

## INDICE

1. Introduzione all'operatività in DMA con IG Trade	02		
– Che cos'è il DMA?	02		
– Perché operare in DMA	02		
2. Iniziare il trading con il DMA	02		
– Attivazione del DMA sulla piattaforma	02		
– Informativa prezzi	03		
3. Ticket con DMA	03		
4. Ordini e Operazioni in DMA	04		
– Selezione del Prezzo	04		
– Tipi di Ordine	04		
– OTC	04		
– Livello 2 – Book profondo	04		
– Funzionamento del Livello 2	04		
– Ordine giornaliero al limite	04		
– Ordine Esegui & Elimina al limite	04		
		– Ordine a Mercato	04
		– Ordini condizionati	04
		– Sezioni della piattaforma: Posizioni aperte / Ordini di apertura / Operazioni	04
		– Posizioni aperte	04
		– Ordini di apertura	04
		– Operazioni	05
		– Conferma degli ordini	05
		– Chiusura di un'operazione	05
		5. Dettagli tecnici e operativi	06
		– La natura di un contratto in DMA	06
		– Costi e rischi	06
		– Comportamento nel trading & abuso di mercato	06
		– Mobile trading	06
		6. Appendice A	07
		– Abuso di mercato	07

## 1. INTRODUZIONE ALL'OPERATIVITÀ IN DMA

Il presente manuale contiene tutte le informazioni e le istruzioni necessarie per utilizzare il **DMA** (Direct Market Access, Accesso diretto al mercato) ed è in linea con quanto previsto nel 'Contratto per il servizio di negoziazione di IG – Clausole e Condizioni', che applicheremo su tutte le transazioni con i nostri servizi e i nostri prodotti. In caso di discrepanza tra il presente manuale di trading e il nostro 'Contratto per il servizio di negoziazione di IG – Clausole e Condizioni', saranno quest'ultime a prevalere sul presente manuale.

Nel presente documento '**nostra/e**', '**nostro/i**', '**noi**', '**ci**' si riferiscono a IG Markets Limited, società autorizzata e regolata dalla **Financial Conduct Authority** di Londra (n. 195355) e dalla **CONSOB** (Imprese di Investimento Comunitarie con Succursale n. 72).

### CHE COS'È IL DMA?

La funzione di DMA permette ai trader più esperti di operare direttamente sul mercato dalla piattaforma di trading.

Potete abilitare la funzione di DMA nell'area 'Il mio Conto' all'interno della piattaforma solamente se avete sul vostro conto il saldo richiesto e sufficiente per il DMA. Vi ricordiamo che la funzione di DMA non sarà automaticamente disattivata qualora il vostro saldo ritorni ad essere inferiore all'importo minimo richiesto per l'attivazione iniziale.

### PERCHÉ OPERARE IN DMA

Con il DMA potrete visualizzare il book profondo dei mercati e fare trading direttamente sul book dei titoli quotati dalle borse di tutto il mondo. Questa modalità di trading viene anche tecnicamente denominata trading di '**Livello 2**'.

Ci sono diversi vantaggi nel fare trading in DMA:

#### TRADING ALL'INTERNO DELLO SPREAD

Se operate con il DMA, potete definire il vostro prezzo e impostare direttamente la vostra operazione in considerazione anche degli ordini degli altri trader che stanno operando sullo stesso mercato. In questo modo potete ridurre il costo dello spread o differenziale denaro/lettera della vostra operazione, che potrebbe anche risultare a vostro favore qualora il vostro ordine di acquisto venisse eseguito al prezzo denaro o il vostro ordine di vendita venisse eseguito al prezzo lettera.

#### ACCESSO COMPLETO A TUTTI I PREZZI

Una maggiore trasparenza vi permette di valutare meglio la liquidità di un mercato prima di operarvi e vi assicura un eseguito del vostro ordine al prezzo da voi scelto. In questo modo i vostri ordini non potranno essere rifiutati.

#### PARTECIPAZIONE ALLE ASTE

Se avete un accesso di Livello 2 potete accedere direttamente alle aste che avvengono al di fuori del normale orario di trading, con il vantaggio di poter operare spesso a prezzi migliori.

