

Informativa sul rischio

Premessa

AFX Capital e SuperTradingOnline (STO) sono marchi commerciali di AFX Capital Markets Ltd. e AFX Markets Ltd. AFX Capital Markets Ltd. è autorizzata e regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission (CySEC) con numero di licenza 119/10 e numero di registrazione 253014. AFX Markets Ltd. è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA) FRN: 560872.

AFX Capital offre vari servizi finanziari, tra cui trading FX e di CFD tramite SuperTradingOnline (STO), conti gestiti da [Quantic](#) e [AFX Capital](#) per opportunità di partnership con questi marchi. Per i rischi per i clienti di STO e Quantic e ulteriori dettagli sulle esecuzioni e i reclami, fare riferimento alle divulgazioni sul rischio, le politiche di esecuzione e procedure di reclamo dei singoli marchi.

Questa informativa farà riferimento ai prodotti offerti in generale e ai rischi che la partnership con AFX Capital comporta. Una breve informativa sul rischio per ciascun marchio commerciale è inclusa qui di seguito:

AFX Capital Markets Ltd. SuperTradingOnline (STO): il forex e i CFD sono prodotti soggetti a leva che comportano un elevato livello di rischio e possono comportare perdite superiori all'investimento effettuato. Invitiamo i clienti a prendere conoscenza dei rischi che tale attività comporta e richiede consulenza indipendente se necessario. Il trading

tramite Stofs.com rientra nell'ambito della licenza della CySEC.

AFX Markets Ltd. SuperTradingOnline (STO): il forex e i CFD sono prodotti soggetti a leva che comportano un elevato livello di rischio per il capitale dell'investitore. È possibile andare incontro alla perdita di tutto il denaro depositato. Invitiamo a richiedere consulenza finanziaria indipendente se necessario. Qualsiasi ordine inviato a AFX Markets Ltd è effettuato solo per i servizi di trasmissione, mentre l'esecuzione dello scambio è effettuata da AFX Capital Markets Ltd. per cui AFX Markets Ltd agisce in qualità di agente. La trasmissione degli scambi rientra nell'ambito della licenza FCA, mentre l'esecuzione degli scambi rientra nell'ambito della licenza CySEC.

Quantic: Il forex e i CFD sono prodotti soggetti a leva che comportano un elevato livello di rischio per il capitale dell'investitore. Invitiamo a richiedere consulenza finanziaria indipendente se necessario. Il valore degli investimenti e il reddito che ne deriva è soggetto a oscillazioni negative o positive ed è possibile che l'investitore non sia in grado di recuperare l'importo originale dell'investimento. La performance passata non è garanzia di successi futuri. Il trading tramite Quantic rientra esclusivamente nell'ambito della licenza CySEC.

Le distinzioni succitate sono importanti se si intendono effettuare operazioni di trading cliccando sui link di AFX Capital, in quanto variano le protezioni fornite al Cliente.

Opportunità di partnership con AFX Capital

Agendo in qualità di partner tramite AFX Capital è necessario essere a conoscenza delle differenze tra i nomi commerciali sottoposti alla licenza CySEC e i nomi commerciali sottoposti alla licenza FCA. L'indicazione ingannevole del marchio con cui si è instaurata una collaborazione rappresenta una violazione del contratto in essere con AFX Capital.

Il trading di CFD e FX è regolamentato in diversi paesi. La necessità di essere regolamentati in qualità di partner dipende dal paese di riferimento ed è soggetta a variazioni a breve termine. È responsabilità esclusiva del partner assicurarsi di avere le debite autorizzazioni di volta in volta per condurre la propria attività.

È responsabilità del partner informare i propri clienti dei rischi rilevanti che il trading di CFD e FX comporta. Di seguito è riportata una guida ai rischi dei prodotti ma la presente informativa sul rischio non comprende tutti i rischi esistenti.

1. CFD in generale

I CFD sono prodotti finanziari complessi che di norma vengono chiusi quando un Cliente sceglie di chiudere una posizione aperta esistente, e pertanto non hanno una data di scadenza fissa.

