

Dichiarazione di Divulgazione dei Rischi per la Negoziazione di Titoli

In vigore dal 14.03.2025

Admiral Markets AS, una società costituita in Estonia con codice di registro 10932555 e con sede legale in Maakri 19/1, 10145 Tallinn, Estonia (di seguito “noi”, “ci” o “nostra”), è un'impresa di investimento autorizzata e regolamentata dall'Autorità Estone di Supervisione e Risoluzione Finanziaria (*Finantsinspektsioon*) con licenza n. 4.1-1/46.

La presente Dichiarazione di Divulgazione dei Rischi per la Negoziazione di Titoli (la “Dichiarazione”) è fornita in conformità ai requisiti della legislazione applicabile dell'Unione Europea (“UE”), inclusa la Direttiva 2014/65/UE (“MiFID II”), il Regolamento (UE) 600/2014 (“MiFIR”), nonché la Legge Estone sul Mercato dei Titoli (*Väärtpaberituru seadus*) (“SMA”) e altra legislazione pertinente della Repubblica di Estonia, che traspongono la legislazione sui servizi finanziari dell'UE nel diritto estone (collettivamente, le “Normative Applicabili”).

Lo scopo della presente Dichiarazione è quello di fornire ai clienti (di seguito, “voi” o “vostro”) una panoramica generale dei principali rischi associati alla negoziazione di titoli. Ai fini della presente Dichiarazione, per “titoli” si intendono le azioni, i fondi negoziati in borsa (ETF) e altri strumenti finanziari disponibili per la negoziazione tramite il conto Invest.MT5 che potreste aver aperto presso di noi. I rischi delineati nella presente Dichiarazione sono indicativi e non esaustivi, e la presente Dichiarazione deve essere letta congiuntamente ad altri materiali legali e informativi messi a vostra disposizione, incluse le nostre Condizioni Generali.

La presente Dichiarazione ha lo scopo di fungere da guida generale per aiutarvi a comprendere la natura dei potenziali rischi coinvolti. Dovete assicurarvi che qualsiasi decisione di negoziare titoli con noi sia presa su base informata e che siate soddisfatti delle informazioni a vostra disposizione. Se non siete certi di qualsiasi parte della presente Dichiarazione o non comprendete appieno le informazioni presentate, siete vivamente incoraggiati a richiedere una consulenza finanziaria e/o legale indipendente.

La consultazione della presente Dichiarazione non Vi obbliga a intraprendere alcuna attività di investimento. Tuttavia, il suo contenuto è rivolto a coloro che stanno considerando di operare con noi.

La presente Dichiarazione è soggetta ad aggiornamenti periodici. La versione più recente è sempre disponibile sul nostro sito web all'indirizzo: <https://admiralmarkets.com/it/start-trading/documents?regulator=efsa>. Siete incoraggiati a consultare regolarmente questa Dichiarazione sul nostro sito web per rimanere informati su eventuali modifiche sostanziali.

Ulteriori politiche relative ai servizi di investimento e accessori da noi forniti sono disponibili sul nostro sito web all'indirizzo: <https://admiralmarkets.com/it/start-trading/documents?regulator=efsa>.

Si prega di leggere attentamente le seguenti informazioni prima di intraprendere qualsiasi attività di trading con noi.

1. Rischio di Mercato

Il rischio di mercato si riferisce alla possibilità che il valore degli investimenti possa diminuire a causa di ampi sviluppi economici o eventi che influenzano l'intero mercato finanziario. Questo tipo di rischio può comportare perdite derivanti da movimenti complessivi avversi dei prezzi nel mercato dei titoli o all'interno di uno specifico segmento di mercato.

Tali movimenti dei prezzi possono essere innescati da una serie di fattori, inclusi ma non limitati

a:

- Indicatori economici deboli provenienti da un paese o settore industriale rilevante;
- Instabilità macroeconomica;
- Incertezza politica o normativa; o
- Volatilità generale nei mercati dei titoli.

