

**Leitfaden zum
Solactive ERSTE Multi Asset Index 35 VC**

Version 1.0 vom 20.02.2018



Inhalt

Einführung

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 Index-Komitee
- 1.7 Veröffentlichung
- 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 Index

- 3.1 Indexformel
- 3.2 Rechengenauigkeit
- 3.3 Bereinigungen
- 3.4 Dividenden und andere Ausschüttungen
- 3.5 Kapitalmaßnahmen
- 3.6 Berechnung des Index im Falle einer Marktstörung

4 Definitionen

5 Appendix

- 5.1 Kontaktdaten
- 5.2 Indexberechnung – Änderung der Berechnungsmethode

In diesem Leitfaden sind die Grundsätze und Regeln für die Zusammensetzung und Berechnung des Solactive ERSTE Multi Asset Index 35 VC dargelegt. Die Solactive AG wird sich mit größtmöglicher Sorgfalt 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 mit größtmöglicher Sorgfalt bemüht, für die Richtigkeit der Berechnung des Index Sorge zu tragen. Es besteht für die Solactive AG - unbeschadet möglicher Verpflichtungen gegenüber dem Lizenznehmer- 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 Solactive ERSTE Multi Asset Index 35 VC. Änderungen des Leitfadens werden durch das in 1.6 näher definierte Index-Komitee veranlasst. Der Index wird von der Solactive AG berechnet und, wie in 1.3 und 1.7 näher beschrieben, veröffentlicht.

1 Parameter des Index

Der Solactive ERSTE Multi Asset Index 35 VC (der „Index“) ist ein Index der Solactive AG und wird von dieser berechnet und verteilt. Der Index bildet die Kursentwicklung eines Portfolios ab, welches in den Solactive ERSTE Multi Asset Index 35 (ISIN: DE000SLA5DZ3, Bloomberg SEMA35 Index) investiert und hat das Ziel, eine Volatilität kleiner gleich 7% zu erreichen. Der Index investiert zu diesem Zweck in ein hypothetisches Portfolio, bestehend aus dem Solactive ERSTE Multi Asset Index 35 und einer Geldmarkt-Position, die mit Hilfe des 3-Monats Euribor (RIC EURIBOR3M=, Bloomberg EUR003M Index) dargestellt wird. Der Index erlaubt keinen Hebel und berücksichtigt einen jährlichen Anpassungsfaktor von 1.65%. Dieser Anpassungsfaktor wird auf täglicher Basis abgezogen.

Der Index wird in Euro EUR berechnet.

1.1 Kürzel und ISIN

Der Solactive ERSTE Multi Asset Index 35 VC wird mit der ISIN < DE000SLA5QD2 > verteilt; die WKN lautet < SLA5QD >. Der Index wird über Reuters unter dem Kürzel <.SEMA35VC> und über Bloomberg mit dem Kürzel < SEMA35VC Index > verteilt.

1.2 Startwert

Der Index ist zum Handelsschluss am Startdatum, dem 28.08.2014, auf 100.00 basiert:

1.3 Verteilung

Der Index wird über die Kursvermarktung der Boerse Stuttgart AG veröffentlicht und an alle angeschlossenen Vendoren verteilt. Jeder Vendor entscheidet individuell, ob er den Index über seine Informationssysteme verteilen/anzeigen wird.

1.4 Preise und Berechnungsfrequenz

Der Index wird aus den Preisen der jeweiligen Indexmitglieder berechnet. Verwendet werden die jeweils zuletzt festgestellten Preise. Ist während der Berechnungszeit kein aktueller Preis über Thomson Reuters verfügbar, so wird mit dem letzten verfügbaren Preis bzw. mit dem Schlusskurs von Thomson Reuters vom letzten Handelstag gerechnet.

Der Index wird von um 23:00 Uhr MEZ berechnet und verteilt.

Sollte es zu Störungen der Datenversorgung zu Thomson Reuters oder bei der Kursvermarktung der Boerse Stuttgart AG kommen, kann der Index nicht verteilt werden. Zur Berechnung des Index in Stressphasen und dem Umgang mit fehlerhafter Indexberechnung wird auf 3.6 verwiesen.

1.5 Gewichtung

Die Gewichtung der Indexmitglieder kann sich auf täglicher Basis ändern.

