

LEITFADEN ZUM

VONTOBEL Oil-Strategy Index

Version 1.6
17 November 2022



- 1 Parameter des Index
 - 1.1 Kürzel und ISIN
 - 1.2 Startwert
 - 1.3 Verteilung
 - 1.4 Preise und Berechnungsfrequenz
 - 1.5 Gewichtung
 - 1.6 Entscheidungsgremien
 - 1.7 Veröffentlichungen
 - 1.8 Historische Daten
 - 1.9 Lizenzierung

- 2 Indexzusammensetzung
 - 2.1 Auswahl der Indexmitglieder
 - 2.2 Ordentliche Anpassung
 - 2.3 Außerordentliche Anpassung

- 3 Berechnung des Vontobel Oil-Strategy Index
 - 3.1 Indexformel
 - 3.2 Rechengenauigkeit
 - 3.3 Bereinigungen
 - 3.4 Dividenden und andere Ausschüttungen
 - 3.5 Rollen
 - 3.6 Kapitalmassnahmen
 - 3.7 Berechnung des Index im Falle einer Marktstörung

- 4 Definitionen
 - 4.1 Indexspezifische Definition
 - 4.2 Weitere Definitionen

- 5 Anhang
 - 5.1 Kontakt-Daten
 - 5.2 Indexberechnung - Änderung der Berechnungsmethode

In diesem Dokument sind die Grundsätze und Regeln für den Aufbau und Betrieb des Vontobel Oil-Strategy Index dargelegt. Die Solactive AG wird sich nach besten Kräften um die Umsetzung der aufgeführten Regelungen bemühen. Die Solactive AG bietet keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Garantie oder Zusicherung, weder hinsichtlich der Ergebnisse aus einer Nutzung des Index noch hinsichtlich des Index-Stands zu irgendeinem bestimmten Zeitpunkt noch in sonstiger Hinsicht. Der Index wird durch die Solactive AG lediglich berechnet und veröffentlicht, wobei sich die Solactive AG nach besten Kräften bemüht, für die Richtigkeit der Berechnung des Index Sorge zu tragen. Es besteht für die Solactive AG - unbeschadet möglicher Verpflichtungen gegenüber Emittenten - keine Verpflichtung gegenüber Dritten, einschließlich Investoren und/oder Finanzintermediären, auf etwaige Fehler in dem Index hinzuweisen. Die Veröffentlichung des Index durch die Solactive AG stellt keine Empfehlung der Solactive AG zur Kapitalanlage dar und beinhaltet in keiner Weise eine Zusicherung oder Meinung der Solactive AG hinsichtlich einer etwaigen Investition in ein auf diesem Index beruhendes Finanzinstrument.



EINFÜHRUNG

Dieses Dokument ist ein Leitfaden für die Zusammensetzung und Berechnung des Vontobel Oil-Strategy Index. Gegebenenfalls notwendige Änderungen des Leitfadens können durch das in 1.6 näher definierte Index-Komitee veranlasst werden. Der Vontobel Oil-Strategy Index wird von der Solactive AG berechnet und veröffentlicht. Die Structured Solutions AG behält sich sämtliche Rechte an dem Index vor.

1. PARAMETER DES INDEX

Der Vontobel Oil-Strategy Index ist ein Index der Solactive AG und wird von dieser berechnet. Der Index bildet die Entwicklung einer alternierenden Strategie zwischen Investments in Öl-Futures sowie Direktinvestments in Aktien aus dem Ölsektor ab.

Der Index wird in USD berechnet.

1.1 KÜRZEL UND ISIN

Der Vontobel Oil-Strategy Index wird mit der ISIN DE000A0YLBD7 verteilt; die WKN lautet A0YLBD. Der Index wird über Reuters unter dem Kürzel <.VTOIL> veröffentlicht. Unter Bloomberg erfolgt die Veröffentlichung unter dem Kürzel <VTOIL Index>.

1.2 STARTWERT

Der Index ist zum Handelsschluss am Startdatum, dem 08.05.2009, auf 100 basiert.

1.3 VERTEILUNG

Der Vontobel Oil-Strategy Index wird an alle angeschlossenen Vendors verteilt. Jeder Vendor entscheidet individuell, ob er den Vontobel Oil-Strategy Index über seine Informationssysteme verteilen / anzeigen wird.

1.4 PREISE UND BERECHNUNGSFREQUENZ

Der Vontobel Oil-Strategy Index wird aus den Preisen der jeweiligen Indexkomponenten berechnet. Verwendet werden die jeweils zuletzt festgestellten Preise. Preise von Indexkomponenten, die nicht in der Indexwährung notieren, werden mit dem jeweils aktuell gültigen Währungsumrechnungskurs auf Reuters (z.B. USD=X, USDGBP=R) umgerechnet. Ist während der Berechnungszeit kein aktueller Preis über Reuters verfügbar, so wird mit dem letzten verfügbaren Preis bzw. mit dem Schlusskurs von



Reuters vom letzten Handelstag gerechnet. Der Top-10 Öl-Aktien-Korb wird als Performance-Index, das Futures-Investment mit der Excess-Return-Methode berechnet.

Der Vontobel Oil-Strategy Index wird von 09:00 Uhr MEZ bis 22:30 Uhr MEZ alle 60 Sekunden verteilt. Sollte es zu Störungen der Datenversorgung zu Reuters kommen, kann der Index nicht verteilt werden.

Fehlerhafte Berechnungen werden rückwirkend berichtigt.

1.5 GEWICHTUNG

Der Vontobel Oil-Strategy Index bildet alternierend eine Investition in den Top-10 Öl-Aktien-Korb oder eine Investition in Futures-Kontrakte auf West Texas Intermediate (WTI) Crude Oil ab.

In Phasen, in denen der Index eine Investition in den Top-10 Öl-Aktien-Korb abbildet, besteht der Index zu 100% aus dem Top-10 Öl-Aktien-Korb. Halbjährlich, am letzten Handelstag der Monate Juni und Dezember, werden die Mitglieder des Top-10 Öl-Aktien Korbes ermittelt und zu gleichen Teilen gewichtet.

