

# INFORMATIVA E AVVERTENZE SUL RISCHIO

## Indication Investments Limited

Numero di licenza CYSEC 164/12

## INFORMATIVA E AVVERTENZE SUL RISCHIO

### 1. Introduzione

1.1. Queste informative avvertenze sul rischio vengono fornite te (nostro cliente e probabile cliente) in conformità al Provision of Investment Services, the Exercise of Investment Activities, the Operation of Regulated Markets and Other Related Matters Law 144(I)/2007 e successive modifiche (la legge), che è applicabile alla Indication Investments Ltd (la Società).

Tutti i clienti e i probabili clienti devono leggere attentamente le seguenti informative e avvertenze sul rischio contenute in questo documento prima di fare richiesta alla Società per l'apertura di un conto di trading e prima di cominciare a fare trading con la Società. Tuttavia, si rende noto che questo documento non può evidenziare o spiegare e non evidenzia o spiega tutti i rischi e gli altri aspetti significativi coinvolti nel trading di strumenti finanziari. Il documento intende spiegare in termini generali la natura dei rischi concernenti il trading di strumenti finanziari su una base onesta e non fuorviante.

1.2. La Società esegue gli ordini dei clienti in relazione ai seguenti strumenti finanziari:

- Contratti Finanziari sulle differenze ("CFD") su azioni, materie prime, indici, coppie valutarie (FOREX) e metalli.

Detti CFD possono essere indicati come strumenti finanziari in questo documento.

### 2. Commissioni e tasse

2.1. La fornitura di Servizi da parte della Società al cliente è soggetta a commissioni, disponibili sul sito web della Società su <https://libertex.com/>. Prima di poter cominciare a fare trading, il cliente deve procurarsi informazioni dettagliate sulle competenze, commissioni, spese di cui è passibile il cliente stesso. È responsabilità del cliente controllare ogni variazione delle spese.

2.2. Se qualche spesa non è espressa in termini monetari (ma, per esempio, come una percentuale sul valore del contratto), il cliente dovrà assicurarsi di comprendere a quanto probabilmente ammontano tali spese.

2.3. La Società può modificare tali spese in ogni momento, secondo quanto stabilito nel contratto con il cliente che si trova sul sito della Società.

2.4. Esiste il rischio che le transazioni del cliente su qualsiasi strumento finanziario possano essere o diventare oggetto di tassazione e/o ogni altra imposta, per esempio a seguito di modifiche della legislazione o delle sue personali circostanze. La Società non garantisce che nessuna tassa e/o ogni altro diritto di bollo dovrà essere pagata. La Società non offre servizi di consulenza fiscale e raccomanda al cliente, in caso di qualsiasi problema, di ricercare la consulenza di un professionista fiscale competente nel caso di qualsiasi problema.

2.5. Il cliente è responsabile di ogni tassa e/o imposta che può maturare a seguito delle proprie transazioni.

2.6. Si rende noto che le tasse sono soggette a modifiche senza preavviso.

2.7. Se richiesto dalla legge applicabile, la Società detraerà alla fonte da ogni pagamento dovuto al cliente gli importi dovuti, come richiesto dalle autorità fiscali secondo le norme di legge.

2.8. È possibile che altri costi, incluse le tasse, relativi a transazioni effettuate sulla piattaforma di trading risultino a carico del cliente e che non possano essere pagate mediante la Società o da essa imposte. Nonostante sia unica e intera responsabilità del cliente tenere conto delle tasse dovute e senza deroga a tale responsabilità, il cliente acconsente che la Società possa dedurre le tasse, come richiesto dalla legge applicabile, con riguardo alla sua attività di trading sulla piattaforma di trading. Il cliente è a conoscenza che, rispetto a tali detrazioni fiscali, la Società ha il diritto di compensazione su qualsiasi importo sul conto di trading del cliente.

2.9. Si rende noto che i prezzi applicati dalla Società in relazione ai CFD negoziati sono stabiliti/quotati secondo la politica del migliore interesse e di esecuzione dell'ordine disponibile sul sito della Società su <https://libertex.com/docs/en/summary-best-interest-and-order-execution-policy.pdf>. Si rende noto che i prezzi

applicati possono essere diversi da quelli rilevati altrove. Tali prezzi, visualizzabili sulla piattaforma di trading della Società, riflettono l'ultimo prezzo disponibile nel momento precedente al piazzamento di un ordine. Tuttavia, il prezzo reale di esecuzione dell'ordine può differire, in accordo con la politica del migliore interesse e di esecuzione dell'ordine della Società e con il contratto. Ciò considerato, il prezzo che il cliente riceve quando apre o chiude una posizione può non essere direttamente corrispondente ai livelli del mercato reale nel momento in cui si verifica la vendita del CFD, oppure non riflettere i prezzi di broker/fornitori terzi.

