

Scritto il 26/12/2017

Aggiornato il 06-15-2018

Aggiornato il 28-08-2018

Aggiornato il 28-08-2018

Aggiornato il 08-29-2018

Aggiornato il 09-11-2018

Aggiornato il 23-09-2018

Aggiornato il 24/09/2018

Aggiornato il 25/09/2018

Aggiornato il 26/09/2018

Aggiornato il 27/09/2018

Aggiornato il 06/10/2019

Aggiornato il 01/01/2020

Aggiornato il 21/01/2020

Aggiornato il 02/10/2020

Aggiornato il 13/02/2020

Aggiornato il 29/06/2020

Aggiornato il 13/10/2020

Aggiornato al 12/02/2020

Aggiornato il 02/10/2021

Aggiornato il 03/08/2021

Aggiornato il 15/04/2021

Aggiornato il 23/11/2021

## Sommario

1	Processo di ricezione dei dati e procedure di normalizzazione.....	5
1.1	Normalizzazione dei dati.....	5
1.2	Ricezione dei dati.....	10
1.2.1	Tipologia dei dati .....	10
1.2.2	Fonte dei dati.....	11
1.2.3	Protezione dei dati.....	13
1.2.4	Obblighi di registrazione .....	13
1.2.5	Archiviazione dei dati.....	14
2	Metodologia di elaborazione dei dati grezzi al fine di convertirli in analisi dei prezzi. Metodologia del calcolo dell'indice di riferimento.....	15
2.1	Principi di determinazione del prezzo .....	15
2.2	Priorità dei dati .....	16
2.3	Prezzo di chiusura di fine giornata.....	17
2.3.1	Determinazione del prezzo di chiusura di fine giornata.....	17
2.3.2	Linee guida per l'esercizio dell'analisi discrezionale .....	19
3	Sistema di controllo interno, sistema di sorveglianza e responsabilizzazione-organizzazione interna di FinanceAgri volta a garantire la perfetta integrità dei dati.....	21
3.1	Struttura di FinanceAgri .....	21
3.1.1	Il team incaricato della ricezione dei dati: i gestori dei dati.....	22
3.1.2	L'esperto/gestore degli indici.....	23
3.1.3	Il Responsabile di Conformità.....	23
3.1.4	Processo da utilizzare qualora vi sia assenza di una figura chiave nella fornitura degli indici .....	24
3.1.5	Selezione delle squadre e corsi di formazione periodici .....	24
3.2	Organizzazione dei corsi di formazione interni a FinanceAgri .....	25
3.3	Sistemi di controllo interni implementati .....	25
	<i>Procedura di segnalazione interna dei dati sospetti</i> .....	25
	<i>Sistema di gestione dei rischi</i> .....	26
3.4	Meccanismi per mitigare il rischio di un conflitto di interessi .....	27
3.5	Meccanismi utilizzati dall'Amministratore per determinare se la metodologia è verificabile e affidabile .....	28
3.6	Audit esterno .....	28
4	Meccanismi a disposizione degli utenti per contattare FinanceAgri al fine di chiarire alcuni dati pubblicati o di contestarne la validità.....	29
4.1	Gestione dei reclami .....	29

4.2	Correzioni .....	29
4.3	Aggiornamenti della metodologia .....	30
5	Definizione dei prodotti presi in esame da FinanceAgri .....	31
5.1	Milling Wheat .....	31
	<i>Rouen milling wheat:</i> .....	31
	<i>Dunkerque milling wheat:</i> .....	32
	<i>La Pallice milling wheat:</i> .....	32
5.2	Durum Wheat/Grano Duro .....	33
5.3	Feed Barley/Orzo da foraggio.....	35
	<i>Rouen Feed Barley:</i> .....	35
6	Procedura a cui l'Amministratore deve attenersi in caso di modifica o cessazione di un indice di riferimento (art. 28 del regolamento).....	36
7	Codice di Condotta firmato da ciascun Contributore .....	36

## Introduzione

FinanceAgri è un Amministratore di indici indipendente che produce indici di riferimento dei prezzi dei mercati delle commodities agricole.

La metodologia di FinanceAgri è stata definita con l'obiettivo di fornire analisi di prezzi che siano trasparenti, affidabili, e rappresentativi del valore di mercato a un dato momento.

In particolare il presente documento descrive i processi applicati e i principi ai quali aderisce FinanceAgri per la raccolta dei dati e per la definizione, a un dato momento, di un prezzo rappresentativo del mercato per le materie prime agricole oggetto del contratto.

Questa metodologia è accessibile a tutti tramite il sito internet di FinanceAgri: [www.sitagri.com/finance](http://www.sitagri.com/finance)

Al fine di migliorare la trasparenza delle analisi e di rispecchiare gli sviluppi dei mercati, verrà segnalata qualsiasi evoluzione della metodologia e resa disponibile la cronologia delle stesse.

I giorni in cui gli indici di riferimento non verranno pubblicati saranno definiti secondo un calendario disponibile sul sito internet di FinanceAgri al seguente indirizzo:

[www.sitagri.com/finance](http://www.sitagri.com/finance)

Le date di pubblicazione e i periodi di analisi sono soggetti a modifiche in caso di forza maggiore che non consentano a FinanceAgri di rispettare tale programma (guasti alla rete, guasti elettrici, atti di terrorismo o altra situazione che provochi un'interruzione dei servizi di FinanceAgri). Qualsiasi modifica al programma sarà, per quanto possibile, resa pubblica.

Tutte le analisi sono effettuate da persone competenti formate secondo la nostra metodologia.

La metodologia di FinanceAgri è divisa in 4 punti principali:

- Punto 1: Procedura di ricezione dei dati e procedure di normalizzazione dei dati.
- Punto 2: Metodologia di elaborazione dei dati grezzi per convertirli in analisi dei prezzi.
- Punto 3: Sistema di controllo interno, sistema di sorveglianza e responsabilizzazione-organizzazione interna di FinanceAgri volta a garantire la perfetta integrità dei dati.
- Punto 4: I mezzi messi a disposizione degli utenti per contattare FinanceAgri al fine di chiarire o di contestare alcuni dati pubblicati.

## 1 Processo di ricezione dei dati e procedure di normalizzazione

### 1.1 Normalizzazione dei dati

Per FinanceAgri è fondamentale assicurarsi che i dati grezzi utilizzati per l'analisi finale del prezzo di mercato di un prodotto siano della migliore qualità possibile affinché tale prezzo di mercato sia incontestabile.

È quindi essenziale valutare sempre un prodotto preciso con caratteristiche identiche. A tal fine, FinanceAgri, in collaborazione con i professionisti del mercato delle materie prime agricole, ha definito 7 caratteristiche essenziali normalizzabili. Ogni dato prodotto deve aderire a tali caratteristiche per poter essere preso in esame nell'analisi finale di un prezzo di mercato.

I sette elementi che influenzano il *fair value* di un prodotto sono i seguenti:

- 1 La qualità del prodotto, le sue specificità
- 2 L'Incoterm
- 3 L'Ubicazione del porto di carico o di consegna
- 4 Il «laycan»
- 5 La valuta
- 6 L'ora di quotazione
- 7 La tipologia dei dati

Se la normalizzazione non è possibile, i dati non vengono presi in considerazione nell'analisi del prezzo finale. Poiché i mercati sono per loro natura eterogenei, è essenziale poter confrontare ciò che è comparabile. Occorre quindi che i prezzi si basino su caratteristiche identiche.

I processi di analisi di FinanceAgri sono in linea con quelli del settore.

#### *Qualità del prodotto e sue specifiche*

FinanceAgri definisce le caratteristiche fisiche del prodotto per ciascun prezzo specifico in modo che le specifiche riflettano la stessa qualità di prodotto.

#### *Esempio 1: La qualità*

Se riceviamo un contributo di una materia prima (es. grano duro di qualità diversa dal grano duro di riferimento, oppure orzo con caratteristiche diverse dall'orzo definito nella metodologia, o grano tenero, o qualsiasi altro indice con differenze rispetto alle specifiche iniziali - ad esempio un diverso contenuto proteico), riconosceremo un premio per normalizzare il prezzo e renderlo equivalente al prezzo definito di riferimento dell'indice in questione.

Es. Prezzo di un Grano duro (PLN 255 € PLN per un 14% di proteine).

Poiché l'indice di riferimento è stato definito per un 13-13,5% di proteine, a questo prezzo verrà dato un premio per normalizzarlo e renderlo «compatibile» ad un prezzo definito nella metodologia.

Nel nostro esempio «-x€».

Quindi definiremo il nostro prezzo con un valore di  $255+x$  € per normalizzarlo, mentre tutti gli altri elementi resteranno invariati.

#### *Incoterm e informazioni di consegna e/o carico*

Le informazioni relative all'Incoterm (CIF o FOB) nonché al luogo di consegna o di carico devono essere, a tutti gli effetti, conformi al prodotto valutato. FinanceAgri si riserva la facoltà di normalizzare gli Incoterms o i porti di consegna calcolando i costi di trasporto.

Esempio 2: L'Incoterm

Il nostro indice di riferimento è il Grano Milling Wheat DAP Rouen (base luglio).

Se riceviamo una transazione (consegna 1-15 ottobre 2019) a 165€ per del Grano Milling Wheat FOB Rouen e non DAP Rouen, normalizzeremo il prezzo aggiungendo il costo di “Fobbing” del momento in funzione del committente.

#### *Ubicazione del porto di carico e/o di consegna*

Ogni prezzo deve provenire da uno specifico porto di carico definito nella scheda prodotto dell'indice.

Esempio 3: L'ubicazione del porto di carico o di consegna.

I nostri 3 parametri di riferimento per il grano tenero sono:

- Milling Wheat DAP Rouen (base luglio)
- Milling Wheat DAP Dunkerque (base luglio)
- Milling Wheat DAP Rouen (base luglio)

Se riceviamo un prezzo DAP FOS (ad esempio o DAP Bretagna), normalizzeremo il prezzo per renderlo compatibile a uno dei nostri 3 indici Milling Wheat di riferimento. A tal fine ci rivolgeremo a una o più fonti affidabili (commercianti, broker, trader, ...) per stabilire la griglia di premi.

