Leitfaden zum

Solactive Dynamic Infrastructure Kursindex (Solactive Dynamic Infrastructure)

Version 1.5 vom 01. April 2022

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 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 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
4.1 Indexspezifische Definitionen
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 Solactive Dynamic Infrastructure Kursindex 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 Solactive Dynamic Infrastructure Kursindex. Änderungen des Leitfadens werden durch das in 1.6 näher definierte Gremium veranlasst. Der Solactive Dynamic Infrastructure Kursindex wird von der Solactive AG berechnet und veröffentlicht. Die Structured Solutions AG behält sich sämtliche Rechte an dem Index vor. Die Bezeichnung
„Solactive“ ist urheberrechtlich geschützt.

1 Parameter des Index

Der Solactive Dynamic Infrastructure Kursindex (Solactive Dynamic Infrastructure) ist ein Index der Solactive AG und wird von dieser berechnet. Er bildet die Kursentwicklung der größten Unternehmen aus dem Infrastruktursektor ab. Dabei werden die Sektoren Bau, Transport, Energieversorgung, Kommunikation und sonstige Infrastruktur unterschieden und diese nach einer Momentumstrategie gewichtet.

Der Index wird in Euro berechnet.

1.1 Kürzel und ISIN

Der Solactive Dynamic Infrastructure wird mit der ISIN DE000A0JZQH7 verteilt; die WKN lautet A0JZQH.
Der Index wird über Reuters unter dem Kürzel <.SBOXDINFRA> veröffentlicht.

1.2 Startwert

Der Index ist zum Handelsschluss am Startdatum, dem 29.05.2007, auf 100 basiert.

1.3 Verteilung

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

1.4 Preise und Berechnungsfrequenz

Der Solactive Dynamic Infrastructure wird aus den Kursen der jeweiligen Aktien an der jeweiligen Börse berechnet. Verwendet werden die jeweils zuletzt festgestellten Preise. Preise von Aktien, die nicht in der Indexwährung notieren, werden mit dem jeweils aktuell gültigen Währungsumrechungskurs 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 Solactive Dynamic Infrastructure wird von 09:00 Uhr MEZ bis 22:00 Uhr MEZ alle 60 Sekunden verteilt.
Sollte es zu Störungen der Datenversorgung zu Reuters oder bei der Kursvermarktung der Boerse Stuttgart AG kommen, kann der Index nicht verteilt werden.

Fehlerhafte Berechnungen werden rückwirkend berichtigt.

1.5 Gewichtung

Der Solactive Dynamic Infrastructure wird in insgesamt 5 Subbranchen aufgeteilt. Die Gewichtung der Subbranchen ist abhängig von der Kursentwicklung der jeweiligen Subbranche vom letzten Selektionstag bis zum Handelstag vor dem aktuellen Selektionstag. Die Subbranche mit der besten Performance wird am höchsten gewichtet, die Subbranche mit der schlechtesten am niedrigsten.

Die Gewichtung innerhalb der einzelnen Subbranchen wird nach Marktkapitalisierung getätigt. Die Marktkapitalisierung wird von der Solactive AG ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Aktien mit dem aktuellen Kurs multipliziert.
Bei der halbjährlichen Selektion wird gegebenenfalls der Anteil eines Indexmitgliedes auf 15,0 Prozent gekappt. Die Kappung wird zu den Selektionstagen überprüft und gegebenenfalls angepasst und bleibt dann bis zum nächsten Selektionstag unverändert.

Zur Berechnung der initialen Gewichtungen der Indexmitglieder am Startdatum werden die auf Reuters veröffentlichten Wechselkurse von EuroFX von 16:00 MEZ verwendet.

1.6 Entscheidungsgremien

Entscheidungen über die Zusammensetzung des Solactive Dynamic Infrastructure sowie notwendige Anpassungen des Regelwerks fällt ein Komitee, das aus Mitarbeitern der Solactive AG besteht (im Folgenden als „Dynamic-Infrastructure-Komitee“ bezeichnet). Das Komitee entscheidet am Selektionstag über die zukünftige Zusammensetzung des Solactive Dynamic Infrastructure. Außerdem entscheidet das Komitee bei außerordentlichen Anlässen (Fusionen, Insolvenzen usw., siehe Kapitel 2.3) über die zukünftige Zusammensetzung des Solactive Dynamic Infrastructure und die Umsetzung eventuell notwendiger Anpassungen.

