



MODULO APERTURA CONTO PER CLIENTI INDIVIDUALI

Prima di compilare questo modulo di domanda, assicuratevi di aver ottenuto e aver letto tutte le informazioni relative ai prodotti e ai servizi forniti da **City Credit Capital (UK) Limited**, e tutti i termini e le politiche pertinenti sono disponibili sul nostro sito www.cccapital.co.uk, dove vengono costantemente.

Per sua comodità, questo modulo di richiesta è stato tradotto dalla versione in inglese che è disponibile sul sito all'indirizzo https://www.cccapital.co.uk/themes/default/pdf/en/forms/PersonalAccountApplicationForm_ENG.pdf. Compilando questo modulo, acconsente che noi accettiamo le Sue informazioni come se avesse compilato la versione in inglese del modulo.

Una volta compilato, questo modulo deve essere spedito presso City Credit Capital (UK) Limited 12th Floor, 110 Bishopsgate, London, EC2N 4AY.

Avviso di rischio:

La negoziazione di cambi, derivati e contratti per differenza comporta un alto livello di rischio per il Suo capitale ed è possibile perdere più del Suo investimento iniziale. Raccomandiamo di fare speculazioni solo con il denaro che può permettersi di perdere. Questi prodotti potrebbero non essere adatti a tutti gli investitori, quindi assicurarsi di comprendere appieno i rischi connessi e richiedere consulenza indipendente ove necessario. Sono consapevole che questi prodotti potrebbero non essere adatti a tutti gli investitori e comprendo appieno i rischi in questione, oltre al fatto che, se necessario, dovrei richiedere una consulenza esterna.

SI PREGA DI COMPLETARE IL MODELLO SCRIVENDO IN STAMPATELLO E CON UNA PENNA AD INCHIOSTRO NERO O BLU.



Dati personali

Titolo Sig. Sig.ra Sig.na Altro

Nome(i):

Cognome(i):

Indirizzo Email:

Numero di telefono 1 :

Numero di telefono 2:

Data di nascita :

Paese di nascita:

Indirizzo di residenza attuale

Durata (mesi/anni):

Indirizzo:

.....

.....

Città/Provincia:

CAP:

Paese di residenza:

Cittadinanza:

Dirizzo precedente (se in quello attuale ci vive da meno di 3 anni)

Durata (mesi/anni):

Indirizzo:

.....

.....

Città/Provincia:

CAP:

Paese di residenza:

Cittadinanza:

FATCA / Stato fiscale

Per ulteriori informazioni consultare la sezione FAQ sul nostro sito alla voce *che cos'è FATCA*.

Si prega di indicare il Paese o i Paesi presso i quali si ha la residenza fiscale

.....

Se è Cittadino/a USA, Residente negli USA o in possesso della Green Card USA

Si No

Se Cittadino USA o con residenza fiscale negli USA, Jersey, Guernesey, Isola di Man o Gibilterra, si prega di indicare il proprio TIN.

.....

Qualora fosse impossibilitato/a fornire il TIN, si prega di indicarne le ragioni

.....

* Cittadino americano è definito dall' IRS come un individuo nato negli Stati Uniti, Porto Rico, Guam o nelle isole vergini Americane. Un individuo i cui parenti sono cittadini americani. Un cittadino straniero che è stato naturalizzato cittadino americano. Per maggiori informazioni si prega di visitare il sito <http://www.irs.gov/individuals/international-taxpayers/foreign-person>

** Numero di telefono americano, indirizzo postale o residenza americana, casella postale americana, indirizzi postali alternativi, istruzioni pendenti riguardo trasferimento dei fondi verso un conto tenuto negli Stati Uniti, una procura limitata da un residente degli USA.



Di tanto in tanto la **City Credit Capital (UK) Limited** desidera inviarle informazioni circa i nostri prodotti e servizi, tra cui informazioni e notizie di marketing della nostra azienda o di altre compagini facenti parte del nostro gruppo e i cui servizi riteniamo possano essere di suo interesse. Perciò sarà possibile che i Suoi dati di contatto vengano condivisi con terze parti da noi attentamente selezionate e che potranno contattarla relativamente ai suddetti servizi e prodotti.

Se NON VUOLE ricevere questo tipo di informazioni mette una spunta sulla casella.

Informazioni finanziarie

Stato d'impiego: Occupato Libero professionista In pensione Inoccupato Studente

Settore:

Nome del datore di lavoro:

Posizione Lavorativa:

Durata del rapporto professionale con l'attuale datore di lavoro (in anni):

Se ha indicato libero professionista, si prega di indicare il fatturato stimato della Sua attività:

Reddito annuo al netto delle imposte (in GBP):

Ammontare complessivo di Risparmi e Investimenti (in GBP, differenza tra attivi e passivi):

Fonte dei fondi usati per il Suo investimento con noi

Risparmi/Investimenti Reddito Pensione
 Reddito o risparmi familiari Eredità Altro (si prega di specificare)

Motivo dell'apertura del conto

Copertura da rischi Speculazione Crescita del capitale Altro

Ammontare di investimento anticipato (GBP) :

È registrato con qualche Regolatore finanziario? Sì No

Se sì, indicare quale Regolatore e il relativo numero di riferimento:

Particolari del Conto

Scegliere la propria piattaforma

Market Trader 2 Meta Quotes MT4

Valuta di base per i conti in USD

EUR USD GBP

Ci sono altri soggetti rispetto alla persona che sta compilando questo modulo che controllano, gestiscono o dirigono le operazioni di questo conto?