#### CONFRONTARE ORDINI DI ACQUISTO VS. VENDITA

Per ogni mercato su cui operate in DMA potete monitorare gli ordini a prezzi diversi in attesa di essere eseguiti. Potete così vedere quanti ordini di acquisto e vendita ci sono su un certo mercato e a quali prezzi sono stati inseriti. In questo modo potete prevedere e analizzare in modo più approfondito la tendenza futura di quel mercato.

#### TECNOLOGIA: MULTI ACCESSO AI MERCATI

Oltre ad accedere alle borse tradizionali, la funzione di DMA vi permette di visualizzare anche i prezzi forniti da circuiti alternativi con tecnologia multilaterale (che difatti costituiscono un'alternativa alle principali borse) che potete aggiungere al book degli ordini (DMA). In questo modo potete beneficiare di un mercato sui CFD azionari ancora più liquido e di prezzi migliori.

## 2. INIZIARE IL TRADING CON IL DMA

### ATTIVAZIONE DEL DMA SULLA PIATTAFORMA

Per attivare la funzione di DMA, consultate Preferenze nella sezione Impostazioni

#### TRADING DAL BOOK AZIONI

Il DMA vi permette di interagire direttamente sul book di una borsa, pertanto ogni ordine che inserite verrà eseguito immediatamente. Vi consigliamo pertanto di assicurarvi di aver pienamente compreso i relativi rischi prima di iniziare ad utilizzare il DMA.

Ho letto il **Manuale Operare dal Book Azioni** e dichiaro di aver compreso i rischi connessi all'utilizzo questo strumento.

**Importante:** Una volta che hai attivato il book sulle azioni dovrai selezionare i prezzi della borsa che desideri selezionando Informativa Prezzi all'interno della piattaforma.

Disabilita DMA

Abilita DMA

dell'area 'Il mio Conto'.

#### TRADING DAL BOOK AZIONI

Il DMA vi permette di interagire direttamente sul book di una borsa, pertanto ogni ordine che inserite verrà eseguito immediatamente. Vi consigliamo pertanto di assicurarvi di aver pienamente compreso i relativi rischi prima di iniziare ad utilizzare il DMA.

Ho letto il **Manuale Operare dal Book Azioni** e dichiaro di aver compreso i rischi connessi all'utilizzo questo strumento.

**Importante:** Una volta che hai attivato il book sulle azioni dovrai selezionare i prezzi della borsa che desideri selezionando Informativa Prezzi all'interno della piattaforma.

Disabilita DMA

Abilita DMA

Mostra Riepiloghi prima di inviare gli ordini in DMA.

Volume massimo di un singolo ordine:

EUR

Dopo aver abilitato il DMA, il box si espanderà:

Se volete vedere una conferma dei vostri ordini in DMA, vi invitiamo a spuntare la casella '**Mostra Riepiloghi prima di inviare gli ordini in DMA**'.

Per evitare o limitare le conseguenze di eventuali errori di '**digitazione**' nel Ticket, vi consigliamo di definire il Valore massimo per un singolo ordine.

Dopo aver spuntato le funzioni di vostro interesse, vi invitiamo a scorrere in fondo alla pagina per salvare le vostre preferenze e continuare con la seconda parte del processo di attivazione.

I vari livelli di prezzo in tempo reale danno un'idea della profondità del mercato e permettono di fare trading con il DMA (quindi sul book).

Offriamo **prezzi in tempo reale gratuiti** su oltre 1450 azioni principali europee.

Ulteriori prezzi di Livello 2 (DMA) sono disponibili e possono essere attivati dal pannello Il mio Conto nella sezione DMA.

