

# CMC MARKETS TIER WEIGHTED PRECIOUS METALS INDEKS METODOLOGI

## INDEKSOVERSIKT

### 1. Definisjoner:

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

“**Index**” betyr CMC Markets Precious Metals Index;

“**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 eller september 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.

### 2. Initiell Index Composition og Minimum Antall Index Components

Public

På Index Launch Date vil Indeksen til å begynne med være sammensatt av Index Components som vist i **Tabell 7.1** (punkt 7) som anses være hensiktsmessige av Index Review Panel og være vektet i 2 nivåer. Gull og sølv blir delt likt for å utgjøre 70% av indeksvekten. De resterende to Index Components, Platinum og Palladium, blir også delt likt og vil utgjøre samlet 30% av indeksvekten.

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, vekting og prosentvis avrundingsfeil.

Indeksen vil i begynnelsen og ved hver Index Rebalancing, bestå av flere Index Components som vist i **Tabell 7.1** (punkt 7), men som også kan endres fra tid til annen ved gjennomgang hvis det er færre Index Components enn vist i **Tabell 7.1**, etter en Index Disruption Event.

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

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

$n$  = Number of components in the Index on Trading Day  $t=0$

Slik at:

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

Hvor:

$W$  = Target component weight of component  $i$  on Trading Day  $t=0$

Public

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**

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

**t** = The launch or last rebalancing date

**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**

$D_{(t)}$  = 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 indeksskomponent, 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 indeksskomponenten (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 halvårlig. 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

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.

Public

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 Precious Metals Index**

**Generell beskrivelse:**

**CMC Markets Precious Metals Index** følger prisutviklingen til fire CMC Markets cash råvareinstrumenter. Denne indeksen vil bli vurdert av vårt Index Review Panel halvårlig.

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

**Index Components på Index Launch Date:**

**Tabell 7.1**

Komponent i	Initiell vekt $w(i,0)$
Gold	35.00%
Silver	35.00%
Platinum	15.00%
Palladium	15.00%

Prosentvis avrundingsfeil for CMC Markets Precious Metals Index er 0.006%.

Public