

METODOLOGIA PONDERATA DEL PANIERE DI AZIONI CMC MARKETS

Descrizione del paniere di azioni

1. Definizioni:

"**CMC Markets**" indica CMC Markets UK plc e CMC Markets Germany GmbH (numeri di registro rispettivi 02448409 e HRB 114199);

"**Adeguamento del Divisore**" indica una modifica del Divisore del Paniere di Azioni a seguito di un evento di disturbo del Paniere di Azioni

"**Valore iniziale del Paniere di Azioni**" indica il prezzo del Paniere di Azioni alla data di lancio del Paniere di Azioni calcolato in conformità alla sezione 3;

"**Componente uscente**" indica il componente del Paniere di Azioni interessato, che viene sostituito con un altro componente del Paniere di Azioni a seguito di un evento di sostituzione;

"**Adeguamento del prezzo**" indica un adeguamento del prezzo del componente del Paniere di Azioni e, di conseguenza, del prezzo del Paniere di Azioni a seguito di un evento di disturbo del Paniere di Azioni;

"**Componente Qualificante**" indica un componente votato per l'inclusione nel Paniere di Azioni dalla Commissione di revisione del Paniere di Azioni;

"**Data di Riequilibrio**" indica il primo Giorno di Negoziazione del mese successivo alla Data di Revisione;

"**Data di Revisione**" indica il terzo venerdì di marzo, giugno, settembre o dicembre di ogni anno a partire dal 2019 o qualsiasi altra data che il Comitato di revisione del Paniere di Azioni potrà determinare a sua esclusiva discrezione;

"**Paniere di Azioni**" indica il Paniere di Azioni di CMC Markets;

"**Componente del Paniere di Azioni**" indica una delle singole azioni utilizzate per costruire il prezzo del Paniere di Azioni;

CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, numero di registrazione 173730. Sede legale come sopra. Registrato in Inghilterra e Galles n. 2448409

CMC Spreadbet plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, registrazione n. 170627. Sede legale come sopra. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2589529.

CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolamentata dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), registrazione n. 154814. Sede legale presso Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Germania. Registrata presso il tribunale locale di Francoforte sul Meno con il n. HRB 114199.

"Evento di interruzione del Paniere di Azioni" indica qualsiasi evento quale, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, una vacanza di scambi che comporti la sospensione dei prezzi o una modifica delle specifiche contrattuali di uno qualsiasi dei componenti del Paniere di Azioni;

"Divisore del Paniere di Azioni" indica il divisore utilizzato per impostare il Valore iniziale del Paniere di Azioni ad un livello base di partenza;

"Data di lancio del Paniere di Azioni", indica la data in cui il Paniere di Azioni inizia la determinazione del prezzo e da quando inizia il valore di base. Vedere "Ulteriori informazioni" per ulteriori informazioni sul valore di base;

"Prezzo del Paniere di Azioni" indica il prezzo del Paniere di Azioni;

"Riequilibrio del Paniere di Azioni" indica l'adeguamento effettuato in un Paniere di Azioni dal Comitato di Revisione del Paniere di Azioni a seguito di una riunione del Comitato di Revisione del Paniere di Azioni.

"Comitato di revisione del Paniere di Azioni" indica il comitato che rivede la composizione del Paniere di Azioni almeno alla Data di revisione o in qualsiasi altro momento e che è composto da almeno tre membri di CMC Markets da nominare e sostituire di volta in volta dal Group Head of Trading di CMC Markets a Londra, 133 Houndsditch, Londra, EC3A 7BX;

"Evento di sostituzione" indica la sostituzione di un componente del Paniere di Azioni a seguito di un evento di disturbo del Paniere di Azioni;

"Giorno di negoziazione" indica qualsiasi giorno di apertura di CMC Markets che sia anche un giorno di negoziazione su tutte le borse interessate per i Componenti del Paniere di Azioni, ad eccezione del giorno in cui è prevista la chiusura delle negoziazioni su una di queste borse prima del regolare orario di chiusura del giorno della settimana; e

"Adeguamento delle unità" indica una modifica del numero di unità detenute dal componente del Paniere di Azioni a seguito di un evento di disturbo del paniere di azioni.