In Phasen, in denen der Index eine Investition in Futures-Kontrakte auf West Texas Intermediate (WTI) Crude Oil abbildet, besteht der Index zu 100% aus Futures-Kontrakten auf West Texas Intermediate (WTI) mit i.d.R. mindestens 15-tägiger Restlaufzeit.

1.6 INDEX-KOMITEE

Die Überwachung der Zusammensetzung des Vontobel Oil-Strategy Index sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen des Regelwerks obliegt einem eigens dafür geschaffenen Index-Komitee. Dieses setzt sich aus Mitarbeitern der Solactive AG zusammen (im Folgenden das „Vontobel Oil-Strategy Index-Komitee oder „Index-Komitee“). Das Index-Komitee stellt am Selektionstag bis 17:00 MEZ die zukünftige Zusammensetzung des Vontobel Oil-Strategy Index fest. Außerdem kann das Index-Komitee bei außerordentlichen Ereignissen (Fusionen, Insolvenzen usw., siehe Kapitel 2.3), die sich auf einen Bestandteil des Vontobel Oil-Strategy Index beziehen, entsprechende Anpassungen in der Zusammensetzung des Vontobel Oil-Strategy Index vornehmen und gegebenenfalls weitere geeignete Maßnahmen treffen.

Falls sich Änderungen des Leitfadens als notwendig erweisen sollten, ist das Index-Komitee befugt, die entsprechenden Beschlüsse zu fassen.

Beschlüsse des Index-Komitees müssen einstimmig getroffen werden.

1.7 VERÖFFENTLICHUNGEN

Sämtliche für die aktuelle Berechnung des Index relevanten Parameter und Informationen werden auf der Seite <http://www.solactive.com> und ihren Unterseiten zur Verfügung gestellt.



1.8 HISTORISCHE DATEN

Mit der erstmaligen Berechnung des Index am 11.05.2009 werden historische Daten vorgehalten.

1.9 LIZENZIERUNG

Lizenzen zur Nutzung des Index als Underlying für derivative Instrumente an Börsen, Banken, Finanzdienstleister und Investmenthäuser vergibt die Solactive AG.



2. INDEXZUSAMMENSETZUNG

2.1 AUSWAHL DER INDEXMITGLIEDER

Sowohl die Startzusammensetzung als auch die fortlaufenden Anpassungen ergeben sich auf der Basis folgender Regeln:

An den Selektionstagen wird ermittelt, ob eine Contango-Situation oder eine Backwardation-Situation vorliegt. Im Falle einer Contango-Situation besteht der Index ab dem auf den folgenden Anpassungstag folgenden Handelstag aus dem Top-10 Öl-Aktien-Korb, im Falle einer Backwardation-Situation aus einem Futures-Investment.

Außerordentliche Anpassungen sind möglich.

2.2 ORDENTLICHE ANPASSUNGEN

Eine ordentliche Anpassung findet monatlich nach Handelsschluss am letzten Handelstag statt. Vor dem Anpassungstermin wird die Zusammensetzung des Vontobel Oil-Strategy Index überprüft (siehe 2.1). Die neue Zusammensetzung ist gültig ab dem auf den Anpassungstag folgenden Handelstag. Liegt an einem Anpassungstag ein Wechsel vom Futures-Investment zum Aktien-Investment (Top-10 Öl-Aktien Korbes) vor, so entspricht der Indexgegenwert nach der Anpassung einem rechnerisch entsprechen bereinigten Investment in den Top-10 Öl-Aktien-Korb.

Liegt ein Aktieninvestment vor, gilt des weiteren: Halbjährlich, am letzten Handelstag der Monate Juni und Dezember, werden die Mitglieder des Top-10 Öl-Aktien Korbes ermittelt und zu gleichen Teilen gewichtet. Eine Neugewichtung der Bestandteile des Top-10 Öl-Aktien Korbes findet, vorbehaltlich ausserordentlicher Anpassungen, außerhalb der Monate Juni und Dezember nicht statt.

Die erstmalige Anpassung findet im Mai 2009 statt.

2.3 AUßERORDENTLICHE ANPASSUNGEN

Das Index-Komitee kann bei außerordentlichen Ereignissen (z.B. Kapitalveränderungen, Fusionen, Insolvenzen, Marktstörungen, usw.), die sich auf einen oder mehrere Bestandteile des Vontobel Oil-Strategy Index beziehen, nach billigem Ermessen entsprechende Anpassungen in der Zusammensetzung des Vontobel Oil-Strategy Index bzw. des Top-10 Öl-Aktien-Korbes vornehmen und gegebenenfalls weitere Maßnahmen treffen, die geeignet sind, die Fortführung des Vontobel Oil-Strategy Index zu ermöglichen.

Die neue Zusammensetzung des Vontobel Oil-Strategy Index und der Handelstag, ab dem diese wirksam wird, wird vom Index-Komitees bestimmt. Die entsprechenden Publikationen erfolgen sobald als möglich durch die Solactive AG.



3. BERECHNUNG DES VONTOBEL OIL-STRATEGY INDEX

3.1 INDEXFORMEL

Der Vontobel Oil-Strategy Index ist ein Index, dessen Stand an einem Handelstag der Summe über alle Indexbestandteile der Produkte aus (a) dem Anteil des jeweiligen Indexbestandteils an diesem Handelstag und (b) dem Preis des jeweiligen Indexbestandteils an der jeweiligen Börse an diesem Handelstag entspricht.

Als Formel:

$$\text{Vontobel-Öl-Strategies-Index}_t = \sum_{i=1}^n x_{i,t} * p_{i,t}$$

Mit:

$P_{i,t}$ = Preis des Indexbestandteils i am Handelstag t

$X_{i,t}$ = Anteil des Indexbestandteils i am Handelstag t

Dieser Indexbestandteil $x_{i,t}$ kann sowohl der rechnerischen Anzahl an Futures-Kontrakten (im Futures-Investment), als auch der rechnerischen Anzahl der Aktie i (im Aktien –Investment) in den Top-10 Öl-Aktien Korb entsprechen.

