

CONFLICT OF INTEREST POLICY/

POLITICA DI GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE

TeleTrade - DJ International Consulting Ltd

June 2018/Giugno 2018

1. Introduction

1.1. Under the Law 144(I) of 2007 and the Law 87(I)/2017, the Company is required to take all reasonable steps to detect and avoid conflicts of interest. The Company is committed to act honestly, fairly and professionally and in the best interests of its Clients and to comply, in particular, with the principles set out in the above legislation when providing investment services and other ancillary services related to such investment services.

1.2. The Company provides herein a summary of the policy we maintain in order to manage conflicts of interest in respect of the duties we owe to our Clients.

2. Scope

2.1. The Policy applies to all its directors, employees, any persons directly or indirectly linked to the Company (hereinafter called “related persons”) and refers to all interactions with all Customers. The purpose of this policy is to implement the procedure for identifying, managing, controlling and if necessary disclosing the conflict of interest arising in relation to its business and to reduce the risk of client disadvantage, legal liability, regulatory censure or damage to Company’s commercial interests and reputation. The Company ensures that at all times the interest of a Client is put before the interest of the Company and/or its employees.

3. Identification of Conflicts of Interest

3.1. For the purposes of identifying the types of conflict of interest that arise in the course of providing investment and ancillary services or a combination thereof and whose existence may damage the interests of a Customer, the Company takes into account, whether the Company or a relevant person, is in any of the following situations, whether as a result of providing investment or ancillary services or investment activities or otherwise:

(a) The Company or a relevant person is likely to make a financial gain, or avoid a financial loss, at the expense of the Client;

(b) The Company or a relevant person has an interest in the outcome of a service provided to the Customer or of a transaction carried out on behalf of the Client,

1. Introduzione

1.1. Ai sensi della Legge 147 (I) del 2007 e della Legge 87(I)/2017, la Società è tenuta ad adottare tutte le misure ragionevoli per rilevare ed evitare conflitti di interesse. La Società si impegna ad agire in modo onesto, equo e professionale e nel migliore interesse dei propri Clienti e ad osservare, in particolare, i principi stabiliti nella suddetta legislazione nel fornire servizi di investimento e altri servizi accessori relativi a tali servizi di investimento.

1.2. La Società fornisce una sintesi della politica di gestione dei conflitti di interesse in relazione ai doveri nei confronti dei suoi clienti

2. Scopo

2.1. La Politica si applica a tutti i suoi amministratori, dipendenti, qualsiasi persona direttamente o indirettamente collegata alla Società (di seguito denominata “persone correlate”) e fa riferimento a tutte le interazioni con tutti i Clienti. Lo scopo di questa politica è di implementare la procedura per identificare, gestire, controllare e, se necessario, rivelare il conflitto di interesse derivante dalla sua attività e ridurre il rischio di svantaggio, responsabilità legale, censura normativa o danni agli interessi commerciali e reputazione della Società. La Società garantisce che in qualsiasi momento l'interesse di un Cliente viene posto prima dell'interesse della Società e/o dei suoi dipendenti.

3. Identificazione dei conflitti di interesse

3.1. Per lo scopo di identificare i tipi di conflitto di interessi che insorgono nel corso della fornitura di servizi di investimento e servizi ausiliari o entrambi, che possono danneggiare gli interessi di un Cliente, la Società valuta, se la Società e la persona interessata si trova in una delle seguenti situazioni, come risultato della fornitura di investimenti o servizi ausiliari o attività di investimento o altrimenti:

(a) È probabile che la Società o la persona interessata realizzi un guadagno finanziario o eviti una perdita finanziaria a spese del Cliente

(b) La Società o la persona interessata ha un interesse nell'esito di un servizio fornito al Cliente o di una transazione effettuata per conto del Cliente, che è

which is distinct from the Client's interest in that outcome;

(c) The Company or a relevant person has a financial or other incentive to favor the interest of another Customer or group of Clients over the interests of the Client;

(d) The Company or a relevant person participates in the same business as the Client;

(e) The Company or a relevant person receives or will receive from a person other than the Customer an inducement in relation to a service provided to the Client, in the form of monies, goods or services, other than the standard commission or fee for that service.

3.2. The Company will keep and regularly update a record of the kinds of investment or ancillary service or investment activity carried out by or on behalf of the Company in which a conflict of interest entailing a material risk of damage to the interests of one or more clients has arisen or, in the case of an ongoing service or activity may arise.

3.3. In identifying circumstances which constitute or may give rise to a conflict of interest entailing a material risk of damage to the interests of one or more clients, it is important to note for the purposes of this Policy that the Company and/or its affiliates and/or its Directors and/or its employees do not engage in the activities of investment advice, proprietary trading, portfolio management and corporate finance business; including underwriting or selling in an offering of securities and advising on mergers and acquisitions, unless otherwise is stated in a separate agreement.

