

XTB Limited

DICHIARAZIONE DEL RISCHIO DI INVESTIMENTO

1. Disposizioni generali

- 1.1. Oggetto della presente Dichiarazione (in seguito "**Dichiarazione**") è la conoscenza da parte del clienti dei maggiori - ma non tutti - rischi connessi alle transazioni con gli strumenti finanziari over-the-counter (OTC) in conformità alla Legge sui servizi di investimento e sulle attività e sui mercati regolamentati del 2017 L.87(I)/2017.
- 1.2. I vari tipi di rischi descritti nella presente Dichiarazione sono appropriati sia per i clienti al dettaglio che per quelli professionali, nonché per le controparti qualificate.
- 1.3. La presente Dichiarazione costituisce parte integrante del Regolamento sulla fornitura dei servizi ("Termini e Condizioni Generali – sul Mercato OTC", "CG") di XTB Limited, una società regolarmente registrata nel Registro delle società di Cipro (HE 296794) con sede legale in Pikioni 10, Highsight Rentals Ltd, 3075, Limassol, Cipro, che è autorizzato e regolato da CySEC, numero di licenza CIF 169/12 (la "Società"). I termini utilizzati in questa Dichiarazione con l'uso di lettere maiuscole devono avere il significato specificato nelle CG.
- 1.4. I prodotti e i servizi della Società sono destinati al mercato target del cliente descritto nella Tabella seguente.

Prodotto / servizio	Cliente Target di Mercato
CFD su Forex	Dettaglio, Professionale su Richiesta, Professionale e Controparte Qualificata
CFD su Azioni	Dettaglio, Professionale su Richiesta, Professionale e Controparte Qualificata
CFD su Commodity	Dettaglio, Professionale su Richiesta, Professionale e Controparte Qualificata
CFD su Indici	Dettaglio, Professionale su Richiesta, Professionale e Controparte Qualificata

2. Elementi di rischio relativi agli Strumenti Finanziari

- 2.1. Le transazioni con gli Strumenti Finanziari la cui valutazione è basata, tra l'altro, su titoli, contratti a termine, tassi di cambio, sui prezzi dei metalli preziosi, sui livelli degli indici di mercato o sui prezzi di altri attivi sottostanti, sono connesse allo specifico rischio del mercato su cui si contratta il dato attivo sottostante. Per informazioni sui risultati ottenuti dai Clienti nelle transazioni sugli Strumenti Finanziari del Mercato OTC cliccare [qui](#).
- 2.2. Il rischio specifico di mercato di uno strumento comprende eventi politici, economici ed altri fattori che possono influenzare sostanzialmente ed a lungo le condizioni e le regole degli scambi, nonché la valutazione del dato attivo sottostante.
- 2.3. Per gli Strumenti Finanziari quotati con spread variabile (floating spread) scelti dal Cliente, lo spread è variabile e riflette il prezzo di mercato di uno Strumento Sottostante. Tale spread

variabile è una parte del rischio di mercato e può influenzare negativamente i costi complessivi associati alla Transazione specialmente durante periodi di elevata volatilità o di limitata liquidità sul mercato per lo Strumento Sottostante.

- 2.4. Investire su Strumenti Finanziari con un Asset Sottostante quotato in una valuta diversa dalla valuta di base del Cliente comporta un rischio valutario, poiché quando il CFD è regolato in una valuta diversa dalla valuta di base del Cliente, il valore del risultato del Cliente può essere influenzato dalla conversione nella valuta di base.

3. Rischio riguardante gli strumenti finanziari

3.1. Rischio riguardante i contratti per differenza (CFD)

Il CFD è uno strumento finanziario derivato che consente di guadagnare sulle modifiche dei prezzi degli asset sottostanti. Un CFD è un contratto concluso tra due parti, che si impegnano reciprocamente a saldare la differenza dei prezzi di apertura e di chiusura della posizione in tale contratto, la quale risulta direttamente dalle modifiche dei prezzi degli asset, ai quali si applica detto contratto. Tali asset possono essere azioni, bond, indici, tassi di interesse, materie prime o valute. Nell'effettuare una transazione CFD, il Cliente investe in uno strumento finanziario derivato basato sui prezzi delle valute, su contratti future o azioni e non effettua quindi una transazione sullo strumento sottostante, che è la base per la quotazione dello strumento finanziario derivato. Dovuto alla leva, il CFD consente ai Clienti di fare delle transazioni che comportano delle somme di valore significativo con l'impegno di un ammontare di fondi relativamente piccolo.

