



## **Referenzwert-Dokumentation**

**Hydrogen Select Index**

**(Net Return) (EUR)**

**Version 2.0**

*Stand: 28.04.2021*

*- english version at the end of this document -*

# Inhaltsverzeichnis

<b>A. Allgemeine Bestimmungen</b> .....	<b>4</b>
<b>B. Referenzwert-Erklärung</b> .....	<b>4</b>
I. Festlegung und Überprüfung .....	4
II. Eingabedaten und Bestimmung .....	5
III. Kontrolle der Eingabedaten.....	5
IV. Änderung des Referenzwerts .....	5
V. Marktstörungen und Fehler .....	6
<b>C. Funktionsweise des Referenzwertes</b> .....	<b>7</b>
I. Referenzwert Zusammensetzung .....	7
II. Auswahl und Gewichtung der Referenzwertmitglieder.....	7
III. Ordentliche Anpassung .....	8
IV. Außerordentliche Anpassung .....	9
V. Preise und Berechnungshäufigkeit .....	10
<b>D. Berechnung</b> .....	<b>11</b>
I. Berechnungsformel .....	11
II. Gewichtungen .....	12
III. Referenzwertbereinigungen.....	12
IV. Kapitalmaßnahmen.....	12
1. Ausschüttungen .....	12
2. Kapitalerhöhungen .....	12

3.	Kapitalherabsetzungen .....	13
4.	Nennwertumstellungen .....	14
V.	<i>Rundungen</i> .....	14
VI.	<i>Verkettungen</i> .....	14
<b>E.</b>	<b>Schlussbestimmungen</b> .....	<b>17</b>
<b>F.</b>	<b>Anhang</b> .....	<b>18</b>
I.	<i>Basiswert Tabelle</i> .....	18
II.	<i>Referenzwert Parameter</i> .....	19
III.	<i>Referenzwert Handelsparameter</i> .....	19
IV.	<i>Definitionen</i> .....	20

## **A. Allgemeine Bestimmungen**

Die ICF BANK AG Wertpapierhandelsbank (ICF BANK AG) ist als Benchmark-Administrator nach Art. 34 EU Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011, im Folgenden „**BM-VO**“), bei der ESMA (European Securities and Markets Authority) registriert. Die Verantwortung für die Bereitstellung des Referenzwerts obliegt allein der ICF BANK AG. Kunden (z.B. Zertifikate-Emittenten) und deren Mitarbeiter sind in keinem Fall in die Verfahren der Bereitstellung der Referenzwerte eingebunden.

Dieses Dokument enthält neben regulatorischen Pflichtangaben gemäß Art. 27 und 28 BM-VO (sog. „**Referenzwert-Erklärung**“, Abschnitt B.) weitere Informationen in Bezug auf die Berechnungsmethodik und Funktionsweise des Referenzwerts (Abschnitt C. und D.).

Die erstmalige Veröffentlichung des Hydrogen Select Index (Net Return) (EUR) (im Folgenden: „**Referenzwert**“) erfolgte am 03.03.2021 (die aktuellen Basiswerte befinden sich im Anhang unter Abschnitt F.I.). Der Referenzwert wird in Punkten berechnet. Ein Punkt entspricht einer Einheit der Referenzwert-Währung. Die ICF BANK AG veröffentlicht an jedem Berechnungstag den tagesaktuellen Berechnungsstand und mögliche Änderungen der Zusammensetzung des Referenzwerts auf ihren Internetseiten.

## **B. Referenzwert-Erklärung**

Die ICF BANK AG hat gemäß Art. 27 und 28 BM-VO die folgende Methodik festgelegt, um die Zuverlässigkeit und Integrität des Referenzwerts zu gewährleisten.

Eine Definition aller für den Referenzwert relevanten Schlüsselbegriffe ist diesem Dokument als Anhang beigefügt (Abschnitt F.IV.).

## **I. Festlegung und Überprüfung**

Diese Referenzwert-Methodik wurde durch das für die jeweilige Kategorie des Referenzwerts zuständige Referenzwert-Komitee des Geschäftsbereichs *Customized Indices* festgelegt. Die ICF BANK AG überprüft diese Methodik anlässlich jeder Änderung der Zusammensetzung oder der Berechnungsmethodik des Referenzwerts und mindestens alle zwei Jahre durch das zuständige Referenzwert-Komitee nach Maßgabe einer internen Prozessbeschreibung.

Nach Maßgabe dieser Methodik hat die ICF BANK AG keinen Beurteilungs- oder Ermessensspielraum hinsichtlich der Bestimmung des Referenzwerts.

Dieser Referenzwert misst als Markt oder wirtschaftliche Realität ausschließlich die Wertentwicklung der in dieser Referenzwert-Erklärung beschriebenen Parameter, d.h. die Preisentwicklung der im Anhang benannten Basiswerte (Abschnitt F.I.).

## **II. Eingabedaten und Bestimmung**

Die ICF BANK AG verwendet für die Berechnung des Referenzwerts Eingabedaten zu Finanzinstrumenten, welche von einem regulierten Markt im Sinne von Art. 4 Abs. 1 Nr. 24 iVm. Nr. 21 MIFID II (Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15.05.2014) stammen.

Diese Daten beruhen auf tatsächlichen Transaktionsdaten. Ein Ermessens- oder Beurteilungsspielraum in Bezug auf die Bestimmung der Eingabedaten durch die ICF BANK AG besteht nicht. Bei den Referenzwerten der vorliegenden Referenzwert-Familie handelt es sich um Referenzwerte aus regulierten Daten.

Die ICF BANK AG veröffentlicht auf Ihrer Internetseite ([www.icf-bank.de](http://www.icf-bank.de)) allgemeine Leitlinien zu Eingabedaten, die eine Beschreibung der Datenquellen und ihrer regulatorischen Einordnung enthalten.

## **III. Kontrolle der Eingabedaten**

Vor Bereitstellung des Referenzwertes findet eine eingehende Überprüfung der Integrität und Genauigkeit der verwendeten Datenquellen statt. Sämtliche Eingabedaten unterliegen einer Preisdatenkontrolle durch das *ICF BANK AG Inhouse-Überwachungs- und Validierungssystem Customized Indices*, das die Zuverlässigkeit der Eingabedaten überwacht. Zu diesem Zweck überprüft eine Kontrollsoftware den Preisdatenstrom für jedes dem Referenzwert zugrundeliegende Finanzinstrument bzw. jeden Basiswert (sog. „Heartbeat“).

Verändern sich Preisdaten über einen für den Referenzwert individuell definierten angemessenen Zeitraum nicht, findet eine zusätzliche manuelle Überprüfung der Eingabedaten durch die Abteilung Customized Indices statt. Sofern der Preisdatenstrom trotz eines liquiden Handels in dem betreffenden Finanzinstrument oder Basiswert für eine erhebliche Dauer unterbrochen ist und die ICF BANK AG Preisdaten für das Finanzinstrument oder den Basiswert nicht zeitnah über andere Preisdatenanbieter beziehen kann, stellt sie die Bereitstellung des Referenzwerts vorübergehend ein.

## **IV. Änderung des Referenzwerts**

Marktentwicklungen, auf die die ICF BANK AG keinen Einfluss hat, können eine Änderung der Methodik des Referenzwerts erfordern. Dies ist insbesondere der Fall, wenn der Handel eines dem Referenzwert zugrundeliegenden Finanzinstruments oder Basiswerts aufgrund einer dauerhaften Einstellung der Börsennotiz (Delisting) eingestellt wird oder sich die Marktliquidität in dem betreffenden Finanzinstrument oder Basiswert erheblich verringert (wesentliche Änderung).

Jede wesentliche Änderung des Referenzwerts erfolgt auf Grundlage eines Beschlusses des Referenzwert-Komitees. Anlass und Umstände einer Änderung zeichnet die ICF BANK AG elektronisch auf. Sie unterrichtet den/die Lizenznehmer über die erfolgte Änderung und aktualisiert diese Referenzwert-Erklärung.

Faktoren – auch externe Faktoren, die sich der Kontrolle der ICF BANK AG entziehen – könnten eine Änderung der Methodik des Referenzwerts oder dessen Einstellung erforderlich machen. Die ICF BANK AG weist die Benutzer darauf hin, dass Änderungen des Referenzwerts oder dessen Einstellung die Finanzkontrakte und die Finanzinstrumente, bei denen der Referenzwert als Bezugsgrundlage dient, beeinträchtigen können.

## **V. Marktstörungen und Fehler**

Die Bereitstellung des Referenzwerts erfolgt, sofern Menge und Qualität der Eingabedaten eine genaue und zuverlässige Bestimmung des Referenzwerts ermöglichen.

