

CMC MARKETS TRADE-GEWICHTETE FX-INDEX METHODIK

INDEX BESCHREIBUNG

1. Definitionen:

„**CMC Markets**“ bezeichnet CMC Markets UK plc und CMC Markets Germany GmbH (eingetragene Registernummer 02448409 und HRB 114199);

„**Index**“ bezeichnet den CMC Markets USD, GBP, EUR, NZD, AUD, CNH, CHF, JPY, CAD, NOK, SEK und/oder SGD Index (soweit zutreffend);

„**Index-Divisor**“ bezeichnet die Zahl, die zur Berechnung des *Index* verwendet wird und den Kurs normalisiert;

„**Indexkomponente**“ bezeichnet eine der *CMC Markets* FX-Währungspaare, die zur Erstellung des *Indexkurses* verwendet werden;

„**Indexstörungsereignis**“, bezeichnet irgendein Ereignis, wie zum Beispiel, aber nicht beschränkt auf, eine Währungsbindung, die zu einer wesentlichen, nicht marktgesteuerten Kursänderung führt;

„**Tag der Indexauflegung**“, bezeichnet den Tag, an dem der *Index* zum ersten Mal mit der Kursstellung zum Basiswert beginnt.

„**Index-Kurs**“ bezeichnet den Kurs des *Index*;

„**Index-Neugewichtung**“ bezeichnet die Anpassung eines *Index* durch das *Indexprüfungsgremium* nach einer Sitzung des *Indexprüfungsgremiums*;

„**Indexprüfungsgremium**“ ist das Gremium, das die *Indexkomponenten* mindestens an dem *Überprüfungsdatum* oder zu einem anderen Zeitpunkt überprüft. Das Gremium besteht aus mindestens drei Mitarbeitern von *CMC Markets*, welche von Zeit zu Zeit durch den Group Head of Trading von *CMC Markets* in London, 133 Houndsditch, London, EC3A 7BX ernannt und ersetzt werden;

„**Ausscheidende Komponente**“ bezeichnet die betroffene *Indexkomponente*, die durch eine andere *Indexkomponente* als Ergebnis eines *Substitutionsergebnisses* ersetzt wird;

„**Qualifizierende Komponente**“ bezeichnet eine *Indexkomponente*, die vom *Indexprüfungsgremium* für die Aufnahme in den *Index* bestimmt wurde;

„**Neugewichtungsdatum**“ ist der erste *Handelstag* des Monats, der auf ein *Überprüfungsdatum* folgt;

„**Überprüfungsdatum**“ ist der Februar eines jeden Jahres oder jedes andere Datum, das das *Indexprüfungsgremium* nach eigenem Ermessen festlegt;

„**Substitutionsergebnis**“ bezeichnet das Ersetzen einer *Indexkomponente* infolge eines *Indexstörungsereignisses* oder einer Entscheidung durch das *Indexprüfungsgremium*;

„**Trade Level**“ bezieht sich auf das Handelsvolumen der Wirtschaft, aus dem der Index stammt;

und „**Handelstag**“ bezeichnet einen Tag, an dem *CMC Markets* geöffnet ist und der auch ein Handelstag an allen relevanten Börsen für die *Indexkomponenten* ist, mit Ausnahme eines Tages, an dem der Handel an einer solchen relevanten Börse vor dem regulären Handelsschluss an einem Wochentag schließen soll.

2. Anfängliche Indexzusammensetzung und Minimumanzahl der Indexkomponenten

Am Tag der *Indexauflegung* umfasst der *Index* zunächst die *Indexkomponenten*, die basierend auf dem *Trade Level* vom *Indexprüfungsgremium* festgelegt worden. Die Gewichtung jeder einzelnen *Indexkomponente* ist auf 40% des Gesamthandelsvolumens begrenzt.

Der *Index* umfasst zunächst und bei jeder *Index-Neugewichtung* die Anzahl der in den Tabellen 7.1 (Abschnitt 7) aufgeführten *Indexkomponenten*. Diese können jedoch überprüft werden, wenn aufgrund eines *Indexstörungsereignisses* weniger als die Anzahl der in den Tabelle 7.1 aufgeführten *Indexkomponenten* verfügbar ist.

