

# MÉTHODOLOGIE D'INDICE DE PRODUITS PONDÉRÉ SUR LES MARCHANDISES DE CMC MARKETS

## Description de l'indice

### Définitions:

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

«Indice» désigne l'indice énergie et l'indice Agriculture 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.

«événement 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 de perturbation 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 le trading 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 nombre de composants de l'indice énumérés dans le tableau 7.1 et le tableau 7.3 (section 7), jugés aptes à être inclus par le comité d'examen de l'indice.

Les composants de l'indice seront pondérés en fonction de la valeur commerciale moyenne quotidienne des 6 contrats à futurs standardistes les plus proches au cours des 12 mois précédant la date de lancement de l'indice, laquelle sera à son tour basée sur la valeur initiale de l'indice.

Pour réduire l'impact excessif d'une composante individuelle sur l'indice, généralement, aucune composante initiale n'aura une pondération initiale supérieure à un pourcentage maximum (spécifié dans les Tableaux 7.2 ou 7.4, selon le cas). La pondération de cette composante de l'indice sera réduite au pourcentage maximum, toute valeur excédentaire étant répartie proportionnellement entre les autres composantes de l'indice. Ensuite, les pondérations de toute composante indiciaire sans cap ou qui sont inférieures au floor minimum (tableau 7.2 ou tableau 7.4, selon le cas) seront augmentées pour atteindre le pourcentage plancher redistribuant la valeur proportionnelle de toute composante indiciaire non plafonnée au-dessus du plancher minimum. La procédure de cap et de floor ne sera entreprise qu'une seule fois pour la composition initiale des composants de l'indice et peut avoir pour résultat que le poids final d'un composant de l'indice dépasse le cap ou tombe sous le floor après l'exercice de rééquilibrage de l'indice initial. Cela peut se produire lorsque le poids d'un composant d'indice est proche du cap ou du floor et que la redistribution de la pondération des composants de l'indice entraîne la violation du poids du composant d'indice proche du cap ou du floor.

Avec une valeur initiale de 10 millions de dollars, les pondérations calculées seront utilisées pour attribuer une proportion de la valeur de l'indice à chaque composant de l'indice, qui 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 de l'indice. Voir la section «Informations complémentaires» pour les composants, les pondérations et le pourcentage d'erreur d'arrondi.

L'indice comprendra initialement et à chaque rééquilibrage de l'indice, le nombre de composants de l'indice énumérés dans le tableau 7.1 et le tableau 7.3 (section 7) selon le cas, mais peut faire l'objet d'un réexamen s'il existe un nombre inférieur au nombre de composants de l'indice énumérés dans le tableau 7.1 et Tableau 7.3 en raison d'un événement de perturbation de l'indice ou si le comité

d'examen de l'indice détermine qu'il y a eu un changement important dans l'un des composants 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 après l'application des règles de cap et de floor

$P(i, 0)$  = 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  $t = 0$

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

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

Où:

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

$t$  = la date de lancement ou de rééquilibrage

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

$n$  = 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  $t$  après l'application des règles de cap et de floor

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

Le diviseur d'indice est un nombre utilisé pour définir 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 pour 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 composante de l'indice CMC Markets avant l'événement de perturbation de l'indice de la composante indicielle concernée.

#### 5. Examen périodique de l'indice

L'indice doit être examiné par le comité d'examen de l'indice à chaque date d'examen au moins une 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 composante de l'indice sera calculé.

La base du rééquilibrage sera constituée des 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 trading suivant où le comité de révision de l'indice détermine qu'il existe aucun événement de perturbation 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 admissible à titre 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 Energie de CMC markets

#### Description générale:

L'indice de l'énergie CMC Markets Energy suit la performance de six instruments de matières premières en cash de CMC Markets. Cet indice sera examiné chaque année par le comité d'examen de l'indice.

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 0)	Pondération initiale w (i, 0)
Pétrole brut West Texas	38,40%
Brent de pétrole brut	28,79%
Gasoil à faible teneur en soufre	9,51%
Essence	8,47%
Huile de chauffage	8,25%
Gaz naturel	6,59%

Le pourcentage d'erreur d'arrondi de l'indice CMC Markets Energy est de 0,002%.

Tableau 7.2

Restriction de pondération	Pondération
Cap	40%
Floor	5%

### Indice Agriculture de CMC Markets

#### Description générale:

L'indice Agriculture de CMC Markets suit le rendement de 12 instruments de matières premières en espèces de CMC Markets. Cet indice sera examiné chaque année par le comité d'examen de l'indice.

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 7.3

Composante i 0)	Pondération initiale w (i, 0)
Soja	27,71%
Maïs	20,56%
Tourteau de soja	10.83%
Blé	10.40%
Café Arabica (US)	6,25%
Huile de soja	5,91%
Sucre brut (US)	5.60%
Coton	3,69%

Cacao américain	3,01%
Café Robusta	2.00%
Sucre Blanc (UK)	2,00%
Avoine	2.00%

L'erreur d'arrondi en pourcentage de l'indice Agriculture de CMC Markets est de 0,011%.

Tableau 7.4

Restriction de pondération Pondération

Cap 30%

Floor 2%