- Sì No

Se si è risposto affermativamente alla domanda precedente, si prega di compilare il Modulo relativo all'Atto di procura limitata.

Questionario sull'adeguatezza

Di seguito verrà valutata l'idoneità dei nostri prodotti in base alle vostre risposte, è importante quindi che rispondiate nel modo più esaustivo e dettagliato possibile.

Per tutti i dettagli che riguardano la norma COBS 10 e i nostri prodotti, si rimanda all'Appendice 1

CFD = Contratto per differenza (che include un *Financial Spread Betting (FSB)*)

Spot Forex o Spot Metal o Spot Index = che include il Flusso di Operazioni Quotidiane o i prodotti in contanti scambiati come CFD o FSB.

Storico delle transazioni

1. Nel corso degli ultimi tre anni, in che misura hai scambiato i seguenti titoli?

- | | | | | | |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Azioni e obbligazioni | <input type="checkbox"/> Mai | <input type="checkbox"/> da 1 a 10 | <input type="checkbox"/> da 10 a 25 | <input type="checkbox"/> da 26 a 50 | <input type="checkbox"/> 50 + |
| Futures | <input type="checkbox"/> Mai | <input type="checkbox"/> da 1 a 10 | <input type="checkbox"/> da 10 a 25 | <input type="checkbox"/> da 26 a 50 | <input type="checkbox"/> 50 + |
| Forex, CFD, Spread Betting | <input type="checkbox"/> Mai | <input type="checkbox"/> da 1 a 10 | <input type="checkbox"/> da 10 a 25 | <input type="checkbox"/> da 26 a 50 | <input type="checkbox"/> 50 + |

2. Qual è stata la portata media delle transazioni dei contratti a termine, i CFD, Forex o *Spread Bets Lots*?

- Mai scambiati da 0.1 a 1 da 2 a 4 da 5 a 10 +10

3. In che modo si sono scambiati questi titoli? (Scegliere la risposta che corrisponde alla maggior parte delle operazioni)

- Scelgo personalmente le operazioni commerciali da svolgere
 Mi avvalgo di un gestore di fondi o di un fondo gestito
 Non ho mai commerciato questo tipo di prodotti

Conoscenze accademiche o professionali

1. Ha un'esperienza di lavoro pertinente che Le fornisce una buona comprensione del trading e dei rischi connessi a Forex, ai CFD, allo *Spread Betting* o ai contratti a termine?

- Ho svolto per almeno 3 anni un ruolo direttamente pertinente
 Ho svolto per meno di 3 anni un ruolo direttamente pertinente
 NO

1a. Si prega di specificare l'azienda, la/e posizione/i ricoperta/e e il grado di conoscenza di questi prodotti. Fornire inoltre i dettagli su come il proprio ruolo svolto è stato di aiuto nell'acquisire conoscenze sulle operazioni di trading tramite l'utilizzo di leve finanziarie in Forex, CFD, *Spread Betting* o contratti a termine.

.....

.....

2. Possiede un titolo professionale e accademico che Le fornirebbe una buona comprensione dei rischi che riguardano le operazioni di trading tramite l'utilizzo di leve finanziarie e i prodotti derivati?

Sì No

2a. Specificare il soggetto, il livello e la tipologia di qualifica professionale o il livello più alto di qualifica accademica ottenuti. Si prega, inoltre, di spiegare come ciò ha incrementato la Sua conoscenza di quelli che sono i principi e i rischi che riguardano le operazioni di trading tramite l'utilizzo di leve finanziarie in Forex, CFD, Spread Betting o contratti a termine.

3. Ha mai preso parte a seminari o corsi accademici su Forex, CFD, Spread Betting o contratti a termine?

Sì No

3a. Si prega di specificare il corso o seminario, se è stata effettuata una prova di verifica e ottenuto una certificazione che ne attesti il superamento, la durata del corso, le aree ricoperte e con chi l'ha sostenuto. Spiegare inoltre come ciò ha incrementato la Sua conoscenza di quelli che sono i principi e i rischi che riguardano le operazioni di trading tramite l'utilizzo di leve finanziarie in Forex, CFD, Spread Betting o contratti a termine.

4. È consapevole del fatto che con i CFD, lo *Spread Betting & Spot FX / Metals* le sue perdite possono essere significativamente più alte rispetto alla Sua partecipazione iniziale?

Sì No

Firma e dichiarazioni

Ho letto e pienamente compreso i termini e le condizioni (compresa la relativa Normativa sull'esecuzione degli ordini), l'Attestazione di rischio e l'Informativa sulla protezione e la divulgazione dei dati personali della **City Credit Capitals**.

Protezione dei dati personali

Per ottemperare al regolamento sul riciclaggio di denaro, City Credit Capital (UK) Limited è tenuta a raccogliere alcune informazioni sul Suo conto per effettuare delle verifiche sulla Sua identità e indirizzo di residenza, tra cui rientrano operazioni di valutazione e di utilizzo di informazioni contenute in un database o in altro formato elettronico tramite altre agenzie. Nell'esecuzione della verifica elettronica, altre agenzie possono conservare un registro dell'inchiesta e delle informazioni da Lei forniteci. City Credit Capital (UK) Limited può anche richiedere ulteriori documentazioni di supporto da parte Sua per comprovare tali dettagli. Le Sue informazioni possono essere divulgate alle forze dell'ordine e ad altre organizzazioni pertinenti per scopi di individuazione e prevenzione del crimine. City Credit Capital (UK) Limited può occasionalmente contattarLa tramite posta elettronica, telefono o posta per fornireLe informazioni sui prodotti e servizi relativi a prodotti simili o correlati a quelli in oggetto o precedentemente forniti. Se non acconsente all'utilizzo dei Suoi dati personali nel modo suddetto, non potremo prendere in considerazione la richiesta. Con l'invio del modulo di domanda completato, acconsente dunque all'utilizzo delle Sue informazioni come indicato.