Die Mitglieder des Komitees können jederzeit eine Änderung der Indexzusammensetzung oder des Leitfadens vorschlagen und dem Gremium zur Entscheidung vorlegen. Zur Beschlussfassung genügt die einfache Mehrheit.

1.7 Veröffentlichungen

Sämtliche für die 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 Vorstellung des Index am 30.05.2007 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:

Am Selektionstag erstellt die Solactive AG als Beschlussvorlage für das Gremium den Auswahlpool.

Sofern eine im Index enthaltene Gesellschaft zu dem Zeitpunkt, an dem das Dynamic-Infrastructure-Komitee über eine Anpassung beschließt, eines der Kriterien (a) bis (f) nicht erfüllt, erfolgt eine automatische Herausnahme aus dem Index, sofern das Dynamic-Infrastructure-Komitee nicht einen anderen Beschluss fällt.

Jede Aktie wird einer Subbranche zugeordnet. Die Anzahl der Subbranchen beträgt fünf. Vier Subbranchen sind eindeutig zuordenbar, die fünfte Subbranche beinhaltet die Aktien, die in keine der ersten vier Subbranchen zuordenbar sind. Zusätzlich wird jede Aktie einem Land zugeordnet, bei dem es sich um das Land des Hauptsitzes des Unternehmens handelt.

Aus dem Auswahlpool werden für jede Subbranche die nach Marktkapitalisierung größten Aktien als Indexmitglieder ausgewählt, wobei die Anzahl der Indexmitglieder aus jeder Subbranche anhand ihrer Performance bemessen wird. In den Subbranchen Bau und Transport wird jeweils die gleiche Anzahl an Indexmitgliedern aus den verschiedenen Teilbereichen ausgewählt. Sollte dies aus mathematischen Gründen nicht möglich sein, so soll aus jedem Teilbereich mindestens ein Unternehmen ausgewählt werden und der Rest nach Marktkapitalisierung ohne Berücksichtigung der Teilbereichszugehörigkeit. In keiner Subbranche mit Ausnahme der Subbranche „Sonstiges“ darf mehr als ein Indexmitglied demselben Land zugeordnet sein.

Die Gewichtung der Subbranchen erfolgt nach Performance.

Die Subbranchen werden folgendermaßen gewichtet:

- Die Subbranche mit der besten Performance wird mit 30,0 Prozent gewichtet.
- Die Subbranche mit der zweitbesten Performance wird mit 25,0 Prozent gewichtet.
- Die Subbranche mit der drittbesten Performance wird mit 15,0 Prozent gewichtet.
- Die Subbranche mit der viertbesten Performance wird mit 10,0 Prozent gewichtet.
- Die Subbranche „Sonstiges“ wird mit 20,0 Prozent gewichtet.

Die Gewichtung innerhalb der Subbranchen entspricht einer Gewichtung nach Free Float Marktkapitalisierung. Dabei werden der Subbranche mit der besten Performance 8 Aktien, der Subbranche mit der zweitbesten Performance 7 Aktien, der Subbranche mit der drittbesten Performance 5 und der Subbranche mit der viertbesten Performance 4 Aktien zugeordnet. Die Subbranche „Sonstiges“ enthält immer 6 Aktien.

Sollte es am Selektionstag keine ausreichende Anzahl an Aktien in einer Subbranche geben, so entscheidet das Indexkomitee über das weitere Vorgehen. Dabei gibt es zwei mögliche Alternativen:

- Die Subbranche wird im Performance-Ranking nach hinten gesetzt, damit das Gewicht und die Anzahl der Aktien reduziert werden.
- Die Anzahl der Aktien in der Subbranche wird herabgesetzt und die Gewichtung beibehalten. Die fehlende Aktie bzw. die fehlenden Aktien werden entsprechend anderen Subbranchen zugeordnet.

