# Informativa sui Rischi

## 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 nostra sede legale e operativa si trova all'indirizzo 66 Christaki Kranou, 7° piano, City Tower, 4042, Germasogeia, Limassol, Cipro.

## II. Finalità e quadro giuridico

La Società opera ai sensi delle disposizioni della Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014, relativa ai mercati degli strumenti finanziari ("**MiFID II**"), come recepita nella legislazione cipriota dalla Legge sui servizi e le attività di investimento e sui mercati regolamentati del 2017 (la "**Legge 87/(I)/2017**").

L'Informativa sui Rischi della Società (la "**Dichiarazione**") fornisce ai clienti esistenti e/o potenziali ("**tu**" o "**essi**") informazioni sui rischi associati ai suoi prodotti, che puoi negoziare.

Qualora tu negozi un prodotto classificato come prodotto d'investimento al dettaglio e assicurativo preassemblato (il "**PRIIP**"), ti verrà fornito il Documento contenente le informazioni chiave (il "**KID**"). Per i CFD e i KO, Capital Com è il ideatore/produttore del PRIIP e fornisce il relativo KID. Per gli altri prodotti PRIIP messi a disposizione tramite la nostra piattaforma (inclusi determinati prodotti negoziati in borsa quali ETF/ETN/ETC), agiamo in qualità di distributore e forniamo accesso al KID del produttore (e, ove applicabile, al prospetto e/o ad altre informative dell'emittente come il KIID).

Ciascun KID contiene informazioni sulla natura, sui costi, sui rischi e sui potenziali rendimenti di tale prodotto ed è inteso ad aiutarti a comprendere

il prodotto e a confrontarlo con altri prodotti. I KID sono messi a disposizione prima che tu stipuli qualsiasi transazione nel relativo prodotto, in conformità al Regolamento PRIIPs. Dovresti leggere attentamente tali documenti prima di effettuare operazioni di trading.

## III. Prodotti e Servizi offerti dalla Società

I nostri servizi sono resi su base esclusivamente esecutiva. Ciò significa che prendi le tue decisioni di investimento in autonomia e noi non forniamo alcuna consulenza di investimento né gestione di portafoglio in relazione ai nostri prodotti.

Durante la fornitura dei servizi a tuo favore, e in conformità alla Politica di esecuzione degli ordini della Società, agiremo in una delle seguenti qualità:

- In conto proprio in tutte le operazioni Over-the-counter ("**OTC**") su Contratti per differenza (i "**CFD**") e Opzioni knock-out (i "**KO**") ed è l'unica sede di esecuzione per gli ordini di tali clienti.
- In qualità di agente nelle operazioni su azioni (come definite nell'**Allegato 1** della presente dichiarazione), instradando i tuoi ordini a un broker terzo per l'esecuzione su una sede di negoziazione, ove applicabile.

## IV. Classificazione della clientela, Valutazione di appropriatezza e del Mercato di riferimento

I nostri prodotti sono disponibili sia per i clienti al dettaglio che per i clienti professionali. Tuttavia, l'investimento o la negoziazione di uno qualsiasi dei prodotti di cui sopra comporta vari rischi di cui dovresti essere consapevole. Una sintesi dei principali rischi è fornita nella presente dichiarazione.

In conformità alla MiFID II e alla Legge 87(I)/2017, la Società è tenuta a identificare il proprio mercato di riferimento (target market) per i propri prodotti. Ciò contribuisce a garantire che la Società fornisca i propri servizi solo ai Clienti che rientrano nella propria valutazione del mercato di riferimento. Per mercato di riferimento si intende un gruppo specifico di clienti a cui la Società si prefigge di prestare servizi e offrire prodotti, in

funzione delle loro esigenze, conoscenze finanziarie, esperienza e tolleranza al rischio.

Ciascun prodotto (ad es. CFD, KO, Azioni) può avere un mercato di riferimento diverso, a riflesso delle differenze di complessità, profilo di rischio, leva finanziaria e perdite potenziali. Di conseguenza, potresti rientrare nel mercato di riferimento per determinati prodotti ma non per altri. Prima di offrire servizi o prodotti finanziari, la Società valuta se essi corrispondano al profilo, agli obiettivi di investimento e all'appetito per il rischio del cliente in relazione a tale prodotto.

Per i prodotti non complessi (quali determinate azioni), laddove forniamo servizi di investimento di sola esecuzione e siano soddisfatte le condizioni per l'esenzione di sola esecuzione della MiFID II, Capital Com non effettuerà una valutazione di appropriatezza. Sei pertanto avvertito che non beneficerai della corrispondente protezione offerta dalle pertinenti norme di comportamento in materia di appropriatezza.

Le azioni ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato sono generalmente considerate non complesse. Tuttavia, determinati prodotti negoziati in borsa (inclusi prodotti strutturati, ETF a leva e/o inversi e determinati ETF non regolamentati ai sensi della direttiva UCITS) possono essere considerati complessi.

Qualora desideri negoziare prodotti d'investimento complessi (inclusi CFD e KO), ti verrà richiesto di compilare un questionario di appropriatezza affinché possiamo valutare se possiedi le conoscenze e l'esperienza necessarie per comprendere i rischi connessi. La valutazione di appropriatezza non costituisce consulenza di investimento, né implica alcuna valutazione di adeguatezza in relazione ai tuoi obiettivi di investimento, ma viene effettuata al solo scopo di verificare la tua capacità di comprendere i rischi degli strumenti finanziari offerti dalla Società.

## V. Rischi specifici del prodotto

## A. Investire in azioni

### *Azioni*

Le azioni rappresentano una quota di proprietà in una specifica società o impresa. Acquistando un'azione, diventi un azionista e puoi avere diritto a determinati diritti, quali il diritto di ricevere dividendi (se deliberati) e, nel caso delle azioni ordinarie, il diritto di voto nelle assemblee degli azionisti. Le azioni non forniscono alcuna protezione del capitale né rendimenti garantiti.

In linea di massima, il prezzo delle azioni è influenzato principalmente dalle performance dell'azienda: se sta ottenendo buoni risultati, il prezzo delle sue azioni è solito aumentare, ma se naviga in cattive acque, il prezzo delle azioni può subire dei ribassi. I prezzi delle azioni possono anche muoversi improvvisamente e in modo significativo, e i risultati passati non garantiscono rendimenti futuri.

- Nel caso in cui una società diventi insolvente o vada in liquidazione, i titolari di azioni ordinarie sono in fondo alla lista delle priorità in fatto di indennizzi. Ciò significa che gli azionisti potrebbero non ricevere alcun risarcimento finché tutti gli altri debiti e obblighi (come quelli dovuti a creditori e obbligazionisti) non saranno stati saldati. In tali circostanze, potresti perdere l'intero importo investito.
- Un fattore chiave che influenza i prezzi delle azioni è il **rischio di percezione**. Il prezzo delle azioni di una società è profondamente condizionato dal sentiment degli investitori e dalla percezione del mercato riguardo alle sue prospettive future. Se gli investitori sono ottimisti circa il futuro della società, il prezzo delle azioni può aumentare. Di contro, se serpeggia pessimismo o un sentiment negativo, il prezzo delle azioni può diminuire. Ad esempio, se gli investitori perdono fiducia nella società, il prezzo delle azioni può calare e, se si opta per vendere in quel preciso momento, è possibile che si subiscano perdite. Anche se il prezzo delle azioni dovesse poi tornare a migliorare, non vi sarebbe alcuna garanzia che si recuperi l'importo originariamente investito.
- Inoltre, i prezzi delle azioni possono essere volatili e influenzati da diversi fattori esterni, quali sviluppi economici, tassi di interesse, performance settoriali o anche macro-trend di mercato. Ne consegue che gli

investimenti azionari sono intrinsecamente rischiosi, motivo per cui gli investitori devono essere disposti a far fronte a perdite, soprattutto nel breve periodo, quando le condizioni di mercato non sono favorevoli. In condizioni di mercato stressate o volatili, la liquidità può diminuire e potrebbe essere difficile o impossibile vendere azioni al prezzo desiderato o senza ritardo. La negoziazione di un'azione può anche essere sospesa.

- Operazioni societarie quali fusioni, acquisizioni, aumenti di capitale, emissioni di diritti, frazionamenti azionari, raggruppamenti azionari o delisting possono influire sul valore del tuo investimento e comportare una diluizione della partecipazione.
- Se le azioni sono denominate in una valuta estera, le fluttuazioni dei tassi di cambio possono influire sul valore del tuo investimento e su eventuali rendimenti al momento della conversione nella tua valuta di base.

Costi di transazione, commissioni, spread, imposte e altri oneri possono ridurre il rendimento complessivo del tuo investimento.

Pertanto, l'investimento in azioni comporta rischi intrinseci e devi essere preparato alla possibilità di subire perdite, specialmente nel breve termine, qualora le condizioni di mercato siano sfavorevoli.