Stato fiscale o di residenza

Accetto che qualora dovessi cambiare il mio status fiscale o di residenza sarò mia responsabilità informare immediatamente la City Credit Capital (UK) Limited per mezzo iscritto del cambiamento in questione.



Accuratezza delle informazioni

Confermo che le garanzie, le dichiarazioni e gli impegni indicati nei Termini e le informazioni da me comunicate sono vere, complete e accurate. Si raccomanda di comunicare tempestivamente per mezzo scritto alla City Credit Capital (UK) Limited se qualsiasi informazione dovesse cambiare o cessare di essere vera e precisa.

Commissioni

Autorizzo la City Credit Capital (UK) Limited a detrarre commissioni, costi e oneri relativi a qualsiasi operazione commerciale effettuata a mio/ nostro conto ai sensi dei Termini e in conformità con la tariffa attualmente applicabile e fornita al sottoscritto.

Pagamento degli interessi

Ho letto e compreso le disposizioni pertinenti dei Termini per quanto riguarda il pagamento degli interessi sui fondi detenuti a mio nome e riconosco che non avrò diritto a ricevere alcun interesse su tali saldi.

Fornitura di informazioni

Ho regolarmente accesso a Internet e autorizzo la City Credit Capital (UK) Limited a fornirmi informazioni che includano, senza limitazioni, informazioni in merito alle modifiche dei suoi Termini, alle politiche di esecuzione dei contratti e alle informazioni circa le tempistiche e i rischi degli investimenti, mediante l'invio di tali informazioni sul suo Sito web www.cixmarkets.com o un altro sito web che può essere di volta in volta notificato.

Avviso di rischio

Ho letto e compreso appieno che la negoziazione dei cambi, dei derivati e dei contratti per la diffusione può portare a un alto livello di rischio per il mio capitale ed è possibile perdere molto più di quello che è stato investimento iniziale. Si raccomanda vivamente di speculare solamente con le risorse che si è disposti a perdere. Questi prodotti potrebbero non essere adatti a tutti gli investitori, quindi assicurarsi di comprendere appieno i rischi connessi ed eventualmente richiedere consulenze esterne ove necessario. Sono consapevole che questi prodotti potrebbero non essere adatti a tutti gli investitori e comprendo appieno quali sono i rischi in questione e che, se necessario, dovrei chiedere avvalermi di consulenze indipendenti.

Accettando la Dichiarazione riconosco di aver letto e compreso i requisiti che li contengono.

Accetto

Firma:

Nome in stampatello:

Data:

Termini e condizioni

I Termini e le condizioni supplementari MT4 (applicabili solo se si fa richiesta di un conto MT4)

Questionario sull'adeguatezza - Appendice 1

Comunicazioni sull'informativa di Rischi - Appendice 2

Ho letto e compreso i documenti di cui sopra disponibili sul sito <https://www.cccapital.co.uk/it/document-library>

Nome in stampatello:

Firma:

Data:

Appendice 1 - Questionario di Adeguatezza

Come società regolamentata dalla FCA, sotto la COBS 10 – Adeguatezza (appropriateness) (per i servizi non consigliati), la City Credit Capital Limited ("CCC") è tenuta a valutare l'opportunità di investimenti per conto dei propri clienti. Ciò include i casi in cui si tratti di agenti in strumenti finanziari considerati complessi sotto un mandato di esecuzione. Si prega di notare tuttavia che sarà Sua responsabilità confermare che il rischio associato all'investimento è adatto a Lei, alla luce delle esigenze d'investimento, degli obiettivi e del profilo di rischio. Se le Sue circostanze dovessero cambiare, il che significa che un prodotto non è più adatto alle Sue esigenze, sarà Sua responsabilità avvisarci. La Sua esperienza e la conoscenza di vari tipi di investimenti sono considerati fattori critici per determinare se l'investimento in un prodotto CCC è appropriato a Lei. Per determinare questo, si prega di analizzare le seguenti valutazioni. Valuteremo l'adeguatezza dei nostri prodotti in base alle Sue risposte alle domande del questionario.

Pertanto, è importante che risponda nel modo più esaustivo e preciso possibile. Il questionario è stato pensato per darci un'immagine chiara delle Sue conoscenze ed esperienze nei seguenti tipi di investimenti:

- Forex, indici azionari, *commodities*, metalli, obbligazioni, tassi di interesse e titoli azionari.
- Prodotti di leva finanziaria: investimenti che permettono di ottenere un'esposizione a un mercato superiore a quello investito.

La Capital City Credit offre:

- CFD su varie classi di asset, tra cui gli Spot FX, sono un contratto tra due parti per scambiare la differenza tra il prezzo di apertura del contratto e il prezzo di chiusura del stesso. I CFD sono contratti che espongono i clienti a variazioni del valore di uno strumento sottostante, ma non possono comportare la consegna di alcuna azione o strumento a o da controparti.
- CFD su varie classi di attività, tra cui Spot FX, sono prodotti a leva finanziaria che consentono di ottenere un'esposizione a un mercato ad un importo superiore a quello che originariamente si investe. Inizialmente sarà necessario depositare esclusivamente una piccola percentuale del valore totale dell'operazione per aprire una posizione, in modo che il Suo tasso di rendimento possa crescere.
- Quando si effettuano operazioni di scambio con i CFD su varie classi di asset, incluso lo Spot FX, i profitti o le perdite sono basati sul valore nozionale completo della posizione CFD, dato che inizialmente Lei potrà depositare solo una piccola percentuale del valore nozionale effettivo del contratto, e ciò può comportare maggiori perdite rispetto a quanto inizialmente depositato.
- CFD in scadenza e contratti spot su varie classi di attività, tra cui Forex, merci (*commodity*), metalli, obbligazioni, tassi d'interesse e indici azionari.