Im Regelfall ist dieser Anteil eines Indexbestandteils konstant. Im Zuge ordentlicher und außerordentlicher Anpassungen, Dividendenzahlungen sowie sonstigen Bereinigungen ändert sich $x_{i,t}$ in aller Regel. Beim Vorliegen einer Contango-Situation besteht der Index ab dem auf den folgenden Anpassungstag folgenden Handelstag aus dem Top-10 Öl-Aktien-Korb ($x_{i,t}$ entspricht der rechnerischen Anzahl der Aktie i im Index). Das Aktien-Investment wird nach der Total-Return-Methode berechnet, Dividenden und andere Ausschüttungen fließen im Zuge außerordentlicher Anpassungen und einer Anpassung von $x_{i,t}$ in die Indexberechnung ein.

Im Falle einer Backwardation-Situation besteht der Index ab dem auf den folgenden Anpassungstag folgenden Handelstag aus einem Futures-Investment ($x_{i,t}$ entspricht der rechnerischen Anzahl der Futures- Kontrakte i im Index). Dabei kommt es auch bei ordentlichen Anpassungen bei dem dauerhaften Vorliegen einer Backwardation-Situation in aller Regel zu einer Anpassung von $x_{i,t}$ so dass mögliche Rollgewinne bzw. Rollverluste berücksichtigt werden. Das Futures-Investment wird nach der Total-Return-Methode berechnet.



3.2 RECHENGENAUIGKEIT

Der Tägliche Indexschlussstand wird stets auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Der Anteil des jeweiligen Indexbestandteils wird auf sechs Dezimalstellen gerundet.

Der Handelspreis des jeweiligen Indexbestandteils wird auf vier Dezimalstellen gerundet.

3.3 TOP-10 ÖL-AKTIEN KORB

Der Top-10 Öl-Aktien Korb ist ein fiktiver Index, dessen Stand an einem Handelstag der Summe über alle Indexbestandteile der Produkte aus (a) dem Anteil des jeweiligen Indexbestandteils an diesem Handelstag und (b) dem Preis des jeweiligen Indexbestandteils an der jeweiligen Börse an diesem Handelstag entspricht.

Als Formel:

$$\text{Top-10 Öl-Aktien Korb}_t = \sum_{i=1}^n y_{i,t} * P_{i,t}$$

Mit :

$P_{i,t}$ = Preis des Indexbestandteils i am Handelstag t

$Y_{i,t}$ = Anteil des Indexbestandteils i am Handelstag t

$X_{i,t}$ entspricht am Indexstart. $Y_{i,t}$.

Im Regelfall ist dieser Anteil eines Indexbestandteils konstant. Im Zuge ordentlicher und außerordentlicher Anpassungen, Dividendenzahlungen sowie sonstigen Bereinigungen ändert sich $y_{i,t}$ in aller Regel. Die Regelungen des Kapitels 3.4 ff werden analog angewendet.

Halbjährlich, am letzten Handelstag der Monate Juni und Dezember, werden die Mitglieder des Top-10 Öl-Aktien Korbes ermittelt und zu gleichen Teilen gewichtet.

Die Gewichtung erfolgt nachfolgender Formel:

$$y_{j,t}^{neu} = \frac{\sum_i^n y_{i,t} * P_{i,t}}{n * P_{j,t}}$$



Mit :

$Y_{j,t}^{neu}$ = Neuer Anteil des Indexbestandteils j am Handelstag t

$P_{j,t}$ = Preis des Indexbestandteils j am Handelstag t

An den jeweiligen Anpassungstagen des Top-10 Öl-Aktien Korbes im Juni und Dezember entspricht $x_{i,t}$, jeweils i t y „

Die erstmalige ordentliche Anpassung nach Berechnungsbeginn findet im Juni 2009 statt.

3.4 BEREINIGUNGEN

Indizes verlangen die zeitgleiche Bereinigung systematischer Kursveränderungen.

Der Vontobel Oil-Strategy Index wird nach Gremienentscheidung um Sonderzahlungen, Kapitalerhöhungen, Bezugsrechte, Splits, Nennwertumstellungen und Kapitalherabsetzungen bereinigt.

Durch dieses Verfahren wird sichergestellt, dass bereits die erste Ex-Notiz sachgerecht in die Indexberechnung eingehen kann. Das ex-ante Vorgehen setzt allgemeine Akzeptanz der Index-Berechnungsformel sowie einen freien Zugang zu den verwendeten Parameterwerten voraus. Die Solactive AG stellt die Berechnungsparameter zur Verfügung.

Eine verzögerte Berechnung der Korrektur wäre problematisch, daher kann es, wie bei allen Bereinigungen, zu Abweichungen zu den notierten Werten kommen. Somit ist das dargestellte Vorgehen das geeignetste.

Kapital 3.5 ff werden sowohl auf die Berechnung der Vontobel Oil-Strategy Index und damit $x_{i,t}$ angewendet als auch auf die Berechnung des Top-10 Öl-Aktien Korbes und damit $y_{i,t}$. Die folgenden Darstellungen beschränken sich auf die Darstellung von $x_{i,t}$, $y_{i,t}$ wird analog angewendet.

3.5 DIVIDENDEN UND ANDERE AUSSCHÜTTUNGEN

Dividendenzahlungen führen zu einer Anpassung des Aktien-Korbes.