***Azioni Frazionate.***

Le Azioni Frazionate ti consentono di investire in una frazione di uno strumento azionario (ad es. azioni, ADR, ETF, ETN, ETC, ecc.) che altrimenti verrebbe negoziato e quotato unicamente in forma di unità intere. Le Azioni Frazionate sono fornite tramite un accordo fiduciario (trust arrangement), in base al quale la proprietà legale dell'azione sottostante è detenuta in custodia sicura e segregata nei nostri libri e scritture contabili, mentre tu sei il titolare effettivo (beneficial owner) del diritto frazionato in proporzione alla tua esposizione frazionata al relativo strumento. Mentre le unità intere di titoli azionari (ad es. azioni, ADR, ETF, ETN ed ETC) sono negoziate su sedi di negoziazione regolamentate, le loro frazioni non lo sono.

Le Azioni Frazionate non costituiscono una categoria separata di strumenti finanziari emessi dall'emittente sottostante. I tuoi diritti derivano dall'accordo contrattuale che disciplina la struttura frazionata e possono differire da quelli connessi alla proprietà legale diretta di azioni intere. I diritti di voto e la partecipazione a determinate operazioni societarie possono essere limitati o gestiti in modo proporzionale in conformità alle nostre politiche.

Le Azioni Frazionate non forniscono alcuna protezione del capitale né rendimenti garantiti. Il loro valore fluttua in linea con il prezzo di mercato dello strumento sottostante. Potresti perdere parte o la totalità dell'importo investito.

Poiché le frazioni non sono ammesse in modo indipendente alla negoziazione su un mercato regolamentato, la liquidità dipende dai nostri accordi di esecuzione. In determinate condizioni di mercato, potrebbe risultare difficile o impossibile disporre della tua quota frazionata al prezzo desiderato o senza ritardi.

Sei esposto non solo al rischio di mercato dello strumento sottostante, ma anche ai rischi operativi e di controparte associati al soggetto che detiene le **unità intere sottostanti**.

Prima di investire in Azioni Frazionate, dovresti assicurarti di comprenderne la struttura legale, i diritti ad esse connessi e i rischi specifici pertinenti.

***ADR (American Depository Receipts)***

Gli American Depository Receipts (gli "**ADR**") sono certificati emessi da una banca depositaria statunitense che rappresentano un numero specificato di azioni di una società estera (non statunitense). Gli ADR sono negoziati su sedi di negoziazione con sede negli Stati Uniti e sono progettati per consentire agli investitori di ottenere un'esposizione a emittenti non statunitensi tramite tali sedi. In termini di caratteristiche del prodotto, andamento e principali rischi e benefici, gli ADR sono ampiamente in linea con le azioni. Tuttavia, gli ADR sono sensibili a tutti i principali rischi dei mercati finanziari.

***Exchange Traded Products (ad es. ETF, ETN, ETC)***

- ***Gli Exchange Traded Funds (gli "ETF")*** sono prodotti di investimento collettivo le cui quote/azioni sono ammesse alla negoziazione su una borsa o altra sede di negoziazione. Gli ETF sono generalmente progettati per replicare l'andamento di un indice di riferimento, settore, paniere di strumenti o strategia di investimento. Sebbene gli ETF siano negoziati come le azioni, il loro prezzo di mercato può talvolta differire dal valore delle attività sottostanti detenute (valore patrimoniale netto o NAV) e la loro performance può scostarsi da quella del parametro di riferimento (tracking difference / tracking error). Dovresti inoltre essere consapevole che la liquidità degli ETF dipende dalle condizioni di mercato e dalla liquidità dei titoli sottostanti detenuti.
- ***Gli Exchange Traded Commodities (gli "ETC")*** sono strumenti di debito negoziati in borsa progettati per fornire un'esposizione alle materie prime (quali metalli preziosi, prodotti energetici o materie prime agricole) o a contratti derivati su materie prime. Il prezzo di un ETC è collegato direttamente o indirettamente all'andamento del sottostante. Un ETC replica passivamente l'andamento della materia prima o degli indici di materie prime a cui si riferisce.
- ***Gli Exchange Traded Notes (gli "ETN")*** sono titoli di debito negoziati in borsa, tipicamente emessi da un istituto finanziario, progettati per replicare l'andamento di un indice di riferimento o di un'attività sottostante. Il prezzo di un ETN è collegato direttamente o indirettamente all'andamento del sottostante. Un ETN replica passivamente l'andamento del sottostante a cui si riferisce.

In termini di caratteristiche del prodotto, fattori trainanti della performance e principali rischi, gli ETF, gli ETC e gli ETN sono generalmente allineati alle azioni, ma possono anche comportare rischi aggiuntivi legati alla loro struttura (inclusi tracking error, rischi specifici delle materie prime e rischio emittente/controparte).

***Rischi relativi alle Azioni:***

1. **Le conversioni valutarie automatiche possono influire sui rendimenti delle azioni**

   Laddove le azioni siano denominate in una valuta diversa dalla valuta del tuo conto, possono verificarsi conversioni valutarie automatiche in relazione a ordini di acquisto, regolamenti lato vendita, pagamenti di dividendi o altre distribuzioni derivanti da operazioni societarie.

   Per gli ordini di acquisto, laddove l'azione sia denominata in una valuta-diversa da quella del conto, viene applicata la relativa conversione valutaria (FX) e il tasso di cambio viene bloccato al momento dell'esecuzione. Per gli ordini di vendita, le conversioni possono verificarsi in relazione al regolamento lato vendita e, ove applicabile, in relazione a dividendi e altre distribuzioni derivanti da operazioni societarie. Tali conversioni possono avvenire in momenti o a tassi di cambio a te sfavorevoli.

   Di conseguenza, i movimenti dei tassi di cambio e le tempistiche di conversione possono incidere sul valore dei proventi o dei redditi ricevuti e possono ridurre i rendimenti, indipendentemente dall'andamento dello strumento sottostante o dai più ampi movimenti di mercato.

2. **La negoziazione di un'azione può essere sospesa o interrotta**

   La negoziazione di azioni può essere sospesa, limitata o interrotta a causa di azioni regolatorie, delisting, eventi societari o condizioni di mercato. In tali circostanze, potresti non essere in grado di negoziare le azioni interessate, oppure le posizioni potrebbero essere chiuse con scarso preavviso e potenzialmente a prezzi sfavorevoli.

   In tali circostanze, i tuoi ordini potrebbero essere rifiutati o annullati, e potrebbe esserti richiesto di chiudere le posizioni oppure le posizioni potrebbero essere chiuse laddove necessario per conformarsi alle regole applicabili o ai vincoli operativi.

3. **Le operazioni societarie possono influire sui tuoi diritti**

Le operazioni societarie (corporate actions) sono eventi avviati da un emittente che possono influire sui diritti, sul valore, sulla struttura, sulla liquidità o sulla negoziabilità di uno strumento finanziario. Tali eventi possono essere obbligatori (applicati automaticamente) o volontari (che richiedono una scelta da parte dell'investitore).

La gestione delle operazioni societarie è soggetta ad accordi di custodia, infrastrutture di regolamento e catene di intermediari al di fuori del nostro diretto controllo. Poiché i titoli sono generalmente detenuti tramite strutture di custodia cumulate o omnibus, le operazioni societarie possono essere gestite su base aggregata e sono soggette a vincoli operativi. Di conseguenza:

- Le rettifiche alle tue partecipazioni (incluse variazioni di quantità, valore o saldi di cassa) possono riflettere differenze di arrotondamento, allocazione o tempistica;
- I diritti frazionati possono essere arrotondati, convertiti in contanti, venduti, rettificati o altrimenti gestiti in conformità alla fattibilità operativa e alla prassi di mercato;
- Le tempistiche di elaborazione possono dipendere dagli intermediari a monte e dai sistemi di mercato e possono subire ritardi.

La partecipazione a determinate operazioni societarie volontarie (quali aumenti di capitale/emissioni di diritti, offerte pubbliche di acquisto, offerte pubbliche di scambio o opzioni analoghe) può essere limitata o non disponibile a causa di vincoli di custodia, regolamento, intermediazione o operativi. Laddove la partecipazione sia facilitata, le opzioni di scelta possono applicarsi in modo uniforme a tutte le partecipazioni interessate dello stesso strumento all'interno di un conto e potrebbero non essere supportate opzioni scisse o eterogenee.

Potrai esercitare i diritti (ove applicabile) solo tramite noi e fermi restando i vincoli operativi, le scadenze e le informazioni che riceviamo da terze parti.

***ADR:*** Laddove le azioni sottostanti di un ADR incorporino diritti di voto e/o di dividendo, il titolare dell'ADR può avere diritto ad esercitare tali diritti, fermi restando i termini dell'accordo di deposito. Si precisa che i pagamenti dei dividendi non sono garantiti in quanto sono soggetti alla discrezionalità dell'emittente e possono essere ridotti, ritardati o annullati. La delibera e il pagamento di un dividendo sono a discrezione dell'emittente e possono applicarsi imposte che potrebbero ridurre l'importo netto del dividendo ricevuto, con un possibile impatto negativo sul valore complessivo del dividendo a te spettante.

4. **Potresti non essere in grado di esercitare i diritti di voto**

   Sulla base del massimo sforzo (best-effort), e laddove vi siano tempo e informazioni sufficienti a nostra disposizione per farlo, facilitiamo l'esercizio dei diritti di voto. Tuttavia, vi saranno casi in cui potresti non essere in grado di esercitare i diritti di voto direttamente, o affatto, oppure il voto potrebbe essere aggregato. Ciò può limitare la tua capacità di influenzare le decisioni societarie.

