

POLITICA PER LA GESTIONE DEL CONFLITTO DI INTERESSI

La presente Politica per la gestione del conflitto di interessi è stata aggiornata il 20 maggio 2019 e rimarrà in vigore sino al rilascio di una versione più recente. Safecap Investments Ltd si riserva il diritto di correggere o integrare la presente Politica in qualsiasi momento. La presente Politica non sostituisce il Contratto per la prestazione di servizi di investimento (Termini e condizioni per il trading) che vi chiediamo di leggere attentamente prima di avviare qualsiasi trading. La versione vigente di questa Politica è sempre disponibile sul nostro sito web www.markets.com.

La presente Politica indica il modo con cui cerchiamo di gestire i conflitti di interesse che possono insorgere quando eseguiamo servizi di investimento. Trattare i clienti in modo equo è essenziale per la cultura e l'ethos della nostra Società. Ci impegniamo ad agire in modo onesto, equo e nella piena tutela dell'interesse del cliente. In caso di dubbi su qualsiasi condizione della presente Politica, vi suggeriamo di chiedere una consulenza legale indipendente. Per qualsiasi domanda, potete contattarci usando il [modulo di contatto online](#).

Safecap Investments Ltd ("Safecap") è una società regolamentata che fornisce servizi di investimento, autorizzata all'attività dalla Cyprus Securities and Exchange Commission ("CySEC") con licenza n. 092/08. Safecap è inoltre riconosciuta dalla Financial Sector Conduct Authority ("FSCA") del Sud Africa come Fornitore di servizi finanziari con licenza n. 43906.

Safecap ha sede in 148 Strovolos Avenue, 2048 Strovolos, P.O.Box 28132 Nicosia, Cipro.

MARKETS.COM è un marchio globale e un marchio commerciale usato da Safecap e proprietà della capogruppo operativa di Safecap, ossia TradeTech Markets Limited ("Markets"). Safecap e Markets sono società controllate di Playtech Plc, una società quotata sul mercato principale della Borsa di Londra e componente dell'Indice FTSE 250. Safecap è titolare del diritto d'uso esclusivo sul dominio 'www.markets.com' in tutto il mondo.



Avvertimenti sui rischi: I contratti per differenza sono strumenti complessi e comportano un elevato rischio di perdita del denaro in tempi brevi a causa della leva. **Il 84% dei conti di clienti al dettaglio perde denaro facendo trading con i CFD con questo fornitore.** Valuta se comprendi come funzionano i CFD e se puoi sostenere l'elevato rischio di perdere denaro. Invitiamo a leggere la [Divulgazione sul rischio](#) integrale che fornisce una spiegazione più approfondita dei rischi presenti.

SOMMARIO

1.	INTRODUZIONE	4
2.	IL NOSTRO IMPEGNO PER IL TRATTAMENTO EQUO DEI CLIENTI	4
3.	IL NOSTRO CODICE DI CONDOTTA	4
4.	IL QUADRO LEGALE E NORMATIVO NEL QUALE È INSERITA E IMPLEMENTATA LA PRESENTE POLITICA	5
5.	IDENTIFICAZIONE E NATURA DEI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE, LORO ORIGINI E L'APPROCCIO CHE ADOTTIAMO PER GESTIRLI	5
6.	DIVULGAZIONE DI CONFLITTI DI INTERESSE	8

1. INTRODUZIONE

Ambito

La presente Politica per la gestione del conflitto di interessi (la “Politica”) fornisce una panoramica dei criteri con cui Safecap Investments Limited (“Safecap”, “noi”) gestisce i potenziali conflitti di interesse che possono sorgere in relazione all’offerta di servizi di investimento ai clienti. Questa Politica non costituisce parte integrante di alcun accordo legale tra Safecap e clienti acquisiti o potenziali.

Le nostre attività

Riteniamo essenziale individuare e gestire i conflitti di interesse in quanto correlati ai servizi di investimento che eroghiamo in modo continuativo.

