

FACTSHEET - STAND 23.02.2022

Horizon Defined Risk Index

INDEX KEY FACTS

- The Index tracks a portfolio consisting of a systematic option strategy and a U.S. Large Cap equity portfolio.
- The goal of the systematic option strategy is to capture a majority of U.S. Large Cap equity returns with less downside risk than a direct investment in equities.
- Uses both long and short option positions in an effort to dampen index losses in a cost efficient manner.
- Incorporates multiple option maturities in an effort to smooth the returns of the option overlay and reduce the sensitivity of the strategy to large changes in the equity portfolio.
- Historically exhibits a low correlation to bond returns and interest rates.

INDEX DESCRIPTION

The Horizon Defined Risk Index (HZIDR Index) is a risk management strategy designed to provide U.S. Large Cap equity market exposure with less volatility than direct exposure to U.S. Large Cap equities. The index uses a systematic put spread collar option strategy that purchases a series of out of the money (OTM) put options, and finances a portion of these purchases by simultaneously selling OTM call and put options on a monthly basis. The index rules use option deltas to determine the option strikes on each rebalance date in an effort to reduce the option methodology's sensitivity to fluctuations in equity exposure as volatility and interest rate dynamics change over time.

INDEX METHODOLOGY DETAILS

Index Universe: Large-Cap U.S. stocks represented by the SPDR S&P 500 ETF Trust.

Option Universe: SPDR S&P 500 ETF Trust call and put options.

Call Options: The strategy sells OTM call options to provide regular cash flow. This cash flow reduces the fund's volatility, is an important source of long-term return, and helps mitigate the cost associated with purchasing put options. Selling call options may also limit upside exposure to increases in the equity portfolio.

Put Options: This strategy buys OTM put options and sells further OTM put options (put spreads) in an effort to buffer the index from significant market declines in a cost efficient manner.

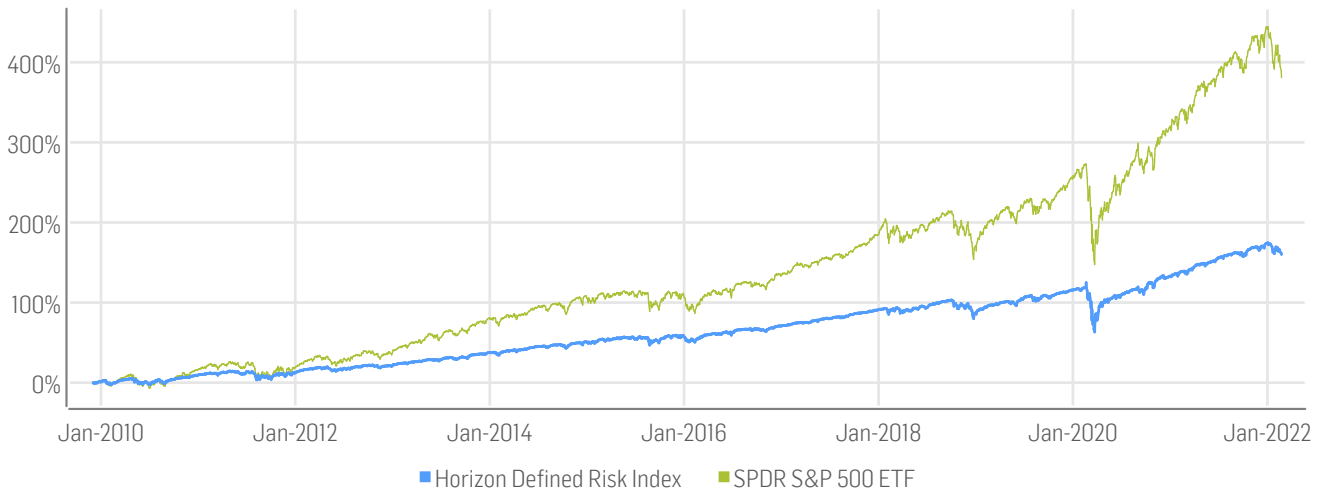
Option Strikes: The index strategy uses option deltas to determine option strikes.