Zwischen *Index-Neugewichtungen* kann eine *Indexkomponente* aufgrund von *Indexstörungsereignissen* aus dem *Index* entfernt werden, wie zum Beispiel, aber nicht beschränkt auf, Währungskopplungen, Abkopplung einer bereits abhängigen Währung oder außerordentlichen staatlichen Interventionen.

3. Anfängliche Indexzusammensetzung und Berechnungsmethode

Am Tag der *Indexauflegung* ($t=0$) wird der *Index* wie folgt berechnet.

$$IP_{(0)} = C * \prod_{i=1}^n P_{(i,0)}^{W_i}$$

Wobei:

$IP_{(0)}$ = Anfänglicher Indexwert am Handelstag $t=0$

C = Index-Divisor

$P_{(i,0)}$ = Kurs der Komponente i im Index am Handelstag $t=0$. (Kassa) Kurs ausgedrückt in der Basiswährung, wie zum Beispiel EUR, GBP, CHF.

W_i = Währungsgewichtung der Komponente i .

n = Anzahl der Komponenten im *Index* am Handelstag $t=0$

Der *Index-Divisor* ist eine Zahl, die zur Berechnung und Normalisierung des Index und zur Festlegung des *Indexpreises* auf einer Basis von 20.000 für den JPY-Index und 1.000 für alle anderen FX-Indizes verwendet wird. Wenn sich eine *Indexkomponente* aufgrund eines

Indexstörungsereignisses ändert, wird ein neuer Indexkoeffizient auf der Grundlage der Schlusskurse am Tag vor dem *Indexstörungsereignis* berechnet, um den *Indexpreis* konstant zu halten.

4. Indexstörungsereignis

Wenn das *Indexprüfungsgremium* ein *Indexstörungsereignis* festgestellt hat, entscheidet das *Indexprüfungsgremium* über die beste Vorgehensweise, und prüft, ob die betroffene *Indexkomponente* aus dem *Index* zu entfernen ist oder weiter eine *Indexkomponente* bleiben kann. In beiden Fällen wird jedoch ein neuer *Index-Divisor* berechnet, unter Verwendung des letzten gültigen CMC Markets Schlusskurses jeder *Indexkomponente* vor dem *Indexstörungsereignis* der betroffenen *Indexkomponente*.

5. Jährliche Überprüfung des Index

Der *Index* wird an jedem *Überprüfungsdatum* vom *Indexprüfungsgremium* überprüft. An dem *Überprüfungsdatum* werden alle *Indexkomponenten* gemäß der Methode am *Tag der Indexauflegung*, gemäß ihres *Trade Levels* neu gewichtet und eine neue Anzahl von Einheiten pro *Indexkomponente* berechnet. Jede *Indexkomponente*, die die Obergrenze überschreitet, soll gemäß der Methode am *Tag der Indexauflegung* neu gewichtet werden.

Grundlage für die Neugewichtung sind die jeweiligen Kurse der *Indexkomponenten* am jeweiligen *Neugewichtungsdatum*, wobei der *Indexkurs* nach dem *Neugewichtungsdatum* dem *Indexkurs* vor dem *Neugewichtungsdatum* entsprechen muss.

Wenn nach Feststellung des *Indexprüfungsgremiums* an einem *Neugewichtungsdatum* oder einem *Überprüfungsdatum* ein *Indexstörungsereignis* stattgefunden hat, wird das *Neugewichtungsdatum* oder das *Überprüfungsdatum* auf den ersten *Handelstag* verschoben, an dem das *Indexprüfungsgremium* feststellt, dass kein *Indexstörungsereignis* vorliegt.

6. Substitution von Indexkomponenten

Das *Indexprüfungsgremium* ermittelt an jedem *Überprüfungsdatum*, ob alle *Indexkomponenten* noch als *qualifizierende Komponente* qualifiziert sind. Wenn ein *Substitutionsereignis* eintritt, wird die *ausscheidende Komponente* am *Neugewichtungsdatum* durch eine alternative *Indexkomponente* ersetzt.

Wenn keine *qualifizierende Komponente* vorhanden ist, wird der Wert der *ausscheidenden Komponente* proportional auf die verbleibenden *Indexkomponenten* verteilt.