### 3. Rischi di terzi

- 3.1. Resta inteso che la Società provvederà prontamente a depositare ogni importo che riceve per conto del cliente in uno o più conto/i separato/i (denominati come "conti dei clienti") presso istituti finanziari affidabili (a Cipro, fuori Cipro o fuori dall'Area Economica Europea, EEA) quali un istituto di credito o una banca di un Paese terzo. Benché la Società eserciti le dovute competenze, la cura e la diligenza nella scelta degli istituti finanziari, in conformità con la regolamentazione applicabile, resta inteso che ci sono circostanze che esulano dal controllo della Società stessa, la quale non si assume, quindi, alcun obbligo o responsabilità per eventuali perdite del cliente a seguito di insolvenza o altro analogo avvenimento o fallimento dell'istituto finanziario presso il quale è detenuto il denaro del cliente.
- 3.2. Le istituzioni finanziarie (di cui al par. 3.1), dove sarà mantenuto il denaro del Cliente, possono essere a Cipro, fuori Cipro o fuori dall'EEA. Resta inteso che il regime giuridico e normativo applicabile a tali istituzioni finanziarie fuori Cipro o fuori dall'EEA sarà diverso da quello di Cipro. Quindi, in caso di insolvenza o ogni altro equivalente fallimento o procedimento legale nei confronti di tali istituzioni finanziarie, il denaro del cliente potrebbe essere considerato in modo differente dal trattamento applicabile in caso di denaro detenuto in un conto separato a Cipro.
- 3.3. Le istituzioni finanziarie presso le quali la Società convoglierà il denaro del cliente (di cui al par. 3.1) possono tenere detto denaro in un conto omnibus. Quindi, nell'evento di insolvenza, o analogo procedimento legale relativo a tali istituzioni finanziarie, la Società può vantare contro detti istituti finanziari soltanto un credito non garantito per conto del cliente e il cliente sarà esposto al rischio che il denaro ricevuto dalla Società da parte dell'istituzione finanziaria risulti insufficiente a soddisfare le richieste del cliente.
- 3.4. Resta inteso che la Società esegue gli ordini dei clienti come da commissionario a commissionario per il cliente, ossia la Società è l'unica sede di esecuzione per eseguire l'ordine del Cliente. Tuttavia ci sono casi in cui la Società può decidere, a sua propria discrezione, di piazzare un ordine da eseguire presso la sede di esecuzione di una terza parte, ossia la Società non è la sede di esecuzione per eseguire gli ordini del cliente. La Società trasmette gli ordini del cliente o si accorda per la loro esecuzione con una terza/e parte/i nota/e come Straight Through Process (STP, spiegato nella sintesi della politica del migliore Interesse e dell'esecuzione dell'ordine) che si trova su <https://libertex.com/docs/en/summary-best-interest-and-order-execution-policy.pdf>. Nell'evenienza di una mancanza di liquidità da parte del fornitore di liquidità dopo una conclusione positiva dell'ordine del cliente, la Società non sarà in grado di regolare la transazione del cliente (ossia pagare al cliente la differenza della sua operazione di trading conclusa con successo).

### 4. Insolvenza

- 4.1. L'insolvenza o inadempienza della Società possono portare alla liquidazione o alla chiusura di posizioni senza il consenso del cliente.

### 5. Fondo di Compensazione dell'Investitore

- 5.1. La Società partecipa al Fondo di Compensazione dell'Investitore per i clienti delle società di investimento regolamentate nella Repubblica di Cipro. I reclami dei Clienti coperti dal Fondo verso la Società possono essere compensati dal Fondo di Risarcimento dell'Investitore quando la Società non sia in grado a causa della sua situazione finanziaria. Tale risarcimento non sarà superiore ai ventimila euro (20.000 EUR) per ogni cliente avente

diritto. Per maggiori informazioni, ti preghiamo di fare riferimento al Fondo di Risarcimento dell'Investitore disponibile sul nostro sito web su <https://libertex.com/docs/en/investor-compensation-fund.pdf>.

