

# Lightyear Europa AS

## Informativa sui Rischi

Versione 3.0

Valida dal 16.05.2024.

### 1. Storia

Lightyear Europe AS è una società a responsabilità limitata costituita in Estonia (numero di società 16235024) con sede legale a Tallinn, Volta tn 1, Estonia ("noi", "ci", "nostro" o "Lightyear") ed è autorizzata e regolamentata dall'Autorità di vigilanza finanziaria estone ("EFSA") come società di investimento.

Se non diversamente specificato, tutte le definizioni sono tratte dai Termini di servizio di Lightyear Europe AS, disponibili nell'App Lightyear e sul nostro sito web: <https://lightyear.com/eu/documents>.

Lightyear fornisce servizi di investimento ai propri clienti (i "Clienti", "tu" o "tuo") eseguendo Ordini o trasmettendo Ordini a un Broker di terze parti per l'esecuzione (o per la trasmissione successiva per l'esecuzione).

### 2. Obiettivo

Abbiamo fornito ai Clienti e ai potenziali Clienti una descrizione generale della natura e dei rischi degli Strumenti.

**Prima di investire in qualsiasi Strumento e di effettuare Ordini tramite l'App Lightyear, è molto importante che tu comprenda i relativi rischi.** Dovresti astenerci dall'effettuare tali Ordini a meno che tu non comprenda a pieno tutti questi rischi e non abbia stabilito in modo indipendente che una Transazione è appropriata per te. Potresti voler chiedere consiglio a consulenti contabili, finanziari, di investimento, legali, normativi, fiscali indipendenti e/o di altro tipo prima di effettuare un Ordine.

Questa Informativa sui Rischi non intende rivelare tutti i rischi o altre considerazioni rilevanti per il tuo Ordine. Piuttosto, essa contiene una descrizione generale della natura e dei rischi tipici degli Strumenti che trovi quando effettui un Ordine tramite l'App Lightyear, ma non è affatto esaustiva.

Quanto segue riassume i principali rischi generali in relazione agli Strumenti. Informazioni più dettagliate sull'Informativa sui Rischi in relazione a ciascuno specifico Strumento possono essere trovate in qualsiasi documentazione di prodotto associata, come prospetti, term

sheet, circolari o memorandum di offerta, opuscoli, documentazione e termini dello strumento e documenti e guide con informazioni chiave.

**È importante leggere per intero tutta la documentazione fornita da Lightyear in modo da comprendere come funzionano il relativo strumento finanziario e il profilo di rischio completo della transazione e, quindi, essere in grado di decidere se si è disposti o meno ad accettare i rischi e le possibili conseguenze dell'investimento nello Strumento prima di procedere con lo stesso.**

Dovresti essere consapevole del fatto che qualsiasi trading di strumenti finanziari contiene un elemento di rischio. Il valore dei tuoi investimenti può aumentare o diminuire, quindi potresti recuperare meno di quanto hai investito o, in alcuni casi, potresti perdere l'intero investimento. Anche la performance passata non è un indicatore della performance futura di uno Strumento.

Prima di acquistare o vendere qualsiasi Strumento, è necessario assicurarsi di disporre di risorse finanziarie adeguate e di disporre della capacità di sostenere le perdite che potrebbero derivarne. Non dovresti fare affidamento sulla possibilità di generare profitti per altri scopi (come il rimborso di debiti) e non dovresti stipulare accordi di prestito per finanziare i tuoi acquisti di qualsiasi Strumento tramite l'App Lightyear.

### **3. Sola esecuzione e nessuna consulenza**

#### **3.1 Servizi di sola esecuzione senza consulenza**

Forniamo un servizio di trasmissione ed esecuzione di ordini non consigliati in azioni e altri strumenti. Ciò significa che (in base ai nostri Termini di servizio di Lightyear Europe AS) eseguiremo i tuoi Ordini senza analizzare o darti consigli sull'adeguatezza o meno dell'investimento o dei tuoi Ordini. Inoltre, non valuteremo l'adeguatezza degli Strumenti, in base alla tua conoscenza ed esperienza di investimento, né determineremo se comprendi i rischi associati al Servizio o allo Strumento, se la fornitura del Servizio è associata a uno Strumento non complesso (ad esempio, azioni negoziate sul mercato, quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, ecc.).