Soweit es sich um vollständig und direkt von einem Handelsplatz beigetragene Daten in Bezug auf Finanzinstrumente handelt ist dies der Fall, wenn die Eingabedaten auf einem liquiden Handel in den zugrundeliegenden Finanzinstrumenten beruhen (aktiver Markt). Für diese Zwecke liegt ein aktiver Markt vor, wenn unter Berücksichtigung der Größe und der normalen Liquidität des Marktes die Preisbildung in den Finanzinstrumenten nicht für einen erheblichen Zeitraum unterbrochen ist und das aktuelle Handelsvolumen das durchschnittliche Handelsvolumen in dem betreffenden Finanzinstrument nicht wesentlich unterschreitet.

Erfüllt der Handel in einem Finanzinstrument diese Voraussetzungen nicht und hat das Finanzinstrument in dem Referenzwert besonderes Gewicht (Marktstörung), kann die ICF BANK AG nach billigem Ermessen die Bereitstellung des Referenzwerts für die Dauer der Marktstörung aussetzen. In diesem Fall informiert sie betroffene Kunden über den Umstand und die zugrundeliegenden Erwägungen.

Beruhend die Eingabedaten eines Finanzinstruments während eines nicht unerheblichen Zeitraums wiederkehrend nicht auf einem aktiven Markt oder sind diese sonst ungenau oder unzuverlässig (Stressphase), nimmt die ICF BANK AG im Einverständnis mit betroffenen Kunden auf der Grundlage eines nach billigem Ermessen zu fällenden Beschlusses des jeweiligen Referenzwert-Komitees eine Änderung der Zusammensetzung des Referenzwerts vor.

Sollte die ICF BANK AG feststellen, dass es trotz sorgfältiger Überwachung und Überprüfung der Eingabedaten und Beachtung der nach dieser Methodik festgelegten Grundsätze für die Bestimmung des Referenzwerts zu Fehlern gekommen sein sollte, wird das zuständige Referenzwert-Komitee nach sorgfältiger Prüfung des Sachverhalts und möglicher Folgen des Fehlers für Kunden nach billigem Ermessen entscheiden, ob eine Neubestimmung des Referenzwerts erforderlich ist.

## **C. Funktionsweise des Referenzwertes**

### **I. Referenzwert Zusammensetzung**

Der Hydrogen Select Index (Net Return) (EUR) bildet die Wertentwicklung der Aktien von bis zu 25 Unternehmen außerhalb der USA ab, die im Bereich der Entwicklung und Produktion von (grünem) Wasserstoff, Wasserstoffantrieben, Brennstoffzellen sowie Fahrzeugbatterien tätig sind.

Der Definition des Auswahluniversums und der anschließenden Auswahl der Referenzwertbestandteile liegt ein eindeutig quantifizierbares Regelwerk zugrunde. Das Referenzwert-Komitee ist für die Überwachung und die Ausübung der regelkonformen Umsetzung verantwortlich. Eine nicht-regelkonforme Einflussnahme auf die Referenzwertzusammensetzung durch das Referenzwert-Komitee oder ein Mitglied des Referenzwert-Komitees ist ausgeschlossen.

### **II. Auswahl und Gewichtung der Referenzwertmitglieder**

Das Auswahluniversum besteht aus allen Aktien, welche die folgenden Kriterien erfüllen:

- Primäres Listing in Kanada, Japan oder Westeuropa,
- Kein Hauptsitz der Gesellschaft in den USA,
- Unternehmen ist in folgenden Bereichen tätig: Alternative Brennstoffe, Automobilhersteller- und Zulieferer, Ausstatter für erneuerbare Energien, Elektronikkomponenten, Chemie, Maschinenbau, Metallverarbeitung und Versorger,
- Marktkapitalisierung von mindestens 150 Mio. EUR., und
- Durchschnittlich tägliches Handelsvolumen über drei Monate von mindestens 200.000 EUR.

Sollte ein Unternehmen mehrere Aktienklassen gelistet haben, wird nur die jeweils liquideste Gattung für die Selektion berücksichtigt.

Um die Relevanz eines Unternehmens für den Referenzwert zu bestimmen, werden Beschreibungen der Geschäftstätigkeit aus öffentlichen Quellen nach Schlüsselbegriffen durchsucht. Über die Schlüsselbegriffe oder eine Kombination mehrerer Begriffe kann eine Aktie als relevant für den Referenzwert (positives Match) oder nicht relevant (negatives Match) identifiziert werden. Nur Aktien, die mindestens ein positives und gleichzeitig kein negatives Match aufweisen, werden für die weitere Selektion berücksichtigt. Ein negatives Match führt immer dazu, dass sich eine Aktie für die Aufnahme in den Referenzwert disqualifiziert.

Die abschließende Selektion erfolgt dann in zwei Schritten:

Schritt 1: 90% (aufgerundet auf ganze Zahlen) der maximal 25 Aktien werden aus den Segmenten Entwicklung und Produktion von Wasserstoff, Wasserstoffantrieben sowie Brennstoffzellen ausgewählt. Dazu werden alle hierfür relevanten Aktien (vgl. Abschnitt über Schlüsselbegriffe) absteigend nach Marktkapitalisierung sortiert. Die Aktie mit der jeweils größten Marktkapitalisierung wird aus der Liste entfernt und als Referenzwertmitglied aufgenommen, bis die maximale Anzahl von 23 Aktien für den Referenzwert selektiert wurde.

Schritt 2: 10% (abgerundet auf ganze Zahlen; aufgerundet auf ganze Zahlen falls in Schritt 1 keine 23 Aktien selektiert wurden) der maximal 25 Aktien werden aus dem Segment der Fahrzeugbatterieherstellung (Branchen: Automobilhersteller und -zulieferer sowie Hersteller elektronischer Komponenten) ausgewählt. Dazu werden alle hierfür relevanten Aktien (vgl. Abschnitt über Schlüsselbegriffe) absteigend nach Marktkapitalisierung sortiert. Die Aktie mit der jeweils größten Marktkapitalisierung wird aus der Liste entfernt und als Referenzwertmitglied aufgenommen, bis die maximale Anzahl von 25 Referenzwertmitgliedern erreicht wurde.

Der Referenzwert darf keine Aktien von Unternehmen mit Hauptsitz der Gesellschaft in den USA enthalten.

Zum Startzeitpunkt des Referenzwert werden alle Referenzwertmitglieder gleichgewichtet.

Für die Berechnung des Referenzwerts werden ausschließlich Kurse verwendet, die an der Heimatbörse<sup>1</sup> des Unternehmens festgestellt werden. Dabei wird der zuletzt gehandelte Preis des jeweiligen Basiswerts, welcher für das Berechnungsintervall relevant ist, für die Berechnung des Referenzwerts herangezogen.

Zum Startzeitpunkt der Berechnung wird der Referenzwert die im Anhang unter Abschnitt F.I. genannten Aktien enthalten mit der dort ersichtlichen Gewichtung. Diese Tabelle wird bei jeder ordentlichen oder außerordentlichen Anpassung aktualisiert.

### **III. Ordentliche Anpassung**

Die Zusammensetzung wird halbjährlich drei Handelstage vor dem zweiten Handelstag nach dem Xetra®-Handelskalender der Deutschen Börse AG der Monate Juni und Dezember überprüft und entsprechend C.II ausgewählt und gewichtet. Handelstag ist jeder Handelstag nach dem Xetra®-Handelskalender der Deutschen Börse AG. Die Anpassung des Referenzwerts an die neue Zusammensetzung erfolgt halbjährlich über drei Handelstage (Anpassungstage), beginnend mit dem jeweiligen zweiten Handelstag der Monate Juni und Dezember (erstmalig beginnend mit dem Juni Termin in 2021). Falls dieser Tag kein Handelstag ist, wird die Anpassung am davorliegenden Handelstag vorgenommen. Im Falle abweichender Feiertagsregelungen zwischen den Referenzbörsen der Referenzwertmitglieder wird als Stichtag zur Fixierung des Schlusskurses der einzelnen Referenzwertmitglieder immer derjenige Handelstag gewählt, an dem die jeweiligen Börsenplätze aller

---

<sup>1</sup> Bezieht sich auf den Börsenplatz, an dem der IPO einer Gesellschaft stattfand (sog. Primärlisting).



Referenzwertmitglieder noch geöffnet sind und die entsprechenden Titel noch gehandelt werden. An jedem der drei Anpassungstage werden die aktuellen Gewichte der im Referenzwert befindlichen Basiswerte schrittweise an das jeweilige Zielgewicht der ordentlichen Anpassung herangeführt. An den drei Anpassungstagen werden die Schlusskurse des vorherigen Handelstages, nach Handelsschluss an der Referenzbörse, für die ordentliche Anpassung herangezogen.

Falls dieser Tag für mindestens einen Basiswert kein Börsentag ist, so wird der Anpassungstag auf den nächsten Tag, an dem alle Basiswerte aktiv gehandelt werden, verschoben.