BORSA	GRATUITO	LEVEL 1 COMMISSIONE	ATTIVA	LEVEL 2 COMMISSIONE	ATTIVA
Azioni - WBAO (Austria)	Mix	EUR 2,40	1	EUR 3,00	1
Azioni - TOR (Canada)	inattivo	USD 11,40	1	USD 11,40	1
Azioni - Euronext (Francia, Paesi Bassi, Belgio, Portogallo)	Mix	EUR 1,20	1	EUR 1,20	1
Azioni - OMX (Svezia, Danimarca, Finlandia)	Mix	EUR 1,20	1	EUR 6,00	1
Azioni - XETRA (Germania)	Mix	EUR 18,00	2	EUR 24,00	2
Azioni - ATHEX (Grecia)	inattivo	EUR 1,20	1	EUR 12,60	1
Azioni - ISEQ (Irlanda)	15 mins	EUR 6,00	1	EUR 9,60	1
Azioni - MIB (Italia)	inattivo	EUR 0,50	1	EUR 1,50	1
Azioni - OSE (Norvegia)	Mix	NOK 12,00	1	NOK 120,00	2
Azioni - ASX (Australia)	20 mins	AUD 45,00	4	AUD 45,00	4
Azioni - SGX (Singapore)	20 mins	SGD 9,60	1	SGD 48,00	2
Azioni - BME (Spagna)	inattivo	EUR 5,10	1	EUR 15,00	1
Azioni - VTIX/SWX (Svizzera)	Mix	CHF 7,20	1	CHF 60,00	4
Azioni - IOB (Gran Bretagna)	15 mins	GBP 2,40	1	-	-
Azioni - LSE (Regno Unito)	Mix	GBP 4,80	1	GBP 7,20	1
Azioni - NASDAQ (USA)	inattivo	USD 1,20	1	USD 1,20	1
Azioni - JSE (Sudafrica)	inattivo	ZAR 61,80	1	ZAR 87,00	1
Azioni - HKEX (Hong Kong)	inattivo	HKD 144,00	1	-	-
Azioni - NYSE (USA)	inattivo	USD 1,20	1	USD 1,20	1
Azioni - AMX (USA)	inattivo	USD 1,20	1	USD 1,20	1

Il trading con il DMA sarà immediatamente disponibile al termine del completamento di questi due semplici step.

### 3. TICKET CON DMA

- 01. Prezzo corrente del titolo
- 02. Miglior prezzo denaro disponibile
- 03. Quantità delle azioni al miglior prezzo denaro
- 04. Informazioni sulla profondità di mercato sugli ordini di vendita (volume / prezzo)
- 05. Modifica la direzione del trade
- 06. Volume e prezzo dell'ordine
- 07. Ordini in Stop / Ordine al limite
- 08. Valore totale del trade (ie. 1000 azioni a 1.38 = € 1380 sottostante)
- 09. Totale del margine richiesto per inserire un trade
- 10. Sottostante massimo (può essere impostato nelle preferenze del DMA)
- 11. Tipo di ordine
- 12. Informazioni sulla profondità per gli ordini di acquisto (volume / prezzo)
- 13. Quantità delle azioni al prezzo lettera migliore
- 14. Miglior prezzo lettera disponibile
- 15. Selezionare l'impostazione del Ticket: DMA e OTC
- 16. Massimo e minimo registrato nella giornata di trading

## 4. ORDINI E OPERAZIONI IN DMA

### SELEZIONARE UN PREZZO

Per negoziare un certo mercato, è necessario anzitutto aprire un Ticket e cliccare sul prezzo a cui si vuole operare. In alternativa, potete inserire un prezzo all'interno del campo **'Prezzo'** di un Ticket. Se cliccate sul prezzo denaro (**'Vendi'**), significa che state aprendo una posizione di vendita allo scoperto, e se cliccate sul prezzo lettera (**'Compra'**) significa che state impostando un'operazione di acquisto. Per cambiare la direzione del trade, cliccate sulla freccia **'Seleziona'**.

### TIPI DI ORDINE

#### OTC

Anche quando il trading di **'Livello 2'** è attivo è possibile creare un Ordine Over the Counter (OTC) selezionando l'operatività in DMA/OTC disponibili in alto a destra del Ticket. È inoltre possibile aprire una posizione in DMA e chiudere poi in operatività OTC e viceversa.

#### LIVELLO 2 – BOOK PROFONDO

Gli ordini DMA sono molto diversi dagli ordini OTC ed è quindi importante comprendere esattamente quali sono i vari ordini, come funzionano e quando utilizzarli.

Ci sono tre tipi di ordini per il trading di **'Livello 2'**:

- Ordine giornaliero al limite
- Ordine Esegui & Elimina al limite
- Ordine a mercato

Direzione	Compra
Tipo	Limite - Giornaliero
Titoli	Limite - Esegui & Elimina
Prezzo	Mercato - Completa o Annulla

[Il Ticket DMA non mostra alcuna distinzione tra i diversi tipi di Ordine a Mercato poiché questi ordini sono modificati automaticamente in base alle condizioni e alle circostanze dell'operazione].

