

Avviso di divulgazione

Introduzione

Trading 212 è il nome commerciale di Trading 212 UK Ltd. ("**la Società**", "**T212**", "**l'impresa**", "**noi**", "**nostro**" o "**ci**").

La Società è registrata in Inghilterra e Galles (Numero di registro 08590005) ed è autorizzata e regolata dalla Financial Conduct Authority (Numero di registro 609146).

La Società si impegna a:

- fornire un servizio di alto livello ai clienti; e
- mantenere la sua reputazione in termini di credibilità e affidabilità.

Siamo sempre lieti di ricevere dei feedback in merito al nostro servizio. Qualora foste insoddisfatti dei nostri servizi, dateci l'opportunità di rimediare al problema. Faremo delle ricerche, risponderemo alle vostre domande e lavoreremo intensamente affinché possiate apprezzare la possibilità di fare trading presso di noi. Nel caso in cui non fossi soddisfatto di uno qualsiasi degli aspetti del nostro servizio, contatta immediatamente il nostro Servizio clienti all'indirizzo e-mail info@trading212.com.

La seguente informativa fornisce le informazioni relative alla natura e ai rischi di specifici tipi di investimento, al modo in cui identifichiamo, monitoriamo, gestiamo e, dove possibile, divulghiamo conflitti di interesse che possono emergere di volta in volta, nonché al modo in cui è possibile inviare reclami e i processi attraverso i quali gestiamo tali reclami. Il presente Avviso di divulgazione è suddiviso nelle seguenti sezioni:

- a. Sezione I - Informativa sui rischi
- b. Sezione II - Conflitti di interesse
- c. Sezione III - Procedure per i reclami

Il significato di tutte le parole e frasi evidenziate e non definite nel presente Documento Informativo va interpretato in base alle definizioni riportate nei nostri Termini di investimento, nei nostri Termini CFD, nei nostri Termini ISA e/o nei nostri Termini SIPP (ove applicabile).

Sezione I – Informativa sui rischi

Questa sezione fornisce al Cliente informazioni sulla natura e il rischio di alcuni tipi di investimenti. L'avviso, tuttavia, non delinea tutti i rischi o come questi rischi si ricolleghino alle circostanze personali del Cliente. In caso di dubbi sul fatto che un prodotto sia adatto alla propria situazione, è opportuno richiedere una consulenza professionale prima di fare trading.

Noi offriamo l'opportunità di investire e trattare i seguenti prodotti:

- Contratti per differenza ("CFD") su asset finanziari, comprese azioni, obbligazioni, indici, ETF, materie prime e valute;
- Azioni, comprese le azioni frazionate ("azioni"); e
- Prodotti Over the Counter (OTC) su diverse classi di attività finanziarie, tra cui indici, Exchange Traded Funds (ETF), fondi UCITS e materie prime.

Anche se le nostre offerte sono adatte sia ai clienti al dettaglio che a quelli professionali, sappiate che investendo o trattando uno degli strumenti sopracitati il Cliente rischia il proprio capitale finanziario e potrebbe ricevere indietro una somma inferiore a quella inizialmente investita.

1. Avvertenze sui rischi relativi ai CFD

1.1. Rischi generali

I CFD sono strumenti finanziari negoziati con margine, i quali permettono agli investitori e agli operatori finanziari di approfittare delle variazioni di prezzi di azioni e indici senza la necessità di detenere lo strumento sottostante.

Il trading di CFD potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori, a causa dei suoi rischi elevati e della sua natura complessa. Potete perdere tutto o la maggior parte del pagamento iniziale e potrebbe essere necessario effettuare ulteriori pagamenti. Siete responsabili delle vostre decisioni di investimento. In caso di dubbi è opportuno richiedere la consulenza da parte di fonti indipendenti.

I CFD sono molto rischiosi, per via dei mercati speculativi e volatili in cui sono trattati tali prodotti e della leva (margine) coinvolta. La negoziazione di questi prodotti potrebbe comportare la perdita di tutti i fondi depositati sul conto. La legge ci impone di informare i clienti al dettaglio riguardo alla percentuale di clienti al dettaglio che hanno perso denaro facendo trading di CFD con noi negli ultimi 12 mesi. Questa comunicazione sarà resa disponibile sul nostro sito web:

www.trading212.com. *Prima di fare trading su CFD, il Cliente deve prendere seriamente in considerazione la propria situazione finanziaria e tolleranza al rischio.*

Il trading su CFD è un'attività che comporta un forte rischio per il capitale. Non utilizzare denaro che non ci si può permettere di perdere.

Il Cliente deve prendere in considerazione la possibilità di fare trading su CFD solamente se:

- possiede una vasta esperienza nel trading su mercati volatili,
- comprende pienamente il loro funzionamento, inclusi tutti i rischi e i costi coinvolti,
- è consapevole che maggiore è la leva, maggiore è il rischio,
- comprende che la sua posizione può essere chiusa anche se non è d'accordo con la nostra decisione di chiudere la sua posizione,
- ha una forte tolleranza al rischio e un'alta capacità di assorbire perdite, qualora si verificano,
- ha a disposizione tempo sufficiente per gestire attivamente il proprio investimento.

Qualora il Cliente non avesse accesso a Internet e non potesse accedere al Sito Web, è pregato di informare il team dell'assistenza clienti. Qualora richiesto, sarà fornito un documento in formato cartaceo che contiene una descrizione di alcuni dei rischi associati al trading di CFD.

Il trading di CFD si basa sugli spostamenti di prezzo (rivalutazione e svalutazione) degli strumenti sottostanti. Quindi, nel detenere gli strumenti sottostanti, il Cliente è esposto a rischi simili, ma amplificati. Il valore degli strumenti sottostanti può salire e scendere. A causa dell'uso della leva finanziaria, il trading di CFD comporta un grado di rischio maggiore rispetto alla negoziazione di azioni ordinarie e potrebbe non essere adatto a tutti.

Le negoziazioni effettuate dal Cliente sulla nostra piattaforma di trading non sono effettuate in una borsa o su un mercato e non sono trattate in un centro di smistamento centrale. Le transazioni con i CFD sono contratti stipulati con noi come vostra controparte.

1.2. Leva finanziaria

I nostri prodotti CFD offrono diversi livelli di leva finanziaria. Prima di fare trading, il cliente deve effettuare un deposito iniziale. Ciascun prodotto da noi offerto presenta un requisito di margine. Tale deposito iniziale verrà considerato come denaro del cliente. In base al suddetto requisito e al deposito iniziale, il Cliente sarà in grado di negoziare un valore di contratto superiore ai propri fondi. Ad esempio, un requisito di margine del 5% consente ad un Cliente di negoziare contratti per 20 volte il proprio deposito. Le fluttuazioni dei prezzi delle attività verranno quindi moltiplicati. Una piccola variazione di prezzo a sfavore potrebbe comportare una perdita maggiore. L'utilizzo della leva finanziaria o del margine fa sì che il Cliente possa perdere l'intera somma effettivamente depositata nel proprio conto qualora il prezzo del CFD vari sfavorevolmente in modo significativo.

1.3. Percentuali di margine

Ci riserviamo il diritto di modificare i requisiti di margine per ciascuno dei nostri prodotti nonché di modificare o innalzare tali requisiti in qualsiasi momento. Al fine di proteggere l'azienda e tutti i nostri clienti, possiamo modificare i requisiti di margine in ogni momento per qualcuno o per tutti i clienti per qualsiasi posizione nuova o aperta, a nostra esclusiva discrezione. L'eventuale aumento dei nostri requisiti di margine potrebbe impedire l'aggiunta di posizioni o la copertura di posizioni esistenti qualora i fondi fossero insufficienti. In caso di incremento dei requisiti di margine su

un CFD esistente, il Cliente dovrà depositare anticipatamente dei fondi supplementari altrimenti le sue posizioni potrebbero essere liquidate. Questo potrebbe portare a un aumento dei requisiti di margine per il Cliente. Pertanto potrebbe essere costretto a depositare fondi supplementari per mantenere le posizioni attuali.

Percentuali del margine iniziale riservate ai clienti al dettaglio per tipo di attività sottostante:

(a) 3,33% del valore nominale del CFD quando la coppia di valute sottostante è composta da una delle seguenti valute: dollaro statunitense, euro, yen giapponese, sterlina, dollaro canadese o franco svizzero;

(b) 5% del valore nominale del CFD quando l'indice, la coppia di valute o le materie prime sottostanti sono:

- i. uno dei seguenti indici azionari: Financial Times Stock Exchange 100 (FTSE 100); Cotation Assistée en Continu 40 (CAC 40); Deutsche Bourse AG German Stock Index 30 (DAX30); Dow Jones Industrial Average (DJIA); Standard & Poors 500 (S&P 500); NASDAQ Composite Index (NASDAQ), NASDAQ 100 Index (NASDAQ 100); Nikkei Index (Nikkei 225); Standard & Poors / Australian Securities Exchange 200 (ASX 200); EURO STOXX 50 Index (EURO STOXX 50);
- ii. una coppia di valute composte da almeno una valuta che non è elencata nel punto (a) sopra; o
- iii. oro;

(c) 10% del valore nominale del CFD quando la materia prima o l'indice azionario sottostanti sono una materia prima o un indice azionario differenti da quelli elencati al precedente punto (b); e

(d) 20% del valore nominale del CFD quando lo strumento sottostante è:

- i. un'azione; o
- ii. non menzionato in precedenza.