L’attività di Safecap consiste principalmente nel consentire a clienti Retail di negoziare Contratti per differenza (Contracts for Difference, “CDF”) su MARKETS.COM, la nostra piattaforma di trading. Di fatto riceviamo, trasmettiamo ed eseguiamo in modo efficiente gli ordini di CDF dei clienti.

Rappresentiamo sempre la controparte diretta dei nostri clienti per il trading.

Non offriamo consulenza all’investimento né servizi di gestione del portafoglio. A tutt’oggi le nostre limitate ricerche in materia di investimenti sono affidate a terzi senza alcun riferimento a singoli clienti né ai loro obiettivi di investimento.

2. IL NOSTRO IMPEGNO PER IL TRATTAMENTO EQUO DEI CLIENTI

Il Trattamento equo dei clienti rappresenta un elemento essenziale per la cultura e l’ethos della nostra Società.

Abbiamo il dovere di agire in modo onesto, equo, professionale e nell’interesse dei nostri clienti quando ci rapportiamo con loro. Il nostro framework per il trattamento equo dei clienti si fonda sui sei principi chiave riportati di seguito.

- i) I clienti devono essere certi che per la cultura e l’ethos aziendali della nostra Società l’equità di trattamento è essenziale.
- ii) Vendiamo prodotti e servizi ai nostri clienti Retail verificandone l’adeguatezza rispetto alla conoscenza e all’esperienza del cliente in questione.
- iii) Offriamo sempre ai clienti informazioni chiare, corrette, non fuorvianti e non aggressive: prima, durante e dopo il trading con noi.
- iv) Non offriamo ai clienti consulenza sugli investimenti. Comuniciamo informazioni sul mercato generali e di “colore” provenienti da fonti che riteniamo, in buona fede, affidabili e credibili.
- v) Assicuriamo livelli elevati di assistenza ai clienti e tutta la nostra esperienza sotto forma di: i migliori prezzi possibili, velocità di esecuzione, tutte le nostre conoscenze al servizio delle richieste dei clienti. Non promettiamo ciò che non possiamo mantenere. Non siamo aggressivi né fuorvianti nei rapporti con i clienti e non consentiamo ad altre società o introdurci di esserlo.
- vi) Siamo trasparenti sui termini del rapporto con i clienti, soprattutto quando la negoziazione avviene tra due parti contraenti senza intermediari. Segnaliamo ai clienti la presenza di conflitti e la natura Over the Counter (“OTC”) e di non trasferibilità della nostra gamma di prodotti CFD.

3. IL NOSTRO CODICE DI CONDOTTA

Safecap e la sua capogruppo Markets Limited (indicate collettivamente come il “Gruppo”) hanno adottato un Codice di condotta valido per tutti i dipendenti del Gruppo. Tale Codice di condotta indica i criteri di gestione interna del conflitto di interesse e i processi e le procedure adottate a tal fine dal Gruppo. In relazione ai conflitti di interesse,

segnaliamo alcuni dei principali punti del Codice di condotta.

- i) Tutti i dipendenti sono vincolati dalle condizioni del Codice di condotta e devono confermare il rispetto con cadenza annuale.
- ii) Tutti i dipendenti devono sempre agire nella piena conformità alle politiche e alle procedure interne.
- iii) Il Codice di condotta indica ai dipendenti come identificare i conflitti di interesse e come segnalarli alla direzione e al Reparto Compliance.
- iv) Tutti i dipendenti sono vincolati al segreto professionale. La divulgazione di informazioni riservate è consentita solo se essenziale per l'espletamento di doveri e responsabilità specifici.
- v) Qualsiasi operazione di trading con o partecipazione di un dipendente in società concorrenti del Gruppo deve essere preventivamente autorizzata dal Reparto Compliance in conformità con la politica di Safecap riguardante il trading con un conto personale.
- vi) I dipendenti non possono avere incarichi di alcun tipo in persone giuridiche non appartenenti al gruppo se non previamente autorizzati, fatta eccezione per enti con finalità sociali e filantropiche.
- vii) È vietato ai dipendenti effettuare operazioni di trading a titolo personale sfruttando conoscenze ottenute in virtù della loro posizione e informazioni non di pubblico dominio.
- viii) Ai dipendenti di Safecap si applica inoltre sempre la regolamentazione in materia di trading (comprese le operazioni durante i periodi di chiusura o sensibili) e di tutela delle informazioni riservate in vigore per la capogruppo Playtech Plc.

