

La traducción al castellano de este documento es facilitado solamente para conveniencia. En caso de contradicción, la [versión inglesa](#) de abajo será la que prevalecerá.

iCFD Limited

Notificación de Divulgación y Avisos de Riesgos

iCFD Limited y que opera bajo la marca 'Vestle' (anteriormente conocido como iFOREX), es una empresa de inversión regulada por la Comisión de Valores y Cambio de Chipre (con número de licencia 143/11). Este aviso es proporcionado de acuerdo con las provisiones de la Ley Chipriota de Prestación de Servicios de Inversión y Actividades 87(I)/2017, de acuerdo con la Directiva II sobre los Mercados de Instrumentos Financieros (MiFID II) del Parlamento Europeo y del Consejo y otra legislación aplicable y/o requerimientos regulatorios.

1. Aviso de riesgos

Todos los posibles Clientes tienen que leer detenidamente los siguientes avisos y divulgación de riesgos de este documento. Sin embargo, avisamos que este documento no divulga ni explica todos los riesgos y demás aspectos significativos que concurren a la hora de trabajar con Instrumentos Financieros (incluyendo CFD). La notificación fue diseñada para explicar, de forma justa, no engañosa y en términos generales, la naturaleza de los riesgos propios del trato con Instrumentos Financieros.

El Cliente no puede participar de forma directa ni indirecta en la inversión de Instrumentos Financieros, a no ser que conozca y comprenda los riesgos propios de cada Instrumento Financiero. Vestle no le ofrecerá al Cliente ninguna orientación relativa a la inversión, ni sobre posibles transacciones de inversión, ni sobre Instrumentos Financieros, ni hará recomendaciones de inversión de ninguna clase. Por lo tanto, antes de solicitar una cuenta de inversión con Vestle o de emitir una orden, el Cliente tiene que considerar detenidamente si la inversión en un Instrumento Financiero específico es apropiada para él a la luz de sus circunstancias y de sus recursos financieros. Si el Cliente no comprende los riesgos que todo ello conlleva, tendrá que buscar asesoramiento independiente por parte de un profesional de la orientación financiera. Si el Cliente no comprende los riesgos propios de la inversión con cualquier tipo de Instrumento Financiero, debe abstenerse por completo de realizar tal actividad.

El Cliente tiene que reconocer que corre un gran riesgo de incurrir en pérdidas o daños como resultado de la compra o venta de cualquier Instrumento Financiero, así como aceptar que está dispuesto a asumir tal riesgo.

2. Riesgos generales

El Cliente está avisado de los siguientes riesgos:

- (a) Vestle no garantiza ni puede garantizar el capital inicial de la cartera del Cliente, ni su valor ni ningún dinero invertido en ningún Instrumento Financiero.
- (b) El Cliente tiene que reconocer que, sin importar cualquier tipo de información ofrecida por Vestle, el valor de cualquier inversión en Instrumentos Financieros puede fluctuar hacia abajo o hacia arriba, y que es incluso probable que la inversión pierda su valor.

- (c) La información sobre el rendimiento anterior de un Instrumento Financiero no garantiza su rendimiento actual o futuro. El uso de datos históricos no constituye una vinculación ni una predicción segura sobre el rendimiento futuro de los Instrumentos Financieros a los que se refiera dicha información.
- (d) Por la presente, el Cliente está avisado de que las transacciones realizadas a través de los servicios de inversión de Vestle pueden ser de naturaleza especulativa. En un período de tiempo corto, pueden producirse grandes pérdidas.
- (e) Es posible que algunos Instrumentos Financieros no se hagan inmediatamente líquidos como resultado de, por ejemplo, una demanda reducida, y es posible que el Cliente no esté en posición de venderlos o de obtener fácilmente información sobre el valor de dichos Instrumentos Financieros o del alcance de los riesgos asociados.
- (f) Cuando se invierte en un instrumento financiero en una divisa diferente de la del país de residencia del Cliente, es posible que cualquier cambio en las tasas de cambio tenga un efecto negativo en su valor, precio y rendimiento.
- (g) Un Instrumento Financiero en mercados extranjeros puede conllevar riesgos diferentes a los riesgos usuales propios de los mercados del país de residencia del Cliente. En algunos casos, tales riesgos pueden ser aún mayores. El prospecto de ganancias o pérdidas por transacciones en un mercado extranjero también se ve afectado por las fluctuaciones en las tasas de cambio.
- (h) Un Instrumento Financiero Derivado (esto es, opción, futuro, forward, permuta, CFD o contratos a término sin entrega) puede ser una transacción spot sin entrega que ofrece la oportunidad de sacar partido de los cambios en los precios de tasas de divisas, materias primas, mercado de valores, índices, o acciones, que son lo que se conoce como instrumentos subyacentes. Es posible que el valor del Instrumento Financiero Derivado se vea directamente afectado por el precio del instrumento subyacente pertinente.
- (i) El Cliente no puede comprar Instrumentos Financieros Derivados a no ser que esté dispuesto a asumir el riesgo de perder por completo todo el dinero que haya invertido, y también será responsable de cualquier comisión adicional y demás gastos producidos.
- (j) Es posible que la insolvencia de Vestle o de un banco o bróker usados por Vestle para efectuar sus transacciones causen el cierre de posiciones del Cliente, contra la voluntad del mismo.
- (k) Bajo ciertas condiciones de mercado es posible que sea difícil o imposible ejecutar una orden.
- (l) Es posible que un Banco o Bróker con los cuales Vestle trabaje tenga intereses contrarios a los intereses del Cliente.
- (m) Es necesario que el Cliente preste especial atención a las divisas cuya inversión es tan irregular o poco frecuente, que no se puede estar seguro de que se presupuestará un precio en todas las ocasiones o que es posible que sea difícil efectuar transacciones a un precio presupuestado debido a la ausencia de una contraparte.
- (n) Las inversiones en línea, sin importar cómo sean de cómodas y eficientes, no gozan necesariamente de menos de los riesgos asociados con la inversión en divisas.