Die Zusammensetzung wird halbjährlich, und zwar am Abend des dritten Freitags der Monate März und September angepasst.

Die Anzahl der Unternehmen im Index ist auf 30 festgelegt.

Das Komitee hat die Startzusammensetzung des Solactive Dynamic Infrastructure wie folgt festgelegt. Zum Start am 29.05.2007 enthält der Index die folgenden Aktien:

Unternehmen	ISIN
ERICSSON LM-B	SE0000108656
AMERICAN TOWER-A	US0299122012
SES-FDR	LU0088087324
INMARSAT PLC	GB00B09LSH68
VINCI SA	FR0000125486
CEMEX SAB-CPO	MXP225611567
HOLCIM LTD-REG	CH0012214059
CRH PLC	IE0001827041
ACS	ES0167050915
HEIDELBERGCEMENT	DE0006047004
SKANSKA AB-B	SE0000113250
KAJIMA CORP	JP3210200006
ADP	FR0010340141
FRAPORT AG	DE0005773303
A P MOELLER - MA	DK0010244508
EAST JAPAN RAIL	JP3783600004
BURLINGTON NORTH	US12189T1043
TOLL HLDGS LTD	AU000000TOL1
KUEHNE & NAGEL-R	CH0025238863
EDF	FR0010242511
E.ON AG	DE0007614406
ENEL SPA	IT0003128367
EXELON CORP	US30161N1019
TOKYO ELEC PWR	JP3585800000
VEOLIA ENVIRONNE	FR0000124141
WASTE MANAGEMENT	US94106L1098
UNITED UTILITIES	GB0006462336
APOLLO GROUP-A	US0376041051
SEVERN TRENT	GB00B1FH8J72
KELDA GROUP PLC	GB0009877944

2.2 Ordentliche Anpassung

Eine ordentliche Anpassung findet am Abend des dritten Freitags der Monate März und September statt.

Vor dem Anpassungstermin wird die Zusammensetzung des Solactive Dynamic Infrastructure überprüft (siehe 2.1) und eine entsprechende Entscheidung wird bekannt gegeben.

Die erstmalige Anpassung findet im September 2007 auf Basis der Handelspreise der Indexmitglieder am Anpassungstag statt.

Die Solactive AG gibt Änderungen von Indexgesellschaften rechtzeitig vor der Anpassung bekannt.

2.3 Außerordentliche Anpassung

Wird ein im Solactive Dynamic Infrastructure vertretenes Unternehmen auf Grund außergewöhnlicher Ereignisse zwischen zwei Anpassungsterminen herausgenommen, benennt das Gremium einen Nachfolger. Der Solactive Dynamic Infrastructure wird zum selben Tag angepasst. Die Solactive AG kündigt dies am Abend des Tages an, an dem die neue Zusammensetzung vom Gremium festgelegt wurde.

Das Komitee hat ferner die Möglichkeit, ein Indexmitglied aus dem Index herauszunehmen, sollte seine Handelbarkeit nicht mehr gewährleistet sein. Dies gilt insbesondere bei Einschränkungen des erlaubten Aktienbesitzes für Ausländer

sowie plötzlichen Liquiditätseinschränkungen. Das Vorgehen ist in diesem Fall analog zur Herausnahme aufgrund eines außergewöhnlichen Ereignisses.

3 Berechnung des Index

3.1 Indexformel

Der Solactive 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 aktuellen Preis des jeweiligen Indexbestandteils an der jeweiligen Börse an diesem Handelstag entspricht.

Als Formel:

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

mit:

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

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

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 Bereinigungen

Indizes verlangen die zeitgleiche Bereinigung systematischer Kursveränderungen.
Der Solactive Dynamic Infrastructure 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

Dividendenzahlungen werden im Index nicht berücksichtigt.

Bei Bonus- und Sonderzahlungen wird der Anteil des entsprechenden Indexmitgliedes wie folgt angepasst:

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

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

$D_{i,t}$ = Ausschüttung am Tag t abzüglich länderspezifischer Steuer (Siehe Anhang)

3.5 Kapitalmaßnahmen

3.5.1 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.