Die Formel für jeden der drei Anpassungstage findet sich unter Abschnitt D.VI.

#### **IV. Außerordentliche Anpassung**

Sollte eines der Referenzwertmitglieder durch ein anderes Unternehmen übernommen werden, ein zu geringes Handelsvolumen an der Heimatbörse aufweisen, wie unter C.II. beschrieben, ein Insolvenzverfahren<sup>2</sup> für ein Referenzwertmitglied eingeleitet worden sein, oder die Aktien eines der Unternehmen nicht mehr zu handeln sein, so wird die Gewichtung des jeweiligen Unternehmens auf die verbleibenden Referenzwertmitglieder zu gleichen Teilen aufgeteilt.

Sollte ein Unternehmen den Hauptsitz der Gesellschaft (Bloomberg-Feld COUNTRY\_OF\_INCORPORATION) in die USA verlegen oder ein anderes Event eintreten, welches dazu führt, dass der Referenzwert durch die Mitgliedschaft dieses Basiswerts unter die Regelungen zur US-Quellensteuer gemäß Section 871(m)-Regelung des Internal Revenue Services (<https://www.irs.gov/>) fällt, kann der Basiswert durch eine außerordentliche Anpassung aus dem Referenzwert entfernt werden. Das Gewicht des freigewordenen Basiswerts wird dann gleichmäßig auf die übrigen Basiswerte verteilt.

---

<sup>2</sup> Unter Insolvenzverfahren wird jedes geltende Insolvenz-, Konkurs-, Auflösungs-, Liquidations- oder Abwicklungsverfahren oder ähnliche Verfahren in Bezug auf das Vermögen eines Unternehmens verstanden; dieses gilt als eingetreten, wenn die ICF Bank AG von dem Unternehmen oder einer zuständigen nationalen Behörde oder einem Gericht schriftlich oder durch öffentliche Bekanntmachung (außer durch Eintragung in ein Register) darüber informiert wurde, dass (i) ein Insolvenzverfahren betreffend des Vermögens des Referenzwertmitglieds beantragt wird oder beantragt wurde, oder (ii) dass ein Insolvenzverfahren in Bezug auf ein Referenzwertmitglied eröffnet wurde, oder (iii) dass das betreffende Referenzwertmitglied die Bestellung eines Verwalters, Insolvenzverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder eines ähnlichen Amtsträgers für ihn oder für sein gesamtes oder nahezu sein gesamtes Vermögen beantragt oder vorbehaltlich der Bestellung eines solchen Amtsträgers ein solches beantragt wird, oder (iv) dass das Insolvenzverfahren mangels Masse abgelehnt wird, oder (v) dass sich das Referenzwertmitglied in Liquidation befindet, sei es infolge eines Insolvenzverfahrens oder einer Entscheidung der Aktionäre oder aus anderen Gründen. Zur Klarstellung sei erwähnt, dass eine Abwicklung und/oder Umstrukturierungsmaßnahmen im Rahmen der Richtlinie über die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten (oder vergleichbarer Rechtsvorschriften von Drittländern, die vorsehen, dass Kreditinstitute einem außerordentlichen Umstrukturierungsverfahren unterzogen werden) nicht als Insolvenzergebnisse betrachtet werden.

Analog zu dem in Abschnitt C.III festgelegten Prozess erfolgt eine außerordentliche Anpassung über eine Periode von drei Handelstagen. An jedem der drei Anpassungstagen werden die aktuellen Gewichte der im Referenzwert befindlichen Basiswerte schrittweise an das jeweilige Zielgewicht der außerordentlichen Anpassung herangeführt. An den drei Anpassungstagen werden die Schlusskurse des vorherigen Handelstages, nach Handelsschluss an der Referenzbörse herangezogen. Falls dieser Tag für mindestens einen Basiswert kein Börsentag ist, so wird der Anpassungstag auf den nächsten Tag, an dem alle Basiswerte aktiv gehandelt werden, verschoben.

Das Referenzwert-Komitee behält sich das Recht vor, vor jeder ordentlichen Anpassung die Sammlung relevanter Schlüsselbegriffe und deren Kombination sowie die Auswahl öffentlicher Textquellen über die Geschäftstätigkeit von Unternehmen anzupassen, sofern dies in Einklang mit dem unter C.I. beschriebenen Ziel des Referenzwertes ist.

## **V. Preise und Berechnungshäufigkeit**

Die ICF BANK AG nimmt die Referenzwertberechnung an jedem Börsenhandelstag der Referenzbörse für die Berechnungstage (Abschnitt F.III.) unter Berücksichtigung der zuletzt festgestellten Preise des Basiswerts vor. Ist während der Berechnungszeit kein aktueller Preis des Basiswerts verfügbar, erfolgt die Berechnung mit dem letzten verfügbaren Preis des Basiswerts.

Referenzwertbestandteile, die nicht in der Referenzwertwährung notieren, werden zum jeweils aktuell gültigen Währungsumrechnungskurs umgerechnet. Dabei wird der veröffentlichte Devisenumrechnungskurs von Bloomberg (BGN) verwendet.

Der Referenzwert wird börsentäglich von der Referenzwert Startzeit bis zur Referenzwert Endzeit (Anhang F.III.) mindestens einmal pro Minute berechnet, es sei denn, es liegen Störungen in der Daten- oder Kursversorgung der ICF BANK AG vor, aufgrund derer aus Sicht der ICF BANK AG der Referenzwert nicht berechnet und/oder veröffentlicht werden kann. Die ICF BANK AG wird die ihr erkennbaren Berichtigungen des Referenzwertes unverzüglich vornehmen.

## D. Berechnung

### I. Berechnungsformel

Der Referenzwert beruht auf der Referenzwertformel von Laspeyres und wird wie folgt berechnet:

$$IC_t = K_T \times \frac{\sum_{i=1}^n p_{i,t} \times q_{i,T} \times c_{i,t}}{\sum_{i=1}^n p_{i,0} \times q_{i,0}} \times Base$$

$$FC_t = Index_{t-1} \times IG \times \frac{d}{D}$$

$$Index_t = IC_t - FC_t$$

Parameter	Definiton
$IC_t$	Indekskomponente zum Zeitpunkt $t$
$FC_t$	Gebührenkomponente zum Zeitpunkt $t$
$d$	Anzahl Tage seit der letzten Neugewichtung
$D$	Anzahl Tage des Jahres (360)
$IG$	Indexgebühr (p.a.) in Prozent
$t$	Berechnungszeitpunkt des Referenzwertes
$T$	Zeitpunkt der letzten Verkettung
$n$	Anzahl der Referenzwertmitglieder im Referenzwert
$c_{i,t}$	Aktueller Korrekturfaktor des Referenzwertmitgliedes $i$ zum Zeitpunkt $t$
$p_{i,t}$	Der in die Referenzwertwährung konvertierte Kurs des Referenzwertmitgliedes $i$ zum Zeitpunkt $t$
$q_{i,T}$	Nominale des Referenzwertmitgliedes $i$ zum Zeitpunkt $T$
$p_{i,0}$	Der in die Referenzwertwährung konvertierte Schlusskurs des Referenzwertmitgliedes $i$ am Handelstag vor der letzten Neugewichtung
$q_{i,0}$	Nominale des Referenzwertmitgliedes $i$ am Handelstag vor der letzten Neugewichtung
$K_T$	Referenzwertspezifischer Verkettungsfaktor ab der letzten Verkettung

<i>Base</i>	Startwert des Referenzwertes
-------------	------------------------------

## II. Gewichtungen

Hinsichtlich der Gewichtung wird auf obige Ausführungen zur Zusammensetzung des Referenzwertes verwiesen.

## III. Referenzwertbereinigungen

Indizes verlangen die zeitgleiche Bereinigung systematischer Kursveränderungen (Kapitalmaßnahmen). Der Referenzwert wird um Nettodividenden, Sonderzahlungen, Kapitalerhöhungen, Bezugsrechte, Splits, Nennwertumstellungen, Kapitalherabsetzungen etc. bereinigt.

Durch dieses Verfahren wird sichergestellt, dass bereits die erste Ex-Notiz sachgerecht in die Referenzwertberechnung eingehen kann.