- (o) Los fines de semana, al principio de la semana o de un día para otro, y después de la publicación de cifras macroeconómicas significativas o de noticias económicas o políticas, pueden producirse situaciones, movimientos o condiciones que hagan que los mercados de divisas se abran con niveles de precios que puedan diferir sustancialmente de los precios anteriores. En este caso, existe un riesgo considerable de que las órdenes emitidas para proteger las posiciones abiertas y para abrir posiciones nuevas se ejecuten a precios bastante diferentes de los designados.
- (p) Hay un riesgo de que las inversiones del Cliente en Instrumentos Financieros puedan estar sujetas a impuestos o a cualquier otra obligación, como, por ejemplo, por cambios en la legislación o en las circunstancias personales del Cliente. Vestle no garantiza que sea pagadero ningún impuesto ni ninguna otra clase de tributo. El Cliente tiene que responsabilizarse de cualquier impuesto u obligación que pueda originarse con motivo de su actividad de inversión.
- (q) Antes de que el Cliente empiece a invertir, tiene que informarse detalladamente sobre todas las comisiones y demás cargos que serán responsabilidad del Cliente. Si cualquier cargo no está expresado en términos monetarios (sino, por ejemplo, como un diferencial de transacción), el Cliente tendrá que pedir una explicación escrita, incluyendo ejemplos apropiados, para valorar lo que, muy probablemente, dichos cambios supondrán en términos monetarios específicos.
- (r) Es posible que a Vestle se le requiera conservar el dinero del Cliente en una cuenta separada de la de otros clientes y del dinero de Vestle, según lo establecido en regulaciones actuales, pero es posible que esto no ofrezca una protección completa.

Notificación de Divulgación y Avisos de Riesgos en relación con Transacciones en CFD

1. Riesgos particularmente asociados con Transacciones en CFD

Todos los Clientes que quieran invertir en Contratos por Diferencias ("Contracts for Differences", CFD) tienen que leer detenidamente este documento. Sin embargo, avisamos que este documento no divulga ni explica todos los riesgos y demás aspectos significativos que concurren a la hora de trabajar con CFD. El Cliente tiene que ser consciente de todos los riesgos asociados con la inversión sobre márgenes, así como buscar orientación de un asesor financiero independiente en caso de tener cualquier duda. Vestle no ofrece estos servicios de orientación. Si el Cliente no comprende los riesgos propios de la inversión en CFD, debe abstenerse por completo de realizar tal actividad.

Hacemos énfasis en el hecho de que para muchas personas no será apropiado invertir con CFD. El Cliente tiene que abstenerse de tratar con CFD de forma directa o indirecta, a no ser que comprenda los riesgos que ello conlleva y que puede perder por completo todo su dinero.

El Cliente está avisado de los siguientes riesgos:

- (a) Los CFD son instrumentos financieros derivados, en los que el precio deriva del precio del instrumento subyacente al cual el CFD hace referencia (por ejemplo, divisas, materias primas, acciones, metales, índices, etc.). Los instrumentos financieros derivados y los mercados relacionados pueden ser altamente volátiles. Los precios de CFD y el instrumento subyacente pueden fluctuar rápidamente y sobre rangos amplios, y pueden reflejar sucesos o cambios imprevisibles en determinadas condiciones, quedando todo ello fuera del control del Cliente o de Vestle. Bajo ciertas condiciones de mercado, es posible que resulte imposible ejecutar la orden del Cliente al precio declarado, implicando pérdidas. Los precios de los CFD se verán influenciados por, entre otras cosas, cambios en las relaciones de demanda y con los proveedores, cambios gubernamentales, en la agricultura, en las políticas y programas comerciales y de inversión, cambios por sucesos económicos y políticos a nivel nacional e internacional, y por las características psicológicas que prevalecen en el mercado pertinente.
- (b) Es posible que algunos de los instrumentos subyacentes de los CFD no se hagan inmediatamente líquidos como resultado de una demanda reducida del instrumento subyacente, y es posible que el Cliente no pueda obtener información sobre el valor de los mismos o del alcance de los riesgos asociados.
- (c) La inversión en CFD es especulativa e implica un alto grado de riesgo que puede resultar en la pérdida de la totalidad de su inversión, particularmente porque se realizará utilizando un margen (que cubre solo un pequeño porcentaje del valor del activo subyacente en inversión) y, por lo tanto, incluso cambios pequeños en el precio del producto o activo subyacente pueden causar unas pérdidas significativas. Usted tiene que ser consciente de que al invertir con CFD y cambio de divisas puede perder el margen que se encuentra en Vestle y que sirve como garantía para la apertura y mantenimiento de sus posiciones de inversión.
- (d) La inversión en forex y CFD solo es apropiada para personas que: (a) comprenden y están dispuestas a asumir los riesgos económicos, legales y de cualquier otra clase propios de tales transacciones; y (b) están preparados a nivel financiero para soportar la pérdida de sus fondos de margen inicial, así como de cualesquiera otros fondos transferidos a Vestle, para el mantenimiento de sus posiciones.