Le percentuali di margine sopracitate sono valide esclusivamente per i clienti al dettaglio.

I clienti professionali beneficiano di condizioni di margine iniziale inferiori, disponibili sul nostro sito web: www.trading212.com.

1.4. Monitoraggio della posizione

È responsabilità del Cliente monitorare il proprio conto. Ci riserviamo il diritto di liquidare le posizioni di ogni Cliente senza preavviso in caso di deficit di margine.

Il Cliente è tenuto a monitorare il proprio conto in modo che i fondi sul conto siano sempre sufficienti per rispettare i requisiti di margine. Non siamo tenuti a notificare al cliente alcuna situazione di incapacità nel soddisfare i Requisiti di Margine, prima di esercitare i nostri diritti derivanti dal Contratto con il Cliente compreso, ad esempio, il diritto di liquidare le posizioni sul suo conto/sui suoi conti.

Qualora il valore netto del conto (liquidità più profitti in corso meno perdite in corso) scenda al di sotto del 50% del margine richiesto, potremmo chiudere alcune o tutte le posizioni al prezzo corrente di mercato. Questo, tuttavia, non va inteso come una garanzia ed è responsabilità del Cliente assicurare che siano sempre disponibili fondi sufficienti sul proprio conto.

1.5. Rischio della controparte

In relazione ai CFD, noi siamo la controparte di tutti gli investimenti del Cliente. Nessuno dei nostri prodotti CFD è quotato in una borsa, né è possibile trasferire a soggetti terzi alcun diritto, vantaggio o obbligazione. Pur impegnandoci nel nostro dovere di fornire la migliore esecuzione e di agire ragionevolmente e in accordo con i nostri termini e condizioni di utilizzo, i CFD aperti sul conto del Cliente devono essere chiusi con noi, sulla base dei nostri prezzi e condizioni. I CFD sono contratti stipulati con noi come controparte, e non sono negoziati in un mercato regolamentato né gestiti tramite una camera di compensazione. Pertanto, al trading di CFD con noi non si applicano le regole e i sistemi di protezione di borse e camere di compensazione.

1.6. Rischio di credito della controparte sugli scambi di CFD

Essendo noi la controparte delle operazioni da te svolte con i CFD, sei esposto/a ai rischi finanziari e commerciali, compreso il rischio di credito, derivanti dal rapporto con noi. In altre parole, nell'improbabile eventualità che dovessimo risultare

insolventi, potremmo non riuscire a rispettare i nostri impegni nei tuoi confronti. Ti ricordiamo che la nostra società è membro del Financial Services Compensation Scheme ("FSCS") del Regno Unito. Nel caso in cui non fossimo in grado di adempiere ai nostri obblighi, potresti avere diritto a un risarcimento da parte del FSCS. Per ulteriori informazioni sul risarcimento, visita il sito del Financial Services Compensation Scheme del Regno Unito all'indirizzo www.fscs.org.uk. Il Cliente è anche esposto al rischio del nostro fallimento. Siamo membri del Financial Services Compensation Scheme e, nell'improbabile verificarsi di una situazione di insolvenza, il cliente è tutelato dal suddetto programma. Dettagli su questo schema si possono trovare sul sito web del FSCS www.fscs.org.uk. I fondi dei nostri clienti sono coperti dall'Investors Compensation Fund, pertanto, nell'improbabile verificarsi di una situazione di insolvenza, il cliente è tutelato dal suddetto fondo. Ulteriori informazioni su questo fondo sono disponibili sul sito web www.sfund-bg.com.

1.7. I CFD non garantiscono al Cliente alcun diritto sullo strumento sottostante

Lo scopo di un CFD è garantire un profitto o evitare una perdita in riferimento alle fluttuazioni del prezzo del prodotto sottostante, piuttosto che prevedere lo scambio di qualsiasi prodotto sottostante. Le transazioni CFD non conferiscono alcun diritto, come il diritto di voto, titolarità o interessi in qualsiasi strumento sottostante e non autorizzano e/o obbligano ad acquistare, ricevere, mantenere, votare, consegnare, cedere o partecipare direttamente ad ogni azione societaria relativa a qualsiasi strumento sottostante.

Ci riserviamo il diritto di regolare, modificare e/o chiudere transazioni in CFD in caso di un'operazione societaria sul prodotto sottostante.

Nel caso in cui un'Operazione societaria possa influenzare lo strumento sottostante di un CFD (frazionamenti, scissioni, offerte di diritti di opzioni, fusioni e acquisizioni, ecc.):

- i) Potremmo, a nostra discrezione, determinare l'eventuale modifica o adeguamento appropriato o azione da intraprendere in relazione al CFD e il momento per preservare l'equivalente economico ai diritti e alle obbligazioni delle parti;
- ii) Come aggiunta o alternativa al punto precedente, ci riserviamo il diritto, a nostra discrezione, di chiudere la posizione CFD nel prodotto sottostante in un momento antecedente all'Operazione societaria.

1.8. Protezione dal saldo negativo

La protezione del saldo negativo non è disponibile sulla piattaforma Trading212 per i clienti professionisti nello stesso modo in cui è disponibile per i clienti al dettaglio.

L'assenza della protezione del saldo negativo per il cliente in qualità di cliente professionista ha impatto sull'operatività del suo conto a causa della responsabilità di un suo eventuale saldo negativo. Il Cliente non è limitato dai fondi disponibili sul suo conto, ma le perdite possono superare le somme depositate e il Cliente sarà ritenuto responsabile, in quanto cliente professionale, per la perdita risultante. È responsabilità del Cliente richiedere un livello più elevato di protezione se ritiene di non riuscire a valutare o gestire correttamente i rischi connessi.

2. Avvertenze sui rischi relativi alle Azioni (Equities)

2.1. Avvertenze sui rischi generali

Le azioni rappresentano la proprietà di una parte di un'azienda. Di conseguenza, il proprietario di un'azione è partecipe delle fortune dell'azienda. Se l'azienda va bene, il prezzo delle azioni probabilmente aumenterà, ma se l'azienda va male, il prezzo delle azioni probabilmente scenderà.

I proprietari di azioni ordinarie sono gli ultimi a essere rimborsati in caso di insolvenza dell'azienda. Tuttavia, gli azionisti ordinari hanno anche la possibilità di ottenere dei rendimenti, sotto forma di dividendi o apprezzamento del valore dei titoli azionari, qualora la compagnia vada bene e si preveda che tale condizione prosegua. In casi estremi una società può diventare insolvente con la conseguente perdita di tutti i propri investimenti.

I prezzi delle azioni si basano sulle dinamiche della domanda e dell'offerta che spesso dipendono dalle percezioni del mercato sulle prospettive future dell'azienda. Se, in generale, il clima di mercato è pessimista su un'azienda e sulle sue prospettive future, il prezzo delle azioni potrebbe crollare e, di conseguenza, se si vende in quel momento o se il prezzo non risale, si può ottenere una cifra inferiore a quanto investito inizialmente.

Il valore dei tuoi investimenti e il relativo guadagno può aumentare o diminuire. È possibile che tu guadagni meno di quanto hai investito. È importante tenere presente che la performance precedente di un'azione non rappresenta un'indicazione della possibile performance futura dello stesso investimento.

Alcuni investimenti potrebbero non essere immediatamente liquidabili. Potrebbe essere difficile a vendere tali investimenti ad un prezzo ragionevole e in alcune circostanze potrebbe essere difficile venderli a qualunque prezzo.

I mercati esteri comportano rischi diversi rispetto al mercato del Regno Unito e, in alcuni casi, il rischio è maggiore. Il guadagno o la perdita potenziali derivanti dalle transazioni sui mercati esteri o da contratti esteri dipendono dalle fluttuazioni dei tassi di cambio della valuta straniera.

2.2. Pagamento del dividendo non garantito

Alcune azioni pagano un dividendo, semestralmente o trimestralmente. Un dividendo è una somma di denaro, determinata dal Consiglio di amministrazione della società, che costituisce una distribuzione degli utili della società stessa. Le società affermate e redditizie tendono a pagare dividendi e hanno una buona reputazione nel garantire un flusso costante di erogazione di dividendi. Periodi di difficoltà economica possono tuttavia interrompere tale pagamento di dividendi anche nel caso delle azioni più consolidate. Le società più giovani e meno affermate che puntano a far crescere il giro d'affari tendono a non distribuire i profitti per reinvestirli. Queste sono chiamate aziende "con obiettivo crescita" poiché la loro strategia aziendale mira a far crescere rapidamente il proprio giro d'affari.