Dovreste essere consapevoli che il rischio di mercato può influenzare sia i singoli strumenti che i portafogli, indipendentemente dalla qualità o dalla performance dell'emittente sottostante.

Investire in azioni o ETF ti espone direttamente al rischio specifico dell'emittente, che è anche un fattore significativo del valore di mercato dei tuoi investimenti. Questo è il rischio che la singola società che ha emesso le azioni, o le società sottostanti le cui azioni sono incluse in un ETF, possano affrontare difficoltà finanziarie, sviluppi aziendali avversi, gestione scadente, sfide specifiche del settore o persino insolvenza. Tali eventi possono causare un calo significativo del valore di quel specifico titolo, portando potenzialmente a una perdita totale del tuo investimento in quel titolo, indipendentemente dalle tendenze generali del mercato o dalla performance di altri titoli. Dovresti valutare attentamente la salute finanziaria, il modello di business, il panorama competitivo e la gestione di un emittente prima di investire.

2. Rischio di Volatilità

Il rischio di volatilità si riferisce al rischio di fluttuazioni significative e rapide nel valore di uno strumento finanziario. Un'elevata volatilità significa tipicamente che il prezzo di un titolo può subire forti aumenti o diminuzioni in un breve periodo di tempo.

La volatilità è spesso più pronunciata nei titoli illiquidi o meno frequentemente negoziati, dove volumi minori possono portare a movimenti di prezzo sproporzionati. Tuttavia, anche gli strumenti altamente liquidi possono mostrare volatilità in risposta a eventi macroeconomici, a sviluppi specifici dell'azienda o al sentiment di mercato.

Dovreste anche essere consapevoli che la volatilità può essere accentuata in prossimità di annunci di utili, pubblicazioni di dati economici o sviluppi geopolitici.

A seguito di un'elevata volatilità:

- Gli ordini immessi potrebbero non essere eseguiti o potrebbero essere eseguiti solo parzialmente;
- Il prezzo di esecuzione di un ordine a mercato può differire significativamente dall'ultimo prezzo quotato;
- Potrebbe esserci una maggiore incertezza sui prezzi, il che può comportare perdite effettive o nozionali.

Dovreste essere consapevoli che la volatilità può influenzare sia i risultati del trading che la valutazione delle vostre posizioni.

3. Rischio di Liquidità

Il rischio di liquidità si riferisce alla possibilità che non si possa acquistare o vendere un titolo rapidamente, a un prezzo competitivo o con un impatto minimo sul prezzo. La liquidità è generalmente più elevata quando ci sono più ordini di acquisto e vendita attivi sul mercato, il che consente un'esecuzione più rapida e differenze di prezzo minori tra le negoziazioni.

Una maggiore liquidità rende tipicamente più facile entrare o uscire rapidamente dalle posizioni e

aumenta la probabilità di pagare o ricevere un prezzo competitivo quando la propria negoziazione viene eseguita. Al contrario, i titoli che vengono negoziati di rado o che hanno una bassa partecipazione al mercato tendono a mostrare una liquidità inferiore, rendendoli più difficili da acquistare o vendere senza incorrere in significative concessioni di prezzo.

Il rischio di liquidità può aumentare significativamente durante periodi di stress di mercato o interruzioni delle negoziazioni. In determinate condizioni di mercato – ad esempio, quando non ci sono ordini attivi né sul lato dell'acquisto né su quello della vendita, o quando la negoziazione di un titolo è sospesa – può essere difficile o persino impossibile liquidare una posizione a un prezzo ragionevole.

4. Rischio di Trading Speculativo

Il Trading speculativo implica il tentativo di trarre profitto dalle fluttuazioni a breve termine del valore di mercato dei titoli, piuttosto che dal valore fondamentale o dalle caratteristiche sottostanti di tali titoli. Tali transazioni comportano un alto grado di incertezza riguardo al potenziale di guadagno o perdita.