Esempio di investimenti in 1 CFD basati sui tassi di cambio della coppia di valute EUR / PLN di un cliente al dettaglio

Per iniziare un investimento è sufficiente investire un capitale dell'ammontare, ad esempio, dell'5% del valore nominale del CFD. In tal caso, l'Investitore può tradare degli strumenti finanziari di un valore 20 volte superiore al capitale investito. In pratica, ciò significa che con la suddetta leva finanziaria, la modifica del valore di uno strumento finanziario di 1 punto percentuale può dare un profitto o una perdita (a seconda della direzione della modifica) per un ammontare del 200% dei fondi investiti.

Scenario positivo

Acquistiamo (buy) 1 CFD sulla coppia valutaria EUR/PLN quotata a PLN 4.00. Nel caso di questo strumento finanziario il moltiplicatore (valore della posizione) è 100.000, quindi il valore nominale del contratto è PLN 400.000 ($\text{PLN } 4,00 \times \text{PLN } 100.000 = \text{PLN } 400.000$). Il deposito riscosso per la suddetta transazione è il 5% del valore nominale del contratto, ed è PLN 20.000. Un incremento dell'1% da PLN 4.00 a PLN 4.04 da sul conto un profitto dell'ammontare di PLN 4.000 : $(4.04 - 4.00) \times \text{PLN } 100.000,00 = \text{PLN } 4.000$.

Scenario negativo

Acquistiamo (buy) 1 CFD sulla coppia valutaria EUR/PLN quotata a PLN 4.00. Nel caso di questo strumento finanziario il moltiplicatore (valore della posizione) è 100.000, quindi il valore nominale del contratto è PLN 400.000 ($\text{PLN } 4,00 \times \text{PLN } 100.000 = \text{PLN } 400.000$). Il deposito riscosso per la suddetta transazione è il 5% del valore nominale del contratto, ed è PLN 20.000. Una diminuzione del prezzo pari all'1% da PLN 4,00 a PLN 3,95 da sul conto una perdita dell'ammontare di PLN 5.000 : $(4.00 - 3.95) \times \text{PLN } 100.000,00 = \text{PLN } 5.000$

Il CFD è di natura non standardizzata. Ciò significa che i particolari tipi di CFD possono variare in modo significativo in termini di specifiche.

I contratti CFD potrebbero non essere idonei per un investitore a lungo termine. Se il cliente mantiene la Posizione Aperta su CFD per un periodo di tempo più lungo, i relativi costi aumentano.

Per ulteriori informazioni sullo strumento derivato CFD, XTB consiglia al Cliente di aprire un conto demo prima di aprire l'account reale.

Rischio della leva finanziaria

- 3.1.1.I CFD sono dei contratti che fanno un largo uso del meccanismo della leva finanziaria. Il valore nominale della transazione può superare di molto il valore versato per il deposito, quindi anche piccole modifiche dei prezzi degli Strumenti Sottostanti possono influenzare decisamente il saldo di un particolare Conto del Cliente.
- 3.1.2. A causa dell'effetto leva e della rapidità con cui il Cliente può guadagnare profitti o subire perdite, è importante che il Cliente controlli sempre le sue Posizioni Aperte e non investa alcun fondo che non può permettersi di perdere.
- 3.1.3. Il margine depositato dal Cliente può garantire solo una parte del valore nominale della transazione, che potrebbe tradursi in alto potenziale di profitto, ma anche del rischio di pesanti perdite per il Cliente. In alcune circostanze particolarmente sfavorevoli le perdite potrebbero ammontare al totale delle risorse finanziarie raccolte presenti nel Conto del Cliente.

