

# METODOLOGIA DELL'INDICE DI liquidità DEI PRODOTTI ponderata da CMC markets

## Descrizione dell'Indice

1. Definizioni
2. "Cmc markets" indica CMC Markets UK plc e CMC Spreadbet plc (rispettivamente numero di registro 02448409 e 02589529);
3. "Indice" indica l'indice Energia di Cmc markets e l'indice Agricoltura di CMC markets
4. "Componente dell'indice" indica una delle cash commodities di cmc markets usata per ricavare il Prezzo dell'Indice;
5. "Data di lancio dell'Indice" indica il giorno in cui l'indice inizia per la prima volta a stabilire un prezzo e da quando inizia il valore di base. Vedere "Ulteriori informazioni" per ulteriori informazioni sul valore di base;
6. "Evento di perturbazione dell'Indice" indica qualsiasi evento come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, una festività di scambio che comporta la sospensione dei prezzi o una modifica delle specifiche del contratto di uno qualsiasi dei Componenti dell'Indice;
7. "Divisore dell'Indice" indica il numero utilizzato per calcolare l'indice;
8. "Valore iniziale dell'indice" indica \$ 10.000.000 calcolati conformemente alla sezione 3;
9. "Prezzo dell'Indice" indica il prezzo dell'Indice;
10. "Riequilibrio dell'Indice" indica l'adeguamento apportato a un Indice dal Pannello di revisione dell'Indice dopo una riunione del Pannello di revisione dell'Indice.
11. "Pannello di revisione dell'Indice" indica il comitato che rivede i Componenti dell'Indice almeno alla Data di revisione o in qualsiasi altro momento e che è composto da almeno tre membri dei Mercati CMC che saranno nominati e sostituiti di volta in volta dal Responsabile del Gruppo di Negoziazione di mercati CMC a Londra, 133 Houndsditch, Londra, EC3A 7BX;
12. "Componente in uscita" indica il componente dell'indice interessato che viene sostituito con un altro componente indice a seguito di un evento di sostituzione;
13. "Componente qualificante" indica un componente scelto per l'inclusione nell'Indice dal Pannello di revisione dell'indice;
14. "Data di riequilibrio" indica il primo Giorno di negoziazione del mese successivo a una Data di revisione;
15. "Data di revisione" indica il terzo venerdì di marzo e settembre di ogni anno, a partire dal 2019, o qualsiasi altra data stabilita dal Pannello di revisione dell'Indice a sua esclusiva discrezione;
16. "Evento di sostituzione" indica la sostituzione di un Componente dell'Indice a seguito di un Evento di perturbazione dell'Indice o di una decisione da parte del Pannello di revisione dell'Indice; e
17. "Giorno di trading" indica qualsiasi giorno in cui CMC Markets è aperto, ovvero anche un giorno di trading in tutte le borse rilevanti per i Componenti dell'Indice diverso da un giorno in cui è programmata la chiusura delle negoziazioni in una tale borsa rilevante prima del normale orario di chiusura nei giorni feriali .

## 2. Composizione iniziale dell'indice e numero minimo di componenti dell'indice

Alla data di lancio dell'Indice, l'Indice comprenderà inizialmente il numero di Componenti dell'Indice elencati nella Tabella 7.1 e nella Tabella 7.3 (sezione 7), ritenuti idonei per l'inclusione da parte del Pannello di revisione dell'Indice.

Le Componenti dell'Indice saranno ponderate in base al valore commerciale giornaliero medio dei 6 contratti futuri più vicini ove disponibili per i 12 mesi precedenti la Data di lancio dell'Indice, che a sua volta si baserà sul Valore iniziale dell'Indice. Per ridurre l'impatto eccessivo che un singolo Componente può avere sull'Indice, di regola nessun Componente dell'Indice avrà un peso iniziale superiore dell'Indice a un limite percentuale (specificato nella Tabella 7.2 o nella Tabella 7.4, a seconda dei casi). La ponderazione per quel componente dell'indice sarà ridotta al limite percentuale con l'eventuale valore in eccesso distribuito proporzionalmente tra gli altri componenti dell'indice.