2. Composizione iniziale del paniere di azioni e numero minimo di componenti del paniere di azioni.

Alla Data di lancio del paniere di azioni, ogni paniere di azioni sarà inizialmente composto dai componenti del paniere di azioni delle tabelle da 7.1 a 7.17 che sono ritenuti idonei all'inclusione da parte del Comitato di Revisione del Paniere di Azioni. Ciascuno dei Paniere di Azioni avrà fino a due livelli di ponderazione.

CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, numero di registrazione 173730. Sede legale come sopra. Registrato in Inghilterra e Galles n. 2448409

CMC Spreadbet plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, registrazione n. 170627. Sede legale come sopra. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2589529.

CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolamentata dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), registrazione n. 154814. Sede legale presso Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Germania. Registrata presso il tribunale locale di Francoforte sul Meno con il n. HRB 114199.

Con un Valore Iniziale del Paniere di Azioni target di 20.000.000 in una singola valuta sottostante (USD, CAD, EUR, GBP), i valori calcolati saranno utilizzati per assegnare una proporzione del Valore Iniziale del Paniere di Azioni a ciascun componente del Paniere di Azioni. Questo determinerà quindi un numero di unità per ogni componente del Paniere di Azioni utilizzando i prezzi di chiusura del giorno della data di lancio del paniere di azioni.

Il numero di unità di ogni Componente del paniere di azioni viene poi arrotondato a 3 cifre significative che possono determinare una piccola differenza rispetto al Valore Iniziale del Paniere di Azioni. Vedere la sezione "Ulteriori informazioni" per i componenti del Paniere di Azioni, le ponderazioni e la percentuale di errore di arrotondamento.

Ogni Paniere di Azioni inizialmente e ad ogni Riequilibrio del Paniere di Azioni, comprenderà il numero di componenti del Paniere di Azioni elencati nelle tabelle da 7.1 a 7.17 (sezione 7), ma può essere soggetto a revisione se ci sono meno del numero di componenti del Paniere di Azioni elencati in ogni tabella disponibile, a causa di un evento di interruzione del Paniere di Azioni.

Tra un Riequilibrio del Paniere di Azioni e l'altro, un Componente del Paniere di Azioni può essere eliminato dal Paniere di Azioni a causa di Eventi di interruzione del Paniere di Azioni come, ma non solo, insolvenza/sospensioni.

3. Valore Iniziale del Paniere di Azioni e metodologia di calcolo.

Il Valore di un Paniere di Azioni avrà un Valore iniziale del Paniere di Azioni di 20.000.000 nella valuta sottostante (come calcolato di seguito).

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

Dove:

IV(0) = Valore iniziale del Paniere di Azioni nel Giorno di negoziazione t=0

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

P(i,0) = Prezzo della componente i del Paniere di Azioni nel Giorno di negoziazione t=0

n = Numero di componenti del Paniere di Azioni nel Giorno di negoziazione t=0

Il Prezzo del paniere di azioni sarà quindi calcolato con la seguente formula:

CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, numero di registrazione 173730. Sede legale come sopra. Registrato in Inghilterra e Galles n. 2448409

CMC Spreadbet plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, registrazione n. 170627. Sede legale come sopra. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2589529.

CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolamentata dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), registrazione n. 154814. Sede legale presso Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Germania. Registrata presso il tribunale locale di Francoforte sul Meno con il n. HRB 114199.

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

Dove:

IP = Prezzo attuale del Paniere di Azioni al momento s

P(i,s) = Ultimo prezzo di domanda o offerta pubblicato da CMC Markets per il componente i al momento s

n = Numero di componenti del Paniere di Azioni nel giorno di negoziazione t

X(i,t) = Numero di unità del componente i nel Paniere di Azioni nel Giorno di negoziazione t dopo l'applicazione delle regole di cap e floor

D(t) = Divisore del Paniere di Azioni nel Giorno di negoziazione t

Se si prevede una variazione del Valore del Paniere di Azioni dovuta a un evento non determinato dal mercato in relazione a uno qualsiasi dei Componenti del Paniere di Azioni, allora un nuovo Divisore del paniere di azioni sarà calcolato sulla base del prezzo di chiusura, di ciascun componente del Paniere di Azioni, il giorno prima dell'evento previsto per mantenere la coerenza del prezzo del Paniere di azioni.