5. **La negoziazione al di fuori degli orari normali di mercato comporta rischi aggiuntivi**

   La negoziazione al di fuori degli orari normali di mercato può comportare una minore liquidità, una maggiore volatilità e, ove applicabile, spread più ampi. I prezzi durante gli orari di negoziazione estesi, ove applicabili, possono differire significativamente dai prezzi durante le sessioni di negoziazione ordinarie, aumentando il rischio di esecuzioni sfavorevoli o perdite. La qualità dell'esecuzione e i meccanismi di formazione del prezzo possono differire da quelli applicabili durante i normali orari di mercato.

6. **Possono verificarsi ritardi nel regolamento**

   Le operazioni su azioni sono soggette a processi di regolamento che possono fallire o subire ritardi a causa di problemi di mercato, di controparte o operativi. Ciò può comportare ritardi nel trasferimento della proprietà, nel ricevimento dei proventi in contanti o nelle rettifiche finanziarie sul tuo conto. Fino al completamento del regolamento, i relativi

proventi in contanti potrebbero non essere disponibili per il prelievo e potresti avere un accesso limitato a tali proventi.

Qualora un'operazione venga annullata, corretta o stornata dalla sede di negoziazione, dalla controparte o dalla relativa infrastruttura post-negoziazione, potremmo dover stornare, annullare o modificare la transazione e adeguare il tuo conto di conseguenza. Fino al completamento del regolamento, la proprietà legale potrebbe non essere completamente trasferita e i relativi diritti potrebbero non essere pienamente esercitabili.

**7. I tuoi beni possono essere influenzati da dissesti della controparte o della custodia**

I tuoi beni possono essere esposti a rischi di controparte, di custodia e di segregazione. Tali rischi possono derivare da dissesto, insolvenza o inadempimento della Società, dei broker di esecuzione (inclusi i broker con cui collaboriamo per l'esecuzione degli ordini su azioni), dei depositari, sub-depositari, stanze di compensazione o agenti di regolamento, oppure da carenze negli accordi di segregazione. In caso di insolvenza, guasto operativo o carenze nella segregazione, potresti riscontrare ritardi nel regolamento, accesso limitato o ritardato ai tuoi beni e, in determinati casi, una perdita parziale delle tue partecipazioni.

Sebbene i beni dei clienti siano detenuti in conformità ai requisiti normativi applicabili, la segregazione non elimina tutti i rischi e potrebbe non proteggerti pienamente in caso di dissesto di una terza parte rilevante o di perturbazione sistemica.

Laddove i beni siano detenuti in conti di custodia cumulativi (omnibus), un disavanzo irreconciliabile presso un depositario o sub-depositario può essere ripartito su base proporzionale (pro-rata) tra i clienti interessati. In circostanze estreme, il recupero dei beni può essere soggetto a procedure concorsuali/fallimentari e richiedere un periodo di tempo prolungato.

**8. Rischi delle Azioni Frazionate**

Per le Azioni Frazionate, nella misura in cui sia operativamente fattibile, i diritti economici e di altra natura derivanti dallo strumento sottostante (quali dividendi e determinati diritti da operazioni societarie) sono generalmente trasferiti a tuo favore in modo proporzionale alla tua partecipazione frazionata. Tuttavia, determinati diritti e facoltà (incluso il trasferimento di Azioni Frazionate) possono essere limitati a causa di vincoli operativi.

Le partecipazioni frazionate possono essere arrotondate in conformità ai nostri accordi operativi (ad esempio, fino a un numero limitato di cifre decimali). Di conseguenza, piccoli importi di dividendi o diritti frazionati derivanti da operazioni societarie possono essere arrotondati, regolati in contanti, ritardati o non essere pagabili laddove operativamente non fattibile.

Considerato che le Azioni Frazionate sono negoziate su base Over-the-counter (OTC), la liquidità può essere più limitata rispetto al corrispondente strumento intero e l'esecuzione può essere influenzata dalle condizioni di mercato e dalla liquidità disponibile fornita tramite gli accordi di esecuzione.

**9. Rischi legati al trasferimento di azioni**

I trasferimenti di azioni verso un altro intermediario sono soggetti a limitazioni operative, di custodia e di regolamento. Determinati strumenti, incluse le partecipazioni frazionate o i titoli detenuti tramite accordi omnibus, potrebbero non essere trasferibili.

Durante un trasferimento, le tue posizioni potrebbero essere temporaneamente non disponibili per la negoziazione e rimani esposto al rischio di mercato. I trasferimenti possono subire ritardi, essere rifiutati o richiedere la liquidazione dei relativi strumenti.

**10. Gli ordini su azioni non possono essere modificati, ma solo annullati**

Una volta inviato un ordine su azioni, non puoi modificarlo. Se desideri modificare un ordine non ancora eseguito, devi annullarlo (laddove l'annullamento sia ancora possibile) e inviarne uno nuovo. L'annullamento potrebbe non essere possibile se l'ordine è già stato eseguito (in tutto o in parte) o è in fase di esecuzione.

### 11. Rischi specifici degli ADR

Gli ADR possono essere soggetti a commissioni depositarie, ritenute alla fonte e ai termini dell'accordo di deposito. Tali fattori possono ridurre i rendimenti o influire sulle tempistiche e sulla disponibilità dei dividendi e dei diritti derivanti da operazioni societarie. Gli investimenti in ADR sono soggetti ai termini e alle condizioni del relativo contratto di deposito, che possono limitare o influenzare l'esercizio di determinati diritti.

## B. Negoziazione di prodotti derivati Over-The-Counter (OTC)

### *Contratti per differenza (CFD)*

Un CFD è uno strumento derivato il cui prezzo è parametrato al prezzo di un'attività sottostante. I CFD sono negoziati Over-the-counter (OTC) e nessuna borsa o altra sede di esecuzione esterna sarà coinvolta nella transazione. I CFD comportano un rischio maggiore rispetto all'investimento in prodotti negoziati in borsa, poiché la liquidità di mercato non può essere garantita e potrebbe risultare più difficile liquidare una posizione esistente. Le quotazioni e altre condizioni sono stabilite dalla Società in conformità con il suo impegno ad assicurare la "best execution", come previsto dalla Politica di Esecuzione degli Ordini e in ottemperanza ai "Termini e Condizioni".

I servizi di Capital Com sono destinati a clienti retail, clienti professional e controparti qualificate. I CFD sono prodotti finanziari complessi e forieri di rischi elevati, generalmente utilizzati a fini speculativi e non indicati per tutti. 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 del genere, è preferibile astenersi dal 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.

***Esempio pratico delle modalità di funzionamento di un CFD***

L'azienda ABC è una società per azioni quotata al London Stock Exchange. Riteniamo che la quotazione azionaria di ABC non rifletta il suo valore e che sia destinata ad aumentare. La quotazione è attestata a 60/65 €. Ciò significa che è possibile vendere a 60€ o acquistare a 65€. La differenza tra il prezzo di vendita e quello di acquisto è il cosiddetto "spread".

Optiamo per l'acquisto di 40 CFD sulle azioni ABC al prezzo di 65€ per CFD. Il valore della posizione è dunque pari a 2.600€ (40 x 65€).

La leva consente di fare trading con posizioni più ampie rispetto a quanto sarebbe possibile fare disponendo unicamente di fondi personali. Ne consegue che non va corrisposto l'intero importo di 2.600€. L'importo da corrispondere varia in funzione del margine richiesto. Se il margine richiesto è pari al 20%, l'importo minimo da corrispondere inizialmente è di 520€ (2.600€ x 20%). Il rendimento che si ottiene con tale requisito iniziale di margine dipende dal prezzo al quale si decide di chiudere la posizione (ossia quando si cede il CFD).

Se il prezzo di ABC cala del 5% (da 60/65€ a 57/61,75€), la perdita subita è pari alla differenza tra il prezzo di apertura e quello di chiusura, moltiplicata per la dimensione del contratto, ossia si perde (65-61,75) x 40 = 130€.

L'unico costo da sostenere per effettuare questa operazione è lo spread, che è pari a 200€, ovvero (65-60)*40. Oltre allo spread, se si lascia una posizione aperta durante la notte, è prevista l'applicazione di un adeguamento/swap del finanziamento overnight, che viene addebitato o accreditato sull'account del cliente. Gli adeguamenti o swap del finanziamento overnight sono consultabili sul sito web e sull'app di trading. È opportuno avere consapevolezza del fatto che potrebbero essere applicati altri costi, quali imposte, non dovuti alla Società o da essa imposti. È esclusiva responsabilità del cliente sostenere tali spese supplementari. I costi associati al trading di CFD possono essere superiori ai profitti lordi conseguiti con un'operazione.

**Il trading di CFD è un'attività intrinsecamente rischiosa e non indicata per tutti.** Se si decide di stringere una relazione commerciale con la Società, è fondamentale avere consapevolezza dei rischi insiti, disporre di adeguate risorse finanziarie per tollerare tali rischi, e monitorare attentamente le posizioni. In caso di dubbi riguardo ai rischi insiti, si consiglia di rivolgersi a un professionista.

La presente Informativa fornisce una descrizione generale dei rischi associati al trading over-the-counter di CFD. La presente Informativa non illustra tutti i rischi associati al trading di CFD o le modalità in cui tali rischi possono condizionare le situazioni personali.