The conflict of interest may arise between the following parties:

- a) Between the client and the Company
- b) Between two clients of the Company
- c) Between the Company and its employees
- d) Between a client of the Company and an employee or manager of the Company
- e) Between Company's Departments

3.4. Where conflicts are identified, the responsible officer will determine how the conflict will be prevented or managed. If procedures are deemed by the Responsible officer to not be sufficient to ensure, with reasonable confidence that risks of damage to the interests of a client will be prevented, the Company will disclose the general nature and/or sources of conflict of interest to the client before undertaking

distinta dall'interesse del Cliente per quel risultato;

(c) La Società o la persona interessata 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;

(d) La Società o la persona interessata partecipa alla stessa attività del Cliente;

(e) La Società o la persona interessata riceve o riceverà da una persona diversa dal Cliente un incentivo in relazione ad un servizio fornito al Cliente, sotto forma di denaro, beni o servizi, diverso dalla commissione o tariffa standard per quel servizio.

3.2. La Società manterrà e aggiornerà regolarmente un registro dei tipi di investimento o di servizi ausiliari o attività di investimento effettuati da o per conto della Società in cui un conflitto di interessi che comporta un rischio materiale di danno agli interessi di uno o più clienti è sorto o, nel caso di un servizio o attività in corso, possono sorgere.

3.3. Nell'identificare le circostanze che costituiscono o possono dar luogo a un conflitto di interessi che comporta un rischio sostanziale di danno agli interessi di uno o più clienti, è importante notare ai fini della presente politica che la Società e/o le sue affiliate e/o i suoi Amministratori e/o i suoi dipendenti non svolgono attività di consulenza in materia di investimenti, trading proprietario, gestione del portafoglio e affari di finanza aziendale; inclusa la sottoscrizione o la vendita in un'offerta di titoli e la consulenza in caso di fusioni e acquisizioni, salvo diversamente specificato in un accordo separato.

Il conflitto di interessi può sorgere tra le seguenti parti:

- a) Tra il cliente e la Società
- b) Tra due clienti della Società
- c) Tra la Società e i suoi dipendenti
- d) Tra un cliente della Società e un dipendente o dirigente della Società
- e) Tra i dipartimenti della Società

3.4. Laddove vengono identificati i conflitti, il responsabile determinerà in che modo il conflitto verrà prevenuto o gestito. Se le procedure sono ritenute dal responsabile non sufficienti a garantire, con ragionevole certezza che i rischi di danni agli interessi di un cliente saranno impediti, la Società rivelerà la natura generale e/o le fonti di conflitto di interessi al cliente prima di intraprendere affari per il

business for the client.

cliente.

4.Procedures and Controls to Managing Conflicts of Interests

4.1.In general, the procedures and controls that the Company follows to manage the identified conflicts of interest include the following measures:

- (a) Effective procedures to prevent or control the exchange of information between relevant persons engaged in activities involving a risk of a conflict of interest where the exchange of that information may harm the interests of one or more Clients;
- (b) The separate supervision of relevant persons whose principal functions involve carrying out activities on behalf of, or providing services to, Clients whose interests may conflict, or who otherwise represent different interests that may conflict, including those of the Company;
- (c) The removal of any direct link between the remuneration of relevant persons principally engaged in one activity and the remuneration of, or revenues generated by, different relevant persons principally engaged in another activity, where a conflict of interest may arise in relation to those activities;
- (d) Measures to prevent or limit any person from exercising an inappropriate influence over the way in which a relevant person carries out investment or ancillary services or activities;
- (e) A ‘need to know’ policy governing the dissemination of confidential or inside information within the Company;
- (f) Chinese walls restricting the flow of confidential and inside information within the Company, and physical separation of departments;
- (g) Procedures governing access to electronic data;
- (h) Segregation of duties that may give rise to conflicts of interest if carried on by the same individual;
- (i) Personal account dealing requirements applicable to relevant persons in relation to their own investments;
- (j) A policy designed to limit the conflict of interest arising from the giving and receiving of inducements;
- (k) Establishment of an in house Compliance Department to monitor and report on the

4. Procedure e controlli per la gestione dei conflitti di interessi

4.1.In generale, le procedure e i controlli che la Società segue per gestire i conflitti di interesse identificati includono le seguenti misure:

- (a) Procedure efficaci per prevenire o controllare lo scambio di informazioni tra persone interessate impegnate in attività che comportano un rischio di conflitto di interessi qualora lo scambio di tali informazioni possa ledere gli interessi di uno o più clienti;
- (b) La vigilanza separata delle persone interessate le cui funzioni principali implicano lo svolgimento di attività per conto di, o la fornitura di servizi a, Clienti i cui interessi possano essere in conflitto o che altrimenti rappresentino interessi diversi che potrebbero entrare in conflitto, inclusi quelli della Società;
- (c) L’eliminazione di qualsiasi collegamento diretto tra la remunerazione delle persone interessate principalmente impegnate in un’attività e la remunerazione o le entrate generate da diverse persone rilevanti principalmente impegnate in un’altra attività, qualora possa insorgere un conflitto di interessi in relazione a tali attività;
- (d) Misure per prevenire o limitare l’esercizio di un’influenza appropriata da parte di una persona rilevante sul modo in cui una persona interessata svolge attività di investimento o servizi ausiliari;
- (e) La politica ‘need to know’ che regola la diffusione di informazioni riservate o privilegiate all’interno della Società;
- (f) Muri cinesi che limitano il flusso di informazioni riservate e privilegiate all’interno della Società e la separazione fisica dei dipartimenti;
- (g) Le procedure che disciplinano l’accesso ai dati elettronici;
- (h) Separazione delle funzioni che possono dar luogo a conflitti di interesse se svolte dallo stesso individuo;
- (i) Requisiti di trattamento dei conti personali applicabili alle persone rilevanti in relazione ai propri investimenti;
- (j) La politica volta a limitare il conflitto di interessi derivante dal dare e ricevere incentivi;
- (k) Istituzione di un Dipartimento di Compliance

- above to the Company's Board of Directors;
- (l) Appointment of Internal auditor to ensure that appropriate systems and controls are maintained and report to the Company's Board of Directors;
 - (m) Establishment of the four-eye principle in supervising the Company's activities;
 - (n) The Company also undertakes ongoing monitoring of business activities to ensure that internal controls are appropriate.

5. Personal Conflicts

5.1. The possibility that an employee's actions or decisions may be affected due to an actual or potential divergence between or among the interests of the Company, the Company's clients and/or the employee's own personal interests is a common factor to many conflict of interest situations. The Company tries to set out examples of areas in which an employee may encounter a conflict of interest and details of the Company's policies in relation to each.

a) **External Business Interests:** Employees should avoid other employment or business activities, including personal investment that interferes with their duties to the Company, divide their loyalty or create or appear to create a conflict of interest. Each employee should promptly report any situation or transaction involving an actual or potential conflict of interest to the Compliance Officer who in turn shall report to the Board of Directors. Following determination whether a conflict exists or is harmful, the employee should terminate all such external business interests unless approval to continue by the Compliance Officer is provided.

b) **Interests in competitors, members or suppliers:** Except with the prior written approval of the Compliance Officer, no employee or member of his/her immediate family shall serve as an employee, officer, director or trustee of, or have any substantial interest in or business relationship with, a competitor, member, or supplier of the Company that could create a divided loyalty, or the appearance of one. Immediate family members means (a) any spouse, children, parents or siblings or (b) any relative to whose support the employee contributes either directly or indirectly and who shares the employee's household.

c) **Receipt of Gifts and/or Inducements:** No

per monitorare e riferire quanto sopra al Consiglio di Amministrazione della Società;

- (l) Nomina del revisore interno per assicurare che siano mantenuti sistemi e controlli appropriati che deve riferire al Consiglio di Amministrazione della Società;
- (m) Istituzione del principio dei quattro occhi nella supervisione delle attività della Società;
- (n) La Società si impegna inoltre a monitorare costantemente le attività aziendali per garantire che i controlli interni siano appropriati.

5. Conflitti personali

5.1. La possibilità che le azioni o le decisioni di un dipendente possano essere influenzate a causa di una reale o potenziale divergenza tra gli interessi della Società, i clienti della Società e/o gli interessi personali del dipendente è un fattore comune a molte situazioni di conflitto di interessi. La Società cerca di illustrare esempi di aree in cui un dipendente può incontrare un conflitto di interessi e dettagli delle politiche della Società in relazione a ciascuno.

a) **Interessi Commerciali Esterni:** i dipendenti devono evitare altre attività lavorative compresi gli investimenti personali che interferiscono con i loro doveri nei confronti della Società, dividono la loro fedeltà o creano o sembrano creare un conflitto di interessi. Ogni dipendente deve segnalare tempestivamente qualsiasi situazione o transazione che implichi un conflitto di interessi effettivo o potenziale al Responsabile del Dipartimento di Compliance che a sua volta deve riferire al Consiglio di Amministrazione. Dopo aver determinato se un conflitto esiste o è dannoso, il dipendente deve porre fine a tutti questi interessi commerciali esterni a meno che non venga fornita l'approvazione a continuare da parte del Responsabile del Dipartimento di Compliance.