2.3. Costi di gestione/amministrativi

I costi e le tariffe riscosse da noi o da terze parti ridurranno il profitto potenziale che il Cliente può ottenere oppure incrementeranno le sue perdite. Prima di iniziare a negoziare, il Cliente deve essere consapevole di tutte le commissioni e le altre spese alle quali può essere soggetto.

2.4. Salti di prezzo sul mercato

Si tratta di cambiamenti improvvisi del prezzo di uno strumento o del suo sottostante da un livello all'altro. Ciò può verificarsi in qualsiasi momento, ma accade più spesso quando i mercati chiudono a un certo livello e riaprono attestandosi a un livello diverso. Questa circostanza determina perdite inattese.

2.5. Investimenti non prontamente liquidabili

Potremmo concordare o avviare transazioni in forme di investimento non facilmente liquidabili. Si tratta di investimenti per i quali il mercato si rivela limitato o potrebbe diventare tale. Il Cliente potrebbe avere delle difficoltà nel vendere un tale tipo di investimento a un prezzo ragionevole e in alcune circostanze. Potrebbe essere difficile venderlo a qualsiasi prezzo. Non investire in tali attività di investimento se non dopo aver valutato attentamente l'adeguatezza alla propria situazione.

2.6. Rendimenti passati

Il Cliente deve essere consapevole del fatto che il prezzo degli strumenti finanziari con cui sta operando dipende da fluttuazioni nel mercato finanziario fuori dal nostro controllo e che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

2.7. Negoziazione di titoli soggetti a stabilizzazione

Noi e/o i nostri rappresentanti potremmo eseguire periodicamente delle transazioni per conto del Cliente in titoli soggetti a stabilizzazione. La stabilizzazione consente di mantenere artificialmente il prezzo di mercato di un titolo nel periodo in cui una nuova emissione di titoli viene venduta al pubblico. La stabilizzazione può incidere non solo sul prezzo della nuova emissione, ma anche sul prezzo degli altri titoli correlati.

2.8. Rischio di liquidità nelle azioni

Sono disponibili azioni di società di diverse dimensioni, settori industriali, aree geografiche e trattate su diversi mercati azionari. La liquidità è un importante fattore di rischio quando si investe in singole azioni ed è generalmente determinata dalla capitalizzazione di mercato (valore totale delle azioni emesse) della società e dalle

attuali condizioni di mercato. I livelli di liquidità possono cambiare rapidamente e la mancanza di liquidità spesso limita la negoziazione delle azioni con capitalizzazioni di mercato minori (note come mid cap e small cap).

2.9. Informazioni sugli investimenti all'estero

Le informazioni sugli investimenti all'estero non sono così prontamente disponibili al pubblico nel Regno Unito, come nel caso delle aziende operanti nel Regno Unito, e le pagine finanziarie della stampa nazionale offrono una scarsa copertura dell'argomento. Fusi orari diversi significano anche che non sarà sempre possibile ottenere un prezzo in tempo reale per le azioni estere durante la giornata di negoziazione nel Regno Unito. Quando si investe in mercati esteri è necessario tenere conto delle fluttuazioni valutarie. Un utile o una perdita realizzati sull'andamento di un titolo possono essere facilmente compensati da una variazione del tasso di cambio. In alternativa, un guadagno o una perdita su un titolo potrebbero andarsi a sommare dando come risultato un importo ancora maggiore. Le considerazioni sulla liquidità sono simili a quelle per le azioni del Regno Unito.

2.10. Volatilità del prezzo

Il prezzo delle singole azioni può fluttuare sensibilmente e può salire o scendere rapidamente. Le azioni possono anche continuare a scendere per un periodo prolungato. I prezzi delle azioni salgono e scendono a seconda della stabilità della società e delle condizioni economiche e di mercato generali. Gli aumenti e le diminuzioni dei prezzi delle singole azioni possono essere significativi. Gli investimenti nel mercato azionario tendono ad essere più volatili di molti investimenti obbligazionari.

2.11. Penny Share

Le azioni acquistate sull'Alternative Investment Market (AIM), in particolare quelle note come "penny share", comportano un rischio maggiore di perdita di denaro rispetto ad altre azioni del Regno Unito. Ciò si verifica perché i requisiti per le società che sono quotate sull'AIM sono meno rigorosi di quelli imposti alle società quotate in uno dei mercati principali. Inoltre, di solito, c'è una differenza più ampia tra il prezzo di acquisto e quello di vendita di queste azioni e, qualora ci fosse la necessità di

venderle immediatamente, è possibile che quanto ottenuto sia minore di quanto pagato a causa della scarsa liquidità. Il prezzo di queste azioni può variare rapidamente e può scendere così come salire. Inoltre, può rivelarsi difficile ottenere informazioni affidabili sul loro valore o sull'entità dei rischi a cui sono esposte.

2.12. Liquidazione

Per quanto riguarda le azioni, in molti mercati (ad esempio nel caso di azioni trattate sulla London Stock Exchange) la liquidazione avviene tra le controparti in modo simultaneo tramite l'abbinamento delle azioni trattate con il denaro offerto.

2.13. Trasferimenti di investimento

Si prega di tenere in considerazione i rischi seguenti riguardo ai Trasferimenti di Investimento:

- **Mancanza di cooperazione da parte di altri fornitori di investimento:** I Trasferimenti di Investimento richiedono la cooperazione da parte dell'altro fornitore di investimento. Laddove il fornitore dell'investimento non collabora o non agevola i trasferimenti in contanti, i Trasferimenti di Investimento non possono essere eseguiti.
- **Trasferimenti incompleti o in ritardo:** i Trasferimenti di investimento non seguono le pratiche di regolamento standard. Pur facendo del nostro meglio per processare i Trasferimenti di Investimento entro 30 giorni complessivi, potrebbero verificarsi ritardi amministrativi o errori.
- **Implicazioni fiscali:** Il trasferimento di asset del cliente a un fornitore di investimento residente in un altro Paese potrebbe essere soggetto a tassazione. Ad esempio, il trasferimento di titoli può generare guadagni o perdite di capitale, con conseguenti oneri fiscali. È importante comprendere le implicazioni fiscali locali e, ove necessario, rivolgersi a un consulente fiscale.
- **Azioni frazionarie:** Come indicato alla Clausola 3 di seguito, si prega di notare che non siamo in grado di facilitare i Trasferimenti di Investimento di azioni frazionarie. Le azioni frazionarie devono essere prima liquidate in contanti. Per i Conti Invest, ciò è lasciato alla libera iniziativa del titolare del conto e potrai prelevare gli utili attraverso le procedure ordinarie. Per i Conti Shares, il cliente

richiede di effettuare un ordine di vendita di tutte le azioni frazionarie, come descritto nelle Condizioni ISA. Si prega di notare che l'altro fornitore di investimento potrebbe non offrire azioni frazionarie o potrebbe addebitare costi e tariffe per agevolare acquisti futuri di azioni frazionarie.

- **Rischio di mercato:** Il valore di mercato dei titoli può cambiare tra il momento in cui si avvia il trasferimento e quello in cui viene completato. Non sarà possibile vendere gli Investimenti che fanno parte di un Trasferimento di investimento e si sarà esposti al rischio di mercato, con il risultato che tali investimenti potrebbero guadagnare o perdere valore durante il trasferimento.

3. Avvertenze sul rischio relative alle azioni frazionate

Le azioni frazionate non possono essere scambiate sui mercati di scambio pubblici, sono soggette a liquidità limitata e non sono riconosciute al di fuori della nostra piattaforma di trading. Possono essere liquidate solo se vendute tramite noi e non possono essere trasferite a un altro broker, a meno che non siano vendute.

Rispetteremo sotto tutti gli aspetti l'obiettivo dell'"esecuzione alle migliori condizioni" per tutti gli ordini eseguiti tramite Trading 212 in linea con i requisiti regolamentari. Ciò significa che l'esecuzione sarà basata su un prezzo non peggiore del prezzo di acquisto/vendita prevalente sul mercato di scambio di riferimento al momento dell'ordine, per tutte le azioni intere e frazionate di una transazione. Ogni ordine di dimensione maggiore di un'azione che include una componente di azione frazionata sarà eseguito in modalità mista. T212 agirà in qualità di principal o riskless principal rispetto alla componente di azione frazionata della transazione. Se il Cliente immette un ordine esclusivamente per un'azione frazionata, T212 eseguirà la sua transazione over-the-counter, abbinandolo internamente sulla base di un prezzo non peggiore del prezzo di acquisto/vendita prevalente al momento dell'ordine sul mercato di scambio di riferimento. Gli ordini effettuati al di fuori dei normali orari di negoziazione non saranno eseguiti.