Il trading di CFD comporta un rischio elevato di perdita del proprio patrimonio. È vivamente consigliato non investire più di quanto ci si possa permettere di perdere.

***Opzioni Knock-out (KO)***

I KO sono strumenti finanziari derivati che conferiscono all'acquirente il diritto di speculare sulla direzione di un dato asset sottostante, a fronte del pagamento di un Prezzo di Opzione (noto anche come "Dimensione in Contanti" sulla piattaforma di trading online), il cui valore può azzerarsi se il prezzo di tale sottostante raggiunge il prezzo del livello di KO.

Il livello di KO è un livello prefissato di prezzo dell'asset sottostante che, ove raggiunto, determina la cessazione della quantità di KO e l'azzeramento del suo valore. Il livello di KO è selezionato dal trader in fase di apertura di un'operazione, durante la quale può optare per la direzione Call o Put.

I servizi di Capital Com sono destinati a clienti retail, clienti professional e controparti qualificate. I KO sono prodotti finanziari complessi e forieri di rischi elevati, generalmente utilizzati a fini speculativi e non indicati per tutti. A causa della loro natura a breve termine e della suscettibilità alle oscillazioni di mercato, i KO non sono indicati per strategie di investimento passive o a lungo termine. La loro struttura richiede un monitoraggio attivo, giacché sono soggetti a repentine e rilevanti variazioni di valore. Pertanto, se un cliente non dispone di tempo a sufficienza per monitorare costantemente un investimento del genere, è preferibile che si astenga dal fare trading di KO.

***Esempio pratico delle modalità di funzionamento di un'opzione KO***

1. La Società X è quotata al NYSE con un prezzo corrente (Call 101, Put 99). Il cliente opta per un KO Call, speculando su un rialzo del prezzo dell'asset sottostante, ossia delle azioni della Società X. Il cliente decide di aprire 2 KO Call e imposta il livello di KO a 50 $.

   Il cliente versa 102 $ per aprire l'operazione (Prezzo di Opzione), che è il costo iniziale per avviarla ed è calcolato nel modo seguente:

   Per KO Call: (Prezzo di apertura - Livello KO) × Quantità = (101−50) × 2 = 51×2 = 102 $

   Successivamente, il prezzo della Società X sale a 120 $. Il valore di ciascuna quantità KO è ora pari a 70 $. Il cliente decide di chiudere entrambe le quantità KO e realizza un profitto di 38 $, calcolato come segue:

Nuovo valore per quantità: Prezzo attuale - Livello KO = 120 - 50 = 70 $

Dato che il cliente ha aperto 2 quantità, il valore complessivo di queste 2 quantità è:

Valore complessivo = 70 x 2 = 140 $

Il cliente chiude l'operazione e realizza un profitto di:

Profitto = Valore complessivo - Prezzo di Opzione corrisposto = 140 - 102 = 38 $

2. Un altro cliente apre 5 quantità KO Put sulla sottostante Commodity Z, quotata a 250 $, speculando su un ribasso del suo prezzo. Il cliente imposta il livello di KO a 300 $. Il cliente versa 250 $ per aprire l'operazione (50 $ per ciascuna quantità KO).

   Prezzo di Opzione per quantità = (Livello KO - Prezzo corrente) x Quantità = (300 - 250) x 1 = 50 $

   Il cliente versa 250 $ per aprire l'operazione (5 quantità, 50 $ ciascuna).

   Successivamente, il prezzo della Commodity Z cala a 220 $ e il cliente chiude le 2 quantità KO Put a 80 $ ciascuna.

   I calcoli sono i seguenti:

   Valore per quantità = Livello KO - Prezzo corrente = 300 - 220 = 80 $

   Dato che il cliente ha 5 quantità, il valore complessivo di tutte le quantità è:

   Valore complessivo = 80 x 5 = 400 $

   Il cliente decide di chiudere 2 quantità a 80 $ ciascuna, per un totale di:

Valore derivante dalla chiusura di 2 quantità = 80 x 2 = 160 $

Le 3 quantità residue possono ancora far realizzare un profitto se il prezzo continua a calare.

Poi, il prezzo della Commodity Z aumenta rapidamente a 301 $. Le 3 quantità KO residue scadono e il loro valore è azzerato, in quanto il prezzo dell'asset sottostante ha toccato o superato il livello di KO impostato dal cliente.

Pertanto, le 3 quantità residue si traducono in un valore complessivo di 0 $, poiché hanno subito un knock-out.

A conti fatti, il Cliente ha subito una perdita pari a 90 $, calcolata come segue:

Perdita complessiva = Prezzo di Opzione corrisposto - Valore di 2 quantità = 250 - 160 = 90 $

Oltre al Prezzo di Opzione, se si lascia un'operazione aperta durante la notte, è prevista l'applicazione di un adeguamento del finanziamento overnight, che viene addebitato o accreditato sull'account del cliente. I tassi dell'adeguamento del finanziamento overnight sono consultabili sul sito e sull'app di trading. È opportuno avere consapevolezza del fatto che potrebbero essere applicati altri costi, quali imposte, non dovuti alla Società o da essa imposti. È esclusiva responsabilità del cliente sostenere tali spese supplementari. I costi associati al trading di KO possono essere superiori ai profitti lordi conseguiti con un'operazione.

**Il trading di KO è un'attività intrinsecamente rischiosa e non indicata per tutti.** Se si decide di stringere una relazione commerciale con la Società, è fondamentale avere consapevolezza dei rischi insiti, disporre di adeguate risorse finanziarie per tollerare tali rischi, e monitorare attentamente le

posizioni. In caso di dubbi riguardo ai rischi insiti, si consiglia di rivolgersi a un professionista.

La presente Informativa fornisce una descrizione generale dei rischi associati al trading over-the-counter di KO. La presente Informativa non illustra tutti i rischi associati al trading di KO o le modalità in cui tali rischi possono condizionare le situazioni personali.

Il trading di KO comporta un rischio elevato di perdita del proprio patrimonio. È vivamente consigliato non investire più di quanto ci si possa permettere di perdere.

***Rischi legati a prodotti OTC (CFD e KO):***
Effettuando una transazione in CFD e/o KO con Capital Com, il cliente prende atto, comprende e accetta che:

1. **Il trading di CFD e KO è un'attività estremamente speculativa e rischiosa**
   Il trading di CFD e KO è un'attività estremamente speculativa e foriera di elevati rischi di perdita, motivo per cui non è indicata per tutti gli investitori. I CFD e i KO sono una tipologia rischiosa di investimento, passibile di tradursi in perdite ingenti.

   I CFD e i KO sono indicati unicamente per i clienti che:
   - ➢ comprendono e sono disposti ad assumersi gli intrinseci rischi economici, legali e di altro tipo;
   - ➢ hanno esperienza e consapevolezza del trading di CFD e/o di KO e degli asset sottostanti; e
   - ➢ sono finanziariamente in grado di tollerare perdite considerevolmente superiori al margine.

2. **I CFD e i KO sono strumenti rischiosi e non adatti a tutti**
   Prima dell'apertura di un account, la Società è tenuta a valutare se i prodotti e/o i servizi sono indicati per l'utente e ad avvertire l'utente se, sulla base delle informazioni rese, un prodotto o servizio non è appropriato.

Abbiamo facoltà di richiedere informazioni relative alle attività finanziarie e ai proventi. Non verifichiamo, per conto del Cliente, se la quantità di denaro depositata o i profitti e le perdite collimano con tali informazioni. È responsabilità del Cliente valutare se le risorse finanziarie sono congrue e quale livello di rischio si è in grado di tollerare.

Se a un Cliente è data notifica che un dato CFD e/o KO non è indicato per il suo profilo, ma decide comunque di iniziare a negoziarlo attraverso la Società, si ritiene che il Cliente abbia confermato di aver compreso e accettato i rischi insiti.

**3. Il trading OTC comporta dei rischi specifici**

Quando si negoziano CFD o KO con la Società, gli ordini non vengono eseguiti su una borsa valori riconosciuta o designata, ma direttamente con un broker, mediante un'attività comunemente nota come trading OTC. Tutte le posizioni/operazioni aperte attraverso la Società devono essere chiuse esclusivamente mediante essa e non è possibile trasferirle o chiuderle tramite altre entità. Le operazioni OTC possono comportare rischi superiori rispetto agli investimenti in borsa, in quanto non esiste un exchange su cui chiudere una posizione/operazione aperta. Potrebbe essere impossibile liquidare una posizione/operazione esistente, stimare il valore della posizione/operazione derivante da un'operazione OTC o valutare l'esposizione al rischio. Non è prevista alcuna forma di compensazione centralizzata e nessuna garanzia da parte di terzi dei nostri obblighi di pagamento nei confronti dei clienti, motivo per cui si è esposti a rischio creditizio con Capital Com. Capital Com è l'unico referente per le performance di tutte le transazioni dell'account e per l'eventuale restituzione di margini.

**4. Rischio di gap**

I mercati finanziari possono essere segnati da repentine fluttuazioni che si riflettono nei prezzi dei nostri prodotti. Il rischio di gap è correlato alla volatilità di mercato. I gap si verificano quando le quotazioni dei nostri CFD o KO cambiano improvvisamente di livello, senza passare

attraverso uno intermedio. Potrebbe non essere sempre possibile effettuare un ordine, o la piattaforma potrebbe non essere in grado di eseguire un ordine tra i due livelli di prezzo.

