



Si richiama la Vostra attenzione, in particolare, alle Condizioni evidenziate in corsivo e alla Condizione 17 relativa al Margine.

Inoltre, si richiama ancora la vostra attenzione alle Condizioni 7(4) "Quotazione", 12 "Procedure di Contrattazione", 13 "Errore Manifesto", 19 "Inadempienze e Rimedi contro le inadempienze", 22(4) "Dichiarazioni e Garanzie", 23 "Abuso di Mercato", 25 "Forza Maggiore", 26 "Eventi Societari", 27(2) "Sospensione e Insolvenza", 28 "Quesiti, Reclami e Controversie" e 31 "Legge Regolatrice e Foro Competente" che definiscono (tra l'altro) i nostri diritti a rendere nulla e/o a chiudere una o più delle Vostre Operazioni in circostanze specifiche.

# Clausole e Condizioni del Servizio di Negoziazione di IG Markets

# Indice

1. Premesse	01	ALLEGATO "A"	19
2. Premesse ed allegati	01	1. Ambito del presente Contratto	19
3. Il servizio che ci impegniamo ad offrirvi	01	2. Norme di Liquidazione e delle Borse Valori o delle Stanze di Compensazione	19
4. Limiti	02	3. Dichiarazioni, Garanzie e Patti	20
5. Regole applicabili al servizio	02	4. Risoluzione e Liquidazione	20
6. Conflitto di interessi	02	5. Compensazioni	21
7. Quotazione	03	6. Risarcimenti Valutari	21
8. Apertura di un'operazione	04	7. Cessioni e Trasferimenti	21
9. Operazioni multiple	04	8. Notifiche	21
10. Chiusura di un'operazione	04	9. Risoluzioni, Rinunce e Invalidità Parziali	21
11. Operazione elettroniche	05	10. Importanza del rispetto dei tempi	21
- Accesso	06	11. Pagamenti	21
- Uso dei Servizi di Negoziazione Elettronica	06	12. Legge Regolatrice e Foro Competente	21
- Software	06	13. Interpretazione	21
- Dati di mercato	06	APPENDICE 1	22
- Servizio di Chart Trading	06	1. Ambito del Contratto	22
12. Procedure di Contrattazione	07	2. Uffici Designati	22
- Agenti	07	3. Evento o Eventi Supplementari d'Inadempienza	22
- Violazione della Legge	07	4. Risoluzione Automatica	22
- Situazioni non contemplate dal presente Contratto	07	5. Cessazione di Altre Operazioni	22
- Spese di finanziamento e Operazioni diventate non finanziabili	07	Si applicheranno i disposti di cui all'Articolo	22
13. Errore manifesto	07	6. Notifiche	22
14. Ordini	07	7. Legge Regolatrice e Foro Competente	22
15. Rischio Limitato	08	8. Valuta di Riferimento	20
16. Comunicazioni	09	9. Centri Finanziari Selezionati per i Regolamenti in Euro	20
17. Margine di garanzia	10	APPENDICE 2	20
18. Pagamenti e compensazioni	11	ALLEGATO "B"	20
19. Inadempienze e rimedio contro le inadempienze	12	1. Deposito del Margine di Garanzia nel Vostro conto	20
20. Capitali della clientela	12	2. Pagamento del Margine di Garanzia	21
21. Indennizzi e responsabilità	13	3. Margini di Garanzia iniziali	21
22. Dichiarazioni e garanzie	13	4. Criteri di Mantenimento del Margine di Garanzia	21
23. Abuso di mercato	13	5. Mezzi economici messi a disposizione per l'esecuzione di Operazioni in strumenti derivati	21
24. Credito	14		
25. Eventi di forza maggiore	14		
26. Eventi societari, acquisizioni, diritti di voto, interessi e dividendi	4		
- Eventi Societari	14		
- Acquisizioni	15		
- Diritti di voto	15		
- Interessi	15		
- Dividendi	15		
27. Sospensione ed insolvenza	15		
28. Quesiti, reclami e controversie	16		
29. Disposizioni varie	16		
30. Modifica e recesso	16		
31. Legge regolatrice e foro competente	16		
32. Tutela dei dati personali	17		
33. Interpretazione	17		

## SI PREGA DI LEGGERE ATTENTAMENTE IL PRESENTE DOCUMENTO E DI CUSTODIRLO PER FUTURE CONSULTAZIONI

Le clausole e condizioni qui contenute, e successive modifiche e integrazioni (nel prosieguo le "Condizioni"), fissano le basi sulle quali IG Markets Limited si impegna ad erogarvi il servizio di negoziazione. Vi preghiamo di leggerle attentamente in quanto legalmente vincolanti per Voi, i Vostrî successori e aventi causa all'uopo designati. Accettate e concordate che IG Markets Limited ha il diritto di fare riferimento alle informazioni, ai poteri e alle firme indicate nelle presenti Condizioni, con l'impegno da parte Vostra di comunicare immediatamente a IG Markets Limited eventuali variazioni in merito a tali informazioni, poteri e firme. IG Markets Limited sarà ritenuta informata di tali eventuali variazioni soltanto quando la stessa riceverà comunicazione scritta da parte Vostra o di Vostrî firmatari autorizzati, a seconda del caso.

**Dopo che avrete letto le presenti Condizioni dovrete provvedere a compilare il Modulo di Sottoscrizione e attestare la Vostra approvazione delle Condizioni medesime firmando il Modulo e rispeditendolo a noi.**

### 1. Premesse

(1) IG Markets Limited (nel prosieguo anche la "Società", ovvero "noi", "nostra", "nostro", "nostri" e "noi stessi", a seconda del caso) è una società di diritto inglese, con sede a F Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, London EC4R 2YA, autorizzata e regolamentata dalla FSA (secondo la definizione contenuta alla Condizione 34) (iscritta al numero 195355) per lo svolgimento di attività d'investimento. La sede legale della FSA è sita in 25 The North Colonnade, London, E14 5HS. I nostri recapiti sono:

**Telefono:**

Numero verde (solo per l'Italia): 800979290  
Numero internazionale: +44 20 7633 5521

Email: [italiandesk@igmarkets.com](mailto:italiandesk@igmarkets.com).

(2) Ai sensi della Normativa Applicabile, la Società è inoltre autorizzata ad offrire in Italia il Servizio previsto nelle presenti Condizioni, in regime di libera prestazione dei servizi e attraverso la propria succursale italiana con sede a Milano, via Cesare Correnti, 12, 20123 iscritta al registro tenuto dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") delle imprese di investimento comunitarie con succursale, al n. 72 (la "Succursale Italiana"). Ai sensi delle presenti Condizioni, la Società può operare per il tramite della propria Succursale Italiana al fine di ricevere e trasmettere gli ordini dei clienti, promuovere il Servizio e porre in essere ogni altra attività ausiliaria che sia necessaria ai fini del corretto svolgimento del Servizio in Italia.

(3) La Società desidera offrirVi i Servizi di cui alle presenti Condizioni e conformemente alle medesime. Le presenti Condizioni Vi vengono fornite in lingua italiana. Benché il Servizio Vi sarà erogato essenzialmente in lingua italiana, a volte, in circostanze eccezionali o in relazione ad aspetti specifici del Servizio in merito al quale Vi offriamo la nostra consulenza, comunicheremo con Voi in lingua inglese.

(4) Le presenti Condizioni disciplineranno tutte le Operazioni (secondo quanto definito alla Condizione 34) stipulate tra noi e l'investitore (nel prosieguo "Investitore" ovvero "Voi", "Vostro", "Vostri" e "Voi stessi", a seconda del caso).

(5) Vi consigliamo di leggere attentamente le presenti Condizioni, i Particolari Contrattuali (secondo quanto definito alla Condizione 33), il Riepilogo della Politica di Esecuzione degli Ordini, il Riepilogo della Politica di Gestione dei Conflitti, tutta la documentazione accessoria e l'Informativa sul Rischio (secondo quanto definito alla Condizione 33), nonché qualsiasi altro documento da noi fornito o che Vi forniremo in futuro.

(6) Ai fini del punto (5) in alto, la Società, in ottemperanza alle disposizioni vigenti della Normativa Applicabile:

(i) Vi ha fornito e Vi fornirà (a) informazioni congrue sulla natura, sui rischi e sulle conseguenze delle Operazioni e (b) Vi ha fornito (i) una copia dell'Informativa sul Rischio, contenente una descrizione della natura e dei rischi degli strumenti finanziari di volta in volta interessati; (ii) il Riepilogo della Politica di Esecuzione degli Ordini (la "Politica di Esecuzione") e (iii) il Riepilogo della Politica sulla Gestione dei Conflitti (la "Politica dei Conflitti"), con l'obbligo da parte Vostra di prendere visione ed accettare quanto ivi sancito;

(ii) Vi ha chiesto di fornire informazioni riguardanti la Vostra conoscenza ed esperienza negli strumenti finanziari e operazioni su strumenti derivati, anche in riferimento alla natura, al volume e alla frequenza delle operazioni da Voi eseguite, al Vostrî livello di istruzione e alla Vostra professione;

(iii) Vi ha chiesto di fornire alla Società informazioni utili o necessarie al fine di valutare se il Servizio è adatto a Voi. La mancata comunicazione di queste informazioni da parte Vostra non consentirà alla Società di valutare se il Servizio è o meno adatto a Voi.

(7) La Società, conformemente alla Legge 2007 sul riciclaggio del denaro nel Regno Unito, ha precedentemente identificato l'investitore.

(8) Nessun disposto delle presenti Condizioni escluderà o limiterà eventuali nostri obblighi o responsabilità nei Vostrî confronti ai sensi (i) della Legge 2000 sui mercati e servizi finanziari o del Regolamento della FSA (secondo quanto definito alla Condizione 33), (ii) della Normativa Applicabile e (iii) qualsiasi altra disposizione di legge vigente, con l'intesa che in caso di conflitto tra le Condizioni e le normative e le disposizioni succitate prevarranno queste ultime.

(9) Le presenti Condizioni entreranno in vigore alla data di apertura del Vostrî conto e, relativamente ad eventuali nuove versioni delle Condizioni rilasciate in seguito, alla data in cui Ve ne daremo comunicazione.

(10) Nell'ambito delle presenti Condizioni, talune parole ed espressioni hanno il significato ad esse attribuito alla Condizione 33.

### 2. Premesse e Allegati

Le Premesse e gli Allegati di cui alla Condizione 33(3) in basso formano parte integrante e sostanziale delle presenti Condizioni.

### 3. Il servizio che ci impegniamo ad offrirVi

(1) La Società si impegna a fornirVi il servizio di negoziazione per conto proprio, secondo quanto definito dalla direttiva MiFID (nel prosieguo il "Servizio") eseguendo gli ordini ricevuti da Voi in ottemperanza alle presenti Condizioni. Tali ordini possono essere ricevuti da noi anche per il tramite della Succursale Italiana, ai termini ed alle condizioni specificate nel seguito. In particolare, stipuleremo delle Operazioni con Voi e ciascuna Operazione stipulata o in sospeso tra Voi e noi alla data o successivamente alla data di entrata in vigore delle presenti Condizioni sarà disciplinata da queste ultime. Fatta salva diversa indicazione da parte nostra, sarà necessario stipulare un ulteriore contratto a parte in ordine ad eventuali servizi (siano essi complementari o meno), diversi dal Servizio, che converremo di fornirVi. Il nostro Servizio comporta un alto grado di rischio e può determinare perdite che superano il Vostrî deposito iniziale. Il nostro servizio di negoziazione non è adatto a chiunque. Una spiegazione dettagliata dei rischi associati al nostro servizio di negoziazione mediante CFD è riportata nell'Informativa sul Rischio. Prima di stipulare questo Contratto con noi dovrete accertarVi di avere compreso ed accettato tali rischi.

(2) La Società si impegna ad erogare il Servizio in conto proprio e non per conto dell'Investitore (ossia, per conto terzi), agendo da mandante (e market maker) e non da mandatario per Vostrî conto. Ci impegniamo a trattarVi come un Cliente Dettaglio, fatto salvo quanto riportato a continuazione:

(a) se rientrate nella definizione di Cliente Professionista o Controparte Ammissibile, potremmo comunicarVi che Vi classificheremo come tali; e

(b) benché sia possibile richiedere una diversa classificazione di cliente rispetto a quella assegnataVi, siate consapevoli che la richiesta può essere respinta. Nel caso in cui richiedeste una diversa classificazione e noi accogliessimo tale richiesta, potreste perdere la tutela prevista da alcune Norme della FSA; e, .

(c) qualora decidessimo di classificarvi, o Voi richiedeste di essere classificati, come una Controparte ammissibile, le condizioni del presente Contratto saranno integrate e modificate dalla Appendice Supplementare delle Condizioni per le Controparti Ammissibili, ai sensi della quale concordate con il presente di essere vincolati.

