

Leitfaden zur

Solactive Faktor Indexfamilie

Version 1.0 vom 16. Oktober 2012

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

Solactive ist eine eingetragene Marke der Structured Solutions AG.

Einführung

Dieses Dokument ist ein Leitfaden für die Zusammensetzung und Berechnung der Solactive Faktor Indexfamilie. Die Solactive Faktor Indexfamilie wird von der Structured Solutions AG berechnet und veröffentlicht. Die Structured Solutions AG behält sich sämtliche Rechte an der Indexfamilie vor. Die Bezeichnung „Solactive“ ist urheberrechtlich geschützt.

1 Indexkonzept

Die Solactive Faktor Indexfamilie (bestehend aus einer Reihe einzelner Indizes, nachfolgend „**die Indizes**“ genannt) bildet eine Investition in ein zugrundeliegendes Asset mit einem vorab definierten Hebel und ggf. unter Berücksichtigung anfallender Zinsen und Gebühren ab.

1.1 Kürzel und ISIN

Die einzelnen Indizes der Solactive Faktor Indexfamilie werden unter den in Anhang 1 aufgeführten Kürzeln verteilt.

1.2 Startwert

Die Startwerte der einzelnen Indizes der Solactive Faktor Indexfamilie und deren Gültigkeitsdatum werden in Anhang 1 aufgeführt.

1.3 Verteilung

Die Solactive Faktor Indexfamilie wird über die Kursvermarktung der Boerse Stuttgart AG veröffentlicht und an alle angeschlossenen Vendoren verteilt. Jeder Vendor entscheidet individuell, ob er die Indizes über seine Informationssysteme verteilen / anzeigen wird.

1.4 Preise und Berechnungsfrequenz

Die Indizes werden von Montag bis Freitag (jeweils ein „**Börsentag**“) aus den Preisen der jeweiligen Assets berechnet. Dabei werden die Indizes während den Zeiten der Liveberechnungsphase auf Basis der zuletzt empfangenen Preise berechnet; die Schlussberechnung wird auf Basis des Offiziellen Schlusskurses des jeweiligen Assets durchgeführt. Ist während der Liveberechnungsphase kein aktueller Preis verfügbar, so wird mit dem letzten verfügbaren Preis bzw. mit dem Offiziellen Schlusskurs oder Offizielltem Anpassungskurs der letzten Berechnungsperiode gerechnet.

Sollte es zu Störungen der Datenversorgung oder bei der Kursvermarktung der Boerse Stuttgart AG kommen, können die Indizes nicht verteilt werden.

Fehlerhafte Berechnungen werden rückwirkend berichtigt.

2 Berechnung der Solactive Faktor Indexfamilie

2.1 Indexformel

Die Solactive Faktor Indexfamilie wird auf Basis der folgenden Formel berechnet:

$$Index_t = Index_{t-1} * \left[1 + F * \left(\frac{P_t}{P_{t-1}} - 1 \right) + ((1 - F)I_t + F * c) \frac{d}{360} \right] - F \sum_{j=s}^{t-1} \left(\frac{Index_j * q_j}{360} \right)$$

mit den folgenden „**Berechnungsparametern**“

t: Aktueller Berechnungszeitpunkt

Index_{t-1}: Indexschlussstand der vorherigen Berechnungsperiode

F: Hebel

P_t: Aktueller Preis des Assets

P_{t-1}: Offizieller Schlusskurs des Assets in der letzten Berechnungsperiode bzw. Offizieller Anpassungskurs des Assets in der letzten Berechnungsperiode

I: Zinssatz p.a.

c: Leihgebühr p.a. (falls anwendbar)

d: Anzahl an Kalendertagen zwischen dem aktuellen Kalendertag und dem Kalendertag des letzten regulären Anpassungsvorgangs; unmittelbar im Anschluss an einen regulären Anpassungsvorgang ist d=1, unmittelbar im Anschluss an einen außerordentlichen Anpassungsvorgang bis zum nachfolgenden regulären Anpassungsvorgang ist d=0.

s: Startdatum

q: Quantogebühr p.a.

2.2 Rechengenauigkeit

Der tägliche Indexschlussstand wird stets auf zwei Dezimalstellen gerundet.