### FUNZIONAMENTO DEL LIVELLO 2

Vi ricordiamo che non tutte le borse elaborano gli ordini come qui di seguito descritto. Vi invitiamo pertanto a contattare il trading desk per ulteriori informazioni.

Le seguenti spiegazioni si riferiscono al book degli ordini di Fiat:

Prezzo	Quantità	Prezzo	Quantità
17879	4.538	4.540	6993
30074	4.536	4.542	17840
43297	4.534	4.544	14189
19832	4.532	4.546	27294
28044	4.530	4.548	52604

#### ORDINE GIORNALIERO AL LIMITE

Ad esempio, se inserite un ordine giornaliero di acquisto per 10.000 azioni Fiat a 4.54, avrete il primo eseguito per 5.993 pezzi a 4.54. Le restanti 4.007 andranno a costituire un Ordine di Apertura nel relativo pannello Ordini di Apertura, dove vi resteranno fino a che non ci saranno 4.007 pezzi acquistabili al prezzo di 4.54. Qualora l'ordine di 4.007 azioni Fiat a tale prezzo non potesse essere eseguito entro il termine della giornata di trading, questo Ordine di Apertura verrà automaticamente cancellato.

#### ORDINE ESEGUI & ELIMINA AL LIMITE

Con questo tipo di ordine vi assicurate la possibilità che venga eseguita la porzione massima rispetto al volume totale del vostro ordine prima che venga cancellata ogni quantità rimanente. Per esempio, con un ordine di vendita di 20.000 azioni Fiat a 4.538, 17.879 pezzi saranno venduti al prezzo indicato mentre le rimanenti 2.121 azioni saranno automaticamente cancellate. Nel momento in cui la quantità rimanente viene cancellata, la vostra posizione di 17.879 pezzi comparirà nella sezione posizioni aperte.

#### ORDINE A MERCATO

Un Ordine a Mercato può essere inserito in qualunque momento e viene eseguito in base agli ordini presenti sulla parte opposta del book, indipendentemente dai prezzi disponibili. Ad esempio, se inserite un Ordine a Mercato per comprare 25000 azioni, 5993 pezzi saranno comprati a 4.54, 17840 pezzi a 4.542 ed i restanti 1167 a 4.544.

### ORDINI CONDIZIONATI

Gli ordini in Stop e al Limite funzionano nello stesso modo dei trade OTC, ma vengono eseguiti dal broker invece che dal mercato. Un Ordine in Stop è un'istruzione ad operare a un livello meno favorevole del prezzo corrente. Un Ordine Limite è un'istruzione ad operare a un prezzo più favorevole di quello attuale. N.B.: Per collegare un Ordine in Stop o un Ordine al Limite a un trade, la posizione deve essere attiva; ciò significa che non è possibile inserire uno Stop o Limite a una posizione inattiva o a un ordine parzialmente eseguito.

### POSIZIONI APERTE /ORDINI DI APERTURA / OPERAZIONI

#### POSIZIONI APERTE

Una posizione si trova nel pannello Posizioni Aperte se è stata eseguita o parzialmente eseguita.

- I trade eseguiti sono indicati con un'icona verde che indica che sono attivi.
- I trade con eseguito parziale sono indicati con un'icona grigia con la quale si indica che sono inattivi.

Per attivare un trade parzialmente eseguito, la porzione dell'ordine non ancora eseguita deve essere cancellata o essere eseguita.

#### ORDINI DI APERTURA

Gli ordini che risultano essere nel pannello Ordini di Apertura sono in lavorazione o in attesa di essere eseguiti. Ad esempio, la porzione rimanente di una Posizione Aperta parzialmente eseguita, o un unico Ordine in Lavorazione saranno inclusi nel pannello Ordini di Apertura.

