

È importante che voi leggete e comprendiate questa Avvertenza sui Rischi MT4 prima di accettarla. Tutti i termini con la maiuscola non definiti separatamente nella presente Avvertenza sui Rischi MT4 indicano il significato a loro attribuito nell'Allegato 3 dei Termini e Condizioni MT4.

CMC Markets Germany GmbH (di seguito definita come “noi” o “nostra”) si impegna a trattarvi, equamente. Nella presente avvertenza vi forniamo informazioni per aiutarvi a comprendere la natura ed i rischi delle vostre Negoziazioni e dei nostri servizi. In ogni caso, la presente avvertenza non spiega tutti i rischi e gli altri aspetti significativi riguardanti l'investimento nelle nostre Negoziazioni. Dovreste prendere tempo a sufficienza per leggere tutte le relative informazioni che vi forniamo, prima di investire in una Negoziazione.

I nostri Prodotti possono implicare un rischio elevato per il vostro capitale, dal momento che i Prezzi potrebbero cambiare rapidamente a vostro sfavore, soprattutto durante i momenti di particolare volatilità del mercato. Laddove vi abbiamo classificato come Cliente Professionale o come Controparte Qualificata investendo in negoziazioni potreste perdere più del investimento e vi potrebbe essere richiesto di effettuare ulteriori pagamenti. Tuttavia, laddove vi abbiamo classificato come Cliente al Dettaglio, rischiate di perdere il vostro Capitale Investito. Si prega di considerare che più elevato è il *leverage* relativo alle Negoziazioni, più elevati sono i rischi connessi.

Non dovrete eseguire Negoziazioni con noi fino a che non comprendiate del tutto i rischi coinvolti. Qualora aveste dubbi dovrete richiedere una autonoma consulenza professionale.

Per informazioni riguardo i rischi che sono a voi applicabili, vi preghiamo di vedere le sezioni rilevanti di questa avvertenza:

**Sezione A – Rischi applicabili a tutti i clienti.**

**Sezione B – Rischi aggiuntivi applicabili solamente ai Clienti Professionali e alle Controparti Qualificate.**

#### **SEZIONE A – RISCHI APPLICABILI A TUTTI I CLIENTI**

##### **1. Le Negoziazioni potrebbero non essere appropriate per voi.**

1.1 Siamo sottoposti all'obbligo normativo di verificare se i nostri Prodotti e servizi siano o meno appropriati per voi. Quando evadiamo la vostra richiesta di aprire un Conto con noi, effettueremo una valutazione in merito al fatto che abbiate o meno sufficiente conoscenza ed esperienza per comprendere i rischi coinvolti nell'investire in Negoziazioni sulla base delle informazioni fornite da voi. Vi informeremo nel caso in cui dovessimo ritenere le Negoziazioni non appropriate per voi all'esito della nostra valutazione. Comunque, la nostra valutazione non vi esonera dalla necessità di considerare attentamente se investire nei nostri Prodotti. Qualsiasi decisione relativa agli investimenti sarà interamente a vostro rischio.

##### **2. Non forniamo consulenza in materia di investimento, fiscale, legale, regolamentare o finanziaria.**

2.1 Non forniamo consulenza in materia di investimento, fiscale, legale, regolamentare o finanziaria in relazione agli investimenti o probabili Negoziazioni. Qualsiasi informazione vi forniamo, ivi incluse quelle fornite dal nostro team di gestione della clientela, è basata puramente sui fatti e non prende in considerazione le vostre condizioni personali. Conseguentemente, potreste desiderare di ottenere una consulenza professionale indipendente da parte di un consulente adeguatamente qualificato in materia di investimento, finanziaria, legale, regolamentare, fiscale o simile prima di aprire un Conto con noi o investire in Negoziazioni.