#### *Laycan*

Il laycan o «il periodo di carico o di consegna» deve riflettere un termine standard specifico per ciascun mercato, per evitare che analisi distorte derivanti dall'esame di carichi in difficoltà o differiti nel tempo influenzino il prezzo.

Esempio 4: Il Laycan (periodo di consegna)

È il 10 settembre 2019

Se lo spot è una consegna tra il 1° e il 15 ottobre 2019, e se la transazione che riceviamo ha come data effettiva di consegna la prima metà di novembre 2019, al momento della fatturazione

aggiungeremo una maggiorazione di 0.93€ (0.465€ per il periodo dal 16 al 30 ottobre 2019 + 0.465€ per il periodo dal 1 al 15 novembre 2019).

Pertanto il prezzo ottenuto terrà conto di un Laycan diverso.

Per maggiori dettagli sugli aumenti si può consultare il Decreto n° 59-909 del 31 luglio 1959 relativo ai prezzi e alle modalità di pagamento, magazzinaggio e retrocessione dei cereali.

La tabella dei supplementi si presenta come segue:

Base juillet	Blé		Maïs		Orges		Colza		Tournesol	
	1ère quinzaine	2ème quinzaine								
Août	0,465	0,930	0,465	0,930	0,465	0,930	0,910	1,820	0,910	1,820
Septembre	1,395	1,860	1,395	1,860	1,395	1,860	2,730	3,640	2,730	3,640
Octobre	2,325	2,790	2,325	2,790	2,325	2,790	4,550	5,460	4,550	5,460
Novembre	3,255	3,720	3,255	3,720	3,255	3,720	6,370	7,280	6,370	7,280
Décembre	4,185	4,650	4,185	4,650	4,185	4,650	8,190	9,100	8,190	9,100
Janvier	5,115	5,580	5,115	5,580	5,115	5,580	10,010	10,920	10,010	10,920
Février	6,045	6,510	6,045	6,510	6,045	6,510	11,830	12,740	11,830	12,740
Mars	6,975	7,440	6,975	7,440	6,975	7,440	13,650	14,560	13,650	14,560
Avril	7,905	8,370	7,905	8,370	7,905	8,370	15,470	16,380	15,470	16,380
Mai	8,835	9,300	8,835	9,300	8,835	9,300	17,290	18,200	17,290	18,200
Juin	9,765	10,230	9,765	10,230	9,765	10,230	19,110	20,020	19,110	20,020
Juillet	10,695	11,160	10,695	11,160	10,695	11,160	20,930	21,840	20,930	21,840
Août	11,625	12,090	11,625	12,090	11,625	12,090	22,750	23,660	22,750	23,660
Septembre	12,555	13,020	12,555	13,020	12,555	13,020	24,570	25,480	24,570	25,480

Esempio: per un Contratto di grano a 150€/T base luglio con un ritiro previsto nella prima quindicina di dicembre, il prezzo alla partenza dall'azienda sarà di 150€/T + € 4,185/T = € 154.185/T.

Sul contratto verrà scritto: "150€/MT tasse escluse, base luglio 2019, più aumenti bimestrali di 0,465€/MT, (0,93 €/T mensili) dal 1° agosto 2018 e fino alla relativa quindicina di consegna, per ogni tonnellata metrica netta e nuda".

### Valuta(e)

Per la pubblicazione dei suoi indici di riferimento, FinanceAgri utilizza la valuta nelle unità di misura per le quali vengono generalmente scambiati i prodotti agricoli. Di solito, le materie prime sono scambiate in € (EUR) e le analisi di FinanceAgri generalmente sono pubblicate in questa valuta. Tuttavia, per alcuni mercati, FinanceAgri può utilizzare la valuta locale o il dollaro americano (USD) come il più rappresentativo del mercato.

In alcuni casi, FinanceAgri convertirà determinate analisi dei prezzi in altre valute o unità di misura per facilitare la lettura dei suoi indici di riferimento. Il tasso di cambio o l'unità di misura sono convalidati con data e ora mediante il tasso di cambio o l'unità di misura pubblicati a livello locale al momento della transazione.

### Esempio 5: la valuta

Se, ad esempio, per il nostro indice di grano tenero DAP Rouen in €/t riceviamo un prezzo in \$/t, prenderemo il tasso di cambio stabilito al momento della transazione per normalizzarlo in €/t.

### *L'orario della quotazione*

FinanceAgri dovrà uniformare i propri prezzi nei seguenti casi:

#### Assenza di prezzi nella fascia oraria 10:00 - 11:59

In questo scenario, FinanceAgri riceve prezzi provenienti da transazioni e da offerte di acquisto e/o di vendita solo per le fasce orarie comprese tra le 12:00 e le 16:59.

FinanceAgri non riceve alcun contributo per la fascia oraria 10:00 - 11:59.

Durante questa fascia oraria, si constata sul mercato correlato al 75 % (Futures Euronext Milling Wheat, per esempio) una diminuzione di 2€.

FinanceAgri applicherà tale variazione al prezzo degli Indici Milling Wheat del giorno precedente (della sessione precedente).

Nel nostro esempio, il valore dell'indice del giorno precedente è di 211€.

Questo valore +/- la variazione del mercato derivato dalla fascia oraria 10h -12h sostituirà il prezzo medio della fascia.

Nel nostro esempio,  $211€ - 1.5€ (2€ * 75\%) = 209,50€$ .

Non sono necessari ulteriori interventi.

#### Assenza di prezzi nella fascia oraria 12:00 - 13:59

In questo scenario, FinanceAgri riceve prezzi derivanti da transazioni e da offerte di acquisto e/o di vendita solo per le fasce orarie comprese tra le 10.00 e le 11.59 e le 14.00 - le 16.59.

FinanceAgri non riceve alcun contributo per la fascia oraria 12h - 13h59.

Durante questa fascia oraria, si constata sul mercato correlato al 75% (Futures Euronext Milling Wheat, per esempio) una diminuzione di 3€.

FinanceAgri applicherà questa variazione al prezzo medio della fascia oraria precedente dei propri indici Grano Milling Wheat.

Nel nostro esempio, il prezzo medio per la fascia dalle 10:00 alle 11:59 è di 209,50 €.

Il valore della fascia oraria 10:00 - 11:59, +/- la variazione di mercato correlata tra le 12:00 e le 13:59, sostituirà il prezzo medio della fascia oraria.

Nel nostro esempio,  $209,50 € - 2,25 € (3 * 75\%) = 207,25 €$ .

Non sono necessari ulteriori interventi.

#### Assenza di prezzi nella la fascia oraria 14:00 - 16:59

In questo scenario, FinanceAgri riceve i prezzi dalle transazioni e dalle offerte di acquisto e/o vendita solo per le fasce orarie comprese tra le 10:00 - 11:59 e le 12:00 - 13:59.

FinanceAgri non riceve alcun contributo per la fascia oraria 14.00 - 16.59.

Durante questa fascia oraria, si constata sul mercato correlato al 75% (Futures Euronext Milling Wheat, ad esempio) un aumento di € 1,00.

FinanceAgri applicherà questa variazione al prezzo medio della fascia oraria precedente dei propri indici grano Milling Wheat.

Nel nostro esempio, il prezzo medio della fascia 12:00 - 13:59 è di 207.25€. Il valore della fascia oraria 12:00 -13.59 +/- la variazione del mercato correlato tra le 12:00 e le 13:59 sostituirà il prezzo medio della fascia.

Nel nostro esempio,  $207.25€ + 0.75€ (1€ * 75\%) = 208.00€$ .

Non sono necessari ulteriori interventi.

Ricevimento di un'offerta irrevocabile durante la fascia oraria 14:00 - 16:59.

FinanceAgri riceve alle 16:50 un'offerta di vendita irrevocabile da 300T a 204,50€. Dopo questa offerta non vengono segnalate ulteriori transazioni.

Per essere preso in considerazione, il prezzo dell'offerta deve essere inferiore (o superiore nel caso di un'offerta di acquisto) rispetto al prezzo dell'ultima transazione e accompagnato dall'indicazione del volume > 50T (tonnellaggio minimo).

Poiché non si tratta di una transazione effettiva, ma piuttosto di un'indicazione che riflette e conferma la tendenza, essa non verrà presa in considerazione allo stesso modo di una transazione effettiva.

FinanceAgri riduce il volume riferito della metà (50%) per diminuire l'impatto del prezzo dell'offerta sul valore dell'indice finale.

Nel nostro esempio, delle 300 tonnellate riportate, ne prendiamo in considerazione solo 150.

#### *La tipologia di dati*

Sebbene questo sia uno scenario improbabile in condizioni normali, tale situazione potrebbe verificarsi in alcuni giorni festivi (14 luglio, vacanze di Natale, ecc.) quando i mercati rimangono aperti.

Alla chiusura dei mercati, in mancanza di transazioni realmente effettuate e di offerte irrevocabili di acquisto e/o di vendita, FinanceAgri potrà determinare il valore dell'indice di riferimento sulla base di qualsiasi altro dato ed informazione raccolti durante il giorno normalizzando i prezzi osservati sui mercati correlati o derivati.

Esempio:

La correlazione in termini di tendenza tra il grano tenero (fisico) e il Contratto corrispondente su Euronext Milling Wheat è di ~74%.

Laddove il Contratto Euronext è aumentato di 1€ rispetto al giorno precedente, nessuna transazione è stata registrata sul mercato fisico.

Tenendo conto della correlazione, per calcolare l'indice del giorno, aggiungeremo 0.74€ al prezzo degli indici grano Milling Wheat del giorno precedente.

Nel caso di mercati non correlati e/o dove la correlazione è casuale o del tutto assente, utilizzeremo l'indice del giorno precedente.