Bei Dividendenzahlungen und anderen Ausschüttungen wird der Anteil des entsprechenden Indexmitgliedes wie folgt angepasst:

$$x_{i,t} = x_{i,t-1} * \frac{P_{i,t-1}}{P_{i,t-1} - D_{i,t}}$$

$x_{i,t}$ = Anteil des Indexbestandteils i am Handelstag t

$P_{i,t-1}$ = Schlusskurs am Handelstag vor dem ex-Tag



$D_{i,t}$ = Ausschüttung am Tag t abzüglich länderspezifischer Steuer

3.6 ROLLEN

Besteht der Index aus Futures-Kontrakten auf West Texas Intermediate (WTI) Crude Oil, muss vor Verfall dieser Kontrakte in Futures-Kontrakte mit einem weiter in der Zukunft liegenden Verfallstag gerollt werden. In der Regel wird dabei 10 Handelstage vor Verfall in Futures-Kontrakte mit drittnächstem Fälligkeitstermin (Bloomberg: CL3 Comdty, mit mindestens 2-monatiger Restlaufzeit) gerollt. Liegt dauerhaft eine Backwardation-Situation vor, kann es bis zu sechs Rolltage pro Kalenderjahr geben. Preisunterschiede zwischen dem auslaufenden und dem in den zu rollenden Futures-Kontrakt führen zu einer Veränderung von $x_{i,t}$.

An dem auf den Rolltag folgenden Handelstag gilt:

$$x_{i,t} = x_{i,t-1} * \frac{\textit{Schlusskurs des aktuellen Futureskontraktes am Rolltag}}{\textit{Schlusskurs des neuen Futureskontraktes am Rolltag}}$$

3.6.1 WECHSEL VOM AKTIEN-INVESTMENT ZUM FUTURES-INVESTMENT

In Phasen, in denen der Index eine Investition in den Top-10 Öl-Aktien-Korb abbildet, besteht der Vontobel Oil-Strategy Index zu 100% aus Indexmitgliedern des Top-10 Öl-Aktien-Korbes. An jedem Selektionstag wird ermittelt, ob eine Contango-Situation oder eine Backwardation-Situation vorliegt. Liegt eine Contango-Situation vor, so besteht der Index auch im Folgemonat aus zu 100% aus Indexmitgliedern des Top-10 Öl-Aktien-Korbes.

Liegt eine Backwardation-Situation vor, so besteht der Index im Folgemonat zu 100% aus den Futures-Kontrakten auf West Texas Intermediate (WTI) Crude Oil mit dem drittnächsten Fälligkeitstermin (CL3 Comdty).

Der Vontobel Oil-Strategy Index bildet in diesem Fall einen vollständigen Verkauf der sich im Index befindenden Aktien auf Basis der Schlusskurse am Anpassungstag ab. Der rechnerische Verkaufserlös wird vollständig in Futures-Kontrakte auf West Texas intermediate (WTI) Crude Oil mit dem drittnächsten Fälligkeitstermin (CL3 Comdty) investiert.

Beispiel:

Der Vontobel Oil-Strategy Index besteht zu 100% aus Indexmitgliedern des Top-10 Öl-Aktien-Korbes. Am Selektionstag wird festgestellt, dass eine Backwardation-Situation vorliegt.

Auf Basis der Schlusskurse am Anpassungstag notiert der Top-10 Öl-Aktien-Korb, somit also auch der



Vontobel Oil-Strategy Index, bei 108,18 Punkten. Der Futures-Kontrakte auf West Texas Intermediate (WTI) Crude Oil mit dem drittnächsten Fälligkeitstermin (CL3 Comdty) notiert auf Schlusskursbasis am Anpassungstag bei 60,10 USD.

An dem auf den Anpassungstag folgenden Handelstag bildet der Vontobel Oil-Strategy Index die Wertentwicklung von 1,8 ($108,18/60,1=1,8$) Futures-Kontrakten auf West Texas Intermediate (WTI) Crude Oil mit dem drittnächsten Fälligkeitstermin (CL3 Comdty) ab.

Der Wechsel Aktien-Investment zum Futures-Investment lässt sich auch wie im Folgenden verdeutlichen:

$$\text{Vontobel Oil - Strategy Index} = \sum_{i=1}^n x_{i,t} * P_{i,t} = x_{F,t} * P_{F,t}$$

$$\sum_{i=1}^n x_{i,t} * P_{i,t}$$

= Index alt vor Wechsel bildet das Aktien-Investment ab

$$x_{F,t} * P_{F,t}$$

= Index neu nach Wechsel bildet das Futures-Investment ab

Die rechnerische Anzahl an neuen Futures-Kontrakten berechnet sich dann wie folgt:

$$x_{F,t} = \frac{\sum_{i=1}^n x_{i,t} * P_{i,t}}{P_{F,t}}$$

Mit:

$P_{i,t}$ = Preis eines Bestandteils des Aktien-Investment i am Handelstag t

$X_{i,t}$ = Anteil eines Bestandteils des Aktien-Investment i am Handelstag t

$P_{f,t}$ = Preis des Bestandteils des Futures-Investment am Handelstag t

$X_{f,t}$ = Anteil des Bestandteils des Futures-Investment am Handelstag t

3.6.2 WECHSEL VOM FUTURES-INVESTMENT ZUM AKTIEN-INVESTMENT

In Phasen, in denen der Index eine Investition in Futures-Kontrakte auf West Texas Intermediate (WTI) Crude Oil abbildet, besteht der Index zu 100% aus Future-Kontrakten auf West Texas Intermediate (WTI) Crude Oil mit i.d.R. mindestens 10-tägiger Restlaufzeit.



An jedem Selektionstag wird ermittelt, ob eine Contango-Situation oder eine Backwardation-Situation vorliegt.

Liegt eine Backwardation -Situation vor, so besteht der Index auch im Folgemonat aus zu 100% aus Futures-Kontrakten auf West Texas Intermediate (WTI) Crude Oil.

$$\text{Vontobel Oil - Strategy Index} = x_{F,t} * P_{F,t} = k * \sum_{i=1}^n y_{i,t} * P_{i,t} = \sum_{i=1}^n x_{i,t} * P_{i,t}$$

Liegt eine Contango-Situation vor, so besteht der Index im Folgemonat zu 100% aus einem Investment in den Top-10 Öl-Aktien-Korb.