##### **3. Le nostre Negoziazioni sono prodotti OTC.**

3.1 Quando stipulate una Negoziazione con noi, concluderete un contratto al di fuori di un mercato regolamentato (cosiddetto “*over the counter*” o OTC) che non è trasferibile. Ciò significa che stipulerete Negoziazioni direttamente con noi, ed anche che quelle Negoziazioni possono essere chiuse solo con noi. Ciò implica un rischio maggiore rispetto all'investimento in strumenti finanziari trasferibili negoziati su una Sede di Negoziazione, come le azioni, o alla negoziazione di un derivato negoziato in borsa, perché la vostra capacità di aprire Negoziazioni è interamente dipendente dal fatto che il Sistema di Negoziazione e/o il nostro team di gestione della clientela sia nella posizione di accettare Ordini da voi e di eseguirli. In alcuni casi potrebbe non essere possibile aprire e chiudere Negoziazioni con noi (cfr. i seguenti paragrafi 7, 9 e 13).

3.2 In aggiunta, tutte le vostre Negoziazioni con noi sono regolate in contanti e non avete diritti sugli strumenti sottostanti

3.3 Potete trarre profitto dalle nostre Negoziazioni unicamente mediante modifiche nei nostri Prezzi. Questo è differente da altri strumenti finanziari trasferibili negoziati in Sedi di Negoziazione dove potete trarre profitto dalle reali oscillazioni di mercato e dove potete essere titolari di dividendi o interessi.

#### **4. Agiamo come un operatore di mercato (market maker).**

- 4.1 I nostri Prezzi prendono in considerazione gli scambi di valuta e i dati di mercato provenienti da varie fonti. Ciò significa che i nostri Prezzi potrebbero non essere uguali ai Prezzi di strumenti finanziari simili o al prezzo del relativo strumento sottostante quotato e scambiato su altre Sedi di Negoziazione.

#### **5. I Clienti al Dettaglio potrebbero perdere il loro intero Capitale Investito quando effettuano Negoziazioni con noi.**

- 5.1 Se siete un Cliente al Dettaglio, quando effettuate Negoziazioni con noi, rischiate di perdere il vostro intero Capitale Investito. Più leva viene utilizzata in una Negoziazione, maggiori sono i rischi. Nonostante la Piattaforma MT4 abbia caratteristiche preordinate ad aiutare la minimizzazione del vostro rischio di perdita, nessuna di queste sono garantite e non dovrete fare affidamento su di esse.
- 5.2 L'ammontare della perdita per una singola Negoziazione sarà l'ammontare a noi dovuto da voi quando la Negoziazione è chiusa. Le Negoziazioni implicano l'applicazione della leva finanziaria (anche conosciuta come "adeguamento" o "marginazione"), il che significa che piccoli movimenti del Prezzo verranno moltiplicati e questo potrebbe avere un grosso impatto sul valore delle vostre Negoziazioni, sia in termini di profitti realizzati e di perdite sostenute, quanto maggiore sarà l'indice di leva finanziaria tanto più alti saranno i rischi associati. Inoltre le caratteristiche stesse dell'effetto leva potrebbero far sì che perdiate l'intero Capitale Investito nel momento in cui eseguite una Negoziazione Margine CFD.
- 5.3 È pertanto importante che voi monitoriate attentamente le vostre Negoziazioni e l'indice di leva utilizzato. Un piccolo cambiamento nel Prezzo può avere un grosso impatto sulle vostre Negoziazioni sul Conto e potrebbe comportare un'immediata Liquidazione del Conto.
- 5.4 Ci sono costi associati alla negoziazione con noi. A seconda delle Negoziazioni stipulate e del tempo di mantenimento delle stesse, potremmo richiedervi di pagare delle Commissioni e/o dei Costi di Mantenimento. Laddove manteniate Negoziazioni aperte per lungo tempo i Costi complessivi di Mantenimento potrebbero eccedere l'ammontare dei profitti o aumentare la vostra perdita. Assicuratevi di negoziare solo con fondi che potete permettervi di perdere.