b) **Interessi in concorrenti, membri o fornitori:** Tranne che con la previa approvazione scritta del Responsabile del Dipartimento di Compliance, nessun dipendente o membro della sua famiglia deve servire come dipendente, funzionario, amministratore o fiduciario o avere un interesse sostanziale in o rapporto commerciale con un concorrente, membro o fornitore della Società che potrebbe creare una lealtà divisa o l'aspetto di uno. Per membri della famiglia immediata si intende (a) qualsiasi coniuge, figli, genitori o fratelli o (b) qualsiasi parente a cui il dipendente contribuisca direttamente o indirettamente e che condivide la famiglia del dipendente.

employee or member of his/her immediate family shall solicit or accept from anyone that does business or competes with the Company any compensation, gift of cash (or equivalent), significant gift, loan, lavish entertainment (including, but not limited to, meals, sports events, and concert and theatre events), inducement including a fee commission or any other substantial non-monetary benefit. Upon receipt of a gift or inducement from a third party, all employees must report this immediately to the Responsible officer who shall keep a log registering such gifts and/or inducements. Any gifts that are received must be promptly delivered to the Responsible officer. The Responsible officer will, in his or her discretion, determine whether a gift can or should be kept by the employee or returned to the donor.

d) **Interests in Transactions:** No employee or a member of his immediate family shall engage in any transaction involving the Company if the employee or member of his immediate family has a substantial interest in the transaction or can benefit directly or indirectly from the transaction (other than through the employee's normal compensation), except as specifically authorized in writing by the Compliance Officer. No employee shall acquire or derive personal gain or profit from any business opportunity or investment that comes to his or her attention as a result of his or her association with the Company and in which he or she knows the Company might reasonably be expected to participate or have an interest, without first disclosing in writing all relevant facts to the Company, offering the opportunity to the Company and receiving specific written authorization from the Compliance Officer. All directors and employees are required to notify the Compliance Officer of any outside business interests.

6. Trading Conduct

6.1. Traders employed by the Company in the capacities involving the provision of Dealing on Own Account or Portfolio must observe high ethical and professional standards and comply with all applicable laws and regulations. Failure of traders to follow the firm's written policies may result in disciplinary action.

6.2. **Registration and Licensing:** All traders must be properly licensed and registered in the Public Register of the competent regulatory authority, the CySEC. All

c) **Ricevimento di Regali e/o Incentivi:** Nessun dipendente o membro della sua famiglia immediata deve sollecitare o accettare da chiunque svolga affari o competa con la Società compensazioni, donazioni in denaro (o equivalenti), regalo significativo, prestito, intrattenimento lussuoso (inclusi, ma non limitati a, pasti, eventi sportivi e concerti e spettacoli teatrali), incentivo che include una commissione di onorari o qualsiasi altro vantaggio sostanziale non monetario. Al ricevimento di un regalo o di un incentivo da parte di terzi, tutti i dipendenti devono segnalarlo immediatamente al responsabile che deve tenere un registro di tali doni e/o incentivi. Eventuali regali ricevuti devono essere prontamente consegnati al responsabile. Il responsabile deciderà, a sua discrezione, se un regalo può o deve essere tenuto dal dipendente o restituito al donatore.

d) **Interessi nelle Transazioni:** nessun dipendente o membro della sua famiglia deve intraprendere alcuna transazione che coinvolga la Società se il dipendente o il membro della sua famiglia diretta ha un interesse sostanziale nella transazione o può beneficiare direttamente o indirettamente della transazione (altro che attraverso il normale compenso del dipendente), salvo quanto specificamente autorizzato per iscritto dal Responsabile del Dipartimento di Compliance. Nessun dipendente può acquisire o derivare guadagno o profitto personale da qualsiasi opportunità di business o investimento che viene alla sua attenzione a seguito della sua associazione con la Società e in cui sa che la Società potrebbe ragionevolmente essere prevista per partecipare o avere un interesse, senza prima rivelare per iscritto tutti i fatti rilevanti alla Società, offrendo l'opportunità alla Società e ricevendo specifica autorizzazione scritta da parte del Responsabile del Dipartimento di Compliance. Tutti i direttori e dipendenti sono tenuti a notificare al Responsabile del Dipartimento di Compliance qualsiasi interesse commerciale esterno.