## IV. Kapitalmaßnahmen

### 1. Ausschüttungen

Für Nettodividenden, Bonifikationen und Sonderzahlungen werden Korrekturfaktoren  $c_{i,t}$  nachfolgender Formel ermittelt:

$$c_{i,t} = \frac{p_{i,t-1}}{p_{i,t-1} - D_{i,t}} \times c_{i,t-1}$$

Parameter	Definition
$c_{i,t-1}$	Korrekturfaktor des Referenzwertmitgliedes $i$ zum Zeitpunkt $t-1$
$D_{i,t}$	Netto-Dividende, Bonus- oder Special-Payment zum Zeitpunkt $t$
$p_{i,t-1}$	Cum Preis des Auszahlenden Referenzwertwertmitgliedes $i$ zum Zeitpunkt $t-1$

### 2. Kapitalerhöhungen

Die Korrekturfaktoren  $c_{i,t}$  werden bei Kapitalerhöhungen (gegen Bareinlagen bzw. aus Gesellschaftsmitteln) wie folgt ermittelt:

$$BR_{i,t-1} = \frac{p_{i,t-1} - p_B - DN}{BV + 1}$$

$$c_{i,t} = \frac{p_{i,t-1}}{p_{i,t-1} - BR_{i,t-1}} \times c_{i,t-1}$$

Parameter	Definition
$p_{i,t-1}$	Letzter Kurs des Referenzwertmitgliedes $i$ zum Zeitpunkt $t-1$
$BR_{i,t-1}$	Rechnerischer Bezugsrechtswert
$p_B$	Bezugspreis
$BV$	Bezugsverhältnis
$DN$	Dividendennachteil

### 3. Kapitalherabsetzungen

Im Falle der vereinfachten Kapitalherabsetzung wird der Korrekturfaktor  $c_{it}$  wie folgt ermittelt:

$$c_{i,t} = \frac{1}{V_{i,t}} \times c_{i,t-1}$$

Parameter	Definition
$V_{i,t}$	Herabsetzungsverhältnis des Referenzwertmitgliedes $i$ wirksam zum Zeitpunkt $t$

#### 4. Nennwertumstellungen

Bei Nennwertumstellungen (bzw. Aktiensplit) wird angenommen, dass sich die Preise im Verhältnis der Nennwerte (bzw. der Anzahl der Aktien) ändern. Der Korrekturfaktor ist dementsprechend:

$$c_{i,t} = \frac{N_{i,t-1}}{N_{i,t}} \times c_{i,t-1}$$

Parameter	Description
$N_{i,t}$	Neuer Nennwert des Referenzwertmitgliedes $i$ (bzw. neue Anzahl)
$N_{i,t-1}$	Alter Nennwert des Referenzwertmitgliedes $i$ (bzw. neue Anzahl)

#### V. Rundungen

Der tägliche Schlussstand des Referenzwertes ist immer auf zwei Dezimalstellen gerundet. Der Anteil des jeweiligen Referenzwertmitgliedes ist auf sechs Dezimalstellen gerundet. Der Börsenhandelspreis des jeweiligen Referenzwertmitgliedes ist auf vier Dezimalstellen gerundet.

#### VI. Verkettungen

Im Falle einer ordentlichen Anpassung wird vor dem Berechnungsstart des Referenzwerts an jedem der drei Anpassungstage eine Verkettung durchgeführt. Die Verkettung erfolgt in mehreren Schritten.

1) Die Kapitalisierung des gesamten Referenzwert wird berechnet:

$$IMC_t = \sum_{i=1}^n \frac{p_{i,t-1}}{x_{i,t-1}} \times q_{i,T} \times c_{i,t-1}$$

2) Für jeden einzelnen Basiswert wird die Kapitalisierung ermittelt:

$$BG_{it} = \frac{\frac{p_{i,t-1}}{x_{i,t-1}} \times q_{iT} \times c_{i,t-1}}{IMC_t}$$

3) Neue Werte für  $p_T$ ,  $x_T$ ,  $K_T$  sowie  $c_{i,t}$  werden festgelegt:

$$p_T = p_{i,t-1}$$

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

$$K_T = \frac{Index_t}{Basis}$$

$$c_{it} = 1$$

4) Die Nominale des jeweiligen Basiswertes wird neu berechnet:

$$q_{iT} = \frac{IMC_t \times \left( BG_{i,t} + \frac{ZG_i - BG_{i,t}}{m} \right)}{\frac{p_T}{x_T}}$$

Parameter	Beschreibung
t	Aktueller Berechnungszeitpunkt des Referenzwert
i	Index eines Referenzwertmitglieds
T	Zeitpunkt der letzten Verkettung
n	Anzahl der Referenzwertmitglieder im Referenzwert
ZG <sub>i</sub>	Zielgewicht des Referenzwertmitgliedes i in Prozent, welches am jeweiligen Selektionstag vor dem Start der ordentlichen Anpassung (siehe Abschnitt C.III.) ermittelt wird. Das Zielgewicht eines Referenzwertmitgliedes, das per Selektion aus dem Referenzwert ausscheidet, ist automatisch 0.
Index <sub>t</sub>	Wert des Referenzwerts zum Zeitpunkt t
c <sub>i,t</sub>	Aktueller Korrekturfaktor des Referenzwertmitgliedes i zum Zeitpunkt t

$p_{i,t}$	Kurs des Referenzwertmitgliedes i zum Zeitpunkt t in der Heimatwährung des Referenzwertmitgliedes
$x_{i,t}$	Wechselkurs zwischen Referenzwertwährung / Währung des Referenzwertmitgliedes i zum Zeitpunkt t
$x_{i,T}$	Wechselkurs zwischen Referenzwertwährung / Währung des Referenzwertmitgliedes i am Handelstag vor dem letzten Anpassungstag ermittelt über das Bloomberg BFIX von 22:00 Uhr MEZ.
$q_{i,T}$	Nominale des Referenzwertmitgliedes i am Handelstag des aktuellen Anpassungstages
$m$	Anzahl der restlichen Tage bis zum Abschluss der ordentlichen Anpassung
$K_T$	Referenzwertspezifischer Verkettungsfaktor seit dem letzten Anpassungstag
<b>Basis</b>	Startwert des Referenzwert



## E. Schlussbestimmungen

Die ICF BANK AG übernimmt weder eine Zusicherung noch eine Gewährleistung für die Fehlerfreiheit des Referenzwertes und der für die Zusammensetzung und Berechnung maßgeblichen Parameter, noch übernimmt sie die Haftung für Schäden, die auf einer fehlerhaften Bildung oder Berechnung des Referenzwertes oder der sonstigen Kennziffern beruhen. Eine Verpflichtung der ICF BANK AG gegenüber Dritten, einschließlich Investoren und/oder Finanzintermediären, auf etwaige Fehler oder Unvollständigkeiten des Referenzwertes hinzuweisen, besteht nicht.

Die ICF BANK AG ist alleinige Inhaberin sämtlicher Rechte in Bezug auf die Berechnungsmethodik dieses Referenzwertes. Ihre Nutzung erfolgt auf der Grundlage einer Lizenzvereinbarung zwischen der ICF BANK AG und ihren Kunden. Diese Lizenzvereinbarung enthält nähere Bestimmungen für den Umfang der Lizenz durch Dritte (z.B. Banken, Börsen, Asset Manager).

Die ICF BANK AG veröffentlicht den Referenzwert auf ihrer Internetseite [www.icf-markets.de](http://www.icf-markets.de). Die Veröffentlichung stellt weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung der ICF BANK AG dar, ein Finanzprodukt zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten. Insbesondere liegt auch in der Zusammensetzung und Berechnung des Referenzwertes keinerlei Empfehlung der ICF BANK AG zum Kauf oder Verkauf eines, mehrerer oder aller Referenzwertmitglieder. Die Informationen stellen keine Anlagestrategieempfehlungen im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 oder Anlageempfehlungen im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 dar.

Impressum / Ansprechpartner

ICF BANK AG

Wertpapierhandelsbank

Kaiserstrasse 1

60311 Frankfurt am Main

[customized.indizes@icfbank.de](mailto:customized.indizes@icfbank.de)

