



DEPAHO LIMITED

CONDIZIONI DI SERVIZIO

[Termini e Condizioni per i Servizi offerti dalla Società](#)

[Politica di Esecuzione degli Ordini](#)

[Classificazione della Clientela](#)

[Politica sulla Gestione dei Conflitti d'Interesse](#)

[Avviso Generale sui Rischi](#)

[Avviso sui Rischi delle Criptovalute](#)

[Fondo di Compensazione degli Investitori](#)

Indice

TERMINI E CONDIZIONI PER I SERVIZI OFFERTI DALLA SOCIETÀ.....	1
1. Introduzione	5
2. Definizioni – Interpretazioni.....	6
3. Domanda del Cliente, Accettazione ed Inizio dell’Accordo.....	10
4. Classificazione del Cliente	11
5. Valutazione di Appropriatezza	11
6. Servizi	12
7. Consigli e Commenti.....	12
8. Piattaforma e Trading Online	13
9. Azioni proibite sulla Piattaforma.....	14
10. Sicurezza	15
11. Esecuzione degli Ordini	15
12. Rifiuto di Esecuzione degli Ordini.....	20
13. Situazioni di Inadempimento	21
14. Mantenimento e Rapporto delle Operazioni	22
15. Conto di Trading del Cliente	22
16. Denaro del Cliente.....	23
17. Depositi e Ritiri	24
18. Conto di Trading Inattivo.....	26
19. Vincolo.....	26
20. “Netting” e Compensazione	26
21. Commissioni, Imposte ed Incentivi della Società.....	27
22. Responsabilità della Società.....	27
23. Emendamenti	28
24. Recessione del Contratto	30
25. Consapevolezza dei Rischi	31
26. Conflitti di Interesse	32
27. Dati Personali, Riservatezza, Registrazione di Chiamate Telefoniche e Registri.....	33
28. Informazioni Fornite da Terze Parti.....	35
29. Notifiche	35
30. Procedura di Trattamento dei Reclami	36
31. Pagamenti di Terze Parti	36
32. Disposizioni Generali	37
33. Legge Applicabile e Foro Competente	38
34. Restrizioni all’Uso	38

35. Dichiarazione del Cliente.....	38
POLITICA DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI.....	40
CLASSIFICAZIONE DEI CLIENTI	48
POLITICA SUI CONFLITTI DI INTERESSE.....	54
AVVISO GENERALE SUI RISCHI.....	58
AVVISO SUI RISCHI DELLE CRIPTOVALUTE	63
FONDO DI COMPENSAZIONE DEGLI INVESTITORI.....	66

Il presente testo in italiano è solamente a titolo indicativo e non è giuridicamente vincolante.
Il documento giuridicamente vincolante è in inglese.

DEPAHO LIMITED
TERMINI E CONDIZIONI PER I SERVIZI OFFERTI DALLA SOCIETÀ

Settembre 2018

1. Introduzione

- 1.1. Depaho Ltd è una Società costituita e registrata secondo le Leggi della Repubblica di Cipro con il Numero di Registrazione HE292004, con sede sociale situata ad Agias Fylaxeos & Amisou, 134 ANNISSA COURT, 4° Piano, 3087 Limassol, Cipro, e con la concessione della licenza dalla Commissione per i Titoli e la Borsa di Cipro ("**CySEC**") può agire come una Società d'Investimento cipriota con il numero di licenza 161/11 al fine di fornire servizi di investimenti ed ausiliari ("**Società**"). La Società inoltre è autorizzata dalla Commissione per I Servizi Finanziari in Sudafrica ("**FSCA**") con il numero di licenza 47709. La Società offre i suoi Servizi ad i suoi Clienti attraverso la Piattaforma. Per ulteriori informazioni riguardanti I dettagli delle licenze della Società si prega di fare riferimento ai documenti *Informazioni sulla Società ed Accordo di Servizio ed Allegati* sul sito web della GTCM (www.gtcm.com) ("**Sito Web**");
- 1.2. I presenti Termini e Condizioni e le seguenti appendici ("**Accordo**") i quali sono stati caricati sul Sito Web a disposizione di tutti i Clienti potenziali ed effettivi, indicano i termini nei quali la Società può offrire Strumenti Finanziari tramite Contratti per Differenza (CFD) ai Clienti ("**Servizi**"): *Politica di Esecuzione degli Ordini, Classificazione della Clientela, Politica sulla Gestione dei Conflitti di Interesse, Avviso Generale sui Rischi, Avviso sui Rischi delle Criptovalute ed il Fondo di Compensazione degli Investitori* ("**Appendici**");
- 1.3. I diritti ed obblighi di entrambe le Parti regolano l'attività di trading tra Cliente e la Società, includendo la fornitura di informazioni sensibili ai Clienti attuali e potenziali ai sensi del Regolamento Applicabile. Richiedendo i Servizi della Società (ad esempio al completamento del Modulo di Registrazione), il Cliente dichiara di aver letto, compreso ed accettato l'Accordo unitamente ad altre comunicazioni legali, dichiarazioni e politiche contenute nel Sito Web;
- 1.4. Il Suo accesso ed utilizzo dei Servizi costituiscono la Sua approvazione all'Accordo e ad ogni altra nota legale o dichiarazione contenuta sul Sito Web. Nel caso in cui il candidato sia accettato come Cliente della Società, il Cliente e la Società saranno vincolati ai suddetti. Per questa ragione, a tutti i potenziali Clienti, viene consigliata un'attenta lettura dei documenti sopracitati, formanti l'Accordo ed ogni altra lettera od avviso inviati dalla Società, e di assicurarsi di averli compresi ed accettati prima di stipulare un Accordo con essa; ai Clienti, inoltre, viene consigliata la lettura dei *Termini e Condizioni per l'uso del Sito Web e l'Informativa sulla Privacy della Società*, documenti resi disponibili sul Sito Web;
- 1.5. L'Accordo viene imposto su eventuali altri accordi, disposizioni e/o dichiarazioni espresse od implicitamente espresse dalla Società o da ogni eventuale Introduttore(i);
- 1.6. L'Accordo è vincolante ed entra in vigore a beneficio delle Parti e dei loro successori od aventi assegnazione;
- 1.7. Se il Cliente è una persona fisica e non giuridica, e non conclude questo Accordo faccia a faccia con la Società, altresì la comunicazione avviene tramite Sito Web, e/o telefonicamente, e/o tramite una corrispondenza scritta, inclusa la posta elettronica (e-mail), la *Legge sulla Commercializzazione a Distanza dei Servizi Finanziari N. 242(I)/2004*, periodicamente modificata, viene applicata. In questo caso la Società è tenuta ad inviare l'Accordo al Cliente tramite posta elettronica (e-mail) in un Formato Durevole;

- 1.8. Accettando il presente Accordo, il Cliente si impegna nella stipulazione di un contratto legalmente vincolante. Con il seguente, il Cliente accetta l'utilizzo di una comunicazione elettronica per stipulare contratti ed accettare la consegna di varie comunicazioni, politiche e Transazioni iniziate o completate tramite la Piattaforma del Sito Web;
- 1.9. La firma fisica dell'Accordo non è necessaria, tuttavia, se il Cliente desidera averla debitamente firmata e timbrata dalla Società, lui/lei deve prima fornire alla Società due (2) copie firmate dell'Accordo con essa, indicando il Suo indirizzo postale, e previa ricezione della suddetta, la Società restituirà una copia firmata e timbrata all'indirizzo indicato dal Cliente;
- 1.10. La Società non fornisce servizi nel territorio degli Stati Uniti, Canada e Belgio.

2. Definizioni – Interpretazioni

2.1. Nel presente Accordo:

“Trading Abusivo” comprende ognuna delle seguenti azioni come, ma non limitate ad esse, effettuare ordini “buy stop” o “sell stop”, ordini precedenti al rilascio dei dati finanziari, arbitraggio, manipolazioni, lag trading, sfruttamento della latenza del server, manipolazione del prezzo, manipolazione del tempo, sfruttamento e caccia delle agevolazioni sul trading, una combinazione di molteplici *feeds* veloci/lenti, l'abuso degli strumenti del trading utilizzabili sulla Piattaforma o l'uso di, senza il precedente e scritto consenso della Società, qualsiasi software che applichi un'analisi tecnica dei sistemi della Società, e/o Piattaforma, e/o Conto di Trading dei Clienti;

“Credenziali d'Accesso” inteso come il nome utente (username) e la password fornita dalla Società al Cliente per l'accesso alla Piattaforma;

“Accordo” inteso come il presente documento ed i vari Appendici;

“Normative Applicabili” intese come (a) la regolamentazione CySEC od ogni altra regola proveniente da un'autorità di regolamentazione avente poteri sulla Società; (b) le regole di qualsiasi mercato pertinente; (c) la Legge relativa ai Servizi di investimento ed alle Attività Regolamentate del 2017, periodicamente modificata; e (d) tutte le altre leggi applicabili, leggi e regolamentazioni della Repubblica di Cipro, dell'Unione Europea, della Direttiva dei Mercati e Strumenti Finanziari (**“MiFID II”**) e della Regolamentazione degli Strumenti Finanziari del Mercato (**“MiFIR”**), periodicamente modificati;

“Domanda” significa il prezzo d'acquisto di uno Strumento Finanziario;

“Saldo” inteso come la somma disponibile sul Conto di Trading del Cliente successiva all'ultima Transazione effettuata in un dato periodo sulla Piattaforma PROfit; depositi sottratti ai ritiri sommati ai profitti e perdite realizzate;

“Valuta del Saldo” intesa come l'unità monetaria in cui tutti i saldi, le tasse delle commissioni ed i pagamenti effettuati tramite il Conto di Trading del Cliente vengono calcolati e nominati;

“Valuta di Base” si intende la prima valuta di una coppia valutaria;

“Offerta” Intesa come il prezzo di vendita di uno Strumento Finanziario;

“Giorno Lavorativo” inteso come ogni giorno eccetto il sabato o la domenica, il 25 dicembre od il 1 gennaio o qualsivoglia altra festività nazionale/internazionale annunciata sul Sito Web;

“Cliente” inteso come qualsiasi persona fisica o giuridica sottoscritta all’Accordo, periodicamente modificato e presente sul Sito Web, successivamente all’invio del Modulo(i) di Registrazione; riferimenti a “Lei” o “Suo” vengono intesi come il Cliente;

“Conto di Trading del Cliente” o “Conto” viene inteso come il conto online fornito dalla Società al Cliente svolto alla funzione di operare sulla Piattaforma;

“Contratti per Differenza” (CFD) inteso come i Contratti per Differenza sul FOREX, azioni, indici, materie prime, criptovalute, ed ogni altro Strumento Finanziario offerto dalla Società e disponibile per il trading;

“Specifiche del Contratto” inteso come l’ammontare di ogni Lotto od ogni tipo di Strumento Finanziario offerto dalla Società, nonché tutte le informazioni necessarie di trading riguardanti gli spread, i requisiti di Margine ecc., come delimitati sul Sito Web e/o nella Piattaforma;

“Formato Durevole” inteso come il formato che permette al ricevente di ottenere le varie informazioni; permette al ricevente di conservare le informazioni in modo accessibile anche a riferimenti futuri e per un periodo di tempo adeguato allo scopo dell’informazione stessa; inoltre che l’informazione conservata possa essere consultata ma non modificata (ad esempio il formato PDF);

“Capitale del Conto” inteso come le Posizioni Aperte in relazione al Bilancio ed alla Variabile di Profitto/Perdita in base alla seguente formula: $\text{Saldo} + \text{Profitto} - \text{Perdita}$. Il risultante sono i fondi sul Conto del Cliente con le perdite presenti sulle Posizioni Aperte sottratte ed i profitti presenti sulle Posizioni Aperte aggiunti;

“Strumenti Finanziari” intesi come i Contratti per Differenza (CFD) od ogni altro contratto disponibile al trading;

“Forza Maggiore” include eventi/circostanze imprevedibili che precludono una delle Parti al non adempimento di un contratto. Cause di Forza Maggiore includono, senza limitazioni, ogni difficoltà tecnica come un’interruzione o tentativo fallito di comunicazione telematica, non disponibilità del Sito Web, ad esempio per via della manutenzione, dichiarazione o guerra imminente, rivolte, disordini civili, catastrofi naturali, disposizioni legislative, misure adottate dalle autorità, scioperi, serrate, boicottaggi od interruzioni, non assumendo che la Società sia una parte del conflitto ed includendo anche i casi nei quali solo una parte delle funzioni della Società sono influenzate da tali eventi;

“Margine Libero” inteso come i fondi non utilizzati come garanti delle Posizioni Aperte, calcolati da: $\text{Capitale del Conto} - \text{Margine usato}$;

“Variabile di Profitto/Perdita” inteso come il profitto (perdita) irrealizzato delle Posizioni Aperte ai prezzi attuali delle valute, contratti od azioni, indici azionari, metalli preziosi o qualsiasi materia prima disponibile sulla Piattaforma;

“Copertura delle Ultime Posizioni” si intende l’apertura di una posizione di copertura completa sulla posizione che è stata aperta per ultima quando la Chiusura Protettiva del Margine (Margin Close-Out) entra in funzione. Questa azione verrà ripetuta ogni qual volta la Chiusura Protettiva del Margine entrerà in funzione e potrà ripetersi fino a quando tutte le posizioni aperte saranno coperte.

“Conto di Trading inattivo” inteso come un Conto di Trading nel quale il Cliente non ha aperto nessuna posizione(i) e/o chiuso nessuna posizione(i) e/o ha lasciato Aperta qualsiasi Posizione(i), senza altre operazioni, per un periodo continuo di tre (3) mesi;

“Margine Iniziale” inteso come ogni pagamento avente lo scopo di aprire un CFD, escludendo le commissioni, una posizione ed ogni costo relativo, se presente;

“Introduttore” inteso come ogni terza parte, come un agente, un associato od un affiliato che introduce il Cliente alla Società;

“Leva Finanziaria” intesa come l’abilità di incrementare l’ammontare delle Sue operazioni od investimenti usando un credito fornito dalla Società;

“Fornitore di Liquidità” o “Sede d’Esecuzione” inteso come una terza parte che sottoscrive e fornisce il finanziamento per le Operazioni e gestisce i mercati ai vari asset assegnati;

“Vincolo” inteso come il diritto legale al possesso di una proprietà appartenente ad un’altra persona, fin quando il debito dell’ultima non viene saldato.

“Lotto” inteso come l’unità di misura dell’ammontare delle Operazioni, equivalente a 100.000 della Valuta di Base (quindi 1 lotto = 100.000 della Valuta di Base nel caso di un CFD su una coppia valutaria);

“Margine” inteso come ogni pagamento avente lo scopo di tener aperto un CFD, escludendo le commissioni, una posizione ed ogni costo relativo, se presente;

“Margine Percentuale” inteso come il valore espresso tramite la relazione dei fondi del Conto ed il Margine, espresso in percentuale: $(\text{Capitale del Conto} / \text{Margine Necessario}) \times 100\%$;

“Chiusura Protettiva del Margine” (*Margin Close-Out Protection*) intesa come la chiusura di uno o più CFD del Cliente al Dettaglio nel Suo miglior interesse, in accordo con le Normative Applicabili, nel caso in cui la somma dei fondi del Conto di Trading del Cliente e del netto dei profitti non realizzati di tutte le operazioni connesse al Conto, scendano a meno della metà del margine di protezione iniziale di tutti i CFD;

“Protezione del Saldo Negativo” inteso come il limite del passivo di un Cliente al Dettaglio riguardante tutti i CFD collegati ad un Conto di Trading istituito tramite un fornitore di Servizi Finanziari ai fondi di quel Conto, cioè il Cliente non può perdere più della somma totale investita nell’operare sui CFD e non possono esserci perdite ulteriori oppure obblighi a risarcire fondi addizionali oltre quelli nel Conto di Trading del Cliente;

“Posizioni Aperte” inteso come il contratto di compravendita non coperto dall’operazione inversa del stesso;

“Orario di Trading della Società” inteso come il lasso di tempo compreso in una settimana lavorativa, nel quale la Società fornisce l’opportunità di fare trading attraverso gli Strumenti Finanziari; la Società si riserva il diritto di modificarlo nel modo che ritiene più opportuno, previa notifica sul Sito Web;

“Ordine” inteso come la richiesta d’esecuzione di una Transazione/Operazione;

“Parte” intesa come la Società od il Cliente, definiti collettivamente come “Parti”;

“Ordine in Attesa” inteso come un ordine in “Buy Stop” o “Sell Stop”, “Buy Limit” o “Sell Limit”;

“Piattaforma” o “Piattaforma PROfit” intesa come il meccanismo virtuale gestito e sviluppato dalla Società, che comprende una piattaforma di trading, computer, dispositivi, software, database, hardware di telecomunicazione, programmi volti a semplificare l’attività di trading del Cliente tramite il Suo Conto sui vari Strumenti Finanziari;

“Modulo di Registrazione” inteso come il modulo/questionario compilato dal Cliente per accedere ad i Servizi della Società delineati in questo Accordo ed al Suo Conto di Trading. Tramite questo modulo/questionario la Società ottiene, tra le altre informazioni, le credenziali del Cliente e, dopo determinati controlli, la Sua classificazione e la Sua adeguatezza/idoneità (qual ora applicabile) in conformità alle Normative Applicabili;

“Tecnica di Scalping” intesa per tutte le operazioni che sono state chiuse entro il limite dei due (2) minuti e/o l’apertura delle stesse in “direzione opposta” sempre entro questo limite;

“Servizi” intesi come tutti i Servizi offerti dalla Società al Cliente ai sensi del presente Accordo, come delineati nel paragrafo 6 del suddetto;

“Spread” inteso come la differenza tra il prezzo d’acquisto della Domanda (tasso) ed il prezzo di vendita dell’Offerta (tasso) degli Strumenti Finanziari, in un dato momento;

“Stop” inteso come il livello di chiusura; tale condizione del conto si applica quando delle Posizioni Aperte vengono chiuse forzatamente dalla Società al prezzo corrente;

“Blocco Perdita” inteso come un Ordine in attesa assegnato ad una Posizione Aperta od un altro Ordine in Attesa di chiudere la posizione, solitamente in perdita;

“Prendi Profitto” inteso come un Ordine in attesa assegnato ad una Posizione Aperta od un altro Ordine in Attesa di chiudere la posizione, solitamente in profitto;

“Transazione” intesa come ogni tipo di transazione effettuata dal Conto di Trading del Client, includendo, senza limitarsi ad essi, Depositi, Ritiri, Posizioni Aperte, Posizioni Chiuse, Trasferimenti da altri conti di proprietà del Cliente od un rappresentante autorizzato;

“Asset Sottostante” inteso come lo Strumento Finanziario (ad esempio azioni, materie prime, valute ed indici) sul quale è basato il prezzo del derivato;

“Mercato Sottostante” inteso come il mercato nel quale è possibile operare sull’Asset di un CFD;

“Sito Web” ossia il Sito Web della Società, www.gtcm.com o qualsiasi altro(i) considerando che la Società può revisionarlo in futuro;

2.2. Tutti i riferimenti in singolare sopracitati valgono anche per il plurale e viceversa, determinati in base al contesto;

2.3. Le Parole trascritte in maschile sono applicabili anche al femminile e viceversa.

2.4. Ogni riferimento ad un atto, regolamento o Legge deve essere tale atto, regolamento o Legge come emendato, modificato, integrato, consolidato, rimesso in vigore o sostituito di volta in volta, tutte le note di orientamento, direttive, strumenti legislativi, regolamentazioni od ordini effettuati ai sensi di tali disposizioni legislative di cui esse sono una riemanazione, sostituzione o modifica.

3. Domanda del Cliente, Accettazione ed Inizio dell’Accordo

3.1. Dopo che il potenziale Cliente accetta l’informativa sulla Privacy, compila ed invia il Modulo di Registrazione, insieme alla documentazione richiesta dalla Società per vari controlli interni riguardanti la politica del Know-Your-Customer (KYC), ossia Conosci il Tuo Cliente, la Società è tenuta ad inviare ad Esso una notifica informativa qual ora la Sua richiesta per diventare a tutti gli effetti un Cliente della Società sia stata accettata. Resta inteso che la Società non è tenuta (e potrebbe anche non essere possibile secondo le Normative Applicabili) accettare una persona come Suo Cliente fin quando tutta la documentazione (corretta e completa) non sia stata ricevuta e sottoposta a tutti i vari controlli interni della Società (inclusi ma non limitati ad essi, il controllo di anti-riciclaggio del denaro, controlli di adeguatezza ed idoneità, dipendentemente dal caso) che non abbiano avuto un riscontro positivo. Inoltre, la Società si riserva il diritto di imporre ulteriori obblighi di verifica per accettare i Clienti residenti in determinati Paesi; con il seguente si precisa che fino a quando il Suo Account non sarà completamente verificato, alcune azioni potrebbero essere intraprese e determinate limitazioni potrebbero essere imposte sul Suo Conto in qualsiasi momento, a discrezione esclusiva della Società;

3.2. La Società si riserva il diritto di non accettare un potenziale Cliente come Suo Cliente effettivo per qualsiasi ragione, senza l’imposizione di dover specificare il motivo(i) riguardante tale decisione;

3.3. La Società si riserva il diritto di richiedere ulteriori informazioni al Cliente, al di fuori di quelle espresse in tale Accordo, per il consenso al compimento dei Suoi obblighi normativi. Il Cliente si impegna ad ottemperare eventuali richieste di maggiori informazioni effettuate dalla Società, a ragion veduta;

3.4. L’Accordo ha effetto ed entra in vigore al momento della ricezione da parte del Cliente di un avviso inviato dalla Società contenente informazioni riguardanti la Sua accettazione come Cliente effettivo e quindi all’attivazione di un Suo Conto di Trading personale. Se il Cliente incontra la Società faccia a faccia al fine di concludere l’Accordo, esso entra in vigore con effetto immediato alla data della firma. L’Accordo rimane in vigore fino alla conclusione del rapporto in conformità al sottostante paragrafo 24;

3.5. Salvo ulteriori accordi presi tra le Parti, Lei è classificato come un Cliente al Dettaglio.

4. Classificazione del Cliente

- 4.1. Secondo le Normative Applicabili, la Società è tenuta a classificare i Suoi Clienti in una delle seguenti categorie: Cliente al Dettaglio, Cliente Professionista o Controparte Qualificata. Il Cliente viene inizialmente classificato e considerato come un Cliente al Dettaglio;
- 4.2. Qual ora il Cliente volesse essere classificato come Cliente Professionista o Controparte Qualificata, è tenuto ad informare la Società per iscritto, dichiarando esplicitamente questa Sua volontà. La decisione finale sul potenziale cambiamento di Classificazione è solo ed unicamente a discrezione della Società. La classificazione è dipesa dalle informazioni fornite dal Cliente alla Società ed in conformità al metodo specificato nel documento, fruibile dal Sito Web, *Classificazione del Cliente*. Accettando questo Accordo, il Cliente accetta di sottostare a tale metodo di classificazione. La Società è tenuta, inoltre, ad informare il Cliente della sua classificazione in conformità alle Normative Applicabili. Il Cliente detiene il diritto di richiedere il cambio di classificazione;
- 4.3. Il Cliente accetta che, durante la classificazione dei clienti ed il trattamento dei suoi dati, la Società si affida alla veridicità, completezza e correttezza delle informazioni fornite da Esso nel Modulo di Registrazione. Il Cliente, inoltre, ha la responsabilità di rendere immediatamente noto alla Società, per iscritto, se tali informazioni subiscono delle variazioni future;
- 4.4. La Società ha il diritto di riesaminare la Classificazione del Cliente e modificarla, in caso sia ritenuto necessario (come espresso dalle Normative Applicabili).