A seguito di ciò, le ponderazioni di qualsiasi Componente dell'indice non coperto che si trova al di sotto del piano percentuale (Tabella 7.2 o Tabella 7.4, a seconda dei casi) verrà aumentata al piano percentuale ridistribuendo il valore proporzionale da qualsiasi Componente dell'Indice non coperto al di sopra del piano percentuale. La procedura di cap e floor sarà intrapresa una sola volta per la composizione iniziale dei Componenti dell'Indice e può comportare che il peso finale di un Componente dell'Indice superi il cap o scenda sotto il floor a seguito dell'esercizio iniziale di Riequilibrio dell'Indice. Ciò può accadere quando il peso di un componente dell'indice è vicino al cap o cade al di sotto del floor e la redistribuzione della ponderazione dei componenti dell'indice fa sì che il peso del componente dell'indice che era vicino al cap o cadeva sotto al floor la violi.

Con un valore indice iniziale target di \$ 10 milioni, i pesi calcolati verranno utilizzati per assegnare una proporzione del valore dell'indice a ciascun componente dell'indice, che determinerà quindi un numero di unità per componente dell'indice utilizzando i prezzi di chiusura del giorno precedente dell'indice all'ora di pranzo. Il numero di unità di ciascun componente dell'Indice viene arrotondato al numero intero più vicino, il che può comportare una differenza minore rispetto al valore dell'Indice. Vedere la sezione "Ulteriori informazioni" per i componenti, le ponderazioni e la percentuale di errore di arrotondamento.

L'Indice sarà inizialmente e ad ogni Riequilibrio dell'Indice, comprende il numero di Componenti dell'Indice elencati nella Tabella 7.1 e nella Tabella 7.3 (sezione 7) come pertinenti, ma può essere soggetto a revisione se ci sono meno del numero di Componenti dell'Indice elencati nella Tabella 7.1 e Tabella 7.3 a causa di un Evento di interruzione dell'Indice o se il Pannello di Revisione dell'Indice determina che c'è stata una modifica sostanziale a uno qualsiasi dei Componenti dell'Indice.

Durante un riequilibrio dell'indice, un componente dell'indice può essere eliminato dall'indice a causa di eventi di perturbazione dell'indice.

## 3. Composizione dell'indice e metodo di calcolo

Alla Data di lancio dell'Indice ( $t = 0$ ) il valore dell'Indice avrà un Valore dell'Indice iniziale di \$ 10.000.000 (come calcolato di seguito):

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

Dove:

IV (0) = Valore iniziale dell'indice nel Giorno di trading t = 0

X (i, 0) = Numero di unità del componente i nell'indice dopo l'applicazione delle regole di cap e floor

P (i, 0) = Prezzo del componente i nell'indice nel giorno di trading t = 0

n = numero di componenti nell'indice nel giorno di trading t = 0

Il prezzo dell'indice verrà quindi calcolato utilizzando la seguente formula:

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

Dove:

IP (s) = Prezzo indice corrente al momento s

t = data di lancio o di ultimo riequilibrio

P (i, s) = Ultima offerta di mercati CMC pubblicata o chiedere il prezzo del componente i al momento s

n = numero di componenti nell'indice nel giorno di trading t

X (i, t) = Numero di unità del componente i nell'Indice il Giorno di trading t dopo l'applicazione delle regole di cap e floor

D (t) = Divisore dell'indice (come definito di seguito) nel Giorno di trading t

Il Divisore dell'Indice è un numero utilizzato per impostare il Prezzo dell'Indice a un livello base iniziale. Se si prevede una variazione del valore dell'Indice a causa di un evento non determinato dal mercato in relazione a uno dei Componenti dell'Indice, un nuovo Divisore dell'Indice verrà calcolato in base al prezzo di chiusura di ciascun Componente dell'Indice il giorno prima l'evento previsto, per mantenere la coerenza del Prezzo dell'Indice.