Telefon +49 69 92877 0

## F. Anhang

### I. Basiswert Tabelle

Basiswert	ISIN	Gewichtung	Börse	Veröffentlichung	Internet
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	4%	Xetra®	LIN GY Equity	<a href="https://www.xetra.com">https://www.xetra.com</a>
ENGIE	FR0010208488	4%	EN Paris	ENGI FP Equity	<a href="https://www.euronext.com">https://www.euronext.com</a>
UMICORE	BE0974320526	4%	EN Brussels	UMI BB Equity	<a href="https://www.euronext.com">https://www.euronext.com</a>
JOHNSON MATTHEY	GB00BZ4BQC70	4%	LSE	JMAT LN Equity	<a href="https://www.londonstockexchange.com/">https://www.londonstockexchange.com/</a>
BALLARD POWER	CA0585861085	4%	TSX	BLDP CN Equity	<a href="https://www.tsx.com">https://www.tsx.com</a>
JTEKT CORP	JP3292200007	4%	Tokio	6473 JP Equity	<a href="https://www.jpix.co.jp/english/">https://www.jpix.co.jp/english/</a>
NEL ASA	NO0010081235	4%	Oslo Bors	NEL NO Equity	<a href="https://www.euronext.com/nb/markets/oslo">https://www.euronext.com/nb/markets/oslo</a>
ITM POWER PLC	GB00B0130H42	4%	LSE	ITM LN Equity	<a href="https://www.londonstockexchange.com/">https://www.londonstockexchange.com/</a>
CERES POWER HOLD	GB00BG5KQW09	4%	LSE	CWR LN Equity	<a href="https://www.londonstockexchange.com/">https://www.londonstockexchange.com/</a>
POWERCELL SWEDEN	SE0006425815	4%	Nasdaq OMX	PCELL SS Equity	<a href="http://www.nasdaqomxnordic.com/">http://www.nasdaqomxnordic.com/</a>
ELRINGKLINGER AG	DE0007856023	4%	Xetra®	ZIL2 GY Equity	<a href="https://www.xetra.com">https://www.xetra.com</a>
HEXAGON PURUS AS	NO0010904923	4%	Nasdaq OMX	HPUR NO Equity	<a href="http://www.nasdaqomxnordic.com/">http://www.nasdaqomxnordic.com/</a>
MCPHY ENERGY SA	FR0011742329	4%	EN Paris	MCPHY FP Equity	<a href="https://www.euronext.com">https://www.euronext.com</a>
HEXAGON COMPOSIT	NO0003067902	4%	Oslo Bors	HEX NO Equity	<a href="http://www.nasdaqomxnordic.com/">http://www.nasdaqomxnordic.com/</a>
EVERFUEL A/S	DK0061414711	4%	TSX	EFUEL NO Equity	<a href="https://www.tsx.com">https://www.tsx.com</a>
AFC ENERGY PLC	GB00B18S7B29	4%	Xetra®	AFC LN Equity	<a href="https://www.xetra.com">https://www.xetra.com</a>
XEBEC ADSORPTION	CA9838911027	4%	LSE	XBC CN Equity	<a href="https://www.londonstockexchange.com/">https://www.londonstockexchange.com/</a>
PROTON MOTOR POW	GB00B140Y116	4%	Oslo Bors	PPS LN Equity	<a href="https://www.euronext.com/nb/markets/oslo">https://www.euronext.com/nb/markets/oslo</a>
SFC ENERGY AG-BR	DE0007568578	4%	Xetra®	F3C GY Equity	<a href="https://www.xetra.com">https://www.xetra.com</a>
ILIKA PLC	GB00B608Z994	4%	LSE	IKA LN Equity	<a href="https://www.londonstockexchange.com/">https://www.londonstockexchange.com/</a>
CELL IMPACT AB	SE0005003217	4%	Nasdaq OMX	CIB SS Equity	<a href="https://www.londonstockexchange.com/">https://www.londonstockexchange.com/</a>
POWERHOUSE ENERG	GB00B4WQVY43	4%	LSE	PHE LN Equity	<a href="https://www.londonstockexchange.com/">https://www.londonstockexchange.com/</a>
TANAKA CHEMICAL	JP3468810001	4%	Xetra®	4080 JP Equity	<a href="https://www.xetra.com">https://www.xetra.com</a>
DENSO CORP	JP3551500006	4%	Tokio	6902 JP Equity	<a href="https://www.jpix.co.jp/english/">https://www.jpix.co.jp/english/</a>
VARTA AG	DE000A0TGJ55	4%	Xetra®	VAR1 GY Equity	<a href="https://www.xetra.com">https://www.xetra.com</a>

## II. Referenzwert Parameter

Referenzwert	ISIN	RIC	RW-Währung	Wirkung	Hebel
Hydrogen Select Index (Net Return) (EUR)	DE000A2QPA54	.ICFHYDROGENSELECT	EUR	Long	1

## III. Referenzwert Handelsparameter

Referenzwert	ISIN	Referenzwert				Referenz	Basiswert	Ref.-Börse für die	Gebührensatz IG
		Start Datum	Startwert	Startzeit (MEZ)	Endzeit (MEZ)	Börse	Fixing Preis	Berechnungstage	
Hydrogen Select Index (Net Return) (EUR)	DE000A2QPA54	03.03.2021	1000	09:00	22:00	Vgl. F.I.	Schlusskurs	Xetra® II	1.3%

#### **IV. Definitionen**

<b>Administrator</b>	Person, die die Kontrolle über die Bereitstellung eines Referenzwerts ausübt (ICF BANK AG)
<b>Basiswert</b>	jeweiliges Finanzinstrument dessen Kurswert Berechnungsgrundlage für den Referenzwert ist
<b>Hebel oder Faktor</b>	Multiplikator für die Veränderung des Basiswertes
Heimatbörse	Börse des primären Listings einer Aktiengesellschaft
<b>Index</b>	öffentlich zugängliche Zahl, die anhand einer Berechnungsmethodik auf der Grundlage von Basiswerten bestimmt wird
<b>Long</b>	positive Korrelation des Referenzwerts mit der Wertentwicklung des Basiswerts (Partizipation ist positiv, wenn der Basiswert steigt und negativ wenn der Basiswert fällt)
<b>Referenzwert</b>	Index, auf den ein Finanzinstrument oder Finanzkontrakt Bezug nimmt, um einen zahlbaren Betrag oder den Wert eines Finanzinstruments zu bestimmen
<b>Referenzwert-Komitee</b>	Gremium der ICF BANK AG, das über die Berechnung, Zusammensetzung und mögliche Veränderungen des Referenzwerts entscheidet
<b>Referenzwert-Währung</b>	Währung des jeweils bereitgestellten Referenzwerts nach Maßgabe der Referenzwert Parameter Tabelle
<b>Startwert</b>	Wert mit dem der Referenzwert an seinem ersten Berechnungstag startet bzw. dann nach jeder neuen Verkettung
<b>Verkettung</b>	Grundlage für die Berechnung des Referenzwertes ist die Veränderung des Basiswertes gegenüber dem letzten Verkettungszeitpunkt
<b>Verkettungskurs</b>	Kurs des Basiswertes zum Verkettungszeitpunkt
<b>Verkettungszeitpunkt</b>	Zeitpunkt zu dem der Verkettungskurs ermittelt wird



## **Benchmark documentation**

### **Hydrogen Select Index (Net Return) (EUR)**

**Version 1.0**

*Version: 04/06/2021*

## Table of contents

<b>A. General provisions</b>	<b>4</b>
<b>B. Benchmark statement</b>	<b>4</b>
I. <i>Setting and review</i>	4
II. <i>Input data and determination</i>	5
III. <i>Control of input data</i>	5
IV. <i>Change to the benchmark</i>	5
V. <i>Market disruption and errors</i>	6
<b>C. Functioning of the benchmark</b>	<b>7</b>
I. <i>Benchmark composition</i>	7
II. <i>Selection and weighting of the benchmark members</i>	7
III. <i>Ordinary adjustment</i>	8
IV. <i>Extraordinary adjustment</i>	9
V. <i>Prices and frequency of calculation</i>	10
<b>D. Calculation</b>	<b>11</b>
I. <i>Calculation formula</i>	11
II. <i>Weightings</i>	12
III. <i>Benchmark adjustments</i>	12
IV. <i>Corporate actions</i>	12
1. <i>Amounts distributed</i>	12
2. <i>Capital increases</i>	13

3.	Capital write-downs.....	13
4.	Par value conversions .....	14
V.	<i>Roundings</i> .....	14
VI.	<i>Chaining</i> .....	14
<b>E.</b>	<b>Final Provisions</b> .....	<b>17</b>
<b>F.</b>	<b>Appendix</b> .....	<b>18</b>
I.	<i>Table of underlying instruments</i> .....	18
II.	<i>Benchmark parameters</i> .....	19
III.	<i>Benchmark trading parameters</i> .....	19
IV.	<i>Definitions</i> .....	20

## **A. General provisions**

ICF BANK AG Wertpapierhandelsbank (ICF BANK AG) is registered as a benchmark administrator in accordance with Article 34 of the EU benchmark regulation (Regulation (EU) 2016/1011, hereinafter “**BMR**”) with the ESMA (European Securities and Markets Authority). ICF BANK AG is solely responsible for the provision of the benchmark. Customers (e.g. certificate issuers) and their employees are not involved in any way in the benchmark provision procedures.

Besides the required regulatory statements pursuant to Article 27 and 28 BMR (the so-called “**Benchmark Statement**”, see section B), this document contains further information relating to the calculation methodology and the functioning of the benchmark (sections C and D).

The Hydrogen Select Index (Net Return) (EUR) (hereinafter “**Benchmark**”) was first published on 03/03/2021 (the current underlying instruments can be found in the appendix under section F.I.). The benchmark is calculated in points. One point is equivalent to one unit of the benchmark currency. On each calculation day, ICF BANK AG publishes the current daily calculation level and any changes in benchmark composition on its website.

This document represents the English translation of the original benchmark documentation in German. In the event of inconsistencies or ambiguities between the various language versions, the German version shall prevail.

## **B. Benchmark Statement**

In accordance with Article 27 and 28 BMR, ICF BANK AG has laid down the following methodology to ensure the reliability and integrity of the Benchmark.

