

METODOLOGIA DELL'INDICE FOREIGN EXCHANGE PONDERATO DA CMC MARKETS

DESCRIZIONE DELL'INDICE

1. Definizioni:

“**CMC Markets**” indica CMC Markets UK plc, CMC Spreadbet plc e CMC Markets Germany GmbH (numeri rispettivi di registro 02448409, 02589529 e HRB 114199);

“**Coefficiente dell'Indice**” indica il numero utilizzato per calcolare l'Indice e normalizzare il prezzo;

“**Comitato di Revisione dell'Indice**” indica il comitato che verifica i Componenti dell'Indice nelle Date di o in qualsiasi altra data, composto da almeno tre membri di CMC Markets da nominare e da sostituire di volta in volta dal Responsabile commerciale del gruppo di CMC Markets a Londra, 133 Houndsditch, EC3A 7BX;

“**Componente dell'Indice**” indica una delle coppie di valute dell'individual foreign exchange utilizzata per comporre l'Indice;

“**Componente in Uscita**” indica il Componente dell'Indice colpito, che viene sostituito da un altro Componente dell'Indice a seguito di un Evento di Sostituzione;

“**Componente Qualificante**” indica un componente votato per l'inclusione all'interno dell'Indice dal Comitato di revisione dell'Indice;

“**Data di Lancio dell'Indice**”, indica il giorno in cui l'Indice inizia a determinare il prezzo per la prima volta;

“**Data di Ribilanciamento**” indica il primo Giorno di Trading nel mese che segue una Data di Revisione;

“**Data di Revisione**” indica il mese di Febbraio di ciascun anno, o qualsiasi altra data determinata a sola discrezione del Comitato di Revisione dell'Indice;

“**Evento di Perturbazione dell'Indice**”, indica qualsiasi evento quale, ma non limitato al pegging valutario che si traduce in una variazione sostanziale non determinata dal mercato;

“**Evento di Sostituzione**” indica la sostituzione di un Componente dell'Indice a seguito di un Evento di Perturbazione dell'Indice o a seguito della decisione del Comitato di Revisione dell'Indice;

“**Giorno di Trading**” indica qualsiasi giorno in cui CMC Markets è aperto che costituisce anche un giorno di negoziazione per tutti i Componenti dell'Indice, escluso ogni giorno in cui è previsto che la negoziazione di un Componente dell'Indice chiude prima dell'orario di chiusura regolare.

“**Indice**” indica gli Indici di CMC Markets USD, GBP, EUR, NZD, AUD, CNH, CHF, JPY, CAD, NOK, SEK e/o SGD (se applicabile);

“**Livello del Trade**” indica il livello totale di negoziazioni (importazioni e esportazioni) dell'economia di origine dell'Indice; e

“**Prezzo dell'Indice**” indica il prezzo dell'Indice;

“**Ribilanciamento dell’Indice**”, indica l’aggiustamento operato sull’Indice dal Comitato di Revisione a seguito di un incontro per la Revisione dell’Indice;

2. Composizione Iniziale dell’Indice e Numero Minimo di Componenti dell’Indice

Alla Data di Lancio dell’Indice ogni Indice comprenderà Componenti dell’Indice ritenuti idonei per l’inclusione da parte del Comitato di Revisione dell’Indice, sulla base del loro Livello di Trading. La ponderazione di ciascun Componente dell’Indice è limitata al 40% del volume totale degli scambi.

L’indice comprenderà inizialmente e a ciascun Ribilanciamento dell’Indice, il numero di Componenti elencati nella Tabella 7.1 (Sezione 7), ma potrebbe essere soggetto a revisioni qualora vi sia un numero disponibile inferiore a quello dei Componenti dell’Indice elencati nella Tabella 7.1, a causa di un Evento di Perturbazione dell’Indice.

Durante un Ribilanciamento dell’Indice, un componente dell’Indice può essere eliminato dall’Indice a causa di un Evento di Perturbazione dell’Indice, quale, ma non limitatamente a, pegging valutario, rimozione di un piolo di valuta esistente o intervento straordinario del governo.

