

MÉTHODOLOGIE DE L'INDICE DES MÉTAUX PRÉCIEUX de CMC MARKETS

Description de l'indice

1. Définitions:

“CMC Markets” signifie CMC Markets UK plc et CMC Spreadbet plc (numéros d’enregistrement sous 02448409 et 02589529);

«Indice» désigne l'indice des métaux précieux de CMC Markets;

«Composant de l'indice» désigne l'une des marchandises de trésorerie de CMC Markets utilisée pour construire le prix de l'indice;

«Date de lancement de l'indice» désigne le jour auquel l'indice commence à être coté et à compter du début de la valeur de base. Voir «Informations complémentaires» pour plus d'informations sur les valeurs de base.

«Évènement de perturbation de l'indice» désigne tout événement tel que, sans toutefois s'y limiter, un jour férié d'échange qui entraîne la suspension de la tarification ou une modification de la spécification du contrat de l'une des composantes de l'indice;

«Diviseur de l'indice» désigne le nombre utilisé pour calculer l'indice;

«Valeur initiale de l'indice» s'entend de 10 000 000 \$, calculés conformément à l'article 3;

«Prix de l'indice» désigne le prix de l'indice;

"Rééquilibrage de l'Indice" désigne l'ajustement apporté à un indice par le comité de révision des indices après une réunion du comité de révision des indices.

“Comité de révision de l'indice” désigne le comité qui examine les composants de l'indice au moins à la date de révision ou à tout autre moment et qui est composé d'au moins trois membres de CMC Markets qui doivent être nommés et remplacés de temps à autre par le chef du groupe de CMC Markets à Londres, 133 Houndsditch, Londres, EC3A 7BX;

«Composant sortant» désigne le composant d'indice affecté qui est remplacé par un autre composant d'indice à la suite d'un événement de substitution;

«Composant qualifiant» désigne un composant que le Panel Review Indice a choisi d'inclure dans l'Indice;

«Date de rééquilibrage» désigne le premier jour de bourse du mois suivant une date de révision;

«Date d'examen» désigne le troisième vendredi de mars et de septembre de chaque année à compter de 2019, ou à toute autre date fixée par le comité d'examen de l'indice à son entière discrétion;

«Événement de substitution» désigne le remplacement d'un composant de l'indice à la suite d'un événement d'interruption de l'indice ou d'une décision du comité d'examen de l'indice; et

«Jour de trading» désigne tout jour d'ouverture de CMC Markets qui est également un jour de trading pour toutes les bourses pertinentes pour les Composants de l'Indice, à l'exception d'un jour au cours duquel la négociation sur une telle bourse pertinente est clôturée avant l'heure de clôture habituelle en semaine.

2. Composition initiale de l'indice et nombre minimum de composants de l'indice

À la date de lancement de l'Indice, l'Indice comprendra initialement le trading de quatre matières premières de CMC, répertoriées dans le tableau 7.1 (section 7), que le comité d'examen de l'indice jugera aptes à être incluses, avec une pondération à deux niveaux. L'or et l'argent seront partagés en parts égales pour constituer ensemble 70% du poids de l'indice. Les deux composants restants de l'indice, Platine et Palladium, seront également divisés en parts égales et constitueront collectivement 30% de la pondération de l'indice.

Avec une valeur initiale cible de 10 millions de dollars, les pondérations cibles seront utilisées pour attribuer une proportion de la valeur de l'indice à chaque composant de l'indice, lequel déterminera ensuite un nombre de parts par composant de l'indice à l'aide des cours de clôture du jour précédant la Date de lancement de l'Indice. Le nombre d'unités de chaque composant d'indice est arrondi à l'entier le plus proche, ce qui peut entraîner une différence mineure par rapport à la valeur d'indice cible. Reportez-vous à la section «Informations complémentaires» pour connaître les composants de l'indice, les pondérations et le pourcentage d'erreur d'arrondi.

L'indice initialement et lors de chaque Rééquilibrage de l'Indice, comprendra le nombre de composants de l'indice énumérés au tableau 7.1 (section 7) mais pourra être sujet à une révision si le nombre de composants d'indice répertoriés dans le tableau 7.1 est inférieur au nombre disponible, en raison d'un événement de perturbation de l'indice.

Entre les rééquilibrages d'indice, un composant d'indice peut être supprimé de l'indice en raison d'événements de perturbation d'indice.