I contratti CFD, spot o rolling cash vengono valutati secondo il valore contabile calcolato del prodotto, non hanno date di scadenza e ciascun aggiustamento dei dividendi o di finanziamento viene passato in tutte le posizioni aperte alla fine del giorno di negoziazione. Un contratto CFD Future in scadenza è caratterizzato da finanziamenti e aggiustamenti sui dividendi fatturati al prezzo effettivo del titolo. Questi titoli hanno una data e un'ora di scadenza stabiliti, le posizioni ancora aperte alla scadenza saranno automaticamente chiuse e l'utile o la perdita sarà monetizzata. Un lotto è un insieme standardizzato di asset che viene scambiato al posto di un singolo asset. Spesso, il valore effettivo di un asset o di un titolo sta a significare che la negoziazione di un'unica unità non è attuabile. Un lotto rappresenta un importo di un determinato asset che è l'importo acquistato o venduto in ciascuna transazione. Consente agli investitori di avere un contratto standardizzato e consente loro di sapere quanta parte dell'asset stanno scambiando nell'aprire una posizione. Un lotto può fare riferimento a qualsiasi classe di asset o titolo finanziario. Ad esempio, i lotti Spot FX CFD possono essere standardizzati per rappresentare 100.000 unità della valuta di base.

Appendice 2 – Comunicazione informativa sui rischi

Questa comunicazione informativa è stata pensata per consentire a un investitore relativamente inesperto di comprendere i concetti chiave e i rischi associati all'investimento in prodotti finanziari complessi con la City Credit Capital (UK) Limited. Si prega di leggere attentamente quanto segue:

Prodotti di investimento

Questo avviso fornisce informazioni generali sui rischi associati ai prodotti d'investimento che possono essere commerciati o su cui si può investire attraverso i servizi forniti dalla City Credit Capital (UK) Limited e dalle entità associate al gruppo. Sarebbe opportuno, inoltre, leggere le ulteriori informazioni e gli avvisi relativi ai cambi e ai contratti di differenza contenuti nelle tabelle 4 e 5 dei Termini. La CCC fornisce una gamma di servizi di investimento in relazione a diversi prodotti finanziari. Questo avviso non presenta tutti i rischi connessi ai prodotti d'investimento offerti dalla CCC, tra cui i cambi e i contratti per differenza. Questo avviso non spiega come i rischi connessi ai servizi e ai prodotti offerti riguardano le Sue circostanze personali. È importante comprendere appieno i rischi connessi a qualsiasi prodotto su cui si desidera investire. È altamente sconsigliabile investire a meno che non si capisca la natura dei derivati e la portata della Sua esposizione al rischio. Anche se gli strumenti derivati possono essere utilizzati per la gestione del rischio di investimento, alcuni prodotti CCC non sono adatti a molti investitori. Se ha dei dubbi relativi ai rischi connessi al tuo conto, sarebbe auspicabile ricorrere a una consulenza professionale.

Nota bene che:

Qualora decida di stipulare un contratto con noi o ci incarica di condurre una transazione per Suo conto, è importante essere pienamente consapevoli dei rischi connessi, avere le risorse finanziarie adeguate per fronteggiare tali rischi e saper monitorare attentamente le Sue posizioni.

Investire in CFD e in contratti FX Trading è un'attività altamente speculativa, comporta un rischio significativo di perdita ed è adatto solo per quegli investitori dotati di una piena comprensione del fenomeno e che siano disposti ad assumersi i rischi. Sono persone esperte e ben informate circa la negoziazione di derivati e i vari tipi di asset sottostanti. Sono in grado di farsi carico di perdite finanziarie significativamente superiori rispetto margini o ai depositi, dal momento in cui è possibile perdere anche il valore totale del contratto e non solo quello del margine o del deposito.

Le transazioni CFD e FX sono tra i tipi di investimento più rischiosi e possono comportare delle ingenti perdite.

Rischi generali

I seguenti rischi sono applicabili a tutti i nostri Clienti:

Nessuna consulenza

I servizi della CCC sono forniti su una base esclusivamente esecutiva. La CCC non fornisce consulenza in materia di investimenti in relazione ai nostri prodotti o servizi. Se dovesse avere dubbi sui rischi connessi con il Suo conto o circa le implicazioni regolamentari, legali o fiscali dell'intermediazione con CCC, dovrebbe avvalersi di una consulenza professionale.

Adeguatezza

La CCC deve valutare se i prodotti e/o i servizi da Lei scelti sono appropriati al Suo profilo utente prima di aprire il Suo account. Per farlo, la CCC Le chiederà alcune informazioni dettagliate sulle Sue precedenti esperienze nell'ambito del trading e sulle Sue conoscenze. Se, sulla base delle informazioni forniteci, riteniamo che un prodotto o un servizio non sia appropriato, siamo tenuti ad avvisarLa. Tuttavia, la decisione finale di aprire un conto e di utilizzare i prodotti e servizi della CCC è la Sua. Pertanto è responsabilità del cliente assicurarsi di essere pienamente consapevole dei rischi che associati ai prodotti e ai servizi della CCC.