I CFD possono essere equiparati ai future che è possibile negoziare in relazione a certi indici, metalli preziosi, petrolio, materie prime o strumenti finanziari. Tuttavia, a differenza di altri future, tali contratti possono essere regolati solo in contanti. Gli investimenti in CFD comportano rischi simili agli investimenti in future e il Cliente è tenuto a essere consapevole di tali rischi. Le transazioni in CFD possono avere una responsabilità contingente e il Cliente deve essere a conoscenza delle implicazioni di ciò, come indicato nei punti 3, 5, 17 e 18 sotto riportati. Tutte le transazioni di CFD sono contratti per differenza che non offrono alcun diritto ai clienti rispetto allo strumento sottostante o ai diritti ad esso legati, a meno che non specificatamente indicato nel CFD. In particolare non vi sono diritti in relazione alle quote di riferimento o diritti di voto.

2. Investire in rolling forex, indici, metalli preziosi, petrolio e materie prime

Investire in rolling forex, indici, metalli preziosi, petrolio e materie prime comporta rischi simili rispetto a quelli degli investimenti in un future e l'investitore deve essere a conoscenza di questi. Le transazioni a margine in rolling forex, indici, metalli preziosi, petrolio e materie prime possono essere soggetti ad una responsabilità contingente e il Cliente deve essere a conoscenza delle implicazioni di questa così come riportato nei punti 3 e 4 qui di seguito.

Oltre alle informative standard del settore contenute nell'informativa al rischio, il Cliente deve essere consapevole che il trading a margine su rolling forex, indici, metalli preziosi, petrolio e materie prime rappresenta

una delle forme di investimento più rischiose presenti sui mercati finanziari.

Alla luce della possibilità di perdere l'intero investimento e per i CFD legati alle azioni in alcuni casi anche importi superiori all'investimento, è opportuno speculare in metalli preziosi, indici, petrolio, materie prime o mercati forex con fondi di capitale di rischio che, qualora persi, non vanno a influenzare in modo significativo il proprio benessere.

3. Mercati esteri

I mercati esteri comportano rischi diversi dai mercati locali del Cliente. In alcuni casi i rischi potrebbero essere più accentuati. Il potenziale di profitto o perdita derivante da transazioni su mercati esteri o in valuta estera è influenzato dalle fluttuazioni dei tassi di cambio valutari. Questi rischi maggiori comprendono i rischi di variazione delle condizioni politiche o economiche in detto mercato estero, che potrebbero alterare in modo sostanziale e permanente le condizioni, i termini, la commerciabilità o il prezzo di una valuta estera.

Agendo in qualità di partner AFX Capital, si è responsabili della comprensione dei requisiti di regolamentazione di tale mercato e del fatto che è necessario assicurarsi di avere i dovuti permessi per condurre la propria attività. Le regolamentazioni sono soggette a variazioni su base regolare, pertanto è importante rimanere sempre informati per operare in ottemperanza delle disposizioni di legge. AFX Capital non è responsabile di verificare che l'attività del partner rientri in suddetti standard; il partner potrebbe

compiere reato se non è regolamentato in un paese che imponga l'ottenimento di una licenza per condurre tale attività.

4. Ordini o strategie di contenimento del rischio

L'utilizzo di certi ordini (ad esempio ordini "stop loss" o "stop limit") intesi a limitare le perdite a determinati importi potrebbe non essere sempre efficace, in quanto le condizioni di mercato o i limiti tecnologici potrebbero rendere impossibile l'esecuzione di tali ordini. Qualora un Cliente dovesse fare trading utilizzando tali ordini o strategie, lo potrà fare accettando il relativo rischio.

5. Operazioni con passività potenziali

Il trading di CFD e forex prevede transazioni a margine che richiedono l'effettuazione di una serie di pagamenti in relazione al valore del contratto, al posto di richiedere il pagamento immediato per l'intero valore del contratto. È possibile subire una perdita totale del margine depositato per stabilire o mantenere una posizione. Durante ogni singola giornata lavorativa vengono effettuate in maniera continuativa rivalutazioni delle posizioni aperte e qualsiasi profitto o perdita viene riportata immediatamente sul conto del Cliente; in caso di perdita la Società potrà richiedere al Cliente il pagamento di un margine aggiuntivo notevole in tempi brevi per mantenere aperta la posizione o le posizioni.

