

CONFLITTI DI INTERESSE

1. Introduzione

- 1.1. VPR Financial Group Ltd è una Società di investimento cipriota ("CIF") registrata al Registro delle Società con numero : HE 322134, regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission (CySEC) con numero di licenza CIF 236/14 (in seguito denominata "La Società").
- 1.2. Questa politica sui conflitti di interesse ("la Politica") viene fornita all'utente (il nostro cliente o potenziale cliente) in conformità con la direttiva sui mercati degli strumenti finanziari (MiFID e MiFID II) nell'Unione europea e la sua trasposizione nella legislazione nazionale con la fornitura di servizi di investimento, l'esercizio delle attività di investimento, l'operazione della legge sui mercati regolamentati del 2017 (legge 87 (I) / 2007), come successivamente emendata di volta in volta ("la Legge"), in conformità del quale VPR Financial Group Ltd ("La Società") è tenuta a prendere tutte le misure ragionevoli per rilevare ed evitare conflitti di interesse.
- 1.3. Ai sensi della legislazione di cui sopra, la Società è tenuta ad adottare tutte le misure ragionevoli per identificare, prevenire o gestire i conflitti di interesse. La Società si impegna ad agire in modo onesto, equo e professionale e nel migliore interesse dei propri clienti e ad attenersi, in particolare, ai principi stabiliti nella suddetta legislazione quando fornisce servizi di investimento e servizi ausiliari relativi a tali servizi.
- 1.4. La Società mantiene e gestisce accordi organizzativi e amministrativi efficaci al fine di adottare tutte le misure ragionevoli volte a prevenire i conflitti di interesse dall'influire negativamente sugli interessi dei propri clienti. Il senior management è responsabile di assicurare che i sistemi, i controlli e le procedure della Società siano adeguati per identificare e gestire i conflitti di interesse. È inoltre responsabile garantire che tutti gli accordi presi nell'ambito di questa politica funzionino in modo efficace.

2. Intenzione

- 2.1. Questo documento stabilisce la politica della Società per identificare, prevenire e gestire efficacemente eventuali conflitti di interesse che potrebbero sorgere durante lo svolgimento della propria attività.
- 2.2. La Società ha adottato tutte le misure appropriate per identificare, prevenire o gestire i conflitti di interesse che potrebbero insorgere tra di essi, compresi i suoi dirigenti e dipendenti, agenti collegati o altre persone rilevanti, nonché qualsiasi persona direttamente o indirettamente collegata ad essi tramite controllo, e i loro clienti o tra un cliente e un altro, che sorgono nel corso della fornitura di qualsiasi investimento e servizi ausiliari, o loro combinazioni.
- 2.3. La Società mantiene e gestisce accordi organizzativi e amministrativi efficaci al fine di adottare tutte le misure ragionevoli volte a prevenire i conflitti di interesse dall'influire negativamente sugli interessi dei propri clienti.



2.4. Il senior management è responsabile di assicurare che i sistemi, i controlli e le procedure della Società siano adeguati per identificare e gestire i conflitti di interesse. È inoltre responsabile garantire che tutti gli accordi presi nell'ambito di questa politica funzionino in modo efficace.

3. Scopo

La Politica si applica a tutti i Clienti e "Persone Correlate" in relazione alla Società come definito nella Legge, compresi ma non limitati a tutti gli amministratori della Società, dipendenti, persone direttamente o indirettamente collegate alla Società da soggetti che potrebbero essere esposti a conflitti di interesse che sorge tra:

- a) La Società e il Cliente della Società;
- b) Una persona correlata e il cliente della Società;
- c) Una società del gruppo e un cliente;
- d) Un cliente della Società e un altro, nel corso della fornitura di servizi Ad entrambi i Clienti;

4. Applicazione

La politica si riferisce a tutti i clienti e anche a "persone rilevanti" e si riferisce a tutti transazioni / servizi con tutti i clienti. Persona rilevante in relazione alla Società significa:

- a) un membro del Consiglio di Amministrazione, partner o equivalente, manager o agente legato alla Società;
- b) un dipendente della Società o di un agente legato della Società, nonché qualsiasi altra persona fisica i cui servizi siano messi a disposizione e sotto il controllo della Società o di un agente legato della Società che è coinvolto nella fornitura da parte della Società di servizi di investimento e / o svolgimento di attività di investimento.
- c) una persona fisica che è direttamente coinvolta nella fornitura di servizi alla Società o al suo agente legato nell'ambito di un accordo di esternalizzazione ai fini della fornitura da parte della Società di servizi di investimento e / o della prestazione di attività di investimento.