(3) Aprirete ciascuna Operazione con noi in qualità di mandante e non mandatario per conto di persone non note. Questo significa che, salvo diversa indicazione da noi concordata per iscritto, Vi considereremo nostri clienti a tutti gli effetti e sarete direttamente e personalmente responsabili dell'adempimento degli obblighi a Voi derivanti da ogni Operazione stipulata, sia che operiate con noi direttamente, sia che operiate per il tramite di un agente designato ai sensi di una procura. Se agite di concerto con altri o per conto di altri, sia che abbiate o meno provveduto a comunicarci l'identità di tali persone, non accetteremo tali persone come nostri investitori indiretti e non accetteremo di assumerci alcun obbligo nei confronti delle medesime, salvo diversa indicazione da noi specificamente concordata per iscritto.

(4) Salvo diversa indicazione concordata per iscritto, la Società non fornirà consulenza in relazione al Servizio. Concordate che, salvo diversamente previsto nel presente Contratto, non abbiamo alcun obbligo:

(a) di soddisfare noi stessi per quanto riguarda l'idoneità di qualsiasi Operazione per voi;

(b) di monitorare o consigliarvi sullo stato di qualsiasi Transazione;

(c) di effettuare richieste di copertura; oppure

(d) (eccetto nel caso di Transazioni a rischio limitato o dove richiesto dalla Normativa applicabile) chiudere qualsiasi Transazione voi abbiate aperto,

a prescindere da precedenti consigli offerti o azioni intraprese in relazione alla Transazione specifica o qualsiasi altra.

(5) A prescindere dal fatto che la stipula del presente Contratto sia avvenuta, per una delle parti, mediante mezzi a distanza, non avete il diritto di annullare il presente Accordo (tuttavia potete terminarlo come indicato alla Condizione 30(2)).

(6) Il Servizio sarà svolto dalla Società in conformità alle disposizioni vigenti, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, quelle della Normativa Applicabile di cui alla Condizione 5.

(7) Nell'eseguire le Operazioni per Vostro conto faremo quanto in nostro potere per assicurarVi la migliore esecuzione secondo quanto previsto dalle Norme della FSA e dalla nostra Politica degli Ordini. Le disposizioni da noi poste in essere per fornirVi la migliore esecuzione sono descritte in dettaglio nella nostra Politica di Esecuzione degli Ordini. Sul sito Internet è disponibile un Riepilogo della Politica di Esecuzione degli Ordini. Su richiesta è possibile ricevere una copia del documento a mezzo posta. Salvo diversa indicazione da parte Vostra, il consenso alla nostra Politica di Esecuzione degli Ordini da parte Vostra sarà da ritenersi espresso all'atto di entrata in vigore del presente Contratto. In caso di mancato consenso da parte Vostra ci riserviamo il diritto di rifiutare di fornirVi i nostri servizi.

(8) Offriamo diversi tipi di conto con diverse caratteristiche (per esempio diverse procedure di definizione dei margini, diversi tassi di margine, diversi limiti di negoziazione e diverse caratteristiche di protezione dai rischi). In base alla Vostra conoscenza ed esperienza e al tipo di Operazione collocata con noi, alcuni di questi tipi di conto possono non essere per Voi disponibili. Ci riserviamo il diritto di convertire il vostro conto in un tipo di conto diverso se, agendo in modo ragionevole, accertiamo che un tipo di conto diverso possa essere per Voi più appropriato. Ci riserviamo inoltre il diritto di modificare le caratteristiche e i criteri di ammissibilità dei nostri conti in qualsiasi momento e forniremo precedente notifica di tali modifiche sul nostro sito web, a mezzo posta elettronica o sul nostro Servizio di Negoziazione Elettronica.

(9) Di volta in volta, possiamo renderVi disponibili servizi addizionali o tipi specifici di Operazioni, per esempio DMA Futures. Tali servizi addizionali o Operazioni possono essere soggetti a condizioni speciali che saranno specificate in un Modulo del Prodotto. I termini di tale Modulo del Prodotto integreranno e modificheranno le presenti Condizioni. Qualora Vi venga inviato un Modulo del Prodotto per un tipo particolare di Operazione o servizio che non avete negoziato o di cui non disponevate in precedenza, tale Modulo del Prodotto diventerà effettivo e vincolante per Voi dalla data in cui effettuate la prima negoziazione di una Operazione o utilizzate il servizio regolamentato da tale Modulo del Prodotto.

## 4. Limiti

(1) Non Vi sarà consentito richiederVi di fornirVi consulenza d'investimento in merito a un'Operazione o di rilasciare qualsiasi opinione tesa ad indurVi ad aprire una particolare Operazione, fermo restando che, a nostra totale discrezione, potremo fornire informazioni:

(a) in relazione a qualsiasi Operazione che sia stata oggetto di richiesta di informazioni da parte Vostra o del Vostro agente, soprattutto per quanto riguarda le procedure e i rischi legati all'Operazione in esame e i modi di ridurre al minimo il rischio; e

(b) a titolo di informazione di mercato attuale, con l'intesa che non avremo alcun obbligo di fornirVi tali informazioni.

Qualora, nonostante quanto sopra detto, un nostro dealer rilasci un'opinione (sia in risposta ad una Vostra richiesta o meno) relativamente a qualsiasi Strumento (secondo quanto definito alla Condizione 33), convenite che non è ragionevole per Voi, né avrete diritto a fare affidamento su tale opinione e che la stessa non costituisce consulenza d'investimento. Per maggiore chiarezza, ai fini di tutte le disposizioni vigenti, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, quelle della Normativa Applicabile, nessuna informazione o dichiarazione contenente opinioni da noi resa ai sensi della presente Condizione 4(1) costituisce "consulenza d'investimento" o potrà essere interpretata come tale.

(2) Ove fosse stato concordato per iscritto che l'operatività tra Voi e noi si svolge su base consulenziale, eventuali consulenze d'investimento da noi fornite a Voi saranno soggette al "**Modulo del Prodotto per i Servizi di Consulenza**".

(3) Prima di iniziare il rapporto con noi faremo quanto in nostro potere per fornirVi una spiegazione chiara di tutti i Differenziali (spread), Commissioni, contribuzione e altri oneri ai quali sarete soggetti. Questi oneri incideranno sui Vostri eventuali utili netti da negoziazione o potranno aumentare le Vostre perdite.

(4) Ci riserviamo il diritto di chiederVi di versarci, o rimborsarci, l'imposta di bollo in caso di variazione della base delle aliquote o del regime previsti per l'imposta di bollo. Ci riserviamo inoltre il diritto di addebitarVi la fornitura da parte nostra di dati di mercato (sia che si tratti di dati grezzi che di dati di mercato derivati).

## 5. Regole applicabili al Servizio

(1) Fermi restando eventuali disposti applicabili, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, quelli contenuti nella Normativa Applicabile, la Società svolgerà il Servizio alle migliori condizioni possibili tenendo conto, in relazione a ciascuna Operazione, anche delle Vostre caratteristiche (compresa la classificazione di cui alla Condizione 3(2) in alto), delle caratteristiche dell'ordine in questione (con riferimento ai tempi, all'entità e alla natura), delle caratteristiche degli strumenti e delle caratteristiche della sede di esecuzione delle Operazioni. Nell'eseguire un ordine impartito da Voi, fatto salvo il caso in cui Voi siate classificati come Cliente Professionista o Controparte

Ammissibile, determineremo il migliore risultato possibile sulla base del corrispettivo totale dell'Operazione.

(2) Fermo restando eventuali possibili informazioni forniteVi ai sensi della Condizione 4(1), convenite che farete affidamento sulla Vostra capacità di giudizio nell'aprire, nel chiudere o nell'astenerVi dall'aprire o dal chiudere un'Operazione con noi, e convenite altresì che noi non saremo in alcun caso responsabili di eventuali perdite (tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, perdite indirette o consequenziali o perdite di opportunità o utili derivanti dalla Vostra incapacità di realizzare utili anticipati), costi, spese o danni a Vostro carico derivanti da qualsiasi informazione o consulenza o dall'inadeguatezza di qualsiasi consulenza fornitaVi, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, informazioni o consulenze relative a una qualsiasi delle Operazioni in essere con noi. Prendete altresì atto e convenite che qualora, in qualsiasi circostanza, la Società non offra alcuna consulenza positiva o non Vi suggerisca di assumere una determinata posizione in merito a una determinata Operazione, questo non implica che la Società Vi consiglia di non assumere tale posizione (o qualsiasi posizione in assoluto) in relazione all'Operazione in esame. Fatto salvo il nostro diritto di annullare o chiudere qualsiasi Operazione al verificarsi delle specifiche circostanze delineate nelle presenti Condizioni, qualsiasi Operazione da Voi aperta a seguito di tali informazioni o consulenze rimarrà comunque valida e vincolante sia per Voi che per noi sotto tutti i punti di vista.

**Fermo restando eventuali altri limiti della nostra responsabilità contenuti in altri punti del presente Contratto, l'importo massimo della nostra responsabilità relativa a perdite eventualmente sostenute da Voi in relazione a qualsiasi consulenza da noi fornita riguardante un'Operazione si limiterà a quattro volte l'importo di Commissione o Differenziale esigibile in relazione a tale Operazione, salvo il caso in cui vi siano disposizioni di legge vigenti che ci proibiscono di limitare la nostra responsabilità (ad esempio, per perdite causate da dolo, insolvenza intenzionale o grave incuria da parte nostra).**

(3) Resta inteso che le informazioni contenute nei Particolari Contrattuali sono puramente indicative e al momento di apertura o chiusura di un'Operazione possono rivelarsi imprecise. Gli attuali Particolari Contrattuali sono rappresentati dalla versione pubblicata sul nostro sito o sui nostri siti Internet, che potranno essere soggetti ad aggiornamenti periodici.

(4) Per maggiore chiarezza e indipendentemente da qualsiasi altro disposto delle presenti Condizioni, la Società continuerà ad essere responsabile in ordine alle informazioni da essa fornite all'Investitore ai sensi di qualsiasi disposizione vigente, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, quelle della Normativa Applicabile.

(5) Nell'erogare il Servizio la Società dovrà seguire le istruzioni impartite dall'Investitore, senza operare alcuna discrezionalità nella scelta dell'oggetto e della tipologia d'investimento.

(6) Nell'erogare il Servizio la Società è tenuta ad uniformarsi a tutte le disposizioni vigenti (tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, quelle della Normativa Applicabile) che, pur non essendo espressamente richiamate nelle presenti Condizioni, si applicano al Servizio.

## 6. Conflitto di interessi

(1) Prendete atto che noi e le nostre Società Affiliate offrono una gamma diversa di servizi finanziari ad un ampio portafoglio di clienti e controparti e che potrebbero verificarsi circostanze in cui la Società, le nostre Società Affiliate o un Soggetto Collegato potrebbero vantare un interesse materiale nell'Operazione condotta con o per Voi, ovvero in cui si potrebbe concretizzare un conflitto di interessi tra i Vostri interessi e quelli di altri clienti o controparti o nostri.

(2) La legge ci impone di fare quanto in nostro potere per individuare i conflitti di interesse tra noi, le nostre Società Affiliate e i Soggetti Collegati e i nostri clienti, ovvero tra un cliente e un altro, che potrebbero verificarsi durante l'erogazione del servizio di investimento. Quanto segue rappresentano degli esempi di interessi materiali e potenziali conflitti di interessi:

(a) Potremmo effettuare o predisporre affinché venga effettuata un'Operazione con Voi o per Vostro conto in relazione alla quale la Società, le nostre Società Affiliate o un Soggetto Collegato potrebbero avere altri interessi materiali diretti o indiretti;

(b) Potremmo eseguire operazioni di copertura antecedentemente o successivamente al ricevimento di una richiesta da parte Vostra, o di informazioni relative a una richiesta prevista, di aprire o chiudere un'Operazione al fine di gestire il nostro rischio relativamente alla(alle) Operazione(i) che state stipulando o che prevedete di stipulare, le quali nel loro insieme potrebbero incidere sul prezzo che pagate o ricevete in ordine a tale(tali) Operazione(i), con la possibilità che eventuali profitti generati da tale copertura siano trattenuti da noi, o da una Società Affiliata, senza alcun riferimento a Voi;

(c) Potremmo abbinare la vostra Operazione con quella di un altro cliente agendo per conto Vostro e di quest'ultimo;

(d) Fatte salve le Norme della FSA, potremmo pagare a terzi e ricevere da terzi (senza l'obbligo di rendervi edotti in merito) benefici, commissioni o remunerazioni corrisposte o percepite a seguito di Operazioni condotte da Voi;

(e) Potremmo istituire un mercato nelle Operazioni che stipulate ai sensi del presente Contratto;

(f) Potremmo negoziare nel Mercato Sottostante a cui le Vostre Operazioni sono collegate in qualità di mandante in conto proprio o per conto di altri;

(g) Potremmo offrire consulenza finanziaria o fornire altri servizi ad un altro cliente riguardo al Mercato Sottostante in relazione al quale Voi stipulate un'Operazione.