## 6. Rischi tecnici

- 6.1. Il cliente e non la Società sarà responsabile del rischio di perdite finanziarie causate da guasti, malfunzionamenti, interruzioni, disconnessione o azioni dannose che riguardino informazioni, comunicazioni, energia elettrica, elettronica o di altri sistemi, che non siano il risultato di negligenza grave o mancanze dolose da parte della Società.
- 6.2. Se il cliente effettua transazioni su un sistema elettronico sarà esposto a rischi dipendenti dal sistema quali guasti dei componenti meccanici, del software, dei server, delle linee di comunicazione e del collegamento internet. Il risultato di qualsiasi di questi guasti può comportare che il tuo ordine non venga eseguito rispettando le istruzioni o che non venga eseguito affatto. La Società non accetta alcuna responsabilità in caso di legittimo impedimento, non causato da colpa grave o da mancanza dolosa della Società. La Società si impegna a fare del proprio meglio per fornire al cliente un'esperienza online sicura e semplice. Tuttavia, il cliente prende atto del rischio che terze parti (hacker) lancino un attacco coordinato contro i sistemi della Società che può comportare un'interruzione dei servizi procurando delle perdite al cliente. La Società non si assume nessuna responsabilità risultante da tali attacchi nella misura in cui la Società abbia adottato tutte le contromisure ragionevoli per fare del proprio meglio e contrastare tali azioni fraudolente.
- 6.3. Il cliente prende atto che le informazioni non criptate trasmesse via email non sono protette da qualsiasi accesso non autorizzato.
- 6.4. Nei momenti di eccessivo flusso di operazioni, il cliente potrebbe avere qualche difficoltà di connessione sia telefonica sia attraverso il/i sistema/i della/e piattaforma/e della Società in particolare nel mercato veloce (per esempio, quando vengono pubblicati indicatori macroeconomici di fondamentale importanza).
- 6.5. Il cliente prende atto che la connessione internet potrebbe essere soggetta a eventi che possono influenzare il proprio accesso al sito della Società e/o al/ai sistema/i della/e piattaforma/e di trading, inclusi, ma non limitati a, interruzioni o oscuramento delle trasmissioni, guasti al sistema meccanico o al software, disconnessione internet, interruzioni della rete elettrica pubblica o attacchi di hacker. La Società non è responsabile per eventuali danni o per le perdite che risultino da tali eventi che sfuggono al suo controllo o a seguito di altre perdite, costi, responsabilità o spese (incluse, senza limiti, perdite di profitti) che possono derivare dall'incapacità del cliente di accedere al sito della Società e/o al sistema di trading, o dal ritardo o dalla mancata trasmissione di ordini o transazioni, non dipendenti da colpa grave o mancanze dolose della Società.
- 6.6. In connessione all'uso di apparecchiature informatiche e reti di dati e comunicazioni vocali, il cliente si assume i seguenti rischi fra gli altri, nei quali casi la Società non ha responsabilità per alcuna perdita derivante:
  - (a) Interruzione della potenza delle apparecchiature del cliente o del fornitore o da parte dell'operatore delle comunicazioni (incluse le comunicazioni vocali) di cui dispone il cliente;
  - (b) Danni fisici (o distruzione) dei canali di comunicazione che mettono in connessione il cliente e il fornitore (operatore delle comunicazioni), il fornitore dei servizi di comunicazione e il fornitore dei servizi di trading o di informazioni del cliente;
  - (c) Interruzione delle comunicazioni (qualità inaccettabilmente bassa) attraverso i canali usati dal cliente, o dalla Società, o dei canali usati dal fornitore, oppure operatore delle comunicazioni (inclusa la comunicazione vocale) che vengono utilizzati dal cliente o dalla Società;
  - (d) Errato o in contrasto con i requisiti di impostazione del terminale del cliente;
  - (e) Aggiornamento non tempestivo del terminale del cliente;
  - (f) Quando si eseguono transazioni con comunicazione vocale via telefono (linea fissa o cellulare), il cliente corre il rischio di effettuare una operazione problematica, cercando di contattare un dipendente del dipartimento che cura il servizio di intermediazione della Società, a causa di problemi sulla qualità della comunicazione e di sovraccarico delle linee telefoniche;

- (g) L'utilizzo dei canali di comunicazione, sia meccanici sia software, genera il rischio di mancata ricezione del messaggio (inclusi i messaggi di testo) della Società da parte del cliente;
- (h) L'effettuazione di operazioni di trading al telefono può essere ostacolata da un sovraccarico della linea telefonica;
- (i) Malfunzionamento o mancata operatività della piattaforma, che include anche il terminale del Cliente.

6.7. Il cliente può subire delle perdite finanziarie causate dal verificarsi dei suddetti rischi. La Società non si assume nessuna responsabilità o obbligo nel caso si presentino tali rischi, e il cliente sarà responsabile di tutte le eventuali perdite derivanti, nella misura in cui tali perdite non siano dovute a colpa grave o mancanze dolose da parte della Società.