#### 4. Evento di perturbazione dell'indice

Se, nella determinazione del Panel di revisione dell'Indice, si è verificato un Evento di perturbazione dell'Indice, il Panel di Revisione dell'Indice deciderà sul modo migliore di agire per rimuovere o continuare a includere i Componenti dell'Indice interessati nell'Indice. In entrambi i casi, un nuovo Divisore dell'Indice verrà calcolato utilizzando l'ultimo prezzo CMC dei buoni mercati vicino al prezzo di ciascun Componente dell'Indice prima dell'evento di rottura dell'Indice del Componente dell'Indice interessato.

## 5. Revisione periodica dell'Indice

L'Indice sarà rivisto dal Pannello di revisione dell'Indice in ciascuna Data di revisione almeno una volta all'anno. Alla Data di revisione, tutti i Componenti dell'Indice devono essere ponderati secondo il metodo alla Data di lancio dell'Indice e calcolato un nuovo numero di unità per Componente dell'Indice.

Le basi per il ribilanciamento saranno i rispettivi prezzi delle 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 Panel di revisione dell'Indice, si è verificato un Evento di interruzione dell'Indice in una Data di riequilibrio o Data di revisione, la Data di riequilibrio o Data di revisione deve essere posticipata al primo Giorno di trading successivo in cui il Pannello di revisione dell'indice determina che esiste nessun evento di perturbazione dell'indice.

## 6. Sostituzione dei componenti dell'indice

Il Pannello di revisione dell'Indice determinerà se ciascuno dei Componenti dell'Indice si qualifica ancora come Componente qualificante ad ogni Data di revisione. Se si verifica un Evento di sostituzione, il Componente in uscita verrà sostituito con un Componente dell'Indice alternativo alla Data di ribilanciamento, soggetto a un Evento di Interruzione dell'Indice.

Il gruppo di revisione dell'indice sostituirà tale componente in uscita pertinente con un nuovo componente in indice con effetto dalla data di ribilanciamento.

Se non esiste alcun Componente qualificato, il valore del Componente in uscita verrà distribuito in modo proporzionale tra i restanti Componenti dell'indice.

La base per la sostituzione saranno i rispettivi prezzi di chiusura di CMC markets delle Componenti dell'Indice alla Data di Riequilibrio pertinente.

## 7. Ulteriori informazioni

Indice Energia di CMC markets

Descrizione generale:

L'indice energetico dei mercati CMC replica la performance di sei strumenti di materie prime in contanti dei mercati CMC. Questo indice sarà rivisto annualmente dal gruppo di revisione dell'indice.

L'indice è stato creato con un livello base di 1.000 al 29 marzo 2019.

Componenti dell'indice alla data di lancio dell'indice:

Tabella 7.1

Componente i	Ponderazione iniziale w (i, 0)
Petrolio greggio Texas occidentale	38,40%
Brent di petrolio greggio	28,79%
Basso contenuto di zolfo Gasoil	9,51%
Benzina	8,47%
Olio da riscaldamento	8,25%
Gas naturale	6,59%

L'errore di arrotondamento percentuale per l'indice energetico dei mercati CMC è dello 0,002%.

Tabella 7.2

Limitazione di ponderazione	ponderazione
Cap	40%
Floor	5%

#### Indice Agricoltura di CMC markets

Descrizione generale:

L'indice Agricoltura di CMC Markets replica la performance di 12 materie prime CMC Markets in cash. Questo indice sarà rivisto annualmente dal gruppo di revisione dell'indice.

L'indice è stato creato con un livello base di 1.000 al 29 marzo 2019.

Componenti dell'indice alla data di lancio dell'indice:

Tabella 7.3

Componente I	Ponderazione iniziale w (i, 0)
Soia	27.71%
Corn	20.56%
Farina di soia	10,83%

Grano	10.40%
Caffè Arabica (USA)	6,25%
Olio di semi di soia	5,91%
Zucchero Grezzo (US)	5,60%
Cotone	3,69%
Cacao americano	3,01%
Caffè Robusta	2,00%
Zucchero Bianco (UK)	2,00%
Avena	2,00%

L'errore di arrotondamento percentuale per l'indice Agricoltura di CMC markets è dello 0,011%.

#### Tabella 7.4

Limite di ponderazione	Ponderazione
Cap	30%
Floor	2%