Politica sulla Leva e sul Margine

I. Introduzione

Capital Com Group Ltd (la "Società", "noi", "Capital Com") è un'Impresa di investimento cipriota (la "CIF") regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission (la "CySEC") per la fornitura di servizi di investimento e accessori ai sensi della licenza numero 463/25 e registrata nella Repubblica di Cipro. La sede legale della Società è in 66 Christaki Kranou, 7° piano, City Tower, 4042, Germasogeia, Limassol, Cipro.

II. Finalità e quadro giuridico

La presente Politica su Leva e Margine (la "Politica") stabilisce i livelli di leva e margine e le procedure applicabili alle transazioni in Contratti per differenza (i "CFD") tra la Società e i propri clienti, sulla base dei requisiti stabiliti da:

- Parte 2 della Legge sui servizi e le attività di investimento e sui mercati regolamentati 87 (I)/2017 in vigore (la "Legge 87(I)/2017") in relazione ai requisiti derivanti dalle tematiche di protezione degli investitori;
- Direttiva DI87-09 per la restrizione alla Commercializzazione, Distribuzione o Vendita di Contratti per differenza (CFD) ai Clienti al dettaglio.

III. Applicabilità

Questa politica si applica ai Clienti al Dettaglio. Le protezioni relative al saldo negativo e alla chiusura del margine sono un'opzione predefinita per tutti i clienti professionali elettivi. La Società si riserva il diritto di rimuovere la protezione dal saldo negativo e/o della chiusura del margine, diminuire la leva finanziaria (ovvero aumentare i tassi di margine) o viceversa, per conti specifici di clienti professionali elettivi, a seguito di una valutazione caso per

caso. Per ulteriori informazioni, è possibile consultare la Politica di categorizzazione dei clienti.

IV. Rischi insiti

Il trading di CFD è una tipologia di trading a leva, che è fortemente speculativa, complessa e che comporta un elevato rischio di subire perdite, motivo per cui non è indicata per tutti gli investitori. I CFD sono uno dei veicoli di investimento più rischiosi e possono tradursi in perdite ingenti.

Prima di decidere di operare con i CFD, un cliente deve valutare attentamente i propri obiettivi di investimento, il livello di esperienza e la sua propensione al rischio. Facendo trading di CFD, un cliente può perdere tutto o parte del capitale investito inizialmente. I clienti devono essere consapevoli di tutti i rischi associati al trading di CFD e rivolgersi a un consulente finanziario indipendente in caso di dubbi. I CFD non sono indicati per il trading "buy and hold", motivo per cui, se non si dispone di tempo a sufficienza per monitorare costantemente un investimento di questo tipo, è consigliabile eviitare di fare trading su di essi.

Informativa speciale per i residenti in Spagna. La società offre la possibilità di negoziare CFD. I CFD sono un prodotto complesso e di difficile comprensione. La Commissione Nazionale del Mercato dei Titoli spagnola (la "**Comisión Nacional del Mercado de Valores**" o "**CNMV**") ritiene che, in generale, i CFD non sono adatti ai clienti non professionisti, a causa della loro complessità e dei rischi che comportano. I CFD sono, inoltre, un prodotto a leva, motivo per cui le perdite subite possono essere superiori a quanto investito inizialmente. L'ammontare iniziale dell'investimento corrisponde al margine iniziale richiesto per l'apertura di una posizione.

V. Protezione dalla chiusura della posizione per margini insufficienti

Il Cliente dovrà fornire e mantenere il Margine in conformità ai Termini e Condizioni della Società al fine di garantire gli obblighi del Cliente nei confronti della Società. Il Cliente si obbliga a preservare costantemente il Margine minimo richiesto per le posizioni aperte sull'Account.

Il Margine deve essere pagato in una valuta accettabile per la Società e tali depositi di Margine saranno trattati come fondi del Cliente in conformità ai Termini e Condizioni della Società e alle disposizioni del quadro normativo. È responsabilità del Cliente comprendere i meccanismi dei requisiti di Margine, facendo riferimento al Sito della Società.

Il Cliente deve monitorare costantemente le posizioni aperte sul suo account per evitare che vengano chiuse a causa di non disponibilità di fondi, avendo piena consapevolezza del fatto che la Società non ha alcun obbligo di inviare margin call. La Società si impegna a dare comunicazione al Cliente affinché ne prenda visione, non appena ragionevolmente possibile.