## 7. La piattaforma di trading

- 7.1. Il cliente viene avvertito che quando fa trading mediante una piattaforma elettronica si assume i rischi di una perdita finanziaria che può essere una conseguenza causata, fra le altre, dalle seguenti situazioni:
- a) Guasto dei dispositivi, del software e connessione di bassa qualità del cliente.
  - b) Con riguardo alla Società o al cliente, guasto dei componenti meccanici o di software, malfunzionamento o utilizzo non corretto.
  - c) Funzionamento improprio delle apparecchiature del cliente.
  - d) Errata impostazione del terminale del cliente.
  - e) Ritardo negli aggiornamenti del terminale del cliente.
- 7.2. Il cliente prende atto che è possibile mettere in coda un solo ordine per volta. Appena inviato l'ordine, ogni ulteriore istruzione inviata dal cliente viene ignorata e appare il messaggio "Gli ordini sono bloccati" fintanto che il primo ordine non viene eseguito.
- 7.3. Resta inteso che la connessione tra il terminale del cliente e il server della Società può essere improvvisamente interrotta e alcune delle quotazioni potrebbero non arrivare al terminale del cliente.
- 7.4. Il cliente prende atto che quando chiude la finestra di invio/cancellazione dell'ordine oppure la finestra di apertura/chiusura della posizione, l'istruzione, inviata al server, non deve essere cancellata.
- 7.5. Gli ordini possono essere eseguiti uno per volta mentre si trovano in coda. Ordini multipli sullo stesso conto del cliente allo stesso tempo non possono essere eseguiti.
- 7.6. Il cliente prende atto che quando chiude l'ordine, non deve essere cancellato.
- 7.7. Nel caso il cliente non avesse ricevuto il risultato dell'esecuzione dell'ordine precedentemente inviato e decidesse di ripeterlo, detto cliente dovrà accettare il rischio di effettuare due transazioni anziché una.
- 7.8. Il cliente prende atto che se l'ordine pendente è stato già eseguito, ma il cliente invia un'istruzione di modificare il livello dell'ordine stesso, la sola istruzione che sarà eseguita sarà l'istruzione di modificare i livelli di stop loss e/o take profit sulla posizione aperta quando l'ordine pendente è stato innescato.

## 8. Comunicazioni tra il cliente e la Società

- 8.1. Il cliente deve accettare il rischio di qualsiasi perdita finanziaria causata dal fatto che il cliente stesso ha ricevuto in ritardo o non ricevuto affatto notizie dalla Società.
- 8.2. Il cliente prende atto che le informazioni non cifrate trasmesse via email non sono protette dall'accesso non autorizzato.
- 8.3. La Società non ha responsabilità nel caso che terze persone non autorizzate abbiano accesso alle informazioni, inclusi indirizzi elettronici, comunicazioni elettroniche, dati personali e dati di accesso quando i suddetti dati vengono scambiati tra la Società e il cliente o quando si usano mezzi di comunicazione via internet o altre reti, telefono o altri mezzi elettronici.

## 9. Eventi di Forza Maggiore

- 9.1. In caso di un evento di forza maggiore, la Società potrebbe non trovarsi nella posizione di eseguire gli ordini del cliente o portare a termine i propri obblighi secondo il contratto che potete trovare su <https://libertex.com/docs/it/cfds-trading-client-agreement.pdf>. A seguito di ciò, il cliente potrebbe patire una perdita finanziaria.
- 9.2. La Società non sarà obbligata o non avrà alcuna responsabilità per nessun tipo di perdita o danno che possa scaturire da qualsiasi guasto, interruzione o ritardo nel portare a termine i propri obblighi secondo questo contratto quando tali guasti, interruzioni o ritardi siano dovuti a cause di forza maggiore.

## 10. Condizioni di mercato anormali

- 10.1. Il cliente prende atto che in condizioni di mercato anormali, l'intervallo di tempo durante il quale gli ordini sono eseguiti può essere più ampio oppure può risultare impossibile eseguire gli ordini ai prezzi dichiarati oppure potrebbero non essere eseguiti affatto.
- 10.2. Le condizioni di mercato Anormali includono, ma non sono limitate a, periodi di rapida fluttuazione del prezzo, rialzi o ribassi durante una sessione di trading tali, secondo le regole del relativo mercato, da determinare una sospensione o restrizione del trading, oppure una carenza di liquidità, oppure qualora ciò si verificasse all'apertura della sessione di trading.

## 11. Valute estere

- 11.1. Quando uno strumento finanziario viene negoziato in una divisa diversa dalla divisa del paese di residenza del cliente, ogni variazione nei tassi di cambio può avere un effetto negativo sul suo valore, prezzo e rendimento e può comportare delle perdite per il cliente.

## 12. Conflitti di interesse

- 12.1. Quando la Società tratta con il cliente, la Società, un'associata, una persona a esse inerente o qualsiasi altra persona correlata con la Società possono avere un interesse, una relazione d'affari o un accordo sostanzialmente in relazione con la singola/il singolo transazione/ordine oppure in conflitto con gli interessi del cliente.
- 12.2. Di seguito elenchiamo le principali circostanze che costituiscono o possono far insorgere un conflitto di interessi che comporta un reale rischio di procurare un danno agli interessi di uno o più clienti, risultante dalla fornitura di servizi di investimento:
- 12.3.
- a) Lo schema dei bonus della Società permette di concedere un bonus ai propri dipendenti basato sui volumi delle negoziazioni ecc.;
  - b) La Società può eseguire gli ordini dei clienti attraverso entità appartenenti al gruppo societario i cui ricavi sono ampiamente generati dalle perdite di negoziazione del cliente;
  - c) La Società può ricevere o pagare incentivi da/a terze parti a seguito del conferimento di nuovi clienti o delle transazioni dei clienti;
- 12.4. Per ulteriori informazioni sui conflitti di interesse e le procedure e controlli che la Società mette in atto per gestire i conflitti d'interesse identificati, ti preghiamo di far riferimento alla sintesi della politica sui conflitti di interesse consultabile sul sito della Società <https://libertex.com/docs/en/summary-of-conflicts-of-interest-policy.pdf>.