T212 arrotonda tutte le posizioni frazionarie a otto cifre decimali. Per tutti gli ordini basati sul nozionale, la tua transazione non supererà mai l'importo dell'ordine, con

l'esclusione del caso in cui una transazione venga successivamente corretta o modificata in conformità ai nostri Termini di Invest o Termini CFD, il che potrebbe comportare che il valore finale regolato si discosti dall'importo originario dell'ordine. L'arrotondamento potrebbe influire sulla possibilità di ricevere l'accredito di dividendi in contanti, dividendi in azioni e frazionamenti azionari. Ad esempio, se il Cliente possiede 0,00000001 titoli di un'azione che paga un centesimo di dividendo per azione, non aggiungeremo al saldo del Cliente una frazione di centesimo. Nell'effettuare l'arrotondamento, faremo tutto il possibile per avvicinarci quanto più possibile all'ordine del Cliente. Non siamo tuttavia responsabili per qualsiasi perdita o danno subito in seguito a tale arrotondamento, salvo nella misura in cui il danno sia direttamente attribuibile a una nostra negligenza, frode, pratica intenzionale, violazione del contratto o mancato rispetto delle regole FCA.

Per quanto possibile, faciliteremo i diritti di voto su base pro-rata. Tuttavia, non possiamo garantire questo diritto. Non limitiamo in alcun modo i diritti che altrimenti avrebbe sui titoli e sui fondi sul suo conto Trading 212, compresa qualsiasi partecipazione azionaria frazionaria.

Esistono potenziali conflitti di interessi in relazione alle transazioni frazionarie e il Cliente acconsente alla transazione accettando i Termini di investimento. Il cliente può revocare il consenso a tale transazione in qualunque momento, attraverso una notifica scritta a noi diretta.

Le azioni frazionate non sono trasferibili. In caso di chiusura del conto o di trasferimento del conto presso un'altra azienda, le azioni frazionate detenute sul conto saranno liquidate. Analogamente, le azioni frazionate non possono assumere la forma di certificato ed essere spedite per posta. Le liquidazioni delle azioni frazionate potrebbero comportare costi aggiuntivi.

4. Avvertenze sui rischi relativi al prestito di azioni

4.1. Struttura generale

Quando prendiamo in prestito le azioni, agiamo come controparte e siamo obbligati a riconsegnare le azioni. Possiamo prestare le azioni che abbiamo preso in prestito a

una terza parte affidabile (il "Mutuatario") attraverso un accordo di prestito back-to-back. Il mutuatario avrà l'obbligo di riconsegnare le azioni a noi.

4.2. Tassazione dei dividendi

Le azioni prestate sono generalmente richieste al Mutuatario prima della data di stacco del dividendo per poterne beneficiare. Se la richiesta non ha luogo, riceviamo un pagamento dal Mutuatario e il Cliente avrà diritto a un pagamento da parte nostra sotto forma di trasferimento di denaro al posto del dividendo, di importo equivalente al dividendo che avrebbe altrimenti ricevuto. Si rende noto che tale pagamento può essere soggetto a un trattamento fiscale differente e che il cliente è responsabile di ogni eventuale obbligo fiscale.

4.3. Operazioni societarie

Per le azioni prestate, i diritti di voto saranno detenuti dal Mutuatario e il cliente perderà tali diritti. Tuttavia, le altre Operazioni societarie, come le emissioni di diritti o di bonus, saranno elaborate come di consueto. Questo significa che il cliente godrà di tutti gli altri diritti e distribuzioni effettuate sulle azioni prestate."

4.4. Rischio di credito della controparte

Vi è un potenziale rischio di credito della controparte in caso di insolvenza e mancata restituzione delle azioni da parte nostra o del Mutuatario. Per ridurre questo rischio, forniamo una garanzia collaterale pari ad almeno il 102% del valore delle azioni prestate. La garanzia sarà sotto forma di Buoni del Tesoro statunitensi o in contanti e sarà detenuta in linea con le Norme sui beni dei clienti della FCA in un conto segregato presso una terza parte affidabile o, qualora la garanzia sia in contanti, in conti bancari presso istituti finanziari terzi affidabili a favore del cliente.

4.5. Volatilità giornaliera dei prezzi

A causa della volatilità del mercato, il valore delle azioni prestate può aumentare o il valore della garanzia collaterale può diminuire, lasciando potenzialmente il cliente senza garanzie sufficienti. Attenuiamo questo rischio monitorando quotidianamente la garanzia collaterale, per garantire che il suo valore sia pari o superiore al 102% del valore delle azioni prestate.

Nel caso improbabile in cui Trading 212 e il mutuatario fallissero prima dell'adeguamento della garanzia, alcune tue attività potrebbero essere protette dal Financial Services Compensation Scheme (Fondo di compensazione dei servizi finanziari). Maggiori dettagli su www.fscs.org.uk.

4.6. Vendite allo scoperto

Le azioni prestate sono tipicamente utilizzate per la vendita allo scoperto, che potrebbe influire sul valore del titolo. Le vendite allo scoperto potrebbero esercitare una pressione al ribasso sul prezzo delle azioni prestate e incidere sul loro valore a lungo termine.

5. Avvertenze sui rischi relativi agli Investimenti ad aerogramma

Utilizzando lo strumento tecnico Aerogrammi sugli investimenti, il Cliente sarà in grado di generare manualmente gli Aerogrammi per condurre transazioni con strumenti finanziari. Il Cliente avrà la possibilità di selezionare su quali strumenti finanziari desidera investire, di scegliere quale percentuale del deposito deve essere investita per ogni Sezione e di decidere quanto e quando investire. L'Aerogramma può essere modificato o eliminato in qualunque momento e tutte le sue impostazioni possono essere modificate.

Ti preghiamo di notare che quando usi gli Aerogrammi sugli investimenti o l'investimento automatico, non sono garantiti profitti e sono da ritenersi un esempio di quali risultati possa dare l'investimento. Le prestazioni non sono indicatori affidabili dei risultati futuri. Si tratta di dati storici che non rappresentano una consulenza finanziaria e Trading 212 non può essere ritenuto responsabile per i rendimenti di un Aerogramma.

Lo strumento di Copia dell'Aerogramma non equivale ad alcuna forma di gestione discrezionale degli investimenti. Qualsiasi spiegazione o informazione da noi fornita come parte della Copia dell'aerogramma o in merito ai rendimenti di un Aerogramma non è intesa e non deve considerarsi come un consiglio. Queste informazioni sono fornite a esclusivo scopo informativo.

6. Avvertenze sui rischi relativi all'Aerogramma modello

6.1. Rischio di mercato

Gli Aerogrammi modello sono esposti al rischio di mercato, il che potrebbe portare a possibili perdite di investimenti dovute a cambiamenti nelle condizioni generali di mercato. Le fluttuazioni dei prezzi delle azioni e delle condizioni economiche possono influenzare la performance degli asset all'interno dell'Aerogramma modello. Si prega di notare che i guadagni non sono garantiti e sono un'esemplificazione di quali potrebbero essere i risultati degli investimenti. Le prestazioni non sono indicatori affidabili dei risultati futuri. Si tratta di dati storici che non rappresentano una consulenza sugli investimenti e Trading 212 non può essere ritenuto responsabile per i rendimenti di un Aerogramma modello.

6.2. Rischio relativo alla supposizione del modello

Gli Aerogrammi modello sono progettati sulla base di dati forniti da terzi e includono specifiche ipotesi sui rendimenti delle classi di attività, sulle correlazioni e sulle varianti. Se queste ipotesi si rivelano inesatte o se le condizioni di mercato si discostano rapidamente, la performance dell'Aerogramma modello potrebbero differire. Si noti che Trading 212 offre un servizio di sola esecuzione e che il Cliente è responsabile delle proprie decisioni di investimento.

6.3. Mancanza di personalizzazione e consulenza

Gli Aerogrammi modello sono realizzati sulla base di dati forniti da terze parti, per un'ampia gamma di investitori con diversa tolleranza al rischio e diversi obiettivi. Non sono personalizzati per soddisfare esigenze specifiche e, pertanto, potrebbero non essere in linea con la propria situazione finanziaria, la propria tolleranza al rischio e i propri obiettivi specifici. Il Cliente è l'unico responsabile nel valutare se gli Aerogrammi modello offerti sono adatti o meno alla propria situazione e nell'adattarli secondo le proprie preferenze.

6.4. Nessun ribilanciamento automatico

La funzionalità di ribilanciamento automatico non è disponibile. Il Cliente è responsabile della selezione di un Aerogramma modello adatto e della sua gestione. Nel caso in cui un fornitore di dati di terze parti modifichi i dati dell'Aerogramma modello di origine, non aggiorneremo automaticamente gli Aerogramma modello copiati senza che il Cliente ne sia informato e abbia dato il tuo consenso. Il Cliente sarà invece avvisato di volta in volta quando alcuni aspetti del o degli Aerogrammi modello copiati vengono modificati e potrà decidere se aggiornare l'Aerogramma modello prescelto alla versione più recente o mantenerlo nello stato corrente.