6. Attività di Trading

6.1. Gli operatori della Società impiegati nella fornitura di negoziazione per conto proprio o portafoglio devono rispettare elevati standard etici e professionali e rispettare tutte le leggi e i regolamenti applicabili. La mancata osservanza da parte degli operatori delle politiche scritte dell'azienda può comportare un'azione disciplinare.

6.2. **Registrazione e Licenza:** Tutti gli operatori devono essere debitamente autorizzati e registrati nel Registro Pubblico dell'autorità di regolamentazione

trading employees must be appropriately qualified. The trader's direct supervisor must assure that the appropriate registrations are in place prior to allowing an employee to trade.

6.2. Trading Limits: Traders may not exceed trading limits without the oral pre-approval of their direct supervisor who will keep a written record of such approvals.

6.3. Confirmation Disclosures: Confirmation of trades must disclose the trading capacity (agency or principal).

6.4. Insider Information/ Insider Trading: Traders may come into contact with material non-public information through their peers at other brokers/dealers or through other means or sources. Traders must be familiar with the regulations concerning:

- Passing on material non-public information, whether or not for gain, to other trading professionals or members of the public.
- Trading on material non-public information or encouraging others to do so.

6.5. Confidentiality of transactions: Transactions of the firm and its clients, and the identities of those clients, are confidential and may not be shared with any outsiders, including other traders, and may be shared inside the Company only on a need-to-know basis, or as allowed by the applicable laws and regulations.

6.6. Front-running: Front-running is the purchase or sale of a security in advance of an order in the same or a related security in anticipation of a benefit. Knowledge of such orders could be considered possession of material non-public information. Thus front-running not only violates regulatory restrictions, but also has the potential of violating laws relating to insider trading. Traders are not allowed to trade in proprietary, personal, relative or client accounts when such trading offers the potential for such accounts to benefit from knowledge of an order in advance. The trader's direct supervisor will review all personal accounts of traders for front-running.

6.7. Improper collaboration of trading activities: Traders are prohibited from working with other traders in the same securities in any manipulative fashion. Traders are prohibited from intimidating, harassing, coercing or otherwise inducing other traders to conform, align or otherwise manipulate markets. Use

competente, la CySEC. Tutti i dipendenti commerciali devono essere adeguatamente qualificati. Il supervisore diretto dell'operatore deve assicurare che siano in vigore le registrazioni appropriate prima di permettere a un dipendente di operare.

6.2. Limiti di trading: Gli operatori non possono superare i limiti di trading senza la pre-approvazione orale del loro diretto superiore che manterrà una registrazione scritta di tali approvazioni.

6.3. Disclosures di conferma: la conferma delle transazioni deve rivelare la capacità di trading (agenzia o principale).

6.4. Informazioni Privilegiate / Insider trading: Gli operatori possono entrare in contatto con informazioni materiali non pubbliche attraverso i loro colleghi presso altri broker/dealer o attraverso altri mezzi o fonti. Gli operatori devono avere familiarità con i regolamenti riguardanti:

- Trasmissione di informazioni materiali non pubbliche, a scopo di lucro o meno, ad altri professionisti del trading o membri del pubblico.
- Tradare su informazioni materiali non pubbliche o incoraggiare altri a farlo.

6.5. Riservatezza delle transazioni: le transazioni della società e dei suoi clienti e le identità di tali clienti sono confidenziali e non possono essere condivise con terzi, inclusi gli altri operatori, e possono essere condivise all'interno della Società solo in base a necessità di conoscenza o come consentito dalle leggi e dai regolamenti applicabili.

6.6. Front-running: Front-running è l'acquisto o la vendita di un titolo prima di un ordine o di un titolo correlato in previsione di un benefit. La conoscenza di tali ordini potrebbe essere considerata possesso di informazioni materiali non pubbliche. Pertanto, il front-running non solo viola le restrizioni normative, ma ha anche il potenziale di violare le leggi relative all'insider trading. Agli operatori non è consentito tradare sui conti propri, personali, relativi o dei clienti quando tale operazione offre la possibilità di beneficiare in anticipo della conoscenza di un ordine. Il supervisore diretto dell'operatore esaminerà tutti i conti personali degli operatori per il front-running.

6.7. Collaborazione impropria delle attività di trading: Agli operatori è proibito lavorare con gli altri operatori negli stessi titoli in qualsiasi modo manipolativo. Agli operatori è vietato intimidire, molestare, costringere o altrimenti indurre gli altri

of threats, profanity or abusive language in the conduct of business is prohibited. Any reports of possible non-compliance with this policy will be investigated aggressively.