4. Evento di interruzione del Paniere di Azioni

Se il Comitato di Revisione del Paniere di azioni determina che si è verificato un Evento di Interruzione del Paniere di Azioni, il Comitato di revisione del paniere di azioni deciderà se rimuovere o continuare a includere il Componente del paniere di azioni all'interno del Paniere di azioni. Alcuni Eventi di interruzione del Paniere di Azioni possono essere classificati come eventi di *corporate action* e in tali casi possono essere intraprese azioni specifiche, a discrezione del Comitato di Revisione del Paniere di azioni, per modificare il Paniere di Azioni. Gli eventi di *corporate action* e le possibili azioni sono descritti di seguito. Nei casi che non comportano un evento di corporate action, un nuovo Divisore del paniere sarà calcolato utilizzando i prezzi di tutti i Componenti del Paniere di azioni al momento dell'ultimo prezzo pubblicato prima dell'Evento di Interruzione del Componente del Paniere di azioni interessato.

Corporate Actions

Gli eventi di corporate action possono comportare un Adeguamento dei prezzi, un Adeguamento delle unità e/o un Adeguamento del Divisore.

I seguenti eventi di corporate action e il probabile trattamento di adeguamento corrispondente sono specificati di seguito:

CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, numero di registrazione 173730. Sede legale come sopra. Registrato in Inghilterra e Galles n. 2448409

CMC Spreadbet plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, registrazione n. 170627. Sede legale come sopra. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2589529.

CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolamentata dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), registrazione n. 154814. Sede legale presso Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Germania. Registrata presso il tribunale locale di Francoforte sul Meno con il n. HRB 114199.

	Evento di Corporate Action	Descrizione della Corporate Action	Trattamento di Adeguamento
1	Dividendo	Dividendo ordinario in contanti	Adeguamento del prezzo
2	Dividendo	Dividendo speciale in contanti	Adeguamento del prezzo
3	Dividendo	Dividendo opzionale /DRIP/SCRIP	Adeguamento del prezzo
4	Dividendo	Emissione bonus/ Stock Dividend	Adeguamento dell'unità e Adeguamento del divisore
5	Cambio di Capitale	Stock Split/Suddivisione	Adeguamento dell'unità
6	Cambio di Capitale	Reverse Stock/Consolidamento	Adeguamento dell'unità
7	Cambio di Capitale	Ridenominazione delle azioni	Adeguamento del divisore
8	Fusione e Acquisizioni	Fusione	Adeguamento del divisore
9	Fusione e Acquisizioni	Acquisizione /Takeover	Adeguamento del divisore
10	Fusione e Acquisizioni	Scissione / Spin-Off	Adeguamento del divisore
11	Condizioni di mercato eccezionali	Fallimento/Sospensione	Adeguamento del divisore
12	Condizioni di mercato eccezionali	Cambio di quotazione sul mercato	Adeguamento del divisore
13	Condizioni di mercato eccezionali	Conversione delle azioni	Adeguamento del divisore
14	Aumento di capitale	Rights Issue	Adeguamento del divisore
15	Aumento di capitale	Rendimento del capitale/Rimborso del capitale	Adeguamento del prezzo
16	Aumento di capitale	Offerta di riacquisto/offerta pubblica di acquisto	N/A

Specifiche di trattamento

i. Dividendi ordinari in contanti (Adeguamento del prezzo)

CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, numero di registrazione 173730. Sede legale come sopra. Registrato in Inghilterra e Galles n. 2448409

CMC Spreadbet plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, registrazione n. 170627. Sede legale come sopra. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2589529.

CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolamentata dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), registrazione n. 154814. Sede legale presso Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Germania. Registrata presso il tribunale locale di Francoforte sul Meno con il n. HRB 114199.

I dividendi sono pagamenti in contanti agli azionisti a valere sugli utili di una società. In genere, le società effettuano regolarmente pagamenti periodici di dividendi durante tutto l'esercizio finanziario (trimestrali, semestrali o annuali) e sono quindi classificati come "**Dividendi ordinari in contanti**".

Trattamento del paniere di azioni:

Qualsiasi evento ordinario con dividendi in contanti sarà trattato come un Adeguamento del Prezzo all'interno del Paniere di azioni.

Alla data di uscita, il Prezzo delle azioni del Componente del Paniere di azioni diminuirà del valore approssimativo del dividendo ordinario lordo in contanti. Ciò comporterà a sua volta un adeguamento equivalente al Prezzo complessivo del Paniere di azioni basato sulla media ponderata del Componente del Paniere di azioni.

