanzintermediären, auf etwaige Fehler oder Unvollständigkeiten des Index hinzuweisen, besteht nicht.

Die ICF Kursmakler AG veröffentlicht den Index auf ihrer Internetseite **www.icf-markets.de**. Die Veröffentlichung stellt weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung der ICF Kursmakler 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 Kursmakler 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 Kursmakler AG berechnet und veröffentlicht. Die ICF Kursmakler 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 6

- fällt bei einem 5-prozentigen Kursanstieg des Basiswertes (gegenüber dem letzten Fixing) um den sechsfachen prozentualen Wert (-30 Prozent).
- steigt bei einem 5-prozentigen Kursrückgang des Basiswertes (gegenüber dem letzten Fixing) um den sechsfachen prozentualen Wert (30 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 aufeinanderfolgenden Fixings mit einem konstanten Hebel („Faktor“) nachgebildet wird. Zum Beispiel steigt die Hebelkomponente eines Short-Index mit dem Faktor 6 um genau 6 %, 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 16,666 Prozent müsste beispielsweise ein Faktor-Short-Index mit dem Faktor 6 auf null fallen (Totalverlust), da der Faktor-Index auch sechsfach 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: DE000A1RR0S6
Reuters: .ICFPALLS6
Bloomberg ICFXPAS6

4.2 Startwert

Der Index ist zum Fixing am Startdatum, dem 03.06.2013 auf 100 basiert.

4.3 Veröffentlichungen

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

4.4 Preise und Indexberechnungshäufigkeit

Die ICF Kursmakler 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 Kursmakler AG vor, aufgrund derer aus Sicht der ICF Kursmakler AG der Index nicht berechnet und/oder veröffentlicht werden kann. Die ICF Kursmakler AG wird die ihr erkennbaren Berichtigungen des Index unverzüglich vornehmen.

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

5. Nutzungsberechtigung / Lizenzen

Die ICF Kursmakler AG vergibt Lizenzen zur Nutzung des Index als Underlying für derivative Finanzprodukte an Banken, Börsen, Finanzdienstleister, Investmentgesellschaften etc., auf Basis separater Vereinbarungen. Die ICF Kursmakler 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 = „Palladium 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 = -6
P	Schwellwert = 8,333

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 LPPM (London Platinum & Palladium Market) zuletzt festgestellte Fixingkurs („PLDMLNPM Index“) zum Basiswert.

6.4 Handelsaussetzung und Handelsunterbrechung

Im Falle des Eintritts einer Marktstörung erfolgt keine Indexberechnung.

7. Einstellung der Indexberechnung

Der ICF Kursmakler 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 Königler
Specialist Derivative Products

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

m.koeniger@icfag.de
Phone +49 69 2173-2801