5. **Vi sono rischi insiti nella detenzione di posizioni long in CFD e/o operazioni KO Call.**

**CFD**

Andare long sui CFD significa acquistare speculando su un rialzo del prezzo di mercato dell'asset sottostante tra il momento dell'ingresso e quello dell'uscita. Detenendo una posizione long in CFD, si realizza in genere un profitto se il prezzo di mercato dell'asset sottostante aumenta mentre la posizione è aperta.

Si subisce invece una perdita se il prezzo di mercato dell'asset sottostante cala mentre è ancora aperta la posizione long in CFD. La perdita sarà pari alla differenza tra il prezzo di mercato in fase di acquisto e quello al momento della vendita, moltiplicata per il relativo numero di unità CFD. La perdita potenziale può dunque essere superiore al margine iniziale richiesto.

Si può inoltre subire una perdita se la posizione in CFD viene chiusa dalla Società a causa della scarsa disponibilità di fondi sull'account per lasciarla aperta.

**KO**

Aprire un'operazione KO Call significa speculare su un rialzo di prezzo dell'asset sottostante. Detenendo un KO Call, si realizza in genere un profitto se il prezzo sottostante aumenta mentre l'operazione KO (dimensione in opzioni) è aperta.

Si subisce invece una perdita se il prezzo dell'asset sottostante cala mentre l'operazione KO Call è aperta. La perdita sarà pari alla differenza tra il valore del KO al momento dell'apertura e quello in fase di chiusura.

Inoltre, è insito il rischio di perdere l'intero Prezzo di Opzione corrisposto se il prezzo dell'asset sottostante raggiunge il livello prefissato di KO, nel qual caso il KO scade e il suo valore è azzerato.

6. **Vi sono rischi insiti nella detenzione di posizioni short in CFD e/o posizioni/operazioni KO Put.**

**CFD**

Andare short sui CFD significa che si vende speculando su un ribasso del prezzo di mercato dell'asset sottostante tra il momento dell'ingresso e quello dell'uscita. Detenendo una posizione short in CFD, si realizza in genere un profitto se il prezzo dell'asset sottostante diminuisce mentre la posizione è aperta.

Si subisce invece una perdita se il prezzo di mercato dell'asset sottostante aumenta mentre è ancora aperta la posizione short in CFD. La perdita sarà pari alla differenza tra il prezzo di mercato in fase di ingresso e quello al momento dell'uscita, moltiplicata per il relativo numero di unità CFD. La perdita potenziale può dunque essere superiore al margine iniziale richiesto.

Si può inoltre subire una perdita se la posizione in CFD viene chiusa dalla Società a causa della scarsa disponibilità di fondi sull'account per lasciarla aperta.

**KO**

Aprire un'operazione KO Put significa speculare su un ribasso di prezzo dell'asset sottostante. Detenendo un KO Put, si realizza in genere un profitto se il prezzo sottostante diminuisce mentre l'operazione KO (dimensione in opzioni) è aperta.

Si subisce invece una perdita se il prezzo dell'asset sottostante aumenta mentre l'operazione KO Put è aperta. La perdita sarà pari alla

differenza tra il valore del KO al momento dell'apertura e quello in fase di chiusura.

Inoltre, è insito il rischio di perdere l'intero Prezzo di Opzione corrisposto se il prezzo dell'asset sottostante raggiunge il livello prefissato di KO, nel qual caso il KO scade e il suo valore è azzerato.

**7. Una leva elevata può tradursi in perdite repentine per i clienti**

**Applicabile unicamente ai CFD.** L'elevato livello di "leva" è una caratteristica unica dei CFD. L'effetto della leva rende gli investimenti in CFD più rischiosi rispetto a quelli diretti negli asset sottostanti. Ciò è una conseguenza del meccanismo del margine applicabile ai CFD, che prevede tendenzialmente il deposito di una somma esigua rispetto all'entità della transazione, motivo per cui un'oscillazione di prezzo relativamente modesta dell'asset sottostante può avere ripercussioni sproporzionate su una data operazione.

Una lieve oscillazione favorevole di prezzo può sfociare in rendimenti elevati, ma una modesta variazione di prezzo a sfavore è passibile di tradursi rapidamente in ingenti perdite.

Se si subiscono perdite con operazioni in CFD, può essere richiesto di depositare ulteriori fondi, con breve preavviso, per lasciare aperta una posizione. Se non si dà seguito a una richiesta di depositare ulteriori fondi, è possibile che la posizione venga liquidata.

***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 fa carico delle ripercussioni negative di tali eventi avversi per i clienti retail, e le perdite subite da questi ultimi vengono circoscritte al saldo residuo dell'account. Per ulteriori informazioni, si vedano i "Termini e Condizioni".

**Si fa notare che se un residente in **Spagna** decide di fare trading di CFD, si applicano una serie di regole e procedure supplementari. Per prendere visione di questa serie di regole e procedure supplementari, si può fare riferimento alla Sezione 20.17 dei Termini e Condizioni della Società.*

8. **Gli Ordini Stop-Loss non possono salvaguardare sempre dalle perdite**

   Capital Com consente di impostare Ordini Stop-Loss per circoscrivere le possibili perdite derivanti da una posizione/operazione aperta. Un Ordine Stop-Loss è concepito per chiudere automaticamente una posizione/operazione se il mercato raggiunge il livello di prezzo indicato.

   Tuttavia, gli Ordini Stop-Loss non sono garantiti e potrebbero essere eseguiti a un prezzo peggiore di quello impostato, soprattutto in condizioni di mercato volatili o in rapida evoluzione.

   **Applicabile solo per i CFD:** nel caso in cui un Ordine di Stop Loss Garantito (GSL) sia stato effettuato e accettato, garantiamo che la posizione sarà chiusa esattamente al prezzo specificato. Dato che questo prezzo è garantito, viene addebitata una commissione quando il GSL è attivato ed eseguito. Per ulteriori dettagli, si prega di fare riferimento alla Politica di Esecuzione degli Ordini della Società.

9. **Si ha comunque l'obbligo di preservare i requisiti di margine quando si opera con i CFD**

   Il cliente si obbliga a preservare costantemente un margine minimo sulle posizioni aperte. È responsabilità del cliente monitorare il saldo dell'account. Il cliente potrebbe ricevere una margin call che invita a depositare altro denaro, qualora il margine sul suo account calasse a un livello troppo basso. Potrebbe essere necessario depositare ulteriori fondi per soddisfare i requisiti di margine, con breve preavviso, per lasciare aperte le posizioni. In caso contrario, le posizioni potrebbero essere liquidate.

10. **La liquidazione in contanti è l'unica opzione disponibile**

Il cliente prende atto che i CFD e i KO possono essere liquidati esclusivamente in contanti e che la differenza tra il prezzo di acquisto e quello di vendita condiziona parzialmente l'esito dell'investimento.

**11. Aggiustamento del Premio Giornaliero**

Per determinate posizioni in CFD e KO con riferimento a materie prime, indici, obbligazioni o tassi di interesse, potrebbe essere applicato un aggiustamento del premio giornaliero.

Questo aggiustamento riflette la differenza di valore tra scadenze contrattuali successive del relativo contratto futures sottostante di riferimento ed è inteso a garantire la continuità del prezzo spot nel tempo. L'aggiustamento del premio giornaliero allinea la valutazione della posizione al relativo valore equo (fair value).

L'aggiustamento viene applicato su base giornaliera e può comportare un addebito o un accredito sul tuo conto, a seconda che tu detenga una posizione lunga (long) o corta (short). Sebbene l'aggiustamento sia progettato per avere un effetto neutrale sul valore economico complessivo della tua posizione quando combinato con il corrispondente movimento di prezzo, esso può incidere sul profitto e sulla perdita (P&L) visualizzati e sul saldo del tuo conto giorno per giorno.

In particolare, le posizioni lunghe possono essere soggette ad addebiti giornalieri e le posizioni corte possono ricevere i corrispondenti accrediti. Di conseguenza, potresti riscontrare riduzioni del saldo del conto o del profitto e della perdita non realizzati anche laddove i prezzi di mercato si muovano a tuo favore o rimangano stabili.

Dovresti pertanto essere consapevole che gli aggiustamenti del premio giornaliero possono influire sulla valutazione e presentazione a breve termine della tua posizione, e possono influenzare il margine disponibile e il rischio di chiusura della posizione, sebbene non rappresentino una commissione o un onere di negoziazione.

**12. I prezzi, i margini e le quotazioni proposti da Capital Com possono differire da quanto disponibile altrove**

Capital Com stabilisce i prezzi delle operazioni di trading, la quotazione delle posizioni/operazioni dei clienti e, nel caso dei CFD, i requisiti di margine. Il rendimento di una data posizione/operazione in CFD o KO dipende dai prezzi praticati dalla Società e dalle fluttuazioni di mercato dell'asset sottostante al quale il CFD o il KO è correlato.