Grundlage für ein Substitutionsereignis sind die jeweiligen CMC Markets Schlusskurse der *Indexkomponenten* am jeweiligen *Neugewichtungsdatum*.

7. Weitere Informationen

CMC Markets FX-Indizes

Allgemeine Beschreibung:

Die **CMC Markets FX-Indizes** bilden die Wertentwicklung von 12 CMC Markets Währungen ab. Die Indizes werden vom *Indexprüfungsgremium* ausgewählt und bestehen aus einer Reihe von geeigneten Währungspaaren.

Der *Index* wurde mit einem Basisstand von 20.000 für den JPY-Index und 1.000 für USD, GBP, EUR, AUD, NZD, CAD, CNH, CHF, SEK, NOK und SGD per 31. Dezember 2018 aufgesetzt.

Indexkomponenten am Tag der Indexauflegung:

Tabelle 7.1

CNH	Gewichtung	AUD	Gewichtung	GBP	Gewichtung	SEK	Gewichtung
CNHUSD	33,42%	AUDCNH	40,00%	GBPEUR	40,00%	SEKEUR	40,00%
CNHEUR	26,65%	AUDJPY	21,23%	GBPUSD	22,30%	SEKNOK	16,96%
CNHJPY	17,01%	AUDEUR	13,91%	GBPCNH	15,31%	SEKGBP	12,56%
CNHAUD	7,88%	AUDUSD	11,69%	GBPCHF	6,16%	SEKCNH	12,54%
CNHCAD	4,32%	AUDSGD	4,90%	GBPNOK	5,71%	SEKUSD	11,17%
CNHGBP	4,16%	AUDNZD	3,75%	GBPCAD	3,71%	SEKJPY	3,02%
CNHSGD	4,00%	AUDGBP	3,20%	GBPJPY	3,65%	SEKCHF	2,01%
CNHCHF	2,57%	AUDCHF	1,33%	GBPSEK	3,15%	SEKAUD	1,73%
CHF	Gewichtung	NZD	Gewichtung	EUR	Gewichtung	NOK	Gewichtung
CHF EUR	40,00%	NZDCNH	33,19%	EURUSD	22,36%	NOKEUR	40,00%
CHFUSD	20,25%	NZDAUD	18,91%	EURCNH	20,56%	NOKGBP	21,66%
CHFCNH	17,32%	NZDUSD	14,50%	EURGBP	16,27%	NOKSEK	16,27%
CHFGBP	11,31%	NZDEUR	14,10%	EURPLN	10,72%	NOKUSD	8,82%
CHFSGD	4,18%	NZDJPY	9,57%	EURCHF	8,44%	NOKCNH	7,81%
CHFJPY	3,83%	NZDGBP	4,04%	EURSEK	6,23%	NOKJPY	2,26%
CHFCAD	1,83%	NZDSGD	3,84%	EURJPY	4,76%	NOKCAD	2,24%
CHFAUD	1,29%	NZDCAD	1,85%	EURNOK	4,33%	NOKCHF	0,94%
				EURCAD	2,68%		
				EURSGD	2,03%		
				EURAUD	1,61%		
JPY	Gewichtung	CAD	Gewichtung	USD	Gewichtung	SGD	Gewichtung
JPYCNH	40,00%	CADUSD	40,00%	USDCNH	29,01%	SGDCNH	29,46%
JPYUSD	26,46%	CADCNH	25,04%	USDEUR	25,67%	SGDUSD	24,54%
JPYEUR	15,60%	CADEUR	18,59%	USDCAD	23,67%	SGDEUR	20,59%
JPYAUD	7,43%	CADJPY	7,07%	USDJPY	9,43%	SGDJPY	11,32%
JPYSGD	3,74%	CADGBP	5,85%	USDGBP	5,26%	SGDAUD	5,19%
JPYCAD	2,97%	CADCHF	1,57%	USDSGD	2,89%	SGDCHF	4,56%
JPYGBP	2,41%	CADAUD	0,95%	USDCHF	2,60%	SGDGBP	3,44%
JPYCHF	1,38%	CADNOK	0,93%	USDAUD	1,46%	SGDCAD	0,91%