Der Vontobel Oil-Strategy Index bildet in diesem Fall einen vollständigen Verkauf der sich im Index befindenden Futures-Kontrakte auf Basis der Schlusskurse am Anpassungstag ab. Der rechnerische Verkaufserlös wird vollständig in den Top-10 Öl-Aktien-Korb investiert. An dem auf den Anpassungstag folgenden Handelstag bildet der Vontobel Oil-Strategy Index die Wertentwicklung des Top-10 Öl-Aktien- Korbes ab.

Der Wechsel Futures-Investment zum Aktien-Investment lässt sich auch wie im Folgenden verdeutlichen:

$$k = \frac{x_{F,t} * P_{F,t}}{\sum_{i=1}^n y_{i,t} * P_{i,t}}$$

Mit:

$x_{F,t} * P_{F,t}$ = Index alt vor Wechsel, bildet das Futures-Investment ab

$\sum_{i=1}^n y_{i,t} * P_{i,t}$ = Top-10 Öl-Aktien-Korb alt vor Wechsel

$y_{i,t}$ = Anteil des Top-10 Öl-Aktien-Korb i am Handelstag t

Die rechnerische Anzahl an neuen Bestandteilen des Aktien-Investment berechnet sich dann wie folgt

$$x_{i,t} = k * y_{i,t}$$

3.7 KAPITALMAßNAHMEN

Die Regelungen des Kapitels 3.7 werden analog für die Berechnung und die Zusammensetzung des Top-10 Öl-Aktien Korbes des Kapitels 3.3 angewendet.



3.7.1 GRUNDSÄTZE

Nach der Erklärung eines Indexbestandteils über die Bedingungen einer Kapitalmaßnahme bestimmt der Index-Berechner, ob diese Kapitalmaßnahme einen Verwässerungs-, Konzentrations- oder sonstigen Effekt auf den rechnerischen Wert des Wertpapierbestandteils hat.

Sollte dies der Fall sein, nimmt er gegebenenfalls diejenigen Anpassungen an des Anteils des jeweiligen Indexbestandteils für den betreffenden Indexbestandteil und/oder der Formel zur Berechnung des Täglichen Indexschlussstandes und/oder anderen Bestimmungen dieses Dokuments vor, die er für geeignet hält, um dem Verwässerungs-, Konzentrations- oder sonstigen Effekt Rechnung zu tragen, und legt das Datum fest, zu dem diese Anpassung wirksam wird.

Der Index-Berechner kann u.a. die Anpassung berücksichtigen, die eine Verbundene Börse aus Anlass der betreffenden Kapitalmaßnahme bei an dieser Verbundenen Börse gehandelten Options- oder Terminkontrakten auf den jeweiligen Indexbestandteil vornimmt.

3.7.2 KAPITALERHÖHUNGEN

Bei Kapitalerhöhungen (aus Gesellschaftsmitteln bzw. gegen Bareinlagen) wird der Anteil des

$$x_{i,t} = x_{i,t-1} * \frac{P_{i,t-1}}{P_{i,t-1} - rB_{i,t-1}} \quad \text{wie folgt} \quad rB_{i,t-1} = \frac{P_{i,t-1} - B - N}{BV + 1}$$

jeweiligen
Indexbestandteils
ermittelt:

mit

$x_{i,t-1}$ = Anteil des Indexbestandteils i am Handelstag vor dem ex-Tag

$x_{i,t}$ = Anteil des Indexbestandteils i am ex-Tag

$P_{i,t-1}$ = Schlusskurs am Handelstag vor dem ex-Tag

$rB_{i,t-1}$ = Rechnerischer Bezugsrechtswert

B = Bezugskurs

N = Dividendennachteil

BV = Bezugsverhältnis

Erfolgt eine Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln ist B=0.

3.7.3 KAPITALHERABSETZUNGEN

Bei Kapitalherabsetzungen wird der Anteil des jeweiligen Indexbestandteils folgendermaßen ermittelt:



$$x_{i,t} = x_{i,t-1} * \frac{1}{H_{i,t}}$$

$H_{i,t}$ = Herabsetzungsverhältnis der Gesellschaft zum Zeitpunkt t

$x_{i,t}$ = Anteil des Indexbestandteils i am Handelstag t

$x_{i,t-1}$ = Anteil des Indexbestandteils i am Handelstag t-1.

3.7.4 AKTIENSPLITS UND NENNWERTUMSTELLUNGEN

Bei Aktiensplits bzw. Nennwertumstellungen wird unterstellt, dass sich die Preise im Verhältnis der Anzahl der Aktien bzw. der Nennwerte ändern. Die Berechnung des Anteils des jeweiligen Indexbestandteils sieht wie folgt aus:

$$x_{i,t} = x_{i,t-1} * \frac{N_{i,t-1}}{N_{i,t}}$$

$N_{i,t-1}$ = Alter Nennwert der Gattung i am Handelstag t-1 (bzw. neue Anzahl der Aktien)

$N_{i,t}$ = Neuer Nennwert der Gattung i am Handelstag t (bzw. alte Anzahl der Aktien)

$x_{i,t-1}$ = Anteil des Indexbestandteils i am Handelstag t-1

$x_{i,t}$ = Anteil des Indexbestandteils i am Handelstag t

3.8 BERECHNUNG DES INDEX IM FALLE EINER MARKTSTÖRUNG

Bei Eintritt einer Marktstörung ("Marktstöruungsereignis") wird kein Index berechnet. Hält die Marktstörung über einen Zeitraum von acht Handelstagen an, berechnet die Solactive AG (der „Index-Berechner“) den Täglichen Indexschlussstand, indem er die zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktbedingungen, den zuletzt veröffentlichten Handelspreis für jeden jeweiligen Indexbestandteil sowie andere nach Ansicht des Index-Berechners für die Ermittlung des Täglichen Indexschlussstands relevante Bedingungen berücksichtigt.