In conseguenza di quanto sopra, i tuoi interessi potrebbero essere meno tutelati e quando ci trasmetti un Ordine tramite l'App Lightyear, presumiamo che tu abbia considerato i rischi associati a un particolare Strumento e lo ritieni adatto o appropriato per le tue circostanze o necessità individuali. Presumiamo, inoltre, che tu abbia consultato, se necessario, un consulente professionista indipendente.

Di tanto in tanto potremmo pubblicare informazioni o commenti generali o specifici sull'App Lightyear, sul nostro sito Web, sulla stampa generale, tramite comunicazioni con te o in altro

modo. Accetti che queste informazioni non siano, e non debbano essere, interpretate come consigli e accetti che qualsiasi decisione di inviare Ordini venga presa esclusivamente da te.

Utilizzando l'App Lightyear accetti di essere responsabile delle tue decisioni di investimento e di avere conoscenze ed esperienza sufficienti per prendere tali decisioni, comprendere i rischi associati all'effettuare investimenti e di aver richiesto una consulenza professionale, se necessario, per prendere tali decisioni.

Accetti che né Lightyear, né il suo personale avranno alcuna responsabilità di qualsiasi natura in merito ad eventuali perdite derivanti dal tuo investimento effettuato tramite l'App Lightyear.

**3.1.1 Servizi di sola esecuzione senza consulenza per Strumenti complessi** Nel caso in cui mettiamo a disposizione tramite l'App Lightyear un qualsiasi Strumento complesso, sulla base di un servizio di trasmissione ed esecuzione degli ordini non assistito, determineremo l'adeguatezza di tale Strumento, in base alla tua conoscenza ed esperienza di investimento, e determineremo se comprendi i rischi associati allo Strumento in questione.

Se non ci saranno fornite informazioni relative alla tua conoscenza ed esperienza di investimento o se ci saranno fornite informazioni inadeguate o errate, non potremo valutare l'adeguatezza del Servizio o dello Strumento. Se non ci fornisci le rispettive informazioni o se ci fornisci informazioni inadeguate o errate o se, sulla base delle informazioni adeguate che ci hai presentato, lo Strumento non è adatto per te, ma, indipendentemente da ciò, desideri condurre la Transazione con lo Strumento, potresti non essere in grado di comprendere i rischi associati allo Strumento e pertanto i tuoi interessi potrebbero essere meno tutelati.

Sei responsabile delle decisioni che prendi in relazione agli Ordini che ci invii. In caso di dubbi, è necessario rivolgersi a un professionista indipendente.

## **Rischi generali dell'investimento**

### Rischio di investire in azioni

Gli Strumenti azionari rappresentano la proprietà di una società. Potresti beneficiare dei diritti legati all'essere azionista di una società. Il valore di un'azione potrebbe aumentare, gli azionisti potrebbero ricevere dividendi o ratei simili, ecc., sebbene nulla di tutto ciò sia garantito. Le azioni di una società possono anche diminuire di valore o diventare prive di valore in caso di insolvenza. Gli azionisti sono generalmente gli ultimi a ricevere pagamenti da un'insolvenza, ammesso che si debbano ricevere dei pagamenti. Pertanto, è importante comprendere che investendo nelle azioni di una società si è soggetti a un rischio concentrato relativo a tale società.

### Rischio di investire in azioni frazionate

Potremmo frazionare alcuni strumenti noi stessi o potrebbero essere frazionati dai nostri partner (come Broker di terze parti). Gli strumenti offerti sulla nostra piattaforma non sono frazionati come strumenti derivati. Le azioni frazionate rappresentano una quantità

proporzionale di diritti su tale azione e quindi costituiscono una frazione di una singola azione di una società. Ciò significa che le azioni frazionate sono soggette agli stessi rischi delle azioni. Inoltre, alcuni diritti di proprietà relativi ad azioni frazionate possono essere soggetti a un rischio di arrotondamento (vedere di seguito per ulteriori dettagli sul rischio di arrotondamento) e il voto sulle azioni frazionate per gli Strumenti basati nell'UE e nel Regno Unito non è possibile. Le azioni frazionate non sono trasferibili a un altro broker e per realizzare il valore che rappresentano è necessario venderle attraverso l'applicazione Lightyear.