Tutti gli asset sottostanti sono forieri di rischi, che possono condizionare l'esito della posizione/operazione in CFD o KO. Si noti che i prezzi e le quotazioni forniti da Capital Com possono differire da quelli disponibili su borse pubbliche o su altre fonti di dati.

**13. Al cliente non è riconosciuto alcun diritto sugli asset sottostanti**

Il cliente non ha alcun diritto o obbligo in relazione agli strumenti o agli asset sottostanti a CFD o KO. È fatto obbligo al cliente di prendere atto che i CFD e i KO possono far riferimento a diversi asset sottostanti, tra cui azioni, criptovalute, indici e materie prime. Ad esempio, nel caso di un CFD o KO su azioni non riceverai alcun diritto di voto, in quanto non detieni l'attività fisica.

**14. Rischi specifici legati ai CFD e ai KO sugli asset crittografici**

Le criptovalute sono investimenti altamente volatili e speculativi che possono subire cambiamenti di prezzo bruschi e imprevedibili a causa di fattori come la fiducia del mercato, azioni normative, problemi tecnologici, furti o l'emergere di alternative superiori. Il loro valore può fluttuare drasticamente, rendendo potenzialmente i prodotti correlati come i CFD altrettanto instabili. Pertanto, sono adatti e/o appropriati solo per gli investitori che comprendono appieno i rischi e possono permettersi di perdere l'intero investimento.

Gli asset crittografici sono obiettivi attraenti di frodi, furti e attacchi informatici. Tali casi sono destinati a influenzare i prezzi e la disponibilità di CFD e KO sugli asset crittografici.

Inoltre, c'è la possibilità che le criptovalute possano perdere tutto il valore se non riescono a guadagnare accettazione come mezzo di scambio a lungo termine. In tal caso, i CFD e i KO basati su questi cripto-asset potrebbero anche diventare privi di valore.

**15. Rischi specifici relativi ai CFD su azioni il cui attivo sottostante è un'azione Pre-IPO**

I CFD su azioni possono essere offerti su azioni di società che hanno annunciato pubblicamente o presentato domanda per un'offerta pubblica iniziale (IPO) o altra prima quotazione in Borsa (la "**IPO**"), ma le cui azioni non sono ancora ammesse alla negoziazione sulla Borsa valori identificata per lo strumento in questione sulla Piattaforma di Negoziazione (le "**azioni Pre-IPO**"). Prima della quotazione non esiste un prezzo di scambio. Il prezzo è ricavato da un mercato di riferimento pre-quotazione, ovvero un contratto future perpetuo sulla valutazione prevista della società, negoziato su un'unica piattaforma di terze parti. I prezzi sono indicati in USD. Questo prezzo riflette unicamente le aspettative del mercato, può essere estremamente volatile e illiquido, e gli spread sono notevolmente più ampi rispetto a quelli dei CFD su azioni quotate.

Qualora il prezzo della sede di riferimento risulti obsoleto, non disponibile o inaffidabile, la negoziazione del CFD in questione viene sospesa. Durante una sospensione non è possibile aprire o chiudere posizioni e, al ripristino delle negoziazioni, il primo prezzo disponibile potrebbe differire in modo significativo dall'ultimo prezzo registrato prima della sospensione. Se non fosse possibile ripristinare un prezzo attendibile, potremmo chiudere le tue posizioni all'ultimo prezzo disponibile.

Quando la società viene quotata, la tua posizione prosegue sotto forma di CFD sul titolo quotato. Non viene applicata alcuna rettifica per la differenza tra l'ultimo prezzo pre-quotazione e il primo prezzo di negoziazione, il che potrebbe comportare un guadagno o una perdita significativi, compresa la perdita dell'intero saldo del conto. Tra questi due prezzi non è possibile chiudere la posizione, e né gli ordini stop-loss

non garantiti né la chiusura per margine possono limitare la perdita. Una modifica apportata dalla sede di riferimento alle condizioni del contratto, come ad esempio un adeguamento al numero effettivo di azioni, viene considerata un'operazione societaria. Se la società non viene quotata entro ladata di scadenza del CFD (la data limite), che può essere prorogata in caso di ritardo dell'IPO o anticipata qualora la società ritiri pubblicamente la propria IPO, le posizioni saranno chiuse al prezzo di mercato in quel momento, come previsto dalla nostra Politica di esecuzione degli ordini. Se in quel momento non è disponibile alcun prezzo attendibile, le posizioni vengono chiuse all'ultimo prezzo disponibile. Ti informeremo in anticipo della data di scadenza e di ogni eventuale proroga o modifica della stessa.

Agiamo in qualità di controparte delle tue operazioni. Per gestire la nostra esposizione, applichiamo limiti di posizione per cliente e possiamo limitare l'apertura di nuove posizioni su un'azione Pre-IPO in una direzione quando la nostra esposizione raggiunge i nostri limiti. Di conseguenza, potresti non essere in grado di aprire o incrementare una posizione quando lo desideri. Puoi sempre chiudere o ridurre le posizioni esistenti fintanto che le negoziazioni non vengono sospese.

Non acquisisci, né riceverai mai, alcuna azione o altro diritto nella società. La società può opporsi alla negoziazione delle proprie azioni prima della quotazione e, di conseguenza, la negoziazione del CFD può essere ritirata con preavviso breve.

**16. I CFD e i KO non sono indicati per gli investitori a lungo termine**

I CFD e i KO sono concepiti per il trading a breve termine e non sono indicati per gli investimenti a lungo termine. Lasciare aperti questi strumenti per periodi prolungati può tradursi in un aumento dei costi, quali adeguamenti del finanziamento overnight per i CFD o erosione dei premi e valutazioni in fatto di scadenza per i KO.

Inoltre, la periodica volatilità di mercato può aumentare il rischio di margin call per posizioni in CFD o di eventi knock-out per i KO. In molti

casi, potrebbe essere preferibile, per i clienti che prediligono un'esposizione a lungo termine, valutare l'acquisto diretto dell'asset sottostante.

**17. Vi sono rischi insiti nelle funzionalità della piattaforma di trading di Capital Com**

Quando un Cliente inserisce un ordine nella piattaforma di trading di Capital Com (cliccando Compra/Vendi per i CFD o "Call/Put" per i KO), questo viene eseguito immediatamente e, da quel momento in poi, il Cliente non potrà annullare o modificare l'ordine. Questa funzionalità può essere diversa da quella disponibile su altre piattaforme di trading utilizzate in passato. È vivamente consigliato utilizzare l'account demo per acquisire familiarità con la piattaforma di trading di Capital Com prima di iniziare a operare a tutti gli effetti con la Società. Utilizzando la piattaforma di trading di Capital Com, anche mediante un account demo, si acconsente all'utilizzo del sistema "one-click" e si prende atto dei rischi associati alla funzionalità di esecuzione immediata.

**18. Il trading in modalità demo potrebbe non riflettere le reali condizioni di mercato**

Il trading demo viene condotto in un ambiente simulato utilizzando fondi virtuali e non comporta un'esposizione reale al mercato. Le condizioni su un conto demo possono differire da quelle di un ambiente di trading reale. Ad esempio, gli ordini possono essere eseguiti istantaneamente al prezzo visualizzato, mentre nel trading reale potrebbero essere eseguiti a livelli di prezzo differenti, eseguiti parzialmente o essere soggetti alla liquidità di mercato e alle condizioni del libro ordini (order book).

I conti demo sono forniti esclusivamente per aiutarti a familiarizzare con le funzionalità della piattaforma e non replicano l'esecuzione reale di mercato, le quotazioni o le condizioni di liquidità. I risultati ottenuti su un

conto demo non sono indicativi dei risultati che si potrebbero ottenere facendo trading con fondi reali. Fare trading su un conto demo non costituisce un'esperienza di trading reale e non ti espone alle effettive condizioni di mercato, di liquidità, di esecuzione o psicologiche associate al trading con fondi reali.

***Nota Importante:*** il trading demo sui CFD non è disponibile per i Clienti al Dettaglio residenti in Spagna.

## VI. Informativa sui rischi applicabile a tutti i prodotti (azioni, CFD, KO)

1. **Il valore dei tuoi investimenti può diminuire così come aumentare in modo rapido e imprevedibile**

   Il valore degli strumenti finanziari, incluse azioni, CFD e KO, può fluttuare rapidamente e in modo imprevedibile a causa di eventi specifici della società, di più ampie condizioni di mercato, di sviluppi economici, di variazioni dei tassi di interesse o del sentiment degli investitori. In determinate condizioni di mercato, inclusi periodi di movimenti di prezzo insoliti o rapidi o di ridotta liquidità, potrebbe non essere possibile eseguire un ordine al prezzo specificato o entro l'arco temporale desiderato. Le interruzioni della negoziazione, le sospensioni o altre turbative del mercato possono altresì limitare la capacità di aprire o chiudere posizioni.

   Per i prodotti a leva finanziaria o derivati, le condizioni di mercato o altre circostanze, come i divari di prezzo (gap) tra le sessioni di negoziazione o al di fuori dei normali orari di mercato, possono impedire l'efficace funzionamento dei controlli del rischio, e le posizioni potrebbero essere chiuse a prezzi significativamente diversi da quelli previsti, determinando possibili perdite.

2. **Rischio di concentrazione**

   L'investimento in un singolo strumento o in un numero limitato di strumenti può aumentare l'esposizione a rischi specifici dell'emittente o del settore.