Al possessore del Paniere di azioni verrà quindi effettuato un adeguamento in contanti per il Valore netto del Dividendo Ordinario in contanti.

ii. Dividendo speciale in contanti (Adeguamento del prezzo)

I "Dividendi speciali in contanti" sono dividendi che vengono pagati al di fuori dei normali pagamenti periodici di dividendi di una società. Si tratta tipicamente di pagamenti una tantum che derivano da fondi in eccesso all'interno di una società, come il profitto o la vendita di attività.

Trattamento del paniere di azioni:

Qualsiasi evento speciale di dividendi in contanti sarà trattato come un Adeguamento del prezzo all'interno del Paniere di azioni. Alla data di uscita, il Prezzo delle azioni del componente del Paniere di Azioni diminuirà del valore approssimativo del valore lordo del dividendo speciale in contanti. Ciò comporterà a sua volta un adeguamento equivalente al Prezzo del Paniere di azioni basato sulla media ponderata della componente del Paniere di azioni. Sarà quindi effettuato un adeguamento in contanti al titolare del Paniere di azioni per il valore netto del dividendo speciale in contanti.

ii. DRIPs & SCRIPs (Dividendi opzionali) (Adeguamento del prezzo)

I piani di reinvestimento dei dividendi ("DRIP") e i piani di reinvestimento dei dividendi SCRIP ("SCRIP") sono eventi facoltativi che consentono agli azionisti di scegliere se ricevere i loro Dividendi ordinari in contanti sotto forma di pagamento di un dividendo in contanti o, in alternativa, reinvestire nuovamente il dividendo in contanti in azioni della società da cui proviene il dividendo, con gli azionisti che ricevono quindi nuove azioni al posto del pagamento del dividendo in contanti.

Trattamento del Paniere di Azioni:

Qualsiasi Evento Opzionale su Dividendi sarà trattato come un Evento Ordinario su Dividendi in Contanti e quindi comporterà un Adeguamento del Prezzo all'interno del Paniere di Azioni.

CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, numero di registrazione 173730. Sede legale come sopra. Registrato in Inghilterra e Galles n. 2448409

CMC Spreadbet plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, registrazione n. 170627. Sede legale come sopra. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2589529.

CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolamentata dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), registrazione n. 154814. Sede legale presso Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Germania. Registrata presso il tribunale locale di Francoforte sul Meno con il n. HRB 114199.

Alla data di uscita, il prezzo dell'azione della componente del Paniere di Azioni diminuirà del valore approssimativo del valore lordo dei dividendi. Ciò comporterà a sua volta un adeguamento equivalente del Prezzo del Paniere di Azioni basato sulla media ponderata del Componente del Paniere di Azioni. Un Adeguamento in contanti sarà quindi effettuato al detentore del Paniere di azioni per il valore netto dei dividendi.

iv. Emissione bonus/dividendo di azioni (Adeguamento dell'unità e adeguamento del Divisore)

Un "Bonus Issue" è una distribuzione di azioni agli azionisti in sostituzione di un dividendo in contanti. Queste distribuzioni sono tipicamente nella stessa linea di azioni che un azionista detiene al momento, ma a volte possono essere in una nuova linea rimborsabile in contanti.

Trattamento del paniere di azioni:

Nei casi in cui si riceve una linea rimborsabile, l'emissione di bonus sarà trattata come un normale dividendo in contanti. In tutti gli altri casi verrà effettuato un adeguamento ex-data al numero di unità che il Componente del Paniere di azioni rappresenta in base al rapporto fornito nei termini dell'emissione del Bonus. Ciò avrà l'effetto di compensare la diminuzione di valore del Componente del paniere di azioni e richiederà un Adeguamento del divisore per mantenere il Prezzo del Paniere di Azioni.

Un "**Dividendo azionario**" è simile a una Bonus issue e riceverà lo stesso trattamento.

v. Stock Split/Sottodivisione (Adeguamento dell'unità)

Il "Stock Split /sottodivisione" è un aumento del numero di azioni in circolazione e una riduzione del prezzo del titolo entrambi con lo stesso moltiplicatore, mantenendo quindi lo stesso capitale di mercato.