Die Bestimmung der Gewichte wird im Detail in Abschnitt 3 beschrieben.

1.6 Index-Komitee

Die Überwachung der Zusammensetzung des Index sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen des Regelwerks obliegen einem Index-Komitee. Dieses setzt sich aus Mitarbeitern der Solactive AG zusammen (im Folgenden das "Index-Komitee").

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 Veröffentlichung

Sämtliche für die Berechnung des Index relevanten Parameter und Informationen werden auf der Seite www.solactive.com und ihren Unterseiten zur Verfügung gestellt.

1.8 Historische Daten

Ab der erstmaligen Berechnung des Index am 15.02.2018 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

Der Index besteht aus den folgenden 2 Mitgliedern (jedes eine zugrundeliegende Komponente, zusammen die zugrundeliegenden Komponenten)

- 1) Solactive ERSTE Multi Asset Index 35 (Komponente 1).
- 2) 3-Monats Euribor (Komponente 2).

2.2 Ordentliche Anpassung

Trifft nicht zu

2.3 Außerordentliche Anpassung

Trifft nicht zu

3 Berechnung des Index

3.1 Indexformel

Der Wert des Index an Berechnungstag t , bezeichnet mit $Index_t$, wird gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$Index_t = Index_{t-1} * \frac{VT_t}{VT_{t-1}} * \left(1 - AF * \frac{DC_{t,t-1}}{360}\right)$$

Wobei:

AF = jährlicher Anpassungsfaktor in Höhe von 1.65%

$DC_{t,t-1}$ = Anzahl der Kalendertage von Berechnungstag $t-1$ (exklusive) bis Berechnungstag t (inklusive)

VT_t = Der Wert des volatilitäts-kontrollierten Baskets an Berechnungstag t , welcher gemäß der folgenden Formel berechnet wird, wobei $VT_0 = 100$:

$$VT_t = VT_{t-1} * \left(1 + W_{t-1} * \left(\frac{UC1_t}{UC1_{t-1}} - 1\right) + (1 - W_{t-1}) * \left(\frac{M_t}{M_{t-1}} - 1\right) - BEF_t\right)$$

mit:

VT_t = Wert des volatilitäts-kontrollierten Baskets an Berechnungstag t

W_{t-1} = Gewicht an Berechnungstag $t-1$

$UC1_t$ = Schlusskurs der zugrundeliegenden Komponente 1

M_t = Wert der Geldmarkt-Position an Berechnungstag t

BEF_t = Basket-Ausführungskosten an Berechnungstag t

Der Wert der Geldmarkt-Position an Berechnungstag t wird gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$M_t = M_{t-1} * \left(1 + r_{t-3}^{EUR} * \frac{DC_{t,t-1}}{360}\right)$$

mit:

r_{t-3}^{EUR} = Wert des 3-Monats Euribor an Berechnungstag $t-3$

Das Gewicht an Berechnungstag t wird gemäß der folgenden Formel berechnet, wobei

$W_0 = W_1 = 1$:

$$W_t = \begin{cases} \min(1, W_{t-2}^{Target}) & \text{falls } W_{t-1} > (1 + tolerance) * W_{t-2}^{Target} \\ \min(1, W_{t-2}^{Target}) & \text{falls } W_{t-1} < (1 - tolerance) * W_{t-2}^{Target} \\ W_{t-1} & \text{sonst} \end{cases}$$

mit:

$tolerance = 0.05$

W_t^{Target} wird gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$W_t^{Target} = \frac{Zielvolatilität}{\max(Vol20_t, Vol60_t)}$$

mit:

$Zielvolatilität = 0.07$

Die 20-Tage- and 60-Tage-Volatilität (bezeichnet mit $Vol20_t$ bzw. $Vol60_t$) werden gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$Vol60_t = \sqrt{252} * \sqrt{\frac{60}{59} * \left(\frac{1}{60} * \sum_{j=1}^{60} \left(\ln \left(\frac{UC1_{t-60+j}}{UC1_{t-60+j-1}} \right) \right)^2 \right) - \left(\frac{1}{60} \sum_{j=1}^{60} \ln \left(\frac{UC1_{t-60+j}}{UC1_{t-60+j-1}} \right) \right)^2}$$

$$Vol20_t = \sqrt{252} * \sqrt{\frac{20}{19} * \left(\frac{1}{20} * \sum_{j=1}^{20} \left(\ln \left(\frac{UC1_{t-20+j}}{UC1_{t-20+j-1}} \right) \right)^2 \right) - \left(\frac{1}{20} \sum_{j=1}^{20} \ln \left(\frac{UC1_{t-20+j}}{UC1_{t-20+j-1}} \right) \right)^2}$$