#### Rischio di investire in obbligazioni

Le obbligazioni costituiscono una partecipazione in un prestito a favore della società, del governo o di altro ente emittente. L'emittente del debito ha l'obbligo contrattuale di effettuare pagamenti di capitale e interessi ai detentori di tali obbligazioni. Tuttavia, esiste sempre il rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi. Ciò può influenzare il valore dell'obbligazione. In caso di insolvenza dell'emittente esiste anche il rischio che gli obbligazionisti ricevano una somma inferiore al loro investimento originale.

#### Rischio di investire in fondi negoziati in borsa

I prodotti negoziati in borsa ("ETP"), come i fondi negoziati in borsa ("ETF") o le materie prime negoziate in borsa ("ETC") di solito detengono un pool di attività diversificato (ma non sempre), come azioni, obbligazioni o materie prime. Generalmente, seguono la performance di un benchmark o di un indice finanziario e il valore dell'ETP si muoverà di conseguenza.

Gli ETP sono soggetti agli stessi rischi dei titoli sottostanti e pertanto possono essere soggetti al rischio di mercato e anche ad altri rischi descritti di seguito. Ad esempio, se un ETF è costituito da azioni di società che operano tutte nello stesso settore, l'ETF avrà rischi simili a quelli di tale settore. La contrazione economica nel settore menzionato può quindi portare a un forte calo della capitalizzazione di mercato e del valore dell'ETF. Se le azioni di un ETF sono quotate su una o più borse valori e negoziate in valute diverse dalla valuta di base, o se l'ETF investe in titoli denominati in valute diverse dalla valuta di base del fondo, le variazioni dei tassi di cambio possono influenzare il rendimento di tale investimento. Analogamente, ad esempio, gli ETC basati su metalli preziosi sono interessati dai rischi soggetti a tali metalli preziosi.

Gli ETP tentano di seguire un benchmark, ma a causa di una serie di fattori (come commissioni, costi di transazione o errore di campionamento) di solito si discostano in una

certa misura da tale benchmark. Quando si investe in ETP non si può garantire che si otterrà la performance del benchmark.

#### Rischio di investire in certificati di deposito

Gli Strumenti di certificati di deposito consentono di detenere azioni in una società per azioni straniera. Possedendo un certificato di deposito, non detieni una quota in una società ma un certificato emesso da un istituto finanziario locale che, tramite un depositario straniero, detiene le azioni. Tali certificati di deposito sono soggetti agli stessi rischi delle azioni, ma possono comportare una maggiore quantità di rischi politici e legali/normativi ad essi associati, in base all'ambiente giuridico e politico della società straniera.

#### Rischio di investire in fondi del mercato monetario

I fondi del mercato monetario ("MMF") consentono di investire denaro in contanti o equivalenti, come prestiti a breve termine a diversi governi che pagano un tasso di interesse fisso. La durata di tali prestiti generalmente non supera i sei mesi, ma in determinate circostanze possono durare anche un anno. Gli MMF sono generalmente soggetti al rischio di tasso di interesse (le fluttuazioni dei tassi di interesse influenzano gli strumenti in cui l'MMF investe e quindi anche il valore delle quote dell'MMF), il rischio di controparte (l'insolvenza di qualsiasi istituto che fornisce servizi come la custodia di attività o altro, può esporre l'MMF a perdite finanziarie) e rischio di credito (l'emittente delle attività detenute all'interno del fondo potrebbe non versare proventi o rimborsare il capitale all'MMF alla scadenza).

### **4. Fattori di rischio**

Prima di effettuare un Ordine devono essere presi in considerazione i seguenti fattori di rischio:

#### Rischio di insolvenza

Se hai investito in uno Strumento emesso o correlato a una determinata entità, l'insolvenza di tale entità ti esporrà probabilmente a una perdita finanziaria.