(3) La Società si ispira a una politica di indipendenza che impone al nostro personale di agire tutelando al meglio i Vostri interessi e ignorare eventuali conflitti di interessi nell'erogare a Voi il servizio. Inoltre, abbiamo posto in essere controlli organizzativi e amministrativi per gestire i conflitti d'interesse di cui sopra, in modo da avere la ragionevole certezza di poter prevenire i rischi di danni cagionati ai clienti da eventuali conflitti. Questi controlli organizzativi e amministrativi sono delineati nella nostra Politica dei Conflitti. Una sintesi di questo documento è fruibile sul nostro sito Internet o, previa richiesta, a mezzo posta.

(4) Al di là delle circostanze di massima delineate alla Condizione 6(2) in alto, non siamo tenuti a comunicare che la Società, le nostre Società Affiliate o un Soggetto Collegato hanno un interesse materiale in una determinata Operazione condotta con o per Voi, ovvero che in una determinata circostanza esiste un conflitto di interessi, a condizione che tali conflitti siano stati da noi gestiti in conformità alla nostra Politica dei Conflitti. Ove ritenessimo che le disposizioni di cui alla nostra Politica dei Conflitti non fossero sufficienti a gestire un determinato conflitto, sarà nostra cura informarVi della natura del conflitto, affinché Voi possiate decidere su come procedere. Non abbiamo alcun obbligo di rispondere a Voi in ordine a qualsiasi profitto, commissione o remunerazione realizzati o ricevuti a seguito o in virtù delle Operazioni, ovvero a circostanze in cui la Società, le nostre Società Affiliate o un Soggetto Collegato ha un interesse materiale, ovvero all'esistenza di un conflitto di interessi in determinate circostanze.

(5) Dichiarate di essere consapevoli della possibilità che i conflitti delineati nella Condizione 6 si verifichino e date il Vostro consenso affinché noi si proceda nonostante l'esistenza del conflitto.

## 7. Quotazione

(1) Previa richiesta e conformemente alle Condizioni 7(2) e 7(3) in basso, per ogni Operazione quoteremo un valore di fascia alta e uno di fascia bassa (i "**nostri prezzi denaro e lettera**"). Fatta salva la Condizione 4(8), questi valori rappresentano i prezzi denaro/lettera nel Mercato Sottostante ("Operazione con Commissione") oppure i nostri prezzi denaro/lettera ("Operazione con Differenziale"). I particolari relativi ai due parametri applicabili sono riportati nei Particolari Contrattuali o possono essere richiesti ai nostri dealer. Vi sarà addebitato un onere per l'apertura e la chiusura di un'Operazione nelle modalità riportate a continuazione:

(a) Per le Operazioni con Commissione Vi addebiteremo una commissione secondo quanto previsto dalle Condizioni 8(5) e 10(15) ("Commissioni");

(b) Per le Operazioni con Differenziale (o Spread), la differenza tra il nostro prezzo denaro e lettera comprende il Differenziale di Mercato (ove esista un Mercato Sottostante) e il nostro Differenziale (che rappresenta la nostra commissione a Vostro carico). Inoltre, salva diversa comunicazione scritta da parte nostra, non Vi saranno addebitate ulteriori Commissioni.

Prendete atto che sia i nostri Differenziali, sia i Differenziali di Mercato, possono allargarsi in modo significativo in determinate circostanze, che la loro entità può risultare diversa rispetto agli esempi riportati nei Particolari Contrattuali e che non esiste alcun limite alla loro espansione. Prendete altresì atto che quando un'Operazione viene chiusa il Differenziale potrebbe essere maggiore o minore rispetto al Differenziale all'apertura dell'Operazione. Per le Operazioni eseguite quando il Mercato Sottostante è chiuso o in relazione alle quali non esiste un Mercato Sottostante, i valori da noi quotati sono da ritenersi rappresentativi di quello che a nostro avviso è il prezzo di mercato di uno strumento in quel momento. Prendete atto che tali valori saranno fissati da noi a nostra discrezione, in base a criteri di ragionevolezza. Il Differenziale da noi quotato sarà determinato da noi, alla luce della nostra valutazione delle condizioni di mercato prevalenti e agendo a nostra discrezione.

Potrete richiedere una quotazione per aprire un'Operazione o per chiudere tutte le Operazioni o una parte qualsiasi di un'Operazione in qualsiasi momento durante le nostre normali ore di contrattazione previste per lo Strumento per il quale si desidera aprire o chiudere l'Operazione. Al di fuori di queste ore, pur non avendo alcun obbligo di acquistare, potremmo, a nostro insindacabile giudizio, fornire una quotazione e accettare di procedere con la Vostra offerta di aprire o chiudere un'Operazione. Potreste ricevere comunicazioni da parte nostra in cui vengono indicati Strumenti per i quali non rilasciamo quotazioni, limiti sull'importo per il quale rilasceremo la quotazione, o altre condizioni che potrebbero applicarsi alla nostra quotazione, con l'intesa che tali eventuali comunicazioni non saranno per noi vincolanti.

(3) Qualora decidessimo di fornirVi una quotazione, questa potrebbe essere effettuata verbalmente a mezzo telefono, ovvero in formato elettronico attraverso i nostri Servizi di Negoziazione Elettronica, ovvero utilizzando qualsiasi altro mezzo che di volta in volta riterremo opportuno comunicarVi. La nostra quotazione di fascia alta e fascia bassa relativa a ciascuno Strumento (sia per telefono, tramite i nostri Servizi di Negoziazione Elettronica o con altro mezzo) non costituisce un'offerta di aprire o chiudere un'Operazione a tali livelli. L'Operazione si riterrà avviata nel momento in cui presenterete l'offerta di aprire o chiudere un'Operazione legata a uno specifico Strumento al livello da noi quotato. Agendo nei limiti della ragionevolezza, ci riserviamo di accettare o respingere la Vostra offerta in qualsiasi momento fino a quando l'Operazione non sarà stata eseguita o fino a quando non

daremo riscontro che la Vostra offerta è stata revocata. L'Operazione sarà aperta o, a seconda dei casi chiusa soltanto quando la Vostra offerta è stata ricevuta e accettata da noi. L'accettazione da parte nostra di un'offerta di aprire o chiudere un'Operazione, e quindi di eseguire l'Operazione, sarà comprovata dalla nostra conferma delle relative condizioni.

(4) Qualora ravvisassimo che uno qualsiasi dei fattori di cui alla Condizione 7(5) non è stato soddisfatto all'atto dell'offerta medesima, ci riserviamo il diritto di respingere la Vostra offerta al livello quotato. Tuttavia, qualora avessimo già aperto o chiuso un'Operazione prima di ravvisare che uno dei fattori di cui alla Condizione 7(5) non è stato rispettato, ci riserviamo la facoltà, a nostro giudizio, di definire nulla l'Operazione in esame dall'inizio o di chiuderla al nostro prezzo prevalente in quel momento. Tuttavia, potremo consentirVi di aprire ovvero, a seconda del caso, chiudere l'Operazione. In tale eventualità, sarete vincolati dall'apertura o chiusura di tale Operazione, nonostante i fattori di cui alla condizione 7(5) non siano stati soddisfatti.

(5) I fattori di cui alla Condizione 7(4) comprendono, a titolo illustrativo e non esaustivo, quanto riportato a continuazione:

(a) la quotazione deve esserci richiesta secondo quanto indicato nella Condizione 7(3);

(b) la quotazione non deve essere formulata con valore "puramente indicativo" o espressione analoga;

(c) qualora otteniate una quotazione per telefono, la stessa dovrà essere fornita da una persona che operi in qualità di dealer presso la nostra struttura e la Vostra offerta di aprire o chiudere l'Operazione deve essere presentata nel corso della stessa conversazione telefonica in cui avete ottenuto la quotazione, con l'intesa che il dealer che Vi ha fornito la quotazione non deve averVi comunicato, prima che Voi formulate l'offerta di aprire o chiudere l'Operazione e prima che l'offerta abbia ottenuto conferma di accettazione da parte nostra, che la quotazione non è più valida;

(d) nel caso in cui la quotazione viene ottenuta elettronicamente attraverso i Servizi di Negoziazione Elettronica, la Vostra offerta di aprire o chiudere l'Operazione e la nostra accettazione della Vostra offerta deve essere eseguita mentre la quotazione è ancora valida;

(e) la quotazione non deve essere Palesemente Errata;

(f) quando formulate un'offerta di aprire un'Operazione, il numero di azioni, contratti o altre unità in relazione alle quali l'Operazione deve essere aperta non dovrà essere inferiore al Lotto Minimo o superiore al Lotto Usuale di Mercato;

(g) quando formulate un'offerta di chiudere soltanto una parte di un'Operazione aperta, sia la parte dell'Operazione che desiderate chiudere, sia la parte che rimarrebbe aperta qualora noi accettassimo l'offerta non dovranno essere inferiori al Lotto Minimo;

(h) non dovranno essersi verificati eventi di Forza Maggiore;

(i) quando formulate un'offerta per chiudere un'Operazione non dovranno essersi verificati Eventi di Inadempienza che Vi riguardano, né dovrete aver agito in modo da causare un Evento di Inadempienza;

(j) le conversazioni telefoniche o elettroniche in cui formulate un'offerta di aprire o chiudere un'Operazione non devono terminare prima del ricevimento e dell'accettazione della Vostra offerta da parte nostra;

(k) quando formulate un'offerta di aprire o chiudere qualsiasi Operazione, l'apertura dell'Operazione non deve determinare il superamento da parte Vostra di eventuali crediti o altri limiti posti sulle vostre contrattazioni;

(l) se intendete stipulare un Contratto a Pronti Ricorrente che crei una Posizione Aperta o aumenti una Posizione Aperta in una determinata Valuta, dovrete disporre di fondi a sufficienza nel conto interessato, al fine di coprire il requisito di Margine iniziale relativo alla Posizione Aperta;

(m) se intendete stipulare un Contratto a Pronti Ricorrente, prima che noi Vi forniamo la nostra quotazione dovrete specificare l'entità del contratto in relazione al quale desiderate aprire un Contratto a Pronti Ricorrente.

(6) Ci riserviamo il diritto di respingere qualsiasi offerta di aprire o chiudere un'Operazione che risulti maggiore del Lotto Usuale di Mercato. Non esiste alcuna garanzia che una nostra quotazione riferita ad un'Operazione pari o superiore al Lotto Usuale di Mercato rientri in una percentuale specifica di una quotazione del Mercato Sottostante o di un mercato affine e la nostra accettazione della Vostra offerta può essere soggetta a condizioni e requisiti particolari che Vi comunicheremo al momento dell'accettazione della Vostra offerta da parte nostra. Previa richiesta, sarà nostra cura comunicarVi il Lotto Usuale di Mercato relativo ad un particolare Strumento.

(7) Qualora, prima che la Vostra offerta di aprire o chiudere un'Operazione fosse accettata da noi, la nostra quotazione registrasse una variazione positiva (ad esempio, se il prezzo scende quando Voi acquistate o sale quando Voi vendete), convenite che avremo la facoltà, ma non l'obbligo, di girare a Vostro favore tale eventuale miglioramento di prezzo. L'effetto di questa azione si concretizza nel fatto che il livello al quale la Vostra offerta di aprire o chiudere un'Operazione viene, all'atto di accettazione da parte nostra, corretto al prezzo più favorevole. Prendete atto che la correzione del livello della Vostra offerta da parte nostra nella modalità di cui alla

presente Condizione è tesa a tutelare al meglio i Vostri interessi e convenite che qualsiasi offerta corretta in conformità alla presente Condizione, una volta accettata da noi, determina un accordo pienamente vincolato tra noi. Benché la trasmissione a Vostro favore di un movimento di prezzo sia a nostra totale discrezione, si precisa che di norma i miglioramenti di prezzo vengono girati soltanto quando il mercato in cui negoziate è interessato da volatilità. Da notare altresì che gireremo a Vostro favore i movimenti di prezzi soltanto nell'ambito dei limiti consentiti, riservandoci il diritto di cui alla Condizione 7(3) di respingere qualsiasi offerte da Voi formulate per aprire o chiudere un'Operazione. Per maggiore chiarezza, la presente Condizione non ci consente di modificare il Vostro prezzo di offerta se tale modifica comporta l'apertura o la chiusura (a seconda dei casi) da parte Vostra di un'Operazione a un prezzo meno favorevole della Vostra offerta.