- (e) Cuando usted participa en inversión con CFD, invierte respecto de movimientos en precios definidos por Vestle. Los precios que Vestle presupuesta para usted incluirán un diferencial o aumentos o disminuciones de precio cuando se comparen con precios que Vestle pueda recibir o espere recibir para cubrir transacciones con usted a través de una inversión en el mercado interbancario o con otra contraparte. Tenga en cuenta que el impacto total de los diferenciales puede ser considerable en cuanto al tamaño del margen que usted publique, y que es posible que a usted le resulte más difícil obtener ganancias con su inversión. Tiene que considerar detenidamente el efecto que los diferenciales o los aumentos o disminuciones de precios ejercen sobre la capacidad que usted tiene de obtener ganancias con la inversión.
- (f) El apalancamiento disponible en CFD y en transacciones spot de forex (esto es, los fondos que Vestle le pide cuando una posición está abierta, en comparación con el hipotético tamaño de la inversión en la que usted puede intervenir) implica que un depósito de margen pequeño puede implicar unas grandes pérdidas o en unas grandes ganancias. También significa que un movimiento relativamente pequeño puede originar un movimiento proporcionalmente mucho más grande en el tamaño de cualquier pérdida o ganancia que pueda tanto ir en su contra como beneficiarle.
- (g) Usted podría perder todos los importes que deposite en Vestle como margen. La emisión de ciertas órdenes (p. ej., “stop-loss” o “límite”) y el límite obligatorio de stop out ofrecido por Vestle tal y como se indica más adelante en el párrafo (k), realizados con la intención de limitar las pérdidas hasta ciertos importes, puede que no sean efectivos, debido a las condiciones del mercado, a las brechas en los precios de mercado o a limitaciones tecnológicas que puedan imposibilitar la ejecución de dichas órdenes, o ejecutar dichas órdenes al precio declarado. Por favor, tenga también en cuenta que usted podría enfrentar la pérdida para todas las órdenes (que su orden intenta limitar) en un período de tiempo corto. En otros casos, la ejecución de una Orden de Stop Loss puede ser peor que su precio estipulado, y las pérdidas producidas pueden ser más grandes de lo esperado.
- (h) Usted reconoce y acepta que, sin importar cualquier tipo de información ofrecida por Vestle, el valor de cualquier inversión en instrumentos financieros puede fluctuar hacia abajo o hacia arriba, y que es incluso probable que usted pierda todo el dinero que depositó.
- (i) Usted tiene que pagarle a Vestle todas las pérdidas en las que incurra, además de las demás cantidades pagaderas según lo establecido en los términos y condiciones de la inversión con CFD. Si usted decide invertir en CFD o forex, tiene que aceptar este grado de riesgo.
- (j) Las Transacciones con CFD tienen un pasivo contingente, y el Cliente tiene que ser consciente de las implicaciones de esto, particularmente en cuanto a los requisitos que Vestle tiene para los márgenes. A los Clientes se les exige depositar fondos en sus cuentas de inversión para poder abrir una posición. El requisito para Margen dependerá del instrumento subyacente del CFD. Los requisitos para Márgenes pueden ser fijos o estar calculados a partir del precio actual del instrumento subyacente, lo cual se puede encontrar en el sitio web de Vestle.
- (k) En caso de que el capital del margen sea insuficiente para mantener abiertas las posiciones actuales, se le podría pedir al Cliente, con poco tiempo de antelación, que deposite más fondos o que reduzca el riesgo. Si el Cliente no cumple con esto en el tiempo requerido, es posible que ello conduzca a la liquidación de posiciones y a pérdidas, y el Cliente será responsable de cualquier déficit resultante. Con respecto de transacciones en

CFDs, Vestle dispone, a discreción, del derecho de cerrar automáticamente una o más posiciones a precios de mercado, si la equidad alcanza un nivel igual o inferior al 50% del margen usado.

- (l) Las transacciones con CFD no tienen lugar en una bolsa de inversión designada ni reconocida, sino a través de los sistemas de inversión de Vestle, en donde Vestle las ejecuta, y, por lo tanto, es posible que el Cliente quede expuesto a más riesgos que en transacciones bursátiles. Si bien algunos mercados extrabursátiles son altamente líquidos, las transacciones extrabursátiles o derivados no transferibles pueden implicar un mayor riesgo que la inversión en derivados bursátiles, porque no hay mercado bursátil en el que cerrar una Posición Abierta. Puede ser imposible liquidar una posición existente, para evaluar el valor de la posición de una transacción extrabursátil o para evaluar la exposición al riesgo. Los precios de compra y de venta ("bid" y "ask") tienen que estar presupuestados, y, aún cuando lo estén, serán designados por la contraparte en estos instrumentos, y por lo tanto podría ser difícil definir un precio justo.
- (m) En Vestle usted solo puede participar en inversiones de CFD o forex en divisas, materias primas e índices ofrecidos por Vestle. Vestle no se compromete a seguir ofreciendo todas las divisas, índices o materias primas. Los mercados que Vestle ofrece (y sus precios) derivan de los precios subyacentes presupuestados en el mercado interbancario u otros mercados reconocidos para tales divisas o materias primas. Vestle no tiene control sobre los movimientos en los precios subyacentes que puedan ser volátiles e impredecibles. Estos movimientos afectarán a los precios de Vestle, tanto si usted puede o no puede abrir o cerrar una posición al precio que usted pueda.
- (n) Vestle puede tener acceso a información no disponible para usted, puede haber adquirido posiciones de inversión a precios no disponibles para usted, y puede tener intereses diferentes a los intereses de usted. Vestle no asume ninguna obligación de ofrecerle a usted la información de mercado (u otra) que poseamos, ni de que alteremos nuestra actividad de inversión o nos abstengamos de la misma.
- (o) Vestle no garantiza ni puede garantizar el capital inicial de la cartera del Cliente, ni su valor ni ningún dinero invertido en ningún Instrumento Financiero.
- (p) La información sobre el rendimiento anterior de un CFD o de cualquier activo subyacente de un CFD no garantiza su rendimiento actual ni futuro. El uso de datos históricos no constituye una vinculación ni una predicción segura sobre el rendimiento futuro de los CFD a los que se refiera dicha información.
- (q) Es posible que algunos CFD no se hagan inmediatamente líquidos y que, como resultado, es posible que usted no esté en posición de venderlos o de obtener fácilmente información sobre el valor de dichos CFD o del alcance de los riesgos asociados.