Il nostro approccio alla normalizzazione potrebbe essere sintetizzato come segue:

Caratteristiche	Valore normalizzabile (Si/No)
1. La qualità del prodotto, le sue specifiche	Sì, rendendo impossibile la sostituzione di materie prime diverse (grano tenero con grano duro, ecc.)
2. L'incoterm	Sì (griglia dei costi)
3. L'ubicazione del porto di carico o di consegna	Sì (griglia di trasporto)
4. Il «laycan»	Sì (0,93 al mese: 0,46 + 0,47 ogni quindici giorni)
5. La valuta	Sì (ad esempio, un prezzo quotato in \$ viene tradotto in €)
6. L'ora di quotazione	Qualora vi sia assenza di quotazione in base alle fasce orarie
7. Il tipologia di dati	Qualora vi sia assenza di transazione, di offerta irrevocabile di acquisto e/o vendita

## 1.2 Ricezione dei dati

### 1.2.1 Tipologia dei dati

Il prezzo finale è calcolato in base ad un minimo di tre fonti di dati non regolamentate, ricevute nel corso della giornata secondo il seguente ordine di importanza:

1. Transazioni realmente effettuate in condizioni di mercato standard.
2. Offerte irrevocabili di acquisto «Firm bids» e/o di vendita «Firm offers» con condizioni di mercato standard.
3. Prezzi normalizzati (si rimanda alla sezione 1.1 del presente documento)

Questa componente dei dati è rilevante perché, come verrà spiegato più avanti nel documento, FinanceAgri classifica la pertinenza dei dati in base a questa caratteristica.

Le transazioni effettuate sono acquisti e/o vendite confermati contrattualmente tra un acquirente e un venditore su uno dei mercati di riferimento di uno dei nostri indici.

Le offerte irrevocabili d'acquisto e di vendita provengono da cooperative, commercianti, traders, industriali, clienti di broker o altri operatori del mercato. Sono l'equivalente degli ordini irrevocabili di acquisto o di vendita su un mercato regolamentato di tipo Euronext e ci vengono trasmessi dai nostri contributori con la medesima metodologia degli ultimi prezzi quotati.

#### *Volume oggetto della transazione*

Nella sua analisi finale del prezzo, FinanceAgri prende in esame la tipologia dei dati precedentemente descritti con un volume minimo di 50 tonnellate, l'equivalente del volume standard di transazione in Europa.

#### *Unità di misura*

FinanceAgri utilizzerà le consuete unità di volume di ciascun mercato come unità di misura nella pubblicazione di questi indici di riferimento. Per ogni indice di riferimento verrà pubblicata una scheda descrittiva completa e dettagliata che riporterà tali indicazioni.

#### *Tipologia di mercato*

FinanceAgri si concentra sul mercato a pronti delle materie prime per la determinazione dei suoi indici di riferimento. Il mercato a pronti è caratterizzato dal fatto che consegna e pagamento coincidono nel tempo.

### 1.2.2 Fonte dei dati

Un team dedicato di FinanceAgri (team ricezione dati) ha il compito di selezionare i contributori che sono in possesso di dati rilevanti per ogni tipologia di materia prima agricola presente sul mercato (broker, cooperative, società di trading, industriali, ecc.).

FinanceAgri si assicura in particolare dell'identità dell'impresa e della sua adesione al Codice di Condotta definito da FinanceAgri per garantire l'integrità dei contributi.

L'elenco approvato dei contributori è regolarmente aggiornato per ciascun prodotto analizzato. Inoltre, ogni Contributore sottoscrive un Contrat de contribution con FinanceAgri, nel quale aderisce al Codice di Condotta definito da FinanceAgri e si impegna a fornire i dati con la frequenza e le modalità operative concordate.

Il Codice di Condotta si basa sui requisiti previsti dall'ESMA (Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Se un Contributore non rispetta i suoi impegni, in particolare in riferimento al Codice di Condotta (comportamenti inappropriati come il tentativo di influenzare gli analisti), può essere escluso dall'elenco dei contributori previo esame dei fatti da parte della funzione di supervisione dell'indice e, in particolare, da parte del Responsabile di Conformità.

L'obiettivo di FinanceAgri è di contare su un paniere significativo e diversificato di contributori giornalieri al fine di ottenere dati rappresentativi del mercato e di definire un *fair value*.

FinanceAgri raccoglie i dati nell'arco dell'intera giornata secondo diverse modalità:

- Per via telefonica:

In questo caso, le comunicazioni vengono registrate al fine di evitare interpretazioni errate e vengono conservate per un periodo di 5 anni.

- Per via telematica (E-mail e messaggistica istantanea come WhatsApp, messenger, skype, ecc.)

I dati sono accettati dalle ore 10:00 fino alle ore 17:00 CET, quindi vengono analizzati e presi in considerazione nella procedura di analisi del prezzo.

Il termine per la ricezione dei dati è fissato alle ore 17:00 CET.

Tutti i tempi di analisi dei prezzi sono definiti nel calendario disponibile al seguente indirizzo:

[www.sitagri.com/finance](http://www.sitagri.com/finance)

Al fine di garantire la trasparenza dei dati, FinanceAgri si impegna, dietro semplice richiesta via mail, ad inviare l'elenco dei dati grezzi ricevuti giornalmente in un determinato periodo che non sia superiore a un mese. Tutti i dati vengono conservati per un periodo minimo di 5 anni.

Questi dati grezzi comprendono l'insieme delle caratteristiche essenziali (per maggiori dettagli si rimanda alla scheda contributi).

Questi dati possono altresì comprendere, previo accordo tra le parti, informazioni di mercato raccolte durante le transazioni con gli operatori attivi sul mercato come, a titolo esemplificativo, i nomi delle parti coinvolte nelle transazioni.

#### Controlli post-contribuzione che si aggiungono al Codice di Condotta di contribuzione

FinanceAgri procederà una volta ogni due settimane a dei controlli post contribuzione su un campione pari al 10% dei contributori.

Questi controlli saranno effettuati con i mezzi di comunicazione convenzionali (telefono, posta elettronica e messaggistica crittografata). Tutte queste transazioni saranno registrate secondo le stesse disposizioni previste al § 5,5 della richiesta di autorizzazione.

L'insieme di queste disposizioni deve essere conforme al § 7,1 della richiesta di autorizzazione che precisa che "Il prezzo finale è calcolato in base ad un minimo di 3 fonti di dati non regolamentate, ricevute nel corso della giornata".

### 1.2.3 Protezione dei dati

FinanceAgri archivia tutti i dati ricevuti su un server sicuro esterno localizzato presso una società specializzata.

Tutte le informazioni ricevute vengono inserite in banche dati che riportano in particolare:

- Nome del gestore dei dati (identificato da un login personalizzato)
- Nome del Contributore
- Data e l'ora della transazione
- Modalità di ricezione
- Ora di ricezione (convalida automatica di data e ora)
- Tipologia di dati
- Prodotto
- Qualità
- Volume
- Valuta/unità
- Incoterm
- Posizione
- Laycan
- Prezzo
- Commenti

L'insieme di questi elementi permette di dimostrare in ogni momento la trasparenza dei dati ottenuti. Dopo essere stato analizzato, ogni dato è contrassegnato da SÌ o NO a seconda del livello di qualità (SÌ se è incluso nell'analisi finale del prezzo, NO se ne è escluso).

Quest'analisi consente di garantire il rispetto della procedura e, in particolare, di garantirne la qualità e la pertinenza.

Questa procedura consente di identificare eventuali errori e/o tentativi di manipolazione dei prezzi da parte di un Contributore o di qualsiasi altra persona fisica o giuridica in relazione a FinanceAgri nella determinazione degli indici dei prezzi di riferimento (si rimanda alla soglia di allerta).

Tutti i dati grezzi forniti sono soggetti ad attenta verifica da parte del team di data manager di FinanceAgri e i nominativi delle parti vengono divulgati solo previa loro autorizzazione. In caso contrario, tutti i dati trasmessi rimangono anonimi.

### 1.2.4 Obblighi di registrazione

Le seguenti registrazioni saranno conservate per un periodo di 5 anni:

- La registrazione di un calendario con gli eventi rilevanti a cui hanno partecipato i collaboratori di FinanceAgri (Analisti, Esperti, Management). Questi eventi comprendono, più dettagliatamente,

le riunioni con i contributori (autorizzati o idonei ma non ancora abilitati a contribuire), le conferenze, ecc. Vi sono indicati i nomi dei rappresentanti di FinanceAgri;

- Le registrazioni telefoniche e gli appunti scritti a mano o elettronici presi durante le comunicazioni;
- Le registrazioni di conversazioni via messaggistica istantanea;
- Le registrazioni delle e-mail;
- Le registrazioni di tutti i dati sottostanti, compreso il loro utilizzo;
- Le registrazioni della metodologia utilizzata per la determinazione dell'indice di riferimento;
- Le registrazioni di ogni giudizio e valutazione discrezionale esercitati dall'Amministratore o dai valutatori nella determinazione dell'indice di riferimento, in particolare la motivazione del giudizio o della discrezionalità;
- Le registrazioni dei dati sottostanti scartati, in particolare se tali dati soddisfacevano i requisiti metodologici dell'indice di riferimento e i motivi per i quali sono stati scartati. Segnatamente, queste informazioni sono inserite e memorizzate nel campo «Osservazioni» nel nostro sistema informatico;
- Le registrazioni di altre modifiche e deviazioni dalle procedure e metodologie abituali, comprese quelle avvenute in periodi di crisi o di perturbazioni del mercato. Nello specifico, tali informazioni sono inserite e memorizzate nel campo «Osservazioni» nel nostro sistema informatico;
- Le identità dei mittenti (Contributori) e delle persone fisiche impiegate dall'Amministratore per determinare un indice di riferimento (ad esempio, messaggi scambiati tra il gestore dei dati e l'esperto per convalidare il prezzo di fine giornata);
- Tutti i documenti relativi ai reclami, compresi i documenti presentati dai denunciati;
- Le diverse versioni, modifiche e aggiornamenti della metodologia.

### 1.2.5 Archiviazione dei dati

Tutti i dati vengono archiviati sistematicamente. I seguenti elementi vengono registrati in un database e conservati per un periodo di 5 anni:

1. Id del gestore dei dati
2. La fonte dei dati (Contributore)
3. La data e l'ora della transazione
4. La modalità di ricezione
5. L'ora di ricezione dei dati
6. La tipologia di dati (il prodotto)
7. La qualità del prodotto, le sue specificità
8. Il volume oggetto della transazione
9. La valuta e l'unità
10. L'incoterm

11. L'ubicazione del porto di carico o di consegna
12. Il «laycan»
13. Il prezzo
14. Le osservazioni del gestore

## 2 Metodologia di elaborazione dei dati grezzi al fine di convertirli in analisi dei prezzi. Metodologia del calcolo dell'indice di riferimento.

