

**INVESTOR COMPENSATION  
FUND/ FONDO DI  
COMPENSAZIONE DEGLI  
INVESTITORI**

**TeleTrade-DJ International Consulting Ltd**

**May 2018/Maggio 2018**

## 1. MEMBERSHIP

Teletrade-DJ International Consulting Ltd (hereinafter the Company) is a member of the Investor Compensation Fund for Customers of Investment Firms (hereinafter the “ICF”). The ICF operates pursuant to the provisions of Directive DI144-2007-15 of The Cyprus Securities and Exchange Commission for The Continuance Of Operation And The Operation Of The IF Investor Compensation Fund (hereinafter the “Directive”).

## 2. OBJECT OF THE ICF

Subject to the provisions of the Directive, the object of the ICF is to secure the claims of the covered clients against an investment firm (IF) which is a member of the fund through the payment of compensation for their claims arising from the covered services provided by the IF, subject to the procedure set out in paragraph 5 below.

## 3. COVERED SERVICES

The ICF covers the following services provided by the Company:

### Investment services and activities

1. Reception and transmission of orders in relation to one or more financial instruments;
2. Execution of orders on behalf of clients;
3. Dealing on own account;
4. Portfolio management;
5. Investment advice;

### Ancillary services

1. Safekeeping and administration of financial instruments for the account of clients, including custodianship and related services such as cash/collateral management and excluding maintaining securities accounts at the top tier level (“central maintenance service”), as referred to in point 2 of Section A of the Annex to Regulation (EU) No 909/2014.
2. Granting credits or loans to an investor to allow him to carry out a transaction in one or more financial instruments, where the firm granting the credit or loan is involved in the transaction;
3. Foreign exchange services where these are connected to the provision of investment services;
4. Investment research and financial analysis or other

## 1. ADESIONE

Teletrade-DJ International Consulting Ltd (di seguito la Società) è membro del Fondo di indennizzo per gli investitori - i clienti delle imprese di investimento (di seguito “ICF”). L'ICF opera in conformità alle disposizioni della direttiva DI144-2007-15 della Securities and Exchange Commission del Cipro per il funzionamento continuo e l'operazione del fondo di compensazione per gli investitori IF (di seguito la “Direttiva”).

## 2. OGGETTO DELL'ICF

Fatte salve le disposizioni della direttiva, l'obiettivo dell'ICF è garantire le richieste dei clienti coperti nei confronti di un'impresa di investimento (IF) che è membro del fondo attraverso il pagamento di un risarcimento per i crediti derivanti dai servizi coperti forniti dall'IF, secondo la procedura di cui al paragrafo 5 qui di seguito.

## 3. SERVIZI COPERTI

L'ICF copre i seguenti servizi forniti dalla Società:

### Servizi e attività di investimento

1. Ricezione e trasmissione di ordini in relazione ad uno o più strumenti finanziari;
2. Esecuzione di ordini per conto di clienti;
3. Trading per conto proprio;
4. Gestione del portafoglio;
5. Consulenza in materia di investimenti;

### Servizi ausiliari

1. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari per conto dei clienti, compresa la custodia e servizi connessi quali la gestione di contanti/garanzie e l'esclusione dei conti di titoli di livello superiore (“servizio di manutenzione central”), di cui al punto 2 Sezione A dell'allegato del regolamento (UE) n. 909/2014.
2. Concessione di crediti o prestiti ad un investitore per consentirgli di effettuare un'operazione in uno o più strumenti finanziari, in cui l'impresa che concede il credito o il prestito è coinvolta nella transazione;
3. Servizi di cambio della valuta estera (foreign exchange) in cui questi sono connessi alla fornitura di servizi di investimento;
4. Ricerche di investimento e analisi finanziarie o altre forme di raccomandazione generale relative alle

forms of general recommendation relating to operazioni su strumenti finanziari;  
transactions in financial instruments;

#### 4. COVERED CLIENTS

The ICF covers the clients of IFs who are members, excluding those listed below:

1. The following categories of institutional and professional investors:
  - (a) IFs,
  - (b) Legal entities associated with the member of the fund and, in general, belonging to the same group of companies,
  - (c) Banks,
  - (d) Cooperative credit institutions,
  - (e) Insurance companies,
  - (f) Collective investment undertakings and their management companies,
  - (g) Social insurance institutions and funds,
  - (h) Investors categorised by the Company as professional upon their request.
2. States and supranational organizations.
3. Central, federal, confederate, regional and local administrative authorities.
4. Enterprises that have close ties with the Company. Enterprises with “close ties” or “close links” here means companies belonging to the same group as well as natural persons who directly or indirectly control that legal person or its parent company, holding a minimum percentage of 20% of the share capital or voting rights and their associates.
5. Managerial and administrative staff of the member
6. Shareholders of the member, whose participation directly or indirectly in the capital of the member amounts to at least 5% of its share capital, or their partners, who are personally liable for the obligations of the member, as well as persons responsible for the carrying out of the financial audit of the member as provided by the Law, such as Company’s qualified auditors.
7. Investors having investments in enterprises connected with the member and, in general, of the group of companies, to which the member belongs to, or positions and duties corresponding to the ones listed in paragraphs (5) and (6) above.
8. Second-degree relatives and spouses of the persons listed in paragraphs 5, 6 and 7, as well as third parties acting on behalf of these persons.
9. Investors convicted of a criminal offense offence for the said transactions, pursuant to the Prevention and Suppression of Money Laundering Activities Law of 2007 and investors-clients of a member of the Fund responsible for facts pertaining to the member of the Fund that have caused its financial difficulties or have

#### 4. CLIENTI COPERTI

L'ICF copre i clienti dei FI che sono membri, esclusi quelli elencati di seguito:

1. Le seguenti categorie di investitori istituzionali e professionali:
  - (a) FI,
  - (b) Persone giuridiche associate al membro del fondo e, in generale, appartenenti allo stesso gruppo di società,
  - (c) Banche,
  - (d) Istituti di credito cooperativo,
  - (e) Compagnie di assicurazione,
  - (f) Organismi di investimento collettivo e le loro società di gestione,
  - (g) Enti e fondi di assicurazione sociale,
  - (h) Investitori classificati dalla Società come Professional su richiesta.
2. Stati e organizzazioni sovranazionali.
3. Autorità amministrative centrali, federali, confederate, regionali e locali.
4. Le imprese che hanno stretti legami con la Società. Le imprese con “stretti legami” qui indicano società appartenenti allo stesso gruppo e persone fisiche che controllano direttamente o indirettamente tale persona giuridica o la sua società madre, con una percentuale minima del 20% del capitale azionario o delle votazioni diritti e loro associati.
5. Personale dirigente e amministrativo del membro
6. Azionisti del membro, la cui partecipazione direttamente o indirettamente nel capitale del membro ammonta ad almeno il 5% del capitale azionario, o ai suoi soci, che sono personalmente responsabili degli obblighi del membro, nonché delle persone responsabili del svolgimento della revisione finanziaria del membro come previsto dalla legge, come gli auditor qualificati della società.
7. Investitori che investono in imprese collegate al membro e, in generale, al gruppo di società a cui appartiene il membro o posizioni e funzioni corrispondenti a quelle elencate ai paragrafi (5) e (6) sopra.
8. Parenti e coniugi di secondo grado delle persone elencate nei paragrafi 5, 6 e 7, nonché i terzi che agiscono per conto di queste persone.
9. Investitori condannati per un reato per le suddette operazioni, ai sensi della Legge sulle attività di prevenzione e repressione del riciclaggio di denaro del 2007 e investitori-clients di un membro del Fondo responsabili per fatti attinenti al membro del Fondo che hanno causato le sue difficoltà finanziarie o hanno

contributed to the worsening of its financial situation or which have profited from these facts.

10. Companies (investors), which due to their size are not allowed not to draw a summary balance sheet in accordance with the Companies Law or corresponding law of a Member State.