Option Maturities: Call and put options are held over a range of expirations in an effort to avoid concentration risk associated with a single maturity date, to reduce option turnover, and to reduce the sensitivity of the strategy to large fluctuations in the equity portfolio.

FACTSHEET - STAND 23.02.2022

Horizon Defined Risk Index

HISTORICAL TOTAL RETURN PERFORMANCE¹



ANNUAL PERFORMANCE¹

Total Return	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Horizon Defined Risk Index	0.46%	8.68%	2.45%	8.11%	13.68%	9.36%	4.79%	8.17%	11.98%	-1.96%
SPDR S&P 500 ETF	0.66%	15.06%	1.89%	15.99%	32.31%	13.46%	1.23%	12.00%	21.70%	-4.56%
Total Return	2019	2020	2021	YTD						
Horizon Defined Risk Index	15.07%	8.26%	17.42%	-5.04%						
SPDR S&P 500 ETF	30.90%	18.66%	28.75%	-11.16%						

¹From Bloomberg as of February 23, 2022. Data for simulated total return performance, historical return volatility, and portfolio composition are from December 01, 2009 to February 23, 2022. The Index has been rebased at 100 as of December 01, 2009. The data for all simulated statistics of the Index is pro forma and is derived by using the Index's calculation methodology with historical prices. A modeled index history is a mathematical determination of how a given index would have performed if such index had existed during the period in question. The modeled index history does not represent an actual track record for the total return of the Index. Past performance is no guarantee of future results and may be lower or higher than current performance. Index returns are no guarantee for any returns of financial products linked to the index. Any performance information regarding financial products linked to the index can reflect temporary waivers of expenses and/or fees and does not include insurance/annuity fees and expenses. The Index is calculated and distributed by Solactive AG. Solactive AG makes no representation or warranty, express or implied, regarding the advisability of investing in securities generally or the ability of the Index to track general stock market performance.

FACTSHEET - STAND 23.02.2022

Horizon Defined Risk Index

RISK: ANNUAL MAXIMUM DRAWDOWN (MDD) AND RELATIVE RISK¹

Maximum Drawdown	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Horizon Defined Risk Index MDD	-1.3%	-7.8%	-9.7%	-4.6%	-2.1%	-3.2%	-6.8%	-3.8%	-1.3%	-11.5%
SPDR S&P 500 ETF MDD	-1.5%	-15.7%	-18.6%	-9.7%	-5.6%	-7.3%	-11.9%	-9.2%	-2.6%	-19.3%
Horizon Defined Risk Index Beta	0.80	0.54	0.52	0.43	0.42	0.47	0.56	0.49	0.46	0.55
Maximum Drawdown	2019	2020	2021	2022						
Horizon Defined Risk Index MDD	-3.5%	-27.5%	-2.0%	-5.4%						
SPDR S&P 500 ETF MDD	-6.6%	-33.7%	-5.1%	-11.7%						
Horizon Defined Risk Index Beta	0.49	0.72	0.42	0.52						

KEY STATISTICS¹

Total Return	Compounded Annual	Historical Volatility	Historical Beta	Sharpe Ratio*
Horizon Defined Risk Index	8.12%	10.41%	0.57	0.78
SPDR S&P 500 ETF	13.70%	17.00%		0.81

* Bis einschließlich 31. Dezember 2021 werden ex-post Sharpe Ratios mittels des der Währung entsprechenden und laufeitenkongruenten LIBOR-Satzes berechnet. Ab 3. Januar 2022 werden die Sharpe Ratios über den relevanten risikolosen overnight-Satz berechnet, also SONIA (Britisches Pfund), SOFR (US Dollar) oder EURIBOR Overnight (Euro).