4 DEFINITIONEN

4.1 INDEXSPECIFISCHE DEFINITION

„Top-10 Öl-Aktien Korb“ beinhaltet die zehn nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen, welche ihre Hauptgeschäftstätigkeit in der Ölindustrie haben, ihren Hauptsitz in den USA oder Kanada, eine Marktkapitalisierung von mindestens 1 Milliarde USD und ein durchschnittliches tägliches Handelsvolumen in den letzten drei Monaten von mindestens 1 Million USD.

Bei der Auswahl der Indexmitglieder werden nur Unternehmen berücksichtigt, deren Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit vom Index-Komitee in einem der folgenden Bereiche verortet wird:

- Exploration, Produktion oder Distribution von Öl
- Aufbereitung oder Vermarktung von Öl

Es werden ausschließlich Indexmitglieder ausgewählt, deren Aktien an einer anerkannten Börse gelistet sind. Für die Berechnung des Index wird ausschließlich auf Kurse anerkannter Börsen zurückgegriffen.

Halbjährlich, am letzten Handelstag der Monate Juni und Dezember, werden die Mitglieder des Top-10 Öl-Aktien Korbes ermittelt und zu gleichen Teilen gewichtet.

Die Berechnung des Top-10 Öl-Aktien Korbes erfolgt nach der Total-Return-Methode.

Dividendenzahlungen und andere Ausschüttungen führen zu einer Anpassung des Top-10 Öl-Aktien Korbes.

Zum Indexstart am 08.05.09, setzt sich der Top-10 Öl-Aktien Korb wie folgt zusammen:

Unternehmen	ISIN	Anzahl Aktien
Exxon Mobil Corp	US30231G1022	0,102702
Chevron Corp US1667641005	US1667641005	0,111159
Conocophillips US20825C1045 0,158958	US20825C1045	0,158958
Imperial Oil Ltd	CA4530384086	0,243710
Suncor Energy Inc	CA8672291066	0,420934
Husky Energy Inc	CA4480551031	0,325636
Hess Corp US42809H1077	US42809H1077	0,152498
Marathon Oil Corp	US5658491064	0,300493
Petro-Canada CA71644E1025 0,375152	CA71644E1025	0,375152
Murphy Oil Corp	US6267171022	0,184935



„Contango-Situation“ liegt vor, wenn der WTI Futures-Kontrakt mit siebtenächster Fälligkeit (mit Laufzeit 6 Monate, Bloomberg: CL7 Comdty) auf Schlusskursbasis am Handelstag vor dem Selektionstag teurer ist als der WTI Futures-Kontrakt mit nächster Fälligkeit (Bloomberg: CL1 Comdty).

„Backwardation-Situation“ liegt vor, wenn der WTI Futures-Kontrakt mit siebtenächster Fälligkeit (mit Laufzeit 6 Monate, Bloomberg: CL7 Comdty) auf Schlusskursbasis am Handelstag vor dem Selektionstag günstiger ist als der WTI Futures-Kontrakt mit nächster Fälligkeit (Bloomberg: CL1 Comdty). „Backwardation-Situation“ bedeutet, dass keine Contango-Situation vorliegt.

„Aktien-Investment“ bedeutet, dass der Index aus dem Top-10 Öl-Aktien Korb mit den gemäß 3.6.2 angepassten Gewichten besteht.

„Future-Investment“ bedeutet, dass der Index aus Futures-Kontrakten auf West Texas Intermediate (WTI) Crude Oil besteht. In der Regel wird dabei 10 Handelstage vor Verfall in Futures-Kontrakte mit drittnächstem Fälligkeitstermin (Bloomberg: CL3 Comdty, mit mindestens 2-monatiger Restlaufzeit) gerollt.

Der Index wird nach der Excess-Return-Methode berechnet. Dabei wird die Wertentwicklung der Futures-Kontrakte sowie die Rollrendite berücksichtigt.

„Rolltag“ ist ein Tag an dem eine außerordentliche Anpassung des Index in Verbindung mit dem Rollen auslaufender Futures-Kontrakte in Futures-Kontrakte mit einem zeitlich späteren Verfall erfolgt.

4.2 WEITERE DEFINITIONEN

„Anteil des jeweiligen Indexbestandteils“ ist, in Bezug auf einen Indexbestandteil und einen Handelstag, der Anteil der Aktien oder Futures-Kontrakte des betreffenden an dem jeweiligen Handelstag im Index

enthaltenen Indexbestandteils. Er ermittelt sich aus dem Quotient der prozentualen Gewichtung eines Indexbestandteils multipliziert mit dem Stand des Index dividiert durch seinen Handelspreis.

Zur Klarstellung: Der Anteil der Aktien oder Futures-Kontrakte entspricht, rein rechnerisch, den von einem hypothetischen Investor im Depot gehaltenen Bruchteilen von Aktien bzw. Kontrakten zur Replikation des Index. Von möglichen Transaktionskosten, Steuern etc., mit denen ein hypothetischer Investor konfrontiert sein könnte abgesehen bildet die Kursentwicklung des Index die Wertentwicklung des Depots des hypothetischen Investors ab.



„Außergewöhnliche Ereignisse“:

Ein außergewöhnliches Ereignis ist insbesondere

- eine Verschmelzung
- ein Übernahmeangebot
- eine Einstellung der Börsennotierung
- eine Verstaatlichung
- eine Insolvenz
- eine Einstellung oder wesentliche Veränderung der Bedingungen des WTI Futures.

Der Handelspreis für diesen Wertpapierbestandteil am Tag des Inkrafttretens entspricht dem letzten am Tag des Inkrafttretens für diesen Wertpapierbestandteil verfügbaren Marktpreis an der Börse (oder, sollte am Tag des Inkrafttretens kein Marktpreis verfügbar sein, dem letzten verfügbaren Marktpreis an der Börse an dem vom Index-Berechner als geeignet festgesetzten Tag), wie vom Index-Berechner bestimmt, und dieser Handelspreis ist der Handelspreis für den jeweiligen Wertpapierbestandteil bis zum Ende des (gegebenenfalls) nächsten Index-Neuzusammenstellungstags.