(8) Ove uno Strumento sia negoziato su Mercati Sottostanti multipli, uno dei quali è il Mercato Sottostante principale, convenite che avremo facoltà ma non avremo l'obbligo di basare i nostri prezzi denaro/lettera sui prezzi denaro/lettera aggregati nei Mercati Sottostanti.

## 8. Apertura di un'Operazione

(1) Potete aprire un'Operazione effettuando un "acquisto" o una "vendita". Ai fini delle presenti Condizioni, un'Operazione aperta con un "acquisto" viene definita "**Acquisto**" e, nell'ambito dei nostri rapporti con Voi, può altresì essere definita "lunga" o "posizione lunga"; un'Operazione aperta con una "vendita" viene definita "**Vendita**" e, nell'ambito dei nostri rapporti con Voi, può altresì essere definita "corta" o "posizione corta".

(2) Soggetto alla Condizione 7(7), quando aprite un Acquisto, il Livello di Apertura sarà rappresentato dal valore maggiore da noi quotato per l'Operazione in oggetto, mentre quando aprite una Vendita, il Livello di Apertura sarà rappresentato dal valore inferiore da noi quotato per l'Operazione in oggetto.

(3) Un'Operazione deve essere realizzata sempre per un numero specifico di azioni, contratti o altre unità che costituiscono lo Strumento Sottostante.

(4) Ogni operazione che aprirete sarà per Voi vincolante, nonostante il fatto che con l'apertura dell'Operazione potreste avere superato eventuali crediti o altri limiti applicabili nei Vostri confronti o collegati ai Vostri rapporti con noi.

(5) Quando aprite e quando chiudete un'Operazione con Commissione dovreste provvedere a versarci una Commissione calcolata in percentuale sul valore dell'Operazione di apertura o chiusura (a seconda del caso), ovvero sull'importo per strumento o strumenti equivalenti sul Mercato Sottostante, ovvero su qualsiasi altra base concordata tra di noi per iscritto. Le condizioni relative alle nostre Commissioni Vi saranno comunicate per iscritto. Tuttavia, ove queste non Vi venissero comunicate, Vi sarà addebitato il tasso di commissione standard pubblicato sul nostro sito Internet, ovvero, in difetto, lo 0,2% del valore dell'Operazione di apertura o chiusura (a seconda del caso).

(6) Salvo quanto diversamente concordato da noi, tutti gli importi da Voi dovuti ai sensi della Condizione 8(5) all'atto dell'apertura sono da corrispondersi nel momento in cui noi stabiliamo il Livello di Apertura della Vostra Operazione.

### *Disposizioni particolari applicabili alle Operazioni su Valuta a Pronti Ricorrenti*

(7) Quando aprite un Contratto a Pronti Ricorrente i nostri prezzi denaro/lettera sono fissati a fronte dei tassi di cambio. Aprirete un'Operazione su Valuta a Pronti Ricorrente acquistando o vendendo la Valuta di Riferimento al Tasso del Contratto. Per maggiore chiarezza, i Contratti a Pronti Ricorrenti non prevedono mai la consegna di valuta, giacché essi saranno sempre liquidati in contanti nella seconda valuta denominata in cui il Contratto viene stipulato.

(8) Se acquistate la Valuta di Riferimento, il Tasso del Contratto sarà rappresentato dal valore maggiore da noi quotato per il Tasso di Cambio in relazione al quale il Contratto a Pronti Ricorrente viene stipulato, mentre se vendete la Valuta di Riferimento il Tasso del Contratto sarà dato dal valore inferiore da noi quotato per il Tasso di Cambio in relazione al quale il Contratto a Pronti Ricorrente viene stipulato.

(9) Il giorno in cui aprite un Contratto a Pronti Ricorrente (il "Giorno di Apertura"), concorderemo con voi una data (la "Data di Valuta") in cui le Valute devono essere valutate. In assenza di istruzioni specifiche da parte Vostra di chiudere e liquidare un Contratto a Pronti Ricorrente prima delle 22:00 del Giorno di Negoziazione, il Contratto a Pronti Ricorrente sarà spostato secondo le modalità definite nella Condizione 10(10) in basso (la "Data di Spostamento"). Salvo il caso in cui il Contratto a Pronti Ricorrente sia di tipo a termine, la Data di Valuta normalmente è fissata nei due giorni lavorativi successivi alla Data di Apertura (eccetto quando la convenzione di mercato prevede diversamente), con l'intesa che potrete richiedere una Data di Valuta in qualsiasi giorno lavorativo fino ad un anno dopo la Data di Apertura del Contratto a Pronti Ricorrente. Inoltre, la Data di Valuta viene di norma fissata due giorni dopo la Data di Negoziazione (eccetto quando la convenzione di mercato prevede diversamente).

(10) I Contratti a Pronti Ricorrenti stipulati ai sensi del presente Modulo di Prodotto e del Contratto possono incorporare dei Contratti a Pronti Ricorrenti che sono denominati in una valuta o valute diverse da quella in cui il Vostro conto presso di noi è denominato. La variazione dei tassi di cambio può determinare effetti favorevoli e sfavorevoli sui profitti o sulle perdite conseguite sui Contratti a Pronti Ricorrenti.

(11) Prendete atto che è Vostra responsabilità informarVi della Data di Negoziazione vigente per ciascun Contratto a Pronti Ricorrente. Qualora non foste sicuri della Data di Negoziazione o Data di Valuta relativa a un Contratto a Pronti Ricorrente, è opportuno chiedere assistenza ai nostri dealer.

## 9. Operazioni Multiple

(1) Nel caso in cui apriste un Acquisto relativamente a un dato Strumento e successivamente apriste una Vendita relativamente allo stesso Strumento, anche a mezzo di un ordine, mentre l'Acquisto risulta ancora aperto e in assenza di diverse indicazioni da parte nostra (tra cui un'Apertura Forzata accettata da noi), vigeranno le seguenti condizioni:

(a) se l'entità dell'ordine di Vendita è inferiore all'entità dell'Acquisto considereremo l'offerta di vendere come un'offerta di chiudere parzialmente l'Acquisto nella misura dell'entità dell'ordine di Vendita;

(b) se l'entità dell'ordine di Vendita è pari all'entità dell'Acquisto considereremo l'offerta di vendere come un'offerta di chiudere interamente l'Acquisto;

(c) se l'entità dell'ordine di Vendita eccede l'entità dell'Acquisto considereremo l'offerta di vendita come un'offerta di chiudere interamente l'Acquisto e di aprire una posizione di Vendita pari all'importo dell'eccedenza.

(2) Nel caso in cui apriste una Vendita relativamente a un dato Strumento e successivamente apriste un Acquisto relativamente allo stesso Strumento, anche a mezzo di un Ordine, mentre la Vendita risulta ancora aperta e in assenza di diverse indicazioni da parte nostra, (per esempio per mezzo di una Apertura Forzata, se da noi accettata), vigeranno le seguenti condizioni:

(a) se l'entità dell'ordine di Acquisto è inferiore all'entità della Vendita considereremo l'offerta di acquistare come un'offerta di chiudere parzialmente la Vendita nella misura dell'entità dell'ordine di Acquisto;

(b) se l'entità dell'ordine di Acquisto è pari all'entità della Vendita considereremo l'offerta di acquistare come un'offerta di chiudere completamente la Vendita;

(c) se l'entità dell'ordine di Acquisto eccede l'entità della Vendita considereremo l'offerta di acquisto come un'offerta di chiudere interamente la Vendita e di aprire una posizione di Acquisto pari all'importo dell'eccedenza.

(3) Le Condizioni 9(1) e 9(2) non si applicano ai CFD con Rischio Limitato.

(4) Il Contratto Quadro di Pagamento dei Saldi, allegato alle presenti all'Allegato "A", è da ritenersi vigente sia per Voi che per noi in relazione a tutte le Operazioni da Voi stipulate in ottemperanza alle presenti Condizioni e a qualsiasi Modulo del Prodotto applicabile.

## 10. Chiusura di un'Operazione

(1) Ogni Operazione conclusa ai sensi del presente Contratto ha una durata contrattuale definita, al termine della quale la medesima termina automaticamente. Le Operazioni sono classificate come "Operazioni a Lungo termine" o "Operazioni a Breve termine". Il periodo contrattuale per tutte le Operazioni a Lungo termine è 5 anni, che significa che tutte le Operazioni a Lungo Termine si chiuderanno automaticamente 5 anni dopo la relativa data di apertura. Le Operazioni a Lungo Termine saranno indicate come tali sul nostro Servizio di Negoziazione Elettronica e nei nostri rendiconti e conferme. Il periodo contrattuale per tutte le Operazioni a Breve termine può variare a seconda dello Strumento, ma è generalmente inferiore ad 1 anno. Il termine ultimo per le Operazioni a Breve termine sarà indicato sul nostro Servizio di Negoziazione Elettronica, nei nostri rendiconti e conferme e sarà altresì reso disponibile nei nostri Particolari Contrattuali e presso i nostri dealer su richiesta.

(2) Fatte salve le presenti Condizioni ed eventuali requisiti da noi specificati in relazione alle Operazioni Correlate, avrete la facoltà di chiudere un'Operazione o qualsiasi parte di essa in qualsiasi momento prima dell'Ultimo Orario di Contrattazione previsto per tale Strumento.

(3) Per le Operazioni a Breve termine, i particolari dell'Ultimo Orario di Contrattazione previsto di norma sono riportati nei Particolari Contrattuali e possono essere richiesti presso i nostri dealer. Per le Operazioni a Lungo termine, l'Ultimo Orario di Contrattazione è 5 anni dal momento in cui l'Operazione è stata aperta. È Vostra responsabilità accertarvi dell'Ultimo Orario di Contrattazione oppure, a seconda del caso, dell'orario di scadenza di un particolare prodotto.

(4) Qualora chiedeste un'Operazione prima dell'Ultimo Orario di Contrattazione previsto per uno Strumento, il Livello di Chiusura sarà rappresentato, nel caso l'Operazione riguardi un Acquisto, dal valore inferiore in quel momento da noi quotato e, nel caso l'Operazione riguardi una Vendita, dal valore maggiore in quel momento da noi quotato.

(5) Qualora non chiedeste un'Operazione relativa a uno Strumento nell'Ultimo Orario di Contrattazione o prima dello stesso, provvederemo a chiudere l'Operazione non appena avremo accertato il Livello di Chiusura dell'Operazione, fatto salvo quanto previsto dalla Condizione 10(6). Il Livello di Chiusura dell'Operazione sarà rappresentato (a) dall'ultimo prezzo contrattato alla chiusura o prima della stessa, ovvero dal relativo valore o quotazione di chiusura ufficiale nel Mercato Sottostante

interessato, secondo quanto comunicato dalla borsa valori di pertinenza, errori ed omissioni esclusi, a cui si dovrà aggiungere o, a seconda del caso, sottrarre (b) l'eventuale Differenziale da noi applicato all'atto di chiusura dell'Operazione. I particolari del Differenziale da noi applicato quando una determinata Operazione viene chiusa sono riportati nei Particolari Contrattuali, disponibili su richiesta. Prendete atto che è Vostra responsabilità accertarVi dell'Ultimo Orario di Contrattazione e di eventuali Differenziali o Commissioni che potremmo applicare qualora chiudeste un'Operazione.

(6) Potrete darci istruzioni permanenti di spostare automaticamente tutte le Vostre Operazioni al periodo contrattuale successivo, in modo che non scadano automaticamente. In alternativa, potrete inoltre chiederci di accettare istruzioni in relazione ad una specifica Operazione. Prendete atto che è Vostra responsabilità accertarVi del successivo periodo contrattuale previsto per una determinata Operazione e che lo spostamento di un'Operazione potrebbe portarVi a sostenere delle perdite sul Vostro conto. Qualsiasi accordo di spostamento è a nostra totale discrezione e ci riserviamo il diritto di rifiutarci di spostare una o più Operazioni, nonostante le istruzioni da Voi forniteci, qualora ravvisassimo, agendo con la dovuta ragionevolezza, che l'effettuazione dello spostamento Vi porterebbe a superare eventuali crediti o altri limiti posti sulle contrattazioni svolte con noi. Ove si effettui lo spostamento, l'Operazione originale sarà chiusa al momento o subito prima dell'Ultimo Orario di Contrattazione e diventerà dovuta per liquidazione e sarà creata una nuova Operazione; tali negoziazioni di chiusura e apertura sono effettuate in base alle nostre normali condizioni.