## 13. Idoneità

- 13.1. La Società richiede al Cliente di sottoporsi a un test di idoneità durante l'iter della domanda e avvisa il cliente se il trading di CFD è o non è ad esso idoneo sulla base delle informazioni fornite. Qualsiasi decisione sull'apertura di un conto di trading e/o sulla comprensione dei rischi spetta al cliente.

## 14. INFORMAZIONI SUI RISCHI ASSOCIATI A STRUMENTI FINANZIARI COMPLESSI NEGOZIATI FUORI BORSA (OTC)

### 14.1. INTRODUZIONE

Il trading di CFD può mettere a rischio il capitale del cliente poiché tali CFD sono classificati come strumenti finanziari complessi ad alto rischio e i clienti potrebbero perdere l'importo investito. Il trading di CFD potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori (vedi la sezione 13).

Le decisioni di investimento effettuate dal cliente sono soggette a vari rischi di mercato, valutari, economici, politici, operativi ecc. e non sono necessariamente remunerative.

Il cliente prende atto e accetta senza riserve che, nonostante qualsiasi informazione generale possa essere stata fornita dalla Società, il valore di ogni investimento in strumenti finanziari può fluttuare sia in rialzo sia in ribasso. Il cliente prende atto e accetta senza riserve l'esistenza di un rischio sostanziale di incorrere in perdite e danni risultanti dall'acquisto o dalla vendita di qualsiasi strumento finanziario e prende atto della propria volontà di assumere tale rischio.

Evidenziamo qui di seguito un elenco dei principali rischi e altri aspetti significativi del trading di CFD:

- i. **Il trading di CFD è NOTEVOLMENTE SPECULATIVO E ALTAMENTE RISCHIOSO** e non è adatto a tutte le persone in generale ma soltanto a quegli investitori che:
  - a) Comprendono e hanno la volontà di assumersi il rischio economico, legale e altri rischi connessi.
  - b) Tenendo conto delle loro personali condizioni finanziarie, risorse finanziarie, del loro stile di vita e dei loro obblighi, sono finanziariamente capaci di sostenere la perdita del loro intero investimento.
  - c) Hanno le conoscenze per comprendere il trading di CFD, i mercati e gli asset sottostanti.
- 14.2. La Società non fornirà al cliente nessun consiglio relativamente ai CFD, agli asset sottostanti e ai mercati né fornirà suggerimenti di investimento, anche quando il cliente vorrà richiedere tali consigli e/o suggerimenti. Tuttavia, la Società può fornire al cliente le informazioni e gli strumenti prodotti da terze parti per "come sono" (ossia la Compagnia non approva né sostiene né si occupa di dette informazioni o strumenti), che potrebbero essere indicativo di tendenze di mercato oppure di opportunità di trading. Il cliente accetta e comprende che prendere qualsiasi iniziativa sulla base delle informazioni e/o strumenti forniti da terze parti può comportare delle perdite o una generale riduzione del valore del capitale del cliente. La Società non accetta alcun obbligo per tali perdite che risultino dall'azione del cliente sulla base delle informazioni e o degli strumenti forniti da terze parti.
- 14.3. I CFD sono strumenti finanziari derivati il cui valore scaturisce dai prezzi degli asset sottostanti/mercati ai quali fanno riferimento (per esempio: valute, indici azionari, azioni, metalli, indici di future, contratti a termine ecc.). Per questa ragione è importante che il cliente comprenda il rischio associato al trading del relativo asset sottostante/mercato, poiché le fluttuazioni del prezzo dell'asset sottostante/mercato influiranno sul profitto della transazione. Per ulteriori informazioni concernenti la politica dei prezzi della Società, ti preghiamo di fare riferimento alla politica di migliore interesse e di esecuzione dell'ordine disponibile su <https://libertex.com/docs/en/summary-best-interest-and-order-execution-policy.pdf>.
- 14.4. Informazioni sul precedente andamento dei CFD, delle attività Sottostanti e dei mercati non garantiscono il loro andamento attuale o futuro. L'utilizzo dei dati storici non costituisce una previsione vincolante o sicura per quanto riguarda l'andamento futuro dei CFD a cui tali informazioni si riferiscono.