2.3 Reguläre Anpassungsvorgänge

An jedem Börsentag wird auf Basis der Schlussberechnung unmittelbar im Anschluss an die Schlussberechnung der reguläre „**Anpassungsvorgang**“ durchgeführt. Im Rahmen dessen findet ein Übergang der Berechnungsperiode statt, d.h. die Berechnungsparameter der Periode T (aktuelle Periode) werden in die Periode T-1 „übergeben“ (vorherige Periode) und es beginnt eine neue Berechnungsperiode T.

2.4 Außerordentliche Anpassungsvorgänge

Sollte in einer Berechnungsperiode zu einem Zeitpunkt folgende Bedingung erfüllt sein, wird ein außerordentlicher Anpassungsvorgang ausgelöst: $P_t < [P_{t-1} * (1 - \text{Anpassungslevel})]$ falls $F > 0$ und $P_t > [P_{t-1} * (1 - \text{Anpassungslevel})]$ falls $F < 0$. In diesem Fall wird analog zu 2.3 vorgegangen, mit der Besonderheit, dass der unmittelbar auf den die Bedingung des letzten Satzes erfüllenden Preis des Assets folgende Preis des Assets als „**Offizieller Anpassungskurs**“ definiert wird.

2.5 Ausschüttungen

Im Falle einer Ausschüttung (Bardividende, Sonderdividende und ähnliche Ereignisse) eines Assets wird zu Berechnungsbeginn am jeweiligen Ex-Tag der Betrag der Ausschüttung (korrigiert um eventuell anwendbare Steuern und Gebühren) vom jeweiligen Offiziellen Schlusskurs in Abzug gebracht.

2.6 Kapitalveränderungen und sonstige Ereignisse

Im Falle von Kapitalveränderungen und sonstigen Ereignissen (Splits, Aktiendividenden, Kapitalerhöhungen, Spin-Offs, etc.) in Bezug auf ein Asset wird zu Berechnungsbeginn am jeweiligen Ex-Tag der Offizielle Schlusskurs des Assets dahingehend korrigiert, dass der Indexstand durch die Kapitalveränderung bzw. das jeweilige Ereignis nicht beeinflusst wird. Die Entscheidung darüber trifft das Index-Komitee, das sich aus Mitarbeitern der Structured Solutions AG zusammensetzt. Das Index-Komitee ist im Besonderen auch befugt, im Falle einer Übernahme oder vergleichbaren Ereignissen einen Austausch des Assets vorzunehmen. Auch in diesem Fall wird der Offizielle Schlusskurs des Assets dahingehend korrigiert, dass der Indexstand durch den Austausch des Assets nicht verändert wird. Die Structured Solutions AG gibt eine entsprechende Entscheidung auf ihrer Webseite bekannt.

Anhang 1

Name	ISIN	RIC	Startwert	Startdatum	Underlying Asset	Liveberechnungsphase	Schlussberechnung	Offizieller Schlusskurs	Hebel	Anpassungslevel	Zinssatz
Silber Long Index Faktor 2	DE000SLA1AG8	.SILLONG2	100	15.10.2012	Silber Spot	09:00-13:10 MEZ; 13:15-22:30 MEZ	13:10 MEZ	London Silber Fixing	2	-25%	Federal Funds Effective Rate
Silber Long Index Faktor 4	DE000SLA2AH4	.SILLONG4	100	15.10.2012	Silber Spot	09:00-13:10 MEZ; 13:15-22:30 MEZ	13:10 MEZ	London Silber Fixing	4	-12.5%	Federal Funds Effective Rate
Silber Long Index Faktor 6	DE000SLA2AK8	.SILLONG6	100	27.02.2013	Silber Spot	09:00-13:10 MEZ; 13:15-22:30 MEZ	13:10 MEZ	London Silber Fixing	6	-8.3333%	Federal Funds Effective Rate
Silber Short Index Faktor 2	DE000SLA4AG2	.SILSHRT2	100	15.10.2012	Silber Spot	09:00-13:10 MEZ; 13:15-22:30 MEZ	13:10 MEZ	London Silber Fixing	-2	25%	Federal Funds Effective Rate
Silber Short Index Faktor 4	DE000SLA5AG9	.SILSHRT4	100	15.10.2012	Silber Spot	09:00-13:10 MEZ; 13:15-22:30 MEZ	13:10 MEZ	London Silber Fixing	-4	12.5%	Federal Funds Effective Rate
Silber Short Index Faktor 6	DE000SLA2AL6	.SILSHRT6	100	27.02.2013	Silber Spot	09:00-13:10 MEZ; 13:15-22:30 MEZ	13:10 MEZ	London Silber Fixing	-6	8.3333%	Federal Funds Effective Rate