A definition of all the key terms relevant to the Benchmark is attached to this document as an appendix (section F.IV.).

## **I. Setting and review**

This benchmark methodology was set by the relevant benchmark committee of the *Customizes Indices department* responsible for the respective benchmark category. ICF BANK AG reviews this methodology with each change to the benchmark composition or the calculation methodology. In accordance with an internal process description, this review is carried out at least every two years by the relevant benchmark committee.

In accordance with this methodology, ICF BANK AG has no degree of judgement or discretion as regards determination of the Benchmark.

This Benchmark represents the market or economic reality and measures exclusively the performance of the parameters described in this Benchmark Statement, i.e. the development in prices of the underlying instruments specified in the appendix (Section F.I.).



## **II. Input data and determination**

For the calculation of the Benchmark, ICF BANK AG uses input data on financial instruments that originate from a regulated market within the meaning of Article 4 (1) no. 24 in combination with No. 21 MIFID II (Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15/05/2014).

This input data is based on actual transaction data. ICF BANK AG has no degree of discretion or judgement with regard to determination of the input data. The benchmarks for this family of benchmarks are benchmarks from regulated data.

On its website ([www.icf-markets.de](http://www.icf-markets.de)), ICF BANK AG publishes general guidelines on input data containing a description of the data sources and their regulatory classification.

## **III. Control of input data**

Before providing a benchmark, the integrity and accuracy of the data sources used is thoroughly checked. All input data is subject to price data control by *ICF BANK AG in-house monitoring and validation system Customized Indices*, which monitors the reliability of the input data. For this purpose, control software checks the price data stream for each financial instrument underlying the benchmark or each underlying instrument (the so-called “heartbeat”).

If the price data do not change over an appropriate period individually specified for the benchmark, the input data is also checked manually by the department Customized Indices. If the price data stream is interrupted for a significant period despite liquid trading in the financial instrument or underlying instrument concerned and ICF BANK AG is unable to obtain price data for the financial instrument or underlying instrument from other price data providers in a timely manner, the provision of the benchmark is ceased temporarily.

## **IV. Change to the Benchmark**

Market changes over which ICF BANK AG has no influence may require a change to the benchmark methodology. This is the case in particular if trading in an underlying financial instrument or underlying instrument is discontinued due to long-term delisting or if market liquidity in the financial instrument or underlying instrument concerned is significantly reduced (material change).

Each material change to the Benchmark is made on the basis of a decision by the benchmark committee. ICF BANK AG records the reason and circumstances of a change electronically. It informs the licensee of the change made and updates this Benchmark Statement.

Factors, including external factors beyond the control of ICF BANK AG, may necessitate changes to the methodology of the Benchmark or its cessation. ICF BANK AG advises users that changes to or cessation of the Benchmark may have an impairment on the financial contracts and financial instruments that reference the Benchmark.

## **V. Market disruption and errors**

The Benchmark is provided as long as the volume and quality of input data enable the Benchmark to be determined accurately and reliably.

This is the case if the input data is based on liquid trading in the underlying financial instrument (active market) – provided that the data concerned relates to financial instruments and is contributed entirely and directly from a trading venue. For these purposes, an active market is present if, when taking into account the size and normal liquidity of the market, the price determination in the financial instruments is not disrupted for a significant period and the current trading volume does not fall significantly below the average trading volume in the financial instrument concerned.

If trading in a financial instrument does not meet these requirements, and if the financial instrument in the Benchmark has particular weighting (market disruption), then ICF BANK AG may suspend provision of the Benchmark at its reasonable discretion for the duration of the market disruption. In this case, it shall inform the customer concerned of the circumstances and of the underlying considerations.

If the input data of a financial instrument are recurrently not based on an active market for a significant period, or if they are otherwise inaccurate or unreliable (stress phase), ICF BANK AG shall undertake to change the composition of the Benchmark with the consent of the customers concerned based on the decision of the respective benchmark committee to be taken at the discretion of the committee.

Should ICF BANK AG establish that errors have occurred despite careful monitoring and reviewing of the input data and despite adherence to the principles laid down for determining the Benchmark in accordance with this methodology, the responsible benchmark committee shall decide at its discretion, after carefully checking the issues and the potential consequences for customers, whether redetermination of the Benchmark is necessary.

## **C. Functioning of the Benchmark**

### **I. Benchmark composition**

The Hydrogen Select Index (Net Return) (EUR) tracks the performance of the shares of up to 25 companies outside of the USA operating in the area of the development of production of (green) hydrogen, hydrogen drives, fuel cells and vehicle batteries.

The definition of the selection universe and, consequently, the selection of benchmark components is based on a clearly quantifiable set of rules. The benchmark committee is responsible for the monitoring and the execution of implementation in accordance with the rules. It is not possible for the benchmark committee or a member of the benchmark committee to influence the benchmark composition in a manner not compliant with the rules.

### **II. Selection and weighting of the benchmark members**

The selection universe comprises all shares which meet the following criteria:

- Primary listing in Canada, Japan or Western Europe;
- Company is not headquartered in the USA;
- Company operates in the following sectors: alternative fuels, automotive manufacturers and suppliers, renewable energy providers, electronic components, speciality chemicals, mechanical engineering (specialist & industrial), metal processing and utilities;
- Market capitalisation of at least EUR 150 million; and
- Average daily trading volume over three months of at least EUR 200,000.

If a company has several share classes listed, then in each case only the most liquid class will be considered for the selection.

In order to determine the relevance of a company for the benchmark, descriptions of business activity available from public sources are searched for key words. Using key terms or a combination of several terms, a share may be identified as relevant to the benchmark (positive match) or not relevant (negative match). Only shares that have at least one positive and also no negative matches are considered for further selection. A negative match always results in a share being disqualified for inclusion in the benchmark.

The final selection then takes place in two stages:

Stage 1: 90% (rounded up to integers) of a maximum of 25 shares will be selected from the segments of development and production of hydrogen, hydrogen drives and fuel cells. For this purpose, all relevant shares (see section about key terms) are sorted in descending order by market capitalisation. In each case the share with the largest market capitalisation is removed from the list and included as a benchmark member until the maximum number of 23 shares has been selected for the Benchmark.

Stage 2: 10% (rounded down to integers; rounded up to integers if 23 shares were not selected in stage 1) of the maximum of 25 shares are selected from the vehicle battery manufacturing segment (sectors: automotive and electronic components). For this purpose, all relevant shares (see section about key words) are sorted in descending order by market capitalisation. In each case the share with the largest market capitalisation is removed from the list and included as a benchmark member until the maximum number of 25 benchmark members has been reached.

The benchmark must not contain any shares of companies headquartered in the USA.

All benchmark members are weighted equally at the start time of the benchmark.

Only prices determined on the company's domestic exchange are used for calculation of the Benchmark. The last-traded price of the respective underlying instrument relevant to the calculation interval shall be used for the calculation of the Benchmark.

At the start of the calculation, the Benchmark shall contain the benchmark members specified in the appendix under section F.I. with the weighting shown there. This table is updated with every ordinary or extraordinary adjustment (rebalancing).

### **III. Ordinary adjustment**

The composition is reviewed every six months, three trading days prior to the second trading day according to the Deutsche Börse AG Xetra® trading calendar for the months of June and December and is selected and weighted in accordance with C.II. A trading day is each trading day in accordance with the Deutsche Börse AG Xetra® trading calendar. The benchmark is adjusted to the new composition every six months over 3 trading days (adjustment days) beginning in each case with the second trading day of the months of June and December (initially starting on the date in June 2021). If this day is not a trading day, the adjustment is made on the trading day before this. If differing public holiday regulations apply between the reference exchanges of the benchmark members, then the key day for fixing the final price of the individual benchmark members is always the trading day on which the respective stock markets of all benchmark members are still open and the corresponding securities are still being traded. On each of the three adjustment days, the current weightings of the underlying instruments in the benchmark are gradually

moved to the respective target weighting of the ordinary adjustment. On the three adjustment days, the closing prices of the previous trading day following the close of trading on the reference exchange, are used for the extraordinary adjustment.

If this day is not a trading day on which the exchange is open for at least one underlying instrument, then the adjustment day is deferred to the subsequent day on which all underlying instruments are actively traded.

The formula for each of the three adjustment days can be found in section D.VI.

#### **IV. Extraordinary adjustment**

If one of the benchmark members has been taken over by another company, the trading volume on the domestic exchange is too low - as described under C.II., insolvency proceedings<sup>1</sup> have been initiated for a benchmark member, or the shares of a company are no longer be traded, then the weighting of the respective company is divided equally across the remaining benchmark members.