7. Rischi associati a Trading 24/5

L'attività di trading effettuata al di fuori degli orari standard di trading comporta alcuni rischi associati. È necessario familiarizzare con questi rischi e determinare se Trading 24/5 è compatibile con la propria strategia e i propri obiettivi di investimento. Il cliente ha la responsabilità di informarsi sugli orari dei principali mercati nei quali effettua operazioni di trading e di determinare la propria strategia di investimento. La nostra funzione Trading 24/5 non costituisce una raccomandazione o un'affermazione che Trading 24/5 abbia successo o soddisfi le sue esigenze di investimento.

Alcuni rischi associati a Trading 24/5 sono i seguenti:

7.1. Minore liquidità

Nel Trading 24/5 la quantità di ordini sul mercato è di solito inferiore rispetto a quella degli orari di apertura normali del mercato, perché un numero minore di operatori acquista e vende titoli. Di conseguenza, i tuoi ordini potrebbero richiedere più tempo per essere eseguiti, potrebbero essere eseguiti parzialmente o, in alcuni casi, non essere eseguiti affatto.

7.2. Maggiore volatilità dei prezzi

A causa del minor volume di scambi, i prezzi durante Trading 24/5 possono diventare significativamente più volatili rispetto agli orari di mercato regolari. Di conseguenza, i tuoi ordini potrebbero essere eseguiti a un prezzo meno favorevole rispetto a quello previsto durante la normale sessione di trading.

7.3. Spread più ampi

Lo spread è la differenza tra il prezzo di acquisto e quello di vendita di un'azione. In un contesto di minore liquidità e maggiore volatilità, come nel caso di Trading 24/5, gli spread possono diventare più ampi del solito e quindi determinare condizioni meno favorevoli per l'acquisto e la vendita di titoli.

7.4. Pubblicazione di notizie

Spesso, al di fuori degli orari di mercato regolari, le aziende e altre istituzioni rilasciano informazioni importanti come utili conseguiti, riacquisto di azioni, ecc. Combinato con una maggiore volatilità e una minore liquidità, ciò può causare picchi di prezzo significativi per alcuni titoli durante il Trading 24/5 e aumentare il rischio.

7.5. Mercati non collegati

I prezzi visualizzati sulla nostra piattaforma di trading durante il Trading 24/5 non sono basati sul mercato, in quanto il sistema di negoziazione 24/5 non è interconnesso con altri sistemi di questo tipo e può riflettere prezzi diversi da quelli di altri sistemi di trading 24/5 che operano contemporaneamente sulle stesse azioni o titoli. Ciò può risultare nella ricezione di prezzi non favorevoli in un sistema di trading 24/5 rispetto ad altri sistemi.

7.6. Variazioni dei prezzi

I prezzi delle azioni scambiate durante il Trading 24/5 potrebbero non riflettere i prezzi alla fine dell'orario di mercato regolare o all'apertura della sessione regolare del giorno successivo. Di conseguenza, i prezzi potrebbero essere meno favorevoli durante il Trading 24/5.

È opportuno tenere presente che i rischi di una minore liquidità, di una maggiore volatilità dei prezzi e di spread più ampi durante il Trading Overnight sono più elevati rispetto al Trading Extended Hours.

8. Avvertenze sui rischi applicabili ai conti ISA

Sebbene Stocks ISA e/o Cash ISA siano strumenti fiscali comunemente utilizzati, è fondamentale essere a conoscenza di alcuni rischi potenziali e tenerli in considerazione prima di prendere decisioni finanziarie.

8.1. Rischio del fornitore

Nell'improbabile caso in cui Trading 212 o la banca che detiene i fondi dei tuoi clienti venga messa in liquidazione, potresti perdere parte dei tuoi risparmi.

8.2. Stocks ISA

8.2.1. Rischio di mercato

Come per qualsiasi strumento azionario, il valore degli investimenti in Stocks ISA può fluttuare a causa delle condizioni di mercato. Il valore del patrimonio può aumentare e diminuire e c'è sempre il rischio di non poter recuperare l'importo inizialmente investito.

8.2.2. Rischio di volatilità

I mercati azionari possono essere volatili, con prezzi che spesso subiscono notevoli fluttuazioni a breve termine. Questa volatilità può influire sul valore dei tuoi investimenti, causando potenzialmente delle perdite.

8.2.3. Rischio di liquidità

Alcuni investimenti possono essere meno liquidi, ossia non possono essere facilmente acquistati o venduti senza che il loro prezzo ne risenta. Di conseguenza, potrebbe essere difficile vendere gli investimenti quando ne hai bisogno e potenzialmente potrai subire delle perdite.

8.3. Cash ISA

8.3.1. Rischio d'inflazione

Il tasso di interesse che offriamo sui depositi Cash ISA potrebbe non tenere il passo con l'inflazione, il che significa che il potere d'acquisto del vostro conto deposito potrebbe diminuire nel corso del tempo.

8.3.2. Rischio del tasso d'interesse

Il tasso d'interesse del Cash ISA è variabile, a seconda delle leggi vigenti, delle condizioni di mercato, delle variazioni del tasso di base o delle politiche di Trading 212. Se il tasso di interesse diminuisce, il rendimento dei tuoi risparmi potrebbe essere inferiore a quello previsto.

9. Avvertenze sui rischi relativi ai CFD e alle azioni**9.1. Sola esecuzione – Il Cliente fa trading completamente a suo rischio**

Il nostro servizio è limitato alla "sola esecuzione", il che significa che ci limiteremo a eseguire istruzioni trading. Non offriremo al Cliente alcun consiglio o raccomandazione sull'opportunità di un investimento presso di noi e nessun materiale inviato o comunicazione da parte nostra dovranno quindi essere interpretati come tali. Non forniamo alcun servizio di consulenza su investimenti, fisco e trading. Il nostro di servizio è di "sola esecuzione", ovvero non consiglieremo il Cliente su nessuna transazione né monitoreremo le sue scelte di trading per determinare se sono idonee o per aiutare a evitare le perdite. È responsabilità del Cliente procurarsi consulenze finanziarie, legali, fiscali e altri pareri professionali in merito al fatto che i CFD o le azioni siano un investimento appropriato. Potremmo fornire al Cliente informazioni concrete relative ai nostri prodotti e al loro rischio potenziale o relative al mercato finanziario in generale. Tali azioni prescindono dalla valutazione delle circostanze individuali del Cliente.

9.2. Rischio di mercato

Il trading di azioni e CFD comporta il rischio di improvvise fluttuazioni di mercato. I prezzi possono aumentare o diminuire. Il trading su CFD, in particolare, si basa sui movimenti dei prezzi dei prodotti finanziari sottostanti. Il Cliente è perciò esposto a rischi simili, ma amplificati, a quelli relativi al possesso degli strumenti sottostanti.

9.3. Rischio di volatilità

Il mercato dei CFD e delle azioni può essere fortemente volatile. I prezzi dei CFD e dei loro prodotti sottostanti (azioni o indici) potrebbero fluttuare rapidamente all'interno di ampi intervalli. I prezzi dei CFD saranno influenzati, tra l'altro, dal prezzo di mercato degli strumenti sottostanti del CFD, dai guadagni e dalle prestazioni dell'azienda o delle aziende le cui azioni sono legate allo strumento sottostante o a un indice correlato, dalla situazione economica generale, dalle variazioni nei rapporti di domanda e offerta dello strumento sottostante o di strumenti e indici correlati, dalle politiche e dai programmi governativi, commerciali e di mercato, dai tassi d'interesse, dagli eventi politici ed economici nazionali e internazionali e dalle caratteristiche psicologiche prevalenti del mercato in questione.

Inoltre, rapide, improvvise e inaspettate fluttuazioni del prezzo dello strumento sottostante si possono tradurre in un sostanziale e notevole profitto o perdita per il Cliente. I mercati potrebbero muoversi in maniera non continua e potrebbero verificarsi dei 'salti' di prezzo con quotazioni consecutive molto distanti tra loro. Il Cliente potrebbe non avere sempre l'opportunità di inserire un ordine oppure la nostra piattaforma potrebbe non essere in grado di eseguire un ordine al livello di prezzo selezionato. Una delle conseguenze di tale evento potrebbe essere che gli ordini di stop loss vengano eseguiti a prezzi sfavorevoli, maggiori o minori di quelli previsti, a seconda della direzione della propria transazione.

9.4. Rischio di cambio

Quando si effettua una transazione denominata in una valuta differente da quelle del proprio conto, le oscillazioni del tasso di cambio potrebbero influenzare profitti e perdite.