Questa sezione descrive la metodologia utilizzata da FinanceAgri per arrivare ad un'analisi finale del prezzo di un prodotto in base ai dati raccolti secondo la procedura descritta in precedenza.

### 2.1 Principi di determinazione del prezzo

Innanzitutto, è importante ricordare che, in quanto Amministratore di indici indipendente che produce indici di riferimento dei prezzi delle materie prime agricole dei mercati fisici, FinanceAgri ha come unico obiettivo quello di definire analisi del prezzo che riflettano al meglio il mercato in un dato momento e per un dato prodotto. FinanceAgri non ha alcun interesse finanziario o di altro genere nel campo dei prezzi delle materie prime su cui si basano i suoi indici. Le analisi formulate da FinanceAgri si basano esclusivamente su dati raccolti quotidianamente, verificati e analizzati dal team di FinanceAgri.

I fornitori di dati sono selezionati tra tutte le categorie di operatori attivi sul mercato con l'intento di avere una visione globale del mercato e raccogliere dati grezzi rappresentativi: distributori, commercianti, produttori, utenti finali, intermediari, raccoglitori, industriali.

Tutti i dati ricevuti sono oggetto di verifica da parte di FinanceAgri per poter essere presi in considerazione nell'analisi finale del prezzo.

Eccezionalmente, qualora vi sia, in ordine di priorità, assenza di dati, di transazioni effettive e di offerte irrevocabili d'acquisto «Firm bids» e/o di vendita «Firm offers», FinanceAgri normalizzerà i dati (si rimanda al §1.1 Normalizzazione) e/o aggiungerà il differenziale di base ai corrispondenti contratti derivati.

I mercati dei derivati sono un elemento imprescindibile dei mercati delle materie prime agricole. Possono essere utilizzati come strumenti di copertura nella gestione del rischio.

Ad esempio, FinanceAgri potrà verificare, durante il periodo di determinazione del prezzo, se l'evoluzione dei prezzi fisici è coerente con l'evoluzione dei prezzi futuri. In caso di incoerenza (ad esempio, i mercati fisici aumentano laddove i mercati dei derivati diminuiscono), FinanceAgri

analizzerà ciò che potrebbe aver causato tale distorsione e, se necessario, adeguerà la sua visione di mercato quando determinerà il rispettivo indice di riferimento.

Tale verifica viene eseguita solo se l'indice di riferimento è collegato ad un mercato a termine.

FinanceAgri garantisce inoltre che le informazioni ricevute corrispondono a transazioni che coinvolgono società che non sono collegate tra loro in modo da riflettere un prezzo di mercato reale, per evitare di prendere in considerazione prezzi inquinati da politiche interne dei Gruppi.

Poiché la liquidità dei mercati delle materie prime fisiche è imprevedibile, può accadere che FinanceAgri non riceva un numero sufficiente di transazioni per soddisfare determinati requisiti. Se FinanceAgri raccoglie meno di 3 prezzi da fonti diverse per uno stesso prodotto in un giorno, prenderà in considerazione altre componenti verificabili del mercato per definire il suo prezzo, come la normalizzazione (si rimanda alla § 1.1 Normalizzazione).

In nessun caso sono prese in considerazione le opinioni degli operatori del mercato sui prezzi e sulla loro evoluzione.

## 2.2 Priorità dei dati

In conformità ai testi applicabili del Regolamento Benchmark, FinanceAgri stabilisce una gerarchia tra i diversi tipi di contributi per riflettere più equamente i sottostanti del mercato.

Sono prioritari:

- Le transazioni effettive che soddisfano le specifiche
- Le offerte irrevocabili d'acquisto «Firm bids» e/o di vendita «Firm offers»
- Seguono i prezzi normalizzati, presi in esame dagli analisti di FinanceAgri qualora vi sia assenza di transazioni o di offerte irrevocabili.

Poiché la quota minima è di 3 dati provenienti da 3 diversi contributori, se tale quota è riempita dai prezzi derivanti dalle transazioni, non saranno presi in considerazione altri dati (Offerta irrevocabile d'acquisto o di vendita e/o prezzi normalizzati).

Se invece FinanceAgri riceve meno di 3 prezzi di transazioni, verranno aggiunti i prezzi provenienti dalle Offerte irrevocabili d'acquisto o di vendita e/o dei prezzi normalizzati.

Infine, tenendo conto dei prezzi delle transazioni e delle offerte irrevocabili di acquisto e vendita, se si ricevono meno di 3 prezzi, verranno aggiunti i prezzi normalizzati per arrivare alla quota di 3 prezzi minimi provenienti da 3 diverse fonti.

In nessun caso, la chiusura dell'indice, sarà calcolata sulla base di un solo contributo.

## 2.3 Prezzo di fine giornata

### 2.3.1 Determinazione del prezzo di chiusura di fine giornata

- Metodologia degli indici fisici classici:

Le analisi dei prezzi sono fornite dalle 10:00 alle 17:00 CET sulla base dei prezzi fisici ricevuti durante l'intera giornata sui prodotti valutati.

Tutti i prezzi ricevuti e conformi alla metodologia stabilita da FinanceAgri sono convalidati con data e ora secondo una procedura sicura che rispetta le norme vigenti.

I nostri indici devono riflettere sia i prezzi scambiati durante la giornata sia la tendenza che emerge alla fine della seduta. Per soddisfare questi imperativi, abbiamo suddiviso la giornata in tre fasce orarie, ciascuna con peso crescente all'avvicinarsi della fine della giornata di negoziazione.

La prima fascia copre l'intervallo tra le 10:00 e le 11:59 CET. Nel calcolo dell'indice si applica un coefficiente del 25%. Il prezzo adottato sarà la media matematica di tutti i prezzi ricevuti tra le 10:00 e le 11:59.

La seconda quota copre l'intervallo tra le 12:00 e le 13:59 CET. Nel calcolo dell'indice si applica un coefficiente del 50%. Il prezzo adottato sarà la media matematica di tutti i prezzi ricevuti tra le 12:00 e le 13:59.

La terza fascia copre l'intervallo tra le 14:00 e le 16:59 CET. Nel calcolo dell'indice si applica un coefficiente del 100%. Il prezzo adottato sarà la media ponderata del volume di tutti i prezzi delle transazioni effettive ricevute tra le 14 e le 16:59 (si rimanda al § 1.1 Normalizzazione-ricevimento di un'offerta irrevocabile durante la fascia oraria). I volumi delle offerte irrevocabili d'acquisto e/o di vendita saranno considerati pari al 50% dei loro valori. In quest'ultima fascia, i prezzi delle transazioni sono considerati al 100%.

Esempio di una sessione rialzista:

Il prezzo adottato per la fascia 10.00/11.59 è di € 200€.

Il prezzo adottato per la fascia 12:00/13:59 è di € 205€.

Il prezzo adottato per la fascia 14:00/16:59 è di 207 €.

Il prezzo medio semplice è di 204 €.

Il prezzo medio ponderato secondo i nostri coefficienti è di 205,43 €.

L'indice sarà quindi fissato a 205.43€, riflettendo sia i prezzi negoziati nel corso della giornata sia la tendenza al rialzo che emerge nel nostro esempio.

Esempio di una sessione ribassista:

Il prezzo adottato per la fascia 10:00/11:59 è di 210€.

Il prezzo adottato per la fascia 12:00/13:59 è di 207€.

Il prezzo adottato per la fascia 14:00/16:59 è di 205€.

Il prezzo medio semplice è di 207,33 €.

Il prezzo medio ponderato secondo il nostro metodo è di 206,29 €. L'indice sarà quindi fissato a 206.29€, riflettendo sia i prezzi negoziati nel corso della giornata sia la tendenza al ribasso che emerge nel nostro esempio.

○ Metodologia degli indici fisici sintetici:

L'indice del grano duro sarà calcolato sulla base dei prezzi dei principali punti di riferimento che formeranno l'indice sintetico, come di seguito illustrato:

- La Borsa di Altamura (Sud Italia), la Borsa di Bologna e la Borsa di Foggia, considerate da tutti gli operatori della filiera come i più importanti luoghi di quotazione del grano duro in Italia;
- Rouen, Port La Nouvelle e La Pallice, i tre principali porti francesi per l'esportazione del grano duro.

Il peso di ogni porto francese è stato stabilito dalle statistiche delle autorità portuali.

Il peso di ogni riferimento in Italia è stato stabilito sulla base dei volumi statistici dall'ente italiano Italmopa e dalle autorità locali.

Tali ponderazioni possono variare durante la revisione annuale, nel medesimo modo in cui avviene per gli indici prodotti da FinanceAgri.

Oltre alla ponderazione del punto di riferimento, l'indice sintetico utilizza lo stesso metodo di calcolo degli indici fisici convenzionali.

Come per gli indici convenzionali, abbiamo diviso la giornata in tre fasce orarie, ciascuna con peso crescente all'avvicinarsi della fine della giornata di negoziazione:

- 1) La prima fascia coprirà l'intervallo tra le 10:00 e le 11:59 CET. Nel calcolo dell'indice verrà applicato un coefficiente del 25%. Il prezzo adottato sarà la media matematica di tutti i prezzi ricevuti tra le 10:00 e le 11:59.
- 2) La seconda fascia coprirà l'intervallo tra le 12:00 e le 13:59 CET. Nel calcolo dell'indice, verrà applicato un coefficiente del 50%. Il prezzo adottato sarà la media matematica di tutti i prezzi ricevuti tra le 12:00 e le 13:59.
- 3) La terza fascia coprirà l'intervallo tra le 14:00 e le 16:59 CET. Nel calcolo dell'indice, verrà applicato un coefficiente del 100%. Il prezzo adottato sarà la media ponderata in base al volume di tutti i prezzi provenienti delle transazioni effettive ricevute tra le 14:00 e le 16:59.