3. Metodologia di Calcolo della Composizione Iniziale dell’Indice

Alla Data di Lancio dell’Indice ($t=0$) il Prezzo dell’Indice verrà calcolato come segue.

$$IP_{(0)} = C * \prod_{i=1}^n P_{(i,0)}^{W_i}$$

Dove:

$IP_{(0)}$ = Prezzo dell’Indice nel Giorno di Trading $t=0$

C = Coefficiente dell’Indice

$P_{(i,0)}$ = Prezzo del Componente i nell’Indice nel Giorno di Trading $t=0$. Il tasso spot espresso in termini di valuta base quali, i.e. EUR, GBP, CHF.

W_i = Ponderazione della valuta del componente i .

n = Numero di component nell’Indice nel Giorno di Trading $t=0$

Il Coefficiente dell’Indice è un numero utilizzato per calcolare e normalizzare l’Indice e per stabilire il Prezzo dell’Indice a una base di 20.000 per l’Indice JPY e 1,000 per tutti gli altri Indici foreign exchange. Se qualsiasi Componente dell’Indice cambia a causa di un Evento di perturbazione dell’Indice, un nuovo Coefficiente dell’Indice verrà calcolato sulla base dei prezzi di chiusura del giorno precedente all’Evento di Perturbazione dell’Indice per mantenere invariato il prezzo dell’Indice.

4. Evento di Perturbazione dell'Indice

Se, nella determinazione del Comitato di Revisione dell'Indice, un Evento di Perturbazione dell'Indice si è verificato, il Comitato di Revisione dell'Indice deciderà sul miglior modo di agire per rimuovere o continuare a includere il Componente dell'Indice all'interno dell'Indice. In entrambi i casi, un nuovo Coefficiente dell'Indice verrà calcolato utilizzando i prezzi di tutti i Componenti dell'Indice al tempo dell'ultimo prezzo pubblicato prima dell'Evento di Perturbazione dell'Indice che ha colpito un Componente dell'Indice.

5. Revisione Annuale dell'Indice

L'Indice sarà rivisitato dal Comitato di Revisione dell'Indice a ciascuna Data di Revisione. Alla Data di Revisione, tutti i Componenti dell'Indice saranno riponderati sulla base del Livello di Trading e visualizzati in ordine decrescente in base alla loro attuale ponderazione nell'Indice. Qualsiasi Componente dell'Indice che violi il limite sarà riponderato secondo il metodo della Data di Lancio dell'Indice.

Alla Data di Ribilanciamento, un nuovo Componente dell'Indice sarà calcolato. Le basi per il ribilanciamento saranno i rispettivi prezzi dei Componenti dell'Indice nella relativa data di Ribilanciamento in base alla quale il Prezzo dell'Indice dopo la Data di Ribilanciamento sarà uguale al Prezzo dell'Indice prima della Data di Ribilanciamento.

Se nella determinazione del Comitato di Revisione dell'Indice, un Evento di Perturbazione dell'Indice si è prodotto in una qualsiasi data di Ribilanciamento, la Data di Ribilanciamento sarà rinviata al primo Giorno di Trading successivo nel quale il Comitato di Revisione dell'Indice determina che non vi è un Evento di Perturbazione dell'Indice.

6. Sostituzione di un Componente dell'Indice

Il Comitato di Revisione dell'Indice determinerà se ciascun dei Componenti dell'Indice soddisfa ancora le condizioni di un Componente Qualificante ad ogni Data di Revisione. Se si verifica un Evento di Sostituzione, il Componente in Uscita verrà sostituito da un Componente dell'Indice alternativo alla Data di Ribilanciamento.

Se non esiste alcun Componente Qualificante, la ponderazione del Componente in Uscita verrà distribuita in modo proporzionale fra i Componenti dell'Indice rimanenti.

Le basi per l'Evento di Sostituzione saranno i prezzi rispettivi del Componente dell'Indice nella relativa Data di Ribilanciamento.