5. Valutazione di Appropriatezza

- 5.1. Nel fornire Servizi di ricezione e trasmissione di Ordini, in relazione ad uno o più Strumenti Finanziari, e nell'esecuzione degli Ordini per conto dei Clienti, la Società è obbligata, sottostando alle Norme Applicabili, alla richiesta di informazioni da parte di un Cliente, od un potenziale Cliente, riguardo alla Sua conoscenza ed esperienza nel campo degli investimenti, in particolare, ad un tipo specifico di Servizio o Strumento Finanziario, affinché Essa possa asserire se tali Servizi o Strumenti Finanziari sono appropriati per un Cliente effettivo o potenziale.
- 5.2. Ove il Cliente effettivo o potenziale non fornisca le informazioni richieste nella clausola precedente (5.1), o se le informazioni fornite risultano non sufficienti, la Società ha l'obbligo di informarlo che il Servizio od il prodotto previsto non è adatto alle Sue attuali conoscenze. L'avviso viene fornito tramite un formato standardizzato;
- 5.3. La Società suppone che le informazioni riguardanti la conoscenza ed esperienza fornite dal Cliente effettivo o potenziale siano corrette e complete. La Società non si riserva la responsabilità nei confronti del Cliente effettivo o potenziale nel caso tali informazioni siano incomplete, e/o fuorvianti, e/o modificate, e/o diventano imprecise, tenendo in considerazione che la Società ritiene adempito il soddisfacimento dei suoi obblighi ai sensi delle Normative Applicabili, previa informazione di tali cambiamenti da parte del Cliente effettivo o potenziale alla Società;

5.4. In caso la Società consideri che, sulla base delle informazioni inviate dal Cliente effettivo o potenziale, il prodotto od i Servizi non sono appropriati allo Stesso, la Società ritiene opportuno avvertirLo. L'avviso viene fornito tramite un formato standardizzato.

6. Servizi

6.1. I Servizi che la Società fornisce al Cliente, ai sensi di questo Accordo e tramite la Piattaforma, sono i seguenti:

- a) Ricezione e trasmissione degli Ordini in relazione ad uno o più Strumenti Finanziari;
- b) Esecuzione degli Ordini per conto del Cliente;
- c) Salvaguardia ed amministrazione dei Strumenti Finanziari, inclusa la custodia di essi ed i relative servizi;
- d) Concessione di crediti o prestiti per uno o più Strumenti Finanziari, ove la Società concedente i crediti o prestiti è coinvolta nella Transazione;
- e) Servizi di cambio di valuta estera, ove essi siano connessi alla fornitura di Servizi di Investimento di cui le lettere (a) e (b) sopracitate;

6.2. La Società si riserva il diritto di offrire Strumenti Finanziari su ogni Asset Sottostante che ritiene appropriato. Il Sito Web costituisce il mezzo principale per la presentazione degli Asset Sottostanti sui quali la Società offre Strumenti Finanziari e Specifiche di Contratto per ognuno di essi. La Società detiene il diritto di modificare le Specifiche di Contratto sul Sito Web in qualsiasi momento previa notifica inviata al Cliente, ai sensi di questo Accordo quest'ultimo accetta il vincolo ad esso ed alle modifiche delle Specifiche di Contratto;

6.3. Si accetta e comprende che la Società offre i propri Servizi in relazione a vari Strumenti Finanziari. Tuttavia, il Cliente può essere autorizzato ad operare solamente su uno od alcuni di essi;

6.4. Resta inteso che quando si opera su CFD, non esiste consegna o salvaguardia dell'Asset Sottostante al quale Contratto per Differenza fa riferimento.

7. Consigli e Commenti

7.1. La Società non può consigliare al Cliente un particolare Ordine o fornirgli qualsiasi forma di suggerimento su un dato investimento. Il Cliente è a conoscenza del fatto che il Servizio offerto non include la fornitura di suggerimenti sugli investimenti su dati Strumenti Finanziari, Mercati od Asset Sottostanti. Il Cliente è tenuto a gestire il Suo Conto di Trading autonomamente, inviare Ordini e prendere decisioni unicamente in base alla Sua volontà;

7.2. La Società non detiene l'obbligo di fornire al Cliente alcun consiglio legale, fiscale o di altra natura riguardante ogni tipo di Transazione, Il Cliente può avvalersi di una consulenza indipendente prima dell'effettuazione di una suddetta;

7.3. La Società detiene la possibilità di, saltuariamente ed a Sua discrezione, fornire al Cliente (od in newsletter pubblicate sul Sito Web, o fornendole direttamente agli iscritti tramite lo stesso, od in altro modo) informazioni, notizie, analisi di mercato od altri dati, ma non come parte integrante Suoi Servizi al Cliente. In tal modo:

- a) La Società non si ritiene responsabile per tali informazioni;
- b) La Società non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo la veridicità, accuratezza o completezza di tali informazioni od alle conseguenze legali e/o fiscali di qualsiasi Transazione correlata;
- c) Queste informazioni vengono fornite esclusivamente al fine di consentire al Cliente di prendere le proprie decisioni di investimento e non consistono in suggerimenti su Asset specifici o promozioni finanziarie;
- d) Nel caso in cui un documento contenga una restrizione ad una persona o categoria di persone alla quali è destinato o distribuito, il Cliente accetta che non passerà lo stesso ad i sopracitati;
- e) Il Cliente accetta che, previa ricezione di tali documenti, la Società possa aver agito su di essi per fare uso delle informazioni sui quali si basano. La Società non rilascia dichiarazioni sulle tempistiche di ricezione di tali informazioni e non può garantire che il Cliente le riceverà contemporaneamente agli Altri.

7.4. Resta inteso che le analisi, notizie e/o altre informazioni di mercato fornite o rese disponibili dalla Società sono soggette a modifiche e possono essere ritratte in qualsiasi momento, senza alcun preavviso.

8. Piattaforma e Trading Online

8.1. Consentendo al seguente Accordo, il Cliente ha diritto ad una Credenziale d'Accesso che permette l'accesso alla Piattaforma della Società, in modo tale da poter trasmettere Ordini tramite un computer, smartphone o tablet compatibili, provvisti di connessione ad internet. Per questa ragione, subordinatamente agli obblighi del Cliente ai sensi del presente Accordo, la Società concede l'autorizzazione non trasferibile, non esclusiva e pienamente recuperabile, per l'utilizzo della Piattaforma (compreso l'uso del Sito Web e qualsiasi software associato, scaricabili e fruibili periodicamente) al Cliente, avente lo scopo di trasmissione degli Ordini;

8.2. La Società detiene il diritto di chiudere la Piattaforma, in qualsiasi momento, per manutenzione senza previa notifica al Cliente. Questo verrà effettuato solo nel fine settimana, a meno che non sia per motivi urgenti od imprevisti. Durante la manutenzione, la Piattaforma sarà inaccessibile;

8.3. Il Cliente è l'unico responsabile per la sua disponibilità e manutenzione degli apparecchi compatibili necessari all'accesso ed utilizzo della Piattaforma, i quali comprendono almeno un computer, smartphone o tablet (a seconda della Piattaforma utilizzata), accesso ad internet tramite qualsiasi dei precedenti ed una linea telefonica utilizzabile. L'accesso ad Internet è una caratteristica essenziale, il Cliente è l'unico responsabile per eventuali pagamenti necessari all'utilizzo della connessione;

8.4. Il Cliente dichiara e garantisce l'installazione ed implementazione di mezzi protettivi adeguati alla sicurezza ed integrità del suo computer, smartphone o tablet, prendendo le appropriate misure di sicurezza da virus od altre minacce simili od inopportune come dispositivi, informazioni o dati che possono danneggiare il Sito Web, la Piattaforma od altri sistemi sviluppati dalla Società. Il Cliente si

impegna, inoltre, a tutelare la Società dalla trasmissione di virus od altre minacce annesse, nocive od inopportune alla Piattaforma tramite il suo computer, smartphone o tablet;

- 8.5. La Società non sarà responsabile verso il Cliente nel caso in cui il Suo computer, smartphone o tablet non funzioni, sia danneggiato o distrutto, e/o effettui la formattazione dei suoi dati archiviati oppure se Esso incorra in qualsiasi altra forma di problemi causati dalla Sua mal gestione del dispositivo od errata configurazione hardware;
- 8.6. La Società non sarà responsabile di interruzioni, ritardi o qualsiasi problema di connessione riscontrato dal Cliente durante l'utilizzo della Piattaforma, laddove non sia colpa della Stessa;
- 8.7. Gli Ordini tramite la Società vengono effettuati sulla Piattaforma attraverso il dispositivo (computer, smartphone o tablet) del Cliente, provvisto di connessione ad internet. Resta inteso e concordato che la Società avrà il diritto di fare affidamento ed agire in base a qualsiasi Ordine trasmesso alla Piattaforma, senza ulteriori richieste di informazioni al Cliente, in quanto qualsiasi Ordine sarà dipeso dallo Stesso;
- 8.8. La Società dichiara che il Cliente comprende ed accetta completamente che la Stessa non è un Fornitore di Servizi Internet, in quanto Essa non assumerà responsabilità di ogni tipo, inerente a guasti od interruzioni che limitano l'utilizzo della Piattaforma, inoltre, nei casi precedentemente elencati, la Società non sarà responsabile per non aver adempiuto agli obblighi previsti dal presente Accordo.
- 8.9. Nel caso di interruzione dei servizi per i motivi sopracitati (clausola 8.8), se il Cliente è deciso ad effettuare un'operazione(i) di trading dovrà contattare il Dipartimento di Brokerage sulla linea telefonica (+357)22300542, fornendo istruzioni verbali. La Società si riserva il diritto di rifiutare qualsiasi istruzione verbale in caso il sistema di registrazione delle chiamate non risulti operativo, e/o se la Società non riesca ad identificare il Cliente od in caso l'Operazione risulti troppo complessa e quindi Essa ha diritto alla richiesta delle istruzioni tramite altri mezzi, includendo ma non limitandosi a, posta elettronica (e-mail).

9. Azioni proibite sulla Piattaforma

- 9.1. È severamente proibito ad un Cliente di adottare una delle seguenti azioni sui sistemi della Società, e/o Piattaforma e/o Conto di Trading del Cliente(i):
- a) L'uso, previo consenso scritto della Società, di qualsiasi software che applica un'analisi tramite intelligenza artificiale;
 - b) Intercettare, monitorare, danneggiare o modificare qualsiasi comunicazione non destinata esclusivamente ad Esso;
 - c) L'uso di qualsiasi tipo di spider, virus, worm, Trojan-horse, time bomb od altri codici / istruzioni volti ad hackerare, modificare, cancellare, danneggiare o smantellare;
 - d) L'invio di qualsiasi comunicazione commerciale indesiderata e non consentita ai sensi della legge o delle Normative Applicabili;
 - e) Compiere qualsiasi azione volta alla violazione dell'integrità dei sistemi della Società, della Piattaforma o che causi un malfunzionamento o cessazione dei precedenti;

- f) L'accesso illegale od il tentativo di accesso, decodificazione od elusione di ogni misura di sicurezza della Società;
- g) Qualsiasi azione volta al conferimento dell'accesso illecito o non autorizzato all'uso della Piattaforma;
- h) L'invio di richieste in massa che possono causare ritardi nei tempi d'esecuzione;
- i) Effettuare del Trading Abusivo.

9.2. Se la Società, a ragion veduta, sospetta che il Cliente abbia violato i termini della clausola 9.1, si riserva il diritto di adottare uno o più provvedimenti definiti nella clausola 13.2.

10. Sicurezza

10.1. Il Cliente accetta di mantenere riservato e di non rivelare le Sue Credenziali d'Accesso ad una persona non autorizzata. Inoltre, è tenuto a cambiare la password iniziale assegnatagli dalla Società;

10.2. Il Cliente non dovrebbe trascrivere le Sue Credenziali d'Accesso, ove e se le riceve in una notifica scritta, è tenuto a disfarsi di essa immediatamente;

10.3. Il Cliente accetta di informare immediatamente la Società se viene a conoscenza o sospetta che le Sue Credenziali d'Accesso siano state rese note ad una persona non autorizzata. La Società è tenuta ad adottare misure preventive che comprendano anche il rimpiazzamento di tali Credenziali, se necessario;

10.4. Se la Società viene informata da una fonte attendibile che le Credenziali d'Accesso di un Cliente sono a conoscenza di terzi non autorizzati, Essa può, a sua discrezione, disattivare il Conto di Trading del Cliente.

10.5. Nel caso in quale una Credenziale d'Accesso venga disattivata, per trasmettere qualsiasi Ordine, il Cliente deve ricevere una nuova Credenziale;

10.6. Il Cliente accetta di cooperare in qualsiasi investigazione che la Società può condurre su un uso improprio o sospetto delle Sue Credenziali d'Accesso;

10.7. Il Cliente riconosce la non assunzione di responsabilità da parte della Società in caso una persona non autorizzata ottenga l'accesso alle informazioni, che includono indirizzi elettronici, comunicazioni telematiche, dati personali e le Credenziali d'Accesso, ove sono trasmesse tra le Parti o ad un'altra parte, tramite internet od altri strumenti di comunicazione come la posta, telefono o vari mezzi elettronici.

11. Esecuzione degli Ordini

11.1. Il Cliente è informato che tutti gli Ordini effettuati da Esso sono ricevuti dalla Società ed inviati a loro volta, per essere eseguiti, direttamente al Fornitore di Liquidità (processo chiamato STP o trattamento completamente automatizzato). La Società non agisce come controparte del Cliente in nessuna Transazione ma come Suo broker od agente. L'unica Sede d'Esecuzione per l'esecuzione di tali Ordini è

il Fornitore di Liquidità Forex Capital Trading PTY (ForexCT), una Società di Investimenti registrata presso la Commissione Australiana per la Sicurezza e gli Investimenti con numero di licenza 306400;

- 11.2. L'Orario di Trading della Società è ventiquattrore su ventiquattro da domenica alle 22:00:01 GMT (Fuso orario di Greenwich) fino a venerdì alle 22:00:00 GMT. L'Orario dove non è possibile operare è da venerdì alle 22:00:01 GMT fino a domenica 22:00:00 GMT. Le varie Festività verranno annunciate, di volta in volta, tramite il Sito Web;
- 11.3. Accettando il presente Accordo il Cliente conferma d'aver letto, compreso ed accettato tutte le informazioni fornite nel documento della *Politica di Esecuzione degli Ordini*, facente parte di questo Accordo e resa disponibile sul Sito Web;
- 11.4. La Società in alcune circostanze, ad esempio, nel caso in cui la Piattaforma non è operativa od il Cliente è afflitto da problemi tecnici, accetta istruzioni tramite telefono o di persona, premettendo che Essa sia soddisfatta dalla chiarezza delle istruzioni fornite e dalla veridicità dell'identità del Cliente. Nei casi in cui un Ordine viene ricevuto dalla Società, per via di qualsiasi mezzo che differisca dalla Piattaforma, l'Ordine verrà ritrasmesso da Essa alla Piattaforma e, successivamente, processato come se inviato direttamente sull'Ultima;
- 11.5. Il Cliente ha il diritto di autorizzare un terzo a dare istruzioni e/o Ordini alla Società o di gestire ogni aspetto relativo a quest'Accordo, previa notifica scritta alla Società nella quale afferma di voler intraprendere quest'azione, impugnando questo diritto, successivamente all'adempimento da parte della Società di tutte le specifiche del passaggio. A meno che la Società riceva una notifica scritta che attesti la risoluzione dei termini precedenti, Essa continuerà ad accettare ed eseguire istruzioni e/o Ordini per conto di questa persona assegnata il quale Cliente accetta come suoi Ordini, validi e vincolanti. La notifica scritta per la risoluzione dell'autorizzazione ad un terzo va ricevuta dalla Società con almeno due (2) Giorni Lavorativi d'anticipo;
- 11.6. La Società richiede al Cliente al Dettaglio il pagamento del Margine Iniziale con lo scopo di negoziare CFD. Dal 1 agosto 2018, se il margine totale di un Conto scende al di sotto del 50% dell'ammontare del margine richiesto in relazione alle Posizioni Aperte, la Società chiuderà una o più operazioni, al prezzo corrente di mercato. La Chiusura Protettiva del Margine (*Margin Close-Out*) si applica anche a posizioni aventi un Ordine di Blocco Perdita od un limite protettivo dai rischi. Qualsiasi Ordine in Attesa eseguibile dopo il 1 agosto 2018 sarà soggetto, a sua volta, alla regola sopracitata, questa regola non verrà applicata alle posizioni aperte prima della data suddetta. Il motivo vincolato alla chiusura di una posizione può essere trovato nel registro delle attività del Cliente, sul suo Conto;
- 11.6.1. A partire dal 1° ottobre 2018, quando la Chiusura Protettiva del Margine entra in funzione, una posizione di copertura completa dell'ultima posizione sarà aperta automaticamente dal sistema (Copertura dell'Ultima Posizione). Questa azione verrà ripetuta ogni qual volta la Chiusura Protettiva del Margine entrerà in funzione e potrà ripetersi fino a quando tutte le posizioni aperte saranno coperte. Ogni nuovo ordine per l'apertura di posizioni non include le posizioni aperte prima del 1° Agosto 2018. In caso di presenza di Blocco Perdita o Prendi Profitto, le nuove posizioni correlate avranno gli stessi valori del Blocco Perdita o Prendi Profitto presenti. Nel caso in cui il mercato dovesse muoversi troppo rapidamente e vi è una riquotazione, il sistema potrebbe non coprire la posizione. Le posizioni coperte non possono essere chiuse dal cliente attraverso la sua piattaforma; se il cliente desidera chiudere le posizioni coperte, dovrà fare la

richiesta contattando il Dipartimento di Brokeraggio tramite linea telefonica (+357)22300542 e dare istruzioni verbali. Le posizioni coperte non possono essere riaperte o rinnovate se sono già interamente coperte. Nel caso in cui la Chiusura Protettiva del Margine entra in funzione e i simboli della posizione sono fuori dagli orari del mercato, in tal caso le posizioni non saranno coperte.

11.6.2. Il Cliente riconosce ed accetta pienamente che la Copertura delle Ultime Posizioni può influire negativamente sul suo capitale e in caso di perdite accumulate a seguito dell'apertura di nuove posizioni correlate, il Cliente accetta di non ritenere responsabile la Società. Nel caso in cui il Cliente non accetti i termini della Copertura delle Ultime Posizioni come descritto nei paragrafi 2.1, 11.6.1 e 11.6.2 di questo Accordo, allora il Cliente deve informare la Società inviando una richiesta scritta al Dipartimento di Brokeraggio a cancel@gtc.com.

11.7. Gli Ordini possono subire modifiche o venire rimossi dopo l'immissione sul mercato. Il Blocco Perdita e Prendi Profitto possono essere modificati anche successivamente all'apertura di un'operazione, fin quando mantengano una determinata distanza da un prezzo specifico (dipendentemente dal prodotto). Il Cliente può modificare la data di scadenza di un Ordine in Attesa, cancellarlo od apportare diverse modifiche, prima della sua apertura, a meno che non sia Valido fino alla sua Chiusura (GTC);

11.8. L'Operazione (apertura o chiusura di una posizione) viene eseguita in base ai prezzi di Offerta / Domanda forniti al Cliente. Il Cliente decide la posizione da aprire ed invia una richiesta per la ricezione della conferma dell'Operazione da parte della Società. L'Operazione viene eseguita al prezzo indicato sullo schermo del Cliente. Considerata l'alta volatilità dei mercati, il prezzo potrebbe essere soggetto a variazioni durante il dato processo e la Società ha il diritto di offrirne uno nuovo al Cliente. Nel caso in cui la Società offrisse un nuovo prezzo al Cliente, Esso può decider se accettare tale cambiamento o rifiutarlo, cancellando così l'esecuzione dell'Operazione;

11.9. Il Cliente è tenuto a fornire solo i seguenti Ordini di operatività:

- a) Ordini relativi all'apertura di una Posizione;
- b) Ordini relative alla chiusura di una Posizione Aperta;
- c) Ordini volti ad aggiungere / rimuovere / modificare parametri del Blocco Perdita, Prendi Profitto, Buy Limit, Buy Stop, Sell Limit e Sell Stop.

Qualsiasi altro Ordine non sarà reso possibile e verrà automaticamente rifiutato;

11.10. Gli Ordini devono essere inviati, cambiati o rimossi solamente nell'Orario di Trading della Società e restano in vigore fino alla sessione di trading successiva. Gli Ordini del Cliente verranno considerati validi in accordo con il tipo e l'orario dello stesso, come specificato. Se il tempo valido per l'Ordine non è specificato, Esso sarà valido per un periodo indefinito;

11.11. La Società non è responsabile in caso di ritardi od altri possibili errori riscontrati durante la trasmissione degli Ordini via computer;

11.12. Gli Eventi Societari sono le dichiarazioni di un emittente di Strumenti Finanziari, delle modalità nelle quali avvengono e non limitati a ciò che segue:

- a) Una suddivisione, consolidamento o riclassificazione delle quote azionarie, di una quota in buy-back o la cancellazione della stessa, della libera distribuzione di azioni ad azionari preesistenti tramite dei bonus, capitalizzazione o tramite altre vie;
- b) La distribuzione ai possessori di un'azione sottostante di altre quote, altro capitale sociale o titoli che conferiscono il diritto ad una distribuzione di azioni o ad acquistarle, sottoscrivere o riceverne, in ogni caso, per pagamento (in contanti od altro modo) inferiori al prezzo di mercato per azione, determinato dalla Società;
- c) Qualsiasi altro evento in relazione alle azioni oggetto di eventi suddetti, con un effetto diluitivo o concentrato sul valore del mercato delle stesse.