Strumenti come le azioni ordinarie in relazione a un emittente si classificheranno generalmente al livello più basso di tutte le obbligazioni creditizie dovute da tale emittente. Di conseguenza, in caso di insolvenza dell'emittente, correrai il rischio di perdere tutto il tuo investimento iniziale.

Laddove il Broker di terze parti, il Partner di terze parti e/o il Depositario di terze parti avvii una procedura di insolvenza, ciò può comportare la liquidazione delle tue Posizioni senza il tuo consenso o il loro trasferimento a un altro intermediario o depositario. In questo caso, ti forniremo le informazioni relative al trattamento delle tue Posizioni, ma c'è il rischio che tu possa perdere valore nei tuoi investimenti.

### Rischio politico

La stabilità politica o economica del paese di registrazione o dello stabilimento di uno Strumento emittente può influire su tale Strumento, compreso sul suo valore, sui diritti legali associati o su altre proprietà. Ad esempio, sono considerati rischi politici i cambiamenti improvvisi e/o radicali dell'ambiente legislativo o economico e la crisi sociale o politica. La materializzazione dei rischi politici può comportare la perdita parziale o totale degli investimenti effettuati in Strumenti interessati da tali rischi.

### Rischio di mercato

Il valore di un particolare Strumento può fluttuare in base ai cambiamenti del mercato in cui si trova lo Strumento. Gli eventi di mercato, la percezione degli investitori e la capacità di negoziare il relativo Strumento possono creare un impatto positivo o negativo sul prezzo dell'investimento. Ad esempio, i titoli quotati negli Stati Uniti possono essere soggetti alle tendenze del mercato degli Stati Uniti e pertanto potrebbero essere a te sconosciuti o per te inaspettati.

In periodi di volatilità del mercato, il prezzo di uno Strumento può cambiare in modo significativo e inaspettato e può diventare più difficile acquistare o vendere e/o potresti vedere il prezzo di uno Strumento che, quando viene eseguito, aumenta o diminuisce rispetto al prezzo quotato nel momento in cui l'Ordine è stato inviato.

A causa della volatilità del mercato, gli ordini di mercato inviati quando il mercato è chiuso, potrebbero essere eseguiti a un prezzo significativamente diverso alla riapertura del mercato.

Hai la responsabilità esclusiva di monitorare il valore delle tue Posizioni e dovresti controllare l'App Lightyear regolarmente e costantemente per monitorare le tue Posizioni.

### Rischio di liquidità

La liquidità di uno Strumento è direttamente influenzata dall'offerta e dalla domanda di tale Strumento e anche indirettamente da altri fattori, comprese le interruzioni del mercato (ad esempio un'interruzione della borsa rilevante) o problemi infrastrutturali, come la mancanza di sofisticatezza o l'interruzione del processo di regolamento titoli. In determinate condizioni di negoziazione può essere difficile o impossibile liquidare o acquisire una Posizione. Ciò può verificarsi, ad esempio, in periodi di rapido movimento del prezzo, se il prezzo aumenta o diminuisce in misura tale da sospendere o limitare le negoziazioni in base alle regole della relativa borsa valori.

In circostanze normali, le frazioni di azioni dovrebbero avere la stessa liquidità dell'azione intera associata. Tuttavia, in periodi di stress del mercato questo potrebbe non essere il caso e le frazioni di azioni potrebbero essere meno liquide della corrispondente azione intera.

Se decidi di chiudere il tuo conto:

- tutte le Posizioni devono essere vendute che possono comportare l'addebito di commissioni; e

- non è possibile trasferire Posizioni a nessun altro intermediario (in relazione sia alle azioni frazionate che alle azioni "piene"), salvo che il Broker di terze parti, il Partner di terze parti e/o il Depositario di terze parti sia diventato insolvente e tale trasferimento sia consentito nella procedura d'insolvenza.

### Rischio di inflazione

L'inflazione è una misura del tasso di aumento di beni e servizi in un'economia. Gli aumenti dell'inflazione sono tipici della maggior parte dei mercati, tuttavia il tasso di aumento può avere effetti dannosi sul tuo investimento. I tassi di inflazione possono accelerare a causa di una serie di fattori, come le variazioni dei costi di produzione, la disponibilità di materie prime e il prezzo medio dei salari dei dipendenti. Un aumento del tasso di inflazione può ridurre il valore reale di un investimento nel tempo. Il tasso di rendimento di un particolare Strumento può diventare inferiore al tasso di inflazione, portando a perdite che non avresti subito se avessero investito in un altro Strumento il cui valore fosse stato al passo con il tasso di inflazione.