6.8. Trading in employee personal accounts: Traders and other relevant staff of the Company (as detailed further) may not trade for their own personal accounts (or in any account in which the trader may have a beneficial interest) ahead of clients of the Company. Traders must always give priority to client orders. Employees are prohibited from entering into personal transactions, or counseling or procuring others to do so, where it involves the misuse of inside or client confidential information or if it conflicts, or is likely to conflict, with an obligation of the Company to a customer. This restriction extends to disclosing information, except as required in the normal course of business, where employees know, or reasonably ought to know, that as a result of the disclosure the person, to whom the disclosure has been made, will enter into a transaction, within the scope of this policy, or counsel or procure another person to do so. The Company is required to ensure that employees covered under the scope of this policy are made aware of the restrictions on personal transactions and the measures that the Company has established in connection with personal transactions and disclosure.

In particular, the arrangements under this policy are designed to ensure that the Company is informed promptly of any personal transactions entered into by an employee and that a record is kept of the personal transaction notified to the Company, including any authorization or prohibition in connection with the transaction.

6.9. Employee Permission to Deal: An Employee restricted by Conflict of Interest Policy or Personal Transactions Policy of the Client, including their immediate family members, must request, in writing, or by email, to the Compliance Officer and their direct supervisor, permission to effect a personal transaction. An Employee, including their immediate family members may not effect a personal transaction until express permission from the Compliance Officer has been confirmed in writing. Should the Compliance Officer's permission be granted, then that permission is valid until the end of seven calendar days from when it was requested unless subsequently notified. The Employee should ensure that after a transaction has been executed in accordance with the permission

operatori a conformare, allineare o manipolare in altro modo i mercati. È vietato l'uso di minacce, parolacce o linguaggio offensivo nella conduzione degli affari. Eventuali segnalazioni di possibili non conformità a questa politica verranno esaminate in modo aggressivo.

6.8. Trading sui conti personali dei dipendenti: Gli operatori e altro personale rilevante della Società (come ulteriormente dettagliato) non possono tradare sui conti personali (o su qualsiasi conto in cui l'operatore possa avere un interesse beneficiario) in anticipo rispetto ai clienti della Società. Gli operatori devono sempre dare la priorità agli ordini dei clienti. Ai dipendenti è vietato entrare in transazioni personali, o consigliare o fare in modo che altri lo facciano, laddove implicano l'uso improprio di informazioni riservate all'interno o al cliente o se sono in conflitto, o possono essere in conflitto, con un obbligo della Società nei confronti di un cliente. Questa restrizione si estende alla divulgazione di informazioni, tranne quando richiesto nel normale corso degli affari, in cui i dipendenti sanno, o ragionevolmente dovrebbero sapere, che a seguito della divulgazione la persona, a cui è stata fatta la divulgazione, entrerà in una transazione, nell'ambito di questa politica, o consiglio o procurarsi un'altra persona per farlo. La Società è tenuta a garantire che i dipendenti coperti nell'ambito di questa politica siano informati delle restrizioni sulle transazioni personali e delle misure che la Società ha stabilito in relazione alle transazioni personali e alla divulgazione.

In particolare, gli accordi previsti da questa politica sono concepiti per assicurare che la Società sia informata prontamente di tutte le transazioni personali stipulate da un dipendente e che venga tenuto un record della transazione personale notificata alla Società, inclusa qualsiasi autorizzazione o divieto in relazione a la transazione.

6.9. Autorizzazione del Dipendente al Trading: Un dipendente limitato dalla Politica sui conflitti di interesse o dalle Transazioni personali del Cliente, inclusi i suoi familiari stretti, deve richiedere, per iscritto o via email, al Responsabile del Dipartimento di Compliance e al suo diretto superiore, il permesso di effettuare una transazione personale. Un Dipendente, inclusi i suoi familiari stretti, non può effettuare una transazione personale fino a quando non sia stato confermato per iscritto il permesso esplicito del Responsabile del Dipartimento di Compliance. Se l'autorizzazione del Responsabile è concessa, tale autorizzazione è valida fino alla fine di

granted a copy confirmation is sent to the Compliance Officer. Should Compliance Officer permission not be granted to effect a personal transaction, the Employee or their immediate family may not effect that personal transaction. The Compliance Officer will not provide a reason as to why permission has been refused and the Employee may not disclose to any other person that such permission has been refused.