Rischio inerente la volatilità dei prezzi e rischio inerente la liquidità

- 3.1.4. L'investimento in CFD è collegato al rischio di mercato del Cliente derivante dalla volatilità dei prezzi. Il rischio di cui sopra è particolarmente importante nel caso di investimenti in CFD con la leva finanziaria sopra presentata. I gruppi di Strumenti Finanziari sono caratterizzati da livelli di volatilità molto diversi. Gli strumenti con volatilità molto elevata (spesso ingiustificata) e l'elevato rischio di perdita sono strumenti CFD basati su criptovalute.
- 3.1.5. Un particolare tipo di rischio è il verificarsi dei cosiddetti gap di prezzo. Ciò significa che il prezzo di mercato dello strumento sottostante incrementa o diminuisce, in una maniera tale che non vi sono valori intermedi tra il suo prezzo iniziale e quello finale. Per esempio, se prima dell'apertura del mercato il prezzo dello strumento sottostante X era 100, ed all'apertura il primo prezzo quotato di tale strumento è 120, tutte le Transazioni (gli Ordini) del Cliente verranno eseguite al primo prezzo di mercato disponibile – ossia, ad esempio, a 105.
- 3.1.6. Il cliente è esposto al rischio liquidità, il che significa che il cliente potrebbe non essere in grado di monetizzare l'investimento o potrebbe essere forzato a sostenere dei significativi costi aggiuntivi per poter monetizzare prima il proprio investimento, specialmente se c'è una limitata liquidità sul mercato dello strumento sottostante, ossia se non ci sono abbastanza transazioni.

Rischio di controparte

- 3.1.7. Considerato che la Società potrebbe essere il luogo di esecuzione degli Ordini come controparte delle Transazioni, il Cliente è esposto inoltre al rischio di credito della controparte, il che significa il rischio di insolvenza completo o parziale da parte della Società scaturente dalla Transazione precedente il saldo finale dei flussi di cassa inerenti detta Transazione. Su richiesta del Cliente, la Società fornirà ulteriori informazioni sulle conseguenze di tale maniera di esecuzione degli Ordini. Considerando che la Società potrebbe essere il luogo di esecuzione degli Ordini come l'altra parte delle Transazioni, gli interessi della Società potrebbero essere in conflitto con quelli del Cliente. La politica sui conflitti d'interessi della Società è disponibile sul sito web della Società.

Rischio fiscale

- 3.1.8. Le disposizioni fiscali del Paese del Cliente possono avere un impatto sul profitto realmente pagato. La Società non garantisce che nessuna imposta e / o altre tasse di bollo saranno

pagabili. La Società non offre consulenza fiscale/consulenza legale e raccomanda al Cliente di chiedere consiglio a un professionista fiscale competente se il Cliente ha delle domande a riguardo. Il Cliente è responsabile per qualsiasi tassa e/o qualsiasi altro dazio che possa maturare in relazione alle sue operazioni.

Rischio valutario e di transazione

3.1.9. Le transazioni concluse dai Clienti sono soggette alla traduzione in tempo reale nella valuta del conto del Cliente. Una variazione sfavorevole del tasso di cambio del mercato tradotto nella valuta del conto può avere un effetto negativo sul risultato della transazione.

3.1.10 La Società offre due tipi di ordini: istantaneo e di mercato. Gli ordini in modalità istantanea vengono sempre eseguiti al prezzo specificato dal Cliente o, se le condizioni del mercato lo impediscono, vengono respinti. Nel caso degli ordini di mercato, l'ordine viene eseguito al miglior prezzo di mercato possibile per il Cliente. In casi eccezionali, l'ordine di mercato può anche essere respinto (ad es. mancanza di fondi nel conto, superamento dell'esposizione massima nel conto, prezzo errato). Gli ordini di mercato possono essere eseguiti a un prezzo diverso da quello al momento dell'inserimento dell'ordine.

Rischio di gap di prezzo e mancata esecuzione di ordini in attesa al prezzo specificato

3.1.11. Un divario di prezzo sorge quando il mercato di quotazione dei CFD viene aperto a un prezzo significativamente diverso dal prezzo di chiusura del mercato nel giorno di quotazione precedente. In tal caso, gli ordini in attesa attivati verranno eseguiti al prezzo di mercato dopo l'apertura del mercato.