I volumi delle offerte irrevocabili d'acquisto e/o di vendita saranno considerati pari al 50% dei loro valori. (si rimanda a § 1.1 Normalizzazione - ricevimento di un'offerta irrevocabile durante la fascia oraria). Si ricorda che in quest'ultima fascia i prezzi derivanti dalle transazioni saranno considerati al 100%.

Qualora si verifichi un'assenza di contribuzioni in una delle 3 fasce orarie precedentemente definite, FinanceAgri considererà il prezzo medio semplice della fascia oraria precedente o, se applicabile, quello normalizzato in base all'evoluzione dei mercati derivati o correlati.

### 2.3.2 Linee guida per l'esercizio dell'analisi discrezionale

- Casi di transazioni effettuate

Dalle 10:00 alle 17:00, il prezzo di una transazione effettivamente realizzata viene automaticamente preso in considerazione. L'unica eccezione avviene se la variazione rispetto alle transazioni precedenti supera di 3 volte la variazione media giornaliera osservata negli ultimi 5 anni (indicata nella scheda di ogni prodotto).

Se un prezzo comunicato supera di 3 volte la variazione media osservata negli ultimi 5 anni, il sistema genererà un allarme. Questo attirerà l'attenzione del gestore dei dati che indicherà la motivazione che giustifica la non immediata presa in considerazione del prezzo.

Il gestore dell'indice (l'esperto) viene avvisato dal sistema di uno scostamento superiore alla media statistica riscontrata negli ultimi 5 anni e indagherà sui fondamentali osservati sul mercato che potrebbero giustificare lo scostamento.

In caso di dubbio verrà contattata la fonte e verrà richiesta conferma.

A seguito della analisi di questi elementi, il gestore degli indici (l'esperto) deciderà se conservare o meno il prezzo nel calcolo finale dell'indice: in pratica il gestore dell'indice conserverà il prezzo se, dopo opportuna verifica, la variazione di prezzo - anche se significativa - risulterà essere giustificata dall'evoluzione del mercato.

Diversamente, se a seguito di verifica, il prezzo risulterà derivante da un errore di raccolta da parte del Contributore, il gestore dell'indice non manterrà il prezzo che verrà pertanto modificato dal gestore dei dati e sostituito.

In caso di dubbio, il gestore dell'indice potrà decidere di non conservare il prezzo se, dopo aver verificato, in particolare mediante le news e l'evoluzione dei mercati derivati e correlati, nulla sembra giustificare la differenza di prezzo. In pratica, questo è l'unico scenario in cui il gestore dell'indice utilizzerà il suo potere discrezionale giudicando il prezzo come non rappresentativo.

In ogni caso, una scheda che definisce gli elementi che hanno portato alla decisione di mantenere o meno il prezzo sarà compilata e archiviata per 5 anni.

- Casi di offerte di acquisto irrevocabili.

Per essere prese in considerazione, le offerte di acquisto irrevocabili devono essere uguali o superiori all'ultimo prezzo quotato.

A titolo esemplificativo, consideriamo il mercato del grano tenero:

Uno dei nostri contributori ci segnala una transazione di 1000 tonnellate al prezzo di 180€/tonnellata di grano.

Al presente, il valore di una tonnellata di grano (il valore di mercato) si attesta quindi a 180 €/T.

Se un operatore del mercato presenta in questo momento un'offerta irrevocabile di acquisto (bid) a 178€/T, ciò non ha alcuna incidenza sul prezzo del grano il cui valore è stato stabilito dall'ultima transazione a 180€/T.

Il fatto che un operatore spera di acquistare una materia prima ad un prezzo inferiore rispetto all'ultimo prezzo di listino non cambia il valore di mercato della materia prima.

Se un operatore del mercato presenta un'offerta irrevocabile di acquisto (bid) a 180€/t, ciò non fa che confermare il prezzo del grano e la pertinenza del contributo precedente (la transazione a 180€/tonnellata).

D'altro canto, se in questo momento un operatore di mercato presenta un'offerta irrevocabile di acquisto (bid) a 182€/T, ciò significa che il mercato ritiene che in quel momento il prezzo del grano dovrebbe valere almeno 182€/T. In questo caso, e anche senza una nuova transazione, terremo conto di questa offerta d'acquisto nel calcolo finale dell'indice.

- Casi di offerte di vendita irrevocabili

Per essere prese in considerazione, le offerte di vendita irrevocabili devono essere uguali o inferiori all'ultimo prezzo quotato.

A titolo esemplificativo, consideriamo il mercato del grano tenero:

Uno dei nostri contributori ci segnala una transazione di 1000 tonnellate al prezzo di 180€/tonnellata di grano.

Allo stato attuale, il valore di una tonnellata di grano (il valore di mercato) si attesta quindi a 180€/T.

Se un operatore presenta un'offerta irrevocabile di vendita a 182 €/t, questa non ha alcuna incidenza sul prezzo del grano il cui valore è stato appena stabilito dall'ultima transazione a 180€/T.

Il fatto che un operatore spera di vendere una materia prima ad un prezzo superiore rispetto all'ultimo prezzo quotato non cambia il valore di mercato della materia prima.

Se un operatore del mercato presenta una offerta irrevocabile di vendita a 180€/T, ciò non fa che confermare il prezzo del grano e la pertinenza del contributo precedente (la transazione a 180€/tonnellata).

D'altro canto, se un operatore di mercato presenta una offerta irrevocabile di vendita a 178€/T, ciò significa che il mercato ritiene che in quel momento il prezzo del grano non dovrebbe valere più di 178€/T. In questo caso, e anche senza una nuova transazione, terremo conto di questa offerta di vendita nel calcolo finale dell'indice.

- Determinazione della soglia di allerta

Per determinare la soglia di allerta, ci siamo basati su dati statistici e sull'osservazione dell'andamento dei prezzi. Variazioni superiori al 2% tra una seduta e l'altra sono piuttosto rare e generalmente sono innescate da eventi particolari (brusco cambiamento delle condizioni meteorologiche, ripresa improvvisa delle attività di esportazione, comparsa di conflitti commerciali o militari...).

L'allerta è una misura interna di FinanceAgri. I prezzi presentati dai Contributori vengono sistematicamente controllati prima che l'indice sia calcolato e pubblicato (si rimanda allo schema). L'allerta, invece, ci permette di iniziare le indagini appena riceviamo il prezzo, senza attendere il periodo di determinazione del valore dell'indice.

Tale soglia sarà studiata e rivalutata nel tempo in occasione della revisione annuale della metodologia.

### 3 Sistema di controllo interno, sistema di sorveglianza e responsabilizzazione-organizzazione interna di FinanceAgri volta a garantire la perfetta integrità dei dati.

#### 3.1 Struttura di FinanceAgri

I meccanismi di governance istituiti mirano a proteggere l'integrità della procedura di analisi dei prezzi e a risolvere i conflitti di interessi. Per essere in linea con i valori dell'azienda, FinanceAgri ha stabilito un Codice di Condotta e un regolamento interno.

La struttura di FinanceAgri, amministratore di indici indipendente che produce indici di riferimento, è così rappresentata:



Ogni anno, FinanceAgri richiede la firma del Codice di Condotta e del sistema di valori a tutti i suoi collaboratori. Tale Codice riflette l'impegno di FinanceAgri ad aderire alle sue procedure e ad agire in buona fede e con integrità durante tutte le fasi delle sue analisi.

In particolare, FinanceAgri si impegna a far sì che nessuno dei propri dipendenti venga remunerato in alcun modo in base all'andamento degli indici pubblicati.

Per evitare ogni conflitto di interesse e garantire la qualità dei prezzi, FinanceAgri richiede annualmente ai suoi dipendenti di attestare l'assenza di rapporti personali o interessi finanziari che possano influenzare il proprio lavoro e di dimostrare obiettività e imparzialità nello svolgimento del proprio lavoro.

Per garantire l'obiettività delle analisi, FinanceAgri si è dotata di un'organizzazione suddivisa nelle seguenti unità:

### 3.1.1 Il team incaricato della ricezione dei dati: i gestori dei dati

I gestori dei dati sono incaricati della ricezione dei dati ed utilizzano la loro esperienza professionale per:

- ✓ determinare se le informazioni ricevute possono essere utilizzate
- ✓ normalizzare i dati
- ✓ valutare il prezzo di mercato

FinanceAgri gestisce e aggiorna regolarmente le linee guida della formazione interna per ciascuno dei prodotti valutati al fine di aiutare i gestori dei dati a garantire che le analisi dei prezzi fornite siano prodotte in modo coerente.

Il gestore dei dati è tenuto sia a garantire il rispetto delle metodologie pubblicate e delle norme interne, sia a documentare e a motivare il proprio lavoro.

### 3.1.2 L'esperto/gestore degli indici

Il ruolo dell'esperto/gestore degli indici è quello di verificare che la metodologia pubblicata sia rispettata dal gestore dei dati.

Ogni analisi di prezzo di FinanceAgri viene esaminata prima della pubblicazione per garantire che sia stata eseguita in conformità alla metodologia di FinanceAgri.

Il gestore dei dati fornisce la sua analisi dei prezzi accompagnata da una nota scritta che descrive dettagliatamente l'attività di mercato della giornata e i calcoli che hanno portato a tale analisi.

Ogni analisi non approvata dall'esperto/gestore degli indici, viene rinviata al gestore dei dati integrata dalle domande e dalle motivazioni relative alla decisione. Sarà responsabilità del gestore dei dati rivedere la sua analisi fino ad ottenere il consenso dell'esperto/gestore degli indici per la pubblicazione.

Tutti gli scambi tra il gestore dei dati e l'esperto/gestore degli indici sono quotidianamente registrati elettronicamente e conservati per 5 anni.

Infine, l'esperto/gestore degli indici ha anche il compito di garantire che il gestore dei dati sia regolarmente formato e valutato relativamente al suo mercato. L'esperto/gestore degli indici valuta e controlla costantemente l'adesione del gestore dei dati alle metodologie pubblicate.

### 3.1.3 Il Responsabile di Conformità

Il Responsabile di Conformità interviene in caso di presunto conflitto di interessi. Il suo ruolo è di analizzare la situazione e di avere la funzione di arbitro qualora si presenti un eventuale conflitto di interessi.

