

**Scheda Prodotto**  
**COLLAR su Commodity**

*Le caratteristiche del prodotto sotto riportato sono sintetiche e non comprendono tutti i meccanismi di suo funzionamento, ma solamente i dettagli più importanti per comprendere finalità, rischi e modalità operative.*

<b>Classificazione del prodotto</b>	Strumento Finanziario Derivato
<b>Nome Commerciale</b>	Commodity Collar
<b>Tipo di prodotto</b>	Combinazione di opzioni su commodity
<b>Descrizione</b>	<p>Consiste nell'Acquisto di una opzione <i>Call</i> e nella vendita di una opzione <i>Put</i> (cliente acquirente di materia prima) su predeterminate merci (commodities) o nell'Acquisto di una <i>Put</i> e nella Vendita di una <i>Call</i> (cliente venditore di materia prima) con prezzi di esercizio (<i>Strikes</i>) differenti.</p> <p>il Prodotto consente alle aziende una protezione dall'apprezzamento/deprezzamento del sottostante identificato all'interno di due livelli concordati</p>
<b>Target di Clientela</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Clientela Professionale ai sensi della normativa MiFid</li> <li>- Aziende che devono sopportare il rischio oscillazione delle materie prime (rischio costo o rischio ricavo).</li> </ul>
<b>Finalità</b>	<p>Copertura.</p> <p>Il Commodity Collar permette di contenere le oscillazioni della merce sottostante all'interno di un corridoio</p>
<b>Posizione del Cliente</b>	Acquirente o venditore della merce sottostante od con una struttura dei costi o dei ricavi particolarmente sensibile al valore di determinate materie prime
<b>Ammontare</b>	Variabile: legato al sottostante di riferimento
<b>Scadenze disponibili</b>	Variabili.

<p><b>Sottostanti di riferimento</b></p>	<p>I sottostanti possono essere modificati nel tempo. Al momento della redazione della presente scheda si possono perfezionare Collar (ove il mercato lo consenta) sulle seguenti merci:</p> <p>METALLI PREZIOSI (Oro, Argento, Platino, Palladio);  METALLI INDUSTRIALI ( Alluminio, Rame, Zinco, Piombo, Nichel);  ENERGY ( WTI, Brent e derivati del petrolio)  AGRICOLI ( Grano Tenero, Soia)  SOFT (Caffè Arabica, Caffè Robusta, Zucchero)</p>
<p><b>Punti di forza</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Il prodotto può essere <i>zero cost</i> per il cliente</li> <li>• Il cliente ha la possibilità di predeterminare i prezzi di listino all'interno di un range MIN MAX specificato</li> <li>• Il cliente ha la possibilità di beneficiare di un'oscillazione favorevole del sottostante fino ad un predeterminato livello</li> </ul>
<p><b>Punti di debolezza</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Limita il risparmio sul sottostante nel caso di una sostenuta favorevole variazione del <i>Sottostante</i> di riferimento;</li> <li>▪ Rispetto al contratto a termine sintetico il prezzo garantito è un po' peggiorativo.</li> </ul>
<p><b>Criteri di Compliance con MiFID (2004/39/CE)</b></p>	<p>Strumento finanziario derivato soggetto a valutazione di adeguatezza nel quadro del servizio d'investimento reso.</p>
<p><b>Profilo a scadenza</b></p>	<p>Alla scadenza il regolamento sarà sempre per differenziale rispetto al mercato finanziario di riferimento.</p>
<p><b>Categoria di Rischio</b></p>	<p>Fino ad un anno :                    OTC2  Da uno a quindici anni :            OTC 3  Oltre quindici anni :                OTC 4</p>
<p><b>Estinzione Anticipata</b></p>	<p>Il Cliente ha la facoltà di estinguere anticipatamente il contratto a valore di mercato, determinato in base al costo di sostituzione</p>
<p><b>Valorizzazione del Mark to Market</b></p>	<p>A cura del Calculation Agent.</p>

	A cura di Mps Capital Services Banca Per le Imprese spa
<b>Informativa al Cliente</b>	Il Mark To Market viene comunicato ai Clienti negli Estratti Conto PS che ricevono periodicamente.
<b>Regolamentazione Contrattuale Specifica</b>	<p>Fase 1 - Long Confirmation (Conferma con Clausole Contrattuali esplicite).</p> <p>Fase 2 (2009) - L'Accordo Normativo in corso di revisione prevederà anche la regolamentazione dei Commodity Derivatives.</p> <p>Stampa ed invio al Cliente attraverso applicativo GPS già operativo</p>