Riesgos Particulares Asociados con las Transacciones en CFDs testados por Criptomonedas

Todos los clientes deseando invertir en CFDs de Criptomonedas deberán leer cuidadosamente este documento. Operar en CFDs de Criptomonedas implica riesgos significantes, además de los riesgos generales asociados con las transacciones en CFDs:

- (a) Los precios de las Criptomonedas así como los CFDs basados en dichos precios, son altamente volátiles, podrían fluctuar rápidamente, ampliamente, irrespectivo de las condiciones generales del mercado y podrían resultar en pérdidas de toda la inversión del capital en un corto plazo de tiempo.
- (b) Los CFDs de Criptomonedas no son adecuados y/o apropiados para todos los clientes. Estos productos son altamente complejos, extremadamente peligrosos y sumamente especulativos, y dichos clientes deberán asegurarse siempre de estar plenamente conscientes y de entender sus características específicas y sus riesgos. Los clientes no deberían operar en dichos productos si no cuentan con el conocimiento y la experiencia necesaria, o si no pueden soportar la pérdida de toda la cantidad invertida.
- (c) El trading de CFDs en criptomonedas conlleva tasas de financiación nocturna. Para más detalles, por favor visite la [página de condiciones de trading](#) de Vestle.
- (d) Se hace notar que la información de este documento no puede divulgar, o divulga o explica todos los riesgos y los otros aspectos significantes que implica la negociación en CFDs de Criptomonedas. El cliente deberá estar al tanto de todos los riesgos asociados con operar dichos productos, y de buscar asesoría y consulta de un consejero financiero independiente si tiene alguna duda. Vestle no proporciona esa asesoría. Si el cliente no entiende los riesgos involucrados al operar CDFs en Criptomonedas, absolutamente el/ella no debería operar.

Divulgación de riesgos adicional

1. Riesgos relativos a terceros

- (a) Es posible que Vestle pase a un tercero (p. ej., un banco) dinero que ha recibido del Cliente, para conservarlo o controlarlo a fin de efectuar una Transacción con tal persona o a través de la misma, o para satisfacer la obligación del Cliente de ofrecer una garantía (p. ej., un requisito de margen inicial) respecto de una Transacción. Vestle no se responsabiliza de ningún acto ni omisión de ningún tercero a quien pase dinero que haya recibido del Cliente.
- (b) El tercero a quien Vestle haya pasado dinero puede conservarlo en una cuenta colectiva, en donde probablemente no sea posible separar el dinero del Cliente o del dinero del tercero. En caso de insolvencia o de cualquier otro procedimiento análogo relativo a dicho tercero, es posible que Vestle solo tenga un derecho de reclamación sin garantía contra el tercero de parte del Cliente, y que el Cliente quede expuesto al riesgo de que el dinero recibido por Vestle de parte del tercero sea insuficiente para satisfacer la demanda del Cliente respecto de la cuenta pertinente. Vestle no acepta ninguna responsabilidad por ninguna pérdida resultante.
- (c) Es posible que el dinero del Cliente esté depositado fuera del Espacio Económico Europeo y que esté sujeto a la ley de una jurisdicción de dicho territorio, por lo cual los derechos del Cliente podrían variar.
- (d) Vestle puede depositar dinero del cliente en una institución de depósito que tenga un derecho de garantía real, de retención o de compensación en relación con tal dinero.
- (e) Es posible que un Banco o Bróker con los cuales Vestle trabaje tenga intereses contrarios a los intereses del Cliente.

2. Cargos y tasas

- (a) Hay un riesgo de que las inversiones del Cliente en Instrumentos Financieros puedan estar sujetas a impuestos o a cualquier otra obligación, como, por ejemplo, por cambios en la legislación o en las circunstancias personales del Cliente. Vestle no garantiza que sea pagadero ningún impuesto ni ninguna otra clase de tributo. El Cliente tiene que responsabilizarse de cualquier impuesto u obligación que pueda originarse con motivo de su actividad de inversión.
- (b) Antes de que el Cliente empiece a invertir, tiene que informarse detalladamente sobre todas las comisiones y demás cargos que serán responsabilidad del Cliente. Si cualquier cargo no está expresado en términos monetarios (sino, por ejemplo, como un diferencial de transacción), el Cliente tendrá que pedir una explicación escrita, incluyendo ejemplos apropiados, para valorar lo que, muy probablemente, dichos cambios supondrán en términos monetarios específicos.
- (c) Antes de que el Cliente empiece a invertir, tiene que informarse detalladamente sobre todas las comisiones y demás cargos que serán responsabilidad del Cliente, lo cual se puede encontrar en el sitio web de Vestle. Es posible que algunos cargos no estén expresados en términos monetarios sino, por ejemplo, como un diferencial de transacción.

3. Riesgos técnicos

- (a) Si el Cliente realiza transacciones en un sistema electrónico, quedará expuesto a los riesgos asociados con el sistema, incluyendo el fallo de hardware y software (internet y servidores). El resultado de cualquier fallo en el sistema puede ser que su orden no se ejecute según sus instrucciones o no se ejecute en ningún modo. Vestle no se responsabiliza en ninguno de estos casos de fallo.
- (b) El Cliente será responsable de los riesgos de pérdidas financieras causados por fallos en la información, las comunicaciones, fallos eléctricos y de otros sistemas.
- (c) Vestle no es responsable de que terceras personas autorizadas tengan acceso a la información, incluyendo direcciones de correo electrónico, datos personales y de comunicaciones electrónicas, y datos de acceso cuando se han transmitido a Vestle o cualquier otra parte usando internet u otras instalaciones de comunicaciones por red, teléfono o cualquier otro medio electrónico.
- (d) El Cliente asume que la información no cifrada transmitida por correo electrónico no está protegida contra ningún acceso no autorizado.
- (e) Es posible que, en momentos de un flujo de inversión excesivo, el Cliente tenga algunas dificultades para contactar por teléfono o conectarse a la Plataforma de Inversión, especialmente en Mercados rápidos (por ejemplo, cuando se publiquen indicadores macroeconómicos claves).
- (f) El Cliente asume que internet puede estar sujeto a sucesos que puedan afectar a su acceso al Sitio Web o al Sistema de Inversión de Vestle, incluyendo, entre otros, interrupciones o cortes en la transmisión, fallos en el software o en el hardware, y desconexiones en internet. Vestle no es responsable de ningún daño o pérdida resultante en dichos casos y que están fuera de su control, ni por ninguna otra pérdida, coste, responsabilidad o gasto (incluyendo, entre otros, pérdidas de ganancias) que puedan ser resultado de la incapacidad del Cliente para acceder al Sitio Web o al Sistema de Vestle, así como de cualquier retraso o fallo a la hora de enviar Órdenes o Transacciones.
- (g) Vestle no es un proveedor de servicios de internet y por ello no se puede responsabilizar del incumplimiento de cualquier obligación hacia sus Clientes debido a fallos en la conexión a internet, fallos en la red eléctrica pública o ataques de piratas informáticos.
- (h) El Cliente está avisado de que cuando se invierte en una plataforma electrónica, se tiene que asumir un riesgo de pérdida financiera que puede ser consecuencia de, entre otras causas:
- Mala calidad en la conexión o fallos en los dispositivos o software del Cliente;
 - Fallos, errores o malos usos en el hardware o software de Vestle o del Cliente;
 - Funcionamiento no adecuado del equipo del Cliente;
 - Terminal del Cliente mal configurado;
 - Actualizaciones retrasadas en el terminal del Cliente.