7. Ulteriori Informazioni

Indici Foreign Exchange di CMC Markets

Descrizione Generale:

Gli Indici **Foreign Exchange di CMC Markets** seguono le performance di 12 valute scelte dal Comitato di Revisione dell'Indice e comprenderanno un numero di coppie di valute ritenute idonee.

L'Indice è stato creato con un livello di prezzo base di 20.000 per l'Indice JPY e 1,000 per USD, GBP, EUR, AUD, NZD, CAD, CNH, CHF, SEK, NOK e SGD al 31 Dicembre 2018.

Componenti dell'Indice alla Data di Lancio:

Table 7.1

CNH	Ponderazione	AUD	Ponderazione	GBP	Ponderazione	SEK	Ponderazione
CNHUSD	33.42%	AUDCNH	40.00%	GBPEUR	40.00%	SEKEUR	40.00%
CNHEUR	26.65%	AUDJPY	21.23%	GBPUSD	22.30%	SEKNOK	16.96%
CNHJPY	17.01%	AUDEUR	13.91%	GBPCNH	15.31%	SEKGBP	12.56%
CNHAUD	7.88%	AUDUSD	11.69%	GBPCHF	6.16%	SEKCNH	12.54%
CNHCAD	4.32%	AUDSGD	4.90%	GBPNOK	5.71%	SEKUSD	11.17%
CNHGBP	4.16%	AUDNZD	3.75%	GBPCAD	3.71%	SEKJPY	3.02%
CNHSGD	4.00%	AUDGBP	3.20%	GBPJPY	3.65%	SEKCHF	2.01%
CNHCHF	2.57%	AUDCHF	1.33%	GBPSEK	3.15%	SEKAUD	1.73%
CHF	Ponderazione	NZD	Ponderazione	EUR	Ponderazione	NOK	Ponderazione
CHFEUR	40.00%	NZDCNH	33.19%	EURUSD	22.36%	NOKEUR	40.00%
CHFUSD	20.25%	NZDAUD	18.91%	EURCNH	20.56%	NOKGBP	21.66%
CHFCNH	17.32%	NZDUSD	14.50%	EURGBP	16.27%	NOKSEK	16.27%
CHFGBP	11.31%	NZDEUR	14.10%	EURPLN	10.72%	NOKUSD	8.82%
CHFSGD	4.18%	NZDJPY	9.57%	EURCHF	8.44%	NOKCNH	7.81%
CHFJPY	3.83%	NZDGBP	4.04%	EURSEK	6.23%	NOKJPY	2.26%
CHFCAD	1.83%	NZDSGD	3.84%	EURJPY	4.76%	NOKCAD	2.24%
CHFAUD	1.29%	NZDCAD	1.85%	EURNOK	4.33%	NOKCHF	0.94%
				EURCAD	2.68%		
				EURSGD	2.03%		
				EURAUD	1.61%		
JPY	Ponderazione	CAD	Ponderazione	USD	Ponderazione	SGD	Ponderazione
JPYCNH	40.00%	CADUSD	40.00%	USDCNH	29.01%	SGDCNH	29.46%
JPYUSD	26.46%	CADCNH	25.04%	USDEUR	25.67%	SGDUSD	24.54%
JPYEUR	15.60%	CADEUR	18.59%	USDCAD	23.67%	SGDEUR	20.59%
JPYAUD	7.43%	CADJPY	7.07%	USDJPY	9.43%	SGDJPY	11.32%
JPYSGD	3.74%	CADGBP	5.85%	USDGBP	5.26%	SGDAUD	5.19%
JPYCAD	2.97%	CADCHF	1.57%	USDSGD	2.89%	SGDCHF	4.56%
JPYGBP	2.41%	CADAUD	0.95%	USDCHF	2.60%	SGDGBP	3.44%
JPYCHF	1.38%	CADNOK	0.93%	USDAUD	1.46%	SGDCAD	0.91%