3. Composition de l'indice et méthode de calcul

À la date de lancement de l'indice ($t = 0$), sa valeur initiale sera de 10 000 000 \$ (calculée ci-dessous):

$$IV_{(0)} = \sum_{i=1}^n X_{(i,0)} * P_{(i,0)}$$

Où:

IV (0) = Valeur initiale de l'indice le jour de trading t = 0

X (i, 0) = nombre d'unités de la composante i dans l'indice

P (i, 0) = Prix de la composante i de l'indice le jour de trading t = 0

n = nombre de composants dans l'indice le jour de trading t = 0

Tel que:

$$X_{(i,0)} = \frac{W_{(i,0)} * IV_{(0)}}{P_{(i,0)}}$$

Où:

W = Pondération cible de la composante i le jour de trading t = 0

Le prix de l'indice sera ensuite calculé à l'aide de la formule suivante:

$$\frac{\sum_{i=1}^n X_{(i,t)} * P_{(i,s)}}{D_{(t)}}$$

Où:

IP (s) = Prix actuel de l'indice à l'heure s

P (i, s) = Prix de l'offre ou de la demande de vente du composant i publié au dernier moment par CMC Markets

t = la date de lancement ou de rééquilibrage

n = nombre de composants dans l'indice le jour de trading t

X (i, t) = nombre d'unités de la composante i de l'indice le jour de trading t

D (t) = diviseur d'indice (tel que défini ci-dessous) le jour de trading t

Le diviseur d'indice est un nombre utilisé pour définir initialement le prix de l'indice à un niveau de base de départ. Si un changement de valeur de l'indice est attendu en raison d'un événement non induit par le marché en relation avec l'une des composantes de l'indice, un nouveau diviseur de l'indice sera calculé en fonction du cours de clôture de chaque composante de l'indice, le jour précédant. L'événement prévu afin de maintenir la cohérence du prix de l'indice.

4. événement de perturbation de l'indice

Si, lors de la détermination du comité de révision de l'indice, un événement de perturbation de l'indice s'est produit, le comité de révision de l'indice décidera de la meilleure façon de supprimer ou de continuer d'inclure le ou les composants d'indice concernés dans l'indice. Dans les deux cas, un nouveau diviseur d'indice sera calculé en utilisant le dernier cours de clôture de bonne qualité de chaque composant de l'indice CMC Markets avant l'événement de perturbation de l'indice des composants indiciaires concernés.

5. Examen périodique de l'indice

L'indice doit être examiné par le comité d'examen de l'indice à chaque date de révision au moins deux fois par an. À la date de révision, toutes les composantes de l'indice seront repondérées selon la méthode de la date de lancement de l'indice et un nouveau nombre de parts par composant de l'indice sera calculé.

Le rééquilibrage de l'indice sera fondé sur les prix respectifs des composants de l'indice à la date de rééquilibrage pertinente, le prix de l'indice après la date de rééquilibrage étant égal au prix de l'indice avant la date de rééquilibrage.

Si, dans le cadre de la détermination du comité de révision de l'indice, un événement perturbé de l'indice est survenu à une date de rééquilibrage ou à une date de révision, la date de rééquilibrage ou la date de révision doit être reportée au premier jour de bourse suivant où le comité de révision de l'indice détermine qu'il existe aucun événement d'interruption d'indice.

6. Substitution de composant d'indice

Le comité de révision de l'indice déterminera si chacune des composantes de l'indice est toujours qualifiée de composante qualifiée à chaque date de révision. Si un événement de substitution survient, le composant sortant sera remplacé par un autre composant d'indice à la date de rééquilibrage, sous réserve d'un événement de perturbation de l'indice.

Le comité de révision de l'indice remplacera pour cette composante sortante pertinente une nouvelle composante de l'indice à compter de la date de rééquilibrage.

S'il n'existe aucun composant qualifiant, la valeur du composant sortant sera répartie proportionnellement entre les composants d'indice restants.

La base de la substitution sera constituée par les prix de clôture respectifs des composants de l'indice de CMC Markets à la date de rééquilibrage correspondante.

7. Informations complémentaires

Indice CMC markets des métaux précieux

Description générale:

L'indice CMC Markets des métaux précieux suit la performance de quatre instruments de matières premières en cash de CMC Markets. Cet indice sera examiné par le comité d'examen de l'indice deux fois par an.

L'indice a été créé avec un niveau de base de 1 000 au 29 mars 2019.

Composants d'indice à la date de lancement de l'indice:

Tableau 7.1

Composante i	Pondération cible initiale $w(i, 0)$
Or:	35.00%
Argent:	35.00%
Platine:	15.00%
Palladium:	15.00%

Le pourcentage d'erreur d'arrondi pour l'indice métaux précieux de CMC Markets est de 0,006%.