5. Politica sui Conflitti di Interesse

La politica sui conflitti di interesse della compagnia stabilisce come:

- a) La Società identificherà le circostanze che possono generare conflitti di interesse che rischiano di dannare gli interessi dei propri Clienti,

- b) La Società ha stabilito meccanismi e sistemi appropriati per gestire tali conflitti, e
- c) La Società mantiene sistemi progettati per prevenire danni agli interessi dei propri clienti attraverso conflitti identificati.

6. Identificazione dei conflitti di interesse

Allo scopo di identificare i tipi di conflitti di interesse che sorgono nel corso della fornitura di servizi di investimento e di servizi ausiliari o di una loro combinazione e la cui esistenza può danneggiare gli interessi di un Cliente, la Società prende in considerazione, mediante criteri minimi, il seguenti criteri:

- a) Quando la Società accetta l'ordine del Cliente in Contratti per Differenza ("CFD"), la Società effettuerà operazioni nel CFD interessato come da principio per il conto della Società
- b) La Società potrebbe accoppiare l'Ordine del Cliente con quello di un altro Cliente agendo per conto di quest'ultimo e per conto del Cliente.
- c) È probabile che la Società e / o una Persona Correlata della Società realizzino un guadagno finanziario o evitino una perdita finanziaria a spese del Cliente.
- d) La Società e / o una Persona Correlata della Società hanno un interesse nell'esito di un servizio fornito al Cliente o di una transazione effettuata per conto del Cliente, che è distinta dall'interesse dei Clienti per quel risultato;
- e) La Società e / o una Persona Correlata della Società ha un incentivo finanziario o di altro tipo a favorire gli interessi di un altro Cliente o gruppo di Clienti rispetto agli interessi del Cliente;
- f) La Società o una Persona Correlata svolge la stessa attività del Cliente;
- g) La Società o una Persona Correlata riceve o riceverà da una persona diversa dal Cliente, un incentivo in relazione a un servizio fornito al Cliente, sotto forma di denaro, beni o servizi, diverso dalla commissione o tariffa standard per quel servizio.

7. Potenziali fonti di Conflitti di Interesse

Prendendo in considerazione i servizi offerti dalla Società, le potenziali circostanze di conflitti di interesse possono includere, ma non sono limitate a:

- Ricezione e trasmissione di ordini;
- Esecuzione di ordini;
- Tutela e gestione di strumenti finanziari per conto di clienti, inclusa la protezione e servizi connessi come la gestione di contanti / garanzie.

Prendendo in considerazione i servizi offerti dalla Società, le potenziali circostanze di conflitto di interesse possono includere, ma non sono limitate a quanto segue:



- a) La Società o una società del gruppo della Società possono intraprendere attività commerciali e di tradare per conto proprio e / o conti clienti mentre altri Clienti sono attivi nei mercati rilevanti allo stesso tempo
- b) Una transazione viene effettuata in strumenti finanziari nei confronti dei quali la Società o una società del gruppo della Società, o il suo direttore o dipendente sia scambiato contemporaneamente o abbia tradato per proprio conto o abbia una posizione long o short;
- c) La Società o Persona Rilevante riceve doni o regali sostanziali (inclusi incentivi non monetari) che possono influenzare il comportamento in un modo che è in conflitto con l'interesse del Cliente della Società;
- d) Una transazione viene effettuata in strumenti finanziari in relazione ai quali la Società potrebbe beneficiare delle commissioni, tasse, maggiorazioni o ribassi dovute diversamente da un cliente, e / o la Società può anche essere remunerata dalla controparte di tali transazioni;
- e) Un amministratore o dipendente della Società è un amministratore dei fondi e / o di qualsiasi società che sia un cliente della Società;
- f) Una transazione viene effettuata in strumenti finanziari emessi da una società affiliata o dal cliente o cliente di una società affiliata;
- g) La Società può agire come agente per un cliente in relazione a transazioni in cui agisce anche come agente per conto di altri clienti e / o società del Gruppo;
- h) La Società, in qualità di agente per il Cliente, accoppia l'ordine del Cliente con l'ordine di un altro cliente per il quale agisce in qualità di agente;
- i) Una transazione viene effettuata in titoli emessi da una società affiliata o dal cliente o cliente di una società affiliata;
- j) La Società si occupa per conto del cliente con, o nelle garanzie di, un affiliato Società;
- k) Una transazione viene effettuata in quote o azioni di conti di investimento accoppiati o conti comuni di investimento o società di investimento aperte o di qualsiasi Società di cui la Società o una società affiliata sia il gestore, il direttore aziendale autorizzato, l'operatore, il banchiere, il consulente, il custode, l'amministratore, fiduciario o depositario;
- l) L'introduzione di agenti potrebbe avere altri interessi rispetto alla Società e / o ai suoi clienti;
- m) I Partner White Label possono avere altri interessi rispetto alla Società e / o ai loro clienti;