Quasi tutte le attività di investimento comportano un certo livello di rischio speculativo, poiché i futuri movimenti di mercato e i risultati degli investimenti non possono essere previsti con certezza. Le strategie speculative sono tipicamente a breve termine e potrebbero non essere adatte agli investitori con bassa tolleranza al rischio. Dovreste essere consapevoli che il trading speculativo può comportare significative perdite finanziarie, così come potenziali guadagni.

5. Rischio Relativo alle Fluttuazioni di Prezzo dovute ad Annunci Societari

Gli annunci societari o la divulgazione di altre informazioni rilevanti da parte di un emittente possono influenzare significativamente il prezzo di mercato dei suoi titoli. Tali annunci possono includere rapporti sugli utili, dichiarazioni di dividendi, fusioni o acquisizioni, cambiamenti nella gestione, azioni normative o altre divulgazioni sensibili al mercato.

Se combinati con una liquidità relativamente inferiore in un dato titolo, questi annunci possono portare a una maggiore volatilità dei prezzi. Di conseguenza, l'esecuzione delle negoziazioni può diventare più difficile e il prezzo di mercato può muoversi bruscamente in un breve lasso di tempo, aumentando il potenziale di perdite.

Certi eventi societari possono anche comportare sospensioni delle negoziazioni o specifiche condizioni di regolamento che influenzano l'esecuzione.

Inoltre, in caso di azioni societarie che interessano i titoli detenuti tramite il vostro conto Invest.MT5 (come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, dividendi azionari, frazionamenti azionari, diritti di emissione, fusioni o spin-off), potremmo, a nostra discrezione o a causa di limitazioni operative o sistemiche imposte dai nostri luoghi di esecuzione o custodi, liquidare l'effetto economico di tali azioni societarie in contanti sul vostro conto. Questo aggiustamento in contanti mirerà a riflettere il valore monetario dell'azione societaria. Ciò significa che potresti ricevere un equivalente in contanti anche se l'azione societaria per gli azionisti diretti ha comportato la distribuzione di titoli aggiuntivi o altri diritti non in contanti. La gestione specifica di qualsiasi azione societaria sarà da noi determinata, e i dettagli vi verranno comunicati in modo appropriato.

6. Rischio dei Sistemi

Il rischio dei sistemi si riferisce alla possibilità di subire perdite a causa di malfunzionamenti tecnici nell'infrastruttura coinvolta nella negoziazione di titoli. Questi possono includere guasti o interruzioni nei sistemi di depositari, custodi, borse valori o altre entità responsabili

dell'esecuzione e del regolamento delle transazioni.

Tali malfunzionamenti possono comportare ritardi nell'esecuzione, rifiuti delle transazioni, ritardi nel regolamento, trasferimenti errati o altri problemi operativi. Inoltre, problemi relativi alla connettività internet, come lentezza o interruzioni temporanee, possono compromettere la tua capacità di inserire, modificare o chiudere operazioni, con conseguenti potenziali perdite finanziarie.

Periodi di elevato volume di negoziazione o volatilità del mercato possono anche portare a ritardi nell'esecuzione degli ordini. Durante tali periodi, la modifica rapida e frequente degli ordini da parte dei partecipanti al mercato può sovraccaricare i sistemi, contribuendo a ritardi nell'esecuzione o al rifiuto degli ordini.

7. Rischio Normativo e Legale

Il rischio normativo e legale si riferisce alla possibilità che modifiche a leggi, regolamenti, politiche governative o procedure amministrative possano incidere negativamente sul valore o sulla redditività degli investimenti in titoli.

Tali modifiche possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, emendamenti ai regimi fiscali, l'imposizione di prelievi, restrizioni sulle attività di negoziazione o interventi normativi specifici di settore. Queste azioni possono influenzare il profilo rischio-rendimento di determinati investimenti, in particolare se i cambiamenti politici incidono in modo sproporzionato su industrie o classi di asset specifiche.

Qualora sia coinvolta la negoziazione transfrontaliera, potrebbero applicarsi standard normativi o protezioni per gli investitori differenti. Poiché l'ambiente normativo si evolve nel tempo, è opportuno essere consapevoli che le ipotesi di investimento esistenti potrebbero essere rese meno accurate o del tutto obsolete a causa di sviluppi legali o politici.