Bei „Insolvenz“ des Emittenten eines Wertpapierbestandteils verbleibt der Wertpapierbestandteil bis zum nächsten Verkettungstag im Index. Solange an einem Handelstag zum Zeitpunkt der Notierung an der Börse ein Marktpreis für den betreffenden Wertpapierbestandteil verfügbar ist, wird dieser als Handelspreis für diesen Wertpapierbestandteil an dem entsprechenden Handelstag herangezogen, wie jeweils vom Index-Berechner bestimmt. Ist für einen Wertpapierbestandteil an einem Handelstag kein Marktpreis verfügbar, wird der Handelspreis für diesen Wertpapierbestandteil an dem betreffenden Handelstag mit null angesetzt.

"Einstellung der Börsennotierung" für einen Wertpapierbestandteil liegt vor, wenn die Börse bekannt gibt, dass, gemäß den Vorschriften der Börse, die Zulassung, der Handel oder die öffentliche Notierung des Wertpapierbestandteils an der Börse sofort oder zu einem späteren Zeitpunkt beendet wird, gleich aus welchem Grund (sofern die Einstellung der Börsennotierung nicht durch eine Verschmelzung oder ein Übernahmeangebot bedingt ist), und der Wertpapierbestandteil nicht unmittelbar wieder an einer bzw. einem für den Index-Berechner akzeptablen Börse, Handels- oder Notierungssystem zugelassen, gehandelt oder notiert wird.

"Insolvenz" liegt vor, wenn auf Grund freiwilliger oder zwangsweiser Liquidation, Insolvenz, Abwicklung, Auflösung oder eines vergleichbaren den Emittenten des Wertpapierbestandteils betreffenden Verfahrens (A) alle Wertpapierbestandteile dieses Emittenten auf einen Treuhänder, Liquidator, Insolvenzverwalter oder ähnlichen Amtsträger übertragen werden müssen oder (B) es den



Inhabern der Wertpapierbestandteile dieses Emittenten rechtlich untersagt wird, die Wertpapierbestandteile zu übertragen.

"Übernahmeangebot" ist ein Angebot zur Übernahme, Tauschangebot, sonstiges Angebot oder ein anderer Akt einer Rechtsperson, das bzw. der dazu führt, dass die betreffende Rechtsperson, in Folge eines Umtausches oder anderweitig, mehr als 10% und weniger als 100% der umlaufenden Stimmrechtsaktien des Emittenten des Wertpapierbestandteils kauft, anderweitig erwirbt oder ein Recht zum Erwerb dieser Wertpapierbestandteile erlangt, wie vom Index-Berechner auf der Grundlage von Anzeigen an staatliche oder Selbstregulierungsbehörden oder anderen vom Index- Sponsor als relevant erachteten Informationen bestimmt.

"Verschmelzung" ist, in Bezug auf einen jeweiligen Wertpapierbestandteil,

- (i) eine Gattungsänderung oder Umstellung dieses Wertpapierbestandteils, die eine Übertragung oder endgültige Verpflichtung zur Übertragung aller umlaufenden Wertpapierbestandteile auf eine andere Rechtsperson zur Folge hat,
- (ii) eine Verschmelzung (durch Aufnahme oder Neubildung) oder ein bindender Aktientausch des Emittenten mit einer anderen Rechtsperson (außer bei einer Verschmelzung oder einem Aktientausch, bei der bzw. dem der Emittent dieses Wertpapierbestandteils die aufnehmende bzw. fortbestehende Gesellschaft ist und die bzw. der keine Gattungsänderung oder Umstellung aller umlaufender Wertpapierbestandteile zur Folge hat),
- (iii) ein Übernahmeangebot , Tauschangebot, sonstiges Angebot oder ein anderer Akt einer Rechtsperson zum Erwerb oder der anderweitigen Erlangung von 100% der umlaufenden Wertpapierbestandteile von dessen Emittenten, das bzw. der eine Übertragung oder unwiderrufliche Verpflichtung zur Übertragung sämtlicher Wertpapierbestandteile zur Folge hat (mit Ausnahme der Wertpapierbestandteile, die von der betreffenden Rechtsperson gehalten oder kontrolliert werden), oder
- (iv) eine Verschmelzung (durch Aufnahme oder Neubildung) oder ein bindender Aktientausch des Emittenten des Wertpapierbestandteils oder seiner Tochtergesellschaften mit oder zu einer anderen Rechtsperson, wobei der Emittent des Wertpapierbestandteils die aufnehmende bzw. fortbestehende Gesellschaft ist und keine Gattungsänderung oder Umstellung aller entsprechenden umlaufenden Wertpapierbestandteile erfolgt, sondern die unmittelbar vor einem solchen Ereignis umlaufenden Wertpapierbestandteile (mit Ausnahme der Wertpapierbestandteile, die von der betreffenden Rechtsperson gehalten oder kontrolliert werden) in der Summe weniger als 50% der unmittelbar nach einem solchen Ereignis umlaufenden Wertpapierbestandteile ausmachen.



"Verschmelzungsdatum" ist der Abschlusszeitpunkt einer Verschmelzung oder, wenn gemäß dem für die betreffende Verschmelzung anwendbaren Recht kein solcher bestimmt werden kann, das vom Index-Berechner festgelegte Datum.

"Verstaatlichung" ist ein Vorgang, durch den alle Wertpapierbestandteile oder alle oder im Wesentlichen alle Vermögenswerte des Emittenten des Wertpapierbestandteils verstaatlicht oder enteignet werden oder sonst auf staatliche Stellen, Behörden oder Einrichtungen übertragen werden müssen.

"Börse" ist die entsprechende Heimatbörse, an der das Mitglied des Top-10 Öl-Aktien Korbes sowie der WTI Future sein Hauptlisting hat. Das Index-Komitee kann entscheiden, aus Handelbarkeitsgründen eine andere als die Heimatbörse zur „Börse“ zu erklären.

„Aktiensubstitut“ umfasst besonders auf eine Aktie bezogene American Depository Receipts (ADR) und Global Depository Receipts (GDR).