Il Cliente deve prendere atto che il valore del margine iniziale e/o i requisiti di trading nozionali potrebbero variare in qualsiasi momento e potrebbero comportare una

variazione del margine richiesto per le posizioni in essere. Qualora non venga mantenuto costantemente un margine sufficiente sul conto e/o non vengano forniti fondi aggiuntivi nei tempi indicati, le posizioni aperte potrebbero essere chiuse in perdita e il Cliente sarà responsabile per il deficit risultante.

Le responsabilità in qualità di partner sono differenti in base al tipo di partnership sottoscritta. Invitiamo a prendere atto delle implicazioni dell'accordo di partnership prima della sua sottoscrizione.

6. Leva

Seppure gli strumenti derivati possano essere utilizzati per la gestione del rischio, alcuni investimenti non sono appropriati per diversi investitori. Il trading di CFD e forex comporta un elevato grado di rischio. Il gearing e la leva ottenibili con il trading di CFD e forex comporta che venga richiesto un deposito iniziale di limitato importo per iniziare a fare trading, ma per quanto limitato tale deposito possa essere, può comportare perdite o guadagni di notevoli dimensioni.

Le transazioni sottoposte a una leva elevata sono soggette a variazioni di valore significative in seguito a variazioni relativamente contenute del valore o livello di un sottostante o di un fattore di mercato collegato.

7. Transazioni Over the Counter (OTC)

Facendo trading su CFD e FX il Cliente specula sulle variazioni previste di prezzo. Questa attività di trading non avviene su un mercato regolamentato. Il Cliente stipulerà un

contratto con AFX Capital Markets Ltd. in relazione allo strumento finanziario o altro sottostante su cui desidera fare trading. Tutte le posizioni aperte con AFX Capital Markets Ltd. dovranno essere chiuse con AFX Capital Markets Ltd. e non potranno essere chiuse con terzi.

Il trading in transazioni finanziarie OTC potrebbe esporre il Cliente a rischi maggiori del trading su mercati regolamentati, dal momento che non è presente un mercato per chiudere le posizioni aperte e i prezzi, così come altre condizioni, sono definite da noi nel rispetto dei requisiti normativi e di regolamentazione. Le transazioni OTC possono aumentare il rischio di liquidità e introdurre altri fattori di rischio significativi: potrebbe essere impossibile, ad esempio, valutare il valore di una posizione risultante da una transazione fuori mercato (off-market) o determinare l'esposizione al rischio.

Inoltre, i prezzi bid e ask non devono essere quotati e, anche ove lo sono, potrebbe essere difficile stabilire un "fair price" specialmente quando la borsa o il mercato rilevante per il sottostante è chiuso o sospeso.

A seconda della Società con cui si opera, si può essere esposti al rischio di insolvenza, tuttavia, nell'improbabile caso che si verifichi tale evenienza, AFX Capital Markets Ltd è un membro dell'Investor Compensation Fund, AFX Markets Ltd è un membro del Financial Services Compensation Scheme e in entrambi i casi il denaro del Cliente è segregato in conti su cui afferisce il denaro dei clienti intestati rispettivamente a AFX Capital Markets Ltd. e AFX Markets Ltd.

8. Prezzi

I prezzi forniti sulla piattaforma non riflettono necessariamente il mercato più ampio. AFX Capital Markets Ltd. selezionerà i prezzi di chiusura da utilizzare nella determinazione dei requisiti di margine e nella valutazione periodica mark to market delle posizioni presenti sul conto Cliente e per la chiusura di tali posizioni. Nonostante AFX Capital Markets Ltd. preveda che tali prezzi siano ragionevolmente in linea con quelli presenti sul mercato interbancario o qualsiasi borsa o altro mercato finanziario rilevante (il “mercato di riferimento”), i prezzi che AFX Capital Markets Ltd. utilizza possono variare da quelli disponibili per le banche e altri operatori afferenti al mercato di riferimento. Di conseguenza, AFX Capital Markets Ltd. può esercitare una discrezionalità considerevole nel definire i requisiti di margine e nel determinare l’importo dei fondi di margine.

Poiché i prodotti sono in parte associati ad un sottostante, il Cliente deve assicurarsi di comprendere i rischi a cui il sottostante è assoggettato, comprese le fluttuazioni valutarie, la volatilità e il “gapping” (ovvero una variazione repentina del prezzo che può essere causata da diversi fattori tra cui, senza limitazioni, eventi economici, annunci di mercato e periodi in cui il trading del sottostante è sospeso o comunque non avviene).