6.10. Counseling and Procuring: If an Employee or trader is precluded from effecting a personal transaction, they cannot:

- Advise or cause any other person to enter into such a transaction
- Communicate any information or opinion to any other person

6.11. Personal Transactions and Conflicts of Interest: Employees may not undertake a personal transaction in order to prevent potential conflicts of interest between the Company & its members and the Clients, in the following cases:

a) Relevant employees who are involved into provision of Investment Advice, whereby resulting actions by the Client may influence the price of certain financial instruments (e.g. in regulated markets and/or MTFs with limited market depth), are not allowed to transact in such instruments or any of its derivatives, and are not allowed to solicit or induce transactions in such instruments by any of their related persons, particularly with respect to transactions that related persons are about to effect before or after the provision of the said investment advice;

b) Relevant employees who are involved into provision of Reception and Transmission or Execution of client orders and therefore have priority access to the client transaction information, are not allowed to transact in any instruments involved in client transaction, and therefore are not allowed to operate trading accounts with the Company.

c) Relevant employees who are involved into provision of Reception and Transmission or Execution of client orders in financial instruments in regulated markets and/or MTFs with limited market depth, are not allowed to operate trading accounts with access to those markets and/or MTFs neither with the Company, nor outside the Company.

d) Relevant employees who are involved in technical support of the trading activities and thus have

sette giorni di calendario a partire da quando è stata richiesta, a meno che non sia stata successivamente notificata. Il Dipendente deve assicurarsi che, dopo l'esecuzione di una transazione in conformità con l'autorizzazione concessa, venga inviata una copia della conferma al Responsabile del Dipartimento di Compliance. Se il dipendente non dovesse essere autorizzato a effettuare una transazione personale da parte del Responsabile, il Dipendente o la sua famiglia non possono effettuare la transazione personale. Il Responsabile del Dipartimento di Compliance non fornirà un motivo per spiegare perché il permesso è stato rifiutato e il Dipendente non potrà rivelare a nessun'altra persona che tale autorizzazione è stata rifiutata.

6.10. Counselling e Procuring: se un Dipendente o un operatore è precluso dall'effettuare una transazione personale, non possono:

- Avvisare o indurre qualsiasi altra persona a partecipare a tale transazione
- Comunicare qualsiasi informazione o opinione a qualsiasi altra persona

6.11. Transazioni Personali e Conflitti di Interesse: i dipendenti non possono intraprendere una transazione personale al fine di prevenire potenziali conflitti di interesse tra la Società e i suoi membri e i Clienti, nei seguenti casi:

a) I dipendenti rilevanti coinvolti nella fornitura di consulenza sugli investimenti, in base al quale le azioni risultanti dal cliente possono influenzare il prezzo di determinati strumenti finanziari (ad esempio in mercati regolamentati e/o MTF con una profondità limitata del mercato), non sono autorizzati a tradare in tali strumenti o uno qualsiasi dei suoi derivati, e non sono autorizzati a sollecitare o indurre transazioni in tali strumenti da nessuno dei loro soggetti collegati, in particolare per quanto riguarda le transazioni che le persone correlate stanno per effettuare prima o dopo la fornitura della suddetta consulenza di investimento;

b) I dipendenti rilevanti coinvolti nella fornitura di ricezione e trasmissione o esecuzione degli ordini dei clienti e quindi con accesso prioritario alle informazioni sulle transazioni del cliente, non sono autorizzati a tradare in nessuno degli strumenti coinvolti nella transazione del cliente e pertanto non sono autorizzati a operare sui conti trading con la Società.

c) I dipendenti rilevanti coinvolti nella fornitura di Ricezione e Trasmissione o Esecuzione di ordini di

enhanced (“administrator”) accesses to the Company’s trading platforms, are not allowed to operate trading accounts with the Company.

e) Relevant employees who are involved in back office activities such as setting limits for trading on client accounts, or recording deposit and withdrawals in clients accounts, or otherwise having accesses enabling them to amend client balances in cash and/or financial instruments, are not allowed to operate trading accounts with the Company.

f) Relevant employees who effectively direct the business of the companies are not allowed to operate trading accounts with the Company in any financial instruments where the Company acts as a principal in its dealings with the client account holders.

g) Relevant employees who are involved into provision of Portfolio Management and Investment Advice are not allowed to operate personal trading accounts in any financial instruments that are bought or sold by such persons on client accounts during the course of Portfolio Management services, or recommended to the clients in the course of Investment Advice, whenever such instruments are traded in regulated markets and/or MTFs with limited market depth.

6.12. Minimum Holding Periods: Effecting personal transactions should not be considered as a short-term speculative activity and, therefore, unless there is a case of economic hardship, members of staff and connected persons are expected to hold investments for a minimum duration of 30 days, except for investments outside the scope of this policy.

7. Reporting Conflict of Interest

In case of a suspicion of any conflict of interest it must be immediately reported to the supervisor in order to assess any potential material risk of damage. A Conflict of Interest Notification Form must be sent to the Compliance Officer. A Compliance Officer will investigate if any conflict of interest exists and will state the reasons of the findings and will include them in a file stored for referral to the Cyprus Securities and Exchange Commission.