Nel caso in cui il Cliente non dia seguito a una Margin Call, la Società si riserva il diritto di chiudere immediatamente le sue posizioni aperte al prezzo di mercato corrente e/o (in caso di utilizzo della piattaforma di trading di Capital.com) di annullare gli ordini pendenti, in quanto i margini sono riservati a questi ultimi. Entrambe le misure sono possibili, senza previo consenso del Cliente.

Quando il livello di margine minimo del 50% viene raggiunto nella piattaforma di trading di Capital Com, le posizioni e/o gli ordini vengono chiusi nel seguente ordine fino al ripristino del requisito di Margine minimo:

1) Tutti gli ordini pendenti vengono annullati,

2) Se il Livello di Margine è ancora inferiore al 50%, tutte le posizioni aperte in perdita sui mercati aperti vengono chiuse,

3) Se il Livello di Margine è ancora inferiore al 50%, tutte le posizioni residue sui mercati aperti, incluse le posizioni coperte, vengono chiuse,

4) Se il Livello di Margine è ancora inferiore al 50%, tutte le altre posizioni vengono chiuse non appena riaprono i mercati, incluse le posizioni coperte.

Se viene raggiunto il livello minimo di margine del 50% sulla piattaforma di trading MT4/MT5, le posizioni e/o gli ordini vengono chiusi su base sequenziale, a partire dalla posizione attiva più in perdita sui mercati aperti, incluse le posizioni coperte, finché il livello di margine non risale al di sopra del 50%. Se il livello di margine è ancora inferiore al 50%, le posizioni residue vengono chiuse su base sequenziale, a partire dalla posizione aperta più in perdita, incluse le posizioni coperte, non appena riaprono i mercati.

Laddove un cliente detenga una posizione con un ordine Stop Loss Garantito (GSL), il GSL fornisce una protezione per singola posizione garantendo l'esecuzione al livello di stop scelto dal Cliente. Tuttavia, la regola di chiusura della posizione per margini insufficienti a livello di conto descritta nella presente sezione opera in modo indipendente da qualsiasi GSL in essere. Se il livello di margine complessivo su tutte le posizioni in CFD aperte sul conto scende al 50% o al di sotto di esso, la Società può chiudere una o più posizioni (incluse le posizioni con un GSL) prima che il prezzo di mercato raggiunga il livello di stop del GSL. In tali circostanze, la posizione verrà chiusa al prezzo di mercato prevalente in conformità alla sequenza di chiusura sopra indicata, anziché al livello di stop del GSL.

Oltre ai meccanismi di chiusura sopra descritti, laddove un Cliente detenga una posizione in CFD con un ordine Stop Loss Garantito, il margine riservato per tale posizione è il maggiore tra: (i) il margine di posizione standard, ovvero il valore nozionale della posizione diviso per il rapporto di leva finanziaria applicabile; o (ii) l'importo del margine GSL, ovvero la perdita massima al livello di stop scelto dal cliente, calcolata come la distanza tra il prezzo di apertura e il livello di stop moltiplicata per la dimensione della posizione. Qualora l'importo del margine GSL sia maggiore, è tale importo (non il margine di posizione standard) a contare ai fini del Margine totale utilizzato nel calcolo del Livello di Margine.

Il mancato esercizio da parte della Società dei propri diritti ai sensi del presente documento non sarà considerato come una rinuncia a tali diritti da parte della Società, e la Società mantiene il diritto di liquidare le Posizioni Aperte del Cliente in caso di fondi inadeguati senza effettuare una richiesta di integrazione del margine (Margin Call).

VI. Leva finanziaria

La European Securities and Markets Authority (la "**ESMA**") e la CySEC hanno adottato formalmente misure relative alla fornitura di CFD.

Limitare la leva sull'apertura di una posizione da parte di un cliente al dettaglio da 30:1 a 2:1, (la cifra varia in base alla volatilità dell'asset sottostante):

- 30:1 per le principali coppie valutarie;
- 20:1 per coppie di valute non principali, oro e indici principali;
- 10:1 per le materie prime diverse dall'oro e dagli indici azionari non principali;
- 5:1 per singoli titoli azionari e altri valori mobiliari;
- 2:1 per le criptovalute.