Uno stop non garantito non proteggerà il Cliente contro questo rischio, dal momento che non è immediato e attiva un ordine di chiusura della posizione al prezzo più prossimo disponibile.

9. Rischio durante il weekend

Diverse situazioni, sviluppi o eventi potrebbero verificarsi durante il weekend

quando i mercati sono generalmente chiusi per il trading. Questo potrebbe causare un’apertura a un prezzo notevolmente differente dal prezzo di chiusura di venerdì pomeriggio. Il Cliente non potrà utilizzare la piattaforma per inserire o modificare ordini durante il weekend o in qualsiasi altro momento in cui i mercati sono generalmente chiusi. Vi è un rischio sostanziale che gli ordini di stop loss lasciati a protezione delle posizioni aperte e detenuti durante il weekend vengano eseguiti a livelli notevolmente peggiori rispetto al prezzo specificato. A fronte di ciò i Clienti accettano tale rischio e sono responsabili per il deficit risultante.

10. Trading elettronico

Il trading in contratti OTC tramite la piattaforma può differire dal trading su altri sistemi di trading elettronici e dal trading presso un mercato convenzionale o aperto. Il Cliente sarà esposto ai rischi associati al trading con sistemi di trading elettronici, compresi i rischi di malfunzionamento di hardware e software e ai tempi di fermo del sistema, con la piattaforma, i sistemi del Cliente e l’infrastruttura di comunicazione (ad esempio internet) che connette la piattaforma con il Cliente.

I programmi automatici utilizzati da Quantic comportano un rischio e nonostante siano monitorati, il Cliente deve essere a conoscenza dei rischi associati alla gestione del denaro da parte del software, tra cui il pericolo che un bug comporti l’inserimento ed effettuazione non corretta di transazioni, che potrebbe comportare perdite sul conto.

11. Trading intraday

Il trading online intraday può comportare l'esecuzione di un elevato numero di transazioni.

12. Sospensioni al trading

In certe condizioni può essere difficile o impossibile liquidare una posizione. Questo può accadere, ad esempio, in periodi di rapido movimento di prezzo dove il prezzo di un sottostante cresce o diminuisce durante una seduta di trading in tale misura che il trading del sottostante è soggetto a restrizioni o viene sospeso. Ove si dovesse verificare tale evenienza, i clienti accettano i rischi associati e il fatto che saranno ritenuti responsabili per il deficit risultante. Al Cliente è fatto presente che in determinate condizioni AFX Capital Markets Ltd. potrebbe dover chiudere posizioni a causa di istruzioni dell'ente di vigilanza o della borsa e né AFX Markets Ltd. né AFX Capital Markets Ltd. Saranno ritenuti responsabili per le perdite derivanti.

13. Commissioni

Prima di iniziare il trading, il Cliente dovrà ottenere i dettagli di tutte le commissioni e altri addebiti a cui sarà sottoposto in relazione al prodotto offerto. I Clienti hanno l'obbligo di conoscere i costi potenziali o le responsabilità che potrebbero derivare da tale posizione inclusi senza limiti: swap, azioni societarie come emissioni riservate, dividendi, split azionario, spese di gestione, spese di performance, ecc.

14. Insolvenza

Qualunque insolvenza del Cliente o default può comportare la liquidazione o chiusura delle posizioni senza il suo consenso. I nostri costi e spese saranno forniti al Cliente o indicate sul nostro sito internet. È fatto

obbligo al Cliente di conoscere tutti i costi e le spese applicabili, in quanto tali costi e spese possono aver ripercussioni sulla redditività e solvenza.

15. Comunicazione

AFX Capital non accetta alcuna responsabilità per eventuali perdite derivanti da ritardi nella ricezione o dalla mancata ricezione di comunicazioni inviate ai clienti da parte nostra e sotto qualsiasi forma. Il Cliente accetta inoltre che eventuali perdite derivanti dall'accesso non autorizzato di terzi alla piattaforma di trading del Cliente con qualsiasi marchio commerciale operato non sarà responsabilità di AFX Capital Markets Ltd. o AFX Markets Ltd. eccetto nel caso di negligenza grave da parte della singola società o del suo personale. Il Cliente è responsabile della salvaguardia di tutti i dati di accesso; si consiglia di non trascrivere o salvare i dati dell'utente.