11.13. La Società si riserva il diritto di modificare il prezzo (tasso) di apertura / chiusura e/o l'ammontare di una determinata Operazione, e/o l'ammontare di qualsiasi Ordine di Sell Limit, Buy Limit, Sell Stop, Buy Stop, nel caso in cui un Asset Sottostante degli Strumenti Finanziari risulti soggetto ad un possibile aggiustamento come risultante di ogni evento sopracitato nella clausola 11.12. Questa operazione è applicata esclusivamente ai titoli, con lo scopo di preservare l'equivalente economico dei diritti ed obbligazioni delle Parti sotto la data Operazione, prima del dato Evento Societario. Tutte le azioni della Società in accordo con questi aggiustamenti sono decisivi e vincolanti per il Cliente. La Società è tenuta ad informare il Cliente di eventuali aggiustamenti, non appena possibile;

11.14. Mentre il Cliente Apre una Posizione nella giornata antecedente allo stacco dei dividendi per un qualsiasi Strumento Finanziario, la Società detiene il diritto di procedere alla chiusura della suddetta, con l'ultimo prezzo del giorno lavorativo precedente per riapirla con l'equivalente somma della stessa azione sottostante al primo valore disponibile. In questo caso, la Società deve informare il Cliente pubblicando un annuncio sul Sito Web sulla possibilità di tali azioni, entro la chiusura della sessione di trading prima del giorno di stacco dei dividendi;

11.15. La Società si riserva il diritto, a sua discrezione, di impedire al Cliente l'apertura di qualsiasi nuova posizione durante o prima del giorno di stacco cedola. Nel caso di un profitto non giustificato, generato da un'attività svoltasi in tale giornata, la Società ha diritto, senza inviare una notifica al Cliente, di ri-aggiustare il profitto ottunito (ossia rimuoverlo);

11.16. Ordini di Blocco Perdita, Prendi Profitto, Buy Limit, Buy Stop, Sell Limit e Sell Stop su Strumenti Finanziari verranno attivati in relazione al prezzo selezionato dal Cliente al momento dell'oscillazione del prezzo al dato valore. La Società si riserva il diritto di non eseguire l'Ordine o di cambiarlo e/o di invertirne il prezzo d'apertura (o chiusura) nel caso in cui sopraggiunga un errore della Piattaforma che si riflette sui suoi strumenti od un qualsiasi altro errore di ogni natura;

11.17. In determinate condizioni di trading potrebbe risultare impossibile l'esecuzione di Ordini (Blocco Perdita, Prendi Profitto, Buy Limit, Buy Stop, Sell Limit, e Sell Stop) su qualsiasi Strumento Finanziario al prezzo stabilito. In tale caso, la Società si riserva il diritto, unicamente a Sua discrezione, di eseguire l'Ordine al miglior prezzo disponibile successivamente. Ciò può accadere, per esempio, per via di una forte oscillazione del prezzo, quindi se il prezzo sale o scende in modo così drastico da prevenire l'apertura dello stesso; quando l'operatività viene sospesa o limitata; nei momenti iniziali della

sessione di trading; nei mercati volatili nei quali il prezzo può variare drasticamente rispetto a quello selezionato e durante le notizie di mercato. Un altro esempio è quando il mercato apre dopo il weekend ad un prezzo diverso da quello di chiusura, creando così un gap tra i due;

- 11.18. Il Cliente ha la possibilità di inviare alla Società tramite posta elettronica (e-mail) o scrivendo a mano, il suo disappunto per l'esecuzione/non-esecuzione o per il modo in cui è stata eseguita un'Operazione e/o un Ordine per Suo conto entro cinque (5) Giorni Lavorativi dalla conclusione di Essa. Altrimenti l'Operazione verrà considerata valida e vincolante nei suoi confronti;
- 11.19. La Società ha il diritto di rifiutare l'esecuzione delle Operazioni del Cliente per via telefonica, se le istruzioni dell'ultimo risultano poco chiare e/o non includono le operazioni seguenti:
aperture/chiusura di una posizione; modifica o rimozione di Ordini;
- 11.20. In caso di Forza Maggiore, attacchi di hacker od altre azioni illegali volte al malfunzionamento dei server della Società e/o alla sospensione dell'operatività nei mercati finanziari tramite Strumenti Finanziari, la Società può decidere di sospendere o chiudere eventuali posizioni del Cliente e richiedere la revisione di esse;
- 11.21. Per operare tramite la Società, il Cliente accetta e si basa sui prezzi della Società, sul suo terminale. Le quotazioni che figurano sul terminale del Cliente sono basate su prezzi forniti da fornitori di liquidità, sono indicative ed il prezzo d'esecuzione può variare dipendentemente dalle condizioni del dato mercato. Ad esempio, se c'è un'alta volatilità nel Mercato Sottostante l'esecuzione dell'Ordine può essere variabile per via dell'orario d'esecuzione, il Cliente potrà decidere un dato prezzo ma il prezzo dell'Ordine potrà essere il primo disponibile del mercato, creando così uno Slippage positivo o negativo per il Cliente;
- 11.22. Il Cliente non può utilizzare qualsiasi mezzo, elettronico e non, con lo scopo di effettuare un trading automatizzato sul Suo Conto di Trading. Il Cliente non dovrebbe e non potrà utilizzare un computer con lo scopo di effettuare Operazioni in modo tale che essa ostruisca od interferisca con il normale processo di svolgimento della tale, ossia come eseguito normalmente dalla Società, includendo ma non limitandosi a, software con suggerimenti di esperti, clickers automatici ed altri software simili. Ove il Cliente desidera agire in modo contrario a ciò che prevede questa clausola, dovrà provvedere alla Società una notifica scritta che esaminerà la richiesta per decidere l'approvazione della tale, fino a quel momento al Cliente non sarà permesso l'utilizzo dei sopracitati;
- 11.23. La Società si riserva il diritto di modificare le condizioni di trading sul Suo Sito Web in ogni momento (ad esempio prodotti CFD, Strumenti Finanziari, spread, tasse, limitazioni alla Leva Finanziaria, Orario di Trading, Margine Iniziale, ecc.). Il Cliente sottoscrive la presa visione delle condizioni di trading e delle specifiche complete di uno Strumento Finanziario, prima d'aprire una posizione;
- 11.24. La Società si riserva il diritto, in linea con le Normative Applicabili, di cambiare i limiti della Leva Finanziaria ed il Margine Iniziale, sul Conto di Trading del Cliente, unicamente a sua discrezione, sia per un periodo limitato di tempo che permanentemente, informando il Cliente tramite posta elettronica (e-mail), pubblicando un annuncio sul Sito Web od in un altro Formato Durevole;

- 11.25. La Società è tenuta a fornire al Cliente al Dettaglio la Protezione sul Bilancio Negativo, affinché Egli non possa perdere più della somma totale investita sui CFD, non potendoci essere perdite residue od obblighi a fornire fondi ulteriori a quelli nel Conto di Trading del Cliente;
- 11.26. Il Saldo Negativo verrà istituito in base al Conto. Un Cliente che possiede una posizione con una leva elevata nel Suo Conto può ancora perdere più del valore della posizione iniziale. Eventuali altre posizioni o fondi che il Cliente ha depositato presso la Società possono essere utilizzati per coprire tale Saldo Negativo. In ogni caso, in generale, il Conto di Trading del Cliente non andrà mai in negativo, e se dovesse accadere, la perdita ricadrà unicamente sulla Società e non su di Lui;
- 11.27. La Società si riserva il diritto, unicamente a sua discrezione, di incrementare o diminuire lo spread sugli Strumenti Finanziari dipendentemente dalle condizioni del mercato, senza fornire previa notifica al Cliente;
- 11.28. La Società ha il diritto, unicamente a sua discrezione, di non accettare posizioni di CFD su Coppie Valutarie (Trading di Forex) due (2) minuti prima e dopo il rilascio di notizie critiche a riguardo;
- 11.29. Il Cliente non è autorizzato ad effettuare operazioni seguendo strategie di Scalping. La Società si riserva il diritto di eliminare tutte le posizioni chiuse entro il limite dei due (2) minuti, come riportato nel paragrafo 24 di questo Accordo.

12. Rifiuto di Esecuzione degli Ordini

- 12.1. Il Cliente riconosce ed accetta che la Società si riserva il diritto di rifiutare l'esecuzione di qualsiasi Ordine in ognuno, ma non limitati ai seguenti casi:
- a) Qualvolta la Società ritiene che l'esecuzione di un Ordine miri alla manipolazione del mercato di un Asset Sottostante, costituisca un uso improprio di informazioni confidenziali riservate (operazioni dall'intero), contribuisca alla legittimazione di atti od attività illegali (riciclaggio del denaro), incida o possa influenzare in qualsiasi modo l'affidabilità od il normale funzionamento della Piattaforma;
 - b) Nel calcolare i fondi disponibili, ossia tutti i fondi necessari per soddisfare uno qualsiasi degli obblighi del Cliente compresi, ma non limitati a, obblighi che potrebbero derivare dall'eventuale esecuzione di altri Ordini di acquisto precedentemente registrati, che saranno essere detratti dai fondi disponibili depositati tramite la Società;
 - c) Connessione ad Internet assente Internet o disturbi/problemi di comunicazione;
 - d) In seguito ad una richiesta delle autorità regolatrici o di supervisione della Repubblica di Cipro od ordini giudiziari provenienti dall'antifrode od autorità di controllo sul riciclaggio del denaro;
 - e) Ove la legalità o genuinità di un Ordine sia dubitabile;
 - f) In caso di evento di Forza Maggiore;
 - g) In caso il Cliente riscontri una Situazione di Inadempimento, come indicato nel paragrafo 13 sottostante;
 - h) La Società ha inviato una notifica di Recessione dal Contratto al Cliente;
 - i) La Piattaforma respinge l'ordine a causa di limiti di operatività imposti;
 - j) Condizioni anomale di mercato;

- k) Il Cliente non posseda i fondi adeguati, sul Suo Saldo, per effettuare l'Ordine richiesto.

12.2. Nel caso in cui qualsiasi Ordine di aprire o chiudere una posizione su un dato Strumento Finanziario, sia stato accettato e/o eseguito per sbaglio dalla Società, Essa si impegnerà a ristabilire la posizione originale del Cliente. Ogni modifica, perdita o profitto, riscontrata dalle azioni sopracitate verrà ammortizzata dalla Società.

13. Situazioni di Inadempimento

13.1. Ognuna delle seguenti costituiscono Situazioni di Inadempimento:

- a) Mancato rispetto da parte del Cliente di qualsiasi obbligo dovuto alla Società;
- b) Se viene presentata un provvedimento nei confronti del Cliente, ai sensi della Legge di Cipro, riguardante il Certificato di Assenza di Fallimento e Procedure Concorsuali o di qualsiasi altro atto equivalente in un'altra giurisdizione (se il Cliente è una persona fisica), o nel caso in cui Sia una partnership, in relazione ad uno o più partner, inoltre, se Fosse una società, al destinatario, un fiduciario, un curatore amministrativo od un funzionario analogo, infine, se il Cliente stipula un accordo con un suo creditore;
- c) Qualora il Cliente non sia in grado di pagare i Propri debiti in rispetto alla loro scadenza;
- d) Ove qualsiasi dichiarazione o garanzia da parte del Cliente ai sensi del presente Accordo non venga adempita;
- e) Il Cliente (se Esso è una persona fisica) dovesse decedere, dichiarato scomparso o diventare incapace di intendere e di volere;
- f) In ogni altra circostanza ove la Società ritenga ragionevolmente che sia necessario od auspicabile intraprendere le misure esposte nella clausola 13.2;
- g) Nel caso in cui venga richiesta l'attuazione di una misura esposta nella clausola 13.2 da parte di un'autorità di regolamentazione, organismo o tribunale;
- h) La Società ritenga che il Cliente sia coinvolto in ogni tipo di frode, attività illecita, violazione di Normative Applicabili, o nel caso Essa possa essere coinvolta in tali situazione continuando ad offrire Servizi ad Esso, anche se ciò non è dovuto ad un errore dello stesso;
- i) La Società possa considerare, ragionevolmente, che vi sia una violazione sostanziale da parte del Cliente nei requisiti stabiliti dalla legislazione della Repubblica di Cipro o di altri paesi che hanno giurisdizione su Esso o sulle sue attività di trading.
- j) Se la Società sospetti il coinvolgimento del Cliente in attività di riciclaggio del denaro, finanziamento di attività terroristiche, frodi di carte di credito od altre attività illecite;
- k) La Società sospetti, a ragion veduta, che il Cliente abbia effettuato Azioni Proibite, come precedentemente osservato nel paragrafo 9;
- l) La Società sospetti, a ragion veduta, che il Cliente ha effettuato del Trading Abusivo;
- m) La Società sospetti, a ragion veduta, che il Cliente ha aperto il suo Conto in modo fraudolento;
- n) La Società sospetti, a ragion veduta, che il Cliente abbia utilizzato una carta di credito clonata o rubata per operare sul Suo Conto.

13.2. Nel caso in cui dovesse verificarsi una Situazione di Inadempimento, la Società potrà, a sua totale discrezione, in ogni caso e senza una previa notifica scritta, intraprendere una o più delle seguenti misure:

- a) Recedere dal Contratto con effetto immediato senza previa notifica al Cliente;
- b) Cancellare qualsiasi Posizione Aperta;
- c) Proibire temporaneamente o permanentemente l'accesso alla Piattaforma o bloccare qualsiasi funzione di Essa;
- d) Rifiutare qualsiasi Ordine del Cliente;
- e) Limitare l'operatività del Cliente;
- f) In caso di frode, risarcire il vero proprietario dei fondi utilizzati, in accordo con le istruzioni delle autorità giudiziarie del paese rilevante o con il pagamento dei fornitori di servizi/istituzioni finanziarie;
- g) Cancellare od invertire tutti i profitti generati tramite Trading Abusivo. Le perdite generate tramite quest'attività abusiva non saranno invertite;
- h) Intraprendere azioni legali per ogni Perdita subita dalla Società;
- i) Bloccare l'indirizzo IP e/o il Conto di Trading del Cliente ove ci siano un numero di richieste così elevato, tale da causare ritardi sul tempo di esecuzione del server.

14. Mantenimento e Rapporto delle Operazioni

14.1. La Società è tenuta a tenere un Rapporto delle Operazioni, previa l'esecuzione di Esse;

14.2. Ai sensi delle Normative Applicabili, la Società è tenuta a fornire il rapporto degli Ordini al Cliente. La Società, inoltre, si impegna a fornire ad Esso l'accesso costante al Suo Conto di Trading tramite la Piattaforma. Il Cliente deve essere messo in condizione tale da poter visualizzare il Suo Conto, lo stato dei Suoi Ordini, le conferme dell'esecuzione di tali Ordini, nel minor tempo possibile (incluso la data dell'operazione, tempo, tipo di Ordine, identificazione della sede e dello strumento, l'indicatore di Compra/Vendi, la natura dell'Ordine, il suo ammontare, le considerazioni sul totale tramite la somma delle commissioni e spese), la Sua cronologia delle operazioni, il Suo Saldo ed ulteriori informazioni. Il Cliente ha il diritto di richiedere alla Società l'invio dei rapporti tramite posta elettronica (e-mail), facsimili o su carta per vie postali;

14.3. Se il Cliente ha ragione di ritenere che qualsiasi delle informazioni sopracitate, nella clausola 14.2, non siano corrette, potrà contattare la Società entro cinque (5) Giorni Lavorativi dalla data dell'Ordine o del presunto invio di esso (nel caso in cui non venga ricevuta una notifica di esecuzione). In questo lasso di tempo, se il Cliente non esprime obiezioni, il contenuto è considerato approvato e definitivo nei suoi confronti.

15. Conto di Trading del Cliente

15.1. La Società può aprire uno o più Conti di Trading a nome di un Cliente per consentirGli l'invio di Ordini su determinati Strumenti Finanziari;

15.2. Resta concordato ed inteso che i diversi tipi di Conti offerti dalla Società e le caratteristiche dei Tali sono disponibili sul Sito Web e soggetti a modifiche, a discrezione della Società, ai sensi del paragrafo 23 sottostante.

16. Denaro del Cliente

- 16.1. La Società provvederà a trasferire prontamente il Denaro del Cliente ricevuto in uno o più conti segregati presso istituzioni finanziarie affidabili, scelte dalla Società stessa;
- 16.2. Benché la Società adotterà tutte le misure possibili e svolgerà indagini tramite fonti prontamente disponibili, riguardanti l'affidabilità delle istituzioni finanziarie menzionate nella clausola 16.1, non può garantire la loro situazione finanziaria, precludendosi ogni responsabilità in caso di liquidazione, investigazioni, fallimenti delle stesse o delle istituzioni che potrebbero portare alla perdita di tutti od una parte dei fondi depositati in loco;
- 16.3. Resta inteso che la Società può mantenere conti commerciali a suo nome, presso fornitori di servizi di pagamento, con lo scopo di regolarizzare le esecuzioni delle Transazioni ed Operazioni dei suoi Clienti. I conti non vengono utilizzati per custodire il denaro del Cliente, bensì per la regolamentazione di tali pagamenti. Inoltre, è comunemente noto che questi fornitori di servizi di pagamento trattengano una percentuale del deposito come riserva per la circolazione di capitali. Questo non influisce sul Saldo del Conto di Trading del Cliente;
- 16.4. Il denaro del Cliente può talvolta essere segregato dai fondi della Società e potrebbe non essere utilizzabile durante lo svolgimento dell'attività. La Società detiene il diritto di mantenere il Denaro del Cliente nello stesso conto dove risiede anche quello di altri presso le istituzioni finanziarie menzionate nella clausola 16.1;
- 16.5. Nel momento in cui il seguente Accordo entrerà in vigore, il Cliente autorizza la Società ad addebitare sul Suo Conto di Trading i profitti o le perdite derivati da quest'attività, altri oneri correlati alla Società, ai sensi del seguente, ed alla possibilità di effettuare relativi bilanciamenti, depositi e ritiri per Suo conto, tramite il conto segregato della Stessa;
- 16.6. Le Istituzioni Finanziarie menzionate nella clausola 16.1 ove giace il denaro del Cliente, possono avere un diritto di garanzia, pegno o diritto di compensazione in relazione a tale somma di denaro;
- 16.7. La Società non possiede alcun diritto di garanzia o pegno sugli Strumenti Finanziari o fondi dei Clienti, né alcun diritto di compensazione su di essi;
- 16.8. Il denaro del Cliente può essere detenuto per conto Suo presso una controparte all'interno od esterno della Repubblica di Cipro. Il regime legale e regolamentare applicabile a tale controparte al di fuori della suddetta Repubblica sarà diverso da quello della Stessa ed in caso di insolvenza o qualsiasi altro problema equivalente legato alla suddetta, il denaro del Cliente può subire un trattamento che differisce da quello che si applicherebbe in caso fossero detenuti in un conto separato nella Repubblica suddetta. In caso di insolvenza o di qualsiasi altro procedimento analogo in relazione al terzo, la Società può solo vantare di un reclamo non garantito nei suoi confronti per conto del Cliente, il quale è esposto al rischio che il denaro ricevuto dalla Società da tale terzo sia insufficiente a soddisfare le pretese del Cliente in relazione al conto in questione. Il Cliente può informare la Società per iscritto, nel caso in cui, non desidera che il suo denaro sia detenuto presso una controparte al di fuori della Repubblica di Cipro;

- 16.9. La Società non pagherà al Cliente eventuali interessi maturati sul Suo denaro, in quanto, rinuncia a tutti i diritti di interesse a riguardo ed accetta al beneficiare della Suddetta da tale servizio. Il Cliente rinuncia, inoltre, alla copertura di spese generali/commissioni/imposte ed interessi relativi all'amministrazione ed al mantenimento dei conti bancari. Queste spese non verranno decurtate al Cliente in alcun modo possibile;
- 16.10. La Società può depositare il denaro del Cliente in depositi overnight, essendo inoltre autorizzata a trattenere qualsiasi interesse.

17. Depositi e Ritiri

- 17.1. Il Cliente può depositare fondi nel Suo Conto, in qualsiasi momento, nel corso del presente Accordo. I depositi verranno effettuati tramite i metodi e nelle valute accettate dalla Società, di volta in volta. Informazioni dettagliate riguardo i depositi possono essere consultate sul Sito Web;
- 17.2. La Società ha diritto alla richiesta, da parte del Cliente, di fornire qualsiasi documentazione volta alla conferma della fonte dei finanziamenti depositati sul Conto di Trading. La Società avrà il diritto di declinare un deposito qual ora la fonte di finanziamento non soddisfi debitamente parametri legali;
- 17.3. Se il Cliente effettua un deposito, la Società è tenuta ad accreditare il relativo ammontare ricevuto da quest'ultima, entro due (2) Giorni Lavorativi seguenti, detraendo la data quantità dal Suo conto bancario secondo le relative procedure di conformità;
- 17.4. Nel caso in cui il denaro del Cliente non venga depositato sul Suo Conto nel tempo previsto, Egli dovrà inviare una notifica alla Società richiedendo lo svolgimento di un'indagine, da parte di Essa, riguardante il disguido. Il Cliente accetta che tutte le spese della suddetta indagine verranno addebitate a Lui, sia tramite deduzione dal Conto di Trading, dalla Società, che direttamente dal Cliente alla banca che la esegue. Il Cliente comprende ed accetta che, per il corretto svolgimento di tale operazione, dovrà fornire alla Società la documentazione necessaria;
- 17.5. La Società effettua prelievi di capitale dal Conto del Cliente, previa ricezione di una richiesta ufficiale da parte Sua, nei metodi accettati dalla Società di volta in volta;
- 17.6. Alla ricezione della richiesta di ritiro da parte del Cliente, dal Suo Conto di Trading, la Società provvederà allo svolgimento di essa, entro un (1) Giorno Lavorativo, se sono soddisfatti i seguenti requisiti:
- a) la richiesta di ritiro include tutte le informazioni richieste;
 - b) la richiesta è soggetta al diritto della Società di reperire maggiori informazioni e/o documentazione previo rilascio di qualsiasi fondo, in conformità con ciò che prevede la clausola 3.3;
 - c) la richiesta è di effettuare un trasferimento sul conto originale (che sia un conto bancario, un metodo di pagamento, ecc.) dal quale il capitale è stato inizialmente depositato sul Conto di Trading del Cliente o, previa richiesta del Cliente, su un conto bancario appartenente a quest'ultimo;
 - d) La Società, in conformità alle normative di Antiriciclaggio del denaro, è sicura che il conto bancario e/o carta di credito dal quale il trasferimento è stato effettuato, appartenga

effettivamente al Cliente. A tal fine, la Società può richiedere prove quali estratti conto o documenti simili;

- e) Al momento della transazione, il Saldo del Cliente dovrà essere uguale o superiore all'ammontare specificato nelle istruzioni di ritiro, comprese tutte le spese annesse;
- f) Non c'è causa di Forza Maggiore che possa impedire alla Società di effettuare il ritiro.