In the cases of paragraphs 5, 6, 7 and 8, the member suspends the payment of compensation informing the interested parties accordingly, until it reaches a final decision as to whether such cases apply.

#### **5. PRECONDITIONS FOR THE INITIATION OF THE COMPENSATION PAYMENT PROCEDURE BY THE ICF**

The Company initiates the compensation payment procedure when at least one of the following prerequisites is fulfilled:

1. The Cyprus Securities and Exchange Commission (hereinafter the “CySEC”) has determined by a decision that the member, which has subscribed to the ICF, is unable, at present, to meet its obligations arising from its investors-customers’ claims, in connection with the provision of investment services or the ancillary services of Law 87(I)/2017, provided that such inability is directly related to its financial circumstances in respect of which there is no foreseeable realistic prospect of improvement in the near future, or
2. a court has, on reasonable grounds directly related to the financial circumstances of a member which has subscribed to the ICF, issued a ruling which has the effect of suspending the investors ability to lodge claims against the said member.

Subject to the provisions of the Directive, the ICF compensates the covered clients for claims arising from the covered services provided by its members, so long as failure by the member to fulfil its obligations has been ascertained, in accordance with the terms and procedure defined in the Directive, notwithstanding a relevant obligation by the member of the ICF in accordance with the legislation and the terms which govern its agreement with the covered client and regardless of whether the said obligation of the member of the ICF is based on the agreement or on wrongdoing.

Failure by a member of the ICF to fulfil its obligations consists of its failure:

1. Either to return to its covered clients funds owed to them or funds which belong to them but are held by the member, directly or indirectly, in the framework

contribuito al peggioramento della sua situazione finanziaria o che hanno tratto vantaggio da questi fatti.

10. Società (investitori) che, a causa delle loro dimensioni, non sono autorizzate a non redigere un bilancio di sintesi in conformità con la legge sulle società o la legge corrispondente di uno Stato membro.

Nei casi di cui ai paragrafi 5, 6, 7 e 8, il membro sospende il pagamento dell'indennizzo informando le parti interessate di conseguenza, fino a quando non giunga a una decisione definitiva in merito alla questione.

#### **5. PRECONDIZIONI PER L'AVVIO DELLA PROCEDURA DI PAGAMENTO PER L'INDENNIZZO DELL'ICF**

La Società avvia la procedura di pagamento delle indennità quando è soddisfatto almeno uno dei seguenti prerequisiti:

1. La Securities and Exchange Commission di Cipro (di seguito “CySEC”) ha stabilito con una decisione che il membro, che ha sottoscritto l'ICF, non è attualmente in grado di soddisfare i propri obblighi derivanti dalle richieste dei propri investitori-clienti, in relazione alla prestazione di servizi di investimento o servizi accessori di cui alla legge 87 (I)/2017, a condizione che tale incapacità sia direttamente correlata alla sua situazione finanziaria in relazione alla quale non vi sono prevedibili prospettive realistiche di miglioramento nel prossimo futuro, o
2. un tribunale, per motivi ragionevoli direttamente connessi alle circostanze finanziarie di un membro dell'ICF, ha emesso una sentenza che ha l'effetto di sospendere la capacità degli investitori di presentare ricorso nei confronti del suddetto membro.

Fatte salve le disposizioni della direttiva, l'ICF compensa i clienti coperti per i crediti derivanti dai servizi coperti forniti dai suoi membri, purché sia stato accertato il mancato rispetto da parte del membro dei suoi obblighi, conformemente ai termini e alla procedura definiti nella Direttiva, nonostante un obbligo rilevante da parte del membro dell'ICF in conformità con la legislazione e le condizioni che regolano il suo accordo con il cliente coperto e indipendentemente dal fatto che tale obbligo del membro dell'ICF sia basato sull'accordo o sulla violazione.