"Handelspreis" ist, in Bezug auf ein Indexmitglied (vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen unter "außergewöhnlichen Ereignissen") in Bezug auf einen Handelstag der Schlusskurs an diesem Handelstag gemäß den Börsenbestimmungen. Wenn die Börse keinen Schlusskurs hat, bestimmt der Index-Berechner Handelspreis und Zeitpunkt der Notierung in der ihm geeignet erscheinenden Art und Weise.

"Handelstag" ist in Bezug auf den Index, ein Handelstag an der Börse (oder ein Tag, der ein solcher gewesen wäre, wenn nicht eine Marktstörung eingetreten wäre), ausgenommen Tage, an denen vorgesehen ist, dass der Handel vor dem zu Werktagen üblichen Börsenschluss geschlossen wird. Die endgültige Entscheidung darüber, ob ein bestimmter Tag ein "Handelstag" in Bezug auf den Index oder anderweitig im Zusammenhang mit diesem Dokument ist, liegt beim Index-Berechner.

"Index-Berechner" ist die Solactive AG oder jeder andere ordnungsgemäß bestellte Nachfolger in dieser Funktion.

„Indexwährung“ ist USD.

"Marktkapitalisierung" ist, in Bezug auf jede im Auswahlpool enthaltene Aktie am Anpassungstag der von Reuters (oder einem Nachfolger) für diesen Tag als Marktkapitalisierung veröffentlichte Wert. Die Marktkapitalisierung ist zum Datum dieses Dokuments von Reuters definiert als der Wert eines Unternehmens, der sich durch Multiplikation der Anzahl der umlaufenden Aktien des Unternehmens mit dem Kurs derselben ergibt.

Sollte Reuters (oder ein Nachfolger):



- (i) für einen Selektionstag keine Marktkapitalisierung für die jeweilige Aktie an diesem Selektionstag veröffentlichen oder
- (ii) grundsätzlich oder in Bezug auf die jeweilige Aktie auf eine andere Methode zur Berechnung der Marktkapitalisierung umstellen oder grundsätzlich oder in Bezug auf die jeweilige Aktie zur Berechnung der Marktkapitalisierung von anderen Grundlagen ausgehen, und handelt es sich dabei, wie nach billigem Ermessen vom Index-Sponsor bestimmt, um wesentliche Änderungen (die Entscheidung, wann solche Änderungen als "wesentlich" anzusehen sind, trifft der Index-Sponsor nach Maßgabe der ihm nach billigem Ermessen geeignet erscheinenden Faktoren), wird der Index-Sponsor die Marktkapitalisierung in Bezug auf die Aktien bzw. eine in einem Auswahlpoolindex enthaltene Aktie und den jeweiligen Selektionstag entweder nach Maßgabe einer nach eigenem Ermessen bestimmten anderen öffentlich zugänglichen Quelle oder für den Fall, dass keine anderen geeigneten veröffentlichten Zahlen zur Verfügung stehen, nach Maßgabe anderer Quellen, die er nach vernünftigem Ermessen für geeignet hält, festlegen.

„Selektionstag“ ist der zehntletzte Handelstag eines Monats.

„Anpassungstag“ ist der letzte Handelstag eines Monats.

"Verbundene Börse" ist, in Bezug auf einen Indexbestandteil, eine Börse, ein Handels- oder Notierungssystem, an der bzw. an dem Options- oder Terminkontrakte auf den betreffenden Indexbestandteil gehandelt werden, wie von dem Index-Berechner bestimmt.

Ein "Marktstörungsereignis" liegt vor, wenn

1. an einem Handelstag innerhalb der halben Stunde vor dem Zeitpunkt der Notierung für eine im Auswahlpool enthaltene Aktie eines der folgenden Ereignisse eintritt oder vorliegt:
 - A) eine Aussetzung oder Beschränkung des Handels (wegen Preisbewegungen, die die von der Börse oder einer Verbundenen Börse zugelassenen Grenzen überschreiten, oder aus anderen Gründen):
 - 1.1. an der Börse insgesamt; oder
 - 1.2. von Options- oder Terminkontrakten auf oder in Bezug auf eine Aktie des Auswahlpool oder eine im Auswahlpool enthaltene Aktie an einer Verbundenen Börse; oder
 - 1.3. Options- oder Terminkontrakte auf einen Auswahlpoolindex oder diese Aktie durchzuführen oder Marktwerte für solche Options- oder Terminkontrakte zu ermitteln; oder



2. der Handel an der Börse oder einer Verbundenen Börse an einem Handelstag vor dem üblichen Börsenschluss (wie nachstehend definiert) geschlossen wird, es sei denn, die frühere Schließung des Handels wird von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor (aa) dem tatsächlichen Börsenschluss für den regulären Handel an der Börse oder Verbundenen Börse an dem betreffenden Handelstag oder, falls früher, (bb) dem Orderschluss (sofern gegeben) der Börse oder Verbundenen Börse für die Ausführung von Orders zum Zeitpunkt der Notierung an diesem Handelstag angekündigt.
"Üblicher Börsenschluss" ist der zu Werktagen übliche Börsenschluss der Börse oder einer Verbundenen Börse, ohne Berücksichtigung eines nachbörslichen Handels oder anderer Handelsaktivitäten außerhalb der regulären Handelszeiten; oder

3. ein allgemeines Moratorium für Bankgeschäfte in dem Land verhängt wird, in dem die Börse ihren Sitz hat, wenn die vorgenannten Ereignisse nach Feststellung des Index-Berechners wesentlich sind, wobei der Index-Berechner sein Urteil auf der Grundlage derjenigen Umstände trifft, die er nach vernünftigem Ermessen für geeignet hält.

CONTACT

Solactive AG
German Index Engineering
Platz der Einheit 1
60327 Frankfurt am Main
Germany

Tel.: +49 (0) 69 719 160 00

Fax: +49 (0) 69 719 160 25

Email: info@solactive.com

Website: www.solactive.com

© Solactive AG