La Società non sarà ritenuta responsabile per ritardi causati da una documentazione incompleta o procedure interne della banca del Cliente;

- 17.7. La Società non è tenuta ad accettare pagamenti anonimi o da parte di terzi in relazione al Conto di Trading del Cliente, lo stesso verrà applicato ad i ritiri. Questa operazione potrà essere effettuata solo in casi eccezionali, previa l'approvazione della Società;
- 17.8. La Società si riserva il diritto di rifiutare ragionevolmente una richiesta di ritiro inviata da un Cliente, richiedente di un determinato metodo di trasferimento, potendo Essa suggerire alternative;
- 17.9. Tutte le spese di pagamento e trasferimento di terze parti sono a Carico del Cliente, la Società le addebiterà al Suo Conto di Trading;
- 17.10. Il Cliente può inviare una richiesta di trasferimento interno di fondi in un altro Conto di Sua proprietà, detenuto presso la Società. Tali trasferimenti interni saranno soggetti, di volta in volta, alla politica della Società;
- 17.11. Gli errori commessi dalla Società durante il trasferimento dei fondi saranno rettificati di conseguenza. Nel caso in cui il Cliente fornisca istruzioni od informazioni errate per un trasferimento, la Società potrebbe non essere in grado di correggere tale errore ed il Cliente potrebbe subire la perdita di tale ammontare;
- 17.12. Resta inteso che il Cliente ha il diritto di ritirare il capitale non utilizzato per la copertura del Margine, senza alcun obbligo al proprio Conto e senza doverlo chiudere;
- 17.13. Il Cliente accetta di pagare le commissioni di trasferimento da qualsiasi banca o fornitori di servizi di pagamento al prelievo dei fondi dal Suo Conto al Suo conto in banca. Il Cliente è pienamente responsabile per i dettagli di pagamento forniti dalla Società, che non si assume nessuna responsabilità per i Suoi fondi, qual ora i dettagli forniti non fossero corretti. La Società, inoltre, non si assume alcuna responsabilità in relazione ai fondi del Cliente, eccezion fatta, per quelli depositati nel conto(i) bancario della Società. Il Società non autorizza alcun Introduttore o terza parte ad accettare depositi di denaro dei Cliente per conto proprio;
- 17.14. Il Cliente accetta che qualsiasi somma inviata da Esso od in Suo nome, sarà depositata sul Suo Conto di Trading con ammontare del relativo pagamento al netto di spese/commissioni addebitate dalle istituzioni bancarie o qualsiasi altro intermediario coinvolto nel processo di trasferimento. La Società deve accettarsi che il mittente sia il Cliente od un rappresentante autorizzato da Esso, prima di rendere disponibile qualsiasi somma sul Conto di Trading del Cliente, altrimenti si riserva il diritto di rimborsare/rinviare al mittente l'ammontare netto ricevuto tramite lo stesso metodo utilizzato;

- 17.15. I Ritiri devono essere eseguiti tramite lo stesso metodo utilizzato dal Cliente per versare fondi sul Suo Conto di Trading ed allo stesso mittente. La Società si riserva il diritto di richiedere ulteriore documentazione durante l'elaborazione della suddetta richiesta o di rifiutarla in caso sia richiesto un metodo di pagamento specifico, suggerendone un altro nel caso in cui il Cliente debba procedere con una nuova richiesta di prelievo. Inoltre, si riserva il diritto, se non soddisfatta di qualsiasi documentazione fornita dal Cliente, di annullare l'Operazione di prelievo e depositare l'importo sul Suo Conto Trading;
- 17.16. Nel caso in cui un importo ricevuto dal Cliente venga stornato dalla banca, in qualsiasi momento e per qualsiasi ragione, la Società provvederà immediatamente allo storno dello stesso dal Conto Trading del Cliente, avendo inoltre il diritto di stornare qualsiasi altro tipo di Transazione effettuata dopo la data del deposito interessato. Resta inteso che queste azioni possono risultare in un saldo negativo in tutti od alcuni dei Conti di Trading del Cliente;
- 17.17. Resta inteso ed accettato dal Cliente che, in caso di Saldo negativo ed assenza di Posizioni Aperte sul Suo Conto di Trading, la Società provvederà a regolare manualmente il conto riportandolo, di conseguenza, a zero (0);
- 17.18. Se il Cliente ha un Saldo negativo ed eventuali Posizioni Aperte, qualora desiderasse depositare, si impegnerà a coprire tutti i Saldi negativi, con tale transazione. Nel caso in cui il Cliente non desiderasse coprire il Saldo negativo, dovrà chiudere tutte le Posizioni Aperte ed informare la Società, contattando l'Assistenza, permettendo alla Società di regolare il Saldo del Conto di Trading del Cliente a zero.

18. Conto di Trading Inattivo

18.1 In caso di assenza di una qualsiasi attività di trading per un periodo di tre (3) mesi sul Conto del Cliente (ad esempio Conto di Trading Inattivo), la Società si riserva il diritto di applicare una commissione amministrativa mirata al mantenimento del Conto, supponendo che disponga dei fondi disponibili. La commissione amministrativa sarà sempre consultabile sul Sito Web. Nel caso di Inattività del Conto per più di un (1) anno, la Società avrà il diritto di chiudere il suddetto, come previsto dal paragrafo 24.

19. Vincolo

- 19.1. La Società sarà Vincolata a tutti i fondi detenuti da Essa, dai suoi associati o dai rappresentati per conto del Cliente fino all'adempimento dei suoi obblighi ai sensi del presente Accordo.

20. "Netting" e Compensazione

- 20.1. Se l'importo netto dovuto dal Cliente ammonta allo stesso dovuto dalla Società, gli obblighi di pagamenti reciproci sono automaticamente compensati ed annullati;
- 20.2. Se l'importo netto dovuto da una delle Parti supera quello dell'Altra, la Parte con l'importo netto maggiore è tenuta a pagare l'eccedenza all'Altra, soddisfacendo così tutte le obbligazioni di pagamento addebitate;

20.3. La Società ha il diritto di unire tutti o parte dei Conti Trading del Cliente aperti a Suo nome in modo tale di consolidare i Saldi in tali Conti compensandoli in caso di Recessione del Contratto.

21. Commissioni, Imposte ed Incentivi della Società

21.1. La fornitura dei Servizi da parte della Società è soggetta a pagamenti di commissioni, come quelle di intermediazione, di finanziamento, di *rollover* ed altre commissioni. Le commissioni di intermediazione sono incluse nel prezzo quotato dalla Società (Spread). Per mantenere Aperta qualsiasi Posizione, durante la notte, viene applicata una commissione *rollover*. Tutti i costi e le spese di prodotti e servizi sono reperibili sul Sito Web in qualsiasi momento e, accettando il presente Accordo, il Cliente riconosce di aver letto e compreso le informazioni dettagliate sul Sito Web in cui sono spiegati tutti i relativi costi. La Società si riserva il diritto di modificare, di volta in volta, le dimensioni, gli importi e le percentuali delle proprie commissioni, e qualsiasi modifica sarà pubblicata sul Sito Web e/o sulla Piattaforma;

21.2. Il Cliente sarà ritenuto l'unico responsabile riguardo tutta la documentazione, dichiarazioni fiscali od i rapporti che devono essere effettuati a qualsiasi autorità competente, governativa o non e per il pagamento di tutte le imposte (inclusendo ma non limitandosi ad eventuali tasse di trasferimento o sul valore aggiunto) derivanti da o in relazione alla Sua attività di trading con la Società, si impegna a pagare immediatamente la Società quando richiesto da quest'ultima, in quanto, Essa ha il diritto di addebitare al Conto(i) di Trading del Cliente qualsiasi imposta sul valore aggiunto o qualsiasi altra imposta, contributo od onere che possa derivare a seguito di qualsiasi Operazione che riguardi il Cliente o qualsiasi atto o azione della Società ai sensi del seguente Accordo;

21.3. Nel caso in cui il Cliente non paghi alcun importo dovuto entro la data di scadenza dello stesso, la Società avrà il diritto di addebitare tale cifra sul Suo Conto(i) di Trading, al fine di coprire tale importo;

21.4. Qualora la Società paghi o riceva commissioni ed incentivi da o verso Introduttori o qualsiasi altra terza parte, questi non saranno addebitati al Saldo del Conto di Trading del Cliente. Il Cliente sarà informato di qualsiasi commissione od incentivo pagato o ricevuto dalla Società in conformità alle Normative Applicabili;

21.5. Il Cliente si impegna a pagare tutte le spese di bollo relative al Contratto e/o qualsiasi documentazione che possa essere richiesta, per l'esecuzione delle Transazioni, ai sensi dell'Accordo stesso.

22. Responsabilità della Società

22.1. La Società adempierà ad ogni Operazione in buona fede e con la dovuta diligenza ma non sarà ritenuta responsabile per qualsiasi atto fraudolento e/o omissione dovuta dalla negligenza di qualsiasi persona debitamente autorizzata dal Cliente ad agire per conto Suo ad impartire ordini ed istruzioni alla Società;

22.2. La Società non sarà ritenuta responsabile per qualsiasi perdita di opportunità nella quale il valore degli Strumenti Finanziari del Cliente avrebbe potuto aumentare o diminuire, indipendentemente da come tale diminuzione possa verificarsi, a meno che tale perdita o riduzione di valore non sia direttamente proporzionale ad una deliberata omissione o frode da parte della Società o dei suoi dipendenti;

- 22.3. Nel caso in cui la Società incorra in richieste di risarcimento, danni, responsabilità, costi o spese che possano sorgere in relazione all'esecuzione, o in conseguenza dell'esecuzione, dell'Accordo a causa del mancato adempimento di una qualsiasi dei diritti del Cliente, contenute nel Contratto, resta inteso che la Società non si assuma alcuna responsabilità, essendo quest'Ultimo responsabile del risarcimento di Essa;
- 22.4. La Società non sarà ritenuta responsabile per la perdita di Strumenti Finanziari e/o fondi del Cliente, inclusi i casi ove gli Asset del Cliente possano essere trattenuti da terzi come banche od altre istituzioni finanziarie svolte alla fornitura di servizi di pagamento; o per un atto che sia stato compiuto basandosi su informazioni inesatte a disposizione della Società previa mancata notifica da parte del Cliente di qualsiasi modifica di esse;
- 22.5. La Società è membro del Fondo di Compensazione per gli Investitori (ICF). A seconda della sua classificazione, il Cliente può aver diritto ad un risarcimento da parte dell'ICF nel caso in cui la Società non sia in grado di adempiere ai propri obblighi. Il fatto che il Cliente sia al Dettaglio non lo rende automaticamente idoneo agli standard del suddetto Fondo;
- 22.6. Accettando il presente Accordo, il Cliente dichiara d'aver letto e compreso tutte le informazioni fornite nel documento sul *Fondo di Compensazione per gli Investitori*, parte integrante del presente e disponibile sul Sito Web.

23. Emendamenti

- 23.1. La Società si riserva il diritto di aggiornare il Conto di Trading del Cliente, cambiarne il tipo, sviluppare modifiche alla Piattaforma o migliorare i servizi offerti ad Esso, se lo ritiene ragionevolmente a vantaggio del Cliente e senza prendere in considerazione l'aumento dei Costi;
- 23.2. La Società avrà il diritto di modificare qualsiasi termine del presente Accordo per uno dei seguenti motivi:
- a) Ove la Società ritenga ragionevolmente che la modifica renderebbe i termini del Contratto più comprensibili o non svantaggerebbe in alcun modo il Cliente;
 - b) Per la copertura del coinvolgimento di qualsiasi servizio o struttura che la Società offre al Cliente; per l'introduzione di un nuovo servizio o struttura, la sostituzione di un servizio o struttura esistenti con uno nuovo, il ritiro di un servizio o struttura diventato obsoleto od inutilizzato anche dal Cliente nell'arco dell'anno precedente, essendo costoso per la Società offrirlo;
 - c) Per consentire alla Società di apportare modifiche ai Servizi offerti al Cliente a seguito di cambiamenti nel sistema bancario, di investimento o finanziario, alla tecnologia od alla Piattaforma usata allo svolgimento dell'attività ed al conferimento dei vari Servizi;
 - d) Previa una richiesta della CySEC o qualsiasi altra autorità, oppure in vista del cambiamento delle Normative Applicabili;

- e) Ove la Società riscontri che qualsiasi clausola dell'Accordo sia inapplicabile alle Normative Applicabili. In questo caso, essa non si baserà al dato termine, bensì si considera in relazione alle Normative Applicabili pertinenti e quindi aggiornando il presente per motivi di conformità.
- 23.3. Fin quando il Cliente sia in grado di adempiere all'Accordo senza costi aggiunti, la Società può modificare uno o più termini del presente anche per ragioni che differiscono da quelle elencate nella clausola precedente (23.2);
- 23.4. Per qualsiasi modifica apportata alle clausole 23.2 e 23.3, la Società fornirà una notifica scritta al Cliente, con un preavviso di cinque (5) Giorni lavorativi. Il Cliente riconosce che una modifica apportata in rispetto ad un cambiamento nelle Normative Applicabili può, qualora necessario, entrare in vigore immediatamente e senza preavviso;
- 23.5. Per qualsiasi modifica apportata al seguente Accordo ed ove la Società decida di fornire una comunicazione scritta pubblicandola sul Sito Web, la Società dovrà inoltre fornire tale comunicazione scritta tramite un ulteriore mezzo di comunicazione;
- 23.6. Quando la Società provvede a modifiche, ai sensi delle clausole 23.2 e 23.3, è tenuta a comunicare al Cliente la data di entrata in vigore delle stesse. A meno che il Cliente non informi la Società, prima di tale data, la sua intenzione di recedere il Contratto non accettando tali modifiche, verrà appurato il fatto che accetti tali cambiamenti;
- 23.7. La Società si riserva il diritto di riesaminare qualsiasi dei Suoi prodotti/servizi/condizioni di trading, inclusi ma non limitati ai costi, commissioni, oneri, limiti della Leva Finanziaria, regole d'esecuzione, orari di trading, come di volta in volta verranno indicate sul Sito Web e/o sulla Piattaforma. Tali modifiche saranno pubblicate tramite i mezzi sopracitati ed il Cliente è ritenuto responsabile della verifica sovente di aggiornamenti. A meno che non si verifichi una causa di Forza Maggiore, la Società è tenuta a fornire un preavviso sul Suo Sito Web ed il Cliente sarà considerato come accettante di tale modifica nella data specificata, eccezione fatta per la previa notifica del Cliente, prima di tale data, riguardo la sua intenzione di recedere il Contratto non accettando tali modifiche;
- 23.8. La Società avrà il diritto di revisionare la Classificazione del Cliente in conformità con le Normative Applicabili ed informarlo della modifica prima dell'entrata in vigore di essa, con un preavviso di almeno cinque (5) Giorni Lavorativi. In deroga alla clausola 23.1, la modifica della Classificazione del Cliente può anche portare al cambiamento del tipo di Conto. A meno che il Cliente non informi la Società, prima di tale data, la sua intenzione di recedere il Contratto non accettando tali modifiche, verrà appurato il fatto che accetti tali cambiamenti;
- 23.9. Il Cliente non dovrà pagare alcuna tassa a seguito della recessione nei casi sopracitati, ad eccezione dei costi dovuti e pagabili riguardanti ogni Servizio fornito fino a quel momento.

24. Recessione del Contratto

24.1. Il Cliente si riserva il diritto di recedere il Contratto con un preavviso scritto di almeno sette (7) giorni, specificando la data nella quale quest'azione entrerà in vigore, a condizione che tutte le Sue Operazioni siano chiuse e/o completate;

24.2. Il primo giorno di invio della comunicazione verrà considerato la data nella quale tale comunicazione è stata ricevuta dalla Società;

24.3. La Società avrà il diritto di recedere il seguente Accordo fornendo al Cliente un preavviso scritto di almeno quattordici (14) giorni, specificando la data nella quale quest'azione entrerà in vigore;

24.4. La Società ha il diritto di recedere il seguente Accordo immediatamente, senza preavviso, nei seguenti casi:

- a) Evento di Inadempimento del Cliente;
- b) Morte del Cliente;
- c) Qualsiasi richiesta, ordine, previa riunione, approvazione di una delibera o siano state adottate misure di bancarotta verso il Cliente;
- d) Tale recessione sia stata richiesta da qualsiasi autorità od organismo di regolamentazione competente;
- e) Il Cliente viola qualsiasi disposizione del presente Accordo e, a discrezione della Società, lo stesso sia inadempibile;
- f) Il Cliente viola qualsiasi legge o regolamento al quale è soggetto, incluse ma non limitate a, leggi e regolamenti relativi al controllo degli scambi ed ai requisiti di registrazione;
- g) Il Cliente coinvolga la Società, in modo diretto od indiretto, in qualsiasi tipo di frode;
- h) Il Cliente non sta agendo in buona fede e la Società ha modo di credere che l'attività del primo stia inficiando sulla serietà e/o l'operatività dell'Ultima in qualsiasi modo;
- i) Una persona non autorizzata stia operando per conto del Cliente.

24.5. La recessione del Contratto non scinde in ogni modo dagli obblighi rilevati od esistenti, o da qualsiasi clausola contrattuale rimasta in vigore dopo la stessa. Dopo la recessione il Cliente dovrà pagare:

- a) Eventuali commissioni e/o importi, in sospeso, dovuti alla Società;
- b) Eventuali commissioni e/o spese aggiuntive riscontrate o da ottemperare dalla Società, risultate dalla recessione del Contratto;
- c) Eventuali danni sorti durante l'accordo od il regolamento di obbligazioni pendenti.

24.6. Una volta inviata la notifica di recessione del Contratto, e prima della data specificata:

- a) Il Cliente ha l'obbligo di chiudere tutte le Operazioni Aperte. In caso non dovesse farlo, la Società provvederà alla chiusura di esse;
- b) La Società si riserva il diritto di cessare la concessione al Cliente d'accesso alla Piattaforma o di limitarne le funzionalità che era precedentemente autorizzato ad utilizzare sulla stessa;

- c) La Società si riserva il diritto di rifiutare l'accettazione di nuovi Ordini dal Cliente;
- d) La Società detiene il diritto di rifiutare il processo di richiesta di ritiro del Cliente;
- e) La Società ha diritto a trattenere i fondi del Cliente per il tempo necessario alla chiusura delle Posizioni Aperte e/o al pagamento di commissioni imposte ai sensi di questo Accordo.

24.7. Previa recessione di tale Accordo, ognuno dei seguenti può essere applicabile:

- a) La Società ha il diritto di unificare eventuali Conti di Trading del Cliente, per consolidare il Saldo in essi e compensarlo;
- b) La Società ha diritto di chiudere il Conto di Trading del Cliente;
- c) La Società ha diritto di convertire qualsiasi valuta;
- d) La Società ha diritto di chiudere le Operazioni Aperte del Cliente;
- e) La Società ha diritto di cessare l'autorizzazione all'utilizzo della Piattaforma al Cliente, incluso l'accesso al trading, deposito ed aperture di nuove posizioni;
- f) In assenza di attività, sospetta e non, illegale o frode condotta dal Cliente, di istruzioni tramite le autorità competenti e se vi è Saldo a credito del Cliente, la Società avrà diritto (dopo aver trattenuto gli importi che, a sua assoluta discrezione, considera appropriati e conformi in rispetto a responsabilità future) di pagare tale ammontare al Cliente non appena ragionevolmente possibile, inoltre, di fornirgli una dichiarazione che indichi come tale Saldo sia stato raggiunto e, dipendentemente dal caso, istruire qualsiasi Soggetto designato e/o Banca Depositaria al pagamento di tali fondi che saranno consegnati in conformità con le sue istruzioni. Resta inteso che la Società effettuerà pagamenti solo su un conto a nome del Cliente, avendo il diritto di rifiutare, a sua discrezione, di effettuare pagamenti a terzi.

25. Consapevolezza dei Rischi

25.1. Il Cliente riconosce ed accetta incondizionatamente che, indipendentemente da qualsiasi informazione che possa essere fornita dalla Società, il valore di qualsiasi investimento su Strumenti Finanziari può fluttuare verso il basso o verso l'alto ed è anche probabile che l'investimento perda valore;

25.2. Il Cliente riconosce ed accetta incondizionatamente che, tramite la compravendita di Strumenti Finanziari, corre un elevato rischio di subire perdite e/o danni economici dichiarando di essere disposto ad accettare tale rischio;

25.3. Il Cliente dichiara che ha letto, compreso ed accettato incondizionatamente quanto segue:

- a) Informazioni sulla performance passata di uno Strumento Finanziario non garantisce il suo attuale e/o futuro andamento. L'uso di riferimenti all'andamento passato non costituiscono una previsione sicura o vincolante rispetto all'oscillazione che potrà avere lo Strumento stesso;
- b) Alcuni Strumenti Finanziari potrebbero non risultare immediatamente liquidabili, ad esempio, in seguito ad una riduzione della domanda, ed il Cliente potrebbe non essere nella

posizione di venderli od ottenere facilmente informazioni riguardanti il loro valore o l'entità dei rischi associati;

- c) Quando uno Strumento Finanziario è negoziato in una valuta diversa da quella del paese di residenza del Cliente, qualsiasi variazione dei tassi di cambio può avere un valore negativo sull'ammontare, prezzo e performance sullo stesso;
- d) Uno Strumento Finanziario sui mercati esteri può comportare rischi differenti da quelli usuali dei mercati del paese di residenza del Cliente, in alcuni casi, questi rischi possono essere maggiori. La prospettiva di profitto o perdite derivanti da Operazioni su mercati esteri è influenzata anche dalle fluttuazioni dei tassi di cambio;
- e) Gli Strumenti Finanziari offerti dalla Società sono Operazioni a Pronti e CFD non consegnabili, che danno la possibilità di operare su variazioni dei tassi di cambio, materie prime, indici di borsa o prezzi delle azioni, denominati strumenti sottostanti;
- f) Il valore di uno Strumento Finanziario è affetto direttamente dal prezzo dei titoli o qualsiasi altro Asset Sottostante, oggetto dell'acquisizione;
- g) Il Cliente non deve acquistare Strumenti Finanziari a meno che non sia disposto ad assumersi il rischio di perdere interamente il capitale investito, nonché le commissioni aggiuntive ed altre spese sostenute.

25.4. Con l'accettazione di questo Accordo, il Cliente riconosce che potrebbero sussistere altri rischi non contenuti nel presente paragrafo e riconosce, inoltre, di aver letto, compreso ed accettato tutte le informazioni fornite nel documento di *Informativa Generale sul Rischio*, che costituisce parte del presente ed è disponibile sul Sito Web.

26. Conflitti di Interesse

26.1. La Società dichiara di adottare tutte le misure necessarie, ove possibile, al fine di anticipare o risolvere eventuali conflitti di interesse tra la Società ed i suoi associati / personale, da un lato, ed il Cliente dall'altro.

26.2. I seguenti possibili conflitti di interesse possono derivare dalla Società e/o da qualsiasi società associata e/o ogni società facenti parte del gruppo alla quale la Società appartiene e/o qualsiasi persona fisica che relazionata alla Società:

- a) Fornire altri servizi a società associate o Clienti della Società che mostrano interesse negli Strumenti Finanziari od Asset Sottostanti, che sono in conflitto o competizione con gli interessi degli altri Clienti;
- b) Agendo in qualità di emittente di Strumenti Finanziari su cui il Cliente desidera operare;
- c) Agendo per conto Suo e/o per conto di un altro Cliente, in qualità di acquirente e/o venditore che possa avere interesse negli Strumenti Finanziari dell'emittente su cui il Cliente desidera operare;
- d) Agire in qualità di agente e/o avere relazioni commerciali o di altro tipo con qualsiasi emittente;
- e) Pagare una commissione a terzi che hanno raccomandato il Cliente alla Società o che hanno trasmesso i Suoi Ordini da essere eseguiti;
- f) Nutrire interesse nel risultato di un servizio fornito al Cliente o di un'Operazione portata avanti per conto Suo, avente come scopo uno che differisca da quello del Cliente;

- g) Nutrire interessi distinti da quelli del Cliente, nel caso in cui altri membri del gruppo al quale la Società appartiene forniscano servizi alla Società (ad esempio il Fornitore di Liquidità FXCT facente parte del gruppo).
- h) Corrispondenza degli Ordini del Cliente, con quelli di un'altro Cliente, agendo per conto di entrambi.

26.3. Accettando il presente Accordo, il Cliente riconosce di aver letto, compreso ed accettato tutte le informazioni fornite nel documento sulla *Politica sul Conflitto di Interesse* facente parte del Presente e disponibile sul Sito Web.