If a company relocates the company headquarters (Bloomberg-Feld COUNTRY\_OF\_INCORPORATION) to the USA or another event occurs with the result that the Benchmark as a result of the membership of this underlying instrument falls under the regulations on US withholding tax in accordance with Section 871(m) Internal Revenue Services regulation (<https://www.irs.gov/>), then the underlying instrument can be removed from the Benchmark by means of an extraordinary adjustment. The weighting of the underlying instrument removed is then distributed equally over the other underlying instruments.

Analogous to the process defined in Section C.III, an extraordinary adjustment is made over a period of three trading days. On each of the three adjustment days, the current weightings of the underlying instruments in the benchmark are gradually moved to the respective target weighting of the extraordinary adjustment. On the three adjustment days, the closing prices of the previous trading day following the close of trading on the reference exchange are used. If this day is not a trading day

---

<sup>1</sup>Insolvency proceedings refers to any applicable insolvency, bankruptcy, dissolution, liquidation or winding up proceedings or similar proceedings regarding the assets of a company; this is deemed to have occurred when ICF Bank AG has been informed in writing or by public notice (other than by entry in a register) by the company or by a relevant national authority or court, that (i) insolvency proceedings concerning the assets of the benchmark member are being applied for or have been applied for, or (ii) insolvency proceedings have been initiated regarding a benchmark member, or (iii) that the benchmark member concerned has requested that an administrator, liquidator, receiver, custodian or similar official be appointed on its behalf or for its entire assets or virtually its entire assets, or such a request has been made subject to the appointment of such an official, or (iv) that the insolvency proceedings are refused due to a lack of insolvent assets or (v) that the benchmark member is in liquidation whether as a result of an insolvency procedure, or a shareholder decision or for other reasons. For avoidance of doubt, it should be mentioned that winding up and or restructuring measures in the context of the directive on recovery and winding up of credit institutions (or comparable legal regulations of third countries which provide that credit institutions are subject to extraordinary restructuring procedures) shall not be regarded as insolvency events.

on which the exchange is open for at least one underlying instrument, then the adjustment day is deferred to the subsequent day on which all underlying instruments are actively traded.

The benchmark committee reserves the right to adjust the collection of relevant key terms and their combination, as well as the selection of public text sources on the business activity of companies prior to any ordinary adjustment, provided that this is consistent with the aim of the benchmark described under C.I.

## **V. Prices and frequency of calculation**

ICF BANK AG calculates the benchmark on each exchange trading day of the reference exchange for the calculation days (Section F.III.) taking into account the most recently determined prices of the underlying instrument. If no current price of the underlying instrument is available during the calculation period, then the calculation takes place using the most recently available price of the underlying instrument.

Benchmark components not quoted in the benchmark currency are converted in each case at the currently valid currency conversion rate. The currency conversion rate published by Bloomberg (BGN) is used for this.

On each stock exchange trading day, the benchmark is calculated at least once per minute from the benchmark starting time to the benchmark end time (appendix F.III) unless there are disruptions in the supply of ICF BANK AG's data or prices, as a result of which, in the view of ICF BANK AG, the benchmark cannot be calculated or published. ICF BANK AG will immediately make any adjustments to the benchmark which it identifies.

## D. Calculation

### I. Calculation formula

The benchmark is based on a Laspeyres benchmark formula and is calculated as follows:

$$IC_t = K_T \times \frac{\sum_{i=1}^n p_{i,t} \times q_{i,T} \times c_{i,t}}{\sum_{i=1}^n p_{i,0} \times q_{i,0}} \times Base$$

$$FC_t = Index_{t-1} \times IG \times \frac{d}{D}$$

$$Index_t = IC_t - FC_t$$

Parameter	Definition
$IC_t$	Index component at time $t$
$FC_t$	Charge component at time $t$
$d$	Number of days since last re-weighting
$D$	Number of days in the year (360)
$IG$	Index calculation fee (p.a.) in percent
$t$	Benchmark calculation time
$T$	Time of last chaining
$n$	Number of benchmark members in the benchmark
$c_{i,t}$	Current correction factor of the benchmark member $i$ at time $t$
$p_{i,t}$	Price of benchmark member converted into benchmark currency $i$ at time $t$
$q_{i,T}$	Nominal value of benchmark member $i$ at time $T$
$p_{i,0}$	Final price of the benchmark member $i$ converted into benchmark currency on the trading day prior to last rebalancing
$q_{i,0}$	Nominal value of benchmark member $i$ on trading day prior to last re-weighting
$K_T$	Benchmark-specific chaining factor from last chaining
$Base$	Starting value of benchmark

## II. Weightings

Please refer to the above explanations on the composition of the benchmark regarding the weighting.

## III. Benchmark adjustments

Indices require simultaneous adjustment for systematic price changes (corporate actions). The benchmark is adjusted, for instance, for net dividends, special payments, capital increases, rights issue, splits, par value conversions, capital write-downs.

This procedure ensures that the initial ex-quotation can be included in the benchmark calculation in the proper manner.

## IV. Corporate actions

### 1. Amounts distributed

For net dividends, bonuses and special payments, correction factors  $c_{it}$  are determined using the following formula:

$$c_{i,t} = \frac{p_{i,t-1}}{p_{i,t-1} - D_{i,t}} \times c_{i,t-1}$$

Parameter	Definition
$c_{i,t-1}$	Correction factor of the benchmark member $i$ at time $t-1$
$D_{i,t}$	Net dividends, bonuses or special payments at time $t$
$p_{i,t-1}$	Cum price of the paying benchmark member $i$ at time $t-1$



## 2. Capital increases

The correction factors  $c_{i,t}$  are determined in the case of capital increases (for cash contributions or from company financial resources) as follows:

$$BR_{i,t-1} = \frac{p_{i,t-1} - p_B - DN}{BV + 1}$$

$$c_{i,t} = \frac{p_{i,t-1}}{p_{i,t-1} - BR_{i,t-1}} \times c_{i,t-1}$$

Parameter	Definition
$p_{i,t-1}$	Closing price of benchmark member $i$ at time $t-1$
$BR_{i,t-1}$	Calculated value of rights issue
$p_B$	Price of rights issue
$BV$	Subscription ratio
$DN$	Dividend disadvantage

## 3. Capital write-downs

In the case of a simplified capital write-down, the correction factor  $c_{i,t}$  is determined as follows:

$$c_{i,t} = \frac{1}{V_{i,t}} \times c_{i,t-1}$$

Parameter	Definition
$V_{i,t}$	Write-down ratio of benchmark member $i$ at valid at time $t$

#### 4. Par value conversions

For par value conversions (or share splits) it is assumed that the prices change in the ratio of the par values (or the number of shares). The correction factor is therefore:

$$c_{i,t} = \frac{N_{i,t-1}}{N_{i,t}} \times c_{i,t-1}$$

Parameter	Description
$N_{i,t}$	New par value of benchmark member $i$ (or new number)
$N_{i,t-1}$	Old par value of benchmark member $i$ (or new number)

#### V. Roundings

The daily closing level of the benchmark is always rounded to two decimal places. The respective benchmark member's proportion is rounded to six decimal places. The stock exchange trading price of the respective benchmark member is rounded to four decimal places.

#### VI. Chaining

In the case of an ordinary adjustment, chaining is performed on each of the three adjustment days prior to the start of calculating the benchmark. The chaining takes place in several stages.

1) The capitalisation of the entire benchmark is calculated:

$$IMC_t = \sum_{i=1}^n \frac{p_{i,t-1}}{x_{i,t-1}} \times q_{i,T} \times c_{i,t-1}$$

2) The capitalisation is determined for each individual underlying instrument:

$$BG_{it} = \frac{\frac{p_{i,t-1}}{x_{i,t-1}} \times q_{iT} \times c_{i,t-1}}{IMC_t}$$

3) New values for  $p_T$ ,  $x_T$ ,  $K_T$  and  $c_{i,t}$  are determined:

$$p_T = p_{i,t-1}$$

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

$$K_T = \frac{Index_t}{Basis}$$

$$c_{it} = 1$$

4) The nominal value of the respective underlying instrument is recalculated.

$$q_{iT} = \frac{IMC_t \times \left( BG_{i,t} + \frac{ZG_i - BG_{i,t}}{m} \right)}{\frac{p_T}{x_T}}$$

Parameter	Description
t	Current calculation time of the benchmark
i	Benchmark member index
T	Time of last chaining
n	Number of benchmark members in the benchmark
ZG <sub>i</sub>	Target weighting of the benchmark member i in percent which is determined on the respective selection day prior to the start of the ordinary adjustment (see section C.III). The target weighting of a benchmark member that drops out of the benchmark via selection, is automatically 0.
Index <sub>t</sub>	Value of the benchmark at time t
C <sub>i,t</sub>	Current correction factor of the benchmark member i at time t

$p_{i,t}$	Price of the benchmark member $i$ at time $t$ in the domestic currency of the benchmark member
$x_{i,t}$	Exchange rate between the benchmark currency / currency of benchmark member $i$ at time $t$
$x_{i,T}$	Exchange rate between the benchmark currency / currency of benchmark member $i$ on the trading day prior to the final adjustment day determined via the Bloomberg BFIX from 22.00 CET.
$q_{i,T}$	Nominal value of benchmark member $i$ on trading day of the current adjustment day
$m$	Number of remaining days until conclusion of the ordinary adjustment
$K_T$	Benchmark-specific chaining factor since the last adjustment day
<b>Basis</b>	Starting value of benchmark

## E. Final Provisions

ICF BANK AG provide neither the assurance nor guarantee that the benchmark and the relevant parameters used for the composition and calculation are free from errors, nor do they accept liability for damages due to incorrect formation or calculation of the benchmark or other indicators. There is no obligation on the part of ICF BANK AG with respect to third parties including investors and/or financial intermediates to make reference to any errors or the incompleteness of the benchmark.