La mancata esecuzione da parte di un membro dell'ICF dei suoi obblighi consiste nel suo fallimento:

1. Restituire ai clienti coperti i fondi loro dovuti o i fondi che appartengono a loro ma che sono detenuti

of the provision by the said member to the said clients of covered services, and which the latter requested the member to return, in exercise of their relevant right;

2. or to hand over to the covered clients financial instruments which belong to them and which the member of the ICF holds, manages or keeps on their account, including the case where the member is responsible for the administrative management of the said financial instruments.

## **6. INVITATIONS FOR SUBMISSION OF APPLICATIONS**

On the commencement of the compensation payment process, the ICF publishes in at least three newspapers of national coverage, an invitation to the covered clients to make their claims against the member of the ICF arising from covered services, designating the procedure for the submission of the relevant applications, the deadline for their submission and their content.

The compensation applications of covered clients with which they make their claims against a member of the ICF are submitted to the ICF in writing. The compensation applications must include:

1. the name of the claimant;
2. the address, telephone and fax numbers as well as any email address of the claimant;
3. the client code that the claimant had for the member of the ICF;
4. the particulars of the covered services agreement between the member of the ICF and the claimant;
5. the type and amount of the alleged claims of the claimant; and
6. the particulars from which the alleged claims of the claimant and their amount are derived;
7. the ICF may ask for more information included in the compensation application, which it communicates with its publication in at least three newspapers of national coverage as well as in the Official Gazette of the Republic of Cyprus and puts a catalogue with this information at the disposal of investors, at its offices and/or at the offices of the member of the ICF.

## **7. AMOUNT PAYABLE**

The amount of compensation toward investor-clients of ICF members shall be up to a maximum amount of €20.000 and the said coverage applies to the total amount of claims of an investor toward a ICF member, irrespective of the number of accounts, currency and place of provision of the service. In the case of a joint

dal socio, direttamente o indirettamente, nell'ambito della prestazione da parte di detto membro ai detti clienti dei servizi coperti, e che quest'ultimo ha chiesto al membro di ritornare, nell'esercizio del suo diritto rilevante;

2. o consegnare ai client coperti gli strumenti finanziari che appartengono a loro e che il membro dell'ICF detiene, gestisce o tiene in loro conto, incluso il caso in cui il membro è responsabile della gestione amministrativa di detti strumenti finanziari.

## **6. INVITI PER LA PRESENTAZIONE DELLE DOMANDE**

All'inizio della procedura di pagamento delle indennità, l'ICF pubblica in almeno tre quotidiani di copertura nazionale, un invito ai clienti coperti a presentare le proprie richieste nei confronti del membro dell'ICF derivanti dai servizi coperti, designando la procedura per la presentazione del domande pertinenti, la scadenza per la loro presentazione e il loro contenuto.

Le domande di risarcimento dei clienti coperti con cui fanno valere le proprie pretese nei confronti di un membro dell'ICF sono presentate all'ICF per iscritto. Le domande di compensazione devono includere:

1. il nome del richiedente;
2. l'indirizzo, il numero di telefono e fax nonché qualsiasi indirizzo di posta elettronica del richiedente;
3. il codice cliente che il richiedente aveva per il membro dell'ICF;
4. i particolari dell'accordo sui servizi coperti tra il membro dell'ICF e il richiedente;
5. il tipo e l'importo delle pretese del richiedente; e
6. le indicazioni da cui derivano le presunte rivendicazioni del richiedente e il loro importo;
7. l'ICF può chiedere maggiori informazioni incluse nella domanda di risarcimento, che comunica con la sua pubblicazione in almeno tre quotidiani di copertura nazionale nonché nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica di Cipro e mette un catalogo con queste informazioni al disposizione degli investitori, presso i suoi uffici e/o presso gli uffici del membro dell'ICF.

## **7. IMPORTO PAGABILE**

L'ammontare della compensazione nei confronti degli investitori-clienti dei membri di ICF è fino ad un importo massimo di € 20.000 e tale copertura si applica all'ammontare totale dei crediti di un investitore nei confronti di un membro ICF, indipendentemente dal numero di conti, valuta e luogo di prestazione del servizio. Nel caso di un'operazione di investimento

investment operation, the part of the claim attributable to each investor is taken into account. Joint investment operation means covered investment service or the ancillary service which is carried out on behalf of two or more beneficiaries, and generally persons who have a right which may be exercised upon the signature of one or more such persons.