Operando con CFD o azioni denominate in una valuta diversa dalla valuta di base o dalla valuta depositata sul proprio conto, tutti i margini, i profitti, le perdite e i crediti e i debiti finanziari relativi a tale CFD sono calcolati utilizzando la valuta in cui è denominato il CFD. Di conseguenza, i guadagni e le perdite saranno anche influenzati dalle fluttuazioni nei tassi di cambio tra la valuta del conto e la valuta in cui è denominato il CFD. Per tenere conto di questo rischio, applichiamo una

"maggiorazione" del margine. Di conseguenza il Requisito di Margine sul CFD risulterà in effetti incrementato.

9.5. Rischio di fluttuazione dei tassi d'interesse

La fluttuazione dei tassi di interesse influenzerà gli oneri finanziari (o i rimborsi) che il Cliente pagherà (o che potrebbe ricevere) sulle sue posizioni lunghe (o corte, nel caso dei CFD). Ciò influirà anche sui profitti e sulle perdite totali.

9.6. Rischio derivante da cambiamenti in ambito normativo e fiscale

Cambiamenti nelle leggi sulle imposte o di altro genere e nelle politiche governative, fiscali, monetarie e regolatorie possono avere un effetto sfavorevole sul valore dei CFD o delle azioni, sulle tasse che il Cliente è tenuto a versare sui CFD o sulle azioni e sul rendimento totale dei prodotti.

9.7. Rischio di liquidità

In alcune circostanze, potrebbe non essere possibile chiudere una parte o l'intera posizione al prezzo attuale e potrebbe anche non essere possibile chiuderla affatto. Non abbiamo l'obbligo di fornire alcuna quotazione per alcun CFD in nessun momento e non garantiamo la disponibilità continua di quotazioni o negoziazioni per alcun CFD. A nostra esclusiva discrezione possiamo cessare la quotazione di CFD e/o smettere di accettare nuove transazioni su CFD o azioni in qualsiasi momento sulla base di mancanza di informazioni su mercati, blocchi, sospensioni, errori, illiquidità o volatilità del mercato per lo strumento sottostante o sulla base dei nostri parametri di rischio, errori tecnici, problemi di comunicazione, eventi di mercato, politici o economici, cause di forza maggiore o per qualsiasi altra ragione.

9.8. Rischio di interruzione o impossibilità di accesso ai sistemi e servizi elettronici di T212

Ci avvaliamo di software, hardware e infrastrutture e reti di telecomunicazioni per fornire i servizi ai clienti e senza tali sistemi non possiamo fornire detti servizi. Tali sistemi e servizi informatici, come quelli utilizzati da noi, sono intrinsecamente vulnerabili a interruzioni, ritardi o guasti, che potrebbero rendere impossibile l'accesso alla piattaforma di trading o la fornitura di quotazioni o scambi di azioni o CFD oppure influire negativamente su alcuni o tutti gli aspetti dei nostri servizi. Ai

sensi delle nostre Condizioni per l'investimento e CFD, il Cliente accetta i nostri sistemi e servizi e la nostra responsabilità nei suoi confronti è limitata.

9.9. Segregazione dei conti

In conformità con le normative FCA (Trading 212 UK Ltd.) e CySEC (Trading 212 Markets Ltd.), tutti i fondi dei nostri clienti sono depositati su conti fiduciari separati. Anche se monitoriamo da vicino il merito creditizio delle nostre banche e le selezioniamo sulla base di solidità e solvibilità, utilizzando solo le principali banche internazionali, ciò non significa che siano prive di rischi. Su richiesta possiamo fornire i dettagli sulle banche che utilizziamo.

9.10. Rischi legati agli interessi sul contante

Quando il cliente detiene denaro presso T212, T212 può depositare tale denaro presso istituzioni finanziarie regolamentate nel Regno Unito/UE (depositi a termine o depositi bancari regolari) e/o detenerlo presso fondi del mercato monetario qualificati (QMMF) per conto del cliente, che può avere diritto a ricevere interessi da T212 sul denaro, come previsto dai Termini di investimento/CFD applicabili.

9.10.1. Quando depositiamo il Denaro presso istituti finanziari del Regno Unito/UE, esso continuerà a essere protetto come denaro del cliente (come indicato nella precedente sezione 7.9), ma ciò può esporre il cliente a determinati rischi:

9.10.1.1. Depositi bancari regolari

- a. **Inflazione:** il rischio d'inflazione emerge quando il tasso dell'inflazione eccede il tasso d'interesse guadagnato, cosa che può determinare la perdita del valore del denaro nel tempo. In caso d'inflazione, l'interesse che il cliente può ricevere da T212 potrebbe non replicare la velocità di crescita dei costi.
- b. **Rischio di credito:** se la banca in cui è depositato il Denaro diventa insolvente, è possibile perdere (una parte) del denaro. Per gestire tale rischio, T212 seleziona le banche con attenzione e monitora regolarmente la loro affidabilità creditizia. In più, il Cliente potrebbe avere diritto a recuperare (una parte del) suo denaro investito attraverso un sistema di protezione.

9.10.1.2. Depositi a termine

I depositi a termine sono generalmente considerati depositi a basso rischio e normalmente comportano tassi di interesse superiori rispetto ai depositi bancari regolari. Per quanto riguarda i depositi a termine, vanno considerati i seguenti rischi in aggiunta ai rischi implicati dai depositi bancari regolari:

- a. **Fallimento:** il fatto che il denaro del cliente venga destinato a un deposito a termine non avrà alcun effetto sulla capacità del cliente di prelevare denaro o di utilizzarlo per effettuare investimenti. Tuttavia, in caso di fallimento di Trading 212 o dell'istituto finanziario presso il quale deteniamo il denaro, potrebbero verificarsi ritardi nelle procedure di accesso al denaro per il prelievo, per un periodo fino a 95 giorni.
- b. **Ritardi nel prelievo:** Inoltre, nel caso improbabile in cui un numero molto consistente di clienti T212 prelevi una quantità significativa del proprio denaro depositato in un deposito a termine, o decida di destinarlo a investimenti in contemporanea, la gestione da parte nostra di tutte le richieste potrebbe richiedere tempo, il che potrebbe influenzare i tempi di prelievo citati nelle Condizioni di investimento /CFD

9.10.2. Fondo del mercato monetario qualificato

Nel caso in cui depositiamo denaro come QMMF, le relative quote o azioni di QMMF saranno considerate asset del cliente e saranno depositate come beni in custodia, in conformità alle norme CASS della FCA. I QMMFs sono fondi dei mercati finanziari gestiti da un fund manager, che sono in genere richiesti per mantenere una strategia a basso rischio investendo strumenti finanziari come in bond statali. I QMMF sono generalmente soggetti a un maggiore scrutinio regolamentare e devono rispettare standard qualitativi più elevati rispetto agli altri fondi del mercato monetario. Tuttavia, come per qualsiasi investimento, esistono dei possibili rischi:

- a. **Rischio di credito:** se il QMMF in cui è depositato il Denaro diventa insolvente, è possibile perdere (una parte) del denaro. Per gestire tale rischio, T212 seleziona

con attenzione esclusivamente QMMF altamente regolamentati e monitora regolarmente la loro affidabilità creditizia.

- b. **Rischio di gestione:** le prestazioni potrebbero risentire delle decisioni prese dal gestore del fondo del QMMF. Scelte o strategie di investimento errate possono portare a rendimenti più bassi o a un aumento del rischio.
- c. **Rischio legato al tasso di interesse:** il valore dei titoli in un QMMF potrebbe essere influenzato da modifiche ai tassi di interesse di base. Se i tassi di interesse di base aumentano, il valore delle azioni sottostanti esistenti, come le obbligazioni (con tassi di interesse più bassi), potrebbe diminuire. Tuttavia, poiché i QMMF solitamente investono in titoli a breve termine, tale rischio è inferiore rispetto agli investimenti nelle obbligazioni a lungo termine.
- d. **Rischio di liquidità:** Mentre i QMMF sono pensati per essere altamente liquidi, per permettere agli investitori di prelevare i loro fondi in qualsiasi momento, delle condizioni estreme del mercato potrebbero avere un impatto su di essi. In determinate circostanze, un numero elevato di richieste di prelievo potrebbe potenzialmente causare ritardi.

10. Rischi legati agli accordi all'interno del gruppo

10.1. Esecuzione degli ordini all'interno del gruppo (conto di investimento)

Quando fai trading con gli strumenti finanziari sul conto di investimento, potremmo inoltrare i tuoi ordini alla nostra società affiliata Trading 212 Markets (Ireland) Limited ("Trading 212 IE") per l'esecuzione degli stessi. L'inoltro degli ordini dei clienti a Trading 212 IE, una società appartenente al nostro gruppo aziendale, anziché a broker terzi non collegati, potrebbe comportare potenziali rischi di conflitto di interessi. Ad esempio, esiste il rischio che una società di investimento come la nostra possa anteporre gli interessi commerciali del proprio gruppo aziendale (ad esempio, mantenere il volume delle transazioni o i ricavi all'interno del gruppo) a quelli dei clienti.

