

CMC MARKETS LIQUIDITY WEIGHTED COMMODITY (RÅVARE) INDEKS METHODOLOGY

INDEKSOVERSIKT

1. Definisjoner:

“**CMC Markets**” betyr CMC Markets UK plc (registreringsnr. 02448409);

“**Index**” betyr CMC Markets Energy Index og CMC Markets Agriculture Index (som relevant);

“**Index Component**” betyr en av de CMC Markets cash råvarer som brukes til å prissette Index Price;

“**Index Launch Date**”, betyr dagen når Index prissettes for første gang og fra hvilken dato startnivå begynner å gjelde. Se “Ytterligere Informasjon” for mer informasjon om startnivå;

“**Index Disruption Event**”, betyr enhver hendelse, som f.eks. helligdag på en markedsplass/børs som resulterer i suspensjon av priser eller endring av kontraktspesifikasjoner for noen Index Component;

“**Index Divisor**” betyr tallet som brukes til å kalkulere Indeksen;

“**Initial Index Value**” betyr \$10,000,000 beregnet i henhold til punkt 3;

“**Index Price**” betyr prisen på indeksen;

“**Index Rebalancing**”, betyr justering av en Indeks av Index Review Panel etter et Index Review Panel møte.

“**Index Review Panel**” betyr komiteen som overser Index Components som minst på Review Dates eller på annet tidspunkt, og som er sammensatt av minst 3 medlemmer fra CMC Markets som nomineres og erstattes fra tid til annen av CMC Markets Group Head of Trading i London, 133 Houndsditch, London, EC3A 7BX;

“**Outgoing Component**” betyr den berørte Index Component som er erstattet med en annen Index Component som et resultat av en Substitution Event;

“**Qualifying Component**” betyr en komponent som inkluderes i Index av Index Review Panel;

“**Rebalancing Date**” betyr første handelsdag i måneden etterfølgende en Review Date;

“**Review Date**” betyr tredje fredag i mars hvert år fra 2019 eller annen dato som Index Review Panel angir etter eget skjønn;

“**Substitution Event**” betyr erstatning av Index Component på grunn av en Index Disruption Event eller beslutning av Index Review Panel; og

“**Trading Day**” betyr enhver dag som CMC Markets er åpent, som også er en handelsdag på alle relevante børser for Index Components annet enn dager der handel på en slik relevant børs er planlagt å stenge tidligere enn den normale stengetiden.

Public

2. Initiell Index Composition og Minimum Antall Index Components

På Index Launch Date vil indeksen til å begynne med være sammensatt av Index Components som vist i **Tabell 7.1** og **Tabell 7.3** (punkt 7) som anses være hensiktsmessige av Index Review Panel.

Index Components blir vektet i henhold til den gjennomsnittlige daglige handelsverdien for de nærmeste 6 futureskontrakter der de er tilgjengelige i 12 måneder før Index Launch Date, som igjen vil være basert på Initial Index Value. For å redusere den store påvirkningen en individuell Index Component kan ha på indeksen, vil generelt ingen Index Component ha en initiell vektning som overstiger en prosentvis øvre grense (cap) (spesifisert i **Tabell 7.2** eller **Tabell 7.4**, som relevant). Vektingen for den Index Component vil bli redusert til den prosentvise øvre grense (cap) hvor en eventuell overflødig verdi fordeles proporsjonalt over de øvrige Index Components. Etter dette vil vektingen av en hvilken som helst Index Component uten øvre grense (cap) som ligger under nedre prosentvise grense (floor) (**Tabell 7.2** eller **Tabell 7.4**, som relevant) bli økt til den prosentvise nedre grensen og verdien omfordeles proporsjonalt fra en hvilken som helst ubegrenset Index Component over nedre prosentvise grense. Prosedyre for øvre og nedre grense (cap og floor) vil bli utført bare en gang for den initielle sammensetningen av Index Components og kan føre til at en Index Components sluttvekt overstiger øvre eller faller under nedre grense etter den første Index Rebalancing øvelse. Dette kan skje der vekten til en Index Component er nær øvre eller nedre grense og omfordelingen av vektingen av Index Components får vekten til en Index Component som lå nær øvre eller nedre grense til å bli brutt.

Med en Initial Index Value på \$10m, beregnes vektingen for å tildele en andel av Index value til hvert Index Component som deretter bestemmer et antall enheter per Index Component ved å bruke sluttkurs dagen før Index Launch Date. Antall enheter av hver Index Component vil bli avrundet til nærmeste heltall og kan resultere i mindre differanser i forhold til Index Value. Se "Ytterligere Informasjon" for detaljert informasjon om komponenter, vektning og prosentvis avrundingsfeil.

Indeksen vil i begynnelsen og ved hver Index Rebalancing, bestå av flere Index Components som vist i **Tabell 7.1** og **Tabell 7.3** (punkt 7), som relevant, men som også kan endres fra tid til annen ved gjennomgang hvis det er færre Index Components enn vist i **Tabell 7.1** og **Tabell 7.3**, etter en Index Disruption Event eller hvis Index Review Panel beslutter at det har vært en vesentlig endring på noen Index Components.

Mellom Index Rebalancing tidspunktene kan en Index Component bli slettet fra indeksen på grunn av Index Disruption Events.