La situazione descritta può comportare una perdita maggiore della transazione rispetto a quanto inizialmente ipotizzato e può essere limitata dall'uso degli ordini in attesa.

Rischio politico e legale

3.1.12. Eventi imprevisti di natura politica e giuridica possono avere un effetto materiale sui tassi di quotazione dello strumento CFD che possono tradursi in una riduzione della liquidità, nella mancanza di possibilità di concludere transazioni o nel verificarsi di gap di prezzo.

Rischio normativo e legale

3.1.13. Una modifica delle leggi e dei regolamenti può avere un impatto significativo su uno strumento finanziario e sugli investimenti in un settore o mercato. Una modifica delle leggi o dei regolamenti adottata da un governo o da un ente regolatorio o una decisione presa da un ente giudiziario può aumentare i costi operativi delle imprese, ridurre l'attrattiva degli investimenti, cambiare il panorama competitivo e come tale alterare le possibilità di profitto di un investimento. Questo rischio è imprevedibile e può variare da un mercato all'altro.

4. Requisiti di margine

- 4.1. L'investimento in alcuni strumenti finanziari del mercato OTC comporta la necessità di pagare un margine al valore specificato dalla Società nelle Tabelle delle Condizioni, che costituisce un titolo di garanzia contro eventuali perdite subite nell'ambito dell'investimento.
- 4.2. La Società può modificare l'importo del margine. Nei casi descritti nelle Condizioni generali anche in relazione alle Posizioni Aperte del Cliente, il che può significare che il Cliente dovrà pagare ulteriori fondi sul Conto per mantenere le sue Transazioni. La Società ha il diritto di liquidare alcune o tutte le posizioni aperte ogni volta che non viene mantenuto il requisito di margine minimo, e ciò può comportare la chiusura delle posizioni aperte del Cliente in caso di perdita per la quale il Cliente sarà responsabile

5. Rischio di cause di forza maggiore

- 5.1. Il cliente accetta che in certe situazioni, dei quali la normale attività della Società è interrotta da Eventi di Forza Maggiore o altri eventi che sfuggono al controllo della Società, l'esecuzione dell'ordine del cliente potrebbe essere impossibile o potrebbe essere eseguito su condizioni meno favorevoli di quelle che risultano nei Termini e Condizioni Generali, nella Politica di Esecuzione degli Ordini o dalla presente Dichiarazione.

6. Tempo di esecuzione

- 6.1. In condizioni di mercato normali, la Società conferma l'esecuzione degli ordini del cliente entro 90 secondi. Questa condizione, tuttavia, non si applica nel periodo in cui il mercato sta aprendo, così come ad altre situazioni nelle quali il mercato è molto volatile o scarseggia di liquidità, così come in altre situazioni che vanno oltre il controllo della Società.
- 6.2. In alcune situazioni la conferma dell'esecuzione di una Transazione su un CFD su Azioni o un CFD su ETF è disponibile solo dopo che l'ordine rispettivo è stato eseguito o posizionato sul Mercato Sottostante. Non appena la Società riceve la conferma di tale operazione, questa diventa una base per il prezzo del CFD su Azioni o del CFD su ETF e come tale è visibile nel Conto di Trading.
- 6.3. La Posizione Aperta su CFD verrà chiusa senza il consenso del cliente dopo 365 giorni dalla data di apertura della posizione, secondo le condizioni previste nelle CG.

7. Prezzo di uno Strumento Finanziario

- 7.1. Per gli strumenti finanziari con l'esecuzione di mercato i prezzi indicati nel conto di trading devono essere considerati come indicativi e non è garantito che il Cliente negozierà a tali quotazioni. Il prezzo di esecuzione dell'ordine del Cliente sarà basato sul prezzo migliore che la Società può offrire in questo momento particolare senza ottenere alcune conferme aggiuntive da parte del Cliente. Il prezzo corrente di uno Strumento Finanziario con l'esecuzione di mercato al quale si conclude la Transazione verrà riferito dalla Società. Il prezzo di una Transazione conclusa sarà visibile nel Conto di Trading.
- 7.2. Il Cliente prende atto che le quotazioni pubblicate dalla Società su un dato Conto di Trading possono differire dal prezzo dello Strumento Sottostante in tale modo da, conformemente con i Termini e Condizioni Generali, poter essere riconosciute come erronee. In tali situazioni le parti hanno diritto a recedere dalla Transazione viziata da tale errore oppure le parti possono, di comune accordo, correggere tale transazione secondo i principi descritti nei Termini e Condizioni Generali.
- 7.3. A seguito del recesso dalla Transazione la Società esegue una correzione del Saldo corrispondente e delle altre registrazioni sui Conti corrispondenti e registra lo stato uguale a quello presente