#### **6. Le vostre Negoziazioni sono a rischio di essere chiuse automaticamente.**

- 6.1 La chiusura automatica delle vostre Negoziazioni effettuata dal Sistema di Negoziazione è prevista al fine di evitarvi ulteriori perdite e potremmo a tal fine chiudere tutte le Negoziazioni sul vostro Conto e non solo quelle che stanno subendo una perdita. Tuttavia, non garantiamo questa chiusura e voi non dovete fare affidamento su di essa. È sotto la vostra responsabilità monitorare attentamente le vostre Negoziazioni e il Valore del vostro Conto. Il Sistema di Negoziazione tenterà di comunicarvi quando il Valore del vostro Conto raggiunge uno specifico livello, sebbene non dobbiate fare affidamento sul fatto che il Sistema di Negoziazione vi dia questo avvertimento. Al fine di prevenire la Liquidazione del Conto dovrete detenere sul vostro Conto un importo che consenta di mantenere sufficiente spazio di adeguamento (*headroom*) per mantenere aperte le vostre Negoziazioni in caso di improvvisa modifica degli importi di Margine a seguito di oscillazioni dei Prezzi. È importante notare che un ammontare depositato nel vostro Conto e che appaia essere sufficiente, può diventare molto velocemente insufficiente a causa di rapidi cambiamenti delle condizioni di mercato.

#### **7. Le circostanze di mercato possono influenzare le vostre Negoziazioni.**

- 7.1 Il Sistema di Negoziazione, e le informazioni fornite dal nostro team di gestione della clientela, sono dipendenti dalla disponibilità dei Prezzi e dalla liquidità delle borse, dei mercati e delle altre sedi dalle quali otteniamo dati di mercato ed informazioni simili. Di conseguenza, le circostanze di mercato possono influire sulla vostra possibilità di impartire un Ordine per una Negoziazione o di chiudere una Negoziazione con noi, inoltre potremmo non essere in grado di eseguire i vostri Ordini in relazione ad una Negoziazione laddove non possiamo stipulare una corrispondente negoziazione per coprire il nostro proprio rischio. In aggiunta a ciò, se stipulassimo una corrispondente negoziazione per coprire il nostro rischio, ciò potrebbe avere un effetto sui Prezzi che quotiamo sulla Piattaforma MT4 e/o tramite il team di gestione della clientela.
- 7.2 I mercati finanziari possono oscillare rapidamente e ciò influenza i nostri Prezzi. Eventuali variazioni nei nostri Prezzi avranno un effetto diretto ed in tempo reale sulle vostre Negoziazioni e sul vostro Conto. Una forma di volatilità del prezzo che può regolarmente verificarsi è denominata "*gapping*" che si verifica quando c'è un improvviso cambiamento nel prezzo da un livello ad un altro causato, ad esempio, da un evento economico inatteso o all'apertura del mercato. Durante i periodi di volatilità dei Prezzi potrebbe non esserci sempre per voi l'opportunità di inserire un Ordine in relazione ad una Negoziazione tra due Prezzi o per il Sistema di Negoziazione di eseguire un Ordine Pendente in relazione ad una Negoziazione ad un Prezzo compreso tra quei due Prezzi. In conseguenza di una volatilità dei Prezzi di questo genere potrebbe accadere che il vostro Ordine venga eseguito al successivo Prezzo disponibile e ciò può comportare la sopportazione di perdite sostanziali nel caso in cui detto Prezzo sia meno favorevole. in relazione ad una Negoziazione.

## **8. Il Prezzo di una Negoziazione potrebbe essere diverso dal Prezzo che vedete sulla Piattaforma MT4 e/o che vi viene fornito dal nostro team di gestione della Clientela quando inserite un Ordine.**

- 8.1 A causa delle fluttuazioni del mercato e/o di considerazioni tecniche c'è un rischio che il Prezzo che visualizzate attraverso il vostro dispositivo e/o che vi viene fornito dal team di gestione della clientela quando inserite un Ordine non sia identico al Prezzo al quale la Negoziazione è eseguita e che la corrispondente differenza vi metta in svantaggio. Cerchiamo di generare i Prezzi su base continua e di mostrare i Prezzi correntemente applicabili sulla Piattaforma MT4 più velocemente possibile. Comunque, condizioni tecniche potrebbero portare ad un cambiamento nel Prezzo tra la data in cui l'Ordine è da voi inserito e la data in cui lo stesso Ordine è da noi ricevuto o eseguito dal Sistema di Negoziazione. Se tali cambiamenti dovessero verificarsi, l'Ordine sarà generalmente eseguito al Prezzo applicabile al momento in cui l'Ordine sarà eseguito dal Sistema di Negoziazione.
- 8.2 Tali variazioni nei Prezzi potrebbero sia essere a vostro svantaggio, sia avere un impatto favorevole. Potreste limitare l'effetto di tali variazioni applicando dei limiti al vostro Ordine.