È totalmente estraneo alla procedura di definizione dei prezzi e non interviene in alcun momento, né durante la raccolta dei dati, né durante l'analisi o la normalizzazione dei prezzi. Inoltre non interferisce con le decisioni dell'esperto/gestore degli indici.

Il Responsabile di Conformità svolge anche la funzione di supervisore degli indici di riferimento. In questo ambito, è responsabile di:

- Rivedere almeno una volta all'anno la definizione e il metodo di determinazione dell'indice di riferimento;
- Supervisionare l'insieme delle modifiche apportate al metodo di determinazione dell'indice di riferimento;
- Esaminare e approvare le procedure di cessazione dell'indice di riferimento, comprese eventuali consultazioni sulla cessazione;
- Valutare gli Audit e gli esami interni ed esterni e controllare l'attuazione delle azioni correttive individuate;

- Monitorare i dati sottostanti e i Contributori, nonché le misure adottate dall'Amministratore per contestare o convalidare i dati sottostanti quando l'indice di riferimento si basa sui dati sottostanti dei contributori;
- Adottare misure efficaci in caso di violazione del Codice di Condotta dei Contributori quando l'indice di riferimento si basa sui dati sottostanti dei Contributori stessi;
- Informare le autorità competenti di ogni comportamento inappropriato messo in atto dai Contributori o dall'Amministratore e di ogni dato sottostante anomalo o sospetto.

Qualora vi sia una breve assenza del Responsabile di Conformità, la funzione di supervisione sarà assicurata in via eccezionale dal Direttore Generale. Se tale assenza è prolungata, FinanceAgri ricorrerà a un operatore esterno competente e indipendente in modo da garantire la continuità della funzione di supervisione.

#### 3.1.4 Processo da utilizzare qualora vi sia assenza di una figura chiave nella fornitura degli indici

Per assicurare la continuità della fornitura degli indici, qualora vi sia assenza di un dipendente che vi contribuisce, FinanceAgri ha indicato, per ciascuna persona, un delegato che svolgerà il suo compito. In caso di assenza del gestore dei dati, l'esperto provvederà alla raccolta e all'analisi dei prezzi.

In caso di assenza dell'esperto, il Direttore Generale assicurerà la continuità della fornitura degli indici.

Per gestire il rischio operativo - per esempio in caso di interruzione di corrente in uno degli uffici di FinanceAgri che partecipano alla pubblicazione degli indici di riferimento (Parigi, Rennes, Milano o Ginevra) - tutti i dati vengono conservati in un cloud sicuro in tempo reale. Inoltre, un altro ufficio che risulti attivo, potrà assumere il controllo e garantire la continuità del servizio senza che FinanceAgri subisca un'interruzione nella pubblicazione dei propri indici di riferimento.

#### 3.1.5 Selezione delle squadre e corsi di formazione periodici

I gestori dei dati sono soggetti a una procedura di reclutamento molto rigorosa. Devono avere un titolo di ingegnere agrario o di agronomo o una laurea specialistica e/o Master di 2° livello. Se sprovvisti di tale qualifica, devono dimostrare di avere un'esperienza almeno triennale nell'ambito dei mercati delle materie prime o in ruoli connessi allo stesso settore.

Ogni sei mesi vengono formati su temi direttamente legati alla loro attività e sottoposti ad un esame per comprovarne le competenze. Inoltre, l'esperto effettuerà una valutazione semestrale delle loro competenze in cui viene richiesta la verifica dei calcoli sulla base di un campione di dati.

### 3.2 Organizzazione dei corsi di formazione interni a FinanceAgri

I corsi di formazione interni regolarmente impartiti da FinanceAgri hanno come obiettivo:

- la comprensione dei mercati coperti da FinanceAgri;
- l'insegnamento delle valutazioni necessarie all'analisi di un prezzo;
- le tecniche di comunicazione con i Contributori attraverso i vari mezzi tecnici a disposizione (telefono monitorato, messaggistica istantanea criptata, e-mail).

Tutti i gestori di dati di FinanceAgri sono formati per identificare i dati potenzialmente anomali in modo da non includerli nel prezzo finale. Questi dati corrispondono a qualsiasi informazione, transazione, o offerta, incompatibile con gli standard dei prodotti valutati e che non possa essere normalizzata.

Sono supervisionati da un gestore esperto (Expert/Gestore degli indici) provvisto di una significativa esperienza professionale nell'analisi comparativa e nella formazione dei prezzi. Sono inoltre formati per normalizzare i dati e valutare il valore finale di mercato.

In caso di conflitto di interessi, tentata manipolazione, incongruenza significativa o errore accertato e individuato, FinanceAgri si impegna a mettere in atto una procedura correttiva nel più breve tempo possibile (cfr. Sezione 3. Dispositivo di controllo interno).

Formiamo i nostri collaboratori sui mercati fisici e dei derivati. Ciò consente di identificare i fattori che compongono il prezzo di una materia prima. Vogliamo infine fornire loro una visione globale dei mercati e delle diverse attività dei nostri clienti.

### 3.3 Sistemi di controllo interni implementati

In primo luogo, abbiamo identificato i rischi che possono generare conflitti di interessi in seno alla nostra azienda. Successivamente abbiamo messo in atto dei controlli mirati alla prevenzione di potenziali conflitti di interessi. Infine, abbiamo dettato le linee guida che disciplinano le valutazioni discrezionali degli esperti.

#### Procedura di segnalazione interna dei dati sospetti

Se il prezzo dei dati raccolti è maggiore o minore di una certa percentuale di variazione rispetto al prezzo di chiusura di fine giornata del giorno precedente, il gestore dei dati deve compilare il campo "osservazioni" allegato ai dati raccolti per indicare che i dati sembrano sospetti.

La percentuale di variazione è definita per ogni prodotto. La variazione è considerata sospetta quando le soglie fissate da FinanceAgri vengono raggiunte o superate (si rimanda al paragrafo "Determinazione del prezzo di chiusura di fine giornata" e al paragrafo relativo alle "Linee guida per l'esercizio dell'analisi discrezionale" qui di seguito. Se necessario, tale variazione deve essere segnalata al Responsabile di Conformità come sospetta.

### Sistema di gestione dei rischi

I principali rischi identificati e che possono generare un conflitto di interessi sono:

1. Pressioni di un azionista su FinanceAgri;
2. Rapporto tra i dipendenti di FinanceAgri e il Contributore;
3. Dipendente in stretto contatto con un dipendente del Contributore;
4. Partecipazione di un dipendente al capitale di un Contributore;
5. Remunerazione ricevuta da un dipendente da parte di un Contributore;
6. Attività esterne, viaggi, intrattenimento, regalie e ospitalità ricevute dal dipendente e provenienti da Contributori o da un qualsiasi altro operatore nel settore delle materie prime;
7. Remunerazione variabile percepita da un dipendente legata all'andamento degli indici;
8. Partecipazione a gare d'appalto o di acquisto, di vendita o negoziazione di materie prime.

#### Rischio 1: Pressioni di un azionista su FinanceAgri

FinanceAgri è una società indipendente nella struttura del suo capitale ed è totalmente libera nella scelta delle sue decisioni: società terze della filiera rappresentano una piccola minoranza e costituiscono solo il 2,5% del capitale di FinanceAgri.

#### Rischio 2: Rapporto tra i dipendenti di FinanceAgri e il Contributore

Qualsiasi relazione avviata deve essere segnalata al Responsabile di Conformità di FinanceAgri. Se tale relazione è nota prima della data di assunzione del suddetto dipendente, questi non potrà partecipare alla gestione e alla fornitura degli indici.

Ogni partecipazione del dipendente al capitale del Contributore deve essere dichiarata al Responsabile di Conformità di FinanceAgri e, se anteriore alla data di assunzione, il dipendente di FinanceAgri non potrà intervenire nella gestione e nella fornitura degli indici. Se invece è posteriore, il dipendente dovrà lasciare le funzioni che ricopre nella gestione degli indici.

Ogni remunerazione del dipendente proveniente da un Contributore o da qualsiasi altro operatore del settore delle materie prime è vietata. Tutte le attività esterne, i viaggi, i regali e gli inviti provenienti da un Contributore o da altro operatore del settore delle materie prime, e ricevute da un dipendente di FinanceAgri, devono essere dichiarate al Responsabile di Conformità.

#### Rischio 3: Remunerazione variabile percepita da un lavoratore dipendente legata all'andamento degli indici

Per limitare il coinvolgimento del personale di FinanceAgri in un conflitto di interessi, ogni dipendente di FinanceAgri deve aderire al sistema di valori dell'azienda e al suo codice di condotta.

I dipendenti coinvolti nella gestione degli indici non percepiscono alcuna remunerazione variabile legata direttamente o indirettamente all'andamento degli indici: la loro remunerazione si basa esclusivamente sui titoli di studio e sull'esperienza dei candidati.

#### Rischio 4: Partecipazione a gare d'appalto o di acquisto, di vendita o di negoziazione di materie

### prime

I dipendenti di FinanceAgri hanno il divieto di contribuire al calcolo di un indice di riferimento partecipando a offerte di acquisto o di vendita o a negoziazioni di materie prime, a titolo personale o per conto di operatori del mercato.

Nessun dipendente ha il diritto - a titolo personale, professionale o tramite un membro della sua famiglia - di effettuare transazioni direttamente o indirettamente collegate agli indici sviluppati da FinanceAgri.

A tal fine, l'organizzazione di FinanceAgri è compartimentata al fine di possibili conflitti di interesse interni o esterni. Ogni persona coinvolta nella procedura di indicizzazione lavora in un ufficio separato. La raccolta e l'analisi dei dati si trova a Rennes, mentre l'amministrazione dell'indice ha sede a Parigi.

Il Dipartimento di raccolta dati, quello della gestione degli indici e la funzione di monitoraggio sono gerarchicamente indipendenti.

Tuttavia, qualora un dipendente di FinanceAgri sospetti uno dei suoi colleghi o tema di essere coinvolto in un conflitto di interessi, deve immediatamente avvertire il Responsabile di Conformità che avvierà un'indagine.

