

## AVIS AUX MEMBRES

No. 2021 – 018

Le 1 février 2021

### VALEURS DES SEUILS ET DES SUPPLÉMENTS POUR LA MARGE SUPPLÉMENTAIRE POUR LE RISQUE DE LIQUIDITÉ DU CONTRAT À TERME SUR L'INDICE DE DIVIDENDES S&P/TSX 60 (SDV)

La marge supplémentaire pour le risque de liquidité couvre le risque de liquidité qui survient lorsque la CDCC doit dénouer des positions à un prix différent du cours du marché.

On peut décomposer le risque de liquidité en deux composantes : le risque de liquidité intrinsèque, qui est essentiellement associé à l'écart acheteur-vendeur, et le risque de liquidité additionnel, qui est attribuable aux positions concentrées qui ne peuvent être dénouées à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur.

La méthode de calcul de la marge supplémentaire pour le risque de liquidité suppose un supplément absolu ou relatif à l'égard des positions dépassant des seuils établis au préalable.

La valeur des seuils et des suppléments du contrat à terme de trois mois sur le taux Contrats à terme sur l'indice de dividendes S&P/TSX 60 (SDV) seront applicables à partir du **Mardi 2 Février 2021**. Les détails à propos de ces valeurs sont disponibles ci-dessous :

| SDV Groupe 1 |                     |                     |                                  |
|--------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|
|              | BORNE<br>INFÉRIEURE | BORNE<br>SUPÉRIEURE | MLR PAR<br>CONTRAT<br>(\$Valeur) |
| 1            | -                   | 32868               | 215.38                           |
| 2            | 32868               | 34511               | 237.36                           |
| 3            | 34511               | 36154               | 324.27                           |
| 4            | 36154               | 37798               | 439.26                           |
| 5            | 37798               | 39441               | 570.45                           |
| 6            | 39441               | 41085               | 711.90                           |
| 7            | 41085               | 42728               | 859.97                           |
| 8            | 42728               | 44371               | 1012.28                          |
| 9            | 44371               | 46015               | 1167.17                          |
| 10           | 46015               | 47658               | 1323.44                          |
| 11           | 47658               | 49302               | 1480.24                          |
| 12           | 49302               | 50945               | 1636.93                          |
| 13           | 50945               | 52588               | 1793.05                          |

|    |        |        |         |
|----|--------|--------|---------|
| 14 | 52588  | 54232  | 1948.23 |
| 15 | 54232  | 55875  | 2102.22 |
| 16 | 55875  | 57519  | 2254.82 |
| 17 | 57519  | 59162  | 2405.90 |
| 18 | 59162  | 60805  | 2555.36 |
| 19 | 60805  | 62449  | 2703.12 |
| 20 | 62449  | 64092  | 2849.14 |
| 21 | 64092  | 65736  | 2993.39 |
| 22 | 65736  | 67379  | 3135.86 |
| 23 | 67379  | 69022  | 3276.55 |
| 24 | 69022  | 70666  | 3415.48 |
| 25 | 70666  | 72309  | 3552.65 |
| 26 | 72309  | 73953  | 3688.08 |
| 27 | 73953  | 75596  | 3821.81 |
| 28 | 75596  | 77239  | 3953.85 |
| 29 | 77239  | 78883  | 4084.25 |
| 30 | 78883  | 80526  | 4213.02 |
| 31 | 80526  | 82170  | 4340.21 |
| 32 | 82170  | 83813  | 4465.85 |
| 33 | 83813  | 85456  | 4589.97 |
| 34 | 85456  | 87100  | 4712.60 |
| 35 | 87100  | 88743  | 4833.78 |
| 36 | 88743  | 90387  | 4953.55 |
| 37 | 90387  | 92030  | 5071.93 |
| 38 | 92030  | 93673  | 5188.96 |
| 39 | 93673  | 95317  | 5304.67 |
| 40 | 95317  | 96960  | 5419.09 |
| 41 | 96960  | 98604  | 5532.26 |
| 42 | 98604  | 100247 | 5644.20 |
| 43 | 100247 | 101890 | 5754.94 |
| 44 | 101890 | 103534 | 5864.51 |
| 45 | 103534 | 105177 | 5972.94 |
| 46 | 105177 | 106821 | 6080.25 |
| 47 | 106821 | 108464 | 6186.47 |
| 48 | 108464 | 110107 | 6291.63 |
| 49 | 110107 | 111751 | 6395.75 |
| 50 | 111751 | 113394 | 6498.86 |
| 51 | 113394 | 115038 | 6600.97 |