## **9. Rischi tecnici e altre circostanze potrebbero influenzare le vostre Negoziazioni.**

- 9.1 Vi è il rischio che altre circostanze possano impedirvi di eseguire gli Ordini o impedirvi di accedere al Sistema di Negoziazione e/o al nostro team di gestione della clientela come ad esempio, gli errori e le interruzioni di sistema. Tali circostanze possono comportare che voi potreste non essere in grado di accedere al Sistema di Negoziazione e/o al nostro team di gestione della clientela e ciò può costituire un rischio significativo per l'esecuzione dei vostri Ordini.

## **10. Prodotti differenti pongono rischi differenti.**

- 10.1 Offriamo numerosi Prodotti che derivano da diversi strumenti sottostanti. Ciascuno di questi Prodotti pone rischi specifici che possono differire largamente dagli altri Prodotti, ad esempio con riferimento alla gamma e velocità delle oscillazioni del Prezzo o con riferimento alla liquidità. Alcuni prodotti, quali le criptovalute hanno una volatilità più alta rispetto ad altri e le Negoziazioni delle criptovalute potrebbero essere maggiormente esposti a movimenti bruschi e improvvisi di Prezzo, che potrebbero incidere sul valore delle vostre posizioni. Pertanto, dovrete assicurarvi di comprendere i rischi specifici di un Prodotto prima di aprire una Negoziazione su quel Prodotto.
- 10.2 Laddove un Prodotto sia basato su più strumenti sottostanti (cono come "prodotto del paniere"), il rischio connesso a quel prodotto del paniere dipenderà dai suoi componenti e dalle somiglianze fra i componenti di un prodotto del paniere possono rendere il prodotto del paniere più rischioso. Se si sceglie di utilizzare un prodotto del paniere, è necessario assicurarsi di comprendere i rischi associati a: (a) tutti i diversi componenti, (b) la combinazione complessiva dei componenti e (c) in che modo ai componenti vengono attribuite le rispettive ponderazioni.

## **11. Criptovalute.**

- 11.1 Le criptovalute, che generalmente non sono regolamentate di per sé, consistono in investimenti speculativi ad alto rischio, che incideranno su ogni Negoziazione con criptovaluta in cui investite con noi. Ad ogni modo, i CFD (comprese le Negoziazioni) collegati alle criptovalute sono regolati dalla BaFin in Germania.
- 11.2 Il valore delle criptovalute, e di conseguenza il valore delle Negoziazioni ad esse collegate, è estremamente volatile. Sono suscettibili di brusche variazioni di prezzo dovute ad eventi inattesi o a cambiamenti di sentimento del mercato. Le Negoziazioni sono prodotti a leva. Pertanto, la combinazione della maggiore volatilità con l'effetto leva può potenzialmente accrescere in modo sensibile le vostre perdite qualora il mercato si dovesse muovere contro di voi, rispetto ad una Negoziazione basata su altri Prodotti.
- 11.3 E' opportuno che investiate in Negoziazioni su criptovalute solo se ritenete di avere le conoscenze e l'esperienza necessarie, e di comprendere a pieno i rischi associati tanto ai CFD quanto alle criptovalute.

## **12. Trading Automatico.**

- 12.1 Il Trading Automatico è messo a disposizione tramite terze parti sulla Piattaforma MT4. Voi non dovrete eseguire Negoziazioni avvalendovi del Trading Automatico a meno che non comprendiate pienamente i relativi rischi connessi a tale attività. Qualora aveste dei dubbi, dovrete richiedere una consulenza professionale indipendente.
- 12.2 CMC Markets non raccomanda né incoraggia l'utilizzo di Trading Automatico e voi siete responsabili per tutte le Negoziazioni che eseguite avvalendovi del Trading Automatico. È vostra responsabilità anche accertarvi di avere i fondi sufficienti sul vostro Conto per soddisfare qualsivoglia Negoziazione aperta automaticamente mediante il Trading Automatico.
- 12.3 Il Trading Automatico è disponibile solo quando effettuate l'accesso sulla Piattaforma MT4 e siete connessi a internet. Se non avete effettuato l'accesso sulla Piattaforma MT4 e non siete connessi a internet, il Trading Automatico non si attiverà.