### 14.5. Volatilità:

Alcuni strumenti finanziari vengono negoziati all'interno di ampie gamme di oscillazioni giornaliere con movimenti di prezzo volatili. Pertanto, il cliente deve attentamente considerare che vi è un rischio elevato che si possano verificare delle perdite. Il prezzo di uno strumento finanziario deriva dal prezzo dell'asset sottostante al quale lo strumento finanziario fa riferimento. Gli strumenti finanziari e i relativi mercati sottostanti possono essere estremamente volatili. I prezzi degli strumenti finanziari e gli asset sottostanti possono fluttuare



rapidamente all'interno di ampie gamme di oscillazione e possono essere influenzati da eventi imprevedibili o cambiamenti delle condizioni, nessuna delle quali può essere controllata dal cliente o dalla Società. In alcune condizioni di mercato potrebbe essere impossibile eseguire l'ordine del cliente ai prezzi dichiarati, causando delle perdite. I prezzi degli strumenti finanziari e degli asset sottostanti saranno influenzati, fra l'altro, dalla variazione del rapporto tra domanda e offerta, da programmi e politiche governative su agricoltura, commercio e scambi, da eventi nazionali e internazionali di natura politica ed economica e dalle prevalenti caratteristiche psicologiche del relativo mercato.

#### 14.6. Liquidità:

Il rischio di liquidità si riferisce alla capacità immediata di monetizzare gli asset senza subire una significativa riduzione dei prezzi. Il cliente prende atto e accetta che gli strumenti sottostanti di alcuni prodotti derivati offerti dalla Società possono essere intrinsecamente illiquidi oppure talvolta dover affrontare persistenti tensioni di liquidità dovute alle condizioni avverse del mercato. Gli asset sottostanti in situazione di illiquidità possono mostrare alti livelli di volatilità nei prezzi e di conseguenza un maggior grado di rischio, e questo porta a divari maggiori fra la domanda e l'offerta dei prezzi di un asset sottostante, rispetto alle condizioni prevalenti di un mercato con liquidità. Questi ampi divari si possono riflettere sui prezzi dei prodotti derivati che la Società offre.

#### 14.7. Transazioni fuori Borsa in Strumenti Finanziari Derivati:

I CFD offerti dalla Società vengono negoziati con transazioni fuori Borsa ("over-the-counter", OTC). Le condizioni di trading sono stabilite da noi (in linea con le condizioni di trading ricevute dai nostri fornitori di liquidità) e soggette a ogni nostro obbligo di fornire la migliore esecuzione dell'ordine, di agire ragionevolmente e secondo quanto stabilito nel Contratto con il nostro cliente e dalla nostra politica di migliore interesse e di esecuzione dell'ordine. Ogni transazione di CFD che il Cliente apre sulla nostra piattaforma di trading risulterà in un ordine alla Società: tali ordini possono essere chiusi esclusivamente con la Società e non possono essere trasferiti a qualsiasi altra persona.

Mentre alcuni mercati fuori Borsa sono estremamente liquidi, le transazioni sui derivati fuori Borsa o non trasferibili possono comportare un maggiore rischio di investimento rispetto ad un investimento in derivati sui mercati borsistici, poiché non ci si trova in una borsa in cui chiudere una posizione aperta. Liquidare una posizione esistente, stabilire il valore di una posizione derivante da una transazione fuori Borsa o stabilire l'esposizione al rischio può risultare impossibile. I prezzi non sono quotati, e, qualora lo fossero, essi sono stabiliti dagli operatori di questi strumenti. Di conseguenza potrebbe essere difficile stabilire quale sia un prezzo corretto.

La Società utilizza un sistema di trading online per le transazioni di CFD che non rientra nella definizione di mercato regolamentato o servizio di trading multilaterale e in quanto tale non ha lo stesso tipo di protezione.

#### 14.8. Nessuna protezione da camera di compensazione:

Le transazioni di strumenti finanziari offerti dalla Società non sono attualmente soggette a requisiti/obblighi di sugli scambi o sulle camere di compensazione.

#### 14.9. Nessuna consegna:

Si rende noto che il Cliente non ha diritti od obblighi rispetto agli asset/strumenti Sottostanti relative ai CFD che sta negoziando. Non vi è consegna dell'attività sottostante e tutti i contratti di CFD vengono regolati in contanti.

#### 14.10. Sospensione del trading:

In alcune condizioni di mercato può risultare difficile o impossibile liquidare una posizione. Questo può accadere, per esempio, in situazioni di rapido movimento dei prezzi che salgono o scendono all'interno di una stessa sessione in misura tale da sospendere o limitare il trading, secondo le regole del relativo mercato. Impostare uno Stop Loss (limite alle perdite) non limiterà necessariamente le perdite sugli importi considerati, poiché le condizioni del mercato possono rendere impossibile l'esecuzione dell'ordine al prezzo stabilito. Inoltre, in alcune condizioni di mercato, l'esecuzione di un ordine con Stop Loss può essere peggiore del prezzo stipulato e le perdite conseguenti possono essere più ampie di quanto atteso.



#### 14.11. Slittamento:

Lo slittamento è la differenza tra il prezzo atteso di una transazione in CFD o, e il prezzo al quale viene effettivamente eseguita la transazione. Spesso, lo slittamento si verifica durante periodi di elevata volatilità (per esempio, a seguito di notizie su nuovi eventi), rendendo impossibile eseguire un ordine a un prezzo specifico, e anche in occasione di grossi ordini, che vengono eseguiti quando può non esserci uno specifico interesse al livello del prezzo richiesto per mantenere il prezzo atteso del trading.