¹From Bloomberg as of February 23, 2022. Data for simulated total return performance, historical return volatility, and portfolio composition are from December 01, 2009 to February 23, 2022. The Index has been rebased at 100 as of December 01, 2009. The data for all simulated statistics of the Index is pro forma and is derived by using the Index's calculation methodology with historical prices. A modeled index history is a mathematical determination of how a given index would have performed if such index had existed during the period in question. The modeled index history does not represent an actual track record for the total return of the Index. Past performance is no guarantee of future results and may be lower or higher than current performance. Index returns are no guarantee for any returns of financial products linked to the index. Any performance information regarding financial products linked to the index can reflect temporary waivers of expenses and/or fees and does not include insurance/annuity fees and expenses. The Index is calculated and distributed by Solactive AG. Solactive AG makes no representation or warranty, express or implied, regarding the advisability of investing in securities generally or the ability of the Index to track general stock market performance.

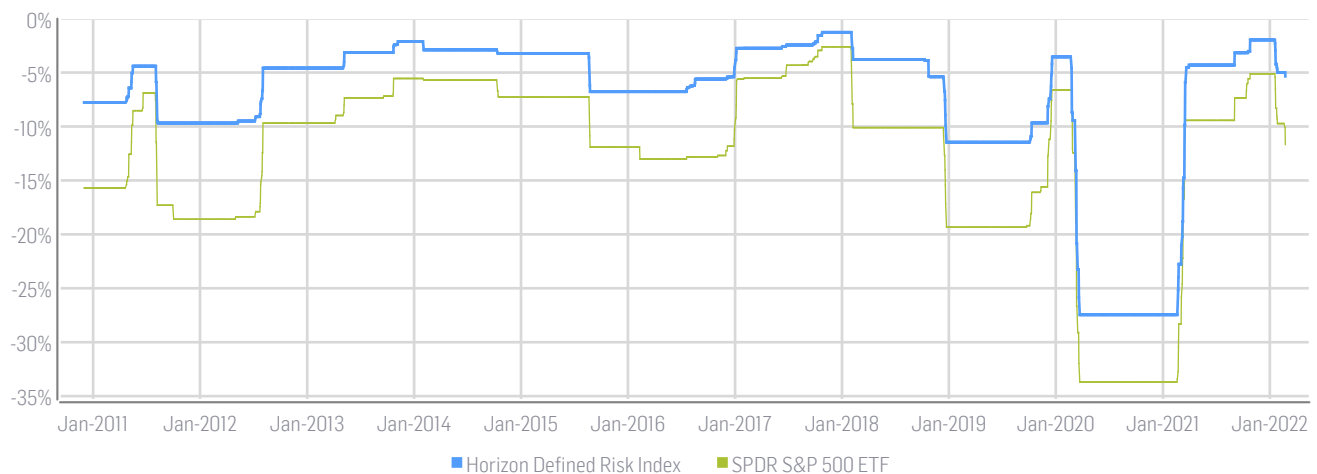
FACTSHEET - STAND 23.02.2022

Horizon Defined Risk Index

ROLLING ANNUAL RELATIVE BETA¹



ROLLING ANNUAL MAXIMUM DRAWDOWN¹



¹From Bloomberg as of February 23, 2022. Data for simulated total return performance, historical return volatility, and portfolio composition are from December 01, 2009 to February 23, 2022. The Index has been rebased at 100 as of December 01, 2009. The data for all simulated statistics of the Index is pro forma and is derived by using the Index's calculation methodology with historical prices. A modeled index history is a mathematical determination of how a given index would have performed if such index had existed during the period in question. The modeled index history does not represent an actual track record for the total return of the Index. Past performance is no guarantee of future results and may be lower or higher than current performance. Index returns are no guarantee for any returns of financial products linked to the index. Any performance information regarding financial products linked to the index can reflect temporary waivers of expenses and/or fees and does not include insurance/annuity fees and expenses. The Index is calculated and distributed by Solactive AG. Solactive AG makes no representation or warranty, express or implied, regarding the advisability of investing in securities generally or the ability of the Index to track general stock market performance.