Monitoraggio delle posizioni

È responsabilità del Cliente monitorare tutte le posizioni che potrebbe avere ed è importante che lo faccia.

Perdita del capitale

I CFD, che sono prodotti a leva finanziaria, presentano un elevato livello di rischio e possono causare la perdita di tutto il capitale investito.

Il rendimento passato non è un indicatore affidabile per prevedere prestazioni future.

La performance passata non è indicatore di performance futura. Il valore dell'investimento potrebbe essere maggiore o minore.

Commissioni

Prima di iniziare a fare trading con la CCC, è necessario ottenere i dettagli di tutte le commissioni e gli altri oneri di cui sarà responsabile. Potranno esserci spese che non espresse in termini monetari (come ad esempio la percentuale sul valore del contratto), in questo caso dovrebbe ricevere una spiegazione chiara e scritta per stabilire quali a quanto ammontino queste spese in termini monetari.

Valuta

Se opera in un mercato diverso da quello della Sua valuta di base, le fluttuazioni dei tassi di cambio condizioneranno eventuali profitti o perdite.

Volatilità

Le oscillazioni dei mercati derivati possono essere volatili e imprevedibili. Ciò avrà un impatto diretto sui profitti e sulle perdite. Conoscere la volatilità di un mercato derivato aiuterà a stabilire dove dovrebbero essere collocati eventuali ordini di stop.

Condizioni anomale di mercato

In condizioni anomale di mercato, i CFD possono fluire rapidamente per riflettere eventi imprevisi. La CCC potrebbe quindi non essere in grado di eseguire le istruzioni al prezzo dichiarato e un'istruzione di protezione delle perdite (*stop loss*) potrebbe non essere sufficiente a limitarle. I prezzi CFD sono influenzati da una vasta gamma di fattori, come ad esempio l'attuazione di programmi e politiche governative, agricole, commerciali e da eventi socioeconomici e politici nazionali e internazionali.

Leva finanziaria

Prima che Le sia consentito di stipulare un contratto con la CCC, Le sarà richiesto di depositare una somma denaro, tale importo è chiamato requisito di margine. Questo requisito margine è di solito una percentuale relativamente modesta del valore complessivo del Contratto, ad esempio 10%. Ciò significa che disporrete di una leva finanziaria, e ciò può giocare sia a vostro favore a vostro sfavore. Per quanto riguarda la leva finanziaria, una piccola oscillazione di prezzo a Suo favore può portare ad un elevato rendimento del margine richiesto per il contratto, ma un piccolo movimento di prezzo a Suo sfavore può, altresì, causare perdite sostanziali.

Margine del conto e requisiti

Per mantenere una posizione aperta, è necessario assicurarsi che in qualsiasi momento ci sia margine sufficiente sul Suo conto trading. Inoltre, è necessario monitorare regolarmente le posizioni aperte per evitare che vengano chiuse a causa della mancata disponibilità di fondi. È importante notare che la CCC non è responsabile di notificare al cliente qualora si presenti questa eventualità.

Costi e altre considerazioni

È importante che sia assolutamente consapevole che delle transazioni, operazioni, terzi, spese accessorie e altre spese di cui sarà responsabile. Queste spese influenzeranno il Suo profitto e/o potrebbero aumentare la Sue perdite. Dovrebbe altresì assicurarsi di capire l'estensione della Sua esposizione a potenziali perdite.

Rischio di credito

Quando si effettua il trading di CFD, si effettua di fatto una transazione fuori borsa ('OTC'); ciò implica che alcune posizioni aperte con la CCC non possano essere chiuse con qualche altro soggetto economico. Le operazioni OTC possono comportare un rischio maggiore rispetto alle transazioni che si verificano sui mercati regolamentati, come ad esempio gli scambi tradizionali. Ciò è dovuto al fatto che nelle operazioni OTC non esiste una controparte principale e ciascuna delle parti della transazione presenta un certo rischio di credito (o un rischio di default).

Protezioni Clearing Houses

In molti scambi, l'esecuzione di un'operazione da parte nostra (o di terzi con cui collaboriamo per conto vostro) è "garantita" dalla Clearing house e possiamo avere il vantaggio di disporre di alcune protezioni legali della controparte automatica.. Tuttavia, nella maggior parte delle circostanze è improbabile che questa garanzia o tutela legale copra il cliente (Lei) e potrebbe non tutelarLa se noi o un parte terza non dovessimo difendere le Sue obbligazioni.

Trading elettronico

Il trading su un sistema di trading elettronico può differire da un mercato di contrattazione alle grida, così come da altri sistemi di trading elettronico. Se intraprendete transazioni su un sistema di trading elettronico, sarete esposti a rischi associati al sistema, incluso il guasto di hardware e software. Il risultato di un guasto del sistema potrebbe essere che l'ordine non venga eseguito in base alle vostre istruzioni o non venga eseguito affatto.

Insolvenza

L'insolvenza o il default della CCC o di qualsiasi altro intermediario coinvolto nella transazione, può portare a liquidare o chiudere le posizioni senza il Suo consenso. Su richiesta, la CCC deve fornire una spiegazione della misura in cui essa accetta la responsabilità per qualsiasi insolvenza o inadempienza di altre società coinvolte nelle transazioni.

Tassazione

Qualsiasi vantaggio fiscale promosso come parte di qualsiasi investimento rimanga in essere. I livelli di tassazione possono cambiare nel tempo. La CCC non sarà responsabile della valutazione della Sua posizione fiscale personale e delle implicazioni degli investimenti, per cui si raccomanda sempre di provvedere a richiedere una consulenza fiscale professionale indipendente.