#### 14.12. Leva e rapporto di indebitamento:

Per poter piazzare un ordine di CFD, il cliente è tenuto a mantenere un margine. Solitamente, il margine è una proporzione modesta del valore totale del contratto. Questo significa che il cliente fa trading utilizzando la leva o il rapporto di indebitamento (la caratteristica del moltiplicatore). Questo significa che un movimento di mercato relativamente piccolo può condurre a un movimento proporzionalmente molto più grande del valore della posizione del cliente, e questo può andare contro o a favore del cliente.

Tutte le volte in cui il cliente apre delle operazioni di trading, queste devono mantenere un capitale sufficiente e considerare tutti i profitti e le perdite in corso al fine di soddisfare i requisiti del margine. Se il mercato si muove a sfavore della posizione del cliente e/o i requisiti di margine vengono aumentati, ciò può risultare in una chiusura della/e posizione/i del cliente da parte della Società per conto del Cliente stesso, che sarà responsabile di ogni eventuale perdita o disavanzo.

È importante che tu monitori le tue posizioni attentamente, perché l'effetto della leva finanziaria e del rapporto di indebitamento (la caratteristica del moltiplicatore) rendono più veloce il verificarsi di profitti o perdite. È tua responsabilità tenere sotto controllo le tue operazioni di trading. Quando hai transazioni aperte, dovresti sempre essere nella posizione di poterle controllare.

#### 14.13. Margine:

Il cliente prende atto e accetta che, indipendentemente da qualsiasi informazione che può essere fornita dalla Società, il valore dei CFD può oscillare in ribasso o in rialzo e potrebbe anche accadere che il valore dell'investimento risulti azzerato. Questo dipende dal sistema di margine applicabile a tali transazioni, che generalmente comportano un deposito o margine relativamente modesti in termini di valore complessivo del contratto. Un movimento relativamente piccolo sul mercato Sottostante può, quindi, avere un effetto sproporzionatamente ampio sulla transazione del cliente. Se l'oscillazione del prezzo del mercato sottostante è a favore del cliente, detto cliente può trarne un buon profitto. Tuttavia, un altrettanto piccolo movimento avverso non soltanto risulterebbe in una veloce perdita della posizione totale del cliente, ma potrebbe anche esporlo ad una ulteriore considerevole perdita.

La Società può modificare le proprie richieste di margine, secondo quanto stabilito dal Contratto con il cliente, disponibile sul sito della Società su <https://libertex.com/docs/it/cfds-trading-client-agreement.pdf>.

#### 14.14. Transazioni di Investimento con responsabilità contingenti:

Le responsabilità contingenti sono obblighi potenziali che possono essere assunti dal cliente in dipendenza del risultato di un evento che risulti oltre il controllo e/o le aspettative di qualsiasi persona. Per esempio, nel caso in cui una estrema volatilità dello strumento sottostante che ha generato perdite per il cliente superiori al suo saldo con la Società (ossia il Cliente ha generato un saldo negativo con la Società). A quel punto, il cliente può essere chiamato a rifondere un importo pari a tali perdite.

#### 14.15. Ordini o strategie volti alla riduzione del rischio.

La Società rende disponibili alcuni ordini (per es., ordini di stop-loss, quando consentiti dalla legge locale, oppure ordini di stop-limit), intesi a limitare le perdite a certi importi. Tali ordini potrebbero non essere adatti a date condizioni di mercato che rendono impossibile eseguire detti ordini, per esempio a causa di illiquidità del mercato. Il nostro obiettivo è eseguire tali ordini in modo equo e veloce, ma il tempo richiesto per l'esecuzione dell'Ordine e il livello al quale l'ordine viene eseguito dipendono dal mercato sottostante. In mercati che si

muovono velocemente il prezzo potrebbe non essere disponibile per il livello del tuo ordine, oppure il mercato si può muovere velocemente e in modo significativo lontano dal livello di stop prima di riuscire a eseguire l'Ordine.

Le strategie che utilizzano combinazioni di posizioni, quali posizioni "spread" o "sella", possono essere altrettanto rischiose che prendere semplici posizioni "long" o "short". Pertanto, ordini di stop-limit e stop-loss non possono garantire il limite della perdita.

#### 14.16. Valori degli swap

Se il cliente mantiene qualsiasi posizione durante la notte, si applicherà un costo di swap. I valori degli swap sono chiaramente specificati sul sito della Società su <https://libertex.com/specification/> e accettati dal cliente nel corso della registrazione del conto come descritti nel Contratto della Società.

Il tasso di swap dipende principalmente dal livello dei tassi di interesse e anche dalle commissioni della Società per il mantenimento di una posizione aperta nel corso della notte. La Società può modificare a sua discrezione il livello del tasso di swap su ogni CFD in ogni momento e il cliente prende atto che ne verrà informato attraverso il sito della Società. Inoltre, il Cliente prende atto della propria responsabilità di esaminare le specifiche sui CFD che si trovano sui siti della Società e mantenersi aggiornato sul livello del valore degli swap prima di piazzare qualsiasi ordine con la Società.