16. Consulenza

AFX Capital non fornisce consulenza di investimento ad eccezione che attraverso il marchio commerciale Quantic. Seppure la nostra licenza ci consenta di effettuare valutazioni generali dei mercati, tali valutazioni non costituiscono consulenza di investimento personale e non prendono in considerazione le circostanze individuali dei singoli clienti. Qualunque decisione di trading è presa in piena autonomia dal Cliente.

In base alla normativa MiFID abbiamo il dovere di valutare l'adeguatezza di questo tipo di prodotto rispetto al profilo Cliente. Questo non significa che acconsentendo all'apertura un conto forniamo una consulenza personale in materia di

investimenti circa l'adeguatezza di questo prodotto date le circostanze individuali del Cliente. Al contrario indichiamo che potrebbe essere adeguato per le persone che rientrano nella stessa categoria generale di patrimonio ed esperienza finanziaria del Cliente.

A tal fine chiederemo informazioni concernenti l'esperienza di trading del Cliente, i suoi attivi finanziari e i guadagni. È responsabilità del Cliente assicurarsi di fornire informazioni sempre aggiornate che potrebbero modificare l'adeguatezza del prodotto.

17. Azioni societarie: CFD di azioni

Il trattamento ricevuto dal Cliente durante un'azione societaria potrebbe essere meno favorevole rispetto al caso in cui il Cliente è titolare dello strumento sottostante poiché le variazioni effettuate da AFX Capital Markets Ltd. potrebbero dover essere applicate in modo speculare e prima di quanto imposto dall'azione societaria.

Pertanto il tempo a disposizione per prendere le decisioni potrebbe essere notevolmente inferiore; le opzioni disponibili potrebbero essere più restrittive/meno vantaggiose e potrebbero essere tali che non vi sia alcuna opzione di chiudere la posizione da parte del Cliente. Alla luce del fatto che gli eventi societari sono spesso annunciati con brevissimo preavviso, potrebbe verificarsi l'evenienza in cui il Cliente non ha opportunità o scelta di chiudere le posizioni per evitare tali conseguenze e tali azioni possano imporre la richiesta e la fornitura di ulteriori fondi per coprire il margine con preavviso estremamente ridotto.

18. Andare corti su azioni individuali

La scelta di andare corti su azioni individuali comporta rischi aggiuntivi che non si applicano a posizioni lunghe.

Questi comprendono, ma non si limitano, all'obbligo di assumere la controparte di un'opportunità di acquisto, ad es. un'emissione riservata che comporta una posizione corta di maggior entità a prezzi che potrebbero essere sfavorevoli o richiedano il pagamento di un importo per il buy-back dell'emissione, la cui scelta potrebbe essere presa da AFX Capital Markets Ltd. senza alcun input del Cliente, o secondi i termini decisi da AFX Capital Markets Ltd. o con un input richiesto in un periodo più breve di quanto sarebbe consentito in caso di possesso dell'azione sottostante; il Cliente potrebbe andare incontro ad un buy-back forzato a causa di azioni societarie, condizioni di prestito azionario e requisiti/variazioni degli enti di regolamentazione, e AFX Capital Markets Ltd. si riserva il diritto di applicare commissioni di prestito variabili durante il periodo di tempo in cui la posizione rimane aperta qualora tali informazioni sono rese disponibili prima dell'apertura della posizione.

19. Controllo delle posizioni

Il Cliente è responsabile del monitoraggio costante delle posizioni aperte e deve essere in grado di poterlo fare. Seppur verranno effettuati dei tentativi di chiudere le posizioni una volta utilizzato il margine, non siamo in grado di garantire che questo sia possibile e pertanto il Cliente potrebbe essere ritenuto responsabile di eventuali perdite a meno che tali perdite siano coperte da un termine del contratto.



Il presente documento deve essere letto congiuntamente a: politica di esecuzione degli ordini, termini e condizioni, politica sui conflitti di interesse e qualsiasi altro documento fornito o reso disponibile al Cliente da AFX Capital, Quantic, AFX Capital Markets Ltd o AFX Markets Ltd.