- (i) Respecto del uso de un ordenador y redes de comunicación por datos y voz, el Cliente asume las siguientes situaciones de riesgo, entre otras, en cuyo caso Vestle no será responsable de ninguna pérdida producida por las mismas:
- Cortes eléctricos en el equipo del Cliente, del proveedor o del operador de comunicaciones (incluyendo comunicación por voz) que ofrezca sus servicios al Cliente.
 - Daños físicos (o destrucción) de los canales de comunicación usados para vincular al Cliente y al proveedor (operador de comunicaciones), al proveedor y al servidor de información o inversión del Cliente.
 - Corte (o calidad inaceptablemente baja) en la comunicación a través de los canales usados por el Cliente o los canales usados por el proveedor o el operador de comunicaciones (incluyendo la comunicación por voz) que use el Cliente.
 - Ajustes requeridos erróneos o incompatibles en el terminal del Cliente.
 - Actualización a destiempo en el terminal del Cliente.
 - A la hora de realizar transacciones por comunicación telefónica (línea fija o móvil) por voz, el Cliente se expone al riesgo de llamada problemática cuando intente comunicarse con un empleado del departamento de servicio de bróker de Vestle, debido a problemas en la calidad de las comunicaciones y a la carga en los canales de comunicaciones.
 - El uso de canales de comunicación, hardware y software conlleva el riesgo de que el Cliente no reciba un mensaje (incluyendo mensajes de texto) de parte de Vestle.
 - Las inversiones por teléfono pueden verse impedidas por una sobrecarga en la conexión.
 - Fallos o inoperabilidad del sistema de inversión (plataforma), incluyendo también el terminal del Cliente.
 - Corte (o calidad inaceptablemente baja) en la comunicación a través de los canales usados por Vestle, y, en particular, daños físicos (destrucción) en los canales de comunicación de terceros.

4. Plataforma de Inversión

El Cliente acepta que la única fuente fiable de presupuestos es la de la del Servidor en directo. Los presupuestos en el terminal del Cliente no son una fuente de información confiable, puesto que es posible que la conexión entre el terminal del Cliente y el Servidor se corte en algún momento, y que por ello algunos de los presupuestos no lleguen al terminal del Cliente.

El Cliente reconoce que cuando el Cliente cierre la ventana de emisión, modificación o eliminación de orden, o la ventana de apertura o cierre de posición, la instrucción (que ya se habrá enviado al Servidor) no será cancelada.

5. Casos de Fuerza Mayor

En Casos de Fuerza Mayor, el Cliente aceptará el riesgo de pérdida financiera.

6. Insolvencia

El incumplimiento por parte de Vestle o su insolvencia pueden resultar en la liquidación o cierre de posiciones, sin el consentimiento del Cliente. En determinadas circunstancias, es posible que el Cliente no recupere los activos actuales que asignó como garantía y que tenga que aceptar cualquier pago disponible en efectivo.

7. Divisa extranjera

Cuando se invierte en un instrumento financiero en una divisa diferente de la del país de residencia del Cliente, es posible que cualquier cambio en las tasas de cambio tenga un efecto negativo en su valor, precio y rendimiento, y también puede conllevar pérdidas para el Cliente.

Si no comprende cualquier cosa, por favor, póngase en contacto con nuestro equipo de atención al cliente enviando un correo electrónico a cs@vestle.com.

iCFD Limited

iCFD Limited
Risk Disclosure and Warnings Notice

iCFD Limited operating under the brand name 'Vestle' (formerly known as "iFOREX"), is an investment firm regulated by the Cyprus Securities and Exchange Commission (license number 143/11). This notice is provided to you in accordance with the provisions of the Cypriot Law for the Provision of Investment Services and Activities 87(I)/2017, in accordance with the Markets in Financial Instrument Directive II (MiFID II) of the European Parliament and Council and other applicable legislation and/or regulatory requirements.

1. Risk Warning

All prospective Clients should read carefully the following risk disclosure and warnings contained in this document. However it is noted that this document cannot and does not disclose or explain all of the risks and other significant aspects involved in dealing in Financial Instruments (including CFDs). The notice was designed to explain in general terms the nature of the risks involved when dealing in Financial Instruments on a fair and non-misleading basis.

The Client should not engage in any investment directly or indirectly in Financial Instruments unless he knows and understands the risks involved for each one of the Financial Instruments. Vestle will not provide the Client with any investment advice relating to investments or possible transactions in investments or in Financial Instruments or make investment recommendations of any kind. So, prior to applying for a trading account with Vestle, or making an order the Client should consider carefully whether investing in a specific Financial Instrument is suitable for him in the light of his circumstances and financial resources. If the Client does not understand the risks involved he should seek advice and consultation from an independent financial advisor. If the Client still does not understand the risks involved in trading in any Financial Instruments, he should not trade at all.