#### Per esempio:

Immaginiamo di aver aperto la seguente posizione:

Prezzo	Quantità	Prezzo	Quantità
17879	4.538	4.540	6993
30074	4.536	4.542	17840
43297	4.534	4.544	14189
19832	4.532	4.546	27294
28044	4.530	4.548	52604

(Ordine giornaliero al Limite per l'acquisto di 10.000 azioni Fiat a 4.540)

## POSIZIONI APERTE / ORDINI DI APERTURA / OPERAZIONI (CONTINUA)

Sono disponibili 5993 azioni a 4.540. Il successivo miglior prezzo disponibile è 4.542, in corrispondenza del quale ci sono 17840 pezzi. Poiché questo è un Ordine al Limite giornaliero, sulla piattaforma si apre una posizione con l'acquisto di 5993 azioni a 4.540 e le rimanenti 4007 vanno a costituire un Ordine di Apertura, che rimarrà in attesa di essere eseguito a 4.540.

I due ordini risulteranno nel vostro conto in questo modo:

POSIZIONI APERTE										
MERCATO	APERTURA	POSIZIONE	TOT. ORDINE	STOP	TIPO	LIMITE	LAST	PROFITTI/PERDITE		
Fiat SpA	4.54	+5993	-	-	-	-	4.5440	E +23.97		
									Totale	E23.97

  

ORDINI DI APERTURA										
MERCATO	TOT. ORDINE	DA LAVORARE	TIPO DI ORDINE	PREZZO	STOP	TIPO	LIMITE	VALIDITA'	LAST	
Fiat SpA	-	+4007	Limite	4.54	-	-	-	GTC	4.5460	

Per attivare la posizione aperta (in acquisto per 4147 a 0.714) dovrete eseguire o eliminare l'ordine di apertura per 853 a 0.714. Poiché si tratta di un Ordine al Limite Giornaliero, l'Ordine di Apertura rimarrà attivo fino alla fine della giornata.

### OPERAZIONI

Il pannello Operazioni mostra tutte le operazioni recenti, di cui indica la data e l'ora di ogni trade, il mercato su cui si è operato, se il trade è stato eseguito in modo completo o parziale, e se l'ordine è OTC (Over the counter) o in DMA (Direct Market Access).

## CONFERMA DELL'ORDINE

Quando inserite un ordine in DMA, riceverete una conferma pop-up (con un'icona arancio) nella quale vi vengono riepilogate le informazioni principali del vostro ordine: mercato a cui si riferisce il vostro ordine, prezzo e volume dell'operazione e il numero di riferimento del trade. Vi ricordiamo che questa è una conferma che riassume i dettagli dell'ordine che avete impostato, ma non è una conferma che indica che l'ordine sia stato eseguito. Dovrete assicurarvi voi stessi dello stato del vostro ordine, ovvero se è stato eseguito o è in lavorazione e in attesa di essere evaso. Per visualizzare lo stato di un ordine, vi invitiamo a controllare i pannelli delle Posizioni Aperte e degli Ordini di Apertura. Il pannello Operazioni vi illustrerà gli ultimi trade che avete eseguito.

## CHIUSURA DI UN TRADE

Potete aprire una posizione di Livello 2 utilizzando la sezione DMA del Ticket e poi chiuderla utilizzando la sezione OTC e viceversa.

Se utilizzate un Ticket per chiudere una certa posizione aperta, potrete servirvi di un Ordine al Limite Esegui ed Elimina o un Ordine al Limite giornaliero.

Con un Ordine Esegui ed Elimina, è possibile chiudere la porzione massima del vostro ordine al livello specificato – in base ovviamente alle condizioni di mercato – mentre la quota rimanente resterà aperta. Il volume della quota che sarà eseguita per la chiusura della posizione dipenderà dalla disponibilità di acquirenti al vostro prezzo di vendita (o di venditori al vostro prezzo di acquisto). Per chiudere la parte rimanente della posizione, dovete inviare un ordine separato.

Se utilizzate un Ordine al Limite giornaliero per chiudere una posizione, eseguiremo il vostro trade per quanto possibile al prezzo da voi scelto. La porzione del trade non eseguita rimarrà attiva sino alla fine della giornata di trading, quando qualsiasi quota di ordine non eseguita sarà invece automaticamente cancellata.