| <b>SDV Groupe 2</b> |                             |                             |   |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|---|
|                     | <b>BORNE<br/>INFÉRIEURE</b> | <b>BORNE<br/>SUPÉRIEURE</b> | <b>MLR PAR<br/>CONTRAT<br/>(\$Valeur)</b> |
| 1                   | -                           | 32868                       | 215.38                                    |
| 2                   | 32868                       | 34511                       | 237.36                                    |
| 3                   | 34511                       | 36154                       | 324.27                                    |
| 4                   | 36154                       | 37798                       | 439.26                                    |
| 5                   | 37798                       | 39441                       | 570.45                                    |
| 6                   | 39441                       | 41085                       | 711.90                                    |
| 7                   | 41085                       | 42728                       | 859.97                                    |
| 8                   | 42728                       | 44371                       | 1012.28                                   |
| 9                   | 44371                       | 46015                       | 1167.17                                   |
| 10                  | 46015                       | 47658                       | 1323.44                                   |
| 11                  | 47658                       | 49302                       | 1480.24                                   |
| 12                  | 49302                       | 50945                       | 1636.93                                   |
| 13                  | 50945                       | 52588                       | 1793.05                                   |
| 14                  | 52588                       | 54232                       | 1948.23                                   |
| 15                  | 54232                       | 55875                       | 2102.22                                   |
| 16                  | 55875                       | 57519                       | 2254.82                                   |
| 17                  | 57519                       | 59162                       | 2405.90                                   |
| 18                  | 59162                       | 60805                       | 2555.36                                   |
| 19                  | 60805                       | 62449                       | 2703.12                                   |
| 20                  | 62449                       | 64092                       | 2849.14                                   |
| 21                  | 64092                       | 65736                       | 2993.39                                   |
| 22                  | 65736                       | 67379                       | 3135.86                                   |
| 23                  | 67379                       | 69022                       | 3276.55                                   |
| 24                  | 69022                       | 70666                       | 3415.48                                   |
| 25                  | 70666                       | 72309                       | 3552.65                                   |
| 26                  | 72309                       | 73953                       | 3688.08                                   |
| 27                  | 73953                       | 75596                       | 3821.81                                   |
| 28                  | 75596                       | 77239                       | 3953.85                                   |
| 29                  | 77239                       | 78883                       | 4084.25                                   |
| 30                  | 78883                       | 80526                       | 4213.02                                   |
| 31                  | 80526                       | 82170                       | 4340.21                                   |
| 32                  | 82170                       | 83813                       | 4465.85                                   |
| 33                  | 83813                       | 85456                       | 4589.97                                   |
| 34                  | 85456                       | 87100                       | 4712.60                                   |
| 35                  | 87100                       | 88743                       | 4833.78                                   |

|    |        |        |         |
|----|--------|--------|---------|
| 36 | 88743  | 90387  | 4953.55 |
| 37 | 90387  | 92030  | 5071.93 |
| 38 | 92030  | 93673  | 5188.96 |
| 39 | 93673  | 95317  | 5304.67 |
| 40 | 95317  | 96960  | 5419.09 |
| 41 | 96960  | 98604  | 5532.26 |
| 42 | 98604  | 100247 | 5644.20 |
| 43 | 100247 | 101890 | 5754.94 |
| 44 | 101890 | 103534 | 5864.51 |
| 45 | 103534 | 105177 | 5972.94 |
| 46 | 105177 | 106821 | 6080.25 |
| 47 | 106821 | 108464 | 6186.47 |
| 48 | 108464 | 110107 | 6291.63 |
| 49 | 110107 | 111751 | 6395.75 |
| 50 | 111751 | 113394 | 6498.86 |
| 51 | 113394 | 115038 | 6600.97 |