The Client should acknowledge that he runs a great risk of incurring losses and damages as a result of the purchase and/or sale of any Financial Instrument and accept that he is willing to undertake this risk.

2. General Risks

The Client is warned of the following risks:

- (a) Vestle does not and cannot guarantee the initial capital of the Client's portfolio or its value or any money invested in any Financial Instrument.
- (b) The Client should acknowledge that, regardless of any information which may be offered by Vestle, the value of any investment in Financial Instruments may fluctuate downwards or upwards and it is even probable that the investment may become of no value.
- (c) Information of the previous performance of a Financial Instrument does not guarantee its current and/or future performance. The use of historical data does not constitute a binding or safe forecast as to the corresponding future performance of the Financial Instruments to which the said information refers.
- (d) The Client is hereby advised that the transactions undertaken through the dealing services of Vestle may be of a speculative nature. Large losses may occur in a short period of time.

- (e) Some Financial Instruments may not become immediately liquid as a result for example of reduced demand and the Client may not be in a position to sell them or easily obtain information on the value of these Financial Instruments or the extent of the associated risks.
- (f) When a Financial Instrument is traded in a currency other than the currency of the Client's country of residence, any changes in the exchange rates may have a negative effect on its value, price and performance.
- (g) A Financial Instrument on foreign markets may entail risks different to the usual risks of the markets in the Client's country of residence. In some cases, these risks may be greater. The prospect of profit or loss from transactions on foreign markets is also affected by exchange rate fluctuations.
- (h) A Derivative Financial Instrument (i.e. option, future, forward, swap, CFD, NDF) may be a non delivery spot transaction giving an opportunity to make profit on changes in currency rates, commodity, stock market indices or share prices called the underlying instrument. The value of the Derivative Financial Instrument may be directly affected by the price of the relevant underlying instrument.
- (i) The Client must not purchase a Derivative Financial Instrument unless he is willing to undertake the risks of loosing entirely all the money which he has invested and also any additional commissions and other expenses incurred.
- (j) The insolvency of Vestle or of a Bank or Broker used by Vestle to effect its transactions may lead to the Client's positions being closed out against his wishes.
- (k) Under certain market conditions it may be difficult or impossible to execute an order.
- (l) A Bank or Broker through whom Vestle may deal with could have interests contrary to the Client's interests.
- (m) The Client's attention is expressly drawn to currencies traded so irregularly or infrequently that it cannot be certain that a price will be quoted at all times or that it may be difficult to effect transactions at a price which may be quoted owing to the absence of a counter party.
- (n) Trading on-line, no matter how convenient or efficient, does not necessarily reduce risks associated with currency trading.
- (o) There may be situations, movements and/or conditions occurring at weekend, in the beginning of week or intra-day after release of significant macroeconomic figures, economic or political news that make currency markets to open with price levels that may substantially differ from previous prices. In this case, there exists a significant risk that orders issued to protect open positions and open new positions may be executed at prices significantly different from those designated.
- (p) There is a risk that the Client's trades in Financial Instruments may be or become subject to tax and/or any other duty for example because of changes in legislation or his personal circumstances. Vestle does not warrant that no tax and/or any other stamp duty will be payable. The Client should be responsible for any taxes and/or any other duty which may accrue in respect of his trades.
- (q) Before the Client begins to trade, he should obtain details of all commissions and other charges for which the Client will be liable. If any charges are not expressed in money terms (but for example as a dealing spread),

the Client should ask for a written explanation, including appropriate examples, to establish what such charges are likely to mean in specific money terms.

- (r) Vestle may be required to hold the Client's money in an account that is segregated from other clients and Vestle's money in accordance with current regulations, but this may not afford complete protection.

Risk Disclosure and Warnings Notice relating to Transactions in CFDs

1. Risks Particularly Associated with Transactions in CFDs

All Clients wishing to invest in Contracts for Differences (CFDs) should carefully read this document. However, it is noted that the information in this document cannot and do not disclose or explain all of the risks and other significant aspects involved in dealing in CFDs. The Client should be aware of all the risks associated with trading on margin, and seek advice and consultation from an independent financial advisor if he/she has any doubts. Vestle does not provide such advice. If the Client does not understand the risks involved in trading in CFDs, he/she should not trade at all.

It is emphasized that for many members of the public dealings in CFDs will not be appropriate. The Client should not engage in any dealings directly or indirectly in CFDs unless he/she knows and understands the features risks involved in them and that he/she may lose entirely all of his/she's money.

The Client is warned of the following risks:

- (a) CFDs are derivative financial instruments, where their price is derived from the price of the underlying instrument to which the CFDs refer (for example currency, commodities, stocks, metals, indices etc). Derivative financial instruments and related markets can be highly volatile. The prices of CFDs and the underlying instrument may fluctuate rapidly and over wide ranges and may reflect unforeseeable events or changes in conditions, none of which can be controlled by the Client or Vestle. Under certain market conditions it may be impossible for a Client's order to be executed at declared price leading to losses. The prices of CFDs will be influenced by, amongst other things, changing supply and demand relationships, governmental, agricultural, commercial and trade programs and policies, national and international political and economic events and the prevailing psychological characteristics of the relevant market place.
- (b) Some of the CFDs underlying instruments may not become immediately liquid as a result of reduced demand for the underlying instrument and Client may not be able to obtain the information on the value of these or the extent of the associated risks.
- (c) Trading in CFDs is speculative and involves a high degree of risk. In particular because it will be conducted using a margin (which covers only a small percentage of the value of the underlying asset being traded), as such, even small price changes in the underlying assets/products of CFDs can result in significant losses. You should be aware that by trading with CFDs and forex you may lose the margin held at Vestle that serves for the purposes of collateral for opening and maintaining your trading positions.
- (d) Therefore, trading in forex and CFDs is appropriate only for persons who: (I) understand and are willing to assume the economic, legal and other risks involved in such transactions; and (II) are financially able to withstand losses of their initial margin funds and any additional funds transferred to Vestle to maintain their positions.
- (e) When you engage in CFDs trading you are placing a trade in relation to movements of prices set by Vestle. Prices quoted to you by Vestle will include a spread, mark-up, or mark-down when compared to prices that Vestle may receive or expect to receive if it were to cover transactions with you by a trade in the interbank market or with another counterparty. Be advised that the total impact of spreads may be significant in relation to the size of the margin you post and may make it more difficult for you to realize a profit from your trading.