prima della Transazione del Cliente secondo il prezzo erroneo. Nel caso in cui il soggetto della recessione è la Transazione di chiusura di una Posizione Aperta il recesso causa il ripristino della Posizione Aperta e la correzione del Saldo corrispondente e delle altre registrazioni sui Conti corrispondenti, instaurando uno stato uguale a come se la posizione non fosse stata mai chiusa. Ciò può comportare ulteriori rischi, aggiuntive perdite del Cliente o perfino la chiusura istantanea della Posizione Aperta dal meccanismo di stop out.

- 7.4. Offerte, ordini o operazioni presentate dalla Società provenienti dai Partner, in base a cui sono fissati i prezzi di alcuni CFD, potrebbero essere annullate o revocate per ragioni che esulano dal controllo della Società. In tal caso, la Società ha il diritto di recedere dalla Transazione conclusa dal Cliente.

8. CFD su Azioni, CFD su ETF

- 8.1. Qualora venisse presa una posizione corta su una parte dei CFD su Azioni o CFD su ETF, la Società compenserà tale posizione con una vendita allo scoperto dello Strumento Sottostante. Tali Transazioni possono generare dei costi aggiuntivi di prestito per il Cliente, connessi ai costi di prestito dello Strumento Sottostante. L'ammontare di tale costo è fuori del controllo della Società. Detti costi verranno raccolti presso il Cliente alla fine della Giornata di Negoziazione e appaiono nel Conto di Trading come punti swap e può influire significativamente sui costi addebitati per una posizione short sui CFD su Azioni o CFD su ETF. I costi stimati della posizione verranno indicati nelle Tabelle di Negoziazione, tuttavia essi possono subire una modifica con effetto immediato a seconda dei costi per il prestito dello Strumento Sottostante.
- 8.2. In alcune circostanze le transazioni concluse su un particolare Strumento Sottostante sul Mercato Sottostante potrebbero venire cancellate. In tal caso la Società ha il diritto di cancellare le relative Transazioni corrispondenti su CFD su Azioni o CFD su ETF con il Cliente.
- 8.3. Se uno Strumento Sottostante per un CFD su Azioni o CFD su ETF viene delistato su un Mercato Sottostante e nel momento del delisting ci sono ancora posizioni aperte su tale strumento, la Società ha il diritto di chiudere tali posizioni senza previa notifica del Cliente.
- 8.4. Il Cliente deve specificamente prendere conoscenza delle condizioni di negoziazione dei CFD su Azioni o CFD su ETF descritti nei Termini e Condizioni Generali e nella Politica di Esecuzione degli Ordini prima di iniziare a fare trading con la Società.

9. Meccanismo dello stop out

- 9.1. Se il Controvalore o il Saldo di un determinato conto di trading scendono sotto un certo livello, LA SOCIETÀ potrebbe chiudere in qualsiasi momento una qualunque delle posizioni aperte del cliente ("stop out") in accordo con le regole specificate nei Termini e Condizioni Generali di contratto per quanto riguarda i CFD. Il cliente deve specificamente prendere visione di tali norme prima di fare Trading con la Società.
- 9.2. Il meccanismo di Stop Out in condizioni normali di mercato permette di non far cadere il valore del conto sotto quello dei fondi depositati.
- 9.3. In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, in particolare nel caso di gap, il prezzo di esecuzione della Chiusura di una Posizione con il meccanismo di stop out può essere così sfavorevole che le perdite subite possono interessare l'intero Saldo su un determinato Conto del Cliente.
- 9.4. Il Cliente dovrebbe accertarsi che l'esecuzione del suo Ordine non causerà la Chiusura automatica della Posizione con il meccanismo di stop out. Una tale situazione può verificarsi soprattutto quando:
- a) i costi legati alla Transazione dopo l'apertura causeranno il calo del livello del Controvalore avviando conformemente al Contratto il meccanismo di stop out oppure
 - b) il grande volume dell'Ordine causerà l'esecuzione al prezzo VWAP significativamente diversa dal primo prezzo dall'Order Book, e la valutazione della posizione nuovamente aperta causerà il calo del Controvalore avviando conformemente al Contratto il meccanismo di stop out.