4. IL QUADRO LEGALE E NORMATIVO NEL QUALE È INSERITA E IMPLEMENTATA LA PRESENTE POLITICA

Il presente documento è stato redatto nel rispetto e in conformità con gli obblighi della direttiva 2014/65/EU del Parlamento europeo e del Consiglio europeo del 15 maggio 2014 sui mercati di strumenti finanziari, che modifica la direttiva 2002/92/EC e la direttiva 2011/61/EU ("MiFID II"), della legge della Repubblica di Cipro n. 87(I)/2017 riguardante la fornitura di servizi di investimento, l'esercizio di attività di investimento e la gestione dei mercati regolamentati, che ha trasposto la direttiva MiFID II nell'ordinamento cipriota, oltre che della legge della repubblica di Cipro n. 144(I)/2007 relativa ai servizi e alle attività di investimento e ai mercati regolamentati, nella misura in cui rimane applicabile dopo l'entrata in vigore della MiFID II.

Inoltre questa Politica è conforme alla Sezione 2 del Documento di domande e risposte della Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati ("AESFEM") dell'11 ottobre 2016 rif. ESMA/2016/1454 relativo alla fornitura di CFD e altri prodotti speculativi per gli investitori Retail. La Sezione 2 del presente Documento è relativa ai "Conflitti di interesse derivanti da modelli di business che possono essere adottati da aziende che offrono prodotti speculativi a investitori retail".

Nella presente Politica tutte le normative, i regolamenti e le linee guida precedentemente citate vengono indicati collettivamente con il termine "Regolamenti".

5. IDENTIFICAZIONE E NATURA DEI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE, LORO ORIGINI E L'APPROCCIO CHE ADOTTIAMO PER GESTIRLI

I conflitti di interesse sono inevitabili negli enti finanziari che, come Safecap, offrono con un ampio ventaglio di attività e operano come controparte diretta dei propri clienti. Safecap si impegna a gestire sempre in modo equo e trasparente i conflitti di interesse.

Nel presente documento Safecap identifica e rende pubblica una serie di circostanze che possono dare adito a conflitto di interesse e rivelarsi potenzialmente, ma non necessariamente, pregiudizievole per gli interessi di uno o più clienti. Questo genere di conflitto di interessi insorge quando Safecap o una delle persone che Safecap, o una sua affiliata, occupa, retribuisce o controlla, direttamente o indirettamente, oppure un cliente, è in grado di conseguire un utile o evitare una perdita a scapito di un cliente.

Nella tabella seguente presentiamo il nostro approccio alla gestione di queste aree indicative di conflitti di interesse.