BEF_t bezeichnet die Basket-Ausführungskosten an Berechnungstag t, diese werden gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$BEF_t = EF * \left| W_{t-1} - W_{t-2} * \frac{VT_{t-2}}{VT_{t-1}} * \frac{UC1_{t-1}}{UC1_{t-2}} \right|$$

mit:

$|x|$ = Absolutbetrag von x

EF = Basket-Ausführungsgebühr in Höhe von 0.04%

3.2 Rechengenauigkeit

Der tägliche Indexschlussstand wird stets auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Der Anteil des jeweiligen Indexmitglieds wird auf sechs Dezimalstellen gerundet.

3.3 Bereinigungen

Indizes verlangen die zeitgleiche Bereinigung systematischer Kursveränderungen. Der 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.

3.4 Dividenden und andere Ausschüttungen

Trifft nicht zu

3.5 Kapitalmaßnahmen

Trifft nicht zu

3.6 Sonstiges

3.6.1 Umgang mit Fehlern bei der Indexberechnung

Die Solactive AG unternimmt die größtmöglichen Anstrengungen, ihre Indizes genau zu berechnen und zu pflegen. Das Auftreten von Fehlern bei der Berechnung eines Index kann jedoch nicht ausgeschlossen werden. Die Solactive AG hält sich in diesen Fällen an ihre öffentlich zugängliche [Richtlinie für den Umgang mit Fehlern bei der Indexberechnung](#).

3.6.2 Indexberechnung in Stressphasen

Bei Stressphasen oder Störungen des Marktes berechnet die Solactive AG ihre Indizes nach vordefinierten und erschöpfenden Regelungen, die in ihrer öffentlich zugänglichen [Richtlinie für die Indexberechnung in Stressphasen](#) aufgeführt sind.

4. Definitionen

„**Zugrundeliegende Komponenten**“ sind der Solactive ERSTE Multi Asset Index 35 und der 3-Monats Euribor

„**Berechnungstag**“ ist jeder Wochentag, an dem der Solactive ERSTE Multi Asset Index 35 planmäßig veröffentlicht wird.

„**Zielvolatilität**“ sind 7%

„**Index Berechner**“ ist die Solactive AG

„**Indexwährung**“ ist Euro [EUR].

5 Appendix

5.1 Kontaktdaten

Solactive AG

Guiollettstr. 54

D-60385 Frankfurt am Main

Tel: +49 (69) 719 160 - 00

E-Mail: epd@solactive.com

5.2 Indexberechnung - Änderung der Berechnungsmethode

Die Anwendung der in diesem Leitfaden beschriebenen Methode durch den Index-Berechner ist endgültig und bindend. Der Index-Berechner wendet für die Zusammenstellung und Berechnung des Index und des täglichen Indexschlusses zwar die vorstehend beschriebene Methode an. Es ist jedoch nicht auszuschließen, dass das Marktumfeld, aufsichtsrechtliche, rechtliche, finanzielle oder steuerliche Gründe es nach Auffassung des Index-Berechners notwendig machen, Veränderungen an dieser Methode vorzunehmen. Der Index-Berechner kann auch Veränderungen an den Bedingungen des Index und der Methode zur Berechnung des Täglichen Indexschlusses vornehmen, die er als notwendig oder wünschenswert erachtet, um einen offenkundigen oder nachweislichen Irrtum zu beseitigen oder fehlerhafte Bestimmungen zu heilen, zu korrigieren oder zu ergänzen. Der Index-Berechner ist nicht verpflichtet, über derartige Modifikationen oder Veränderungen zu informieren. Der Index-Berechner wird sich in angemessener Weise darum bemühen, sicherzustellen, dass trotz Modifikationen oder Änderungen eine mit der vorstehend beschriebenen Methode konsistente Berechnungsmethode angewandt wird.