Un registro dei conflitti di interessi effettivi o potenziali verrà stilato a mano a mano che si presenteranno.

### **3.4 Meccanismi per mitigare il rischio di un conflitto di interessi**

Ogni trimestre il Responsabile di Conformità esegue una verifica su un campione di comunicazioni, e-mail, messaggi di messaggistica istantanea registrati corrispondenti a 3 giorni, ed incrocia le informazioni con i dati effettivamente registrati nel database per comprovarne la conformità.

Se rileva o sospetta una manipolazione dei dati tra il responsabile dei dati e il Contributore, un'indagine interna viene avviata.

Il Responsabile di Conformità sarà incaricato dell'indagine e la sua prima azione sarà la convocazione del responsabile dei dati.

L'indagine sarà condotta nel più breve tempo possibile e con tutti i mezzi a disposizione del Responsabile di Conformità al fine di individuare le cause della non conformità dei dati.

I risultati dell'indagine saranno resi pubblici al massimo entro un mese. Ogni utente riceverà per e-mail un comunicato relativo al conflitto di interessi insorto. Tutti i dettagli dell'indagine saranno conservati nel registro dei conflitti di interessi per un periodo di 5 anni.

Se si accerta che un conflitto di interessi si sia effettivamente verificato, un'azione disciplinare verrà intrapresa contro ciascuna parte che abbia partecipato allo stesso conflitto di interessi.

Se la persona è un dipendente di FinanceAgri, sarà immediatamente e permanentemente esclusa dalla gestione degli indici. A seconda della gravità del conflitto di interessi, la pena può arrivare fino al licenziamento.

Se è coinvolto un Contributore, quest'ultimo può essere immediatamente rimosso dall'elenco dei Contributori a seconda della gravità dei fatti.

In tutti i casi di conflitti di interessi provati o sospetti, l'accesso al sistema informativo sarà immediatamente sospeso dopo essere venuti a conoscenza del reato sospetto o provato e fino alla fine dell'indagine.

### 3.5 Meccanismi utilizzati dall'Amministratore per determinare se la metodologia è verificabile e affidabile

Due volte l'anno, il Responsabile di Conformità verifica la coerenza e l'affidabilità della metodologia. Prende un campione di dati di 1 giorno per indice e determina il prezzo di chiusura di fine giornata seguendo rigorosamente la metodologia.

Il prezzo trovato verrà confrontato con il prezzo di chiusura di fine giornata effettivamente pubblicato.

In caso di incongruenza, supportato dal Direttore Generale, effettuerà un'indagine approfondita per definire la causa dell'errore.

Se l'errore risulta essere dovuto a un problema di affidabilità della metodologia, si attiverà la procedura di aggiornamento della metodologia in un lasso di tempo più breve. (Vedi 4.3 Aggiornamento della metodologia)

### 3.6 Audit esterno

FinanceAgri designa Mazars, una società di revisione indipendente con comprovata esperienza e competenza, per la verifica e la relazione sul rispetto da parte di FinanceAgri dei criteri metodologici prefissati e dei requisiti del Regolamento Benchmark.

Gli audit avranno luogo una volta all'anno e saranno pubblicati nei tre mesi successivi la conclusione di ogni audit. Se ritenuto necessario, verranno svolti ulteriori audit intermedi.

## 4 Meccanismi a disposizione degli utenti per contattare FinanceAgri al fine di chiarire alcuni dati pubblicati o di contestarne la validità

### 4.1 Gestione dei reclami

FinanceAgri si impegna a fornire analisi della migliore qualità con l'obiettivo di aumentare la trasparenza dei mercati fisici delle materie prime.

Se i clienti di FinanceAgri o gli operatori di mercato hanno dei quesiti sulla metodologia, sull'approccio adottato nell'analisi dei prezzi, o sulle stesse analisi, hanno la facoltà di contattare FinanceAgri per avere chiarimenti al seguente indirizzo e-mail: [complaints@financeagri.com](mailto:complaints@financeagri.com)

FinanceAgri si impegna a confermare la ricezione di un reclamo da parte di un cliente entro otto giorni lavorativi. A partire dalla ricevuta di ritorno, FinanceAgri si impegna, entro un mese, ad analizzare il reclamo, ad esaminarlo e ad inviare una risposta scritta. Il Responsabile di Conformità è il responsabile della gestione del reclamo e della risposta al cliente.

Tutta la corrispondenza relativa al reclamo è conservata in un apposito registro per cinque anni.

#### Reclami sul prezzo

In caso di reclamo relativo a un prezzo (disaccordo sul prezzo), il prezzo di chiusura di fine giornata è verificato e qualora risulti la sua fondatezza, il prezzo di chiusura di fine giornata sarà modificato nel nostro database e verrà inviata per e-mail una comunicazione dettagliata con tutte le modifiche apportate all'insieme dei destinatari degli indici pubblicati.

#### Reclamo riguardante l'Amministratore e il suo staff

Un'indagine imparziale e diligente sarà svolta dal Responsabile di Conformità per appurare il calcolo e verificare la fondatezza del reclamo e le sanzioni previste saranno applicate.

#### Modalità di ricorso

Qualora il denunciante non sia soddisfatto della risposta data al suo reclamo, ha la possibilità di appellarsi ad una terza parte indipendente, nominata dall'Amministratore, entro sei mesi dalla data di presentazione del reclamo iniziale.

Questa terza parte indipendente verificherà che sia stata seguita la procedura che disciplina la gestione del reclamo.

Tutti i documenti relativi al reclamo verranno conservati per un minimo di cinque anni.

### 4.2 Correzioni

FinanceAgri ha creato la sua metodologia per massimizzare l'obiettività e l'affidabilità delle sue analisi dei prezzi.

Tutte le analisi sono effettuate sulla base dei dati disponibili prima della chiusura dei mercati.

Nessuna informazione trasmessa a FinanceAgri dopo la chiusura dei mercati sarà presa in considerazione nell'analisi del giorno.

Tuttavia, se la Direzione di FinanceAgri ritiene che un'analisi pubblicata non sia corretta, FinanceAgri correggerà l'errore e fornirà la spiegazione di tale modifica, che verrà conservata per cinque anni. Una volta completata la revisione da parte dell'esperto o del responsabile dell'indice, il Direttore Generale è responsabile dell'approvazione della metodologia modificata.

### 4.3 Aggiornamenti della metodologia

Come tutti i mercati, anche quelli delle materie prime agricole hanno una loro evoluzione. È importante che la metodologia di FinanceAgri rifletta accuratamente il loro funzionamento, il che può richiedere adeguamenti della metodologia pubblicata.

FinanceAgri ascolta costantemente gli operatori del mercato affinché la sua metodologia rifletta con precisione il mercato fisico oggetto dell'analisi.

Pertanto, qualsiasi modifica alla metodologia sarà effettuata previa consultazione con gli operatori del mercato. Ogni anno, agli operatori del mercato sarà richiesto di esprimere la loro opinione sulla metodologia. Qualsiasi commento sulla metodologia o richiesta di aggiornamento verrà considerata. Tutti gli aggiornamenti della metodologia saranno approvati e convalidati dal Direttore Generale prima di essere resi pubblici.

Questo incontro si svolgerà tra la fine del raccolto dell'anno N e l'inizio della campagna dell'anno N+1

Prima di entrare in vigore, le modifiche proposte saranno pubblicate per un periodo di tempo congruo alla ricezione di commenti pubblici. Verranno pubblicate anche le risposte ai commenti di FinanceAgri, fatto salvo che l'autore del commento non richieda espressamente l'anonimato.

FinanceAgri indicherà pubblicamente la data in cui ciascuna modifica entrerà in vigore e verrà applicata all'analisi dei prezzi.

La revisione (esame) sarà effettuata una volta all'anno dal Responsabile di Conformità. Dopo ogni modifica, l'esperto esaminerà le modifiche apportate e il Direttore Generale sarà incaricato della convalida finale.

Inoltre, per specifiche modifiche, l'esperto sarà incaricato della revisione assieme al Responsabile di Conformità.

In caso di comprovato o presunto conflitto di interessi o di un atto che comprometta l'obiettività di valutazione di una persona data, quest'ultima, sarà immediatamente rimossa dalla procedura di convalida o di approvazione.

## 5 Definizione dei prodotti presi in esame da FinanceAgri

<b>MILLING WHEAT</b>					
Indice di riferimento	Unità	Codice	Tipologia di contratto	Incoterm	Città di riferimento
Milling Wheat DAP Rouen (Base luglio)	€/t		Spot	DAP	Rouen
Milling Wheat DAP Dunkerque (Base luglio)	€/t		Spot	DAP	Dunkerque
Milling Wheat DAP La Pallice (Base luglio)	€/t		Spot	DAP	La Pallice

### 5.1 Milling Wheat

FinanceAgri ha deciso di pubblicare quotidianamente degli indici di riferimento sul mercato del grano tenero, nonché informazioni e rapporti rilevanti che consentano all'intera filiera di comprendere meglio il mercato in un contesto altamente volatile.

Le nostre principali fonti di informazione per il grano tenero sono essenzialmente i professionisti della filiera agricola e, più precisamente, gli organismi di stoccaggio, i broker giurati, i produttori alimentari, le società di trading e gli industriali.

#### ROUEN MILLING WHEAT:

**Qualità:** Stato della merce: deve essere consegnata asciutta, priva di odori anomali, priva di odore, priva di parassiti vivi e conforme alla normativa e agli standard di commercializzazione vigenti.

Si tratta di grano tenero standard, con peso specifico di 76 kg/hl; contenuto proteico 11%; umidità 15%; chicchi spezzati 4%; chicchi germogliati 2%; impurità 2%; numero minimo di caduta di Hagberg di 220 secondi. Le micotossine non devono superare, al momento della consegna, i livelli massimi previsti dalla vigente normativa UE per i cereali non trasformati destinati ad essere utilizzati nei prodotti alimentari.

**Quantità:** si rimanda a Incograin n°20 e n°21

**Città di riferimento:** DAP Rouen (Reso nel luogo - *Delivered at Place*).

Il venditore ha debitamente consegnato nel momento in cui la merce è stata messa a disposizione dell'acquirente sul mezzo di trasporto, pronto per lo scarico nel luogo di destinazione concordato.