### 15. Avvisi e raccomandazioni

15.1. Quando si piazzano ordini con la Società, la Società non avviserà il cliente sul merito di una particolare transazione e non fornirà alcun consiglio di investimento e il cliente prende atto che i Servizi non includono la fornitura di consigli d'investimento sui CFD o sui mercati sottostanti. Il cliente entrerà nella transazione e prenderà le decisioni adeguate soltanto sulla base del proprio giudizio. Nel chiedere alla Società di effettuare una qualsiasi transazione, il cliente conferma di essere l'unico responsabile della propria valutazione indipendente e dell'esame dei rischi della transazione. Il cliente conferma di avere sufficiente conoscenza, attitudine al mercato, consulenza professionale ed esperienza per effettuare una propria valutazione dei meriti e dei rischi di ogni transazione. La Società non fornisce garanzia sull'adeguatezza dei prodotti negoziati secondo il contratto e non si assume nessun dovere fiduciario nel suo rapporto con il cliente.

15.2. La Società non sarà sottoposta ad alcun dovere di fornire al cliente qualsiasi consiglio legale, sulle tasse o altri consigli relativamente a qualsiasi transazione. Il cliente dovrà cercare il consiglio di un esperto indipendente se ha qualche dubbio che possa essere passibile di responsabilità fiscale. Il cliente viene qui avvisato che le leggi fiscali sono soggette a modifiche di volta in volta.

15.3. La Società può, di volta in volta e a propria discrezione, fornire al cliente (o in bollettini che può pubblicare sul proprio sito web o fornire agli abbonati attraverso il sito web o attraverso la piattaforma di trading o in altro modo) le informazioni, raccomandazioni, notizie, commenti di mercato o altre informazioni, ma non come servizio.

Quando lo fa:

- a) La Società non sarà responsabile per tali informazioni;
- b) La Società non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o avallo sull'accuratezza, correttezza e completezza di tali informazioni o per quanto riguarda le tasse o le conseguenze legali su ogni relativa transazione;
- c) Queste informazioni vengono fornite unicamente per mettere in grado il cliente di effettuare le proprie decisioni di investimento e non costituiscono un consiglio di investimento o promozioni finanziarie non richieste dal cliente;
- d) Se il documento contiene restrizioni sulla persona o categorie di persone alle quali è destinato il documento, o alle quali viene distribuito, il cliente accetta di non trasmetterlo ad alcuna di tali persone o categoria di persone;

- e) Il cliente accetta che, prima della spedizione, la Società possa aver agito essa stessa utilizzando le informazioni contenute nel documento. La Società non fa dichiarazioni sul momento della ricezione del documento da parte del cliente e non può garantire che il Cliente riceva tali informazioni nello stesso momento degli altri clienti.

15.4. Si rende noto che commenti sui mercati, notizie o altre informazioni fornite o rese disponibili dalla Società sono soggette a variazioni e possono essere ritirate in ogni momento senza alcun avviso.

## 16. Nessuna garanzia di profitto

16.1. La Società non fornisce alcuna garanzia di profitto né di evitare le perdite quando si fa trading di strumenti finanziari. La Società non può garantire l'andamento futuro del conto di trading del cliente, promettere ogni specifico livello di rendimento o promettere che le decisioni e le strategie di investimento del cliente siano favorevoli/vantaggiose. Il cliente non ha ricevuto tali garanzie dalla Società o da alcuno dei suoi rappresentanti. Il cliente è consapevole dei rischi inerenti al trading di strumenti finanziari e risulta finanziariamente in grado di sostenere tali rischi e sopportare eventuali perdite nelle quali può incorrere. Il cliente prende atto e accetta che vi possano essere altri ulteriori rischi oltre quelli summenzionati.

## 17. Valute virtuali

Prima di operare con qualsiasi valuta virtuale (Bitcoin, Bitcoin Cash, Litecoin), i clienti devono essere informati di quanto segue:

- Non esistono specifiche regolamentazioni UE sul trading di tali prodotti
- Il trading di tali prodotti non è tutelato dalla direttiva sui mercati degli strumenti finanziari e pertanto non rientra nell'ambito delle attività regolate dalla direttiva sui mercati degli strumenti finanziari del CIF
- Tali prodotti sono complessi e ad alto rischio e comportano quindi un rischio elevato di perdere l'intero capitale investito
- Il valore delle valute virtuali può oscillare significativamente (alta volatilità) e potrebbe provocare perdite significative nel corso di un breve periodo di tempo
- Il trading di tali prodotti non garantisce agli investitori alcuna protezione dal Fondo di rimborso investitori
- I clienti non hanno diritto a sporgere reclami presso il Cyprus Financial Ombudsman in caso di disputa con la Società