(7) Nel caso in cui un'Operazione relativa a uno Strumento risulti superiore di quattro volte al Lotto Usuale di Mercato, ovvero qualora il numero di tali Operazioni nel loro insieme risulti superiore di quattro volte al Lotto Usuale di Mercato e nel caso in cui tale Operazione non sia stata già chiusa prima dell'Ultimo Orario di Contrattazione ci riserviamo il diritto di spostarla automaticamente al successivo periodo contrattuale come riteniamo, nei limiti della ragionevolezza, sia nel vostro migliore interesse e/o nel migliore interesse dei nostri clienti nel loro insieme. Qualora decidessimo di spostare le Vostre Operazioni, generalmente cercheremo di metterci in contatto con Voi prima dell'Ultimo Orario di Contrattazione ma, per maggiore chiarezza, potremo spostare le Vostre Operazioni anche se non vi abbiamo contattato.

#### **Disposizioni particolari relative alle Operazioni a Pronti Ricorrenti**

(8) Fatto salvo il caso in cui il Contratto a Pronti Ricorrente deve essere chiuso e liquidato ai sensi della Condizione 10(11) in basso, qualora non ricevessimo istruzioni di chiudere e liquidare tale contratto entro le ore 10.00 (ora di Londra) della Data di Negoziazione, provvederemo a chiudere il contratto medesimo in tale data e a stipulare con Voi un nuovo Contratto a Pronti Ricorrente a condizioni analoghe al Contratto a Pronti Ricorrente citato in precedenza (ad eccezione della Data di Valuta e del Tasso a Pronti Ricorrente) senza richiedere ulteriore autorizzazione da parte Vostra, con l'intesa che Voi convenite sin d'ora di essere vincolati dal nuovo Contratto a Pronti Ricorrente. Il nuovo Contratto a Pronti Ricorrente dovrà avere un Tasso a Pronti Ricorrente analogo al livello attuale della nostra quotazione e la relativa Data di Valuta dovrà coincidere con il prossimo giorno lavorativo successivo alla Data di Valuta del Contratto a Pronti Ricorrente citato in precedenza. I tassi ai quali un Contratto a Pronti Ricorrente viene chiuso (all'atto dello spostamento) e il nuovo Contratto a Pronti Ricorrente viene aperto dovranno accogliere sia i differenziali di tasso d'interesse tra le rispettive valute, sia i nostri oneri.

(9) Se desiderate chiudere un Contratto a Pronti Ricorrente o una serie di Contratti a Pronti Ricorrenti dovrete darci istruzioni in tal senso e rispettare le Condizioni del presente Contratto. In particolare, al fine di chiudere un Contratto a Pronti Ricorrente o una serie di Contratti a Pronti Ricorrenti dovrete agire nel seguente modo:

(a) stipulare un secondo Contratto a Pronti Ricorrente o una serie di Contratti a Pronti Ricorrenti con riferimento alle stesse due Valute e alla stessa Data di Valuta dei Contratti a Pronti Ricorrenti che desiderate chiudere descritti nel paragrafo precedente, con la differenza che questi saranno l'esatto opposto in quanto a direzione e importo, di modo che la parte che è obbligata a saldare a fronte della Valuta di Riferimento (le Valute) sarà opposta alla parte che è obbligata a saldare a fronte di tale Valuta di Riferimento ai sensi dei Contratti a Pronti Ricorrenti o dei Contratti a Pronti Ricorrenti di cui sopra;

(b) Voi e noi siamo tenuti a liquidare tali Contratti a Pronti Ricorrenti in conformità al Contratto nella misura in cui i Vostri e i nostri obblighi opposti di liquidare e saldare a fronte della Valuta di Riferimento ai sensi di tali Contratti a Pronti Ricorrenti coincidano.

#### **Disposizioni Generali**

(10) I nostri diritti aggiuntivi di annullare e/o chiudere una o diverse delle Vostre Operazioni in determinate circostanze sono riportati nelle Condizioni 7(4), 12, 13, 17, 19, 22(4), 23, 25, 26, 27(2) e 28(2).

(11) Ci riserviamo il diritto di accorpare le istruzioni che riceviamo dai nostri clienti per chiudere le Operazioni. Questo significa che uniremo le Vostre istruzioni con quelle di altri nostri clienti in modo da eseguire un solo ordine. Ci riserviamo la facoltà di unire le Vostre istruzioni di chiusura con quelle di altri clienti qualora ritenessimo, nei limiti della ragionevolezza, che tale procedura tuteli al meglio gli interessi generali dei nostri clienti nel loro insieme, a condizione che l'accorpamento non determini una violazione da parte della Società di qualsiasi obbligo previsto dalla Normativa Applicabile (ad esempio, benefici a favore di uno o più investitori a discapito di altri). Prendete atto che non saremo responsabili nei vostri confronti per quanto riguarda il risultato di tale prezzo meno favorevole ottenuto.

(12) Al momento della chiusura di un'Operazione, e fatti salvi eventuali conguagli del caso per interessi e dividendi secondo quanto previsto dal presente Contratto:

(a) dovrete corrisponderci la differenza tra il Livello di Apertura dell'Operazione e il Livello di Chiusura dell'Operazione moltiplicato per il numero di unità dello Strumento che compongono l'Operazione nel caso in cui si tratti di un'operazione:

(i) di Vendita e il Livello di Chiusura è maggiore del Livello di Apertura dell'Operazione, ovvero

(ii) di Acquisto e il Livello di Chiusura è inferiore al Livello di Apertura dell'Operazione, e

(b) sarà nostra cura corrisponderVi la differenza tra il Livello di Apertura dell'Operazione e il Livello di Chiusura dell'Operazione moltiplicato per il numero di unità dello Strumento che compongono l'Operazione nel caso in cui si tratti di un'operazione:

(i) di Vendita e il Livello di Chiusura è inferiore al Livello di Apertura dell'Operazione;

(ii) di Acquisto e il Livello di Chiusura è maggiore del Livello di Apertura dell'Operazione;

(13) Quando chiudete un'Operazione con Commissione dovrete corrisponderci la Commissione prevista alla Condizione 8(5).

(14) Fatta salva diversa indicazione da parte nostra, tutte le somme da Voi dovute ai sensi delle presenti Condizioni, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la Condizione 10(12)(a), dovranno essere versate immediatamente nel momento in cui noi fissiamo il Livello di Chiusura della Vostra Operazione. Il pagamento dovrà avvenire secondo quanto previsto dalla Condizione 18. Le somme dovute da noi ai sensi della Condizione 10(12)(b) saranno versate in base a quanto previsto dalla Condizione 18(4).

(15) Ci riserviamo il diritto di modificare il Livello di Chiusura conformemente alla Condizione 7(7).

(16) Prendete atto che quando espressamente e formalmente concordato per iscritto da Voi e noi (eventuale accordo di tale natura deve essere sottoscritto da parte nostra da uno dei nostri Direttori):

(a) in merito a un Acquisto, al termine del periodo contrattuale per tale Operazione e se decidete di chiudere l'Operazione prima dell'Ultimo Orario di Contrattazione, in tale data, prenderete in consegna da noi, ed eseguirete a noi il pagamento, dello Strumento rispetto al quale avete aperto l'Acquisto;

(b) in merito a una Vendita, al termine del periodo contrattuale per tale Operazione o se decidete di chiudere l'Operazione prima dell'Ultimo Orario di Contrattazione, in tale data, consegnerete a noi lo Strumento nei confronti del quale avete aperto la Vendita.

## 11. Operazioni Elettroniche

(1) Dichiarate e garantite di essere consapevoli di tutte le Normative Vigenti che si applicano ai Servizi di Negoziazione Elettronica da Voi utilizzati e che l'uso di questi servizi dovrà risultare conforme a tutte le Normative Vigenti e al presente Contratto, e successive modifiche e integrazioni.

(2) Non abbiamo alcun obbligo di accettare, eseguire o annullare integralmente o parzialmente un'Operazione che Voi cercate di eseguire o annullare tramite un Servizio di Negoziazione Elettronica. Fermo restando quanto sopra, non abbiamo alcuna responsabilità in ordine alle trasmissioni che risultino imprecise o che non ci dovessero pervenire, riservandoci di eseguire eventuali Operazioni alle condizioni effettivamente comunicateci.

(3) Ci autorizzate a dare corso a qualsiasi istruzione impartita da Voi o che sembri essere impartita da Voi utilizzando i Dispositivi di Sicurezza e pervenuta a noi in relazione a qualsiasi Servizio di Negoziazione Elettronica da Voi utilizzato ("Istruzione"). Non abbiamo l'obbligo di dare corso ad alcuna Istruzione o di eseguire o comunque stipulare una determinata Operazione, né di fornire eventuali motivazioni per il nostro rifiuto a procedere. Fatto salvo quanto diversamente concordato con Voi, avrete il diritto di modificare o revocare un'Istruzione una volta che questa sarà pervenuta a noi. È Vostra la responsabilità della validità e correttezza, sia nei contenuti che nella forma, di eventuali Istruzioni che dovessero pervenirci. Prendete atto che nell'eventualità di prezzi o volumi Palesemente Errati avremo il diritto di rendere nulla l'Operazione, con l'intesa che tale Operazione non sarà per noi vincolante.

(4) Riconoscete il nostro diritto di sospendere o cessare, in modo unilaterale e con effetto immediato (in qualsiasi momento, con o senza motivazione o preavviso), integralmente o parzialmente un Servizio di Negoziazione Elettronica, ovvero l'accesso da parte Vostra a qualsiasi Servizio di Negoziazione Elettronica, di modificare la natura, la composizione o la disponibilità di qualsiasi Servizio di Negoziazione Elettronica, ovvero di modificare i limiti da noi fissati sulla negoziazione a Voi concessa tramite qualsiasi Servizio di Negoziazione Elettronica.

(5) In conformità alla Condizione 4, tutti i prezzi esibiti in qualsiasi Servizio di Negoziazione Elettronica sono indicativi e soggetti a costante variazione.

## Accesso

(6) L'uso di qualsiasi sistema di inserimento dati in massa ad alta velocità o automatizzato tramite qualsiasi Servizio di Negoziazione Elettronica è consentito esclusivamente previo nostro consenso scritto, che sarà concesso a nostra totale discrezione.

(7) Relativamente ai sistemi di accesso diretto ai mercati, che consentono l'accesso a qualsiasi Borsa in cui avete facoltà di inoltrare ordini o ricevere informazioni o dati utilizzando il Servizio di Negoziazione Elettronica, ci riconoscete il diritto, in qualsiasi momento e con un preavviso ragionevole (che in talune circostanze potrebbe essere immediato) di accedere (o di dare mandato ai nostri agenti od operatori di Borsa di accedere) alla Vostra sede e di ispezionare il Vostro Sistema ma solo ove presente un ragionevole sospetto che il Vostro sistema non sia conforme ai requisiti che noi Vi comunichiamo periodicamente ovvero ove presente un ragionevole sospetto che non usiate il Servizio di Negoziazione Elettronica in conformità al presente Contratto e a qualsiasi disposizione fissata dalla Borsa interessata o dalle Normative Vigenti.

(8) Qualora acconsentissimo affinché le comunicazioni elettroniche tra noi e Voi avvengano su un'interfaccia personalizzata utilizzando un protocollo come il FIX, queste comunicazioni saranno interpretate in base ad eventuali regole di ingaggio a Voi fornite, alle quali tali comunicazioni saranno altresì soggette.

(9) Avete l'obbligo di sottoporre a verifica eventuali interfacce personalizzate prima di utilizzarle in un ambiente di produzione e convenite di essere responsabili di eventuali errori o anomalie nell'implementazione del protocollo di interfaccia.

## Uso dei Servizi di Negoziazione Elettronica

(10) Nella misura in cui Vi concediamo l'accesso a un Servizio di Negoziazione Elettronica, Vi sarà concessa, per la durata del presente Contratto, una licenza personale, limitata, non esclusiva, revocabile, non trasferibile e non estendibile a terzi per l'uso dei Servizi di Negoziazione Elettronica conformemente alle Condizioni del presente Contratto. Ci riserviamo di fornire determinate parti dei Servizi di Negoziazione Elettronica con licenza di terzi e Voi avrete l'obbligo di osservare eventuali restrizioni aggiuntive sull'utilizzo dei servizi che di volta in volta potrebbero esserVi comunicate o che comunque siano oggetto di un contratto stipulato tra Voi e il titolare della licenza.