### **13. I mercati stranieri aggiungono rischi ulteriori.**

- 13.1 I mercati stranieri comporteranno rischi diversi che possono inficiare la nostra capacità di generare i Prezzi. I profitti o le perdite potenziali derivanti dalle Negoziazioni relative ai mercati stranieri saranno anche influenzati dalle oscillazioni nei tassi di cambio stranieri e vi invitiamo a considerare come tali fluttuazioni potrebbero influenzarvi prima di eseguire una Negoziazione.
- 13.2 In particolare, qualora la Valuta del Prodotto sia diversa dalla Valuta del Conto relativa al vostro Conto, qualsiasi requisito di Margine, Costo di Mantenimento nonché le perdite e i profitti realizzati e non realizzati saranno convertiti nella Valuta del Conto al Tasso di Cambio Valutario. A seconda del Tasso di Cambio Valutario e delle oscillazioni della valuta, tale circostanza potrebbe avere un impatto sul Valore del vostro Conto e su qualsiasi potenziale profitto doveste realizzare o perdita doveste subire.

### **14. Non dovrete finanziare le vostre Negoziazioni con noi a credito.**

- 14.1 Non dovete fare affidamento sul fatto di essere in grado di rimborsare i fondi presi in prestito, con i profitti derivanti dalle Negoziazioni con noi.

### **15. Il rendimento passato non è indicativo del rendimento futuro.**

- 15.1 Dovreste ricordare che qualsiasi rendimento, simulazione o previsione passata non è indicativa del rendimento futuro. Inoltre, non potete e non dovete fare previsioni sugli andamenti futuri basandovi su tale rendimento, simulazione o previsione passata.

### **16. Non possiamo garantire la protezione del vostro denaro.**

- 16.1 Il denaro che deteniamo per vostro conto sarà custodito in un conto bancario segregato del cliente separato dal nostro denaro personale, tuttavia ciò non assicura una protezione completa (ad esempio, nel caso in cui la banca che utilizziamo divenga insolvente).
- 16.2 Tutti i dettagli relativi alle modalità con cui trattiamo il vostro denaro sono forniti nelle nostre Condizioni Generali di Contratto e vi invitiamo ad assicurarvi di aver letto attentamente le Condizioni Generali di Contratto prima di aprire un Conto con noi o di investire in Negoziazioni.

### **17. Il trattamento fiscale potrebbe variare.**

- 17.1 Il trattamento fiscale delle vostre attività di negoziazione dipende dalle vostre personali condizioni, e in futuro potrebbe essere soggetto a cambiamenti.

## **SEZIONE B – RISCHI AGGIUNTIVI APPLICABILI AI CLIENTI PROFESSIONALI E ALLE CONTROPARTI QUALIFICATE**

### **1. Potreste perdere più di qualsiasi deposito quando effettuate Negoziazioni con noi, fatta eccezione per il Conto con Modalità Scudo attivata.**

- 1.1 Se siete un Cliente Professionale o una Controparte Qualificata, quando effettuate Negoziazioni con noi, rischiate di perdere più dell'ammontare depositato presso di noi e vi potrebbe essere richiesto di effettuare ulteriori pagamenti. Ciò non si verifica nel caso di un Conto con Modalità Scudo attivata, con il quale rischiate di perdere il Capitale Investito.
- 1.2 Nel caso in cui avessimo acconsentito a fornire un servizio aggiuntivo e concesso un Margine negativo sul Vostro Conto, questo non riduce le vostre perdite o la vostra responsabilità finanziaria. Sarete ancora responsabili per il pagamento di tutte le perdite che siano liquide ed esigibili.

### **2. Accesso a qualsiasi servizio aggiuntivo.**

- 2.1 Qualora avessimo espressamente acconsentito a fornirvi un servizio aggiuntivo, faremo del nostro meglio per rendere disponibile il team di gestione della clientela quando da voi richiesto. Tuttavia, durante i periodi di elevata domanda e a causa di altre circostanze fuori dal nostro controllo (cfr. paragrafo 9 sezione A qui sopra), non possiamo promettere che sarete sempre in grado di avere accesso ai membri del team di gestione della clientela. Questo al fine di impedirvi di prendere azioni in modo avventato e incrementare i rischi associati all'investire nei nostri Prodotti.