Rappresentanti / Agenti di Presentazione della Società possono essere a conoscenza di ordini di clienti di grandi dimensioni per acquisire o smaltire una grande quantità di uno specifico strumento finanziario e sia la Società che i suoi rappresentanti / Gli Agenti di Presentazione acquistano (o vendono) lo strumento finanziario in anticipo.

8. Identificazione e gestione dei conflitti di interessi

8.1 La Società ha stabilito procedure interne adeguate e appropriate per minimizzare eventuali conflitti di interesse che includono quanto segue:

- a) C'è una chiara distinzione tra le operazioni dei diversi dipartimenti
- b) Due dipartimenti o aziende saranno gestiti da diversi membri del personale senior, se li eseguono sotto la supervisione di una persona, potrebbero creare conflitti di interesse. In questo modo è garantito che nessuna singola persona raccoglierà informazioni contrastanti, quindi la contraffazione o la copertura delle informazioni dagli investitori è ridotta al minimo. Inoltre verrà stabilito il principio del four-eye nella supervisione delle attività della Società.
- c) Procedure efficaci per prevenire o controllare lo scambio di informazioni tra le persone rilevanti impegnate in attività che comportano un rischio di conflitto di interessi qualora lo scambio di tali informazioni possa danneggiare gli interessi di uno o più clienti;
- d) La supervisione separata delle persone rilevanti le cui funzioni principali comprendono lo svolgimento di attività per conto di, o la fornitura di servizi a, i clienti i cui interessi possono essere in conflitto, o che altrimenti rappresentano interessi diversi che potrebbero entrare in conflitto, compresi quelli della Società;
- e) Rimozione di qualsiasi collegamento diretto tra la retribuzione delle persone rilevanti principalmente impegnate in un'attività e la remunerazione o le entrate generate da diverse persone rilevanti principalmente impegnate in un'altra attività, in cui possa insorgere un conflitto di interessi in relazione a tali attività;
- f) Misure per prevenire o limitare qualsiasi persona che eserciti un'influenza inappropriata sul modo in cui una persona interessata effettua investimenti o servizi o attività ausiliari;
- g) Misure per prevenire o controllare il coinvolgimento simultaneo o sequenziale di una persona interessata in investimenti separati o servizi o attività ausiliari ove tale coinvolgimento possa compromettere la corretta gestione dei conflitti di interesse
- h) Funzionamento di una politica di "Necessità di Sapere" che disciplina la diffusione di informazioni riservate o confidenziali all'interno della Società.