I clienti hanno la possibilità di portare il limite di leva a un livello inferiore rispetto a quello massimo di cui sopra.

Note:

- Valute major: le coppie major sono quelle composte da due delle seguenti valute: Dollaro statunitense, euro, yen giapponese, sterlina britannica, dollaro canadese o franco svizzero.
- Valute non principali: Tutte le altre valute sono considerate non principali.
- Indici principali: Uno qualsiasi dei seguenti indici azionari: Financial Times Stock Exchange 100 (FTSE 100); Cotation Assistée en Continu 40 (CAC 40); Deutsche Bourse AG German Stock Index 30 (DAX30);

Dow Jones Industrial Average (DJIA); Standard & Poors 500 (S&P 500); NASDAQ Composite Index (NASDAQ), NASDAQ 100 Index (NASDAQ 100); Nikkei Index (Nikkei 225); Standard & Poors / Australian Securities Exchange 200 (ASX 200); EURO STOXX 50 Index (EURO STOXX 50);

- Indici non major: tutti gli altri indici sono ritenuti non major.

Qualora ai sensi di disposizioni normative e regolamentari di talune giurisdizioni estere, rilevanti per le attività della Società, il livello di leva massima per quei clienti sia inferiore a quello normalmente disponibile, la Società si impegna a offrire ai clienti interessati il livello massimo di leva previsto dalle leggi e dai regolamenti di quella giurisdizione estera (ossia, applica il livello massimo di leva inferiore a quello disponibile, ma delimita tale applicazione ai soli clienti interessati).

Si noti che si applicano una serie di regole e procedure supplementari alle operazioni effettuate da residenti in Spagna o in Polonia. Ulteriori regole e procedure sono reperibili nelle sezioni 12 e 20 dei Termini e Condizioni della Società.

VII. Rapporti di Leva Finanziaria e Margine

I rapporti di leva e margine per l'asset sottostante dipendono dall'andamento passato, dalla volatilità, dalla liquidità, dalla capitalizzazione di mercato e da altre caratteristiche dell'asset sottostante. I rapporti sono inoltre rappresentativi della solidità finanziaria della Società, della sua propensione al rischio e del contesto economico generale, tenendo conto dei requisiti di margine imposti dai suoi provider di liquidità. La Società si impegna a valutare i vincoli normativi applicabili ai tassi di margine e a ottemperarvi incondizionatamente.

Importante: La Società si riserva il diritto di ridurre il livello di leva (ossia di aumentare i tassi di margine) per dati strumenti finanziari, in funzione delle condizioni prevalenti di mercato. Ove possibile, la Società invia ai clienti un preavviso di tre giorni lavorativi avente a oggetto tali modifiche, al fine di

consentir loro di adottare le opportune misure. Le variazioni dei tassi possono essere dovute a:

(a) prevista pubblicazione di importanti comunicati (elezioni, referendum);
(b) periodi di scarsa liquidità sui mercati (festività);
(c) periodi di volatilità anomala sui mercati; o
(d) qualsivoglia altra situazione che, ad assoluta discrezione della Società, giustifichi una variazione.

Inoltre, la Società si riserva il diritto di ridurre il livello di leva (ossia di aumentare i tassi di margine) per alcuni account cliente, valutando caso per caso. La Società si riserva la facoltà di esercitare questo diritto, a sua assoluta discrezione, nei casi in cui lo stile di trading di determinati account giustifichi tale variazione, o qualora un account cliente trascenda i limiti di rischio tollerati dalla Società. La Società si impegna a informare il cliente di tale variazione.

VIII. Protezione dal Saldo Negativo

È possibile che oscillazioni sfavorevoli di mercato si traducano per i clienti della Società in perdite superiori al saldo residuo dei rispettivi account. In tal caso, la Società si assumerà le conseguenze negative di tali eventi avversi che incidono sui clienti al dettaglio e le eventuali perdite dei clienti al dettaglio saranno limitate al **loro** saldo **corrente** del conto. Per ulteriori informazioni, si prega di fare riferimento ai Termini e Condizioni.