In linea con i nostri obblighi legali e normativi, Trading 212 si assume la piena responsabilità dell'esecuzione ottimale dei tuoi ordini, anche se condotta all'interno del gruppo. La nostra politica di esecuzione degli ordini illustra le modalità con cui rispettiamo tali requisiti normativi. Abbiamo scelto Trading 212 IE come uno dei nostri broker di esecuzione poiché riteniamo che questo accordo consenta di offrirti costantemente i migliori risultati possibili, in particolare eliminando le commissioni dei broker terzi e riducendo i costi di esecuzione.

10.2. Copertura del rischio di mercato all'interno del gruppo (conto CFD)

Quando fai trading con i CFD, Trading 212 agisce come tua controparte. Per gestire il rischio di mercato legato alle tue posizioni aperte, potremmo coprire o compensare questo rischio con Trading 212 IE. La stipula di un contratto con Trading 212 IE per coprire il nostro rischio potrebbe creare un potenziale conflitto di interessi. Nello specifico, i termini del contratto di copertura potrebbero essere influenzati dal rapporto tra le società correlate, privilegiando potenzialmente le esigenze di gestione del rischio del gruppo rispetto a quelle dei clienti.

Stipuliamo questi contratti di copertura per ridurre i costi di esecuzione e l'impatto sui prezzi di mercato per i nostri clienti. Per gestire i conflitti, facciamo in modo che questi contratti vengano stipulati a condizioni di mercato e che siano soggetti a un controllo indipendente.

10.3. Procedure e misure in caso di conflitto di interessi

Abbiamo messo in atto procedure precise per individuare, gestire e prevenire i conflitti (potenziali) di cui sopra. Queste procedure offrono un controllo adeguato e indipendente delle nostre operazioni di esecuzione e copertura, in modo da monitorare e verificare con efficacia la qualità dell'esecuzione fornita da Trading 212 IE. Per ulteriori dettagli sulle misure da noi adottate per individuare, gestire e prevenire tali rischi, consulta la sezione II (Conflitti di interesse) della presente informativa sui conflitti di interesse.

11. Avvertenze sui rischi applicabili ai conti SIPP

Anche se i conti SIPP (Trading 212 SIPP) sono strumenti fiscali comunemente utilizzati, è importante conoscere alcuni rischi potenziali e prenderli in considerazione quando si assumono decisioni finanziarie.

Per i rischi specifici associati a questo particolare prodotto e agli strumenti offerti da Trading 212, consulta il documento sulle caratteristiche principali in relazione al conto SIPP (Trading 212 SIPP). Il documento è disponibile [qui](#). Gli altri rischi generali vengono descritti nel presente Avviso di divulgazione.

Sezione II – Conflitti di interesse

Abbiamo messo in pratica molte procedure per identificare, monitorare, gestire e, laddove possibile, risolvere i conflitti di interesse che si potrebbero verificare.

L'efficacia di tutti questi controlli viene monitorata costantemente e fa parte del nostro Programma di controllo della conformità.

Poniamo grande enfasi nel mantenere una forte cultura della conformità. Questa cultura viene continuamente ribadita a tutto il personale e il bisogno continuo di agire nel miglior interesse del cliente è la pietra angolare della nostra filosofia.

1. Che cos'è un conflitto di interesse?

I conflitti d'interesse si verificano in qualsiasi ambito della nostra attività nel corso dell'erogazione di qualsiasi servizio di investimento e accessorio, che può risultare a vantaggio dei nostri interessi. I conflitti d'interessi possono sorgere tra varie parti, tra cui:

- T212 e uno o più dei suoi clienti;
- Un direttore o un dipendente e uno o più clienti dell'impresa;
- Un direttore o un dipendente e T212;
- Due o più dei clienti di T212;
- Un fornitore di servizi di terze parti e Trading 212;
- Un fornitore di servizi di terze parti e cliente/i Trading 212; e,
- Due o più dipendenti.

L'enumerazione precisa dell'elenco definitivo di circostanze che potrebbero sfociare in conflitti non è la soluzione desiderabile. Parte della formazione del personale in quest'area consiste nel riconoscere e rimediare oppure superare potenziali conflitti durante lo svolgimento dell'attività lavorativa. Tuttavia, per identificare i potenziali conflitti di interesse abbiamo preso in considerazione diverse aree che includono:

- a. circostanze nelle quali potremmo ottenere un guadagno finanziario o evitare delle perdite a spese del cliente;
- b. casi in cui incentivi finanziari e di altra natura per favorire l'interesse di un cliente o di un gruppo di clienti potrebbero rivelarsi dannosi per un altro cliente o per un altro gruppo di clienti;
- c. casi in cui i nostri dipendenti conducano negoziazioni relative ai conti personali e le loro posizioni siano opposte alle posizioni dei clienti, in particolare in relazione ad azioni a liquidità inferiore;
- d. casi in cui potremmo ricevere o riceveremo da terzi un incentivo in relazione a un servizio fornito al cliente o a noi, sotto forma di denaro, beni o servizi, eccettuati le commissioni o le tariffe standard per tale servizio;
- e. casi in cui disponiamo di informazioni o abbiamo ottenuto informazioni da un cliente che sono rilevanti per le transazioni di un altro cliente (ad esempio, informazioni che dimostrano che un cliente potrebbe vendere una determinata azione e un altro acquistarla); e
- f. casi in cui i nostri dipendenti accettano i benefici o i regali che potrebbero essere interpretati come in conflitto con i nostri doveri nei confronti del cliente.

Forniamo qui una sintesi dei conflitti di interesse più frequenti che possono insorgere e di ciò che stiamo facendo per identificarli e mitigarli.

2. Gestione e monitoraggio dei conflitti

Abbiamo adottato diverse procedure per gestire conflitti concreti e potenziali, riassunte di seguito.

2.1. Politiche e procedure

Per identificare, analizzare e ridurre qualunque possibile conflitto di interesse, abbiamo adottato politiche e procedure all'interno dell'azienda per assicurarne l'identificazione, la gestione e la mitigazione. Mettiamo in atto anche un solido Piano di verifica di conformità, che comprende un monitoraggio continuo dei Conflitti di interesse.

I nostri dipendenti seguono regolarmente corsi di formazione e ricevono una guida in caso di situazioni di conflitto. La direzione dei team ha la responsabilità di assicurare che gli addetti adottino modalità di controllo in grado di identificare e gestire i rischi che si potrebbero verificare. Eseguiamo una valutazione in base a un Framework di valutazione del rischio e disponiamo di un registro in cui registriamo i conflitti di interesse effettivi e potenziali, nonché i dettagli dei controlli messi in atto per mitigare i potenziali problemi.

2.2. Supervisione

Nei casi in cui gli interessi di una squadra e dei suoi clienti possono entrare in conflitto con gli interessi di un'altra squadra e dei suoi clienti, la struttura di gestione è stata separata. Abbiamo adottato provvedimenti volti a impedire o limitare influenze improprie da parte di terzi riguardo al modo in cui vengono eseguiti i servizi o condotte le attività.

2.3. Retribuzione

Al fine di mitigare eventuali conflitti di interesse legati all'insoddisfazione per la retribuzione, disponiamo di una politica retributiva che viene aggiornata annualmente. Il nostro personale è remunerato attraverso una combinazione di:

- a. Stipendio di base e benefit associati; e
- b. Bonus discrezionale annuo.

Questi elementi tengono conto delle prestazioni individuali, di quelle della squadra e di quelle aziendali. Nessun dipendente trarrà direttamente beneficio da una singola transazione effettuata da un cliente.

2.4. Omaggi e incentivi

Al fine di evitare la possibilità di ricevere omaggi o incentivi da parte dei nostri dipendenti, sono state adottate specifiche procedure relative allo scambio di regali o ospitalità. Ai dipendenti non è permesso sollecitare né accettare incentivi che potrebbero essere in conflitto con i nostri obblighi verso i clienti, né offrire incentivi che potrebbero essere in conflitto con gli obblighi del beneficiario verso i propri clienti.

2.5. Interessi extra-aziendali

Gestiamo i possibili conflitti di interesse derivanti dalle attività extra-lavorative dei dipendenti, richiedendo loro di dichiarare i propri interessi commerciali esterni e le eventuali cariche di amministratori. Prima dell'assunzione svolgiamo degli esercizi di screening per assicurarci che il personale sia adatto, idoneo e adeguatamente qualificato.

2.6. Gestione del conto personale

Al fine di garantire che i nostri dipendenti investano nel rispetto delle normative vigenti e senza utilizzare informazioni privilegiate, abbiamo posto delle limitazioni alla negoziazione dei conti personali dei dipendenti. Tutti i conti di investimento o per la negoziazione devono essere approvati dal management e le copie delle note del contratto vengono automaticamente inviate al reparto responsabile della conformità.