3. Index Composition og beregningsmetode

På Index Launch Date (t=0) vil indeksen ha en Initial Index Value på \$10,000,000 (se illustrasjon nedenfor):

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

Hvor:

$IV_{(0)}$ = Initial Index Value on Trading Day t=0

$X_{(i,0)}$ = Number of units of component i in the Index after cap and floor rules have been applied

Public

$P_{(i,0)}$ = Price of component i in the Index on Trading Day $t=0$
 n = Number of components in the Index on Trading Day $t=0$

Indeksprisen ("Index Price") vill deretter beregnes i henhold til formelen nedenfor:

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

Hvor:

$IP_{(s)}$ = Current Index Price at time s

t = The launch or last rebalancing date

$P_{(i,s)}$ = Last published CMC Markets bid or ask price of component i at time s

n = Number of components in the Index on Trading Day t

$X_{(i,t)}$ = Number of units of component i in the Index on Trading Day t after cap and floor rules have been applied

$D_{(t)}$ = Index Divisor (as defined below) on Trading Day t

Index Divisor er et tall som brukes til å initielt beregne Index Price startnivå. Hvis det forventes en verdiendring på indeksen på grunn av en ikke-markedsstyrt hendelse i forhold til en Index Component, beregnes en ny Index Divisor basert på sluttkurs for hver indekskomponent, dagen før den forventede hendelsen for å opprettholde en konsistent prising.

4. Index Disruption Event

Hvis det er oppstått en Index Disruption Event fastsatt av vårt Index Review Panel, vil vårt Index Review Panel avgjøre om man skal fjerne eller fortsette å inkludere indekskomponenten (Index Component) i indeksen. I begge tilfeller beregnes en ny Index Divisor ved å bruke siste CMC Markets sluttkurs for hvert Index Component før dette Index Disruption Event til de berørte Index Components fant sted.

5. Periodisk revisjon av indeksen

Indeksen skal gjennomgås av Index Review Panel på hver Review Date og minst årlig. På disse Review Dates vil alle Index Components bli vektet på nytt på samme metode som på Index Launch Date og et nytt antall enheter blir kalkulert..

Grunnlaget for rebalanseringen skal være de respektive prisene på Index Components på relevant Rebalancing Date, der Index Value etter Rebalancing Date skal være lik indeksprisen før Rebalancing Date.

Hvis det har blitt fastsatt av vårt Index Review Panel at det har oppstått en Index Disruption Event på en Rebalancing Date eller Review Date, skal denne Rebalancing Date eller Review Date bli utsatt til den første etterfølgende handelsdagen der vårt Index Review Panel må avgjøre at det ikke er noen Index Disruption Event

6. Index Component Substitution

Public

Vårt Index Review Panel vil avgjøre om hver Index Component fremdeles kvalifiserer som en Qualifying Component ved hver Review Date. Hvis en Substitution Event oppstår, skal den berørte Outgoing Component erstattes av en alternativ Index Component på Rebalancing Date, avhengig av en Index Disruption Event.

Vårt Index Review Panel skal erstatte en slik Outgoing Component med en ny Index Component med virkning fra Rebalancing Date.

Hvis ingen Qualifying Component eksisterer, vil verdien av Outgoing Component distribueres proporsjonalt på de gjenværende Index Components.

Grunnlaget for erstatningen skal være de respektive CMC Markets sluttkurser på Index Components på relevant Rebalancing Date.

7. Ytterligere informasjon

CMC Markets Energy Index

Generell beskrivelse:

CMC Markets Energy Index følger prisutviklingen til seks CMC Markets cash råvareinstrumenter. Denne indeksen vil bli vurdert av vårt Index Review Panel årlig.

Indeksen ble opprettet med et startnivå på 1000 per 29. mars 2019.

Index Components på Index Launch Date:

Tabell 7.1

Komponent i	Initiell vektning $w(i,0)$
Crude Oil West Texas	38.40%
Crude Oil Brent	28.79%
Low Sulphur Gasoil	9.51%
Gasoline	8.47%
Heating Oil	8.25%
Natural Gas	6.59%

Prosentvis avrundingsfeil for CMC Markets Energy Index er 0.002%.

Tabell 7.2

Begrensninger på vektning	Vektning
Cap	40%
Floor	5%

CMC Markets Agriculture Index

Generell beskrivelse:

Public

CMC Markets Agriculture Index følger prisutviklingen til 12 CMC Markets cash råvareinstrumenter. Denne indeksen vil bli vurdert av vårt Index Review Panel årlig.

Indeksen ble opprettet med et startnivå på 1000 per 29. mars 2019.

Index Components på Index Launch Date:

Tabell 7.3

Komponent i	Initiell vektning w(i,0)
Soybean	27.71%
Corn	20.56%
Soybean meal	10.83%
Wheat	10.40%
Coffee Arabica (US)	6.25%
Soybean Oil	5.91%
Sugar Raw (US)	5.60%
Cotton	3.69%
US Cocoa	3.01%
Robusta Coffee	2.00%
Sugar White (UK)	2.00%
Oats	2.00%

Prosentvis avrundingsfeil for CMC Markets Agriculture Index er 0.011%.

Tabell 7.4

Begrensninger på vektning	Vektning
Cap	30%
Floor	2%

Public