Anhang 2

Kontakt-Daten

Auskünfte zur Solactive Faktor Indexfamilie

Structured Solutions AG
Bettinastrasse 30
60325 Frankfurt am Main
Deutschland
Telefon: +49 69 9760 955 00
Email: indexing@structured-solutions.de

Anhang 3

Faktor Indexfamilie „Bundfuture“

Folgende Besonderheiten sind bei der Faktor Indexfamilie „Bundfuture“ anwendbar:

Da es sich bei dem in dieser Indexfamilie verwendeten Asset um einen Futures-Kontrakt handelt, ist vor Auslaufen des aktuell im Index enthaltenen Futures-Kontrakts ein Austausch des aktuell verwendeten Futures-Kontrakts (auslaufender Futures-Kontrakt) gegen den nachfolgend auslaufenden (neuer Futures-Kontrakt) nötig („**Rollen**“). Das Rollen findet statt im Rahmen der Schlussberechnung am vierten Handelstag vor dem Tag, an dem der aktuell im Index enthaltene Futures-Kontrakt das letzte Mal gehandelt wird (Rolltag). Dabei wird wie folgt vorgegangen:

- 1) Am Rolltag wird die Schlussberechnung auf Basis des Offiziellen Schlusskurses des auslaufenden Futures-Kontraktes durchgeführt.
- 2) Im Anschluss an die Offizielle Schlussrechnung wird der Offizielle Schlusskurs des neuen Futures-Kontraktes am Rolltag als P_{t-1} eingesetzt.
- 3) Sobald die Berechnung des Index wieder aufgenommen wird, werden die Preise des neuen Futures-Kontraktes als P_T herangezogen.

Die Faktoren I, c und q sind bei der Indexfamilie „Bundfuture“ jeweils null.

Daher ergibt sich die Formel der Faktor Indexfamilie „Bundfuture“ als:

$$Index_t = Index_{t-1} * \left[1 + F * \left(\frac{P_t}{P_{t-1}} - 1 \right) \right]$$

mit

t: Aktueller Berechnungszeitpunkt

$Index_{t-1}$: Indexschlussstand der vorherigen Berechnungsperiode

F: Hebel

P_t : Aktueller Preis des Assets

P_{t-1} : Offizieller Schlusskurs des Assets in der letzten Berechnungsperiode bzw. Offizieller Anpassungskurs des Assets in der letzten Berechnungsperiode

Name	Underlying Asset	Liveberechnungsphase	Schlussberechnung	Offizieller Schlusskurs	Hebel	Anpassungslevel
Euro Bund Future Long Index Faktor 5	Euro Bund Future	09:00-17:45 MEZ; 17:50-22:50 MEZ	17:45 MEZ	Settlement-Preis	5	-10%
Euro Bund Future Long Faktor 10	Euro Bund Future	09:00-17:45 MEZ; 17:50-22:50 MEZ	17:45 MEZ	Settlement-Preis	10	-5%
Euro Bund Future Long Index Faktor 15	Euro Bund Future	09:00-17:45 MEZ; 17:50-22:50 MEZ	17:45 MEZ	Settlement-Preis	15	-3.3333%
Euro Bund Future Short Index Faktor 5	Euro Bund Future	09:00-17:45 MEZ; 17:50-22:50 MEZ	17:45 MEZ	Settlement-Preis	-5	10%
Euro Bund Future Short Index Faktor 10	Euro Bund Future	09:00-17:45 MEZ; 17:50-22:50 MEZ	17:45 MEZ	Settlement-Preis	-10	5%
Euro Bund Future Short Index Faktor 15	Euro Bund Future	09:00-17:45 MEZ; 17:50-22:50 MEZ	17:45 MEZ	Settlement-Preis	-15	3.3333%