Rischio normativo e legale

C'è sempre un rischio residuo che una modifica delle leggi e/o delle regolamentazioni abbia un impatto significativo su un investimento in un settore o su un mercato. Possono presentarsi una serie di implicazioni a seguito di una modifica delle normativa e/o legislativa. Se apportate dal governo o da un organismo di regolamentazione, tali modifiche possono aumentare i costi di gestione di un'azienda, ridurre l'interessi degli investitori e/o modificare il panorama competitivo e perciò modificare il potenziale profitto di un investimento. Nei mercati emergenti tale rischio può essere leggermente diverso da quello tipico dei mercati più sviluppati. Ad esempio, nei mercati emergenti l'inadeguatezza o l'assenza di misure regolamentari può dare origine ad un maggior rischio su questioni quali la manipolazione del mercato e degli insider trading. Una mancanza di vigilanza sul mercato finanziario può influenzare anche l'esecutività dei diritti legali.

Rischi di investimento specifici

Molti strumenti finanziari presuppongono diversi livelli di esposizione al rischio e, nel decidere se commerciare o meno tali titoli, è necessario essere consapevoli dei seguenti punti:

Contratti per differenza

Un contratto per differenza (CFD) è un accordo stipulato in un contratto a termine per cui le differenze di pagamento vengono effettuate tramite versamenti in contanti, a differenza della consegna di beni fisici o titoli. In genere, si tratta di un metodo più agevole di pagamento, dal momento in cui sia le perdite che i guadagni vengono pagati in contanti. I CFD presuppongono sia i vantaggi che i rischi del possedere una sicurezza senza di fatto possederla. In sostanza, i CFD sono una tipologia di transazione il cui scopo è quello di ottenere un profitto o di evitare una perdita, in riferimento alle fluttuazioni del valore o del prezzo di un titolo derivato. Esistono diversi tipi di CFD quali: CFD su Forex, CFD su Futures, CFD su Commodities, CFD obbligazionari, CFD su tassi di interesse e CFD su indici. I CFD possono essere liquidati solo per contanti. I CFD sono prodotti a leva finanziaria, quindi comportano un livello di rischio maggiore per il proprio capitale rispetto ad altri prodotti finanziari. Il valore dei CFD può aumentare o diminuire a seconda delle condizioni del mercato. I CFD sono prodotti a leva finanziaria e, in quanto tali, implicarti in un trading CFD potrebbe non essere appropriato per Lei. Quando si effettua un trading CFD è possibile subire perdite significative in un periodo di tempo molto breve. Le operazioni in contratti per differenze possono anche avere una responsabilità contingente e dovrebbero perciò conoscersene le implicazioni. Per ulteriori informazioni, vedere la Tavola 5 dei nostri Termini di servizio. L'investimento in un CFD comporta un alto grado di rischio. Questo poiché quando si investe in CFD si ottiene una leva finanziaria. A seguito di ciò, un'oscillazione relativamente piccola del prezzo dell'investimento derivato può portare ad un movimento proporzionalmente molto maggiore nel valore del tuo investimento. Anche se questo può funzionare a suo vantaggio, può anche farlo a Suo svantaggio. Pertanto, è possibile perdere una quantità notevolmente maggiore di denaro rispetto a quello che è stato il deposito iniziale.

Rischi relativi alle posizioni "lunghe" su CFD, ad esempio per i compratori di CFD

Il termine "lungo" applicato ai CFD si riferisce agli acquirenti dei CFD sul mercato. Essere "lunghi" significa speculare che il prezzo di mercato dell'investimento derivato crescerà nell'arco di tempo che va da quando ha comprato l'investimento e quando decide di venderlo. In questo senso, quando si tiene una posizione "lunga", si potrebbe prevedere un profitto se il prezzo dell'investimento derivato aumenta. Tuttavia, se il prezzo di mercato dell'investimento derivato cade, la Sua perdita può essere potenzialmente più grande del margine iniziale depositato.

Rischi relativi alle posizioni "corte" su CFD, ad esempio per i venditori di CFD

Il termine "corto" applicato ai CFD si riferisce ai venditori di CFD sul mercato. Essere "corti" significa speculare che il prezzo di mercato dell'investimento derivato scenderà nell'arco di tempo che va da quando ha comprato l'investimento e quando decide di venderlo. In questo senso, quando si tiene una posizione "corta", si potrebbe prevedere un profitto se il prezzo dell'investimento derivato diminuisce. Tuttavia, se il prezzo di mercato dell'investimento derivato aumenta, la Sua perdita può essere potenzialmente più grande del margine iniziale depositato.

Operazioni di investimento a passività potenziale

Le operazioni di investimento a passività potenziale, che sono marginali, possono richiedere di effettuare una serie di pagamenti a parte rispetto al pagamento o premio iniziale. Se si scambiano contratti a termine, contratti per differenze o opzioni di vendita, è possibile sostenere una perdita totale del margine depositato per stabilire o mantenere una posizione. Se il mercato si muove contro di Lei, potrà essere sollecitato a pagare un margine sostanziale supplementare in breve tempo per mantenere la Sua posizione. Qualora ciò non avvenisse entro i tempi richiesti, la Sua posizione potrà essere liquidata in perdita e sarà Sua la responsabilità del deficit risultante. Anche se un'operazione non è marginata, è possibile che su di essa penda ancora l'obbligo di effettuare ulteriori pagamenti in determinate circostanze al di là di qualsiasi importo versato al momento della stipula del contratto.