(11) Ci impegniamo a fornirvi i Servizi di Negoziazione Elettronica esclusivamente per Vostro uso personale, fatto salvo quanto previsto dalla Condizione 11 e soltanto per le finalità e in ottemperanza alle Condizioni previste nel presente Contratto. Non Vi è consentito vendere, locare o fornire, direttamente o indirettamente, i Servizi di Negoziazione Elettronica, o qualsiasi parte dei Servizi di Negoziazione Elettronica, a terzi, salvo nella misura consentita ai sensi del presente Contratto. Prendete atto che tutti i diritti proprietari legati ai Servizi di Negoziazione Elettronica sono di nostra proprietà o di proprietà di eventuali fornitori di servizi terzi da noi selezionati per fornirvi tutti o parte dei Servizi di Negoziazione Elettronica, o per fornirVi l'accesso ai Servizi di Negoziazione Elettronica, ovvero di proprietà dei rispettivi titolari di licenza. Tali diritti sono tutelati dalle leggi sul copyright, sui marchi e sull'utilizzo di opere dell'ingegno, nonché da altre leggi vigenti. Non ricevete alcun diritto di copyright, utilizzo di opere d'ingegno o altro diritto legato ai Servizi di Negoziazione Elettronica, salvi quelli specificamente previsti nel presente Contratto. Vi impegnate a tutelare e a non violare tali diritti proprietari legati ai Servizi di Negoziazione Elettronica e ad onorare e soddisfare le nostre richieste, nei limiti della ragionevolezza, di tutelare i nostri diritti e i diritti dei nostri fornitori terzi legati ai Servizi di Negoziazione Elettronica secondo quanto previsto dalle norme contrattuali, legislative e di diritto comune. Ove veniste a conoscenza di una violazione dei nostri diritti o dei diritti proprietari dei nostri fornitori di servizi terzi in ordine ai Servizi di Negoziazione Elettronica, dovrete darcene immediata comunicazione scritta.

## Software

(12) Qualora ricevete dati, informazioni o software tramite un Servizio di Negoziazione Elettronica diversi da quelli a cui avete diritto ai sensi del presente Contratto, dovrete darcene immediata comunicazione e dovrete astenerVi dall'usare, in qualsiasi modo, tali dati, informazioni o software.

(13) Relativamente ad alcuni Servizi di Negoziazione Elettronica, il software può essere scaricato da Voi su uno o più Sistemi. Tuttavia, in nessun caso Vi è consentito usare il Servizio di Negoziazione Elettronica su più di un Sistema contemporaneamente.

(14) Vi impegnate a prenderete tutte le misure necessarie per far sì che nessun virus o "baco" informatico o meccanismo distruttivo di software o simili dispositivi si introducano nel Sistema o nel Software che Voi utilizzate per accedere ai nostri Servizi di Negoziazione Elettronica.

(15) Noi e i titolari di licenze (a seconda del caso) saremo i titolari dei diritti sull'utilizzo di opere di ingegno legati a tutti gli elementi del Software nonché a tutto il software e i database contenuti all'interno dei Servizi di Negoziazione Elettronica, con l'intesa che Voi in nessun caso otterrete la titolarità o una quota in tali elementi, fatto salvo quanto previsto nel presente Contratto.

## Dati di mercato

(16) Relativamente a qualsiasi dato di mercato o altre informazioni forniteVi da noi o da fornitori di servizi terzi in relazione all'uso dei Servizi di Negoziazione Elettronica, vigeranno le seguenti condizioni: (i) noi e tali eventuali fornitori non saremo ritenuti responsabili nel caso in cui tali dati o informazioni si rivelino imprecisi o incompleti sotto qualsiasi profilo; (ii) noi e tali eventuali fornitori non saremo ritenuti responsabili di azioni che Voi intraprendete o non intraprendete sulla base di tali dati o informazioni; (iii) utilizzerete tali dati e informazioni esclusivamente per le finalità previste dal presente Contratto ed eventuali Contratti con la Clientela; (iv) tali dati o informazioni sono di proprietà nostra o di tali eventuali fornitori e Voi dovrete astenerVi dal ritrasmettere, ridistribuire, pubblicare, rivelare o esibire, in tutto o in parte, tali dati o informazioni a terzi, fatto salvo quanto previsto dalle leggi e normative vigenti; (v) Vi impegnate ad utilizzare tali dati e informazioni esclusivamente in conformità alle leggi, norme e regole vigenti; (vi) Vi impegnate a sostenere i costi legati ai Dati di Mercato (ove opportuno, per l'accesso diretto ai mercati, ad esempio) associati all'uso da parte Vostra di un Servizio di Negoziazione Elettronica, che Vi saranno comunicati da noi di volta in volta.

(17) In aggiunta a quanto sopra, relativamente ai dati di Borsa che optate di ricevere tramite il Servizio di Negoziazione Elettronica, con il presente accettate i termini e le condizioni relativi alla ridistribuzione e all'uso di tali dati come presentati nel nostro sito web alla pagina permessi di scambio.

## Servizio di Chart Trading

(18) Offriamo un servizio per mezzo del quale potete richiedere quotazioni e fare offerte direttamente con noi tramite grafici ("Pacchetto di Chart Trading").

(19) I dati dei prezzi visualizzati sul Pacchetto di Chart Trading costituiscono:

- (a) per i CDF su Azioni, l'ultimo prezzo negoziato nel Mercato Sottostante; e
- (b) per tutti gli altri strumenti, il nostro prezzo medio per il relativo Strumento.

(20) Il Pacchetto di Chart Trading vi consente di definire un'ampia gamma di "Trigger" che, se raggiunti/soddisfatti Vi informeranno con un messaggio di richiesta di apertura/chiusura di un'Operazione; vale a dire, un messaggio in cui si richiede se desiderate una nostra quotazione dei vostri prezzi di offerta. Esempi di Trigger sono: Trigger obliquo e Trigger di allarme. Prima di utilizzare qualsiasi Trigger, convenite che è Vostra unica responsabilità comprendere come funziona il relativo Trigger. Tramite il menu "Strumenti" del nostro Servizio di Negoziazione Elettronica è possibile accedere a una guida relativa ai Trigger e altri elementi del Pacchetto di Chart Trading. I Trigger hanno una durata limitata corrispondente al periodo di apertura della sessione di charting in cui risiedono. Inoltre, i Trigger non saranno eseguiti quando il Pacchetto di Chart Trading è in modalità "sleep".

(21) Il Pacchetto di Chart Trading (comprendente, per maggiore chiarezza, i dati relativi ai prezzi, correnti e storici, utilizzati nel Pacchetto di Chart Trading) è fornito "come tale", senza garanzie di qualsiasi tipo, espresse o implicite, comprendenti, ma senza essere limitate, le garanzie di commerciabilità e idoneità per una finalità particolare. In nessun caso saremo noi, o qualsiasi altra parte contribuente, responsabili per pretese, danni o altra responsabilità, sia per un'azione contrattuale, torto o altro, derivante o connessa con l'uso di altre operazioni nel Pacchetto di Chart Trading.

(22) Il Pacchetto di Chart Trading utilizza dati di definizione prezzi da noi forniti a un amministratore di charting terzo. Ci impegneremo, nei limiti della ragionevolezza, a garantire un servizio accettabile, ma Voi convenite che i dati relativi ai prezzi visualizzati nel Pacchetto di Chart Trading possono subire ritardi e che noi non garantiamo la precisione o la completezza dei dati, correnti o storici e che non garantiamo la continuità del servizio. Inoltre, prendete atto e convenite che in caso di discrepanze tra i dati (prezzi o altro) nel Vostro Pacchetto di Chart Trading e i dati in altri nostri Servizi di Negoziazione Elettronica, prevarranno i dati in altri nostri Servizi di Negoziazione Elettronica.

(23) L'utilizzo del Pacchetto di Chart Trading è soggetto alla vostra accettazione di qualsiasi condizione ragionevole posta sull'uso del Pacchetto di Chart Trading. Una di tali condizioni è il vostro accordo a versare qualsiasi contribuzione a Voi notificata (comprese le contribuzioni per i grafici anticipati forniti come parte del Pacchetto di Chart Trading).

## 12. Procedure di Contrattazione

### Agenti

(1) Fermo restando il nostro diritto di fare riferimento e di agire in base alle comunicazioni provenienti dal Vostro agente ai sensi della Condizione 16(4), non avremo alcun obbligo di aprire o chiudere alcuna Operazione o di accettare e uniformarci ad alcuna comunicazione qualora ritenessimo, nei limiti della ragionevolezza, che tale agente possa agire al di là dell'autorità ad egli/ella concessa. Qualora avessimo aperto un'Operazione prima di ravvisare una simile circostanza, avremo la facoltà, a nostro insindacabile giudizio, di chiudere l'Operazione in questione al nostro prezzo prevalente in quel momento oppure di considerare l'Operazione nulla dall'inizio. Nessun disposto contenuto nella presente Condizione 12(1) sarà interpretato in modo da renderci obbligati ad accertarci dell'autorità di un agente che dichiara di rappresentarVi.

### Violazione della Legge

(2) Non avremo alcun obbligo di aprire o chiudere alcuna Operazione qualora ritenessimo, nei limiti della ragionevolezza, che tale intervento possa non risultare praticabile o risultare in contravvenzione (i) ai disposti della Normativa Applicabile o di qualsiasi altra legge, norma o normativa in vigore, ovvero (ii) a qualsiasi Condizione. Qualora avessimo aperto un'Operazione prima di ravvisare una simile circostanza, avremo la facoltà, a nostro insindacabile giudizio, di chiudere l'Operazione in questione al prezzo denaro prevalente in quel momento (nel caso di Operazioni di Vendita) o al prezzo lettera prevalente in quel momento (nel caso di Operazioni di Acquisto), ovvero di considerare l'Operazione nulla dall'inizio.

### Situazioni non contemplate dal presente Contratto

(3) Nel caso in cui si verificasse una situazione non contemplata dalle presenti Condizioni o dai Particolari Contrattuali, provvederemo a definire la questione ispirandoci a criteri di buona fede ed equità e, ove opportuno, intervenendo in modo coerente con le prassi di mercato e/o prestando la dovuta attenzione al trattamento che riceviamo da qualsiasi hedging broker di copertura con cui abbiamo coperto la nostra esposizione nei Vostri confronti derivante dall'Operazione in questione.

### Spese di finanziamento e Operazioni diventate non finanziabili

(4) Nel caso in cui abbiate aperto un Vendita relativa a un particolare Strumento, ci riserviamo il diritto di trasmettere a Voi eventuali spese di finanziamento azionario da noi sostenute. In caso di mancato pagamento di eventuali spese di finanziamento azionario divenute esigibili dopo l'apertura di tale Operazione, o se noi non siamo in grado di continuare a finanziare quello Strumento nel Mercato Sottostante (fatto di cui vi daremo comunicazione), avremo il diritto di chiudere la Vostra Operazione relativamente a quello Strumento con effetto immediato. Prendete atto che questo può comportare per voi una perdita sull'Operazione. Inoltre, ci manterrete indenni da multe, sanzioni, responsabilità o altre azioni analoghe a noi imposte per qualsiasi motivo da qualsiasi Borsa, Mercato Sottostante o altra autorità regolamentatrice connessa in qualsiasi modo all'apertura o chiusura da parte Vostra di un'Operazione o di altre operazioni correlate da noi a copertura della Vostra Operazione. Per maggiore chiarezza, questa indennità si estende a qualsiasi commissione di richiamo o di riacquisto titoli imposte da qualsiasi Mercato Sottostante relativamente a un'Operazione da voi eseguita.

(5) Nel caso in cui apriste un'Operazione in rapporto a uno Strumento sottostante che sia un'azione e se tale azione sottostante diventa non finanziabile in modo da non consentirci di offrire copertura dalle perdite che possono verificarsi in relazione a tale Operazione, abbiamo facoltà, a nostro insindacabile giudizio, di adottare uno dei seguenti provvedimenti:

- (a) aumentare i Vostri requisiti di Margine;
- (b) chiudere la relativa Operazione al Livello di Chiusura da noi ragionevolmente ritenuto appropriato;
- (c) modificare l'Ultimo Orario di Contrattazione per l'Operazione interessata.

Un'azione può essere non finanziabile dall'inizio oppure i nostri broker o agenti possono richiamare da noi un titolo da noi già finanziato.

## 13. Errore Manifesto

(1) Ci riserviamo il diritto, senza il Vostro consenso, di annullare dall'inizio o modificare i termini di qualsiasi Operazione che contenga o si basi su errori da noi ritenuti, nei limiti della ragionevolezza, ovi o palesi ("Errore Manifesto"). Se, a nostra discrezione, decidiamo di modificare le condizioni di tale eventuale Operazione con Errore Manifesto, il livello modificato sarà il livello che secondo il nostro ragionevole giudizio, sarebbe stato giusto al momento della stipula dell'Operazione. Nel decidere se si tratti o meno di Errore Manifesto procederemo nei limiti della ragionevolezza e ci riserviamo di esaminare qualsiasi informazione pertinente, tra cui, a titolo illustrativo e non esaustivo, la condizione del Mercato Sottostante al momento dell'errore oppure qualsiasi errore o assenza di chiarezza in qualsiasi fonte o comunicazione di informazioni su cui basiamo i nostri prezzi di quotazione. Nel decidere se si sia verificato o meno un Errore Manifesto, eventuali impegni finanziari da Voi assunti o che Vi siete astenuti dall'assumere in riferimento ad un'Operazione condotta con noi non saranno presi in esame.