Vestle is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.

Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building,
Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.vestle.com

You should carefully consider the effect of spreads, mark-ups, or mark-downs on your ability to profit from trading.

- (f) The “gearing” or “leverage” available in CFDs and spot forex trading (i.e. the funds Vestle requires you to provide when a position is opened compared to the notional size of trade you can enter into) means that a small margin deposit can lead to large losses as well as gains. It also means that a relatively small movement can lead to a proportionately much larger movement in the size of any loss or profit which can work against you as well as for you.
- (g) You may lose all amounts you deposit with Vestle as margin. The placing of certain orders (e.g. “stop-loss” or “limit” orders) and the compulsory stop out limit offered by Vestle as per paragraph (k) below, that are intended to limit losses to certain amounts may not always be effective because market conditions, gaps in market prices or technological limitations may make it impossible to execute such orders, or to execute such orders at the declared price. Please also note that for all orders you may sustain the loss (which your order is intended to limit) in a short period of time. In other cases the execution of a Stop Loss Order may be worse than its stipulated price and the realized losses can be larger than expected.
- (h) You unreservedly acknowledge and accept that, regardless of any information which may be offered by Vestle, the value of any investment in financial instruments may fluctuate downwards or upwards and it is even probable that you may lose all the money that you deposited.
- (i) You have to pay to Vestle all losses you sustain as well as all other amounts payable under the terms and conditions for CFDs trading. If you decide to engage in CFDs and/or forex trading, you must accept this degree of risk.
- (j) CFDs Transactions have a contingent liability, and the Client should be aware of the implications of this in particular the margining requirements of Vestle. Clients are required to deposit funds in their trading account in order to open a position. The Margin requirement will depend on the underlying instrument of the CFDs. Margin requirements can be fixed or calculated from current price of the underlying instrument, it can be found on the website of Vestle.
- (k) Should the margin capital be insufficient to hold current positions open, the Client may be asked to deposit additional funds at short notice or reduce exposure. Failure to do so in the time required may result in the liquidation of positions at a loss and the Client will be liable for any resulting deficit. With regards to transactions in CFDs, Vestle has the discretionary right to automatically close one or more positions at market prices if equity reaches a level equal to or below 50% of the used margin.
- (l) Transactions in CFDs are not undertaken on a recognized or designated investment exchange but they are undertaken through Vestle’s trading systems whereby execution is effected via Vestle and, accordingly, they may expose the Client to greater risks than exchange transactions. While some off-exchange markets are highly liquid, transactions in off-exchange or non transferable derivatives may involve greater risk than investing in on-exchange derivatives because there is no exchange market on which to close out an Open Position. It may be impossible to liquidate an existing position, to assess the value of the position arising from an off-exchange transaction or to assess the exposure to risk. Bid prices and Ask prices need not be quoted, and, even where they are, they will be established by the counterparty in these instruments and consequently it may be difficult to establish what is a fair price.

Vestle is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.

Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building,
Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.vestle.com

- (m) You can only engage in CFDs and/or forex trading with Vestle in currencies, commodities and indexes that are offered by Vestle. Vestle does not undertake to continue to offer all such currencies, indexes and/or commodities. The markets Vestle offers (and its prices) are derived from underlying prices quoted in the interbank market or other recognized markets for such currencies and/or commodities. Vestle has no control over movements in the underlying prices which may be volatile and unpredictable. Those movements will affect Vestle's prices, whether or not you can open or close a position and the price at which you can do so.
- (n) Vestle may have access to information that is not available to you, may have acquired trading positions at prices that are not available to you, and may have interests different from your interests. Vestle does not undertake any obligation to provide you with market or other information we possess, nor to alter or refrain from our own trading.
- (o) Vestle does not and cannot guarantee the initial capital of your portfolio or its value at any time or any money invested in any financial instrument.
- (p) Information of the previous performance of a CFD or of any underlying asset of a CFD does not guarantee its current and/or future performance. The use of historical data does not constitute a binding or safe forecast as to the corresponding future performance of the CFD to which the information refers.
- (q) Some CFDs may not become immediately liquid and as a result you may not be in a position to sell them or easily obtain information on the value of these CFDs or the extent of the associated risks.

Risks Particularly Associated with Transactions in CFDs underlined by Cryptocurrencies

All Clients wishing to invest in Cryptocurrency CFDs should carefully read this document. Trading in cryptocurrency CFDs involves significant risks, in addition to the general risks associated with transactions in CFDs:

- (a) The prices of Cryptocurrencies as well as CFDs based on such prices, are highly volatile, may fluctuate rapidly, widely, irrespective of the overall market conditions and may result in loss of all the invested capital over a short period of time.
- (b) Cryptocurrency CFDs are not suitable and/or appropriate for all clients. Such products are highly complex, extremely risky, and highly speculative and as such clients must always make sure that are fully aware and understand their specific characteristics and risks. Clients should not trade in such products if they don't have the necessary knowledge and expertise or if they cannot bear the loss of the entire invested amount.
- (c) Cryptocurrency CFDs trading involves overnight financing fees. For more details please visit Vestle's [trading conditions page](#)
- (d) It is noted that the information in this document cannot and do not disclose or explain all of the risks and other significant aspects involved in dealing in Cryptocurrency CFDs. The Client should be aware of all the risks associated with trading on such products, and seek advice and consultation from an independent financial advisor if he/she has any doubts. Vestle does not provide such advice. If the Client does not understand the risks involved in trading in cryptocurrency CFDs, he/she should not trade at all.