2.7. Negoziazione e allocazione

Per assicurare che non vengano assegnate transazioni in modo preferenziale a un gruppo di clienti o di dipendenti, adottiamo procedure di negoziazione e di allocazione che assegnano le transazioni in modo equo e con una corretta distribuzione.

2.8. Policy di indipendenza

Le procedure adottate dal personale richiedono agli impiegati di ignorare ogni interesse materiale o conflitto di interesse nel momento in cui agiscono per conto del cliente.

2.9. Riservatezza

La nostra rigorosa politica di riservatezza verso i clienti garantisce che tutte le informazioni relative ai clienti stessi siano conservate presso l'azienda e trattate come informazioni riservate. Le informazioni riservate sono divulgate solo alle persone autorizzate a riceverle. Al personale è fatto divieto di utilizzare qualsiasi informazione confidenziale per i propri interessi.

3. Sintesi sul conflitto di interesse

In concreto, le disposizioni in materia di conflitto di interessi sopra sintetizzate sono state concepite per ridurre il rischio che un conflitto di interessi sia dannoso per un cliente e, nella maggior parte delle situazioni, riteniamo che siano sufficienti a garantire la tutela degli interessi dei clienti. Tuttavia, potrebbero esserci rare occasioni nelle quali consideriamo tali disposizioni insufficienti. In tali circostanze, può essere possibile rivelare il conflitto di interessi al cliente o ai clienti direttamente per iscritto o, in caso di grave conflitto di interessi, può essere necessario interrompere o rifiutare di agire per conto del cliente.

Sezione III – Procedure per i reclami

1. Introduzione

Nel caso in cui non fossi soddisfatto di uno qualsiasi degli aspetti del nostro servizio, contatta immediatamente il nostro Servizio clienti all'indirizzo e-mail info@trading212.com.

La sezione dedicata alla gestione dei reclami stabilisce la modalità di invio dei reclami da parte dei clienti e le nostre procedure relative al loro trattamento.

2. Che cos'è un reclamo?

Definiamo un reclamo come "qualsiasi espressione orale o scritta di insoddisfazione, giustificata o meno, da parte di, o per conto di, una persona in merito alla fornitura, o alla mancata fornitura, di un servizio finanziario o di una determinazione di ricorso, che:

- a) afferma che il reclamante abbia subito (o potrebbe subire) perdite finanziarie, emergenze materiali o disagi materiali; e
- b) si riferisce a un'attività di quel responsabile, o di qualsiasi altro responsabile con cui abbia qualche legame nella commercializzazione o nella fornitura di servizi o prodotti finanziari, che rientra nella giurisdizione del Financial Ombudsman Service".

3. Come presentare un reclamo?

Qualsiasi dipendente della Società può ricevere i reclami dei clienti e ha la responsabilità di fare tutto il possibile, nei limiti delle proprie competenze, per risolvere il problema al primo contatto.

I reclami dovranno essere inviati tramite i normali canali di comunicazione dell'Assistenza clienti, più precisamente inviando un'e-mail al nostro Servizio clienti all'indirizzo info@trading212.com o, per i nostri Clienti residenti nel Regno Unito, per telefono tramite il nostro servizio di piattaforma in-app su dispositivi mobili.

Per consentirci di rispondere il prima possibile, un reclamo inviato dal cliente deve includere:

- a. il nome e il cognome del cliente;
- b. il nome utente del Cliente;
- c. il numero di conto del cliente;
- d. la data in cui è sorto il problema;
- e. i numeri delle transazioni interessate, se applicabile; e
- f. una descrizione chiara e logica del problema.

I reclami non devono contenere linguaggio offensivo diretto alla Società o agli impiegati della Società.

Il nostro team di Assistenza clienti può contattare direttamente l'autore del reclamo per ottenere ulteriori chiarimenti e/o informazioni. Al fine della gestione del reclamo in questione è necessaria la collaborazione dell'autore del reclamo.

Nonostante il nostro team di Assistenza clienti sia in grado di risolvere la maggior parte delle richieste, è anche possibile inoltrare la richiesta come reclamo verso il nostro Ufficio conformità. Preferiamo ricevere i reclami in forma scritta, dal momento che comportano minori rischi di fraintendimenti.

Per contattare l'Ufficio conformità della Società, scrivere all'indirizzo complaints@trading212.com o a:

Compliance Department
Trading 212 UK Ltd.
Aldermay House
10-15 Queen Street,
London, EC4N 1TX

definendo i dettagli del proprio reclamo nel modo più chiaro possibile.

L'Ufficio conformità opera in maniera indipendente e condurrà una revisione imparziale del caso, contattando lo scrivente nel caso in cui ci fosse la necessità di ulteriori informazioni. Cercheranno di determinare che cosa sia successo o non sia successo e di valutare se abbiamo agito correttamente e in accordo con questi termini e condizioni e obblighi normativi. Può inoltre stabilire se è dovuto qualche tipo di compensazione.

4. Indagine

Alla ricevuta del reclamo del Cliente, il nostro staff comunicherà l'avvenuto ricevimento e, ove necessario, darà inizio a un'indagine.

Nonostante le nostre procedure interne ci concedano fino a otto settimane per trattare un reclamo, ci impegneremo a risolvere i reclami il prima possibile.

5. Tempistiche e risoluzione esterna della controversia

Se, dopo un periodo di otto (8) settimane, la Società non ha completato la sua indagine e fornito una risposta definitiva, dobbiamo:

- A. fornire una risposta finale scritta, la quale:
 - a. accetta il reclamo e, se del caso, offre una riparazione o un'azione correttiva; oppure
 - b. offre un rimedio o un'azione correttiva senza accettare il reclamo; oppure
 - c. respinge il reclamo e ne illustra le ragioni, e che
 - i. allega una copia dell'opuscolo esplicativo standard del Financial Ombudsman Services (FOS) o fornisce un link ad esso;
 - ii. fornisce l'indirizzo del sito web del FOS;
 - iii. informa il reclamante che, se insoddisfatto, può presentare il reclamo all'FOS e, in tal caso, farlo entro sei (6) mesi dalla data della nostra risposta finale; e
 - iv. indica se acconsentiamo o meno a rinunciare ai relativi termini.
- B. fornire una risposta scritta, la quale:
 - a. spiega perché non siamo in grado di dare una risposta definitiva e fornisce un'indicazione su quando ci aspettiamo di poterlo fare;
 - b. informa il reclamante che, se insoddisfatto, può ora presentare il reclamo al FOS
 - c. indica se abbiamo acconsentito o meno alla rinuncia dei limiti di tempo rilevanti;
 - d. allega una copia dell'opuscolo esplicativo standard del FOS o fornisce un link ad esso;
 - e. fornisce l'indirizzo del sito web del FOS.

Il FOS è un servizio indipendente del Regno Unito istituito dal Parlamento per risolvere le controversie tra le imprese che forniscono servizi finanziari e i loro clienti.

Il FOS farà un accertamento dopo aver esaminato il reclamo del Cliente e tutte le questioni rilevanti, per esempio, qualsiasi regola del FCA rilevante. Il FOS ha l'autorità di risolvere il reclamo e la Società sarà vincolata dalla sua decisione. Il ricorso alla decisione del FOS è gratuito.

Si può contattare il FOS scrivendo a:

Financial Ombudsman Service

Exchange Tower, London

United Kingdom, E14 9SR

Telefono: 0800 023 4567

E-mail: complaint.info@financial-ombudsman.org.uk

Sito web: <http://www.financial-ombudsman.org.uk>

Si prega di notare che il FOS non prenderà in carico un reclamo fino a quando non avremo avuto l'opportunità di rispondere a esso, e non dovrebbe essere fatta alcuna istanza al FOS fino al ricevimento di una risposta definitiva da parte nostra o otto settimane dopo la data del reclamo, a seconda di quale di tali eventi si verifichi prima.

Il Cliente può anche scegliere di presentare un reclamo attraverso la [European Commissions Online Dispute Resolution Platform](#). Tuttavia, siccome il Financial Ombudsman Service è stato istituito per gestire i reclami relativi a imprese di servizi finanziari con sede nel Regno Unito, il cliente sarà probabilmente indirizzato al Financial Ombudsman Service, i cui contatti sono indicati sopra.

Se detieni un conto SIPP, puoi anche rivolgerti all'**Ombudsman delle pensioni** (The Pensions Ombudsman). Tale soggetto può aiutarti nella gestione dei reclami sull'amministrazione e gestione del tuo Trading 212 SIPP. Puoi contattare questo soggetto via posta, telefono e sito web:

The Pensions Ombudsman

10 South Colonnade, Canary Wharf, Londra, E14 4PU, Regno Unito

Telefono: +44 0800 917 4487

Sito web: www.pensions-ombudsman.org.uk