(2) In assenza di dolo, insolenza intenzionale o negligenza da parte nostra non saremo ritenuti responsabili nei Vostri confronti di eventuali perdite, costi, risarcimenti, pretese o spese a seguito a un Errore Manifesto (compreso il caso in cui l'Errore Manifesto si concretizzi per mezzo di una fonte informativa, un osservatore o funzionario cui noi, nei limiti della ragionevolezza, facciamo riferimento)

(3) Se si è verificato un Errore Manifesto e scegliamo di esercitare qualsiasi dei nostri diritti ai sensi della Condizione 13(1), e se avete ricevuto denaro da noi in relazione all'Errore Manifesto, convenite che tale denaro è a noi dovuto e di rendere a noi una somma di pari valore senza ritardo.

## 14. Ordini

(1) A nostra totale discrezione, abbiamo facoltà di accettare da voi un "Ordine". Un Ordine è un'offerta di aprire o chiudere un'Operazione se il nostro prezzo raggiunge o supera un livello da Voi specificato. Esempi di tali Ordine sono:

(a) Un Ordine con Stop, ovvero un'offerta a negoziare se la nostra quotazione diventa meno favorevole per Voi. Un Ordine con Stop è generalmente eseguito per fornire una certa protezione dai rischi, per esempio, nel caso in cui la Vostra Operazione proceda verso una perdita, e può essere usato per aprire o chiudere un'Operazione. Ciascun Ordine con Stop ha un livello di stop specifico, definito da Voi (ma soggetto al nostro benessere). Il Vostro Ordine con Stop sarà attivato se il nostro corso denaro (nel caso di un Ordine di Vendita) o il nostro corso lettera (in caso di un Ordine di Acquisto) assume un andamento a Voi sfavorevole fino a un punto corrispondente o eccedente il livello da voi specificato. Fanno eccezione gli Ordini con Stop collocati in relazione a Operazioni sulle Azioni del Portafoglio degli Ordini che sono attivati solo se e quando una negoziazione avviene sul Mercato Sottostante per quella Azione del Portafoglio degli Ordini a un prezzo corrispondente o eccedente il Vostro livello di stop specificato. Dopo l'attivazione di un Ordine con Stop, in conformità alla Condizione 14(3) e fatta salva la Condizione 14(4), apriremo o se questo è il caso chiuderemo, un'Operazione a un livello pari o peggiore del Vostro livello di stop.

(b) Un Trailing Stop, analogo a un Ordine con Stop, con la differenza che un Trailing Stop Vi consente di stabilire un livello di stop variabile che si sposta automaticamente quando la nostra quotazione si sposta a Vostro favore. Un Trailing Stop viene attivato ed eseguito come un Ordine con Stop conformemente alla Condizione 14(3) e fatta salva la Condizione 14(4). Se desiderate utilizzare i Trailing Stop, dovete in primo luogo attivare questa funzione tramite il nostro Servizio di Negoziazione Elettronica. Scegliendo di attivare la nostra funzione di Trailing Stop, prendete atto di quanto segue: (i) i Trailing Stop sono uno strumento automatizzato che deve essere usato con cautela e supervisione da parte Vostra; e (ii) non garantiamo il funzionamento del nostro sistema di Trailing Stop su base continuativa pertanto possono verificarsi casi in cui il Vostro livello di stop potrebbe non spostarsi di fatto con la nostra quotazione corrente per il relativo Strumento, per esempio: quando la nostra funzione di Trailing Stop (vale a dire i sistemi e la tecnologia alla base del funzionamento dei nostri Trailing Stop) non è attiva; oppure quando la nostra quotazione corrente per il relativo Strumento è interessata da un Errore Manifesto; oppure quando si è verificato un notevole spostamento del prezzo, a breve termine nella nostra quotazione per il relativo Strumento che non sia rappresentativa delle correnti condizioni del Mercato Sottostante.

(c) Un Ordine con Limite, ovvero un'istruzione a negoziare se la nostra quotazione diventa più favorevole per Voi. Un Ordine con Limite può essere utilizzato per aprire o chiudere un'Operazione. Ciascun Ordine con Limite ha un limite specifico, da Voi definito (ma soggetto a nostro benessere). Il Vostro Ordine con Limite sarà attivato se il nostro corso denaro (in caso di un Ordine di Vendita) oppure il nostro corso lettera (in caso di un Ordine di Acquisto) si sposta a Vostro favore a un punto corrispondente o eccedente il limite da Voi specificato. Dopo l'attivazione di un Ordine con Limite, in conformità alla Condizione 14(3) e fatta salva la Condizione 14(4), cercheremo di aprire o chiudere un'Operazione a un livello corrispondente o migliore del Vostro limite. Qualora non ci fosse possibile procedere in tal senso (vale a dire perché al momento in cui cerchiamo di eseguire il Vostro Ordine, il nostro corso denaro/lettera è diventato meno favorevole per voi), il Vostro Ordine con Limite rimarrà operativo in attesa di un nuovo spostamento dei prezzi a vostro favore fino a farlo attivare.

(d) Un Ordine Cumulato, ovvero un'istruzione a negoziare fino a una certa dimensione e fino a un certo livello, ove tale livello è meno favorevole per Voi rispetto alla nostra quotazione corrente. Gli Ordini Cumulati sono utili quando desiderate negoziare, ma non siete in grado di negoziare nella vostra dimensione desiderata per motivi di illiquidità nel Mercato Sottostante. Quando collocate un Ordine Cumulato con noi, prendete atto che tale Ordine Cumulato ci consente di eseguire la Vostra Operazione: a un prezzo peggiore del nostro corso denaro/ lettera quotato al momento della collocazione dell'Ordine Cumulato; e/o in una dimensione inferiore a quella specificata nell'Ordine Cumulato. Un Ordine Cumulato, purché dato entro l'orario di mercato, viene attivato non appena accettato da noi.

(2) Avete facoltà di specificare che un Ordine sia valido:

(a) fino alla successiva chiusura delle attività prevista per il relativo Mercato Sottostante ("Ordine Giornaliero"). Per maggiore chiarezza, l'arco di tempo in esame include eventuali sedute dopoborsa nel Mercato Sottostante. Per gli Ordini con Limite collocati per telefono, supponiamo desiderate collocare un Ordine Giornaliero salvo non specificata una durata diversa; oppure

- (b) fino a una data e ora specificata da Voi (con l'intesa che tale Ordine può essere soltanto un Ordine non Legato e può essere piazzato soltanto relativamente a un'Operazione giornaliera o trimestrale); ovvero
- (c) per un periodo indefinito ("Ordine Valido Fino alla Cancellazione" oppure "Ordine GTC"). Per maggiore chiarezza, questo periodo comprende eventuali sedute dopoborsa nel Mercato Sottostante.
- A nostro insindacabile giudizio, ci riserviamo di accettare Ordini permanenti che risultano validi per altre durate specificate. Abbiamo facoltà di dare corso a tali eventuali Ordini indipendentemente dal periodo di tempo per il quale il livello specificato in relazione all'ordine viene raggiunto o superato.
- (3) Se il Vostro Ordine viene attivato (come specificato nella Condizione 14(1) di cui sopra), cercheremo di aprire/chiedere l'Operazione a cui si riferisce il Vostro ordine, agendo in conformità al nostro dovere di migliore esecuzione. Nel caso di un Ordine con Stop, cercheremo di aprire/chiedere un'Operazione a un livello che sia pari (ma potrebbe essere peggiore) al Vostro livello di stop; e nel caso di un Ordine con Limite, cercheremo di aprire/chiedere un'Operazione a un livello che sia pari o migliore del Vostro limite. Prendete atto e convenite che l'orario e il livello ai quali gli Ordini vengono eseguiti saranno determinati da noi con criteri di ragionevolezza.
- (a) Cercheremo di eseguire il Vostro Ordine entro un periodo di tempo ragionevole dall'attivazione del Vostro Ordine. Poiché possono esservi elementi manuali nella nostra elaborazione degli ordini e poiché è possibile che un singolo evento improvviso possa attivare un grande numero di Ordini, prendete atto e convenite che quanto costituisce un "tempo ragionevole" può variare a seconda delle dimensioni del Vostro ordine, del livello di attività del Mercato Sottostante e dal numero di Ordini che sono stati attivati al momento dell'attivazione del Vostro Ordine.
- (b) Nel momento in cui cerchiamo di eseguire il Vostro ordine, dovremo considerare il prezzo che potrebbe essere raggiunto nel Mercato Sottostante per un ordine analogo (anche per quanto riguarda le dimensioni).
- (4) Utilizzando i nostri Ordini, prendete atto espressamente e convenite che:
- (a) E' Vostra responsabilità comprendere come funziona un Ordine prima di piazzare tale Ordine con noi e che non collocherete un Ordine salvo non comprendiate appieno i termini e le condizioni annesse a tale Ordine. I dettagli relativi al funzionamento degli Ordini sono disponibili nei Particolari Contrattuali o presso i nostri distributori su richiesta.
- (b) L'accettazione o meno di un Ordine è a nostra totale discrezione. Non tutti gli Ordini sono disponibili su tutte le Operazioni, né su tutti i Servizi di Negoziazione Elettronica.
- (c) Quando collocate un Ordine e noi lo accettiamo, negoziate non noi come mandante e non trattate sul Mercato Sottostante.
- (d) Ad eccezione degli Ordini con Stop sulle Azioni del Portafoglio degli Ordini, l'attivazione del Vostro ordine è collegata al nostro corso denaro e corso lettera, non al corso denaro e corso lettera sul Mercato Sottostante. Il nostro corso denaro e corso lettera possono essere diversi da quelli del Mercato Sottostante. L'effetto di tale condizione può comportare l'attivazione del Vostro Ordine anche se: il nostro corso denaro, o corso lettera a seconda dei casi, si è spostato a o oltre il livello del Vostro ordine per solo un breve periodo; e (ii) il Mercato Sottostante non ha mai negoziato al livello del Vostro Ordine.
- (e) A prescindere dalla Condizione 14(1)(a), se disponete di un Ordine con Stop relativo a uno Strumento che nonostante sia un'Azione del Portafoglio degli Ordini in realtà si comporta più come un'Azione del Market Maker (per esempio, un fondo trattato in borsa o un bene trattato in borsa), ci riserviamo il diritto di attivare il Vostro Ordine con Stop in base al nostro corso denaro e corso lettera anche se il Mercato Sottostante non ha negoziato al vostro livello di Ordine con Stop specificato.
- (8) Al fine di stabilire se sono state soddisfatte le condizioni per cui è stato attivato un Ordine, avremo la facoltà (ma non l'obbligo), a nostra discrezione, di ignorare eventuali prezzi da noi quotati nel Mercato Sottostante durante eventuali periodi di asta pre-mercato, post-mercato e infragiornaliera, periodi infragiornalieri o altri periodi di sospensione, ovvero durante qualsiasi altro periodo che a nostro avviso possa dare luogo a distorsioni dei prezzi a breve termine.
- (g) A seguito dell'attivazione del Vostro Ordine, non garantiamo l'apertura/chiusura di un'Operazione, né garantiamo che se aperta/chiusa sarà effettuata al livello di stop o limite da Voi specificato.
- (h) Ci riserviamo il diritto sia di elaborare che di accorpare gli Ordini. L'elaborazione dell'Ordine potrebbe comportare l'esecuzione del Vostro Ordine in tranches a diversi prezzi), determinando per la Vostra Operazione un livello di apertura o chiusura accorpato che potrebbe differire sia dal livello da Voi specificato, sia dal prezzo che sarebbe stato conseguito se l'Ordine fosse stato eseguito in una singola tranche. L'accorpamento di un Ordine significa che uniremo il Vostro ordine con quelli di altri nostri clienti in modo da eseguire un solo ordine. Potremo procedere in tal senso solo se riteniamo, secondo criteri di ragionevolezza, che sia improbabile operare complessivamente a sfavore di eventuali clienti il cui ordine debba essere accorpato. Tuttavia, l'effetto dell'accorpamento può risultare a vostro svantaggio in relazione a qualsiasi Ordine particolare. Prendete atto e convenite che in nessun caso saremo responsabili nei vostri confronti come risultato di tale esecuzione o accorpamento dei Vostri Ordini,
- (5) Quanto segue stabilisce quando e come avviene lo spostamento degli Ordini GTC:
- (a) Tutti gli Ordini GTC Legati relativi a Operazione a breve scadenza su mercati trimestrali o mensili saranno, in caso spostiate l'Operazione a breve scadenza al successivo periodo contrattuale, anche spostati salvo non ci siano pervenute istruzioni specifiche al riguardo per annullare o modificare l'Ordine.
- Quando l'Ordine Legato viene spostato sarà anche adeguato per rispecchiare la differenza (vale a dire eventuali premio o sconto) tra il corrente livello dello Strumento che sia soggetto al precedente Ordine e il livello corrispondente dello Strumento soggetto al nuovo Ordine.
- (b) Tutti gli Ordini GTC non Legati relativi alle Operazioni a breve scadenza proposte che scadono su base trimestrale o mensile non saranno spostati ma scadranno al termine del periodo contrattuale dell'Operazione proposta alla quale l'Ordine non Legato si riferisce.
- (6) Previo nostro consenso (e tale consenso non sarà trattenuto in base a criteri di ragionevolezza), potrete annullare o modificare il livello di un Ordine in qualsiasi momento prima che la nostra quotazione raggiunga o superi il relativo livello. Tuttavia, quando il livello è stato raggiunto, potrete non annullare o modificare l'Ordine salvo nostro consenso esplicito a procedere.
- (7) Se piazzate un Ordine Legato:
- (a) se, all'esecuzione dell'Ordine sarà in grado di chiudere o chiudere parzialmente l'Operazione alla quale si riferisce l'Ordine Legato e quindi offrite di chiudere tale Operazione prima del raggiungimento del livello dell'Ordine Legato, tratteremo tale offerta di chiusura come una richiesta di annullamento dell'Ordine Legato. Prendete atto che è vostra responsabilità informarci, quando chiedete un'Operazione, se desiderate che rimangano validi eventuali Ordini Legati correlati non attivati e che, salvo diversamente concordato, eventuali Ordini Legati non attivati verranno annullati; e
- (b) se l'Operazione alla quale si riferisce l'Ordine Legato è solo parzialmente chiusa da voi quindi l'Ordine Legato sarà adeguato alle dimensioni dell'Operazione che rimane aperta e rimarrà pienamente in vigore.
- (8) Se accettiamo un Ordine e quindi si verifica un evento per cui non risulta più ragionevole per noi dare corso a tale Ordine, avremo il diritto di ignorare il Vostro Ordine e non avremo alcuna responsabilità nei vostri confronti come risultato di tale azione. Alcuni esempi comprendono, tra l'altro:
- (a) una modifica nella Normativa Applicabile, in modo che l'Ordine o l'Operazione alla quale l'Ordine si riferisce non è più conforme con la Normativa Applicabile;
- (b) un titolo a cui l'Ordine si riferisce diventa non finanziabile per cui non siamo più in grado di coprire la nostra esposizione nei vostri confronti;
- (c) per gli Ordini relativi alle azioni, si verifica un evento in relazione alla società le cui azioni rappresentano tutto o parte dell'oggetto dell'Ordine, per esempio, un Evento Societario o l'insolvenza della società.
- (d) se cessiamo di offrire il tipo di Operazione alla quale si riferisce il Vostro Ordine.