9.5. La Società può, ma non è tenuta ad informare il Cliente se rispettivamente il Controvalore o il **XTB Limited** è autorizzata e regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission in quanto società di investimenti cipriota con licenza numero 169/12, con Sede Legale presso Pikioni 10, Edificio: HIGHTSIGHT RENTALS LTD, 3075, Limassol, Cipro.

Saldo sul Conto di trading si avvicinano al valore che avvierà il meccanismo di stop out („margin call”). Una tale informazione può essere trasmessa tramite la piattaforma di investimento o in un altro modo.

10. Termini e condizioni di tenuta del Conto

- 10.1. Prima di firmare il Contratto, il Cliente deve prendere visione ed accettare tutti i costi e gli oneri connessi all'esecuzione di detto Contratto. Si tratta, in particolare, di tutte le spese di tenuta e gestione dei conti, tutte le spese e commissioni relative alla conclusione di Transazioni, punti swap, e tutti gli altri costi e commissioni applicati dalla Società in accordo con il Contratto. Il Cliente viene così messo al corrente sull'eventualità di altri costi ed imposte connessi alla prestazione di servizi su particolari mercati, che verranno raccolti presso il Cliente e pagati tramite la Società.
- 10.2. Una Transazione o un Ordine concluso o piazzato dal Cliente su CFD su Azioni o CFD su ETF potrebbe esigere dalla Società la conclusione di una transazione di hedging nello Strumento Sottostante su uno o più Mercati Sottostanti e/o con uno o più Partner. Qualora il Cliente piazzasse un Ordine o concluda una Transazione su CFD su Azioni e/o CFD su ETF, la Società avrà il diritto, in base al presente Contratto, di usare sul proprio conto i fondi costituenti il Valore Nominale del Margine depositato sul Conto del Cliente. A tal proposito, la Società ha il diritto di trasferire tali fondi sul proprio conto bancario aziendale o trasferirli al Partner per piazzare un Ordine e/o concludere una transazione di hedging sul Mercato Sottostante o con il Partner. Tali fondi saranno comunque visibili sul Conto del Cliente come il Saldo.
- 10.3. In alcuni casi la Società fornisce dei servizi anche tramite depositari o intermediari. I principi riguardanti i servizi dell'intermediario o della banca depositaria sono regolati dalla normativa riguardante tali soggetti. Il Cliente deve essere consapevole che, a causa di ciò, i suoi diritti possano venir regolati in maniera differente rispetto alle leggi in vigore nel Paese in cui risiede. In una situazione in cui la Società tiene gli Strumenti Finanziari registrati sul Conto di Trading del Cliente, su un conto collettivo tenuto per conto della Società da una banca depositaria, la Società è il titolare di detto conto collettivo, mentre il titolare del Conto di Trading è la persona avente diritti sugli Strumenti Finanziari registrati su detto conto collettivo, per un ammontare specificato dalla Società sul Conto di Trading. Gli Strumenti Finanziari dei titolari dei Conti di Trading vengono tenuti separatamente dagli strumenti finanziari del Depositario o della Società. Se per qualsiasi motivo non vi fosse la possibilità di tenere separati gli Strumenti Finanziari dei titolari dei conti, la Società è tenuta ad informarli tempestivamente su questo fatto.
- 10.4. Nel caso descritto ai punti 10.2 o 10.3 la Società è responsabile per la scelta del Depositario o del Partner sulla base di quanto applicabile al Contratto:
 - a) disposizioni di legge;
 - b) regolamenti;
 - c) regolamenti di mercato, consuetudini di mercato e/o pratica di mercato vigente su un dato mercato;
 - d) atti giuridici vincolanti varati da istituzioni pubbliche e di categoria, operatori del mercato o altri suoi partecipanti in base a norme di legge, regolamenti, consuetudini e pratiche summenzionate a-c, in particolare risoluzioni, decisioni, mozioni, direttive o istruzioni, destinati sia a singole unità che al pubblico, in seguito „Disposizioni Applicabili”, fatte salve le altre disposizioni del Contratto.
- 10.5. Fatte salve le Disposizioni Applicabili, la Società non è responsabile per la mancata o impropria realizzazione dei servizi da parte del Depositario, Intermediario o Partner, in particolare dei servizi di intermediazione e deposito, se la mancata o impropria realizzazione è causata da circostanze di cui la Società non è responsabile. I principi dei servizi forniti dal Depositario o dal Partner si basano sulle norme applicabili al Depositario o Partner.
- 10.6. La tenuta degli Strumenti Finanziari o della liquidità del Cliente presso un Depositario, Partner o trasferiti sul conto aziendale della Società è legata ad un rischio maggiore connesso al caso di mancata continuità dell'attività del Depositario, Partner o della Società (rischio di fallimento,