8. Rischio Politico

Il rischio politico si riferisce alla possibilità che eventi o sviluppi politici nel paese o nella regione in cui i titoli sono emessi o in cui l'emittente ha sede possano influire negativamente sul valore dei vostri investimenti. Tali eventi possono minare la stabilità politica o economica e, in casi gravi, possono comportare la perdita parziale o totale del capitale investito.

Esempi di rischio politico includono:

- Cambiamenti radicali nel quadro economico o legislativo, come la nazionalizzazione o l'espropriazione;
- Disordini sociali o crisi politiche interne, inclusi disordini civili o proteste diffuse;
- Interventi governativi o sanzioni che interessano settori o emittenti specifici.

Il rischio politico include anche l'imposizione di controlli sui capitali o sanzioni internazionali che interessano emittenti o mercati. Questi eventi possono verificarsi in modo imprevedibile e potrebbero avere un impatto duraturo sulla performance o sull'accessibilità dei vostri investimenti nella giurisdizione interessata.

9. Rischio del Sistema di Liquidazione

Il rischio del sistema di liquidazione si riferisce alla possibilità di perdite derivanti da fallimenti o interruzioni nei sistemi o nei processi utilizzati per la compensazione e la liquidazione delle transazioni di titoli. Ciò include potenziali malfunzionamenti tecnici nell'infrastruttura dei registri dei titoli, delle borse valori, delle stanze di compensazione o di altre istituzioni di mercato.

Tali guasti possono comportare l'annullamento delle transazioni, ritardi nella liquidazione post-negoziazione, trasferimenti errati o altri problemi operativi. Questi eventi possono interferire con il corretto completamento delle negoziazioni e possono portare a perdite finanziarie.

Si prega di vedere anche la Sezione 6 (*Rischio dei Sistemi*) per considerazioni correlate.

10. Rischio Valutario o di Cambio

Il rischio valutario o rischio di cambio si riferisce al potenziale impatto delle fluttuazioni dei tassi di cambio sul valore delle transazioni denominate in valuta estera. Se un titolo o un contratto è prezzato in una valuta diversa da quella del tuo conto o dalla valuta domestica, qualsiasi guadagno o perdita può essere amplificato o ridotto al momento della riconversione a causa di cambiamenti nei tassi di cambio.

Questo rischio si presenta indipendentemente dal fatto che la transazione sia eseguita nella vostra giurisdizione locale o all'estero, e può influenzare sia i rendimenti realizzati che quelli non realizzati. Sebbene possano essere impiegate strategie di copertura, esse non eliminano completamente il rischio di cambio.

11. Rischio di Informazione

Il rischio di informazione si riferisce alla possibilità di prendere decisioni di investimento non informate o errate a causa della ricezione di informazioni incomplete, imprecise o inadeguate a riguardo di un titolo. Ciò può verificarsi quando i dati pertinenti non sono disponibili, sono obsoleti, sono travisati oppure mal interpretati.

Il rischio di informazione può anche derivare da:

- Affidamento a fonti inaffidabili o non verificate;
- Errori di comunicazione o barriere tecniche nell'accesso alle informazioni;
- Errata interpretazione di divulgazioni altrimenti accurate.

Questi fattori possono compromettere la vostra capacità di valutare il vero valore o il profilo di rischio di un titolo, potenzialmente con conseguente perdita finanziaria.

È vostra esclusiva responsabilità ricercare attivamente, monitorare e comprendere le informazioni direttamente dagli emittenti dei titoli in cui investite, inclusi i loro rapporti finanziari ufficiali, le comunicazioni agli azionisti e altre divulgazioni pubbliche. Non ci impegniamo a ottenere tutte queste informazioni specifiche dell'emittente per vostro conto, né a intermediare tutte le comunicazioni dagli emittenti a voi in qualità di azionisti. Sebbene possiamo fornire accesso a determinate notizie di terze parti o dati di mercato tramite le nostre piattaforme, ciò è a solo scopo informativo generale e non deve essere considerato un sostituto della vostra dovuta diligenza e ricerca sugli emittenti dei vostri investimenti.