- i) L'accesso alle informazioni rconfidenziali è limitato a coloro che hanno un requisito adeguato per le informazioni coerenti con l'interesse legittimo di un Cliente della Società.
- j) Mura cinesi che limitano il flusso di informazioni riservate e confidenziali all'interno della Società e la separazione fisica dei reparti.
- k) Le Mura Cinesi sono uno strumento chiave per la prevenzione dei conflitti di interesse che evita l'abuso di dealing privilegiato e i rischi di manipolazione del mercato. Le Mura Cinesi può comportare la separazione di locali, personale, linee di segnalazione, file e sistemi informatici e procedure controllate per la circolazione di personale e informazioni tra la Società e qualsiasi altra parte del Gruppo. La Società mantiene barriere informative permanenti tra i diversi dipartimenti.
- l) Procedure che disciplinano l'accesso ai dati e alle informazioni elettroniche e / o cartacee
- m) Separazione delle funzioni che possono generare conflitti di interesse se svolte dallo stesso individuo
 - n) Requisiti relativi al conto personale applicabili alle persone rilevanti in relazione al proprio investimenti
- o) Divieto di interessi commerciali esterni in conflitto con gli interessi della Società per quanto riguarda gli ufficiali e i dipendenti della Società, a meno che non sia stata ottenuta l'approvazione del Consiglio
- p) Nomina del Revisore Interno per garantire che siano mantenuti sistemi e controlli appropriati e riferire al consiglio di amministrazione della società
- q) Istituzione del principio dei four-eyes nella supervisione delle attività della Società
- r) La Società si impegna inoltre a monitorare costantemente le attività aziendali per garantire che i controlli interni per prevenire o gestire i conflitti di interesse siano appropriati
- s) Creazione di un dipartimento di conformità interno responsabile dell'identificazione e della gestione dei potenziali conflitti di interesse e segnalazione diretta al Consiglio di Amministrazione e alla Senior Amministrazione in relazione a quest'ultima. Il dipartimento di conformità aggiorna anche le procedure interne pertinenti e garantisce l'osservanza di tali procedure.

8.2 *Incentivi*

La Società non offre, sollecita o accetta incentivi diversi dai seguenti:

- a) Una tassa, una commissione o una prestazione non monetaria fornita ad / o da un cliente o una persona per conto di un cliente;
- b) Una tassa, una commissione o una prestazione non monetaria fornita a / o da una terza parte o da una persona che agisce per conto di terzi, alle seguenti condizioni:

- i. la tassa, la commissione o la prestazione è comunicata ad un cliente, prima della fornitura del servizio pertinente; e
 - ii. è progettato per migliorare la qualità del servizio pertinente per un cliente e in linea con il dovere della Società di agire nel migliore interesse di un cliente;
- c) Commissioni adeguate per la fornitura di servizi di investimento, quali costi di custodia, commissioni di regolamento e di scambio, imposte regolatorie o spese legali, e che non possono generare conflitti con i doveri della Società di agire onestamente, equamente e professionalmente nel migliore interesse del proprio clienti.

8.3 *Regali*

I dipendenti della Società non accetteranno regali diversi da quelli considerati normali nella loro linea di business. Regali eccessivi da parte dei clienti possono provocare un conflitto di interessi, qualcosa che la Società si è impegnata a prevenire.

9. *Divulgazione*

9.1. Se durante lo svolgimento di una relazione commerciale con un Cliente, le disposizioni / misure organizzative o amministrative non sono sufficienti per evitare o gestire un conflitto di interessi relativo al Cliente, la Società deve comunicare il conflitto di interessi al Cliente prima di intraprendere un investimento per il cliente, o, se non crede che la divulgazione sia appropriata per gestire il conflitto, può scegliere di non procedere con la transazione o la questione che dà origine al conflitto.

9.2. Questa politica non fa parte dei Termini e Condizioni Commerciali della Società e non intende essere contrattualmente vincolante o imporre o cercare di imporre alla Società obblighi che non avrebbe altrimenti, ma per i Servizi e le attività di investimento di Cipro e regolamentati Legge sui mercati del 2017 (legge 87 (I) / 2017).

10. *Modifica / Revisione*

La Società si riserva il diritto di rivedere e / o modificare la propria politica e le disposizioni sul conflitto di interessi ogniqualvolta lo ritenga opportuno. La Società dovrà rivedere e modificare, se necessario, questa politica almeno una volta all'anno. La Società mantiene una copia aggiornata della sua politica sui conflitti di interesse pubblicata sul suo sito web.

11. *Ulteriori Informazioni*

Per ulteriori informazioni e / o eventuali domande sui conflitti di interesse, si prega di inviare la Sua richiesta e / o le domande a Compliance@alvexo.com

12. Retribuzione

La retribuzione e i bonus sono collegati ai profitti della Società o dell'attività o del reparto in cui lavora un dipendente. Pagamenti e bonus legati alla performance di un altro dipartimento, con possibili interessi in conflitto, sono sempre evitati.