liquidazione, violazione o scioglimento del Contratto). In generale, i conti tenuti con istituzioni, inclusi i Conti Collettivi, sono esposti a vari rischi, incluso il rischio potenziale di venir trattato come un (1) conto qualora l'istituzione finanziaria in cui essi sono tenuti fallisca. In tali circostanze ogni sistema di garanzia dei depositi applicabile potrebbe venir applicato senza considerare il Cliente come il proprietario beneficiario finale del Conto Collettivo. Inoltre, le misure di risoluzione della crisi possono venir prese in casi che includono il bail-in dei fondi del Cliente.

- 10.7. L'insolvenza o il default della Società oppure l'insolvenza o il default di una qualsiasi delle parti coinvolta nelle Transazioni intraprese dalla Società per conto del Cliente (inclusi senza alcuna limitazione i broker, i luoghi di esecuzione ed i provider di liquidità) può portare a delle posizioni che vengono liquidate o chiuse senza il consenso del Cliente e, come risultato, il Cliente può subire delle perdite. Nell'improbabile eventualità che la Società risulti insolvente, i fondi segregati dei Clienti non possono venir usati per rimborsare i creditori della Società. Qualora la Società non sia in grado di soddisfare le richieste di rimborso, i ricorrenti hanno diritto ad un indennizzo dal Fondo di Indennizzo degli Investitori, come di seguito indicato.

11. Limiti tecnologici e Servizi Beta

- 11.1. La firma del Contratto vincolante significa, che il Cliente conosce ed accetta le specifiche caratteristiche tecniche delle piattaforme di trading e dei Conti di Trading forniti dalla Società. Esse riguardano in particolare il funzionamento del Conto di Trading, la maniera di esecuzione degli Ordini, la possibilità di limitazione dell'accesso ai Conti con mezzi elettronici, che insorge a causa di eventuali malfunzionamenti nei servizi erogati da terzi che forniscono gli strumenti di telecomunicazione, hardware o software. Il Cliente si assume tutte le conseguenze ed i costi derivanti dal mancato accesso ai Conti e da qualsiasi limitazione delle possibilità di eseguire una Transazione mediante i mezzi elettronici o per telefono, verificatisi per motivi fuori dal controllo della Società.
- 11.2. I Conti di trading possono venir sospesi temporaneamente per cause fuori del controllo della Società. Ciò può impossibilitare, ritardare o in altra maniera influire sulla corretta realizzazione di una Transazione: in questo caso la Società non può assumersi alcuna responsabilità.
- 11.3. Il Cliente può accettare volontariamente di partecipare a dei periodi di prova di nuovi prodotti e servizi la Società. In tal caso, detti nuovi prodotti e servizi possono essere causa di ulteriori rischi per il Cliente, come descritto nei Termini e Condizioni Generali. Prima di dare il consenso a partecipare a tali periodi di prova („Servizi Beta”), il Cliente deve prendere visione dei principi e del rischio relativi ai Servizi Beta, descritti nei Termini e Condizioni Generali.