3. **Gli ordini potrebbero non essere eseguiti al prezzo previsto**
   Gli ordini dei clienti potrebbero non essere eseguiti al prezzo previsto a causa dei movimenti di mercato che si verificano tra l'invio dell'ordine e la sua esecuzione (fenomeno comunemente noto come slippage). In condizioni di mercato volatili o ad rapida movimentazione, i prezzi possono variare velocemente, determinando un'esecuzione a un prezzo meno favorevole rispetto a quello previsto. Inoltre, in caso di liquidità di mercato insufficiente al prezzo o per la dimensione dell'ordine desiderati, gli ordini potrebbero essere eseguiti parzialmente, subire ritardi o non essere eseguiti affatto.

4. **Le performance passate di uno strumento finanziario non costituiscono un indicatore affidabile dell'andamento futuro**
   I risultati passati di uno strumento finanziario o di un'emissione non costituiscono un indicatore affidabile delle sue prestazioni future. I rendimenti storici, i dividendi o i trend di prezzo non garantiscono i risultati futuri.

5. **I movimenti valutari possono influire sul valore del tuo investimento**
   Qualora la valuta del tuo conto differisca dalla valuta in cui è denominato un investimento, sarai esposto al rischio valutario (rischio di cambio). Le variazioni dei tassi di cambio possono influire negativamente sul valore del tuo investimento indipendentemente dall'andamento dello strumento sottostante. Movimenti valutari sfavorevoli possono determinare perdite o riduzioni dei rendimenti.

   Se depositi fondi in una valuta diversa dalla valuta di base del tuo conto, i tuoi fondi saranno convertiti ed esposti al rischio di cambio. Di conseguenza, al momento della conversione dei fondi potresti ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente depositato, anche in assenza di attività di trading. I costi di conversione valutaria e i movimenti sfavorevoli dei tassi di cambio possono pertanto ridurre il valore dei tuoi fondi disponibili.

6. **Sono insiti rischi correlati alla liquidità di mercato**

   I rischi di liquidità condizionano la capacità di fare trading. Si tratta del rischio che uno strumento finanziario, inclusi CFD, KO e Azioni, non possa essere negoziato al momento, al prezzo o con il volume desiderati.

   - Per i ***CFD e le KO***, la liquidità di mercato non è garantita e le condizioni di mercato possono variare significativamente in un arco di tempo molto breve. In determinate condizioni di trading potrebbe risultare difficile o impossibile liquidare una posizione/operazione.
   - Per le ***Azioni***, una liquidità di mercato insufficiente potrebbe impedirti di vendere la tua partecipazione al prezzo desiderato o nel volume previsto. Di conseguenza, potrebbe esserti richiesto di accettare un prezzo inferiore, ricevere rendimenti minori rispetto a quelli previsti o realizzare perdite al momento della chiusura di una posizione.

7. **Il mancato monitoraggio delle posizioni/operazioni comporta dei rischi**

   È fondamentale monitorare attentamente tutte le posizioni. È *responsabilità del cliente* monitorare le posizioni/operazioni, e mentre si hanno posizioni/operazioni aperte, è opportuno avere sempre la possibilità di accedere all'account.

8. **È insito il rischio di perdere l'intero ammontare dell'investimento**

   Potresti perdere parte o la totalità del capitale investito in qualsiasi prodotto offerto.

   Per i ***CFD***, movimenti di mercato avversi possono comportare la perdita dell'intero patrimonio netto del tuo conto.

   Per le ***KO***, movimenti di mercato avversi possono determinare la chiusura automatica della tua operazione, con conseguente perdita dell'intero Prezzo dell'Opzione investito.

   Per le ***Azioni***, se un emittente diventa insolvente o entra in liquidazione, gli azionisti si trovano in genere all'ultimo posto nella scala di priorità dei

pagamenti. Di conseguenza, potresti perdere l'intero valore del tuo investimento e qualsiasi recupero è incerto, potrebbe subire ritardi o non essere disponibile.

**9. L'esperienza di un conto unico può influire sulla tua liquidità disponibile**

Capital Com offre un'esperienza di conto unico. Ciò significa che, laddove tu acceda a più di un prodotto (ad esempio, azioni unitamente a CFD e/o KO), manteniamo un unico saldo di cassa per il tuo conto di trading.

Qualsiasi liquidità disponibile sul tuo conto di trading (ovvero la liquidità non investita in altri prodotti) è detenuta come un unico saldo di cassa ed è disponibile per la negoziazione di qualsiasi prodotto. Di conseguenza, tale liquidità disponibile può essere utilizzata, in conformità ai nostri Termini, per far fronte agli obblighi relativi ai diversi prodotti (inclusi i requisiti di margine dei CFD, le perdite realizzate e non realizzate, le commissioni e altri oneri) ed è pertanto esposta a potenziali perdite derivanti dal tuo trading su CFD.

Il valore delle tue attività azionarie (non la liquidità) non viene utilizzato per soddisfare i requisiti di margine per i CFD o la protezione dal saldo negativo per i CFD; tuttavia, una volta che i proventi delle vendite di azioni, i dividendi o altre distribuzioni da operazioni societarie vengono accreditati sul tuo conto di trading come liquidità disponibile, essi entrano a far parte di tale saldo di cassa e possono essere utilizzati per adempiere agli obblighi sui CFD, il che potrebbe ridurre l'importo disponibile per il prelievo.

**10. Le operazioni potrebbero essere soggette a imposte**

Le operazioni potrebbero essere o divenire soggette a tassazione e/o altri oneri, ad esempio, a causa di rilevanti modifiche alle normative e ai regolamenti, o per effetto di situazioni personali. La Società non presta consulenza fiscale. Il cliente è responsabile della corresponsione di imposte e/o altri oneri che potrebbero derivare dalle sue operazioni. Sei l'unico responsabile della comprensione e del rispetto del trattamento

fiscale dei tuoi investimenti, inclusi eventuali obblighi di rendicontazione applicabili. Il mancato rispetto di tali obblighi può comportare passività fiscali inaspettate, sanzioni o una riduzione dei rendimenti netti.

**11. Non forniamo consulenza in materia di investimenti né servizi fiduciari**

Le informazioni generiche sui mercati fornite da Capital Com ai suoi clienti non sono da intendersi e non costituiscono consulenza in materia di investimenti o raccomandazioni personali di trading. Tali informazioni non sono e non devono essere considerate come un consiglio ad acquistare o vendere alcun CFD, a effettuare operazioni Call o Put su KO, ad acquistare o vendere un'Azione o un'Azione Frazionata, né come una sollecitazione in tal senso. La scelta di avviare un'operazione con la Società e la decisione in merito al se tale transazione sia indicata per il proprio profilo è del tutto personale.

La Società non agisce in qualità di consulente né funge da fiduciaria per i propri clienti. Il Cliente è responsabile della gestione di tutti gli aspetti fiscali e legali, ivi inclusa l'esibizione di eventuale documentazione, la corresponsione degli oneri previsti e l'ottemperanza alle disposizioni e ai regolamenti vigenti. La Società non presta alcuna consulenza normativa, fiscale o legale. In caso di dubbi sul trattamento fiscale o sulle passività relative agli strumenti offerti, potresti voler richiedere una consulenza finanziaria indipendente.

**12. Non vi è alcuna garanzia di profitto**

Non vi sono garanzie di profitto né di evitare perdite quando si negoziano azioni, CFD o KO. Né la Società né i suoi rappresentanti intendono fornire, né possono effettivamente fornire, tali garanzie. Il Cliente è da ritenersi aver preso consapevolezza, a mezzo della presente Informativa, che i rischi sono insiti al trading di azioni, CFD o KO, e che deve essere finanziariamente in grado di sostenere tali rischi e tollerare eventuali perdite subite.

**13. Le tutele riconosciute alla Società da soggetti terzi potrebbero non essere estese al cliente**

Eventuali garanzie o tutele legali a cui Capital Com ha diritto per effetto di un contratto con uno dei suoi consulenti, outsourcer di processi aziendali, fornitori o altro soggetto terzo o intermediario, o che sono ad essa riconosciute a norma di legge, potrebbero non coprire o salvaguardare il cliente nel caso in cui subisca perdite o danni a causa del mancato adempimento, da parte di un terzo, degli obblighi nei confronti della Società.

## 14. Analisi di mercato

Le analisi generiche di mercato fornite dalla Società (che non costituiscono raccomandazioni personali o consulenza in materia di investimenti) sono da ritenersi di carattere generale e basate esclusivamente sulle opinioni dei dipendenti della Società. Il Cliente prende atto che le transazioni effettuate sono frutto esclusivamente di opinioni personali. Le analisi generiche di mercato della Società si basano su informazioni ritenute affidabili, ma la Società non può e non ne garantisce l'accuratezza o la completezza.

## 15. Conflitti di Interesse

I conflitti di interesse possono sorgere nel corso delle nostre attività commerciali e c'è il rischio che possano influenzare alcuni aspetti operativi o commerciali dei servizi che forniamo.