### Rischio relativo ai diritti degli Strumenti

Alcuni Strumenti possono conferire al titolare il diritto, ad esempio, di votare in un'assemblea generale annuale o di ricevere il pagamento di un dividendo da parte dell'emittente. Questi diritti possono essere soggetti a modifiche e non dovresti dare per scontato che sarai in grado di esercitare tali diritti. Il pagamento di un dividendo è soggetto a determinate condizioni, quali la disponibilità di utili distribuibili da parte dell'emittente, e pertanto non può essere garantito.

### Custodia dei titoli/Rischio del depositario

Intraprendiamo un processo di due diligence approfondita quando selezioniamo le parti che forniranno servizi di custodia, registrazione e/o regolamento degli strumenti ai nostri clienti. Ciononostante, l'efficacia della separazione degli strumenti dei clienti conservati su conti omnibus o nominativi presso la Banca Depositaria dagli strumenti e dagli altri beni della Banca Depositaria potrebbe non essere attuata in modo efficace in alcuni Stati o regioni, a causa di carenze nella regolamentazione legale e/o dell'assenza di una prassi giudiziaria in materia, in caso di un eventuale fallimento della Banca Depositaria. Procedendo da quanto sopra, vi è il rischio che, in caso di fallimento della Banca Depositaria, il Cliente subisca perdite a causa della perdita o della trattenuta degli Strumenti detenuti sui conti omnibus o intestatari aperti presso la Banca Depositaria in questione.

### Rischio operativo

Il rischio operativo, come guasti o malfunzionamenti di sistemi e controlli essenziali, compresi i sistemi informatici, può avere un impatto su tutti i prodotti finanziari. Il rischio aziendale, in particolare il rischio che l'attività venga gestita in modo incompetente o inadeguato, potrebbe anche avere un impatto sulle persone che hanno investito in tale azienda. I cambiamenti del personale e dell'organizzazione possono incidere gravemente su tali rischi e, in generale, il rischio operativo potrebbe non essere evidente dall'esterno

dell'organizzazione. Questi rischi operativi possono materializzarsi sia per Lightyear che per i partner commerciali di Lightyear.

#### Rischio valutario

In relazione a qualsiasi transazione in valuta estera in titoli denominati in una valuta estera, un movimento nei tassi di cambio può avere un effetto favorevole o sfavorevole sull'utile o sulla perdita connessi alla negoziazione di tali strumenti.

#### Rischio di frode

Sebbene molti mercati e giurisdizioni impongano e mantengano solidi regimi e controlli antifrode, anticorruzione e anticoncussione, la frode e la criminalità finanziaria continuano ad esistere in molte forme nuove ed innovative. Criminali seri organizzati e altamente sofisticati possono impersonare controparti finanziarie o i loro prodotti, promuovendo l'investimento in quel prodotto e potenzialmente portando alla perdita completa associata a un investimento. Nei casi più gravi, il rischio di frode può comportare anche la perdita di dati, personali o non. Non è sempre possibile garantire che le perdite derivanti da attività fraudolente siano recuperabili.

#### Rischio di terze parti

In relazione a determinati Strumenti, il regolamento, il perfezionamento, il trasferimento o la realizzazione di tale Strumento può dipendere o richiedere un'azione, prestazione o consenso da parte di terzi. Ad esempio, amministratori fiduciari, depositari, agenti, camere di compensazione e borse valori potrebbero dover intraprendere alcune azioni affinché un investimento venga regolato o affinché cambi il diritto di proprietà legale. In quanto tale, rimarrai soggetto ai rischi di una mancata azione da parte della terza parte interessata nell'agire come richiesto o in modo tempestivo.