Valute e tassi di cambio

Nel mercato Forex vengono scambiate tutte le valute mondiali. Forex è il mercato più grande e più liquido del mondo, con valori medi tradizionali che possono arrivare ai trilioni di dollari al giorno. Lo scambio di valuta non ha un mercato centrale e il trading è condotto fuori borsa. Il mercato Forex è aperto 24 ore al giorno, cinque giorni su sette, ad eccezione dei giorni festivi; le valute

vengono scambiate in tutto il mondo tra i principali centri finanziari. Le transazioni di Forex avvengono sia spot che a termine. Un affare spot è destinato alla consegna immediata, che per la maggior parte delle coppie di valute è definita in due giorni lavorativi. Qualsiasi transazione Forex che si risolve in una data successiva allo spot è considerata un contratto a termine. Un commodity futures è un contratto simile a quello a termine in quanto è stabilito per un periodo più lungo rispetto allo spot, ma il prezzo ha la stessa base. Tuttavia, a differenza di un contratto a termine, i futures su commodities sono negoziati su uno scambio. I futures possono essere eseguiti solo per determinati importi e date. I mercati esteri vengono spesso coinvolti dai diversi rischi dei mercati interni. I rischi saranno maggiori in alcuni casi in un mercato estero rispetto a un mercato interno. Il potenziale di utili o perdite derivanti da operazioni su mercati esteri o in contratti denominati in valuta sarà influenzato dalle fluttuazioni dei tassi di cambio. Gli investimenti in mercati esteri possono esporre al rischio di fluttuazione dei tassi di cambio e se si depositano titoli garantiti espressi in una valuta si potrà essere soggetti a richieste di margine in circostanze in cui le obbligazioni garantite da tali garanzie sono espressi in un'altra valuta (oltre al rischio di richieste di margine per fluttuazioni dei valori relativi). Alcune valute non sono liberamente convertibili e possono essere imposte restrizioni alla conversione e/o al rimpatrio dei fondi degli investitori, compresi eventuali profitti o dividendi. Poiché il fattore di rischio nel trading Forex è elevato, se non si dispone di un capitale extra che ci si può permettere di perdere, è sconsigliabile operare all'interno dei mercati Forex. Il trading in Forex è adatto solo a partecipanti esperti che sono finanziariamente in grado di resistere alle perdite e che possono sostanzialmente superare il valore dei margini o dei depositi. La portata del margine iniziale è relativamente basso rispetto al valore del contratto Forex. Pertanto, le operazioni sono a leva finanziaria. Un movimento relativamente piccolo di mercato avrà un impatto molto maggiore, proporzionalmente, sui fondi che sono stati depositati o che dovranno essere depositati. È possibile sostenere una perdita totale dei fondi iniziali di margine e di eventuali fondi aggiuntivi depositati per mantenere la Sua posizione. Laddove il mercato si muove contro una posizione o i livelli di margine aumentano, è possibile che Lei sia chiamato a pagare immediatamente, o in brevissimo tempo, sostanziali fondi aggiuntivi per mantenere una posizione. Se non è in grado di adempiere ad una richiesta di fondi aggiuntivi entro il tempo prescritto, la Sua posizione può essere liquidata in perdita e sarà ritenuto responsabile di qualsiasi deficit risultante. L'immissione di determinati ordini (ad esempio gli "exit-stop", i "stop-loss", etc.) destinati a limitare le perdite potrebbe non essere efficace a causa di condizioni di mercato che potrebbero rendere impossibile l'esecuzione degli ordini da parte della CCC. Per ulteriori informazioni consultare la Tavola 4 dei Termini di servizio.

Futures

I futures sono contratti finanziari che comportano un obbligo per l'acquirente di acquistare un asset o per il venditore a venderlo, a una data e a un prezzo predeterminati. I contratti futures precisano la qualità e la quantità del bene derivato; sono standardizzati per facilitare il trading su uno scambio futures. Alcuni contratti futures possono richiedere la consegna fisica dell'asset, mentre altri sono liquidati in contanti. I futures comportano un alto livello di rischio. Fare trading in futures implica l'obbligo di effettuare o di prendere la consegna dell'asset derivato del contratto in una data futura, o in alcuni casi per risolvere una posizione in contanti. Come per gli altri derivati anche nei futures è spesso presente la leva finanziaria. Ciò significa che quando si scambiano futures, un piccolo deposito o un acconto possono comportare grandi perdite o grandi guadagni. Questo fattore significa anche che un'oscillazione relativamente piccola del prezzo derivato può portare ad un movimento proporzionalmente molto maggiore nel valore del Suo investimento. Questo può funzionare più o meno a Suo vantaggio. Le operazioni su futures hanno una passività potenziale e gli investitori dovrebbero essere consapevoli delle implicazioni di ciò (si veda la sezione "Operazioni di investimento a passività potenziale"). In generale, il valore di un futures dipende dall'andamento dei prezzi negli asset derivati. Ciò implica che molti dei rischi applicabili al trading del patrimonio derivato si applicano ugualmente al futures applicabile a tale asset. È inoltre importante notare che i futures sono esposti anche al rischio di liquidità e che può dunque risultare difficile liquidare una posizione se il mercato si muove contro di voi.

Index CFC

La CCC offre un Index CFC che sono futures su base di mercato. Gli indici futures sono contratti futures basati su un indice di borsa. Per ogni indice, può esserci un multiplo diverso nel determinare il prezzo del contratto futures. Il sottostante associato ad un future sull'indice è un particolare indice azionario che non può essere negoziato direttamente. Ciò fa sì che i futures siano il principale modo in cui gli indici azionari possono essere scambiati e negoziati così come gli altri investimenti sul mercato futures.