ICF BANK AG is the sole owner of all rights in relation to the calculation methodology of this benchmark. It is used on the basis of a licence agreement between ICF BANK AG and its customers. The licence agreement contains more detailed provisions regarding the scope of the licence for third parties (e.g. Banks, stock exchanges, asset managers).

ICF BANK AG publishes the benchmark on its website [www.icf-markets.de](http://www.icf-markets.de). The publication constitutes neither investment advice nor a recommendation of ICF BANK AG to buy, sell or hold a financial product. In particular, the composition and calculation of the benchmark does not constitute any recommendation whatsoever on the part of ICF BANK AG for the buying or selling of one, several or all of the benchmark members. The information does not constitute an investment strategy recommendation within the meaning of Article 3 (1) no. 34 of Regulation (EU) no. 596/2014, or an investment recommendation within the meaning of Article 3 (1) no. 35 of Regulation (EU) no. 596/2014.

Legal notice / Contact partner

ICF BANK AG  
Wertpapierhandelsbank  
Kaiserstrasse 1  
60311 Frankfurt am Main

[customized.indizes@icfbank.de](mailto:customized.indizes@icfbank.de)

Telephone: +49 69 92877 0

## F. Appendix

### I. Table of underlying instruments

Underlying	ISIN	Weight (%)	Exchange	Publication	Internet
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	4%	Xetra®	LIN GY Equity	<a href="https://www.xetra.com">https://www.xetra.com</a>
ENGIE	FR0010208488	4%	EN Paris	ENGI FP Equity	<a href="https://www.euronext.com">https://www.euronext.com</a>
UMICORE	BE0974320526	4%	EN Brussels	UMI BB Equity	<a href="https://www.euronext.com">https://www.euronext.com</a>
JOHNSON MATTHEY	GB00BZ4BQC70	4%	LSE	JMAT LN Equity	<a href="https://www.londonstockexchange.com/">https://www.londonstockexchange.com/</a>
BALLARD POWER	CA0585861085	4%	TSX	BLDP CN Equity	<a href="https://www.tsx.com">https://www.tsx.com</a>
JTEKT CORP	JP3292200007	4%	Tokio	6473 JP Equity	<a href="https://www.jpix.co.jp/english/">https://www.jpix.co.jp/english/</a>
NEL ASA	NO0010081235	4%	Nasdaq OMX Nordic	NEL NO Equity	<a href="https://www.euronext.com/nb/markets/oslo">https://www.euronext.com/nb/markets/oslo</a>
ITM POWER PLC	GB00B0130H42	4%	LSE	ITM LN Equity	<a href="https://www.londonstockexchange.com/">https://www.londonstockexchange.com/</a>
CERES POWER HOLD	GB00BG5KQW09	4%	LSE	CWR LN Equity	<a href="https://www.londonstockexchange.com/">https://www.londonstockexchange.com/</a>
POWERCELL SWEDEN	SE0006425815	4%	Nasdaq OMX Nordic	PCCELL SS Equity	<a href="http://www.nasdaqomxnordic.com/">http://www.nasdaqomxnordic.com/</a>
ELRINGKLINGER AG	DE0007856023	4%	Xetra®	ZIL2 GY Equity	<a href="https://www.xetra.com">https://www.xetra.com</a>
HEXAGON PURUS AS	NO0010904923	4%	Nasdaq OMX Nordic	HPUR NO Equity	<a href="http://www.nasdaqomxnordic.com/">http://www.nasdaqomxnordic.com/</a>
MCPHY ENERGY SA	FR0011742329	4%	EN Paris	MCPHY FP Equity	<a href="https://www.euronext.com">https://www.euronext.com</a>
HEXAGON COMPOSIT	NO0003067902	4%	Nasdaq OMX Nordic	HEX NO Equity	<a href="http://www.nasdaqomxnordic.com/">http://www.nasdaqomxnordic.com/</a>
EVERFUEL A/S	DK0061414711	4%	TSX	EFUEL NO Equity	<a href="https://www.tsx.com">https://www.tsx.com</a>
AFC ENERGY PLC	GB00B18S7B29	4%	Xetra®	AFC LN Equity	<a href="https://www.xetra.com">https://www.xetra.com</a>
XEBEC ADSORPTION	CA9838911027	4%	LSE	XBC CN Equity	<a href="https://www.londonstockexchange.com/">https://www.londonstockexchange.com/</a>
PROTON MOTOR POW	GB00B140Y116	4%	Nasdaq OMX Nordic	PPS LN Equity	<a href="https://www.euronext.com/nb/markets/oslo">https://www.euronext.com/nb/markets/oslo</a>
SFC ENERGY AG-BR	DE0007568578	4%	Xetra®	F3C GY Equity	<a href="https://www.xetra.com">https://www.xetra.com</a>
ILIKA PLC	GB00B608Z994	4%	LSE	IKA LN Equity	<a href="https://www.londonstockexchange.com/">https://www.londonstockexchange.com/</a>
CELL IMPACT AB	SE0005003217	4%	Nasdaq OMX Nordic	CIB SS Equity	<a href="http://www.nasdaqomxnordic.com/">http://www.nasdaqomxnordic.com/</a>
POWERHOUSE ENER	GB00B4WQVY43	4%	LSE	PHE LN Equity	<a href="https://www.londonstockexchange.com/">https://www.londonstockexchange.com/</a>
TANAKA CHEMICAL	JP3468810001	4%	Tokio	4080 JP Equity	<a href="https://www.jpix.co.jp/english/">https://www.jpix.co.jp/english/</a>
DENSO CORP	JP3551500006	4%	Tokio	6902 JP Equity	<a href="https://www.jpix.co.jp/english/">https://www.jpix.co.jp/english/</a>
VARTA AG	DE000A0TGJ55	4%	Xetra®	VAR1 GY Equity	<a href="https://www.xetra.com">https://www.xetra.com</a>

## II. Benchmark parameters

Benchmark	ISIN	RIC	BM currency	Effect	Leverage
Hydrogen Select Index (Net Return) (EUR)	DE000A2QPA54	.ICFHYDROGENSELECT	EUR	Long	1

## III. Benchmark trading parameters

Benchmark	ISIN	Benchmark				Ref.	Underling instrument	Ref. exchange for the	Index calc. fee
		Start date	Start value	Start time (CET)	End time (CET)	Exch.	Fixing price	Calculation days	
Hydrogen Select Index (Net Return) (EUR)	DE000A2QPA54	03.03.2021	1000	09:00	22:00	s.. F.I.	Closing	Xetra® II	1.3%

#### **IV. Definitions**

<b>Administrator</b>	Person who exercises control over provision of a benchmark (ICF BANK AG)
<b>Underlying instrument</b>	Respective financial instrument whose market value is the basis for calculating the benchmark
<b>Lever or factor</b>	Multiplier for the change of the underlying instrument
<b>Index</b>	Publicly available figure which is determined using calculation methodology based on underlying instruments
<b>Long</b>	Positive correlation of the benchmark with the performance of the underlying instrument (participation is positive if the underlying instrument increases and negative if the underlying instrument falls)
<b>Benchmark</b>	Index to which a financial instrument or financial contract refers in order to determine an amount payable or the value of a financial instrument.
<b>Benchmark committee</b>	Body of ICF BANK AG which decides on the calculation, composition and possible changes to the benchmark
<b>Benchmark currency</b>	Currency of the benchmark provided in each case according to the benchmark parameter table
<b>Start value</b>	Value at which the benchmark starts on its first calculation day, and then after each new chaining
<b>Chaining</b>	Basis for the calculation of the benchmark is the change in the underlying instrument compared to the last chaining date
<b>Chaining price</b>	Price of the underlying instrument at the chaining date
<b>Chaining date</b>	Time at which the chaining price is determined

**Im Falle von Abweichungen zwischen der deutschen Fassung und einer Übersetzung hat die deutsche Fassung Vorrang. / In the event of a discrepancy between the German version and a translation, the German version shall prevail.**