**Periodo di consegna:**

I periodi di carico contrattuali sono irrevocabili e costituiscono termini fissi. Salvo regolare preavviso, il venditore deve essere pronto a caricare su richiesta dell'acquirente dal primo giorno del periodo contrattuale, pena l'inadempienza.

**Unità:** Euro/tonnellata

**Soglia di allerta:** La variazione media nel periodo 07/01/2013 - 24/05/2019 è stata di 1,45€. Durante le 1629 sessioni, la variazione giornaliera ha superato i 3 euro solo 152 volte. Consideriamo come soglia di allerta una variazione uguale o superiore a 4.35€

**DUNKERQUE MILLING WHEAT:**

**Qualità:** Stato della merce: deve essere consegnata asciutta, priva di odori anomali, priva di odore, priva di parassiti vivi e conforme alla normativa e agli standard di commercializzazione vigenti. Si tratta di grano tenero standard, con peso specifico 76 kg/hl; contenuto proteico 11%, umidità; 15%; chicchi spezzati 4%; chicchi germogliati 2%; impurità 2%; numero minimo di caduta di Hagberg di 220 secondi. Le micotossine non devono superare, al momento della consegna, i livelli massimi previsti dalla vigente normativa UE per i cereali non trasformati destinati ad essere utilizzati nei prodotti alimentari.

**Quantità:** si rimanda a Incograin n°20 e n°21

**Città di riferimento:** DAP Dunkerque (Reso nel luogo - *Delivered at Place*).

Il venditore ha debitamente consegnato nel momento in cui la merce è stata messa a disposizione dell'acquirente sul mezzo di trasporto, pronto per lo scarico nel luogo di destinazione concordato.

**Periodo di consegna:**

I periodi di carico contrattuali sono irrevocabili e costituiscono termini fissi. Salvo regolare preavviso, il venditore deve essere pronto a caricare su richiesta dell'acquirente dal primo giorno del periodo contrattuale, pena l'inadempienza.

**Unità:** Euro/tonnellata

**Soglia di allerta:** La variazione media nel periodo 04/03/2014 - 24/05/2019 è stata di 1,19€. Durante le 1344 sessioni, la variazione giornaliera ha superato i 3 euro solo 104 volte. Consideriamo come soglia di allerta una variazione uguale o superiore a 3,60€.

**LA PALLICE MILLING WHEAT:**

**Qualità:** Stato della merce: deve essere consegnata asciutta, priva di odori anomali, priva di odore, priva di parassiti vivi della merce e conforme alla normativa e agli standard di commercializzazione vigenti.

Si tratta di grano tenero standard, con peso specifico 76 kg/hl; contenuto proteico 11%; umidità 15%; chicchi spezzati 4%; chicchi germogliati 2%; impurità 2%; numero minimo di caduta di Hagberg di 220 secondi. Le micotossine non devono superare, al momento della consegna, i livelli massimi previsti dalla vigente normativa UE per i cereali non trasformati destinati ad essere utilizzati nei prodotti alimentari.

**Quantità:** si rimanda a Incograin n°20 e n°21

**Città di riferimento:** DAP La Pallice (Reso nel luogo - *Delivered at Place*).

Il venditore ha debitamente consegnato nel momento in cui la merce è stata messa a disposizione dell'acquirente sul mezzo di trasporto, pronto per lo scarico nel luogo di destinazione concordato.

**Periodo di consegna:**

I periodi di carico contrattuali sono irrevocabili e costituiscono termini fissi. Salvo regolare preavviso, il venditore deve essere pronto a caricare su richiesta dell'acquirente dal primo giorno del periodo contrattuale, pena l'inadempienza.

**Unità:** Euro/tonnellata

**Soglia di allerta:** La variazione media nel periodo 20/08/2013 - 24/05/2019 è stata di 1,37€. Durante le 1466 sessioni, la variazione giornaliera ha superato i 3 euro solo 120 volte. Consideriamo come soglia di allerta una variazione uguale o superiore a 4.10€.

## 5.2 Durum Wheat/Grano Duro

<b>DURUM WHEAT</b>			
Indice di riferimento	Unità	Tipologia di contratto	Incoterm
Synthetic Durum Wheat Index	€/t	Spot	DAP
Altamura	€/t	Spot	DAP
Bologna	€/t	Spot	DAP
Foggia	€/t	Spot	Ex Works
Port-La-Nouvelle	€/t	Spot	DAP
La Pallice	€/t	Spot	DAP
Rouen	€/t	Spot	DAP

FinanceAgri ha deciso di pubblicare quotidianamente indici di riferimento sul mercato del grano duro, nonché informazioni e rapporti rilevanti che consentano all'intera filiera di comprendere meglio il mercato in un contesto altamente volatile.

Le nostre principali fonti di informazione per il grano duro sono principalmente i professionisti della filiera agricola e più precisamente gli organismi di stoccaggio, i broker giurati, i fabbricanti di alimenti, le società di trading e gli industriali.

**SYNTHETIC DURUM WHEAT INDEX:**

**Qualità:** Stato della merce: deve essere consegnata asciutta, priva di odori anomali, priva di odore, priva di parassiti vivi e conforme alla normativa e agli standard di commercializzazione vigenti.

Si tratta di grano duro le cui caratteristiche di macinazione sono le seguenti:

Peso specifico	76-80Kg/hl
Umidità	14% Max
Impurità	2% Max
Contenuto proteico	13% Min
Chicchi bianconati	25-30% Max
Chicchi colpiti da fusariosi	6% Max (2+2+2)
Chicchi rotti	6% Max
Grano tenero	1% Max

**Quantità:** 50 tonnellate

**Riferimento:** si tratta di un indice sintetico, la cui metodologia è qui di seguito descritta.

**Tempi di consegna:** i tempi di carico contrattuali sono vincolanti e costituiscono termini fissi. Salvo regolare preavviso, per un contratto spot, il venditore deve essere pronto a caricare su richiesta dell'acquirente dal 1°giorno del periodo contrattuale e fino al 40°, pena l'inadempienza.

**Unità:** Euro/tonnellata.

**Soglia di allerta:** La variazione media nel periodo 23/01/2013 - 24/05/2019 è stata di 1,87€. Durante le 1592 sessioni, la variazione giornaliera ha superato i 3 euro solo 248 volte. Consideriamo come soglia di allerta una variazione uguale o superiore a 5,60€.

### 5.3 Feed Barley/Orzo da foraggio

<b>FEED BARLEY</b>					
Indice di riferimento	Unità	Codice	Tipologia di contratto	Incoterm	Città di riferimento
Feed Barley DAP Rouen (Base luglio)	€/t		Spot	DAP	Rouen

FinanceAgri ha deciso di pubblicare quotidianamente degli indici di riferimento sul mercato dell'orzo da foraggio, nonché informazioni e rapporti rilevanti che consentano all'intera filiera di comprendere meglio il mercato in un contesto altamente volatile.

Le nostre principali fonti di informazione per l'orzo da foraggio sono anzitutto i professionisti della filiera agricola e più precisamente gli organismi di stoccaggio, i broker giurati, i fabbricanti di alimenti, le società di trading e gli industriali.

#### ROUEN FEED BARLEY:

**Qualità:** orzo da foraggio, con peso specifico 62-63 kg/hl; Umidità: 12-14%; Contenuto proteico 1011,5%.

**Quantità:** si rimanda a Incograin n°20 e n°21

**Città di riferimento:** DAP La Pallice (Reso nel luogo - *Delivered at Place*).

Il venditore ha debitamente consegnato nel momento in cui la merce è stata messa a disposizione dell'acquirente sul mezzo di trasporto, pronto per lo scarico nel luogo di destinazione concordato.

#### **Periodo di consegna:**

I periodi di carico contrattuali sono irrevocabili e costituiscono termini fissi. Salvo regolare preavviso, il venditore deve essere pronto a caricare su richiesta dell'acquirente dal primo giorno del periodo contrattuale, pena l'inadempienza.

**Unità:** Euro/tonnellata

**Soglia di allerta:** La variazione media nel periodo 23/01/2013 - 24/05/2019 è stata di 1,32€. Durante le 1621 sessioni, la variazione giornaliera ha superato i 3 euro solo 136 volte. Consideriamo come soglia di allerta una variazione uguale o superiore a 3.96€.

## 6 Procedura a cui l'Amministratore deve attenersi in caso di modifica o cessazione di un indice di riferimento (art. 28 del regolamento).

Come tutti i mercati, anche quelli delle materie prime agricole si evolvono. È quindi importante che la natura degli indici di riferimento di FinanceAgri rifletta accuratamente il funzionamento dei suoi mercati, il che può richiedere modifiche alla struttura degli indici pubblicati.

Pertanto, qualsiasi modifica o cancellazione degli indici di riferimento sarà effettuata previa consultazione degli operatori del mercato. Gli utenti saranno informati di ogni modifica o rimozione degli indici di riferimento con un mese di anticipo e verranno loro comunicate le caratteristiche dettagliate del nuovo indice.

Durante questo mese, tutti i feedback degli utenti saranno analizzati ed elaborati al fine di prendere in considerazione eventuali modifiche.

## 7 Codice di Condotta firmato da ciascun Contributore

FinanceAgri è un Amministratore di indici indipendente che produce indici di riferimento dei prezzi delle materie prime agricole dei mercati fisici.

Questi indici sono conformi al Benchmark Regulation (BMR) definito dall'ESMA.

Il codice di condotta (allegato al presente fascicolo) definito da FinanceAgri stabilisce le linee guida alle quali i Contributori con cui collaborano per la fornitura dei dati devono attenersi affinché i loro contributi siano presi in considerazione nella determinazione di un prezzo di riferimento.

I Contributori influenzano direttamente il prezzo finale attraverso i dati che forniscono. È quindi essenziale che seguano le procedure di trasmissione dei dati al fine di mantenerne l'integrità.

Questo codice di condotta è stato quindi redatto per rendere consapevole ogni collaboratore dell'importanza delle informazioni fornite e delle procedure da seguire nella trasmissione di tali informazioni.