12. Rischio di Performance Passate

La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Il valore degli investimenti può diminuire così come aumentare, e non vi è alcuna garanzia che i rendimenti storici vengano replicati.

13. Rischio di Modifiche alla Disponibilità dello Strumento

Ci riserviamo il diritto, a nostra esclusiva discrezione e per varie ragioni (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, modifiche normative, liquidità del mercato, delisting dell'emittente da una borsa, valutazioni del rischio o nostre decisioni aziendali), di aggiungere nuovi titoli o rimuovere (delistare) titoli esistenti dalla gamma di strumenti offerti per la

negoziare sul conto Invest.MT5. Qualora uno strumento da voi detenuto dovesse essere programmato per la cancellazione dalla nostra piattaforma, cercheremo di fornirvi un preavviso ragionevole, ove praticabile. Questo avviso delinea le implicazioni, che potrebbero includere una scadenza entro la quale dovrebbe vendere le vostre partecipazioni. Se non vendete le vostre partecipazioni entro la scadenza specificata, potremmo facilitare una vendita obbligatoria di eventuali partecipazioni rimanenti per vostro conto, oppure la vostra capacità di negoziare lo strumento sarà limitata alla sola chiusura.

14. Restrizioni sulla Trasferibilità dei Titoli

Si prega di notare che per alcune o per tutte le azioni, gli ETF o altri strumenti finanziari disponibili per la negoziazione tramite il vostro conto Invest.MT5, potremmo non supportare trasferimenti in natura.

Ciò significa che:

- Potreste non essere in grado di trasferire titoli esistenti che detenete presso un altro broker o istituzione finanziaria direttamente nel vostro conto Invest.MT5 con noi (trasferimento in entrata).
- Analogamente, potrebbe non essere possibile trasferire i titoli detenuti nel vostro conto Invest.MT5 direttamente a un altro broker o istituzione finanziaria nella loro forma di titoli (trasferimento in uscita).

Qualora desideraste spostare il valore dei vostri investimenti sulla nostra piattaforma da un'altra istituzione presso cui i trasferimenti diretti di titoli non sono da noi supportati, dovrete tipicamente liquidare (vendere) le vostre posizioni presso l'altra istituzione e poi trasferire i proventi in contanti risultanti sul vostro conto Invest.MT5 per effettuare nuovi acquisti. Viceversa, se desiderate spostare il valore dei vostri investimenti dal vostro conto Invest.MT5 a un'altra istituzione, e i trasferimenti diretti di titoli non sono supportati, dovrete generalmente vendere i vostri titoli sulla nostra piattaforma e poi trasferire i proventi in contanti.

Questa limitazione sul trasferimento diretto di titoli può avere implicazioni per la vostra strategia di investimento, la situazione fiscale personale (poiché la vendita di posizioni può cristallizzare guadagni o perdite di capitale) e la flessibilità complessiva di gestione del portafoglio. È necessario considerare questo aspetto operativo prima di negoziare titoli sul conto Invest.MT5.

Conclusione

La negoziazione di titoli non è adatta a tutti gli investitori e comporta rischi che possono comportare la perdita del capitale investito. Dovreste considerare attentamente se possedete la necessaria tolleranza al rischio, esperienza e conoscenza prima di intraprendere tale attività. Si raccomanda vivamente di richiedere consulenza a un consulente finanziario indipendente e adeguatamente autorizzato prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

Avvisi Generali

La presente Dichiarazione ha natura informativa e non deve essere considerata un sostituto di una consulenza di investimento personalizzata.

La presente Dichiarazione è disponibile in inglese e in altre lingue. In caso di discrepanza tra la versione inglese e qualsiasi versione tradotta, la versione inglese è considerata la versione autorevole.

Dovreste essere consapevoli che l'inglese è la lingua ufficiale da noi utilizzata per tutti gli scopi legali, normativi e operativi.