| <b>SDV Groupe 3</b> |                             |                             |   |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|---|
|                     | <b>BORNE<br/>INFÉRIEURE</b> | <b>BORNE<br/>SUPÉRIEURE</b> | <b>MLR PAR<br/>CONTRAT<br/>(\$Valeur)</b> |
| 1                   | -                           | 32868                       | 215.38                                    |
| 2                   | 32868                       | 34511                       | 237.36                                    |
| 3                   | 34511                       | 36154                       | 324.27                                    |
| 4                   | 36154                       | 37798                       | 439.26                                    |
| 5                   | 37798                       | 39441                       | 570.45                                    |
| 6                   | 39441                       | 41085                       | 711.90                                    |
| 7                   | 41085                       | 42728                       | 859.97                                    |
| 8                   | 42728                       | 44371                       | 1012.28                                   |
| 9                   | 44371                       | 46015                       | 1167.17                                   |
| 10                  | 46015                       | 47658                       | 1323.44                                   |
| 11                  | 47658                       | 49302                       | 1480.24                                   |
| 12                  | 49302                       | 50945                       | 1636.93                                   |
| 13                  | 50945                       | 52588                       | 1793.05                                   |
| 14                  | 52588                       | 54232                       | 1948.23                                   |
| 15                  | 54232                       | 55875                       | 2102.22                                   |
| 16                  | 55875                       | 57519                       | 2254.82                                   |
| 17                  | 57519                       | 59162                       | 2405.90                                   |
| 18                  | 59162                       | 60805                       | 2555.36                                   |

|    |        |        |         |
|----|--------|--------|---------|
| 19 | 60805  | 62449  | 2703.12 |
| 20 | 62449  | 64092  | 2849.14 |
| 21 | 64092  | 65736  | 2993.39 |
| 22 | 65736  | 67379  | 3135.86 |
| 23 | 67379  | 69022  | 3276.55 |
| 24 | 69022  | 70666  | 3415.48 |
| 25 | 70666  | 72309  | 3552.65 |
| 26 | 72309  | 73953  | 3688.08 |
| 27 | 73953  | 75596  | 3821.81 |
| 28 | 75596  | 77239  | 3953.85 |
| 29 | 77239  | 78883  | 4084.25 |
| 30 | 78883  | 80526  | 4213.02 |
| 31 | 80526  | 82170  | 4340.21 |
| 32 | 82170  | 83813  | 4465.85 |
| 33 | 83813  | 85456  | 4589.97 |
| 34 | 85456  | 87100  | 4712.60 |
| 35 | 87100  | 88743  | 4833.78 |
| 36 | 88743  | 90387  | 4953.55 |
| 37 | 90387  | 92030  | 5071.93 |
| 38 | 92030  | 93673  | 5188.96 |
| 39 | 93673  | 95317  | 5304.67 |
| 40 | 95317  | 96960  | 5419.09 |
| 41 | 96960  | 98604  | 5532.26 |
| 42 | 98604  | 100247 | 5644.20 |
| 43 | 100247 | 101890 | 5754.94 |
| 44 | 101890 | 103534 | 5864.51 |
| 45 | 103534 | 105177 | 5972.94 |
| 46 | 105177 | 106821 | 6080.25 |
| 47 | 106821 | 108464 | 6186.47 |
| 48 | 108464 | 110107 | 6291.63 |
| 49 | 110107 | 111751 | 6395.75 |
| 50 | 111751 | 113394 | 6498.86 |
| 51 | 113394 | 115038 | 6600.97 |

Pour toute information supplémentaire, veuillez contacter le service de la gestion des risques au (514) 871-3505.

Anne Fiddes  
Vice-présidente, Opérations intégrées de la CDCC