27. Dati Personali, Riservatezza, Registrazione di Chiamate Telefoniche e Registri

27.1. La Società può raccogliere le informazioni direttamente dal Cliente (dal suo Modulo di Registrazione completato od in altro modo) o tramite altre persone, ad esempio da agenzie di riferimento del credito, agenzie di prevenzioni da frodi, banche, altre istituzioni finanziarie, fornitori di servizi di autenticazione e fornitori di registri pubblici;

27.2. Al di fuori dell'ambito di fornitura, amministrazione e miglioramento dei Servizi, dell'antiriciclaggio e previo controllo, per finalità di ricerche statistiche ed a scopo di marketing, le informazioni di dominio pubblico o già in possesso dalla Società senza obbligo di riservatezza non saranno considerate riservate;

27.3. La Società ha il diritto di divulgare le informazioni del Cliente (incluse registrazioni ed i documenti di natura riservata, ad esempio i dati della carta) nelle seguenti circostanze:

- a) Ove richiesto dalla legge o da un'ordinanza di un Tribunale competente;
- b) Ove richiesto dalla CySEC od ogni altra autorità di regolamentazione avente il controllo o la giurisdizione sulla Società od il Cliente, i loro associati od in ogni territorio nel quale la Essa abbia Clienti;
- c) Su richiesta delle autorità competenti, per indagare o prevenire frodi, riciclaggio di denaro od altre attività illecite;
- d) Ove ragionevolmente necessario per l'esecuzione degli Ordini e per finalità accessorie alla fornitura dei Servizi;
- e) Ove richiesto dalle agenzie di riferimento ed antifrode, dai fornitori di servizi di autenticazione, banche ed altre istituzioni finanziarie per il controllo dei crediti, la prevenzione da frodi, la lotta al riciclaggio del denaro, i controlli di identificazione del Cliente. A tal fine, possono verificare i dettagli forniti dal Cliente rispetto a qualsiasi dato presente in ogni database (pubblico o non) nel quale possono accedere. Inoltre, potrebbero utilizzare i dettagli del Suddetto nel futuro, per assistere altre società ai fini di verifica. Un tabulato della ricerca deve essere conservato dalla Società;
- f) Ove richiesto dai consulenti professionisti della Società, fermo restando che in ogni caso, il professionista interessato dovrà essere informato della natura riservata di tali informazioni e dovrà impegnarsi nel rispetto degli obblighi di riservatezza previsti dal presente Accordo;
- g) Ad altri fornitori di servizi che creano, mantengono ed elaborano database (elettronici o meno), offrono servizi di registrazione, di trasmissione di e-mail, di messaggistica, simili che

mirano ad assistere la Società nella raccolta, archiviazione, elaborazione ed utilizzo delle informazioni del Cliente o per entrare in contatto con Esso, o per migliorare la fornitura dei Servizi ai sensi del presente Accordo;

- h) Ad un repertorio di dati sulle negoziazioni o simili sotto la responsabilità della *Normativa (EU) Numero 648/2012 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 luglio 2012* sugli strumenti derivati OTC, controparti centrali (CCP) ed i repertori dei dati sulle negoziazioni (TR)(EMIR);
- i) Ad altri fornitori di servizi per fini di statistiche volte al miglioramento del marketing della Società, in questo caso i dati saranno forniti in forma aggregata;
- j) A call center per ricerche di mercato che forniscono questionari telefonici o via posta elettronica (e-mail) con lo scopo di migliorare i servizi della Società. In tal caso, solo i dati riguardanti i contatti verranno forniti;
- k) Ove necessario, per consentire alla Società di difendere od esercitare i propri diritti legali dinanzi a qualsiasi tribunale, corte, difensore civico od autorità governativa;
- l) Alla richiesta del Cliente o previo Suo consenso;
- m) Ad un affiliato della Società e qualsiasi altra società nello stesso gruppo societario;
- n) A successori, cessionari od acquirenti autorizzati con quindici (15) Giorni Lavorativi di preavviso al Cliente;
- o) Le informazioni sui Clienti relative ai contribuenti statunitensi sono comunicate dall'Inland Revenue della Repubblica di Cipro, che a sua volta le comunica all'Internal Revenue Service (IRS) degli Stati Uniti, in conformità alla Tassa sulla Conformità del Conto Estero (FATCA) degli Stati Uniti ed al relativo accordo intergovernativo tra la Repubblica di Cipro e gli Stati Uniti.

27.4. Se il Cliente è una persona fisica, la Società utilizzerà, memorizzerà, elaborerà e gestirà le Sue informazioni personali, da Lui fornite, in relazione alla fornitura di Servizi, ai sensi della *Legge sul Trattamento dei Dati Personali (Protezione dell'individuo) Legge del 2001*, come modificata, ed è obbligata a fornire al Cliente, su richiesta, una copia delle informazioni che detiene su di Esso (se ce ne sono), previo pagamento di una tassa amministrativa da parte di quest'ultimo;

27.5. Accettando questo Accordo, il Cliente dovrà consentire alla trasmissione dei propri dati personali al di fuori dell'Area Economica Europea, in rispetto della *Legge sul Trattamento dei Dati Personali (Protezione dell'individuo) Legge del 2001* per le ragioni specificate nella clausola 27.3;

27.6. Il Cliente accetta che la Società, al fine di adempiere ai termini dell'Accordo, possa di volta in volta prendere contatto diretto con Esso;

27.7. Il Cliente accetta che la Società, o qualsiasi affiliato dell'ultima, lo possa contattare, di tanto in tanto, per telefono, fax, posta elettronica (e-mail) o posta per scopi di marketing, per informarlo su prodotti o servizi che potrebbero interessargli o per condurre ricerche di mercato.

27.8. Ai sensi delle Normative Applicabili, la Società può conservare i registri contenenti le informazioni personali, informazioni riguardo l'operatività, documenti istitutivi del Conto di Trading, tutte le conversazioni e comunicazioni (intese le chiamate telefoniche) che possono risultare in Operazioni del Cliente, aggiunte a qualsiasi altra cosa a Lui riferita, per almeno cinque (5) anni dopo la recessione del Contratto, inoltre, tutto ciò che è sopracitato deve essere reso disponibile.

28. Informazioni Fornite da Terze Parti

- 28.1. Il Sito Web, Piattaforma, posta elettronica (e-mail), messaggio testuale (SMS), chiamata telefonica e/o ogni altro metodo di comunicazione con il Cliente della Società, possono includere contenuti che si riferiscono a servizi di terze parti, collegamenti a siti web che sono controllati e/o offerte esclusive di terze parti, forniti unicamente nel miglior interesse del Cliente;
- 28.2. La Società non modifica od altera in alcun modo le informazioni inviate al Cliente, inoltre, tutti i Cliente ricevono le stesse informazioni da terzi;
- 28.3. La Società non sarà ritenuta responsabile nel caso in cui il Cliente subisca perdite, danni, costi o spese di alcuni tipo (includendo, ma non limitandosi a, qualsiasi perdita sia finanziaria che di altro tipo di natura diretta, indiretta o consequenziale) da qualsiasi informazione fornita od appresa tramite sito web e/o servizio di terze party;
- 28.4. Qualsiasi informazione di terzi dovrà essere veritiera e non contenere suggerimenti, raccomandazioni o sollecitazioni su investimenti o l'operare in uno Strumento Finanziario;
- 28.5. La Società non può esplicitamente od implicitamente avvalersi od approvare prodotti, contenuti, informazioni o servizi offerti da terze parti;
- 28.6. La Società non garantisce la precisione, fruibilità, completezza o praticità di qualsiasi informazioni e/o servizi forniti da terze parti, essendo Essa non considerata responsabile dei suddetti;
- 28.7. Ai sensi del presente Accordo il Cliente riconosce di aver letto, compreso ed accettato tutte le informazioni fornite nell'*Informativa sulle Terze Parti*, documento disponibile sul Sito Web.

29. Notifiche

- 29.1. Salvo diversa disposizione della Società, qualsiasi notifica, autorizzazione, istruzione, richiesta e/o altra comunicazione tra il Cliente e la Suddetta, dovrà avvenire prevalentemente tramite posta elettronica (e-mail). Nel caso in cui il Cliente non voglia utilizzare la posta elettronica (e-mail), avrà l'opportunità di comunicare per iscritto sia via fax che tramite raccomandata. Tutte le informazioni pertinenti ai contatti della Società sono sempre disponibili sul Sito Web. Ogni lettera deve essere inviata all'indirizzo postale della Società od a qualsiasi altro indirizzo che la Stessa possa, di volta in volta, indicare al Cliente. Nell'ultimo caso, la notifica, autorizzazione, istruzione, richiesta e/o altra comunicazione, avrà effetto dal momento in cui la lettera perverrà alla Società e non in un periodo precedente;
- 29.2. La Società sarà tenuta ad utilizzare l'indirizzo di posta elettronica (e-mail) fornito dal Cliente nel Modulo di Registrazione. Il Cliente dovrà informare la Società nel caso in cui utilizzerà un indirizzo di posta elettronica alternativo per la comunicazione con la Suddetta;
- 29.3. La Società ritiene il diritto di specificare qualsiasi altro mezzo di comunicazione con il Cliente;

- 29.4. La Società accetta le richieste di ritiro direttamente dalla Piattaforma del Cliente. A quest'Ultimo può essere richiesto di fornire ulteriore documentazione per ragioni di conformità alle procedure di ritiro. La Società si riserva il diritto di non accettare richieste di ritiro dalla Piattaforma e chiedere al Cliente di inviare la relativa richiesta previa compilazione del modulo, presente sul Sito Web, insieme ad ulteriore documentazione che possa essere necessaria al fine di proseguire con la transazione;
- 29.5. La Società può in qualsiasi momento assegnare e/o trasferire a qualsiasi persona giuridica o fisica ognuno dei suoi diritti e/o obblighi al sorgere di essi o come previsto nel presente Accordo.

30. Procedura di Trattamento dei Reclami

- 30.1. Qualsiasi reclamo o lamentela dovrà essere inviato al Dipartimento Compliance della Società, un dipartimento indipendente della Suddetta, all'indirizzo di posta elettronica (e-mail) complaints@depaho.com. Dettagli completi sulla Procedura di Trattamento dei Reclami sono sempre disponibili sul Sito Web;
- 30.2. Accettando il presente Accordo, il Cliente riconosce di aver letto, compreso ed accettato tutte le informazioni fornite nel documento relativo alla *Procedura di Trattamento dei Reclami*, disponibile sul Sito Web.

31. Pagamenti di Terze Parti

- 31.1. Nel caso in cui il Cliente venga introdotto alla Società tramite una terza parte, ad esempio un affiliato, il Cliente riconosce ed accetta che la Società non è vincolata da alcun accordo stipulato tra di essi. Viene, inoltre, chiarito che gli affiliati non sono autorizzati dalla Società a vincolare in alcun modo quest'ultima ad offrire credito a suo nome, garanzie contro perdite, servizi di investimento, consulenza legale e fiscale a Suo nome od a riscuotere denaro dal Cliente;
- 31.2. Il Cliente accetta che le tasse introduttive possano essere pagate da terzi. Tutti i terzi affiliati sono pagati ai sensi dell'accordo di Costo per Acquisizione (CPA). Ai sensi del tale accordo, l'affiliato riceve una commissione una tantum per ogni Cliente introdotto;
- 31.3. Ulteriori informazioni di tali affiliati e commissioni all'incentivazione sull'introduzione saranno comunicate al Cliente, su base annuale, in conformità alle Normative Applicabili e/o previa richiesta scritta inoltrata dal Cliente;
- 31.4. Pagamenti o commissioni di affiliati, o qualsiasi terzo, dovranno essere effettuati unicamente ove la Società sia soddisfatta che tali transazioni non pregiudichino l'obbligo della Stessa nell'agire nel miglior interesse dei propri Clienti.

32. Disposizioni Generali

- 32.1. Il Cliente accetta che nessuna rappresentanza della Società o per Suo conto lo abbia in alcun modo indotto o persuaso alla stipulazione del presente Accordo;
- 32.2. Nel caso in cui il Cliente fosse più di una singola persona, i Suoi obblighi, ai sensi del presente Accordo, saranno solidali per tutti. Alcune disposizioni presenti in questo Accordo faranno riferimento e saranno costituite, ove possibile, ad una o più delle suddette persone. Qualsiasi avviso o notifica fornito ad una delle persone formanti il Cliente sarà considerato come inviato a tutte le persone costituenti il Cliente. Qualsiasi Ordine e/o Istruzione fornita da una delle persone che formano il Cliente verrà considerata come fornita da tutte le persone che formano il Cliente;
- 32.3. Nel caso in cui qualsiasi disposizione del presente Accordo sia o diventi, in qualsiasi momento, illegale e/o nulla e/o non applicabile rispetto alla legge e/o regolamenti di qualsiasi giurisdizione, la legalità, validità od applicabilità delle restanti, qualora siano conformi ad i casi sopra citati, non verranno influenzati;
- 32.4. Tutte le Operazioni per conto del Cliente sono soggette alle Normative Applicabili che gestiscono la costituzione e gestione delle Società di Investimento cipriote. La Società ha il diritto di adottare od omettere l'attuazione di tutte le misure che ritiene conformi alle Normative Applicabili. Tutte le misure applicabili e le Normative in vigore saranno vincolanti per il Cliente;
- 32.5. Il Cliente dovrà adottare tutte le debite e necessarie misure (includendo, senza pregiudicare la generalità di quanto sopracitato, l'esecuzione di tutti i documenti necessari) affinché la Società possa debitamente adempiere ai propri obblighi, ai sensi del presente Accordo;
- 32.6. Informazioni dettagliate riguardanti l'esecuzione e le condizioni di negoziazione dei prodotti di investimento offerti dalla Società, ai sensi dell'Accordo, ed altre informazioni riguardanti le Sue attività licenziate, sono accessibili ad i Cliente potenziali e non, in qualsiasi momento, sul Sito Web;
- 32.7. Il Cliente accetta e comprende che la lingua ufficiale della Società sia l'Inglese e che dovrebbe sempre leggere e fare riferimento al Sito Web per tutte le informazioni e le rilevazioni sulla Società, le sue politiche e le sue attività. Resta inteso che la Società avrà il diritto di registrare e gestire altri domini rilevanti (siti web) a fini di marketing e promozionali in determinati paesi, che contengano a loro volta informazioni e divulgazioni ai Clienti, potenziali o non, in qualsiasi lingua diversa dall'Inglese;
- 32.8. La Società non invierà direttamente od indirettamente alcuna comunicazione a, o pubblicherà informazioni accessibili da, un Cliente al Dettaglio, relative al marketing, distribuzione o vendita di un CFD, a meno che non includa l'appropriato avviso di rischio, come specificato nelle Normative Applicabili.
- 32.9. La Società può, in qualsiasi momento, vendere, trasferire, assegnare o novare a terzi uno o tutti dei suoi diritti, benefici od obblighi ai sensi di questo Accordo, previa comunicazione scritta al Cliente con un preavviso di quindici (15) Giorni Lavorativi. Ciò può avvenire senza limitazioni nel caso di fusione, acquisizione, riorganizzazione, scioglimento, vendita, trasferimento di tutta od una parte dell'attività della Società a terzi;

32.10. Resta inteso che, in caso di trasferimento, cessione o novazione come descritti nella clausola 32.8 di cui sopra, la Società si riserva il diritto di divulgare e/o trasferire tutte le informazioni del Cliente (incluse, senza limitazioni, dati personali, registri, corrispondenza, documenti di identificazione, file e registrazioni o la cronologia di negoziazione del Cliente) trasferendo il Conto di Trading del Cliente ed il Denaro del Cliente come richiesto, previo preavviso di quindici (15) Giorni Lavorativi;

32.11. Il Cliente non può trasferire, cedere, addebitare, novare o trasferire in altro modo i diritti o gli obblighi ai sensi di questo Accordo.

33. Legge Applicabile e Foro Competente

33.1. Il presente Accordo è regolato, interpretato e costituito in conformità alle Leggi della Repubblica di Cipro. Qualsiasi controversia derivante dal Presente o connesso allo stesso, che non siano risolte in via amichevole e di comune accordo, saranno risolte nei tribunali della Repubblica di Cipro;

33.2. Le Parti convengono che, nel caso in cui uno qualsiasi dei termini e delle condizioni del presente Accordo dovessero risultare in tutto, od in parte, in contrasto con Leggi e/o Regolamenti Ciprioti, Esso sarà immediatamente nullo senza inficiare la validità del resto dell'Accordo.

34. Restrizioni all'Uso

34.1. Il Servizio non è destinato ad alcuna persona:

- a) che non abbia ancora compiuto 18 anni, che non sia in possesso delle facoltà di intendere e di volere o delle competenze legali necessarie;
- b) che risieda in un paese in cui tale distribuzione od utilizzo sarebbe contrario alle leggi o normative locali. È responsabilità del Cliente accettarsi e verificare i termini e la conformità nel rispetto delle sopracitate, al quale è Soggetto.

35. Dichiarazione del Cliente

35.1. Il Cliente dichiara solennemente che:

- a) Ha letto con attenzione, compreso ed accettato integralmente il testo dei presenti Termini e Condizioni in concomitanza ai relativi Allegati, con i quali, si dichiara pienamente ed incondizionatamente d'accordo;
- b) Ha letto e visionato tutte le informazioni fornite sul Sito Web riguardanti la Società, i Servizi offerti, costi e commissioni, *Politica sugli Ordini ed Esecuzioni*, *Politica sui Conflitti di interesse*, *Avviso Generale sui Rischi*, *Avviso sui Rischi delle Criptovalute*, *Fondo di Compensazione degli Investitori* e *Classificazione del Cliente*, trovando le seguenti conformi agli standard;
- c) Ha compiuto 18 anni e, per quanto a sua conoscenza e convinzione, le informazioni fornite nel Modulo di Registrazione o qualsiasi altra documentazione fornita in relazione alle

richieste, siano corrette, complete e non fuorvianti, informando la Società di eventuali modifiche di tali dati od alle informazioni inserite nel Modulo di Registrazione;

- d) Accetta che per qualsiasi Ordine effettuato tramite la Società, per gli Strumenti Finanziari offerti dalla Società, quest'ultima agisca in qualità di agente e non di esecutore per conto del Cliente. L'unica Sede d'Esecuzione, per l'esecuzione dei Suoi Ordini sarà Forex Capital Trading Pty (Forex CT) Ltd. Il Cliente accetta e riconosce che Forex Capital Trading Pty (Forex CT) Ltd non opera come un Regolatore di Mercato né un Sistema di Negoziazione Multilaterale (MTF);
- e) Ha scelto l'importo dell'investimento tenendo conto della sua situazione finanziaria complessiva, ritenendola adeguata a tali circostanze;
- f) Per qualsiasi somma di denaro trasferita alla Società, si conviene che essa appartenga esclusivamente al Cliente, libero da ogni vincolo, onere, pegno e/o altro gravame, non essendo provenienti in modo diretto od indiretto da qualsiasi attività illegale, omissione illecita o prodotti di qualsiasi attività criminale;
- g) Agisce per conto proprio e non in qualità di rappresentante o fiduciario di un terzo, salvo l'emissione, che abbia soddisfatto i criteri di conformità della Società, di un documento od una procura che lo consenta ad agire in qualità di rappresentante e/o fiduciario di un terzo;
- h) Comprende, accetta e concorda che la Società si riserva il diritto di rimborsare/restituire al mittente (o beneficiario effettivo) qualsiasi somma ricevuta, avendo prove sufficienti che tali ammontare siano proventi diretti od indiretti di qualsiasi attività illegale, omissione illecita o prodotti di qualsiasi attività criminale e/o che appartengano ad un terzo, non avendo il Cliente fornito scuse e/o spiegazioni sufficienti a tale avvenimento, acconsentendo all'annullamento, da parte della Società, di tutti i tipi di transazioni effettuate precedentemente dal Client in qualsiasi dei Suoi Conti di Trading, recedendo il Contratto ai sensi del Paragrafo 24. La Società si riserva il diritto di intraprendere tutte le azioni legali contro il Cliente per coprirsi da tale evento e richiedere eventuali danni causati da esso;
- i) Garantisce l'autenticità e validità di qualsiasi documento fornito dal Cliente alla Società;
- j) Ha regolare accesso ad Internet e concede il consenso alla Società di apportare ai documenti che formano l'Accordo eventuali modifiche riguardanti le commissioni, costi, Specifiche Contrattuali, Prodotti e Servizi offerti, Strumenti Finanziari offerti, caratteristiche del Conto(i) di Trading del Cliente e circa la natura ed i rischi degli investimenti, pubblicando tali documenti, modifiche ed informazioni sul Sito Web, Piattaforma od inviandoli tramite posta elettronica (e-mail);
- k) Acconsente alla presentazione di registri sulle negoziazioni mediante la Piattaforma. Se lo desidera, può richiederla tramite l'invio via posta elettronica (e-mail), fax o su carta tramite posta.

[Firma]
Depaho Limited (GTCM)

[Firma]
Cliente

[Firma]
Primo Testimone

[Firma]
Secondo Testimone

Il presente testo in italiano è solamente a titolo indicativo e non è giuridicamente vincolante.
Il documento giuridicamente vincolante è in inglese.

DEPAHO LIMITED

POLITICA DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI

Settembre 2018

Introduzione

Depaho Ltd operante tramite il marchio GTCM (la “**Società**”) è una Società d’investimento regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission (“**CySec**”) (licenza n. 161/11). La Società è inoltre autorizzata dalla Financial Services Conduct Authority in Sudafrica (“**FSCA**”) (Licenza n. 47709). A seguito dell’entrata in vigore della seconda Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (MiFID II) nell’Unione Europea in conformità con la legge sui Servizi e Attività di Investimento e dei Mercati Regolamentati (Investment Services and Activities and Regulated Markets Law) (Cipro Legge 87(i)/2017), e successive modifiche, la Società è tenuta a fornire ai propri Clienti e potenziali Clienti la Politica di Esecuzione degli Ordini (“la **Politica**”).

Ai sensi della suddetta legislazione, la Società è tenuta ad adottare tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile (o la “migliore esecuzione”) per conto dei suoi Clienti, quando esegue gli ordini dei Clienti o quando riceve e trasmette gli Ordini ai fini di esecuzione. La Politica stabilisce come la Società dovrebbe ottenere la migliore esecuzione e fornisce ai propri Clienti adeguate informazioni riguardo alla Politica stessa.

L’attuale Politica fa parte dell’Accordo. I Clienti, quando stringono l’Accordo con la Società, sono anche d’accordo con i Termini e le Condizioni della Politica, come stabiliti nel presente documento.