Circostanze di potenziale conflitto di interesse*	Il nostro approccio di gestione (azioni indicative)
<p>Quando un cliente inserisce un ordine di acquisto o vendita di un Contratto per differenza (Contract for Difference, “CFD”) sulle nostre piattaforme di trading, negozia con noi come sua controparte. Siamo la controparte diretta per ogni operazione inserita dal cliente.</p> <p>Ciò significa che:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il cliente può solo chiudere le singole posizioni che negozia con noi; • le posizioni del cliente non sono trasferibili ad altre società di investimento regolamentate. Si tratta di una differenza fondamentale rispetto, ad esempio, alla compravendita di azioni. In quel caso i clienti possono spostare le proprie quote azionarie per farle negoziare da un'altra società di investimento o da un broker. Con i CFD i clienti possono negoziare/ chiudere la propria posizione esclusivamente con la società di investimento o il broker con cui l'hanno inizialmente aperta; • se i clienti guadagnano con il trading, noi perdiamo. Se registrano perdite, noi guadagniamo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Abbiamo introdotto una Politica di esecuzione degli ordini che definisce i nostri obblighi rispetto all'Esecuzione alle migliori condizioni per i nostri clienti. • Per Esecuzione alle migliori condizioni si intende il processo con cui Safecap cerca di ottenere il miglior risultato possibile quando esegue gli ordini del cliente. • In generale, questo tipo di esecuzione viene stabilito in base alla valutazione complessiva eseguita sul o dal cliente, salvo diversa indicazione dettata dall'obiettivo dell'esecuzione. • I prezzi quotati per i CFD sono basati sui prezzi pubblicati degli strumenti sottostanti nelle borse regolamentate in cui tali strumenti vengono regolarmente scambiati o, rispetto al Forex, sulla base dell'aggregazione di prezzi ricevuta da banche di investimento globali e altri fornitori di liquidità. • A partire dal 2017, forniamo regolarmente alla Cyprus Securities and Exchange Commission, l'autorità di vigilanza nazionale cui facciamo riferimento, il numero dei clienti che hanno registrato utili e perdite. • Gli spread e le spese che applichiamo nella nostra piattaforma di trading MARKETS.COM sono pubblici. • Sviluppiamo comunicazioni di marketing basate su equità, trasparenza e correttezza di informazione alla clientela, richiedendo sempre l'approvazione preventiva del Reparto Compliance.
<p>La piattaforma di trading può essere impostata con parametri non simmetrici. Un'area chiave riguarda lo slippage del trading. Per slippage si intende la differenza tra quanto il cliente prevede di pagare per un'operazione e il prezzo effettivo di esecuzione. Lo slippage si verifica a causa del leggero ritardo tra l'inserimento dell'operazione da parte del cliente e il suo ricevimento da parte del broker. Durante questo intervallo il prezzo può subire modifiche. Lo slippage è in genere molto più alto in mercati volatili e soggetti a movimenti rapidi. Può favorire o sfavorire il cliente. I conflitti possono insorgere se l'applicazione dei parametri di slippage non è simmetrica, ad esempio se il broker abilita uno slippage negativo più alto per il cliente, limitandone il profitto potenziale in caso di slippage positivo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • I parametri di tutte le piattaforme di trading sono simmetrici. • C'è anche una completa informativa sul rischio di slippage negativo nonché di slippage positivo nella Politica di Esecuzione degli Ordini e nei Termini e Condizioni. • Abbiamo delle procedure di monitoraggio per garantire che i parametri di slippage siano effettivamente simmetrici.

Circostanze di potenziale conflitto di interesse*	Il nostro approccio di gestione (azioni indicative)
<p>Safecap, i suoi dipendenti e soggetti terzi che agiscono per conto di Safecap o in virtù di accordi specifici con essa (ad esempio introducer, siti web e social media) possono avere interesse a massimizzare i volumi di trading per incrementare i ricavi o la propria retribuzione variabile. Ciò può causare un conflitto con l'esigenza di prudenza nel trading o di riduzione al minimo dei costi di transazione del cliente. I dipendenti di Safecap possono inoltre ricevere bonus o altre forme di retribuzione variabile connesse alle prestazioni di trading dei clienti.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • I dipendenti che ricevono qualsiasi forma di retribuzione variabile (compresi pagamenti connessi alle prestazioni), sono soggetti a periodi di maturazione (vesting) con clausole di malus e restituzione (claw back). • Il verificarsi di un conflitto di interessi o di qualsiasi altro tipo di violazione comporta la sospensione dei diritti di maturazione e/o la restituzione di eventuali premi e/o la risoluzione del contratto di lavoro. • I premi sono strutturati in modo da tenere conto della soddisfazione del cliente nel lungo periodo, al contrario di quanto avviene per i guadagni a breve termine della Società, nella consapevolezza che il successo delle nostre attività dipende dalla capacità di mantenere la nostra clientela soddisfatta nel tempo. • Non ci impegniamo con introducer terzi che gestiscono call center. • Eventuali siti web, consociate o altri introducer online non hanno voce in capitolo nella nostra valutazione delle conoscenze e dell'esperienza dei clienti ai fini della loro acquisizione, essendo tale decisione lasciata alla completa discrezione di Safecap. • Ove necessario, le registrazioni presso le autorità di regolamentazione locale devono essere eseguite dalle consociate.
<p>Ove fornite, le ricerche sugli investimenti o le informazioni sul mercato non tengono conto delle circostanze e degli obiettivi di investimento di singoli clienti. Safecap o le persone fisiche e giuridiche affiliate possono possedere una posizione o trattare strumenti finanziari eventualmente coperti da tali ricerche sugli investimenti.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Non offriamo consulenza all'investimento in alcuna forma, come risulta chiaramente dai nostri disclaimer. • Le ricerche di mercato vengono eseguite per conto di Safecap da soggetti terzi diversi e ben distinti dai dipendenti dei nostri reparti Dealing, Vendite e Retention. • Tali soggetti terzi vengono retribuiti in base ad accordi che prevedono il pagamento di commissioni sganciate dal trading generato dai nostri clienti. • Salvo fungere da controparte diretta per il trading dei clienti o la copertura del rischio di mercato che ne deriva, né Safecap, la sua capogruppo o le sue affiliate trattano in qualsiasi modo strumenti finanziari al fine di ottenere utili a breve termine.