IX. Aggiornamenti della politica

La Società si riserva il diritto di rivedere e/o modificare la presente politica e le relative disposizioni di tanto in tanto. La presente Politica è soggetta a revisione con cadenza quantomeno annuale e, se necessario, ne verrà pubblicata una nuova versione. In caso di modifiche sostanziali alla presente Politica, ne verrà data notifica ai clienti attivi in conformità con i Termini e Condizioni della Società.

Allegato 1 - Definizioni

Per **"Disponibili"** si intendono i fondi residui per l'apertura di nuove posizioni.

Per **"Liquidità Richiesta"** si intende la quantità di denaro necessaria per aprire e lasciare aperta una posizione. Si ricava dalla seguente formula:

Liquidità richiesta = (Volume * Prezzo dello strumento sottostante) / Leva

o

Liquidità richiesta = (Volume * Prezzo dello strumento sottostante) * Tasso di margine

La Liquidità Richiesta fluttua congiuntamente alle variazioni di prezzo dell'asset sottostante.

"**CFD**" indica Contratti per Differenza.

"**CIF**" indica il Cyprus Investment Firm.

"Cliente/i" o "tu" indica la persona fisica o giuridica, oppure l'unione di persone o il patrimonio privo di personalità giuridica, che siano clienti di Capital Com.

Un **"Close Out"** si verifica quando il Livello di Margine del cliente è pari o inferiore al 50%, per cui la Società decide di esercitare il diritto di liquidare le sue posizioni aperte in maniera graduale, conformemente alla clausola V riportata in precedenza.

Se un'improvvisa oscillazione di mercato fa calare il Livello di Margine da oltre il 100% a meno del 50%, la Società ha facoltà di liquidare le posizioni aperte del cliente senza informarlo che il suo Livello di Margine è pari o inferiore al 100%.

"**CNMV**" o "**Comisión Nacional del Mercado de Valores**" indica la Commissione Nazionale del Mercato dei Titoli della Spagna.

"**Società**" o "**noi**" o "**Capital Com**" indica Capital Com Group Ltd.

"**Cyprus Securities and Exchange Commission**" o la "**Commissione**" o la "**CySEC**" indica la Cyprus Securities and Exchange Commission.

"**ESMA**" indica l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati.

Per **"Equity"** si intende la somma di fondi investiti netti, profitti e perdite realizzati, profitti e perdite non realizzati, più/meno altre transazioni in contanti.

"Commissione GSL" (GSL Fee) indica l'onere applicato nel momento in cui un Ordine Stop Loss Garantito viene attivato ed eseguito, quale costo della garanzia di esecuzione. La Commissione GSL è distinta dall'importo del margine GSL: l'importo del margine GSL viene riservato sul conto del cliente al momento dell'inserimento del GSL e fa parte del calcolo del Margine; la Commissione GSL stessa viene addebitata al momento dell'attivazione (trigger).

Per **"Leva"** si intende il rapporto che indica di quante volte aumenta il potere d'acquisto di una somma depositata. Ad esempio, una leva di 1:30 significa che, con un deposito di 1.000 $, è possibile avviare operazioni per un valore massimo di 30.000 $ (1.000 x 30).

"**Legge**" e/o "Legge 87(I)/2017" indica la Legge 87 (I)/2017 sui servizi e le attività di investimento e sui mercati regolamentati, e successive modifiche.

Per **"Trading a Leva"** o **"Trading a Margine"** si intende che un cliente può operare con importi decisamente superiori rispetto a quanto depositato.

Per **"Margine**" si intende il valore della Liquidità Richiesta per tutte le posizioni aperte e gli ordini pendenti. Per le posizioni che prevedono un ordine Stop Loss Garantito, la Liquidità Richiesta per tale posizione è la

maggiore tra il margine di posizione standard basato sulla leva o l'importo del margine GSL, come ulteriormente descritto nella Sezione V della presente Politica.

Una **"Margin Call"** si verifica quando il Livello di Margine del cliente è pari o inferiore al 100%, per cui la Società gli invia una notifica con la quale informa che occorre annullare alcuni ordini pendenti, così da aumentare il margine, chiudere alcune posizioni o depositare nuovi fondi sull'account per lasciare aperte le relative posizioni.

"**Livello di Margine**" indica la percentuale derivata da: ML = Capitale / Margine.

Per **"Tasso di Margine"** si intende il rapporto tra la quantità di denaro necessaria per aprire una posizione e l'effettiva esposizione di mercato della stessa.