FACTSHEET - STAND 23.02.2022

Horizon Defined Risk Index

HINWEISE

© Solactive AG, 2022. Alle Rechte vorbehalten.

Alle in diesem Factsheet enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur, nicht auf die Bedürfnisse von einzelnen Personen, Unternehmen oder Personengruppen ausgerichtet und dienen ausschließlich Informationszwecken. Die Informationen stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen, die als zuverlässig erachtet werden. Die Solactive AG gibt keine ausdrückliche oder stillschweigende Garantie oder Zusicherung ab, dass diese Informationen korrekt oder vollständig sind. Die Inhalte des Factsheets werden "wie vorliegend" bereitgestellt. Die Solactive AG übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für Fehler oder Verluste durch die Verwendung dieses Factsheets oder der darin enthaltenen Informationen oder Daten. Die Solactive AG haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Folgeschäden im Zusammenhang mit der Verwendung des Factsheets und seines Inhalts, selbst wenn die Solactive AG über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurde.

Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Ein Exposure im Hinblick auf Vermögenswerte, die durch einen Index abgebildet werden, ist mittels investierbarer Finanzinstrumente möglich, die darauf abzielen, eine Anlagerendite zu erzielen, die auf der Wertentwicklung eines Index basiert. Eine Entscheidung, in ein solches Finanzinstrument zu investieren, sollte nicht auf der Grundlage einer der in diesem Dokument dargelegten Aussagen getroffen werden. Potenzielle Anleger sollten erst nach sorgfältiger Abwägung der mit einer Anlage in solche Finanzinstrumente verbundenen Risiken eine Anlage tätigen. Solche Risiken sind beispielsweise in einem Emissionsprospekt oder einem ähnlichen Dokument beschrieben, das vom oder im Namen des Emittenten des Finanzinstruments erstellt wird.

Die Finanzinstrumente werden von der Solactive AG nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt und die Solactive AG bietet keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Garantie oder Zusicherung, weder hinsichtlich der Ergebnisse aus einer Nutzung des Index- und/oder der Index-Marke noch hinsichtlich des Indexstands zu irgendeinem bestimmten Zeitpunkt noch in sonstiger Hinsicht. Die Solactive AG gibt keine Zusicherung, dass Finanzinstrumente, in denen auf den Index Bezug genommen wird, die Wertentwicklung des Index genau abbilden oder eine positive Anlagerendite liefern. Die Solactive AG ist kein Anlageberater und nichts in diesem Factsheet stellt eine Empfehlung der Solactive AG dar, eine Anlage in Finanzinstrumente zu tätigen, noch stellt es in irgendeiner Weise eine Ansicht der Solactive AG in Bezug auf eine Anlage in ein Finanzinstrument dar. Die Aufnahme eines Wertpapiers in einen Index stellt weder eine Empfehlung der Solactive AG zum Kauf, Verkauf oder Halten eines solchen Wertpapiers dar, noch ist dies als Anlageberatung zu verstehen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sollte nicht als Indikator oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Die Diagramme und Grafiken werden ausschließlich zu Illustrationszwecken zur Verfügung gestellt.

Diese Information wird ausschließlich von der Solactive AG, Platz der Einheit 1, D-60327 Frankfurt am Main | E-Mail: indexing@solactive.com zur Verfügung gestellt.

"Solactive", "Solactive GBS", "German Index Engineering" und das Logo  sind eingetragene Marken der Solactive AG.

Die Informationen in diesem Dokument stellen keine Steuer-, Rechts- oder Anlageberatung dar. Das Factsheet und sein Inhalt dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Solactive AG weder ganz noch teilweise verändert, reproduziert, weitergegeben oder gespeichert werden.

Risk Assist is a registered trademark of Horizon Investments, LLC, and is used under license.