### NATURA DI UN CONTRATTO DMA

È importante ricordare che nonostante si operi in base ai prezzi e alla profondità di un mercato, quello che ricevete operando in DMA con la nostra piattaforma di trading online sono i CFD relativi a un certo titolo azionario. In pratica funziona in questo modo:

- Il DMA indica il prezzo lettera e denaro migliori disponibili su un certo mercato e un'ulteriore 'profondità' a quattro livelli, per un totale di cinque livelli in entrambi i lati del book;
- Quando inserite un ordine con un Ticket DMA, verrà eseguito un controllo automatico per verificare che abbiate fondi sufficienti disponibili sul vostro conto per soddisfare il requisito di margine sul trade che desiderate impostare;
- Se il controllo sul margine risulta soddisfacente, inseriremo un ordine a mercato per vostro conto e simultaneamente vi daremo i CFD corrispondenti e rappresentativi dell'operazione svolta.

In conclusione, nonostante operiate ai reali prezzi di mercato, vi ricordiamo che non avrete alcun diritto di proprietà sui relativi titoli azionari o futures che rappresentano il sottostante dei CFD.

### EVENTUALI COSTI E RISCHI

Poiché noi a nostra volta apriamo delle nostre posizioni direttamente sul mercato sottostante per potervi fornire i corrispondenti CFD, vi ricordiamo che quando un ordine sia effettivamente eseguito, la posizione non è più modificabile o cancellabile. Se avete inserito per sbaglio un ordine o avete inserito il vostro ordine in modo errato, siete comunque ritenuti responsabili della posizione che verrà aperta al prezzo e alla quantità inseriti.

Se vendete allo scoperto un certo titolo e l'azione sottostante risulta non prestabile, non potremo proteggerci (coprire la vostra posizione) contro eventuali perdite e quindi il vostro ordine verrà chiuso al livello del mercato. Un titolo che risulta non prestabile (da banche, istituti o broker) potrebbe comportare il richiamo del titolo su cui via abbiamo concesso lo short.

Prima di abilitare il DMA, accertatevi di aver pienamente compreso i relativi costi. In base alla Borsa sulla quale volete operare, vi potrebbero essere addebitati i costi per l'informativa prezzi, ovvero per la visualizzazione dei prezzi dei titoli quotati su una certa Borsa. (Per maggiori informazioni consultare la sezione Informativa Prezzi a p.3). Vi ricordiamo inoltre che, in base ai nostri termini e condizioni descritti nelle nostre 'Contratto per il servizio di negoziazione di IG – Clausole e Condizioni', acconsentite a rimborsarci qualsiasi costo operativo, quale il costo per il prestito titoli che potremmo sostenere per eseguire un vostro ordine. Per maggiori informazioni su questi costi, i costi di finanziamento e le commissioni applicate, vi invitiamo a contattare i nostri trader.

### REGOLE DI CONDOTTA NEL TRADING & ABUSO DI MERCATO

Operare come trader di Livello 2 significa operare direttamente sul mercato ed è pertanto una vostra responsabilità accertarvi di aver compreso pienamente le regole imposte dalle varie Borse.

Nel Regno Unito, ad esempio, siete tenuti a conoscere i requisiti del Takeover Panel inglese (autorità esterna all'FCA, la corrispondente Consob inglese) e gli obblighi di registrare le vostre posizioni in certe circostanze ([www.thetakeoverpanel.org.uk](http://www.thetakeoverpanel.org.uk) fornisce nuove informazioni). Vi ricordiamo che non ricevete i diritti di proprietà sul sottostante (ricevere bensì i CFD corrispondenti), ciò nonostante in alcune casi potreste essere tenuti a comunicare le vostre posizioni al Takeover Panel inglese (o all'autorità corrispondente nella vostra giurisdizione). Dovrete inoltre osservare le regole imposte dalla Borsa su cui operate. Ad esempio, se fate trading sulla London Stock Exchange (Borsa di Londra), siete tenuti ad osservare le regole imposte da questa borsa e dovrete evitare di mettere la nostra società nelle condizioni di dover infrangere tali regole. La sezione Condotta Generale tra le regole definite dalla LSE è tra le più importanti e si trova: [www.londonstockexchange.com/en-gb/products/membershiptrading/rulesreg/ruleslse/](http://www.londonstockexchange.com/en-gb/products/membershiptrading/rulesreg/ruleslse/)

E' inoltre una vostra responsabilità conoscere quali sono i comportamenti che possono costituire abuso di un mercato locale. La Direttiva Europea sull'Abuso di Mercato specifica una serie di comportamenti che possono costituire l'abuso di mercato. Tali comportamenti sono riassunti e descritti nell'Appendice A.