Poiché un indice è costituito da azioni provenienti da più società, il regolamento non può essere gestito attraverso la transizione della proprietà di un determinato certificato azionario. Al contrario, la maggior parte degli indici futures sono regolati dalla valuta associata all'investimento. Le azioni, note anche come scambi, rappresentano una parte del capitale sociale di un'azienda. Quante più azioni possiede un individuo o un'entità in una società rispetto al numero di azioni in emissione di quella società, maggiore sarà la percentuale della società in suo possesso. Le azioni, come tutti gli investimenti, portano con sé un livello di rischio. In genere, le azioni sono considerate più rischiose come investimento che come reddito fisso, come ad esempio titoli obbligazionari. I prezzi

delle azioni possono subire una volatilità (movimenti estremi in crescita e in calo) a causa di forze di mercato più ampie (ad esempio un mercato azionario in calo) o dovuti a fattori interni (come i problemi finanziari della società sottostante).

Le azioni sono acquistate e vendute in borsa. Le azioni nelle società più piccole portano con sé un elevato rischio di perdita di denaro. Non è inusuale che le azioni si spostino molto rapidamente da un prezzo alto a uno basso. Non sempre può essere possibile vendere tali titoli a profitto e potrebbe vedersi tornare indietro molto meno di quello che si è pagato per esse. Anche i mercati emergenti presentano un rischio particolare per gli investitori in azioni. Potrebbero esservi problemi di liquidità, nonché informazioni inesatte o contraddittorie relative a questi investimenti che li rendono, appunto, rischiosi. Vi è poi la questione dei regimi di regolamentazione meno rigorosi in cui operano le società che emettono le azioni. Le azioni stesse sono investimenti rischiosi ed è possibile che Lei possa perdere una parte o l'intero importo del Suo investimento iniziale. I contratti con indici futures in quanto investimenti azionari, comportano un rischio maggiore rispetto a quelli garantiti, a reddito fisso come le obbligazioni. Tuttavia, la pratica effettiva degli scambi di futures è da molti considerata più rischiosa rispetto al trading azionario a causa della leva finanziaria che interviene nel trading dei futures. A causa della leva finanziaria che interviene nel trading dei futures, è possibile accusare perdite maggiori rispetto all'investimento iniziale. Allo stesso modo, è anche possibile realizzare profitti molto grandi. Specificiamo ancora una volta che non è che l'asset in sé che stai investendo che comporta un rischio intrinseco; il rischio aggiuntivo deriva dalla natura e dal processo di negoziazione dei contratti futures. Gli Index CFC sono investimenti rischiosi ed è possibile che Lei possa perdere una parte o tutto il Suo investimento iniziale, ed è anche possibile perdere molto più denaro rispetto a quello che è stato il Suo deposito iniziale.

Obbligazioni

Le obbligazioni sono titoli del mercato del debito. Le obbligazioni sono emesse da una delle parti che promettono di pagare all'acquirente dell'obbligazione una tassa e gli interessi secondo termini specifici (che variano). Sebbene meno volatili delle azioni, anche le obbligazioni possono essere soggette a notevoli variazioni di prezzo. I rischi aggiuntivi associati alle obbligazioni includono il rischio di inadempimento e mancato pagamento degli interessi e/o del capitale da parte dell'emittente. Proprio come gli titoli azionari, alcune obbligazioni sono considerate più sicure di altre. Le obbligazioni societarie in genere vengono considerate più rischiose rispetto alle obbligazioni governative nel senso che è meno probabile che un governo vada in default rispetto a un'azienda. La possibilità di un inadempimento da parte dell'emittente obbligazionario è stabilito da un *rating bond*. Queste valutazioni riguardano la situazione finanziaria dell'emittente obbligazionario e il loro potenziale di profitto. Le obbligazioni societarie sono suddivise in diversi tipi a seconda del loro rating. In linea di massima, le società che godono di buone valutazioni di rating sono note come obbligazioni *investment grade*, mentre le società con scarso rating sono note come obbligazioni "spazzatura" (*trash bond*). Il valore delle obbligazioni può aumentare o diminuire e, in virtù di ciò, esiste il rischio di perdere una parte o tutto l'investimento iniziale. Le obbligazioni emesse dai governi nei mercati emergenti comportano un particolare rischio a causa della maggiore probabilità di inadempimento. Lo stesso vale per le obbligazioni societarie in tali giurisdizioni.

Le Commodities

Molti mercati futures sono altamente liquidi ma spesso hanno un alto grado di volatilità. Le commodity costituiscono la classe di asset maggiormente volatile. Non è insolito che il prezzo di una materia prima passi dalla metà, al doppio o al triplo in un tempo molto breve. Questo li rende mercati allettanti per coloro che cercano di trarre vantaggio da questa volatilità. I futures delle commodity offrono un elevato grado di leva finanziaria. La leva finanziaria può provocare gravi perdite dal momento in cui richiede solo di una piccola quantità di margine per controllare una grande quantità di merce. Si può guadagnare molto denaro, ma al tempo stesso se ne può perdere altrettanto in un periodo di tempo molto breve. Le materie prime sono quindi investimenti molto rischiosi ed è possibile Lei possa perdere una parte o tutto il Suo investimento iniziale, ed è anche possibile perdere molto più denaro rispetto a quello che è stato il Suo deposito iniziale.