Scopo e Servizi

La Politica è stata adottata dal 1 novembre 2007 e si applica ai Clienti al Dettaglio e ai Clienti Professionisti. Questa Politica si applica quando si ricevono e trasmettono gli ordini dei Clienti e/ o quando si eseguono sugli Strumenti Finanziari forniti dalla Società. Gli Strumenti Finanziari forniti dalla Società sono derivati di uno Strumento Finanziario sottostante, ed è alla esclusiva discrezione della stessa Società di decidere quali tipi di Strumenti Finanziari mettere a disposizione e di pubblicarne i prezzi sui quali è possibile operare. In relazione alle singole operazioni in Contratti per Differenza (“**CFD**”) con la sede di esecuzione, la Società funge sempre d’agente per conto dei Clienti. La Controparte (o principale) per ogni commercio è sempre Forex Capital Trading Pty Ltd., (“**FXCT**”) (con licenza n. 306400 della Commissione Australiana per la Sicurezza e gli Investimenti - Australian Financial Services); Quindi, se il cliente decide di aprire una posizione in uno strumento finanziario presso FXCT, la posizione aperta può essere chiusa soltanto presso FXCT. Il Cliente ha la possibilità di effettuare presso la Società i seguenti ordini per esecuzione con le seguenti modalità:

- Il Cliente effettua un “Ordine di mercato”, il quale è un ordine eseguito istantaneamente contro un prezzo che la Società ha fornito da FXCT (la sede di esecuzione). Il Cliente ha la possibilità di allegare a un ordine di mercato un Blocco Perdita e/o un Prendi Profitto. Il Blocco Perdita è un Ordine per limitare la perdita del Cliente, mentre il Prendi Profitto è un ordine per limitare il profitto del Cliente. Il Cliente può accettare, annullare o modificare il Blocco Perdita e/o il Prendi Profitto di una posizione in qualsiasi momento. Non appena la posizione si chiude, il Cliente non può più modificare i parametri del Blocco Perdita e/o del Prendi Profitto.
- Il Cliente effettua un “Ordine in Attesa”, che è un ordine da eseguire in un momento successivo, sul prezzo che il Cliente specifica. La Società monitora l’Ordine in Attesa e, quando il prezzo fornito dalla Società raggiunge il prezzo indicato dal Cliente, l’Ordine viene eseguito a quel prezzo. Sono disponibili i seguenti Ordini in Attesa: Buy Limit, Sell Limit, Buy Stop e Sell Stop. Il Cliente può impostare un Blocco Perdita e/o

un Prendi Profitto su qualsiasi Ordine in Attesa. Il Cliente ha la possibilità di modificare l'Ordine prima che lo stesso venga eseguito. Non appena la posizione si chiude, il Cliente non ha più la possibilità di modificare i parametri del Blocco Perdita e/o Prendi Profitto. Il Cliente non dispone del diritto di modificare o rimuovere il Blocco Perdita, il Prendi Profitto e gli Ordini in Attesa nel caso in cui il prezzo ha raggiunto il parametro impostato per l'esecuzione. Nel caso in cui il Cliente imposta un Blocco Perdita e un Prendi Profitto sullo stesso Ordine, il rapporto tra i due Ordini sarà OCO (One Cancels the Other), cioè uno cancella l'altro. In altre parole, quando il parametro su cui è impostato il Blocco Perdita viene raggiunto, l'Ordine del Prendi Profitto si annulla automaticamente e viceversa.

Best Execution

La Società adotterà tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile per i suoi Clienti, tenendo in considerazione i seguenti fattori durante l'esecuzione degli Ordini degli stessi contro i prezzi quotati dalla Società:

- 1. Prezzo:** Per qualsiasi Strumento Finanziario messo a disposizione, la Società fornisce due prezzi: il prezzo più alto, o Prezzo dell'Offerta (Ask Price), al quale il Cliente può acquistare (cioè "go long") lo Strumento Finanziario, e il prezzo più basso, o prezzo della Domanda (Bid Price), al quale il Cliente può vendere (cioè "go short") lo stesso; ci si riferisce alla combinazione di entrambi con l'espressione "il Prezzo della Società". La differenza tra il prezzo più basso (Domanda) e il prezzo più alto (Offerta) di un Strumento Finanziario messo a disposizione è lo Spread. Le posizioni in Vendere verranno chiuse al prezzo dell'Offerta (nel caso in cui l'operazione è chiusa manualmente da parte del Cliente o attraverso un Blocco Perdita o un Prendi Profitto). Le posizioni in Compra verranno chiuse al prezzo della Domanda (sempre se le operazioni sono chiuse manualmente dal Cliente o attraverso un Blocco Perdita o un Prendi Profitto). Il prezzo della Società per uno Strumento Finanziario dato è calcolato in riferimento al prezzo dell'attinente Strumento Finanziario sottostante, ottenuto dalla Società per mezzo di fonti di riferimento terze ed esterne.

I prezzi della Società sono stabiliti con riferimento alla lista di Strumento Finanziario, che può essere trovata sul principale sito internet della Società nella sezione [Scheda Prodotto e Costi](#), a disposizione di tutti i Clienti. La Società aggiorna i suoi prezzi con la frequenza consentita dai limiti della tecnologia e della comunicazione. La Società revisiona almeno una volta all'anno le fonti di riferimento esterne appartenenti a terzi che utilizza, con il fine di garantire che i dati ottenuti continuino ad essere competitivi. La Società non stabilirà alcun prezzo in un momento diverso dal lasso dagli Orari Lavorativi della Società (Company's Trading Time), quindi, ugualmente, nessun ordine può essere effettuato dal Cliente in quel momento.

- 2. Ordini:** I Buy Stop, Sell Stop, Buy Limit, Sell Limit, Prendi Profitto, Blocco Perdita, fissati su strumenti finanziari, vengono eseguiti al prezzo specificato dal Cliente al raggiungimento del primo prezzo corrente. Tuttavia, in determinate condizioni di mercato, può essere impossibile eseguire degli Ordini (Blocco Perdita, Prendi Profitto, Buy Limit, Buy Stop, Sell Limit, Sell Stop) su qualche Strumento Finanziario al prezzo dichiarato. In questo caso la Società ha il diritto di eseguire l'Ordine al miglior prezzo successivo disponibile. Ciò può avvenire, ad esempio: nei momenti di variazioni rapide del prezzo, se il prezzo aumenta o diminuisce in una sessione di Trading in misura tale che in base alle norme dello scambio in questione, il trading è sospeso o limitato; nei momenti iniziali della sessione di Trading; durante periodi di volatilità dei mercati dove i prezzi possono fluttuare significativamente e al di fuori del prezzo dichiarato; e durante il tempo di notizie. Un altro esempio

è quando il mercato si riapre dopo il fine settimana a un prezzo diverso da quello al momento della chiusura, causando una differenza di prezzo.

La Società fa il possibile e adotta tutte le misure necessarie per di fornire il miglior prezzo possibile ai propri Clienti; tuttavia, potrebbe essere impossibile garantire l'esecuzione di tutti od alcuni degli Ordini in Attesa al prezzo dichiarato.

- 3. Costi:** Per l'apertura di una posizione in alcuni tipi di Strumenti Finanziari, il Cliente può essere tenuto a pagare una commissione o delle spese di finanziamento, il cui importo è riportato nella sezione [Scheda Prodotto e Costi](#) sul sito web della Società. Le commissioni possono essere addebitate sotto forma di una percentuale del valore complessivo del commercio o sotto forma d'importo fisso.

Nel caso di spese di finanziamento, il valore delle posizioni aperte in alcune tipologie di strumenti finanziari è aumentato o ridotto mediante una commissione di finanziamento quotidiano/ *tassa di rollover* per tutta la durata del contratto. Le spese di finanziamento sono basate sui tassi di interesse prevalenti sul mercato, che possono variare nel corso del tempo.

Per tutti i tipi di Strumenti Finanziari che offre la Società, le spese di finanziamento non sono incorporate nel prezzo quotato dalla Società e sono invece addebitate/ pagate espressamente sul Conto di Trading del Cliente.

- 4. Velocità di Esecuzione:** La Società svolge la funzione di Agente e non di Principale per conto del Cliente, quindi, l'unica Sede di Esecuzione della Società per l'esecuzione degli Ordini del Cliente per gli Strumenti Finanziari è FXCT. La Società attribuisce un'importanza particolare quando esegue gli ordini del Cliente e cerca di offrire alta velocità di esecuzione entro i limiti consentiti della tecnologia e delle comunicazioni. L'uso di qualsiasi forma di connessione internet instabile potrebbe causare ritardi nella trasmissione dei dati tra il Cliente e la Società durante l'utilizzo della Piattaforma Trading della Società. Il ritardo potrebbe essere causa della trasmissione alla Società di "ordini di mercato" scaduti che potrebbero essere rifiutati dalla stessa o potrebbe far chiedere al Cliente di riprovare a effettuare l'ordine.

Se il Cliente effettua transazioni su un sistema elettronico, lui/lei sarà esposto/a ai rischi a esso associati, compresa la mancanza di hardware e software (per esempio Internet/Server). Qualsiasi guasto del sistema potrebbe avere come risultato la non esecuzione dell'Ordine secondo le istruzioni date o la non esecuzione totale. La Società non si assume alcuna responsabilità in caso di tale mancanza. L'uso di connessioni wireless, dial-up o di qualsiasi altra forma di connessione instabile, può causare connettività scarsa, interrotta o mancanza di potenza del segnale, provocando ritardi nella trasmissione dei dati tra il Cliente e la Società quando si utilizza Piattaforma Trading della Società. Questo ritardo potrebbe causare la trasmissione alla Società di "Ordini di Mercato" scaduti che potrebbero essere rifiutati dalla Società.

Il Cliente può richiedere alla Società di eseguire istruzioni trasmesse via telefono, fax, e-mail o qualsiasi altro mezzo di comunicazione scritto o verbale che ciascuno dei presenti e futuri titolari del Conto, avvocati e rappresentanti debitamente autorizzati dà individualmente alla Società, anche se queste istruzioni non sono seguite da una conferma scritta. La Società non accetta nessuna responsabilità in caso di equivoco, in caso di errore nella identificazione della persona che fornisce le istruzioni o in caso di altri errori relativi a tale metodo di comunicazione che possono comportare

perdite o altri inconvenienti per il Cliente. La Società si riserva il diritto di non eseguire istruzioni trasmesse via telefono o fax. Le conversazioni telefoniche possono essere registrate e si accetteranno tali registrazioni come prova conclusiva e vincolante delle istruzioni trasmesse.

- 5. Possibilità di Esecuzione:** La Società non è la Sede di Esecuzione per l'esecuzione degli Ordini dei Clienti in CFD. Di conseguenza, in relazione alle singole operazioni in CFD, la Società non esegue gli ordini dei Clienti sulla base di un conto proprio e come controparte verso il suo Cliente. La Società trasmette gli ordini dei Clienti o organizza la loro esecuzione con FXCT, la parte terza che fornisce liquidità ed è anche la Sede di Esecuzione, non la Società. La Società si basa sul suo Fornitore di Liquidità per i prezzi e il volume disponibile e trasmette gli Ordini del Cliente per la loro esecuzione a tale controparte; quindi l'esecuzione degli Ordini del Cliente dipenderà dal prezzo e dalla liquidità disponibile del detto fornitore. Benché la Società esegua tutti gli ordini effettuati dai Clienti, si riserva il diritto di rifiutare un ordine di qualsiasi tipo e/o di offrire al Cliente un nuovo prezzo. In quest'ultimo caso il Cliente potrà accettare o riprovare a effettuare un ordine al prezzo di mercato.
- 6. Possibilità di Regolamentazione:** La Società procederà alla regolamentazione di tutte le transazioni in seguito all'esecuzione delle stesse.

7. Entità dell'Ordine

Piattaforma PROfit:

- a. Forex (CFD): ordine di dimensione minima 5,000 Unità della Valuta Base / FX CFD: \$ 5,000 o importo equivalente in un'altra valuta;
- b. CFD sul valore di Materie Prime, Azioni e Indici = 1 Unità per un conto standard (1 Unità = 1 contratto, ad esempio, 100 once d'Oro = 100) con ordine di dimensione minima di \$ 5,000 o importo equivalente in un'altra valuta.

La Società si riserva il diritto di decidere in merito alla dimensione minima/massima di un Ordine (dimensione del Lotto) basandosi sul profilo del Cliente e/o sul deposito iniziale. Anche se non è prevista alcuna dimensione massima di un Ordine che il Cliente può effettuare presso la Società, la Società si riserva il diritto di rifiutare un Ordine, come specificato nel contratto stipulato con il Cliente.

La Società si riserva il diritto di limitare l'esposizione di un Cliente fino a un massimo di \$ 30,000,000 per Conto, salvo diversi accordi con il Cliente.

- 8. Impatto sul Mercato:** Alcuni fattori possono influenzare rapidamente il prezzo degli Strumenti Finanziari sottostanti da cui è derivato il prezzo quotato dalla Società. Questi fattori possono influenzare alcuni dei fattori citati nella Sezione 2 di questa Politica. La Società prenderà tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile per i suoi Clienti. La Società non considera il suddetto elenco esaustivo e l'ordine in cui i fattori sono presentati non sarà considerato come rilevante.

Tuttavia, quando c'è un'istruzione specifica da parte del Cliente, la Società assicurerà che l'ordine del Cliente sia eseguito seguendo l'istruzione specifica, o in base al miglior prezzo disponibile.

La Società determinerà l'importanza relativa dei suddetti fattori utilizzando la propria valutazione commerciale ed esperienza alla luce delle informazioni disponibili sul mercato e tenendo conto dei criteri descritti di seguito:

- (a) le caratteristiche dell'Ordine del Cliente, compresa la categorizzazione del Cliente come al Dettaglio o Professionale;
- (b) le caratteristiche dell'Ordine del Cliente;
- (c) le caratteristiche dello Strumenti Finanziario oggetto di tale Ordine;

In caso di esecuzione di un Ordine per conto di un Cliente al Dettaglio, il miglior risultato possibile sarà determinato in termini di corrispettivo totale, che rappresenta il prezzo degli Strumenti Finanziari e i costi relativi all'esecuzione, che includerà tutte le spese sostenute dal Cliente che sono direttamente relative all'esecuzione dell'Ordine, comprese le spese per la sede di esecuzione, le commissioni di compensazione e di regolamento e qualsiasi altra commissione pagata a Terzi coinvolti nell'esecuzione dell'Ordine.

Slippage

Il Cliente è avvertito riguardo al fatto che, quando vengono effettuate operazioni in CFD, si può verificare uno Slippage. Si fa riferimento alla situazione in cui, al momento in cui un Ordine è presentato per l'esecuzione, il prezzo specifico mostrato al Cliente potrebbe non essere disponibile; nel suddetto caso, l'ordine sarà eseguito al miglior prezzo disponibile successivo rispetto al prezzo richiesto dal Cliente. Pertanto, lo Slippage è la differenza tra il prezzo di un Ordine previsto e il prezzo al quale l'Ordine è effettivamente eseguito. Se il prezzo di esecuzione è migliore che il prezzo richiesto dal Cliente, si parla di Slippage positivo. Contrariamente, se il prezzo di esecuzione è sfavorevole rispetto al prezzo richiesto dal Cliente, si parla di Slippage negativo. Si informa il Cliente che lo Slippage è un fenomeno normale quando vengono effettuate negoziazioni di strumenti finanziari. Lo Slippage si verifica più con maggior frequenza durante i periodi di illiquidità o di maggiore volatilità (per esempio a causa della pubblicazione di notizie, a causa di eventi economici ed aperture di mercato e di altri fattori) facendo un Ordine ad un prezzo specifico impossibile da eseguire. In altre parole, gli Ordini del Cliente potrebbero non essere eseguiti ai prezzi dichiarati. Il Cliente deve osservare che lo Slippage può verificarsi anche durante un Blocco Perdita, un Prendi Profitto e altri tipi di Ordini. L'esecuzione degli Ordini in Attesa al prezzo specificato non è quindi garantita. Tuttavia, il suddetto Ordine sarà eseguito al miglior prezzo disponibile successivo al prezzo specificato nell'Ordine in Attesa.

Sedi di Esecuzione

Le Sedi di Esecuzione sono gli enti presso i quali gli Ordini vengono eseguiti o ai quali la Società trasmette gli Ordini a fini di esecuzione. In relazione agli Ordini per gli Strumenti Finanziari forniti dalla Società, la Società funge da agente per conto del Cliente; quindi FXCT è l'unica Sede di Esecuzione per l'esecuzione degli Ordini del Cliente.

Gli Orari di Operatività (Trading Time) della Società sono 24 ore su 24 dalla domenica 22.00.01 (ora di Greenwich -GMT) a venerdì 22:00.00 (ora di Greenwich-GMT). La Società non è operativa da venerdì alle 22:00:01 (ora di Greenwich-GMT) a domenica 22.00.00 (ora di Greenwich-GMT). Le festività sono annunciate attraverso il sito principale della Società.

La Società si affida notevole alla suddetta Sede di Esecuzione sulla base dei fattori citati e la loro rilevante importanza. La politica della Società è il mantenimento delle procedure interne e dei principi per servire al meglio gli interessi dei suoi Clienti e di fornir loro il miglior risultato possibile.

Il Cliente riconosce e acconsente che le operazioni su strumenti finanziari presso i Sedi di Esecuzione della Società non vengono effettuate in una Borsa riconosciuta, anzi vengono effettuate attraverso la Piattaforma di Trading della Società (cioè Over-The-Counter) e, di conseguenza, possono esporre il cliente a rischi maggiori rispetto a operazioni di scambio regolamentate.

Per i motivi sopra elencati, la Società può non eseguire un Ordine o può cambiare il prezzo di apertura/chiusura di un Ordine in caso di problemi tecnici della piattaforma di Trading o del quotes feed. I termini e le condizioni e le regole di transazione sono stabiliti esclusivamente dalla controparte, che in questo caso è FXCT. Il Cliente chiuderà una posizione aperta di un dato Strumento Finanziario durante le ore di apertura della Piattaforma di Trading della Società, e chiuderà anche qualsiasi posizione con la stessa controparte con la quale aveva originariamente concluso un contratto, quindi FXCT.

Monitoraggio e Revisione

La Società effettuerà controlli regolari sull'efficacia di questa Politica e, in particolare, sulla qualità dell'esecuzione delle procedure spiegate nella stessa. Se fosse il caso, la Società si riserva il diritto di correggere eventuali carenze.

Inoltre, la Società rivede la Politica come minimo annualmente, e anche ogni volta che si verifica una modifica rilevante, che influisce sulla capacità della Società di continuare ad ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per l'esecuzione degli Ordini dei Clienti utilizzando la propria Sede di Esecuzione. La Società comunica ai suoi Clienti interessati gli eventuali cambiamenti nella sua Politica con la pubblicazione di eventuali cambiamenti sul sito Web principale della Società che è a disposizione di tutti i suoi Clienti.

Consenso del Cliente

Prima di instaurare un rapporto commerciale con il Cliente, la Società è tenuta ad ottenerne il consenso per quanto riguarda l'Informativa sulla Privacy. La Società è inoltre tenuta ad ottenere il consenso preliminare esplicito del Cliente prima di effettuare o trasmettere un suo Ordine per la sua esecuzione fuori da un mercato regolamentato o da un sistema multilaterale di trading (MTF). La Società può ottenere i suddetti consensi tramite un Accordo Generale in cui il Cliente è informato del fatto che eventuali Ordini eseguiti presso la Società, riguardanti uno Strumento Finanziario offerto dalla stessa, la Società funge da agente per conto del Cliente; l'unica Sede di Esecuzione per l'esecuzione degli ordini del Cliente è FXCT.

Istruzioni Specifiche del Cliente

Ogniqualevolta esistano istruzioni specifiche date dal Cliente o per conto del Cliente, la Società è tenuta ad eseguire l'Ordine del Cliente seguendo tali istruzioni, per quanto possibile.

AVVERTENZA: La natura delle specifiche istruzioni del Cliente, o alcune regole di Trading per mercati specifici, o alcune condizioni di mercato, potrebbero impedire alla Società di seguire tali istruzioni o di ottenere il miglior risultato possibile, come spiegato nella presente Politica.

Chiusura Protettiva del Margine (*Margin Close-Out*)

Dal 1 agosto 2018, se il margine totale in un Conto Trading scende al di sotto del 50% dell'ammontare margine richiesto in relazione alle Posizioni Aperte, la Società chiuderà una o più di queste, al prezzo di mercato corrente. La Chiusura Protettiva del Margine si applica anche alle posizioni sulle quali è impostato un Blocco Perdita o una Protezione limitativa dei rischi. Qualsiasi Ordine in Attesa da eseguire dopo il 1° agosto 2018 sarà soggetto al meccanismo di Chiusura Protettiva del Margine al 50%, mentre questa regola non si applica alle posizioni aperte prima di tale data. Il motivo della chiusura di una posizione può essere trovato nel Registro delle Attività del Cliente, disponibile nel proprio Account.

A partire dal 1° ottobre 2018, quando la Chiusura Protettiva del Margine entra in funzione, una posizione di copertura completa dell'ultima posizione sarà aperta automaticamente dal sistema (Copertura dell'Ultima Posizione). Questa azione verrà ripetuta ogni qual volta la Chiusura Protettiva del Margine entrerà in funzione e potrà ripetersi fino a quando tutte le posizioni aperte saranno coperte. Ogni nuovo ordine per l'apertura di posizioni non include le posizioni aperte prima del 1° Agosto 2018. In caso di presenza di Blocco Perdita o Prendi Profitto, le nuove posizioni correlate avranno gli stessi valori del Blocco Perdita o Prendi Profitto presenti. Nel caso in cui il mercato dovesse muoversi troppo rapidamente e vi è una riquotazione, il sistema potrebbe non coprire la posizione. Le posizioni coperte non possono essere chiuse dal cliente attraverso la sua piattaforma; se il cliente desidera chiudere le posizioni coperte, dovrà fare la richiesta contattando il Dipartimento di Brokeraggio tramite linea telefonica (+357)22300542 e dare istruzioni verbali. Le posizioni coperte non possono essere riaperte o rinnovate se sono già interamente coperte. Nel caso in cui la Chiusura Protettiva del Margine entra in funzione e i simboli della posizione sono fuori dagli orari del mercato, in tal caso le posizioni non saranno coperte.

Il Cliente riconosce ed accetta pienamente che la Copertura delle Ultime Posizioni può influire negativamente sul suo capitale e in caso di perdite accumulate a seguito dell'apertura di nuove posizioni correlate, il Cliente accetta di non ritenere responsabile la Società. Nel caso in cui il Cliente non accetti i termini della Copertura delle Ultime Posizioni come descritto nei paragrafi 2.1, 11.6.1 e 11.6.2 di questo Accordo, allora il Cliente deve informare la Società inviando una richiesta scritta al Dipartimento di Brokeraggio a cancel@gtc.com.

Il presente testo in italiano è solamente a titolo indicativo e non è giuridicamente vincolante.
Il documento giuridicamente vincolante è in inglese.

DEPAHO LIMITED

CLASSIFICAZIONE DEI CLIENTI

Luglio 2018

Introduzione

Depaho Ltd operante tramite il marchio GTCM (la “Società”) è una Società d’Investimento regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission (licenza numero 161/11). La Società è inoltre autorizzata dalla Financial Services Conduct Authority in Sudafrica (“FSCA”) (licenza numero 47709). A seguito dell’entrata in vigore della seconda Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (MiFID II) dell’Unione Europea e in conformità con la Legge sui Servizi e Attività di Investimento e dei Mercati Regolamentati (Investment Services and Activities and Regulated Markets Law) del 2017 (Legge cipriota 87(I)/2017) e successive modifiche, la Società è tenuta a classificare i propri Clienti di conseguenza.

La presente politica costituisce parte dell’Accordo. Nell’accettare l’accordo con la Società, i Clienti accettano anche i termini e le condizioni della politica, come stabilito in questo documento.