Capital Com mantiene una politica formale per identificare e gestire responsabilmente, controllare e, se necessario, comunicare i conflitti di interesse che sorgono in relazione alla nostra attività. La Società compie tutti gli sforzi ragionevoli per evitare conflitti di interesse e, quando non possono essere evitati, la Società garantisce che il cliente venga trattato equamente e con il massimo livello di integrità e che i suoi interessi come Cliente vengano protetti in ogni momento.

Per raggiungere questo obiettivo, Capital Com segue procedure operative specifiche allineate con la Politica di Esecuzione degli Ordini della sua Azienda e la Politica sui Conflitti di Interesse, garantendo un

approccio diligente e coerente nella gestione e mitigazione dei potenziali conflitti quando si trattano gli ordini dei clienti.

## 16. Malfunzionamenti di sistema

Tutte le operazioni vengono effettuate elettronicamente tramite Internet. Interruzioni della piattaforma, indisponibilità tecnica, guasti o anomalie di sistema possono impedirti di inviare, eseguire o modificare ordini, oppure di monitorare efficacemente le tue posizioni o lo stato del tuo conto. In mercati volatili o ad rapida movimentazione, ciò può comportare la perdita di opportunità di trading, ritardi nell'esecuzione o perdite finanziarie inaspettate.

Inoltre, una connessione Internet debole, instabile o interrotta da parte tua può limitare o interrompere l'accesso alla piattaforma, determinando il mancato invio di ordini, ritardi nell'esecuzione o il fare affidamento su prezzi o informazioni sul conto non aggiornati.

Guasti, malfunzionamenti o interruzioni dei sistemi di trasmissione, di comunicazione, delle strutture informatiche o dei software di trading, appartenenti alla Società o a fornitori di servizi terzi, possono influire negativamente sulla disponibilità o sulle prestazioni della piattaforma e sulla tua capacità di gestire le tue operazioni.

## 17. Gli errori di quotazione comportano rischi

***CFD e KO***

In caso di errata quotazione di un prezzo (ivi incluse le risposte alle relative richieste del cliente), Capital Com declina ogni responsabilità per eventuali errori nel saldo dell'account da essa derivanti, e si riserva il diritto di apportare le necessarie rettifiche o gli opportuni adeguamenti all'account interessato. Qualsivoglia controversia derivante da tali errate quotazioni dei prezzi avrà risoluzione sulla base del valore equo, nelle forme stabilite da Capital Com a sua assoluta discrezione e agendo in buona fede, del relativo mercato al momento in cui si è verificato tale errore. Qualora il mercato prevalente esibisca prezzi

diversi da quelli pubblicati sulla piattaforma, Capital Com proverà, con la massima diligenza possibile, a eseguire gli ordini ai prezzi prevalenti di mercato o in prossimità di essi. Ciò può o meno influire negativamente sugli utili e sulle perdite realizzati o non realizzati dal cliente.

***Azioni***

I prezzi mostrati sulla piattaforma possono essere indicativi e potrebbero subire ritardi o risultare imprecisi. Gli ordini su azioni vengono instradati per l'esecuzione e il prezzo di esecuzione è determinato dal mercato pertinente e dal broker/dalla sede di esecuzione. Se un ordine viene eseguito, annullato o corretto sulla base di dati di mercato errati o di una correzione da parte della sede/del broker, potremo apportare le corrispondenti correzioni alle tue posizioni, ai saldi e ai registri delle transazioni, agendo secondo ragionevolezza e in buona fede.

## 18. Conferme di transazione, rendiconti e segnalazione di discrepanze

Dovresti esaminare attentamente le conferme di transazione, i rendiconti e le altre informazioni sul conto e comunicarci tempestivamente qualsiasi presunto errore o discrepanza. I ritardi nel segnalarci tali inesattezze possono incidere sulla nostra capacità di verificare e correggere le problematiche.

## 19. Denaro del Cliente

Tutti i fondi personali (il **"denaro del cliente"**) vengono detenuti dalla Società in un conto corrente designato per il denaro dei clienti, e sono soggetti a un diritto di compensazione per le passività nei suoi confronti. Il denaro designato dei clienti è detenuto separatamente dagli asset della Società, ed è ritenuto denaro del cliente ai fini delle norme della CySEC. Abbiamo facoltà di depositare i fondi nel nostro conto designato per il denaro dei clienti in una valuta diversa da quella di base dell'utente. Tale denaro del cliente avrà un valore quantomeno pari alla valuta di base, in ottemperanza ai requisiti normativi di Cipro. Non è prevista la corresponsione di interessi sul denaro del cliente.

20. **Non è automaticamente riconosciuto il diritto a un indennizzo, ai sensi del regime dell'Investor Compensation Fund di Cipro, e l'indennizzo non è illimitato**

    Capital Com aderisce all'Investor Compensation Fund (**"ICF"**), concepito per i clienti delle Cyprus Investment Firms regolamentato dalla CySEC. I clienti Retail possono aver diritto a un indennizzo, ai sensi dell'ICF, laddove la Società non sia in grado di adempiere ai propri obblighi nei confronti dei clienti, per motivi direttamente correlati alla sua situazione finanziaria e rispetto ai quali non si intravedono prospettive di miglioramento nell'immediato futuro, ad esempio, in caso di liquidazione. Per ricevere un indennizzo, un cliente retail deve presentare tempestivamente una richiesta in tal senso all'ICF e ottenerne l'approvazione da parte del Comitato Amministrativo del Fondo. Ciononostante, l'indennizzo non può superare i ventimila euro (20.000 EUR) per ciascun cliente retail. Per maggiori informazioni, si veda la nostra Politica sul Fondo di Compensazione degli Investitori.

21. **Sono insiti rischi legali e normativi**

    I cambiamenti nelle leggi o nei regolamenti da parte del governo o di un organo di regolamentazione possono aumentare i costi di gestione di un'attività, ridurre l'attrattiva di un investimento e/o modificare il contesto competitivo. Tali cambiamenti possono influire materialmente sul valore, sull'andamento o sul potenziale di profitto degli strumenti finanziari, incluse le azioni e i prodotti derivati (quali CFD e KO). Questo rischio è imprevedibile e può variare a seconda del mercato, del settore o dell'attività sottostante.

## VII. Aggiornamenti della Dichiarazione

La Società si riserva il diritto di riesaminare e/o modificare la presente Dichiarazione e i relativi accordi di volta in volta. La presente Dichiarazione è soggetta a revisione con cadenza almeno annuale e verranno apportate modifiche laddove necessario. Nel caso in cui la presente Dichiarazione venga modificata in modo sostanziale, i Clienti attivi saranno informati in conformità ai Termini e Condizioni della Società. La presente Dichiarazione

può essere consultata dai clienti su richiesta ed è caricata sul sito web della Società.

Accettando i Termini e Condizioni di Capital Com, confermi di comprendere i rischi associati al trading dei nostri prodotti e di essere finanziariamente e altrimenti in grado di sostenere tali rischi. Riconosci che l'eventuale perdita di tutto il saldo dell'account non compromette il tuo benessere finanziario.

***Informativa sui rischi - Versione 2.2 - novembre 2026***

**Allegato 1 - Definizioni**

"**ADR**" indica gli American Depository Receipts.

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

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

Per "**Utenti**" o "**Clienti**" o "tu" si intendono le persone fisiche o giuridiche, nonché l'unione di persone o gruppi di asset privi di personalità giuridica, che sono clienti di Capital Com.

"**Denaro del cliente**" indica tutti i fondi che appartengono al cliente.

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

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

"**Cyprus Securities and Exchange Commission**" o la "**Commissione**" o la

"**CySEC**" indica la Commissione per i Titoli e gli Scambi di Cipro.

"**ETC**" indica le materie prime negoziate in borsa.

"**ETF**" indica i fondi indicizzati quotati.

"**ETN**" indica i titoli di debito negoziati in borsa.

"**Azioni Frazionate**" indica porzioni di un'azione intera che rappresentano meno di un'unità completa di tale azione, incluse azioni ordinarie, ETF, ETN, ETC, ADR, ecc.

"**ICF**" indica il Fondo di compensazione degli investitori.

"**IPO**" indica un'offerta pubblica iniziale o altra quotazione mediante la quale le azioni di una società vengono ammesse per la prima volta alla negoziazione in una Borsa valori.

"**KID**" indica il Documento di Informazioni Chiave redatto ai sensi del Regolamento PRIIPs.

"**KO**" indica le opzioni Knock Out

"**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.

**"MiFID II"** indica la Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014, relativa ai mercati degli strumenti finanziari e che modifica la Direttiva 2002/92/CE e la Direttiva 2011/61/UE.

"**OTC**" indica il mercato over the counter.

"**Azioni Pre-IPO**" indica le azioni di società che hanno annunciato pubblicamente o presentato domanda per un'IPO, ma che non sono ancora ammesse alla negoziazione nella Borsa valori indicata per il relativo strumento sulla piattaforma di negoziazione.

"**PRIIP**" indica i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 novembre 2014 (il "Regolamento PRIIPs").

"**Dichiarazione**" indica la presente Informativa sui Rischi.

"**Azioni**" o "**azioni**" indica i titoli negoziabili come definiti ai sensi dell'Articolo 4(1), punto (44) della MiFID II, inclusi, tra gli altri, azioni ordinarie, ADR, ETF, ETN ed ETC. La Società commercializza i Titoli Negoziabili sotto la denominazione commerciale di "Azioni".