The amount of the compensation payable to each covered client is calculated in accordance with the legal and contractual terms governing the relation of the covered client with the member of ICF, subject to the set-off rules applied for the calculation of the claims between the covered client and the member of the ICF.

The valuation of the financial instruments pertaining to the compensation payable to the covered client is carried out based on their value at the day:

1. of publication of the court ruling as mentioned above in paragraph V; or
2. of publication of the decision of the CySEC as mentioned in paragraph V.

The calculation of the payable compensation derives from the sum of total established claims of the covered client against the member of the ICF, arising from all covered services provided by the member and regardless of the number of accounts, of which it is a beneficiary, the currency and place of provision of these services.

Insofar as the amount of the claim determined exceeds the amount of €20.000, the claimant receives as compensation the lump sum of the amount of €20.000.

Insofar as a member of the ICF provides services to its clients through a branch situated in a third country, the amount of the maximum compensation payable to the clients of the said branch comes up, per client, to the lump sum paid by any investor compensation scheme in operation in the said third country, without however this amount exceeding the amount of €20.000. If in the third country an investor compensation scheme is not in operation, the maximum amount of payable compensation per client of the branch comes up to an amount corresponding to €3.417.

In the case whereby beneficiaries of a Joint Account of a member of the ICF are in their majority covered clients:

1. the maximum amount payable to all co-beneficiaries of the account comes up to the amount of €20.000 or, as the case may be, if in third country, and
2. the compensation is fixed on the whole for all co-beneficiaries of the joint account and is divided amongst them, in the way determined in the agreement between the co-beneficiaries and the

congiunto, viene presa in considerazione la parte del credito attribuibile a ciascun investitore. Per investimento collettivo si intende il servizio di investimento coperto o il servizio accessorio che viene effettuato per conto di due o più beneficiari, e generalmente le persone che hanno un diritto che può essere esercitato alla firma di una o più di tali persone.

L'importo dell'indennizzo dovuto a ciascun cliente coperto è calcolato in base alle condizioni legali e contrattuali che regolano il rapporto del cliente coperto con il membro di ICF, fatte salve le regole di compensazione applicate per il calcolo dei crediti tra i client coperti e membro dell'ICF.

La valutazione degli strumenti finanziari relativi all'indennizzo pagabile al cliente coperto viene effettuata sulla base del loro valore al giorno:

1. della pubblicazione della sentenza del tribunale di cui sopra al paragrafo V; o
2. della pubblicazione della decisione della CySEC come menzionato nel paragrafo V.

Il calcolo del risarcimento dovuto deriva dalla somma dei crediti totali accertati del cliente coperto nei confronti del membro dell'ICF, derivanti da tutti i servizi coperti forniti dal membro e indipendentemente dal numero di conti, di cui è beneficiario, la valuta e il luogo di fornitura di questi servizi.

Nella misura in cui l'importo del credito determinato supera l'importo di € 20.000, il richiedente riceve a titolo di risarcimento l'importo forfettario dell'importo di € 20.000.

Nella misura in cui un membro dell'ICF fornisce servizi ai propri clienti attraverso una succursale situata in un paese terzo, l'ammontare dell'indennizzo massimo corrisposto ai clienti di tale succursale emerge, in favore, della somma forfettaria versata da qualsiasi sistema di indennizzo degli investitori in servizio nel suddetto paese terzo, senza tuttavia che tale importo superi l'importo di € 20.000. Se nel paese terzo un sistema di indennizzo degli investitori non è in funzione, l'importo massimo del risarcimento dovuto per cliente della succursale arriva a un importo corrispondente a € 3.417.