Criteri per la Classificazione dei Clienti

La Società classifica i propri clienti secondo le tre (3) seguenti categorie:

“**Cliente al Dettaglio**” è Cliente che non è né un Cliente Professionista né una Controparte Qualificata come descritto di seguito.

“**Controparte Qualificata**” è un soggetto al quale un Istituto di Credito o una Società di Investimento fornisce servizi di Ricezione e Trasmissione degli Ordini a nome dei Clienti e/o di Esecuzione di tali ordini e/o di Negoziazione per conto proprio: le Società di Investimento Ciptote, altre Società di Investimento, gli Enti Creditizi, le Imprese di Assicurazioni, gli OICVM e le loro società di gestione, i Fondi Pensione e le loro Società di gestione, altre Istituzioni Finanziarie autorizzate da uno Stato Membro o Membro regolamentato secondo il diritto Comunitario o il diritto interno di uno Stato Membro, le Società che non rientrano nell’ambito di applicazione della legge sui Servizi e Attività di Investimento e dei Mercati Regolamentati del 2017 e successive modifiche, ai sensi dell’articolo 3(2)(k) e (l), i Governi Nazionali e i loro corrispondenti uffici, compresi gli Organismi Pubblici incaricati di gestire il Debito Pubblico, le Banche Centrali e le Organizzazioni Sovranazionali.

“**Cliente Professionista**” è un Cliente che possiede l’esperienza, la conoscenza e la competenza per prendere le proprie decisioni in materia di investimenti e valutare correttamente i rischi che assume. Per essere considerato un Cliente Professionista, il Cliente deve essere in conformità con i criteri sottostanti.

A. Categorie dei Clienti Professionisti

1. Le entità che sono tenute ad essere autorizzate o regolamentate per operare sui mercati finanziari. Si intendono inclusi nell'elenco seguente tutte le entità autorizzate che svolgono le attività caratteristiche delle entità menzionate, entità autorizzate da uno Stato Membro ai sensi di una Direttiva della Comunità Europea, entità autorizzate o regolamentate da uno Stato Membro senza riferimento a tale Direttiva e entità autorizzate o regolamentate da un paese terzo:
 - a) Istituti di credito;
 - b) Società d’investimento;
 - c) Altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati;
 - d) Compagnie di assicurazioni;
 - e) Organismi di investimento collettivo e società di gestione di tali organismi;

- f) Fondi pensione e società di gestione di tali fondi;
 - g) Fornitori di materie prime e derivati di materie prime;
 - h) Locali;
 - i) Altri investitori istituzionali.
2. Le imprese di grandi dimensioni che soddisfanno almeno due dei seguenti requisiti su base proporzionale
- saldo totale di almeno € 20,000,000
 - importo netto del volume d'affari di almeno € 40,000,000
 - fondi propri di almeno € 2,000,000
3. I governi nazionali e regionali, gli enti pubblici incaricati della gestione del debito pubblico, le Banche Centrali, le istituzioni internazionali e sovranazionali come la Banca Mondiale, il Fondo Monetario Internazionale, la Banca Centrale Europea, la Banca Europea per gli Investimenti e altre organizzazioni internazionali analoghe.
4. Altri investitori istituzionali la cui attività principale è investire in Strumenti Finanziari, compresi gli enti dediti alla cartolarizzazione delle risorse o altre Operazioni finanziarie.

Le suddette entità sono considerate come Clienti Professionisti sebbene gli sia consentito di richiedere un trattamento non professionale e la Società può accettare di fornire un livello di protezione più elevato. Quando il Cliente della Società è un'impresa di cui sopra, la Società deve informare l'impresa, prima di qualsiasi prestazione di servizi, che sulla base delle informazioni disponibili alla Società, l'impresa è considerata come un Cliente Professionista e sarà trattata come tale, salvo qualora diversamente convenuto dalla Società e dal Cliente. Il Cliente può richiedere una modifica dei termini dell'accordo per ottenere un maggior livello di protezione.

Spetta al Cliente, considerato come Cliente Professionale, chiedere un livello di protezione più elevato, nel caso in cui non sia in grado di valutare o gestire correttamente i rischi connessi.

Questo livello maggiore di protezione verrà concesso quando un Cliente, considerato come Cliente Professionista, conclude un accordo scritto con la Società per non essere considerato come Cliente Professionista ai fini dell'applicabile Conduct of Business. Tale accordo dovrebbe specificare quale o quali sono i servizi o le operazioni o il tipo o i tipi di prodotti di operazioni ai quali si applica.

B. Clienti che possono essere considerati come Clienti Professionisti su richiesta

Criteri di identificazione

I clienti diversi da quelli menzionati nel paragrafo A soprastante, compresi gli organismi del settore pubblico, autorità pubbliche locali, municipalità e i singoli investitori privati, possono inoltre essere autorizzati a rinunciare ad alcune delle protezioni previste dalle norme di condotta delle Società d'Investimento Ciproite.

La Società può considerare i suddetti Clienti come clienti Professionisti, a condizione che i criteri e le procedure rilevanti sottostanti siano rispettati. Tuttavia, non si può presumere che tali Clienti possiedano conoscenze ed esperienze di mercato comparabili a quelle delle categorie elencate nel paragrafo A.

Qualunque rinuncia alla protezione prevista dalle norme standard di Conduct of Business è considerata valida solo se dopo aver effettuato una valutazione adeguata della competenza, dell'esperienza e delle conoscenze del cliente la Società possa ragionevolmente ritenere, tenuto conto della natura delle operazioni o dei servizi, che il Cliente è in grado di adottare le proprie decisioni in materia di investimenti e di comprendere i rischi connessi.

Nel corso della suddetta valutazione, devono essere soddisfatti almeno due dei seguenti criteri:

- il Cliente ha effettuato operazioni, in maniera significativa, sul mercato in questione con una frequenza media di 10 operazioni al trimestre nei quattro trimestri precedenti;
- il valore del portafoglio di Strumenti Finanziari del Cliente, inclusi i depositi in contante e gli Strumenti Finanziari, supera 500 000 EUR;
- il Cliente lavora o ha lavorato nel settore finanziario per almeno un (1) anno in una posizione professionale che presupponga la conoscenza delle operazioni o dei servizi.

Procedura

Un Cliente che richiede di essere trattato come Professionista deve rinunciare alle protezioni previste dalle norme di condotta solo una volta seguita la seguente procedura:

- il Cliente deve comunicare per iscritto alla Società che desidera essere trattato come Cliente professionista, a titolo generale o rispetto ad un particolare servizio o operazione di investimento o tipo di operazione o di prodotto;
- la Società deve avvertire il Cliente, in una chiara comunicazione scritta, delle protezioni e dei diritti di indennizzo che potrebbe perdere;
- il Cliente deve dichiarare per iscritto, in un documento separato dal contratto, di essere a conoscenza delle conseguenze derivanti dalla perdita di tali protezioni;

Prima di decidere di accettare richieste di rinuncia, la Società deve essere tenuta a prendere tutte le misure ragionevoli possibili per accertarsi che il Cliente che chiede di essere considerato Cliente Professionista soddisfi i requisiti indicati.

Se il cliente è già stato classificato come Cliente Professionista in base a parametri e procedure simili a quelli descritti in precedenza, non è previsto che le sue relazioni con la Società vengano influenzate dalle eventuali nuove regole adottate ai sensi del Regolamento Applicabile sopracitato.

Spetta ai Clienti Professionisti informare la Società di eventuali cambiamenti che potrebbero influenzare la loro classificazione iniziale. Se tuttavia la Società constata che il Cliente non soddisfa più le condizioni necessarie per ottenere il trattamento riservato ai clienti professionisti deve adottare provvedimenti appropriati.

Richiesta di Modifica della Classificazione

Le seguenti richieste possono essere presentate alla Società:

- a) Un Cliente al Dettaglio che richiede di essere classificato come un Cliente Professionista. In questo caso, al Cliente sarà concesso un livello di protezione ridotto.

- b) Un Cliente Professionista che chiede di essere classificato come un Cliente al Dettaglio. In questo caso, il Cliente richiede l'ottenimento di un livello di protezione più elevato.
- c) Una Controparte Qualificata richiede di essere classificata come un Cliente Professionale o un Cliente al Dettaglio. In questo caso, il Cliente richiede l'ottenimento di un livello di protezione più elevato.

La Società si riserva il diritto di rifiutare le suddette richieste di diversa classificazione senza fornire ulteriori dettagli.

Diritti di Protezione

Clienti al Dettaglio / Clienti Professionisti

Ove la Società consideri il Cliente come un Cliente al Dettaglio, Esso avrà diritto ad un livello di protezione più elevato ai sensi di legge in contrapposizione ad una classificazione come cliente professionista. In sintesi, le protezioni supplementari a cui hanno diritto i clienti al dettaglio sono le seguenti:

- a) Ad un Cliente al Dettaglio saranno fornite ulteriori informazioni/notifiche per quanto riguarda la Società, i Suoi servizi ed eventuali investimenti, i costi, le commissioni, le spese e la salvaguardia degli Strumenti Finanziari del Cliente e dei fondi del Cliente;
- b) Ad un Cliente al Dettaglio potrà essere richiesto di fornire informazioni in merito alle sue conoscenze e esperienze in materia di investimenti per quanto riguarda il tipo specifico del prodotto o servizio offerto o richiesto, al fine di consentire alla Società di valutare se il servizio di investimento o il prodotto è adeguato per il Cliente. Nel caso in cui la Società consideri, sulla base delle informazioni ricevute, che il prodotto o il servizio non è appropriato per lo specifico Cliente al Dettaglio, la Società lo avvertirà di conseguenza. Tuttavia, la Società non è tenuta a valutare l'appropriatezza in alcuni casi previsti dalla legge. La Società ha il diritto di presumere che un Cliente Professionista abbia il livello di esperienze e conoscenze necessarie per comprendere i rischi connessi a questi servizi di investimento o Operazioni o altri tipi di Transazioni o prodotti per i quali il cliente è classificato come Cliente Professionista. Di conseguenza, e contrariamente alla situazione con un Cliente al Dettaglio, la Società non dovrebbe avere in genere la necessità di ottenere ulteriori informazioni dal Cliente ai fini della valutazione dell'appropriatezza per tali prodotti e servizi in base ai quali il Cliente è stato classificato come Cliente Professionista;
- c) Durante l'esecuzione degli Ordini, la Società deve adottare tutte le misure ragionevoli per ottemperare alla *best execution* per i propri Clienti al Dettaglio, ovvero ottenere il miglior risultato possibile. Qualora la Società esegua un Ordine per conto di un Cliente al Dettaglio, il migliore risultato possibile è determinato in termini di corrispettivo totale, che è costituito dal prezzo dello Strumento Finanziario e dai costi relativi all'esecuzione, che includono tutte le spese sostenute dal cliente che sono direttamente collegate all'esecuzione dell'Ordine, comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione e il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'Ordine. Ove la Società fornisce ai Clienti Professionisti la *best execution*, non deve dare la priorità ai costi complessivi della transazione in quanto fattore non è il fattore più importante nel raggiungimento della *best execution* nel loro interesse;
- d) La Società deve ottenere dal Cliente al Dettaglio le informazioni necessarie per comprendere le caratteristiche essenziali riguardanti Esso e disporre di una base ragionevole per ritenere, tenuto

conto della natura e della portata del servizio fornito, che la specifica Operazione da aprire, soddisfi i seguenti criteri:

- corrisponde agli obiettivi di investimento del Cliente in questione;
- è di natura tale che il Cliente sia finanziariamente in grado di supportare qualsiasi rischio connesso all'investimento coerente con i suoi obiettivi di investimento;
- è di natura tale per cui il Cliente possiede le conoscenze ed esperienze necessarie per comprendere i rischi inerenti all'operazione od alla gestione del suo portafoglio.

Qualora la Società fornisca un servizio di investimento ad un Cliente Professionale, ha il diritto di presumere che, in relazione ai prodotti, le Operazioni e i Servizi per i quali il Cliente è così classificato, Esso abbia l'esperienza e conoscenza necessarie per gli scopi del terzo punto sopracitato. Inoltre, al verificarsi di determinate circostanze, la Società ha il diritto di ritenere che un Cliente Professionista sia finanziariamente in grado di affrontare i rischi in linea con i Suoi obiettivi di investimento;

- e) La Società dovrà informare i Clienti al Dettaglio circa eventuali difficoltà rilevanti che potrebbero influire sulla corretta esecuzione degli Ordini, nel caso in cui esse si verificano;
- f) La Società dovrà fornire ai Clienti al Dettaglio più informazioni rispetto a quelle fornite ai Clienti Professionisti per quanto riguarda l'esecuzione di Ordini al di fuori di quelli per la gestione del portafoglio;
- g) La Società non dovrà utilizzare Strumenti Finanziari detenuti dalla stessa per conto di un Cliente, per conto proprio o per conto di un altro Cliente della Società, senza previo consenso espresso dal Cliente stesso per l'utilizzo degli strumenti finanziari su determinate condizioni, come evidenziato, nel caso di un Cliente al Dettaglio, espresso con la propria firma o con un mezzo alternativo equivalente;
- h) I Clienti al Dettaglio possono avere diritto di compensazione ai sensi del Fondo di Compensazione degli Investitori.

Controparti Qualificate

Qualora la Società consideri il Cliente come una Controparte Qualificata, il Cliente sarà soggetto ad un livello di protezione ridotto, ai sensi della legge, tale da essere considerato Professionista. In particolare, e in aggiunta, a quanto sotto menzionato:

- a) La Società non è tenuta a fornire alla Controparte Qualificata la *best execution*;
- b) La Società non è tenuta a comunicare alla Controparte Qualificata informazioni riguardanti le commissioni che la Società paga o riceve;
- c) La Società non è tenuta a valutare l'adeguatezza o l'appropriatezza di un prodotto o servizio fornito alla Controparte Qualificata, ma può presumere che Essa abbia l'esperienza necessaria per scegliere il prodotto o il servizio più appropriato e che sia finanziariamente in grado di supportare qualsiasi rischio di investimento in linea con i suoi obiettivi d'investimento;
- d) La Società non è tenuta a fornire al Cliente informazioni su Essa, sui Suoi Servizi e modalità attraverso le quali la Suddetta sarà remunerata;
- e) La Società non è tenuta a fornire alla Controparte Qualificata avvisi sui rischi dei prodotti o Servizi scelti;
- f) La Società non è tenuta a fornire al Cliente rapporti sull'esecuzione dei suoi Ordini o sulla gestione dei suoi investimenti.

Il presente testo in italiano è solamente a titolo indicativo e non è giuridicamente vincolante.
Il documento giuridicamente vincolante è in inglese.

DEPAHO LIMITED

POLITICA SUI CONFLITTI DI INTERESSE

Luglio 2018

Introduzione

Depaho Ltd operante tramite il marchio GTCM (la **“Società”**) è una Società d’investimento regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission (licenza numero 161/11). La Società è anche autorizzata dalla Financial Services Conduct Authority in South Africa (**“FSCA”**) (licenza numero 47709). A seguito dell’entrata in vigore della seconda Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (MiFID II) dell’Unione Europea e in conformità con la Legge sui Servizi e Attività di Investimento e dei Mercati Regolamentati (Investment Services and Activities and Regulated Markets Law) del 2017 (Legge cipriota 87(I)/2017) e successive modifiche, la Società è tenuta a fornire ai Clienti la propria Politica sui Conflitti di Interesse (la **“Politica”**).

La presente Politica costituisce parte dell’Accordo. Nello stipulare l’Accordo con la Società, i Clienti altresì accettano i termini e le condizioni della Politica, come stabilito in questo documento.

Scopo

La Politica è applicata a tutti gli amministratori, dipendenti e qualunque persona direttamente o indirettamente collegata alla Società (la **“persona collegata”**) e si riferisce a tutte le interazioni con i Clienti.

Definizione/Interpretazione

Un conflitto d’interessi si verifica quando vi è una ragione sotto il controllo della Società che impedisce di mettere gli interessi dei client prima di quelli della Società e dei suoi dipendenti, o gli interessi di un Cliente o di un gruppo di Clienti prima di un altro Cliente. In tale situazione la Società deve tenere in debita considerazione gli interessi di ciascun Cliente e gestire ogni potenziale conflitto di interessi di conseguenza.

Il principio base che dovrà essere seguito in ogni momento è che gli interessi del Cliente devono sempre essere anteposti a quelli della Società e/o dei suoi dipendenti e delle persone collegate. Un conflitto d’interessi può esistere, o essere percepito come tale, se l’attività di un dipendente è o può ragionevolmente apparire incompatibile con gli interessi dei Clienti della Società.

Identificazione di possibili conflitti di interesse

La Società adotta tutte le misure ragionevoli per identificare qualsiasi circostanza che costituisca o possa costituire un conflitto di interessi che comporti un rischio materiale o un danno agli interessi dei clienti. Tali circostanze possono verificarsi tra la Società e le persone ad essa collegate, la Società e i propri Clienti o tra Clienti della Società, nel fornire servizi di investimento e dei servizi ausiliari.

Lista non esaustiva dei possibili conflitti di interesse

Sebbene non sia possibile definire con precisione o creare un elenco esaustivo di tutte le possibili situazioni di conflitto di interessi che possono verificarsi in relazione alla natura, alla portata e alla complessità delle attuali attività della Società, il seguente elenco include circostanze che costituiscono o possono costituire un conflitto di interesse che comporti un rischio concreto di danno agli interessi di uno o più Clienti a seconda dei casi. Tali circostanze non sono necessariamente pregiudizievoli per gli interessi dei Clienti.

- a) L'interesse di persone interessate, azionisti, amministratori o agenti della Società o membri del Gruppo Societario verso i Clienti e vice versa;
- b) Interesse a massimizzare il volume di transazioni della Società al fine di aumentare i ricavi da commissioni, che non è coerente con l'obiettivo personale del Cliente di ridurre al minimo i costi di transazione;
- c) Operazioni personali di persone interessate, ai sensi delle Normative Applicabili;
- d) La remunerazione di terze parti in caso di conflitto tra gli interessi del cliente e quelli della terza parte;
- e) Gli interessi di altri membri del gruppo a cui la Società appartiene e/o gli interessi di altri membri del gruppo che forniscono servizi alla Società (ad esempio il Fornitore di Liquidità FXCT, che fa parte del gruppo).

Gestione dei conflitti di interesse

1. Principi Generali

La Società si impegna a mantenere ed adottare efficaci disposizioni organizzative e amministrative al fine di adottare tutte le misure ragionevoli per evitare che eventuali conflitti di interesse ledano gli interessi dei propri Clienti.

La Società tiene conto di tutte le circostanze di cui è o dovrebbe essere a conoscenza, che possano determinare un conflitto di interessi a seguito della struttura delle attività svolte dagli altri membri del gruppo di cui la Società fa parte.

2. Lista non esaustiva delle procedure e misure

Ai fini della gestione e prevenzione di eventuali conflitti di interesse, le procedure e i controlli della Società prevedono, ove applicabili e opportuni, quanto segue:

- a) Chinese Walls (Modelli Brewer e Nash) per impedire il flusso di dati e informazioni riservate che possano pregiudicare gli interessi dei Clienti;
- b) Che i Direttori Esecutivi o altri quadri della Società non esercitino un'influenza inappropriata sul modo in cui una persona collegata presta servizi di investimento e servizi ausiliari;
- c) Il Dipartimento Compliance assicura la rigorosa applicazione della Valutazione di Adeguatezza al fine di assicurare un adeguato monitoraggio della compatibilità dell'erogazione dei servizi di intermediazione ai Clienti al Dettaglio;
- d) Disposizioni volte ad assicurare che per persone collegate che svolgono attività diverse svolgano tali attività con un livello di indipendenza adeguato alle dimensioni ed alle attività della Società e del gruppo di appartenenza, nonché alla rilevanza del rischio di danno agli interessi dei Clienti;
- e) La Società dovrà essere informata tempestivamente di ogni operazione personale posta in essere da una persona interessata, sia mediante comunicazione di tale operazione, sia mediante altre procedure idonee a consentire alla Società di identificare e valutare tali operazioni;
- f) Che tutti i dipendenti siano a conoscenza di pratiche di transazione proibite (ad esempio il trattamento preferenziale dei membri del personale della Società a spese dei propri Clienti durante l'erogazione di servizi di investimento e di servizi ausiliari ad un Cliente);

- g) Stabilire procedure obiettive e indipendenti per la valutazione degli altri membri del gruppo che collaborano con la Società per l'erogazione dei Servizi ai Clienti (ad esempio il Fornitore di Liquidità fa parte del gruppo). Inoltre, la Società agisce sempre come agente del Cliente ricevendo pagamenti dal volume di transazioni del Cliente e non stipula accordi di partecipazione agli utili con il suo Fornitore di Liquidità, indipendentemente dal fatto che quest'ultimo sia membro dello stesso gruppo della Società.

Divulgazione di Informazioni

Se nel corso di una relazione d'affari con un Cliente o gruppo di Clienti, le disposizioni/misure organizzative o amministrative in atto non sono sufficienti ad evitare o gestire un conflitto d'interessi relativo ad un Cliente o gruppo di Clienti, allora la Società è tenuta a rivelare tale conflitto di interessi prima di intraprendere ulteriori affari con il Cliente o gruppo di Clienti.

La Società si riserva il diritto di rivedere e/o modificare la propria Politica e gli accordi ogni qualvolta lo ritenga opportuno, con o senza preavviso al Cliente. Ulteriori informazioni sulla Politica sono disponibili su richiesta.

Per ulteriori informazioni e/o domande sui conflitti d'interesse, si prega di inviare la richiesta e/o le domande a customer.service@gtcm.com.

Il presente testo in italiano è solamente a titolo indicativo e non è giuridicamente vincolante.
Il documento giuridicamente vincolante è in inglese.

DEPAHO LIMITED

AVVISO GENERALE SUI RISCHI

Luglio 2018

Depaho Ltd operante tramite il marchio GTCM (la “Società”) è una Società d’investimento regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission (licenza numero 161/11). La Società è altrettanto autorizzata dalla Financial Services Conduct Authority in Sudafrica (“FSCA”) (licenza numero 47709). A seguito dell’entrata in vigore della seconda Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (MiFID II) dell’Unione Europea e in conformità con la Legge sui Servizi e Attività di Investimento e dei Mercati Regolamentati (Investment Services and Activities and Regulated Markets Law) del 2017 (Legge cipriota 87(I)/2017) e successive modifiche, la Società è tenuta a fornire ai propri Clienti un Avviso Generale Sui Rischi.

Il presente avviso costituisce parte dell’Accordo. Nello stipulare l’Accordo con la Società, i Clienti altresì accettano i termini dell’avviso, come stabilito in questo documento.

La Società non garantisce e non può garantire in alcun momento il capitale iniziale del portafoglio dei Clienti o il suo valore, né il denaro investito in alcun strumento finanziario.

Il Cliente riconosce e accetta incondizionatamente che, indipendentemente da qualsiasi informazione che possa essere offerta dalla Società, il valore di qualsiasi investimento in uno Strumento Finanziario può fluttuare verso il basso o verso l’alto ed è anche possibile che l’investimento non abbia più alcun valore.

Il Cliente riconosce e accetta incondizionatamente di correre un elevato rischio di subire perdite e danni a seguito dell’acquisto e/o della vendita di qualsiasi Strumento Finanziario. Il Cliente pertanto accetta e dichiara di essere disposto ad assumere tale rischio.