3.5.2 Kapitalerhöhungen

Bei Kapitalerhöhungen (aus Gesellschaftsmitteln bzw. gegen Bareinlagen) wird der Anteil des jeweiligen Indexbestandteils wie folgt ermittelt:

$$x_{i,t} = x_{i,t-1} * \frac{p_{i,t-1}}{p_{i,t-1} - rB_{i,t-1}} \qquad \text{mit:} \qquad rB_{i,t-1} = \frac{p_{i,t-1} - B - N}{BV + 1}$$

$x_{i,t-1}$ = 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.

Die zuletzt bezahlte Dividende bzw. der veröffentlichte Dividendenvorschlag werden als Dividendennachteil angesetzt.

3.5.3 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.

3.5.4 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

3.6 Berechnung des Index im Falle einer Marktstörung

Bei Eintritt einer Marktstörung ("Marktstörungsereignis") 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 Indexspezifische Definitionen

„Infrastruktursektor“ bezeichnet die Menge der Tätigkeitsfelder, die mit dem Auf- und Ausbau bzw. Erhalt der grundlegenden, strukturellen Einrichtungen eines Landes zu tun haben. Ein Unternehmen hat seine Hauptgeschäftstätigkeit im Infrastruktursektor, wenn es den Großteil seiner Umsätze insbesondere in einer der Subbranchen erzielt.

„Subbranchen“ bedeutet die Bereiche Bau, Transport, Energieversorgung, Kommunikation und Sonstiges (jeweils eine „Subbranche“, zusammen die „Subbranchen“). Ein Unternehmen wird einer der Subbranchen respektive dem Teilbereich einer Subbranche zugeordnet, wenn es den Großteil seiner Umsätze in dieser Subbranche respektive dem Teilbereich einer Subbranche erzielt.

„Bau“ umfasst folgende Teilbereiche:

- Herstellung von Materialien, die für die Bautätigkeit benötigt werden
- Ausführung von Bauarbeiten

„Transport“ umfasst folgende Teilbereiche:

- Ausführen von Transportdienstleistungen zu Wasser bzw. Entwicklung und Betrieb von Häfen
- Ausführen von Transportdienstleistungen auf der Schiene bzw. Entwicklung und Betrieb von Eisenbahnbahnhöfen
- Entwicklung und Betrieb von Flughäfen
- Entwicklung und Betrieb eines gebührenpflichtigen Straßennetzes

„Energieversorgung“ umfasst die Entwicklung und den Betrieb eines Netzes, mit dem Endabnehmern (elektrische) Energie zur Verfügung gestellt wird. Nicht darunter fällt schwerpunktmäßige Energieerzeugung.

„Kommunikation“ umfasst die Entwicklung und den Betrieb von technischer Ausrüstung, die Voraussetzung ist für und mithilfe derer moderne Kommunikation ermöglicht bzw. verbessert wird. Dazu zählen etwa Telekommunikationsmasten, -sender, -leitungen und Satelliten, nicht jedoch Endgeräte für den vorwiegend privaten Gebrauch. Der schwerpunktmäßige Betrieb von Telekommunikationsnetzen bleibt ausgeschlossen.

„Sonstiges“ umfasst die Entwicklung bzw. den Betrieb weiterer Technologien oder Einrichtungen, die mit dem Auf- und Ausbau bzw. Erhalt der strukturellen Einrichtungen eines Landes zu tun haben. Dies beinhaltet etwa die Themen Wassermanagement, Entsorgung, Bildung und Freizeiteinrichtungen.

4.2 Weitere Definitionen

"Auswahlpool" sind, in Bezug auf einen Selektionstag, alle börsennotierten Aktiengesellschaften, welche folgende Kriterien erfüllen:

(a) Hauptsitz in einem der nachfolgend genannten Länder: Australien, Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Großbritannien, Hongkong, Irland, Italien, Japan, Kanada, Luxemburg, Mexiko, Niederlande, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien, Tschechien, Türkei, Ungarn, USA.

(b) Listing an einer anerkannten Börse in einem der unter (a) genannten Länder.