Nel caso in cui i beneficiari di un conto congiunto di un membro dell'ICF siano nella maggioranza dei clienti coperti:

1. l'importo massimo pagabile a tutti i cobeneficiari del conto è pari a € 20.000 o, se del caso, se in paesi terzi, e
2. l'indennità è fissata globalmente per tutti i cobeneficiari del conto comune ed è ripartita tra di essi,



member of the ICF, otherwise, in the absence of such agreement, it is divided equally amongst them.

Upon completion of the valuation, the ICF:

1. issues minutes listing the clients of the member of the ICF which are beneficiaries of compensation along with the amount of money each one of them is entitled to receive, and, communicates it to the CySEC and the member of the ICF within 5 working days from its issue; and
2. communicates to each affected client its finding no later than 15 days from the issue of the minutes, specifying the amount.

The claimant, to whom the ICF communicates the total compensation amount to which he is entitled, in case he disagrees with the ICF's decision, has the right within 10 days from the communication of the decision to appeal to the CySEC, justifying sufficiently his alleged claim.

The ICF is obliged to pay to each covered client (claimant) the compensation within 3 months from sending to the CySEC the minutes on the compensation beneficiaries.

The payment of the compensation by the ICF is deposited to a bank account of the covered client -claimant designated by the latter in writing to the ICF.

Every compensation payable to a covered client burdens initially the property of the ICF corresponding to the individual shares of its members and then the assets of the fixed reserve.

secondo le modalità stabilite nell'accordo tra i cobeneficiari e il membro dell'ICF, altrimenti, in assenza di tali accordo, è diviso in parti uguali tra loro.

Al completamento della valutazione, l'ICF:

1. redige i verbali che elencano i clienti del membro dell'ICF che sono beneficiari del risarcimento insieme all'importo di denaro che ciascuno di essi ha diritto a ricevere e che lo comunica alla CySEC e al membro dell'ICF entro 5 giorni lavorativi dalla sua emissione; e
2. comunica a ciascun cliente interessato la sua scoperta entro e non oltre 15 giorni dall'emissione del verbale, specificando l'importo.

Il richiedente, a cui l'ICF comunica l'importo totale del risarcimento a cui ha diritto, nel caso in cui non sia d'accordo con la decisione dell'ICF, ha il diritto entro 10 giorni dalla comunicazione della decisione di appellarsi alla CySEC, giustificando a sufficienza il suo presunto reclamo.

L'ICF è obbligato a pagare a ciascun cliente coperto (richiedente) il risarcimento entro 3 mesi dall'invio alla CySEC dei verbali dei beneficiari dell'indennizzo.

Il pagamento del risarcimento da parte dell'ICF è depositato su un conto bancario del cliente coperto, il richiedente designato da quest'ultimo per iscritto all'ICF.

Ogni indennizzo dovuto a un cliente coperto grava inizialmente sulla proprietà dell'ICF corrispondente alle singole azioni dei suoi membri e quindi sul patrimonio della riserva fissa.

---

For any further information regarding the ICF, please refer to the offices of the Administrative Committee of the ICF, at the following address:

27 Diagorou Str. CY1097 Nicosia  
Postal address: P.O. Box 24996, 1306 Nicosia  
e-mail address: [investmentfirms@cysec.gov.cy](mailto:investmentfirms@cysec.gov.cy)  
tel. no: 22 506600  
fax no: 22 506700

and for any further information regarding the Regulations, please refer to the website of CySEC at:

<http://www.cysec.gov.cy/>

---

Per ulteriori informazioni riguardanti l'ICF, si prega di fare riferimento agli uffici del Comitato Amministrativo dell'ICF, al seguente indirizzo:

27 Diagorou Str. CY1097 Nicosia  
Indirizzo postale: P.O. Box 24996, 1306 Nicosia  
indirizzo e-mail: [investmentfirms@cysec.gov.cy](mailto:investmentfirms@cysec.gov.cy)  
tel.: 22 506600  
fax: 22 506700

e per ulteriori informazioni sul regolamento, si prega di consultare il sito web della CySEC:

<http://www.cysec.gov.cy/>