Trattamento del paniere di azioni:

Alla data di scadenza il numero di unità della componente del paniere di azioni aumenterà del moltiplicatore specificato, che compenserà la diminuzione del prezzo dell'azione costituente. Ciò non comporterà alcuna variazione del prezzo del paniere di azioni.

vi. Reverse Stock Split /Consolidamento (Adeguamento dell'unità)

Il "Reverse Stock Split/Consolidamento" è una riduzione del numero di azioni in circolazione e un aumento del prezzo del titolo entrambi con lo stesso moltiplicatore, mantenendo quindi lo stesso capitale di mercato.

Trattamento del paniere di azioni:

CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, numero di registrazione 173730. Sede legale come sopra. Registrato in Inghilterra e Galles n. 2448409

CMC Spreadbet plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, registrazione n. 170627. Sede legale come sopra. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2589529.

CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolamentata dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), registrazione n. 154814. Sede legale presso Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Germania. Registrata presso il tribunale locale di Francoforte sul Meno con il n. HRB 114199.

Alla data di scadenza il numero di unità della componente del paniere di azioni diminuirà del moltiplicatore specificato, che compenserà l'aumento del prezzo dell'azione costituente. Ciò non comporterà alcuna variazione del prezzo del Paniere di Azioni.

vii. Ridenominazione delle azioni (Adeguamento del divisore)

Una "ridenominazione azionaria" è una variazione della valuta sottostante di un'azione.

Trattamento del paniere di azioni:

In una ridenominazione azionaria, il Componente del Paniere di azioni sarà rimosso dal Paniere di Azioni all'ultimo prezzo disponibile. Il Divisore del paniere di azioni verrà quindi adeguato per mantenere il Prezzo del Paniere di azioni.

viii. Fusioni (Adeguamento del divisore)

Una "Fusione" avviene quando due società si fondono per formare una nuova società, con le due società originarie che cessano di esistere come entità separate.

Trattamento del paniere di azioni:

Alla data di efficacia della Fusione le società esistenti saranno rimosse dal Paniere di azioni all'ultimo prezzo quotato. La nuova società sarà quindi aggiunta. Il numero di unità della nuova società e il prezzo di entrata dipenderà dal rapporto tra vecchie e nuove linee esistenti, ad esempio:

La società A si fonde con la società B per creare la società C

La società A è composta da 100.000 unità scambiate a 10,00 USD

La società B è composta da 100.000 unità scambiate a 5,00 USD

Il rapporto tra la società A e la società C è di 0,66 per 1

Il rapporto tra la società B e la società C è di 0,33 per 1

La società C è composta da 100.000 unità scambiate a 15,00 USD

Se sia la Società A che la Società B sono Componenti esistenti del Paniere di azioni, allora non vi sarà alcuna modifica al Divisore del paniere di azioni in quanto il capitale totale di mercato della società combinata rimarrà invariato.

Se solo una delle società è un Componente esistente del paniere di azioni, allora si presentano due opzioni:

- l'attuale componente sarà rimossa all'ultimo prezzo quotato e il Divisore del paniere di azioni sarà adeguato per mantenere il prezzo del paniere di azioni; oppure
- la componente esistente sarà rimossa all'ultimo prezzo quotato e la nuova società sarà aggiunta al prezzo calcolato sulla base di entrambe le componenti; il Divisore del Paniere di

CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, numero di registrazione 173730. Sede legale come sopra. Registrato in Inghilterra e Galles n. 2448409

CMC Spreadbet plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, registrazione n. 170627. Sede legale come sopra. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2589529.

CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolamentata dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), registrazione n. 154814. Sede legale presso Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Germania. Registrata presso il tribunale locale di Francoforte sul Meno con il n. HRB 114199.

Azioni sarà quindi adeguato per mantenere il prezzo del Paniere di Azioni esistente (richiesto a causa dell'aumento del capitale di mercato della nuova società).

ix. Acquisizioni/Takeover (Adeguamento del Divisore)

Un "Acquisizione/Takeover" avviene quando una società (acquirente) acquista l'intero capitale azionario in circolazione di un'altra società (target). I termini dell'acquisizione possono essere il 100% in contanti, nel qual caso gli azionisti esistenti della società target riceveranno un pagamento in contanti in sostituzione della loro partecipazione, o il 100% di azioni, nel qual caso gli azionisti esistenti riceveranno nuove azioni dell'acquirente in sostituzione della loro partecipazione. Può anche essere un mix di contanti e azioni.