(c) Hauptgeschäftstätigkeit im Infrastruktursektor.

(d) Marktkapitalisierung von mindestens 500 Millionen USD.

(e) Ausreichendes Handelsvolumen.

(f) Ausreichende Handelbarkeit für ausländische Investoren.

„Performance“ ist die gleichgewichtete Kursperformance der drei nach Marktkapitalisierung größten Aktien der einzelnen Subbranchen von einem Bestimmungstag bis zum Handelstag vor dem folgenden Selektionstag. Relevant ist jeweils der Handelspreis am Bestimmungstag und am Handelstag vor dem Selektionstag. Für die Marktkapitalisierung ist die Marktkapitalisierung am Bestimmungstag entscheidend. Für die Ermittlung der Performance für die Gewichtung am Startdatum des Index wird der Zeitraum vom hypothetischen Selektionstag im September 2006 bis zum Handelstag vor dem hypothetischen Selektionstag im März 2007 verwendet.

"**Bestimmungstag**" ist der nächste in der Vergangenheit liegende Selektionstag.

"Anteil des jeweiligen Indexbestandteils" ist, in Bezug auf einen Indexbestandteil und einen Handelstag, der Anteil der Aktien oder der Bruchteil einer Aktie des betreffenden an dem jeweiligen Handelstag im Index enthaltenen Indexbestandteils.

„Außergewöhnliche Ereignisse“:
Ein außergewöhnliches Ereignis ist insbesondere

- eine Verschmelzung
- ein Übernahmeangebot
- eine Einstellung der Börsennotierung
- eine Verstaatlichung
- eine Insolvenz.

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 Anpassungstag 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. Das Dynamic-Infrastructure-Komitee kann jedoch auch entscheiden, das betreffende Indexmitglied zu einem früheren Zeitpunkt vor dem nächsten Anpassungstermin aus dem Index zu entfernen. Das Vorgehen ist in diesem Fall analog zur Herausnahme aufgrund eines „außergewöhnlichen Ereignisses“.

"**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 in Bezug auf den Auswahlpool die entsprechende Heimatbörse, an der das Indexmitglied sein Hauptlisting hat.

"**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 für eine im Index enthaltene Aktie keinen Schlusskurs hat, bestimmt der Index-Berechner Handelspreis und Zeitpunkt der Notierung für die betreffende Aktie 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 Euro.

"Marktkapitalisierung" ist, in Bezug auf jede in im Auswahlpool enthaltene Aktie am Selektionstag 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.

„Anpassungstag“ ist der dritte Freitag der Monate März und September

„Selektionstag“ ist der zweite Freitag der Monate März und September

"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 vor dem Zeitpunkt der Eröffnungsnotierung 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. an einer Börse oder in einem Handels- oder Notierungssystem (wie vom Index-Berechner bestimmt), an der bzw. in dem eine in einem Auswahlpoolindex enthaltene Aktie zugelassen oder notiert ist; oder
   B) ein Ereignis, das (nach Bestimmung des Index-Berechners) allgemein die Möglichkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt, an der Börse Transaktionen in Bezug auf eine im Auswahlpool enthaltene Aktie durchzuführen oder Marktwerte für eine im Auswahlpool enthaltene Aktie zu ermitteln oder an einer Verbundenen Börse Transaktionen in Bezug auf 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-Berechner wesentlich sind, wobei der Index-Berechner sein Urteil auf der Grundlage derjenigen Umstände trifft, die er nach vernünftigem Ermessen für geeignet hält.

5 Anhang

5.1 Kontakt-Daten

Auskünfte zum Solactive Dynamic Infrastructure

Solactive AG
Platz der Einheit 1
60327 Frankfurt am Main
Telefon +49 69 9760 955 - 00

info@solactive.com

Internet

www.solactive.com

5.2 Indexberechnung - Änderung der Berechnungsmethode

Die Anwendung der in diesem Dokument beschriebenen Methode durch den Index-Berechner ist endgültig und bindend. Der Index-Berechner wendet für die Zusammenstellung und Berechnung des Index und des Täglichen Indexschlussstands 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 Indexschlussstands 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.