© 2011-2018 TeleTrade-DJ International Consulting Ltd.

clienti in strumenti finanziari in mercati regolamentati e/o MTF con profondità di mercato limitata, non sono autorizzati a gestire conti trading con accesso a quei mercati e/o MTF né con la Società, né all'esterno della Società.

d) I dipendenti rilevanti che sono coinvolti nel supporto tecnico delle attività trading e quindi hanno accesso potenziato (“amministratore”) alle piattaforme trading della Società, non sono autorizzati a gestire conti trading con la Società.

e) I dipendenti rilevanti coinvolti in attività di back office come stabilire limiti per il trading sui conti dei clienti o registrare depositi e prelievi nei conti dei clienti o avere accessi che consentano loro di modificare i saldi dei clienti in contanti e/o strumenti finanziari, non sono autorizzati a gestire conti trading con la Società.

f) I dipendenti rilevanti che dirigono effettivamente l'attività delle società non sono autorizzati a gestire conti trading con la Società in alcuno strumento finanziario in cui la Società agisce in qualità di principale nei suoi rapporti con i titolari di conti del cliente.

g) I dipendenti rilevanti coinvolti nella fornitura di Gestione di Portafoglio e Consigli di Investimenti non sono autorizzati a gestire conti trading personali in qualsiasi strumento finanziario se acquistato o venduto da tali soggetti sui conti dei clienti tramite servizi di Gestione del Portafoglio o Consigli di Investimenti, ogniqualvolta tali strumenti siano tardati in mercati regolamentati e/o MTF con una profondità di mercato limitata.

6.12. Periodi di Detenzione Minimi: l'esecuzione di transazioni personali non deve essere considerata un'attività speculativa a breve termine e, pertanto, a meno che non si verifichi un caso di difficoltà economica, i membri del personale e le persone connesse devono detenere investimenti per una durata minima di 30 giorni, tranne per gli investimenti al di fuori di questa politica.

7. Comunicazione del conflitto di interessi

In caso di sospetto di qualsiasi conflitto di interessi, deve essere immediatamente segnalato al supervisore al fine di valutare qualsiasi potenziale rischio di danno. Un modulo di notifica di conflitto di interessi deve essere inviato al Responsabile del Dipartimento di Compliance. Il Responsabile esaminerà se sussiste

8. Reporting a Conflict of Interest

By entering into the Client Agreement for the provision of Investment Services, the client is consenting to an application of this Policy on him. Further, the Client consents to and authorizes the Company to deal with the Client in any manner which the Company considers appropriate, notwithstanding any conflict of interest or the existence of any material interest in a Transaction, without prior reference to the Client.

9. Disclosure

When Company becomes aware of a situation where a conflict of interest arises during the course of the business relationship with a Client or group of Clients, the Company will disclose it to a client before undertaking an investment business. However, if the Company believes that the disclosure is not sufficient to manage the conflict the Company may not proceed with the transaction.

10. Amendments of the Policy

The Company reserves the right to review and/or amend its Policy and arrangements whenever deemed appropriate according to the terms of the Client Agreement.

11. Additional Information

If you have any queries about this conflict of interest policy, or you wish to help us improve this Policy, please contact us at: support@teletrade.eu

qualsiasi conflitto di interesse e indicherà le ragioni dei risultati e li includerà in un file archiviato per essere rinviato alla Cyprus Securities and Exchange Commission di Cipro.

8. Segnalazione di un conflitto di interessi

Accettando il Contratto del Cliente per la fornitura di servizi d'investimento, il cliente acconsente l'applicazione della presente politica. Inoltre, il Cliente acconsente e autorizza la Società a trattare il Cliente in qualsiasi modo ritenuto appropriato dalla Società, nonostante qualsiasi conflitto di interessi o l'esistenza di qualsiasi interesse materiale in una Transazione, senza alcun riferimento al Cliente.

9. Divulgazione

Quando la Società viene a conoscenza di una situazione in cui sorge un conflitto di interessi nel corso del rapporto commerciale con un Cliente o un gruppo di Clienti, la Società lo rivelerà a un cliente prima di intraprendere un'attività di investimento. Tuttavia, se la Società ritiene che la divulgazione non sia sufficiente per gestire il conflitto, la Società non può procedere con la transazione.

10. Modifiche della politica

La Società si riserva il diritto di rivedere e/o modificare la sua politica e le disposizioni ogni volta che lo ritenga opportuno in base ai termini del Contratto del Cliente.

11. Informazioni aggiuntive

In caso di domande su questa politica di conflitto di interessi o se desideri aiutarci a migliorare questa politica, ti preghiamo di contattarci all'indirizzo support@teletrade.eu