12. Altre informazioni essenziali

- 12.1. **Con la presente il Cliente prende atto che, salvo quanto diversamente disposto, la Società non collabora con alcun soggetto – sia persona fisica, che unità organizzativa – che direttamente o indirettamente fornisce servizi di intermediazione concernenti la consulenza di investimenti, la gestione del portafogli, o servizi simili, sia per conto della Società che per conto proprio.**
- 12.2. **Il Cliente prende atto che la Società non autorizza nessun'altra unità o persona a ricevere depositi in contanti né altri beni dal Cliente per conto della Società, ed il Cliente deve sempre depositare i fondi necessari alla conclusione di Transazioni esclusivamente sul Conto Liquidità definito in base alle disposizioni del Contratto.**
- 12.3. **In caso di qualsiasi dubbio circa la cooperazione con le persone o le unità di cui sopra, il Cliente deve sempre contattare la Società.**
- 12.4. **Salvo disposizione contraria, il Cliente conclude le proprie Transazioni direttamente con la Società e non come agente o delegato di un'altra persona. Il Cliente non ha il diritto di autorizzare nessuna persona a concludere le Transazioni in suo nome, a meno che la Società non esprima il proprio consenso a ciò.**
- 12.5. **Il Cliente prende atto che – se non diversamente specificato – tutte le Istruzioni impartite dal Cliente alla Società sono considerate come decisioni di investimento del**

Cliente. Il Cliente deve sempre basare le proprie decisioni di investimento sul proprio giudizio. La Società non fornisce consulenze di tipo finanziario, legale, fiscale o di altro tipo riguardanti gli Strumenti Finanziari o altro. La Società non fornisce servizi di consulenza in materia di investimenti. Resta inteso che i commenti del mercato, le news o altre informazioni fornite o rese disponibili dalla Società non costituiscono in alcun modo una consulenza.

13. Disposizioni finali

- 13.1. Prima di firmare il Contratto, il Cliente deve valutare attentamente se gli Strumenti Finanziari del Mercato OTC sono appropriati per lui, tenendo conto delle proprie conoscenze e della propria esperienza in materia di investimenti, della tolleranza al rischio e della possibilità di subire delle perdite, delle risorse finanziarie, dell'accesso alle tecnologie necessarie, ed altri fattori importanti.
- 13.2. Accettando la presente Dichiarazione, il Cliente dichiara di essere consapevole dei rischi d'investimento e delle conseguenze finanziarie legati alla negoziazione di Strumenti Finanziari, in particolare di quelli inerenti il fatto, che il prezzo di certi Strumenti Finanziari può dipendere dal prezzo di titoli, contratti futures, tassi di cambio, dai prezzi dei materiali grezzi, dalle materie prime, dagli indici di borsa o dai prezzi di altri Strumenti Sottostanti.
- 13.3. Il Cliente dichiara di essere pienamente consapevole del fatto che, a motivo dell'uso di una grande leva finanziaria, gli investimenti negli Strumenti Finanziari del Mercato OTC che sono derivati comporta la possibilità di subire delle gravi perdite finanziarie, anche in presenza di una modifica minima del prezzo dello Strumento Sottostante.
- 13.4. Il Cliente dichiara di essere pienamente consapevole del fatto che non è possibile trarre profitto dalle Transazioni sugli Strumenti Finanziari senza incorrere nel rischio di perdite.
- 13.5. Il Cliente dichiara che la sua situazione finanziaria è stabile e sufficiente per consentirgli di investire in Strumenti Finanziari.
- 13.6. Qualsiasi garanzia riguardante il raggiungimento di un profitto sugli Strumenti Finanziari è da considerarsi falsa.
- 13.7. Il Cliente esonera la Società dalla responsabilità per tutte le perdite subite dal Cliente stesso in seguito alle Transazioni da lui medesimo effettuate su Strumenti Finanziari del Mercato OTC. Al di là di ogni dubbio la conclusione di una Transazione va considerata come una decisione autonoma del Cliente.