Il Cliente non potrà effettuare alcun investimento diretto o indiretto in alcuno Strumento Finanziario a meno che non sia a conoscenza e non comprenda le caratteristiche e i rischi connessi a ciascun Strumento Finanziario.

Il Cliente dichiara di aver letto, compreso e accettato incondizionatamente quanto segue:

- a) Le informazioni sull’andamento precedente di uno Strumento Finanziario non ne garantiscono l’andamento attuale o futuro. L’utilizzo di dati storici non costituisce una previsione vincolante o sicura circa i corrispondenti risultati futuri dello Strumento Finanziario cui tali informazioni si riferiscono;
- b) Alcuni Strumenti Finanziari possono non diventare immediatamente liquidi a seguito, per esempio, di una riduzione della domanda e del fatto che il Cliente non è in grado di vendere un particolare Strumento Finanziario, o di ottenere facilmente informazioni sul valore di tale Strumento Finanziario o sulla portata dei rischi associati;
- c) Quando uno Strumento Finanziario è negoziato in una valuta diversa da quella del paese di residenza del Cliente, qualsiasi variazione dei tassi di cambio può avere un effetto negativo sul valore, sul prezzo e sull’andamento dello Strumento Finanziario in questione;
- d) Uno Strumento Finanziario sui mercati esteri può comportare rischi diversi dai soliti rischi di mercato del paese di residenza del Cliente. In alcuni casi questi rischi possono essere maggiori. La prospettiva di profitto o perdita derivanti da transazioni sui mercati esteri è influenzata anche dalle fluttuazioni dei tassi di cambio;
- e) Uno Strumento Finanziario derivato (ad esempio un’opzione, un future, un forward, uno swap, un CFD) può essere un’operazione a pronti senza consegna che dà la possibilità di realizzare profitti sulle

variazioni dei tassi di cambio, delle merci, degli indici di borsa e dei prezzi delle azioni denominati strumenti sottostanti;

- f) Il valore dello Strumento Finanziario derivato può essere direttamente influenzato dal prezzo del titolo o di qualsiasi altro asset sottostante, oggetto dell'acquisizione;
- g) Il Cliente non deve acquistare uno Strumento Finanziario derivato a meno che non sia disposto ad assumersi il rischio di perdere interamente tutto il denaro investito, nonché le commissioni aggiuntive e le altre spese sostenute;
- h) L'insolvenza o l'inadempimento della Società può comportare la liquidazione o la chiusura di posizioni senza il consenso del Cliente;
- i) Il Cliente e non la Società sarà responsabile dei rischi di perdite finanziarie causate da guasti, malfunzionamenti, interruzioni, disconnessioni o azioni dolose di informazione, comunicazione, elettricità, sistemi elettronici o altro;
- j) In momenti di eccessivo flusso di operazioni il Cliente potrebbe avere difficoltà a connettersi telefonicamente o alla Piattaforma/sistema(i) della Società, specialmente in condizioni di mercato rapido, ad esempio quando vengono rilasciati i principali indicatori macroeconomici;
- k) Il Cliente è avvisato che quando negozia su una piattaforma elettronica si assume il rischio di perdita finanziaria che può essere una conseguenza, tra le altre cose, di:
 - Guasto dei dispositivi, del software o scarsa qualità della connessione del Cliente.
 - Guasto dell'hardware o del software del Cliente o malfunzionamento o uso improprio dello stesso.
 - Malfunzionamento dell'apparecchiatura del Cliente.
 - Impostazioni errate sul terminale del Cliente.
 - Ritardo negli aggiornamenti sul terminale del Cliente.
- l) Per causa di Forza Maggiore, la Società potrebbe non essere in grado di provvedere all'esecuzione degli Ordini del Cliente o di adempiere ai propri obblighi ai sensi dell'Accordo con il Cliente. Di conseguenza il Cliente potrebbe subire una perdita finanziaria. La Società non sarà responsabile o ha alcuna responsabilità per qualsiasi tipo di perdita o danno derivante da qualsiasi inadempimento, interruzione o ritardo nell'adempimento dei propri obblighi ai sensi del presente Accordo, qualora tale inadempimento, interruzione o ritardo sia dovuto ad una causa di Forza Maggiore;
- m) Il Cliente riconosce che, in condizioni di mercato anomale, il periodo di esecuzione degli ordini può essere prolungato o può essere impossibile eseguire gli ordini ai prezzi dichiarati o può non essere eseguito affatto;
- n) L'inoltro di determinati Ordini (ad esempio Blocco Perdita, Stop Limit) che mirano a limitare le perdite a determinati importi, possono non essere eseguiti nel caso in cui le condizioni di mercato rendano impossibile l'esecuzione di tali Ordini, ad esempio a causa di illiquidità del mercato. Le strategie che utilizzano combinazioni di posizioni, come le posizioni "spread" e "straddle" possono essere rischiose quanto l'assunzione di semplici posizioni in "acquisto" o in "vendita". Pertanto gli Ordini Stop Limit e Blocco Perdita non possono garantire il limite di perdita;
- o) Il Cliente prende atto e accetta che ci possono essere altri rischi che non sono citati sopra.

Il Cliente si assume il rischio che le sue negoziazioni di Strumenti Finanziari possano essere o diventare soggette a tasse e/o a qualsiasi altro obbligo, ad esempio a causa di cambiamenti nella legislazione o nella sua situazione personale. La Società non garantisce che non sarà dovuta alcuna tassa o altra imposta di bollo. Il Cliente è responsabile di qualsiasi tassa o altro onere che possa maturare in relazione alle sue operazioni commerciali.

Prima che il Cliente inizi ad operare, è tenuto ad ottenere informazioni dettagliate su tutte le commissioni e gli altri oneri di cui sarà responsabile. Nel caso in cui le spese non siano espresse in termini monetari (ad esempio come spread di negoziazione), il Cliente è tenuto ad ottenere una chiara spiegazione scritta, inclusi gli esempi appropriati, per stabilire che cosa tali spese possano significare in termini monetari specifici.

Prima di richiedere un Conto Trading, il Cliente deve considerare attentamente se l'investimento in uno specifico Strumento Finanziario è adatto a lui, alla luce delle sue circostanze e risorse finanziarie. L'investimento su determinati Strumenti Finanziari comporta l'utilizzo della Leva Finanziaria. Nel valutare se intraprendere o meno questa forma di investimento, il Cliente deve essere consapevole di quanto segue:

- a) Un rapporto di Leva è una caratteristica particolare degli Strumenti Finanziari Derivati. Ciò deriva dal Sistema di marginazione applicabile a tali operazioni che generalmente comporta un deposito o un margine relativamente modesto in termini di valore contrattuale complessivo, cosicché un movimento relativamente piccolo nel mercato sottostante può avere un effetto sproporzionatamente drammatico sulla negoziazione del Cliente. Se l'andamento del mercato sottostante è a favore del Cliente, il Cliente può ottenere un profitto, ma un andamento negativo del mercato di entità altrettanto ridotta può rapidamente comportare la perdita dell'intero deposito del Cliente. Per quanto riguarda le transazioni in Forex a pronti e Materie Prime, si tratta di operazioni a pronti non consegnabili e che danno la possibilità di trarre profitto dalle variazioni dei tassi di cambio e del tasso di cambio Materia Prima contro Valuta. Il cliente non deve negoziare in Forex o Materie Prime a meno che non sia disposto ad assumersi il rischio di perdere interamente tutto il denaro che ha investito e anche eventuali commissioni aggiuntive e altre spese sostenute;
- b) Il Cliente può essere chiamato a depositare un sostanziale Margine aggiuntivo, con breve preavviso per mantenere la sua posizione (o le sue posizioni). Se il Cliente non fornisce tali fondi aggiuntivi entro il tempo richiesto, la sua posizione di investimento può essere chiusa. La Società garantisce che ci sarà una protezione del saldo negativa nel conto durante la negoziazione di Forex o Materie Prime, o di qualsiasi Strumento Finanziario offerto e fornito dalla Società;
- c) Le operazioni con i CFD non possono essere effettuate su un Mercato Regolamentato o su un Sistema di Negoziazione Multilaterale e di conseguenza, possono esporre il Cliente a rischi maggiori rispetto alle operazioni di cambio. I termini e le condizioni e le regole di trading possono essere stabiliti esclusivamente dalla controparte. Il Cliente può chiudere una posizione aperta di un determinato contratto solo durante l'orario di aperture dello scambio. Il Cliente potrebbe anche dover chiudere qualsiasi posizione con la stessa controparte con la quale è stata originariamente stipulata. Per quanto riguarda le transazioni in Forex e Materie Prime con la Società, la Società utilizza una piattaforma di trading per le transazioni, che non rientra nella definizione di borsa riconosciuta in quanto non si tratta di un sistema di negoziazione multilaterale e la Società utilizza sempre FXCT come controparte in ogni transazione con i clienti;
- d) Le operazioni di valuta estera e gli strumenti finanziari derivati comportano un elevato grado di rischio. La Società richiede ai Clienti di pagare un Margine Iniziale al fine di stipulare un CFD. L'ammontare del Margine Iniziale può essere ridotto rispetto al valore del contratto in valuta estera o derivati in modo che le transazioni siano a Leva. Un movimento di mercato relativamente piccolo avrà un impatto proporzionale maggiore sui fondi che il Cliente ha depositato o che dovrà depositare; ciò potrebbe risultare sia a sfavore che a favore del Cliente. Il Cliente può subire una perdita totale dei Fondi di Margine iniziali e di qualsiasi altro fondo depositato presso la Società per mantenere la sua posizione. Se il mercato si muove contro la posizione del Cliente e/o se i requisiti di Margine vengono aumentati, il Cliente può essere chiamato a depositare fondi aggiuntivi con breve preavviso per mantenere la sua posizione. Il mancato deposito di fondi aggiuntivi può

comportare la chiusura della sua posizione (o le sue posizioni) da parte della Società per conto suo e sarà responsabile per qualunque perdita o deficit risultante;

- e) Se il Capitale del Conto di trading del Cliente scende al 50% del Livello di Margine richiesto per mantenere Posizioni Aperte, il cliente riceverà una Margin Call; questa è un messaggio di avvertimento che il Capitale del Conto di trading non è sufficiente per supportare le Posizioni Aperte; e a questo punto il Cliente non sarà in grado di aprire nuove posizioni o chiuderne alcune o tutte le sue posizioni aperte;
- f) La Società non può fornire al Cliente consulenza in materia di investimenti o possibili operazioni di investimento, né formulare raccomandazioni di investimento di alcun tipo. Tale divieto è soggetto ad un'eccezione quando il consiglio fornito equivale a fornire informazioni fattuali sul mercato o informazioni in relazione a un'operazione di cui il Cliente ha richiesto l'esecuzione, o a procedure di esecuzione dell'operazione, sui rischi potenziali connessi e/o su come tali rischi possano essere ridotti al minimo;
- g) La Società custodisce il denaro del Cliente in un Conto segregato dagli altri Clienti e dal denaro della Società in conformità alle normative vigenti, ma ciò potrebbe non garantire una protezione completa.

La presente comunicazione non può e non illustra o spiega tutti i rischi e altri aspetti significativi connessi all'operatività in tutti gli Strumenti Finanziari e servizi di investimento. Il Cliente sarà informato in modo più dettagliato sui rischi in questione, sulla base della classificazione assegnatagli dalla Società e dei servizi di investimento e degli Strumenti Finanziari selezionati.

Si prega di fare riferimento all'[Avviso sui Rischi](#) se si sta valutando di fare trading con la Società.

Il presente testo in italiano è solamente a titolo indicativo e non è giuridicamente vincolante.
Il documento giuridicamente vincolante è in inglese.

DEPAHO LIMITED
AVVISO SUI RISCHI DELLE CRIPTOVALUTE

Luglio 2018

Depaho Ltd operante tramite il marchio GTCM (la “Società”) è una Società d’investimento regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission (licenza numero 161/11). La Società è anche autorizzata dalla Financial Services Conduct Authority in South Africa (“FSCA”) (licenza numero 47709). A seguito entrata in vigore della seconda Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (MiFID II) nell’Unione Europea e in conformità con la Legge sui Servizi e Attività di Investimento e dei Mercati Regolamentati (Investment Services and Activities and Regulated Markets Law) del 2017 (Legge cipriota 87(I)/2017) e successive modifiche, la Società è altresì tenuta a fornire ai propri Clienti un Avviso Sui Rischi Delle Criptovalute.

Il presente avviso costituisce parte dell’Accordo. Nello stipulare l’Accordo con la Società, i Clienti altresì accettano I termini dell’avviso, come stabilito in questo documento.

La negoziazione di Criptovalute non è adatta a tutti in quanto si tratta di prodotti altamente speculativi, volatili e non regolamentati. Se il Cliente intende acquistare, detenere o negoziare Criptovalute tramite CFD sulla Piattaforma di trading, la Società raccomanda al Cliente di esercitare la massima cautela e prima di procedere, comprenda appieno le loro caratteristiche specifiche e i rischi connessi.

Un elenco incompleto dei rischi connessi alla negoziazione di Criptovalute può essere trovato di seguito:

- **Non regolamentate:** Le Criptovalute sono una forma non regolamentata di denaro virtuale, non emesse o garantite da una banca centrale. I Clienti dovrebbero acquistare, negoziare o detenere Criptovalute solo se sono consapevoli dei rischi, inclusa la perdita dell’intero capital investito.
- **Volatilità:** Il mercato delle Criptovalute è molto volatile e i prezzi possono facilmente scendere e salire molto rapidamente. Ci sono molti fattori che possono influenzare il prezzo di una Criptovaluta. Si applicano le regole della domanda e dell’offerta, ma poiché le dimensioni del mercato sono inferiori rispetto alle forme di valuta consolidate, anche oscillazioni più piccole possono avere un grande impatto sul Conto di Trading del Cliente.
- **Utilizzo degli Ordini di Limite:** Anche se l’uso di Ordini come il Blocco Perdita o il Prendi Profitto può in parte proteggere il Conto di Trading del Cliente da perdite eccessive, questo non necessariamente limiterà le perdite del cliente agli importi predeterminati, dal momento che le condizioni di mercato possono rendere impossibile l’esecuzione di tali ordini.
- **Liquidità del mercato insufficiente:** Determinate condizioni di mercato possono rendere difficile o impossibile la chiusura di una posizione. Ciò può accadere, ad esempio, se la liquidità del mercato è insufficiente.
- **Mancanza di tutela dei consumatori:** Nell’utilizzo delle Criptovalute come mezzo di pagamento per beni e servizi, il Cliente non è protetto da alcun diritto di rimborso ai sensi del diritto dell’Unione Europea. Anche l’accettazione di Criptovalute da parte del venditore non è garantita in maniera permanente ed è basata sulla loro discrezionalità e/o su accordi contrattuali che possono cessare in qualsiasi momento e senza alcun periodo di preavviso.

- **Nessun diritto di sottoporre una controversia al Mediatore Finanziario della Repubblica di Cipro:** Nella negoziazione di Criptovalute non è possibile rivolgersi ad un Mediatore Finanziario in caso di controversie in materia.
- **Nessun accesso al Fondo di Compensazione degli Investitori:** Nel negoziare Criptovalute il Cliente deve essere consapevole che non avrà diritto al Fondo di Compensazione degli Investitori per i Clienti delle Società di Investimento Ciproite.

Il presente testo in italiano è solamente a titolo indicativo e non è giuridicamente vincolante.
Il documento giuridicamente vincolante è in inglese.

DEPAHO LIMITED

FONDO DI COMPENSAZIONE DEGLI INVESTITORI

Luglio 2018

Introduzione

Depaho Ltd operante tramite il marchio GTCM (la **“Società”**) è una Società d’investimento regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission (licenza numero 161/11). La Società è inoltre autorizzata dalla Financial Services Conduct Authority in South Africa (**“FSCA”**) (licenza numero 47709). A seguito dell’entrata in vigore della seconda Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (MiFID II) dell’Unione Europea e in conformità con la Legge sui Servizi e Attività di Investimento e dei Mercati Regolamentati (Investment Services and Activities and Regulated Markets Law) del 2017 (Legge cipriota 87(I)/2017) e successive modifiche, la Società è tenuta a fornire ai propri Clienti informazioni riguardanti il Fondo di Compensazione degli Investitori e le richieste di risarcimento dei Clienti nei confronti dei Membri del Fondo.

Il presente documento sul Fondo di Compensazione degli Investitori costituisce parte dell’accordo. Nello stipulare l’Accordo con la Società, i Clienti altresì accettano i termini e le condizioni del Fondo di Compensazione degli Investitori come stabilito in questo documento.

Definizione

Il Fondo di Compensazione degli Investitori (il **“Fondo”**) è il fondo dei suoi membri, istituito per i clienti delle Società di Investimento Cipriote (in questo caso la Società) diverso da quello per i clienti degli enti creditizi.

Lo scopo principale del Fondo è di compensare i Clienti coperti per qualsiasi reclamo derivante dal malfunzionamento di un membro del Fondo (la Società) per adempiere ai propri obblighi, anche se tale obbligo deriva dalla legislazione, dall’Accordo con il Cliente o da irregolarità da parte del membro del Fondo (la Società).

Il mancato adempimento ai propri obblighi da parte della Società consiste in quanto segue:

- a) Mancata restituzione ad un Cliente coperto, di fondi ad esso dovuto o di fondi che gli appartengono ma che sono detenuti dalla Società, direttamente o indirettamente, nell’ambito della prestazione da parte della Società di un servizio coperto e che il Cliente ha chiesto alla Società di restituire nell’esercizio dei propri diritti; o
- b) Mancata restituzione al Cliente coperto di Strumenti Finanziari a lui appartenenti e che la Società detiene, gestisce o conserva per conto suo, incluso il caso in cui la Società sia responsabile per la gestione amministrativa dei suddetti Strumenti Finanziari.

I Clienti della Società corrono il rischio di perdere i propri beni detenuti da terzi, soprattutto nel caso in cui i terzi non siano coperti da alcun sistema di indennizzo degli investitori e/o altra copertura assicurativa.

Servizi Coperti

I Servizi Coperti sono i servizi di investimento elencati nella licenza della Società (numero 161/11) rilasciata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission.

Clienti Coperti

I Clienti al Dettaglio della Società sono tutti coperti dal Fondo nel caso in cui siano soddisfatti i presupposti necessari.

Le seguenti categorie di Clienti non sono coperte dal Fondo:

- a) Imprese di Investimento;
- b) Persone giuridiche collegate alla Società e in generale, appartenenti allo stesso gruppo di società;
- c) Banche;
- d) Istituti di credito cooperativo;
- e) Società di assicurazioni;
- f) Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari e le loro società di gestione;
- g) Istituti e fondi di previdenza sociale;
- h) Investitori classificati dalla Società come professionisti.
- i) Gli stati e le organizzazioni sovranazionali;
- j) Autorità amministrative centrali, federali, confederali, regionali e locali;
- k) Imprese associate alla Società;
- l) Tutto il personale della Società, ivi compreso il personale Dirigente e Amministrativo;
- m) Azionisti della Società la cui partecipazione diretta o indiretta al capitale del membro del fondo è pari ad almeno il 5% del suo capitale sociale o suoi partner che sono personalmente responsabili degli obblighi del membro del Fondo, come previsto dalla legge, come ad esempio revisori qualificati;
- n) Gli investitori che hanno un'impresa legata alla Società ed in generale al gruppo di società al quale la Società appartiene, incarichi o responsabilità corrispondenti a quelli di cui ai precedenti punti l) ed m);
- o) I parenti di secondo grado e i coniugi delle persone di cui ai paragrafi 5, 6 e 7, nonché i terzi che agiscono per Conto di tali persone;
- p) Oltre agli investitori condannati per un reato ai sensi della Legge sulla Prevenzione e Soppressione delle Attività di Riciclaggio di Denaro del 1996 - 2012, anche i clienti-investitori della Società che sono responsabili dei fatti riguardanti la Società, che le hanno causato difficoltà finanziarie o hanno contribuito al peggioramento della sua situazione finanziaria o che hanno tratto profitto da tali fatti;
- q) Investitori sotto forma di una società che, a causa delle sue dimensioni, non è autorizzata a redigere un bilancio riepilogativo conformemente al diritto societario o al diritto corrispondente di uno Stato membro.

Procedura per la decisione di avviare il processo di pagamento della compensazione

Il Fondo avvierà il processo di pagamento compensativo in almeno una (1) delle seguenti circostanze:

1. La Cyprus Securities and Exchange Commission ha stabilito, mediante Risoluzione, che un membro del Fondo non è in grado di soddisfare le richieste dei clienti a condizione che tale incapacità sia dovuta alla sua situazione finanziaria che non mostra prospettive di miglioramento nel futuro prossimo;
2. Un'autorità giudiziaria, per motivi ragionevoli direttamente connessi con la situazione finanziaria del membro, ha emesso una sentenza con l'effetto che la facoltà degli investitori di presentare crediti nei suoi confronti sono sospesi o che un credito fondato da parte di un cliente esiste, quindi la procedura del pagamento di indennizzo verrà avviata.

All'emissione di una decisione di avviare il processo di pagamento di compensazione, la Cyprus Securities and Exchange Commission pubblicherà, in almeno tre (3) quotidiani nazionali, un invito ai Clienti interessati a presentare le loro richieste. Nell'invito sono indicate una procedura per la presentazione delle domande, una scadenza per la presentazione e il contenuto.

Il comitato amministrativo può respingere la richiesta di Compensazione nel caso in cui:

- a) Il Cliente richiedente non rientra nella categoria dei Clienti coperti;
- b) La richiesta di Compensazione non è stata presentata tempestivamente;
- c) Il Cliente richiedente è stato condannato per un reato per le transazioni per le quali ha presentato domanda di risarcimento ai sensi della Legge sulla Prevenzione e Soppressione del Riciclaggio di Denaro in vigore;
- d) le condizioni per la compensazione descritte nella Legge applicabile in materia di Investimenti e Servizi Ausiliari e nella direttiva sui Fondi di Compensazione degli Investitori non sono soddisfatte;

Il comitato amministrativo può respingere la domanda a sua discrezione se almeno uno (1) dei seguenti motivi è presente:

- e) Il Cliente richiedente ha utilizzato mezzi fraudolenti al fine di assicurarsi il pagamento di compensazione da parte del fondo, in particolare se quest'ultimo ha consapevolmente presentato false prove;
- f) Il danno subito dal richiedente deriva sostanzialmente da una concomitante negligenza o infrazione commessa per conto suo in relazione al danno subito e alla causa che ne è all'origine.

Ammontare della Compensazione

I libri contabili della Società saranno utilizzati a sostegno delle prove per l'accertamento delle richieste di un membro (la Società) e l'importo da pagare sarà calcolato in conformità ai termini legali e contrattuali che regolano la relazione tra il Cliente e il membro del Fondo (la Società) soggetto alle regole di compensazione. Il calcolo della compensazione applicabile deriva dalla somma dei reclami totali del Cliente coperto sorti da tutti i servizi annessi, indipendentemente dal numero dei conti di cui è beneficiario, dalla valuta e dal luogo di erogazione di tali servizi. Se il reclamo supera i 20.000 euro, il cliente ha diritto ricevere esclusivamente un massimo dell'equivalente di 20.000 euro.