### MOBILE TRADING

Il trading in DMA è compatibile con la versione della nostra piattaforma per il Mobile Trading (iPhone trading incluso), potete chiudere una posizione aperta in DMA con un Ticket OTC direttamente dal cellulare.

## 6. APPENDICE A

### ABUSO DI MERCATO

In base alla Direttiva Europea sull'Abuso di Mercato ci sono sette tipi di comportamenti che possono costituire abuso di mercato. Tali comportamenti sono qui di seguito definiti.

#### ABUSO 1: INSIDER TRADING

Si tratta di insider trading quando un soggetto è in possesso o entra in possesso di informazioni privilegiate con un carattere preciso, che non sono state ancora rese pubbliche e che si riferiscono, direttamente o indirettamente, a uno o più strumenti finanziari su cui il soggetto opera in seguito alla disponibilità di tali informazioni.

#### ABUSO 2: DIVULGAZIONE ILLECITA

Si tratta di divulgazione illecita di informazioni quando un soggetto comunica informazioni privilegiate a un'altra persona in circostanze diverse e al di fuori dell'ambito del normale esercizio del proprio lavoro, professione o funzioni;

#### ABUSO 3: ABUSO DELLE INFORMAZIONI

Si tratta di abuso di informazioni privilegiate, che non risulta assimilabile al reato di insider trading o divulgazione illecita di informazioni sensibili, nel caso in cui si verifichi una delle seguenti condizioni:

- (a) informazioni in generale non disponibili ai comuni utenti del mercato che il soggetto può o potrebbe utilizzare per decidere in quali termini eseguire certi transazioni o operazioni di investimento; e
- (b) un utente comune del mercato ritiene che ci sia stata una mancanza da parte del soggetto che dovrebbe osservare un certo standard di comportamento nella posizione in cui opera.

### ABUSO 4: MANIPOLAZIONE DELLE TRANSAZIONI

Si tratta di 'manipolazione del mercato' nelle seguenti circostanze e condizioni:

- (a) un soggetto fornisca, o sia suscettibile di fornire, indicazioni false ovvero fuorvianti in merito all'offerta, alla domanda o al prezzo degli strumenti finanziari, ovvero
- (b) un soggetto consenta, tramite l'azione di una o di più persone che agiscono in collaborazione, di fissare il prezzo di mercato di uno o più strumenti finanziari ad un livello anormale o artificiale, a meno che la persona che ha compiuto le operazioni o che ha conferito gli ordini di compravendita dimostri che le sue motivazioni per compiere tali operazioni o ordini sono legittime e che dette operazioni o ordini sono conformi alle prassi di mercato ammesse sul mercato regolamentato in questione;

### ABUSO 5: STRUMENTI DI MANIPOLAZIONE

Si ha manipolazione illecita di transazioni o di ordini attraverso l'impiego di strumenti, apparecchi o sistemi o qualunque altro mezzo di contraffazione;

### ABUSO 6: DIFFUSIONE DI INFORMAZIONI

Si tratta di diffusione di informazioni se tali informazioni contengono indicazioni false ovvero fuorvianti in merito agli strumenti finanziari o si riferiscono a notizie incontrollate o informazioni false ovvero fuorvianti, che il soggetto che le ha diffuse sapeva o avrebbe dovuto sapere che le informazioni erano false o fuorvianti.

### ABUSO 7: COMPORTAMENTO INGANNEVOLE E DISTORSIONE DELLE INFORMAZIONI

Si tratta di comportamento ingannevole e di distorsione delle informazioni (qualora tale comportamento non fosse assimilabile alla manipolazione delle transazioni o alla divulgazione delle informazioni) nei casi in cui:

- (a) si sta probabilmente fornendo un'impressione falsa o fuorviante su un certo mercato in seguito a una domanda o richiesta di prezzo o valore per uno strumento di investimento; o
- (b) tale comportamento potrebbe essere giudicato da un operatore regolare del mercato come un comportamento che potrebbe causare la distorsione del mercato sulla base di tale investimento finanziario.