Trattamento del paniere di azioni:

Se l'Acquisizione è al 100% in contanti, allora l'elemento costitutivo del target sarà rimosso al prezzo dell'offerta in contanti. Il Divisore del paniere di azioni verrà quindi adeguato per mantenere il prezzo del Paniere di Azioni.

Se l'Acquisizione è al 100% di azioni, allora l'azione target sarà rimossa al valore equivalente di una nuova azione dell'acquirente in base ai termini dell'offerta.

Se l'acquirente è già un Componente del paniere di azioni, il numero di unità dell'acquirente aumenterà in base al rapporto tra le nuove azioni assegnate agli azionisti target. Il Divisore del Paniere di azioni verrà quindi adeguato per mantenere il Prezzo del Paniere di azioni.

Se l'acquirente non è già un Componente del Paniere di azioni, allora può essere aggiunto al Paniere di azioni all'ultimo prezzo quotato e il Divisore del Paniere di azioni verrà adeguato per mantenere il Prezzo del Paniere di azioni.

Se si decide che l'acquirente non deve essere aggiunto al paniere, allora il Divisore del paniere verrà adeguato per mantenere il Prezzo del Paniere di azioni.

Se l'Acquisizione è in parte in azioni e in parte in contanti, allora l'obiettivo sarà rimosso al valore equivalente di entrambi i termini di contanti e di azioni. L'acquirente sarà quindi aggiunto all'ultimo prezzo quotato se non è già un Componente del Paniere di Azioni. Il Divisore del Paniere di azioni verrà quindi adeguato per mantenere il Prezzo del Paniere di Azioni.

x. Scissione/Spin-Off (Adeguamento del divisore)

Una "Scissione/Spin-Off" comporta la separazione di una parte del business per diventare un'entità a sé stante.

Trattamento del paniere di azioni:

Nel caso di una Scissione/Spin-Off il prezzo dell'originario Componente del Paniere di azioni diminuirà del valore della società scissa alla data effettiva. La linea scissione/spin-off sarà quindi

CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, numero di registrazione 173730. Sede legale come sopra. Registrato in Inghilterra e Galles n. 2448409

CMC Spreadbet plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, registrazione n. 170627. Sede legale come sopra. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2589529.

CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolamentata dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), registrazione n. 154814. Sede legale presso Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Germania. Registrata presso il tribunale locale di Francoforte sul Meno con il n. HRB 114199.

aggiunta al Paniere di Azioni al valore teorico basato sui termini della Scissione/Spin-off. Non è richiesto alcun Adeguamento del Divisore in quanto il capitale di mercato combinato sia del componente originaria che del nuovo componente dovrebbe essere uguale al capitale di mercato pre-adequato.

Se si decide che la linea scissione/spin-off non sarà aggiunta al Paniere di Azioni, allora il Divisore del Paniere sarà adeguato per mantenere il Prezzo del paniere.

xi. Fallimento/Sospensione (Adeguamento del divisore)

Le società possono essere sospese dal fare trading per una serie di motivi, ma in genere si verificano quando ci sono seri dubbi sulle attività o sulle operazioni di una società. Queste sospensioni possono talvolta portare a una sospensione a lungo termine e/o a procedure fallimentari.

Trattamento del paniere di azioni:

Se un componente del paniere di azioni è sospeso, allora l'intero Paniere di Azioni sarà sospeso fino a quando non sarà possibile stabilire il motivo della sospensione. Se il motivo non può essere stabilito entro un periodo di tempo ragionevole (circa 5 giorni lavorativi) o se si ritiene che la società sia in fase di sospensione a lungo termine o di procedura fallimentare, il Componente del Paniere di azioni sospeso sarà rimosso dal paniere all'ultimo prezzo quotato. Una posizione azionaria nell'elemento costitutivo sospeso sarà aperta a fianco del Paniere di Azioni per l'equivalente valore dell'esposizione dell'elemento costitutivo in questione all'interno del Paniere di azioni in base alla media ponderata. Le dimensioni della posizione del cliente nel Paniere di Azioni si ridurranno per riflettere l'aumento di esposizione causato, ad esempio, dalla nuova posizione azionaria:

Un cliente detiene una posizione di 10 unità in un paniere di azioni a 2.000,00 USD (esposizione totale 20.000,00 USD)

Un componente all'interno del paniere con una ponderazione del 20% viene sospeso e successivamente rimosso dal paniere, tale componente equivale a un'esposizione di 4.000,00 USD $((10 \times 2.000,00) * 0,20)$. Pertanto, viene aperta una nuova posizione nel patrimonio netto sottostante all'ultimo prezzo quotato per un'esposizione totale di 4.000,00 USD. La posizione nell'indice del Paniere di Azioni viene quindi ridotta a 8 unità a 2.000,00 USD (esposizione totale USD 16.000,00).

La nuova posizione azionaria riceverà i tassi di margine dello strumento sottostante come già stabilito da CMC Markets. In caso di procedura fallimentare CMC Markets farà il possibile per dare ai clienti un preavviso di 24 ore che il margine aumenterà fino al 100%. In questi casi sia il paniere che la posizione azionaria rimarranno sospesi fino al completamento del processo e dell'aumento del margine.

xii. Modifica della quotazione sul mercato (Adeguamento del divisore)

Un "cambio di quotazione" si riferisce ad una società che si sposta da una borsa ad un'altra.

CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, numero di registrazione 173730. Sede legale come sopra. Registrato in Inghilterra e Galles n. 2448409

CMC Spreadbet plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, registrazione n. 170627. Sede legale come sopra. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2589529.

CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolamentata dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), registrazione n. 154814. Sede legale presso Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Germania. Registrata presso il tribunale locale di Francoforte sul Meno con il n. HRB 114199.

Trattamento del paniere di azioni:

In questi casi sarà il Comitato di Revisione del paniere di azioni a determinare se l'azienda può rimanere o meno un componente del Paniere di Azioni. Se si stabilisce che il componente deve essere rimosso, allora questo sarà completato all'ultimo prezzo quotato. Il Divisore del paniere di azioni sarà regolato e i componenti saranno riequilibrati per mantenere lo stesso prezzo del Paniere di Azioni.

xiii. Conversione delle azioni (Adeguamento del divisore)

Una "Conversione di azioni" comporta lo scambio di una forma di titolo con un'altra, ad esempio azioni privilegiate in azioni ordinarie.

Trattamento del Paniere di azioni:

Se c'è una conversione obbligatoria delle azioni, l'attuale componente sarà rimosso all'ultimo prezzo quotato. Se si stabilisce che la nuova linea deve essere aggiunta al Paniere di azioni, allora questo sarà fatto all'ultimo prezzo quotato disponibile. Non ci sarà alcun Adeguamento del Divisore del Paniere di azioni, poiché il capitale di mercato rimarrà invariato. Se si stabilisce che la nuova linea non deve essere aggiunta al Paniere di Azioni, allora il Divisore del Paniere di azioni sarà adeguato e le ponderazioni saranno riequilibrare al fine di mantenere il prezzo del paniere.

xiv. Right Issues

Una "Right Issue" è un evento di raccolta di capitale quando agli azionisti esistenti viene dato il diritto di acquistare un'ulteriore azione della società esistente ad un prezzo scontato rispetto al prezzo corrente di mercato.

Trattamento del Paniere di azioni:

Alla data della Right Issue (emissione dei diritti), il numero di quote della componente del paniere di azioni aumenterà in base al fattore di diluizione dei diritti emessi creato dall'assegnazione dei diritti attualizzati alla data di emissione, ciò comporterà anche un aggiustamento del divisore in quanto il capitale di mercato della società sarà aumentato. Se i diritti sono determinati come "out of the money", allora non verrà intrapresa alcuna azione.

xv. Restituzione del capitale/Rimborso del capitale (Adeguamento del prezzo)

Il " Restituzione del capitale/Rimborso del capitale " è un versamento di capitale agli azionisti. Questo è tipicamente il risultato del fatto che la società ha un capitale in eccesso ed è normalmente esente da imposte.

Trattamento del Paniere di azioni:

CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, numero di registrazione 173730. Sede legale come sopra. Registrato in Inghilterra e Galles n. 2448409

CMC Spreadbet plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, registrazione n. 170627. Sede legale come sopra. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2589529.

CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolamentata dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), registrazione n. 154814. Sede legale presso Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Germania. Registrata presso il tribunale locale di Francoforte sul Meno con il n. HRB 114199.

Alla data di scadenza della **Restituzione del capitale/Rimborso del capitale**, il prezzo della componente del Paniere di Azioni diminuirà del valore approssimativo del rendimento lordo/rimborso. Ciò comporterà a sua volta una riduzione di prezzo equivalente al prezzo del Paniere di Azioni in base alla media ponderata della componente del Paniere di Azioni. Sarà quindi effettuato un Adeguamento in contanti al titolare del Paniere di azioni per l'importo del **Restituzione del capitale/Rimborso del capitale** (questo sarà probabilmente il valore lordo).

xvi. Offerta di riacquisto/ offerta pubblica di acquisto

Una "Offerta di riacquisto di azioni" prevede che la società riacquisti le proprie azioni dagli azionisti. I riacquisti di azioni sono di solito obbligatori, mentre le offerte di acquisto tendono ad essere volontarie e gli azionisti scelgono di vendere la loro partecipazione alla società. Entrambe sono di solito ad un prezzo predeterminato.

Trattamento del Paniere di Azioni:

Le offerte di riacquisto/ offerte pubbliche di acquisto non avranno alcun impatto sul Componente del Paniere di Azioni o sul Paniere di Azioni.

5. Revisione trimestrale del Paniere di Azioni

Ogni Paniere di Azioni sarà esaminato dal Comitato di revisione del Paniere di Azioni ad ogni Data di Revisione. Nelle date di revisione, tutti i Componenti del Paniere di Azioni saranno riponderati con una ponderazione uguale. Ogni Componente del Paniere di Azioni che viola il cap or floor sarà riponderato secondo il metodo alla Data di lancio del Paniere di Azioni e sarà calcolato un nuovo numero di unità per Componente del Paniere di Azioni.

Alla Data di Riequilibrio, sarà calcolato un nuovo Divisore del Paniere di Azioni. La base per il ribilanciamento sarà costituita dai rispettivi prezzi delle Componenti del Paniere di Azioni alla relativa Data di Riequilibrio, per cui il valore del Paniere di Azioni dopo la Data di Riequilibrio sarà pari al Prezzo del Paniere di Azioni prima della Data di Riequilibrio.

Se il Comitato di Revisione del Paniere di Azioni stabilisce che si è verificato un Evento di interruzione del Paniere di Azioni in una qualsiasi Data di riequilibrio, la Data di riequilibrio sarà rinviata al primo Giorno di negoziazione successivo in cui il Comitato di Revisione del Paniere di Azioni stabilisce che l'evento di interruzione del Paniere di Azioni è cessato.

6. Sostituzione dei componenti del paniere di azioni

Il Comitato di Revisione del Paniere di Azioni determinerà se ciascuno dei componenti del Paniere di Azioni si qualifica ancora come Componente Qualificante ad ogni Data di Revisione. Se si verifica un Evento di Sostituzione, il Comitato di Revisione del Paniere di Azioni sostituirà a tale componente in uscita un nuovo componente del Paniere di Azioni con effetto dalla Data di Riequilibrio.

CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, numero di registrazione 173730. Sede legale come sopra. Registrato in Inghilterra e Galles n. 2448409

CMC Spreadbet plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, registrazione n. 170627. Sede legale come sopra. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2589529.

CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolamentata dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), registrazione n. 154814. Sede legale presso Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Germania. Registrata presso il tribunale locale di Francoforte sul Meno con il n. HRB 114199.

Se non esiste un Componente Qualificante, il peso del componente in uscita sarà distribuito proporzionalmente tra i rimanenti Componenti del Paniere di Azioni.

La base per la sostituzione sarà costituita dai rispettivi prezzi dei Componenti del Paniere di azioni alla relativa Data di Riequilibrio.

7. Ulteriori informazioni

Per ulteriori informazioni, contattaci servizioclienti@cmcmarkets.it

CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, numero di registrazione 173730. Sede legale come sopra. Registrato in Inghilterra e Galles n. 2448409

CMC Spreadbet plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, registrazione n. 170627. Sede legale come sopra. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 2589529.

CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolamentata dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), registrazione n. 154814. Sede legale presso Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Germania. Registrata presso il tribunale locale di Francoforte sul Meno con il n. HRB 114199.