Circostanze di potenziale conflitto di interesse*	Il nostro approccio di gestione (azioni indicative)
<p>Dipendenti o collaboratori possono possedere quote azionarie di una società. Nel momento in cui vengono coinvolti nell'esecuzione di ordini di un cliente, violando la politica interna, lo incoraggiano o spingono a negoziare il titolo di tale società.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Il nostro Codice di Condotta indica chiaramente che non forniamo consulenza sull'investimento e fissa le conseguenze per eventuali violazioni di questa prescrizione. • Monitoriamo le comunicazioni dei clienti per garantire che il nostro personale non venga fornisca alcun tipo di consulenza sull'investimento. • Tutti i dipendenti sono tenuti a rispettare la nostra Politica riguardante il trading con un conto personale vigente e le eventuali correzioni e integrazioni. • Altri punti significativi al riguardo sono riportati nel Codice di Condotta e negli estratti citati in precedenza.
<p>La Società può agire come produttore e/o distributore dei suoi prodotti, definendo il suo mercato di riferimento, e quindi ha interesse a massimizzare i suoi volumi di trading vendendo i suoi prodotti e servizi a una grande varietà di persone. Tale incentivo può essere in conflitto con l'obbligo della Società di valutare l'adeguatezza di ciascun potenziale cliente. Tale valutazione di appropriatezza determinerà se un cliente è idoneo ad utilizzare i servizi della Società e può essere avviato alla fase di onboarding.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • La metodologia di punteggio per la valutazione dell'idoneità è stata scelta a seguito di incontri di consultazione con tutti gli stakeholder all'interno della Società sotto la direzione del Dipartimento Conformità, in modo tale da essere in grado di determinare ragionevolmente se Strumenti Finanziari complessi come i CFD sono appropriati per gli investimenti del cliente. • I controlli vengono eseguiti su base continuativa per garantire che il sistema rifletta il punteggio corretto e si applichino tutte le regole stabilite dalla Società. • Il Dipartimento Conformità esegue controlli a campione per ciascuna delle categorie di appropriatezza della società (esperto, meno esperto, inesperto) per valutare se la categorizzazione del cliente che segue il punteggio di adeguatezza è in linea con le ultime regole di punteggio della Società. • La valutazione viene eseguita in modo automatico, pertanto Safecap e i suoi dipendenti non possono interferire manualmente nel processo. • Su base continuativa e almeno annuale, la Società esegue un'analisi e una revisione della sua valutazione di adeguatezza e metodologia di valutazione per determinare la sua adeguatezza.

**Si noti che quanto predetto copre solo alcuni dei settori in cui possono insorgere conflitti di interesse.*

6. DIVULGAZIONE DI CONFLITTI DI INTERESSE

Nel caso in cui le misure predisposte non siano sufficienti a evitare o gestire un conflitto di interessi in relazione a un cliente, Safecap renderà noto tale conflitto prima di proseguire l'attività con il cliente.