#### Rischio legale e normativo

Gli Strumenti possono essere esposti ad azioni, modifiche o sviluppi di leggi o regolamenti. Se c'è una modifica della legge che interessa uno Strumento, o il modo in cui è negoziato o detenuto, potrebbero essere sostenuti costi aggiuntivi o, in circostanze estreme, lo Strumento potrebbe andare perso. Le modifiche legali potrebbero anche comportare l'illegittimità di uno Strumento precedentemente legittimo e accettabile.

Gli sviluppi nella sfera legale e regolatoria in cui operano gli investitori e/o gli emittenti possono portare a un cambiamento nei diritti, negli obblighi, nei rimedi e nelle procedure giudiziarie (o quasi giudiziarie) a disposizione degli investitori in relazione a uno Strumento. Regole e ambiguità contrastanti possono portare a un grado più elevato di incertezza per quanto riguarda la posizione giuridica di un investitore in un determinato titolo e la sua capacità di far valere tutti i diritti che gli spettano nell'ordinamento giuridico di tale giurisdizione.

#### Rischio fiscale

Una modifica della normativa fiscale per imporre una nuova tassa o modificare un'imposta esistente sul trasferimento o la detenzione di uno Strumento potrebbe comportare costi

sostenuti per la vendita dello Strumento stesso e potrebbe avere un impatto significativo sulla redditività di tale investimento. In alcune giurisdizioni, il trattamento fiscale di particolari Strumenti, emittenti o investitori può essere molto complesso e soggetto a maggiore volatilità e cambiamento. Di conseguenza, potrebbe esserci un elevato grado di incertezza e imprevedibilità in relazione alla posizione fiscale di un particolare Strumento, o in relazione al fatto che sia possibile o praticabile richiedere una dichiarazione dei redditi su un investimento a cui si ha legalmente diritto.

La tua posizione fiscale dipenderà dal tuo status fiscale personale e dalle norme fiscali che si applicano specificamente a te. Sarai l'unico responsabile della determinazione dell'impatto fiscale del tuo trading e, in caso di dubbi e/o domande, dovresti consultare un professionista fiscale. Come indicato nella sezione 3, non forniamo consulenza fiscale.

#### Rischio di arrotondamento

In relazione a un'azione societaria, inclusi, a titolo esemplificativo, dividendi, pagamenti di interessi, frazionamenti e frazionamenti inversi di Strumenti, ecc. l'importo degli Strumenti o del denaro fornito al cliente può essere arrotondato per difetto e quindi ridotto a causa dei principi di arrotondamento. I dettagli sull'arrotondamento dello strumento o del denaro dipendono dal numero di strumenti attualmente in vostro possesso, dalle condizioni stabilite nelle azioni societarie, dalle prassi internazionali e da altri dettagli.

#### Rischio di cambio

Per quanto riguarda i titoli quotati o negoziati in una borsa valori pubblica, la possibilità di negoziare tali titoli sarà soggetta ai termini, alle condizioni, alle regole e alle procedure applicabili a quella borsa valori o a quella camera di compensazione.

In determinate circostanze, potrebbe essere più difficile acquisire o vendere uno Strumento a seguito di modifiche o decisioni a livello di borsa. Ad esempio, in periodi di rapida volatilità e movimenti di prezzo, la borsa in questione può prendere la decisione di bloccare, limitare o sospendere temporaneamente le negoziazioni di quel prodotto. Ciò potrebbe impedirti di liquidare la tua Posizione in un determinato momento e per un determinato prezzo, oppure potrebbe rendere difficile o impossibile l'acquisizione di uno Strumento.

#### Rischio di controparte e di credito

Il rischio di controparte o di credito sorge se una parte collegata a determinati Strumenti non è in grado di adempiere ai propri obblighi. Il rischio di credito può verificarsi, ad esempio, quando una parte che ha emesso l'asset (come gli MMF) non adempie ai propri obblighi di effettuare i pagamenti contrattuali. Il rischio di controparte può ad esempio verificarsi quando una parte di una transazione (come un emittente o un custode dello Strumento) diventa insolvente e liquida le sue posizioni in uno Strumento, portando a una potenziale perdita di capitale.

## **Matrice del mercato target**

La Matrice del mercato target è disponibile in inglese [qui](#).