13. Dealing del Conto Personale

Ai fini della presente Politica sui conflitti di interesse, per "Transazione personale" si intende un'operazione commerciale di uno strumento finanziario effettuata da o per conto di una persona interessata, qualora sia soddisfatto almeno uno dei seguenti criteri:

- a) La persona interessata agisce al di fuori dell'ambito delle attività che svolge in tale veste,
- b) Il trade è effettuato per conto di una delle seguenti persone:
 - i. la persona interessata,
 - ii. qualsiasi persona con cui abbia una relazione familiare o con cui abbia stretti legami,
 - iii. una persona il cui rapporto con la persona interessata è tale che la persona interessata abbia un interesse materiale diretto o indiretto nell'esito della transazione, diversa da una tassa o commissione per l'esecuzione del trade .

Per evitare conflitti derivanti dall'uso di informazioni ottenute dai clienti e abusi di mercato in generale, tutti i dipendenti sono soggetti alle regole di trading del conto personale. Ai dipendenti è vietato tenere i conti degli investitori in altre Società di Investimento senza previa autorizzazione della Società e sono obbligati a portarli all'attenzione della Società. Sono inoltre tenuti ad autorizzare la Società a richiedere rapporti sulle transazioni da altre imprese di investimento. Inoltre, la Società richiede che tutti i dipendenti abbiano trades di conti personali approvati prima di operare per garantire che i trades non si verifichino in titoli in circostanze in cui tali operazioni debbano essere limitate.

Le persone rilevanti vengono informate in merito alle restrizioni sulle transazioni personali e alle misure stabilite dalla Società in relazione alle transazioni personali e alle procedure di notifica.

Inoltre, la Società ha istituito, implementato e mantiene accordi adeguati volti a prevenire le seguenti attività nel caso di qualsiasi persona interessata che sia coinvolta in attività che possano generare conflitti di interesse o che abbia accesso a informazioni confidenziali ai sensi della sezione 5 della Legge sulla manipolazione del mercato (Market Abuse) o ad altre informazioni riservate relative a clienti o transazioni con o per clienti in virtù di un'attività svolta da lui per conto della Società:

- a) Entrando in una transazione personale che soddisfa almeno uno dei seguenti criteri:
 - i. A quella persona è vietato di entrare in esso sotto la legge sugli abusi di mercato;
 - ii. Implica l'uso improprio o la divulgazione impropria di tali informazioni confidenziali;
 - iii. È in conflitto o è suscettibile di entrare in conflitto con un obbligo della Società ai sensi della legge.
- b) Consulenza o Procura, a parte il regolare svolgimento del proprio contratto di lavoro o di prestazione



di servizi, qualsiasi altra persona che effettui una transazione in strumenti finanziari che, se una transazione personale della persona interessata, sarà coperta dalla lettera a) di cui sopra o ricerche di investimento o l'uso improprio di informazioni relative agli Ordini Pendenti dei clienti.

- c) Divulgazione, se non nel corso normale della sua attività lavorativa o del contratto per servizi, di qualsiasi informazione o opinione a qualsiasi altra persona se la persona interessata sa, o ragionevolmente dovrebbe sapere, che a seguito di tale divulgazione l'altra persona sarà o sarebbe probabile di prendere una delle seguenti operazioni:

- i. Stipulare una transazione in strumenti finanziari che, se una transazione personale della persona interessata, sarebbe coperta dal punto (a) di cui sopra o dalle ricerche di investimento o dall'uso improprio di informazioni relative agli Ordini Pendenti dei clienti;
- ii. Per consigliare o procurarsi un'altra persona per entrare in una tale

transazione.

Gli accordi di cui sopra sono stati progettati per garantire che:

- a) Ogni persona rilevante è a conoscenza delle restrizioni sulle transazioni personali e delle misure stabilite dalla Società in relazione alle transazioni personali e alla divulgazione.
- b) La Società viene immediatamente informata di ogni transazione personale sottoscritta da una persona rilevante, mediante notifica di tale transazione o mediante altre procedure interne che consentano alla Società di identificare tali transazioni. Nel caso di accordi di esternalizzazione, la Società garantisce sempre che l'azienda a cui l'attività è esternalizzata mantenga un registro delle transazioni personali stipulate da qualsiasi persona rilevante e fornisce tempestivamente tali informazioni alla Società su richiesta.
- c) Viene conservato un registro della transazione personale notificata alla Società o identificata da essa, inclusa qualsiasi autorizzazione o divieto in relazione a tale transazione.

14. Rifiuto di Agire

La Società può rifiutarsi di agire per un cliente nei casi in cui ritiene che il conflitto di interessi non possa essere gestito in altro modo.