Additional Risk Disclosure

1. Third Party Risks

- (a) Vestle may pass money received from the Client to a third party (e.g. a bank) to hold or control in order to effect a Transaction through or with that person or to satisfy the Client's obligation to provide collateral (e.g. initial margin requirement) in respect of a Transaction. Vestle has no responsibility for any acts or omissions of any third party to whom it will pass money received from the Client.
- (b) The third party to whom Vestle will pass money may hold it in an omnibus account and it may not be possible to separate it from the Client's money, or the third party's money. In the event of the insolvency or any other analogous proceedings in relation to that third party, Vestle may only have an unsecured claim against the third party on behalf of the Client, and the Client will be exposed to the risk that the money received by Vestle from the third party is insufficient to satisfy the claims of the Client with claims in respect of the relevant account. Vestle does not accept any liability or responsibility for any resulting losses.
- (c) Client money might be held outside of the European Economic Area and may be subject to the law of a jurisdiction of that territory, and clients' rights may differ accordingly.
- (d) Vestle may deposit client money with a depository who may have a security interest, lien or right of set-off in relation to that money.
- (e) A Bank or Broker through whom the Company may deal with could have interests contrary to the Client's Interests.

2. Charges and Taxes

- (a) There is a risk that the Client's trades in Financial Instruments may be or become subject to tax and/or any other duty for example because of changes in legislation or his personal circumstances. Vestle does not warrant that no tax and/or any other stamp duty will be payable. The Client is responsible for any taxes and/or any other duty which may accrue in respect of his trades.
- (b) Before the Client begins to trade, he should obtain details of all commissions and other charges for which the Client may be liable. If any charges are not expressed in money terms (but for example as a dealing spread), the Client should ask for a written explanation, including appropriate examples, to establish what such charges are likely to mean in specific money terms.
- (c) Before the Client begins to trade, he/she should obtain details of all commissions and other charges for which the Client will be liable, which may be found on Vestle's website. Some charges may not be expressed in money terms but for example as a dealing spread.

3. Technical Risks

- (a) If the Client undertakes transactions on an electronic system, he will be exposed to risks associated with the system including the failure of hardware and software (Internet / Servers). The result of any system failure

may be that his order is either not executed according to his instructions or it is not executed at all. Vestle does not accept any liability in the case of such a failure.

- (b) The Client shall be responsible for the risks of financial losses caused by failure of information, communication, electronic or other systems.
- (c) Vestle has no responsibility if authorized third persons have access to information, including electronic addresses, electronic communication and personal data, access data when the above are transmitted between Vestle or any other party, using the internet or other network communication facilities, telephone, or any other electronic means.
- (d) The Client acknowledges that the unencrypted information transmitted by e-mail is not protected from any unauthorized access.
- (e) At times of excessive deal flow the Client may have some difficulties to be connected over the phone or the Trading Platform, especially in fast Market (for example, when key macroeconomic indicators are released).
- (f) The Client acknowledges that the internet may be subject to events which may affect his access to Vestle Website and/or Trading System, including but not limited to interruptions or transmission blackouts, software and hardware failure and internet disconnection. Vestle is not responsible for any damages or losses resulting from such events which are beyond its control or for any other losses, costs, liabilities, or expenses (including, without limitation, loss of profit) which may result from the Client's inability to access Vestle Website and/or Trading System or delay or failure in sending Orders or Transactions.
- (g) Vestle is not an Internet Service Provider and cannot be responsible for not fulfilling any obligations with its Clients because of internet connection failures or public electricity network failures or hacker attacks.
- (h) The Client is warned that when trading in an electronic platform he assumes risk of financial loss which may be a consequence of amongst other things:
 - Failure of Client's devices, software and poor quality of connection;
 - Vestle's or Client's hardware or software failure, malfunction or misuse;
 - Improper work of Client's equipment;
 - Wrong setting of Client's terminal;
 - Delayed updates of Client's terminal.
- (i) In connection with the use of computer equipment and data and voice communication networks, the Client bears the following risks amongst other risks in which cases Vestle has no liability of any resulting loss:
 - Power cut of the equipment on the side of the Client or the provider, or communication operator (including voice communication) that serves the Client.
 - Physical damage (or destruction) of the communication channels used to link the Client and provider (communication operator), provider, and the trading or information server of the Client.

- Outage (unacceptably low quality) of communication via the channels used by the Client, or the channels used by the provider, or communication operator (including voice communication) that are used by the Client.
- Wrong or inconsistent with requirements settings of the Client terminal.
- Untimely update of the Client Terminal.
- When carrying out transactions via the telephone (land or cell phone lines) voice communication, the Client runs the risk of problematic dialing, when trying to reach an employee of the broker service department of Vestle due to communication quality issues and communication channel loads.
- The use of communication channels, hardware and software, generate the risk of nonreception of a message (including text messages) by the Client from Vestle.
- Trading over the phone might be impeded by overload of connection.
- Malfunction or non-operability of the trading system (platform), which also includes the Client Terminal.
- Outage (unacceptably low quality) of communication via the channels used by Vestle, in particular physical damage (destruction) of the communication channels by third parties.

4. Trading Platform

The Client acknowledges that the only reliable source of Quotes is that of the live Server feed. Quotes in the Client terminal are not a reliable source of information, since the connection between the Client terminal and the server may be disrupted at some point and some of the quotes simply may not reach the Client terminal.

The Client acknowledges that when the Client closes the order placing/modifying/deleting window or the position opening/closing window, the instruction, which has been sent to the Server, shall not be cancelled.

5. Force Majeure Events

In case of Force Majeure Events the Client shall accept the risk of financial loss.

6. Insolvency

Vestle's insolvency or default, may lead to positions being liquidated or closed out without the Client's consent. In certain circumstances, the Client may not get back the actual assets which he lodged as collateral and he may have to accept any available payments in cash.

7. Foreign Currency

When a financial instrument traded in a currency other than the currency of the Client's country of residence, any changes in the exchange rates may have a negative effect on its value, price and performance and may lead to losses for the Client.

If there is anything you do not understand, please contact our Customer Services Team on cs@vestle.com.

iCFD Limited