## 15. Rischio limitato

- (1) Potrete richiederci l'apertura di un'Operazione a "Rischio Limitato", indicando un livello di stop specifico da applicare a tale Operazione a Rischio Limitato. Tale richiesta deve essere accettata da noi (compreso il livello di stop) a nostra totale discrezione.
- (2) Salvo il caso in cui un'Operazione a Rischio Limitato sia stata precedentemente chiusa in conformità alle presenti Condizioni, garantiamo che, qualora il nostro prezzo denaro (nel caso di Operazioni di Vendita) o lettera (nel caso di Operazioni di Acquisto) raggiunga o superi il livello da Voi specificato, chiuderemo l'Operazione a Rischio Limitato esattamente al livello di stop concordato. Quanto sopra è da intendersi fermo restando che, nello stabilire se la nostra quotazione ha superato il livello concordato, avremo la facoltà (ma non l'obbligo), di ignorare eventuali prezzi da noi quotati nel Mercato Sottostante durante eventuali periodi di asta pre-mercato, post-mercato e infragiornaliera, periodi infragiornalieri o altri periodi di sospensione, ovvero durante qualsiasi altro periodo che a nostro avviso possa dare luogo a distorsioni dei prezzi a breve termine.
- (3) Una volta aperta un'Operazione a Rischio Limitato, avrete la facoltà soltanto di modificare il livello al quale l'Operazione sarà automaticamente chiusa con il nostro consenso, consenso che, a nostro insindacabile giudizio, potrà essere negato, e previo versamento di ulteriori Premi sul Limite di Rischio eventualmente previsti.
- (4) Nel caso in cui apriste un'Operazione a Rischio Limitato relativamente a un determinato Strumento e periodo che sia rappresentativa (i) di un Acquisto e successivamente formulaste un'offerta di vendita in ordine allo stesso Strumento e periodo; ovvero (ii) di una Vendita e successivamente formulaste un'offerta di acquisto in ordine allo stesso Strumento e periodo, ci riserviamo la facoltà, in assenza di chiare istruzioni da parte Vostra, di considerare l'offerta di vendita o, a seconda del caso, di acquisto come un'offerta di chiudere la totalità o qualsiasi parte dell'Operazione a Rischio Limitato, ovvero come un'offerta di aprire una nuova Operazione.

(5) Quando aprite un'Operazione a Rischio Limitato, oltre alla consueta Commissione o Spread di apertura da corrispondere ai sensi delle Condizioni 7(1) e 8(5), dovrete corrispondere anche un Premio sul Rischio Limitato. Inoltre, qualora, a nostro insindacabile giudizio, convenissimo di modificare un'Operazione tramutandola in un'Operazione a Rischio Limitato per Voi, dovrete corrispondere un Premio sul Rischio Limitato. Il Premio sul Rischio Limitato sarà definito in base a quanto previsto nei Particolari Contrattuali, ovvero in base a quanto concordato tra noi e Voi, ovvero in base a diversa indicazione a Voi comunicata, ovvero, qualora tale importo non Vi venisse specificato, il premio sarà dello 0,3% dal valore dell'operazione sottostante.

(6) Salvo quanto diversamente concordato da noi, tutti gli importi da Voi dovuti ai sensi della Condizione 15(5) sono da corrispondersi nel momento in cui noi stabiliamo il Livello di Apertura della Vostra Operazione.

(7) Nel caso in cui aprite un'Operazione a Rischio Limitato, e finché tale Operazione a Rischio Limitato rimane aperta, provvediamo a una variazione per dividendi, ci riserviamo il diritto di modificare il livello di stop garantito applicabile alla Vostra Operazione a Rischio Limitato in base alla dimensione della variazione per dividendi.

## 16. Comunicazioni

(1) Le offerte di apertura e chiusura di un'Operazione (compresi gli Ordini) possono essere formulate da Voi, o per Vostro conto, trasmettendole a noi, anche per il tramite della nostra Succursale Italiana: verbalmente, per telefono, tramite il nostro Servizio di Negoziazione Elettronica o in qualsiasi altra modalità da noi specificata in futuro. Se per qualsiasi motivo la consueta modalità con cui comunicate con noi fosse indisponibile, Vi invitiamo a provare ad utilizzare una delle altre modalità di comunicazione previste all'inizio del presente paragrafo. Ad esempio, se normalmente aprite e chiudete le Operazioni tramite il nostro Servizio di Negoziazione Elettronica, ma per qualche motivo questo non risulta funzionante, è opportuno contattarci, anche per il tramite della nostra Succursale Italiana, via telefono al fine di aprire o chiudere le Operazioni. Le offerte scritte di apertura o chiusura di un'Operazione, comprese quelle inviate via fax, posta elettronica (compresi i messaggi di posta elettronica sicuri inviati tramite il nostro Servizio di Negoziazione Elettronica), oppure messaggistica testuale, non saranno accettate oppure ritenute valide ai fini del presente Contratto. Eventuali comunicazioni che non siano rappresentative di offerte di apertura o chiusura di un'Operazione dovranno essere formulate da Voi, o per Vostro conto, trasmettendole a noi, anche per il tramite della nostra Succursale Italiana: verbalmente, per telefono o di persona; per iscritto, a mezzo posta elettronica, posta o fax; o in qualsiasi altra modalità da noi specificata in futuro. Le comunicazioni inviateci tramite posta normale o via fax dovranno essere spedite presso la nostra sede centrale o alla nostra Succursale Italiana, mentre quelle inviateci via posta elettronica dovranno essere spedite presso l'indirizzo di posta elettronica da noi attualmente indicato per la finalità in questione, come descritto alla Condizione 16(19) in basso. Tali eventuali comunicazioni saranno considerate ricevute da parte nostra nel momento in cui le stesse saranno effettivamente ricevute da noi. In ogni caso, Vi impegnate a fornirci ordini e istruzioni chiari e inequivocabili.

(2) Di norma non accettiamo un'offerta di chiusura o apertura di un'Operazione ricevuta con modalità diverse da quanto previsto dalla Condizione 16(1), ma qualora decidessimo di accettare, non saremo ritenuti responsabili di eventuali perdite, danni o oneri a Vostro carico derivanti da eventuali errori, ritardi od omissioni riferiti all'esecuzione dell'offerta o alla mancata esecuzione di tale offerta

(3) Qualora in qualsiasi momento foste per qualsiasi motivo impossibilitati a comunicare con noi, o noi non ricevessimo alcuna comunicazione da Voi spediti, o Voi non riceveste alcuna comunicazione da noi speditaVi ai sensi delle presenti Condizioni:

(a) non saremo ritenuti responsabili di eventuali perdite, danni od oneri a Voi cagionati a seguito di qualsiasi intervento, errore, ritardo od omissione derivante da tale mancata comunicazione, ove tali perdite, danni od oneri siano dovuti alla Vostra impossibilità ad aprire un'Operazione;

(b) salvo il caso in cui la Vostra impossibilità a comunicare con noi sia imputabile a dolo, insolvenza intenzionale o negligenza da parte nostra, non saremo ritenuti responsabili di eventuali perdite, danni od oneri a Voi cagionati a seguito di qualsiasi intervento, errore, omissione o ritardo derivante da tale mancata comunicazione, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il caso in cui tali perdite, danni od oneri siano conseguenti alla Vostra impossibilità a chiudere un'Operazione.

(4) Prendete atto e convenite che eventuali comunicazioni trasmesse da Voi e per Vostro conto vengono effettuate a Vostro rischio, e ci autorizzate a fare riferimento, a dare corso e a considerare pienamente autorizzata e vincolante per Voi qualsiasi comunicazione (scritta o meno) che, nei limiti della ragionevolezza, riterremo essere stata trasmessa da Voi o per Vostro conto da un agente o intermediario da noi ritenuto, sempre nei limiti della ragionevolezza, debitamente autorizzato da Voi. Prendete atto e convenite che per identificarVi faremo riferimento al Vostro numero di conto e/o passaporto e convenite che Vi asterrete dal diffondere queste informazioni a qualsiasi persona che non sia debitamente autorizzata da Voi. Se sospettate che il Vostro numero di conto e/o passaporto sia stato reso noto o potrebbe essere utilizzato da altri, dovrete darcene immediata comunicazione.

(5) Convenite che potremo registrare le conversazioni telefoniche che avremo con Voi. Le registrazioni saranno di nostra esclusiva proprietà e accettate che le stesse costituiscono prova dell'avvenuta comunicazione tra noi.

(6) Come previsto dalla Normativa Applicabile, forniremo informazioni relative a ciascuna Operazione aperta o, a seconda dei casi, chiusa per vostro conto fornendovi una Dichiarazione. Le dichiarazioni saranno pubblicate sul nostro Servizio di Negoziazione Elettronica e, se così richiesto, anche inviate a voi a mezzo posta elettronica o posta normale entro il giorno lavorativo successivo al giorno in cui l'Operazione è stata aperta o, a seconda del caso, chiusa. Qualora decidiate di ricevere le Vostre Dichiarazioni a mezzo posta, ci riserviamo il diritto di esigere una commissione amministrativa.

(7) Il contenuto di qualsiasi Dichiarazione a voi resa disponibile sarà considerato essere a Vostra conoscenza e accettato, salvo comunicazione contraria notificata da Voi per iscritto entro due Giorni Lavorativi dal giorno in cui la dichiarazione è da ritenersi a Voi recapitata come previsto dalla Condizione 16(8) in basso.

(8) Il mancato invio da parte nostra della Dichiarazione non rende nulla o annullabile un'Operazione che voi e noi abbiamo concordato e confermato in conformità alla Condizione 7(3), purché se ritenete di avere aperto o chiuso un'Operazione e noi non Vi abbiamo fornito alcuna Dichiarazione in relazione a tale Operazione, eventuali richieste di informazioni riguardanti l'Operazione in questione non saranno prese in considerazione, salvo che: (i) entro due giorni lavorativi dalla data giorno in cui avreste dovuto ricevere tale Dichiarazione ci comuniciate di non averla ricevuta e (ii) siate in grado di fornirci informazioni particolareggiate relative all'ora e alla data dell'Operazione in questione.

(9) **Potremo comunicare con Voi per telefono, lettera, fax, e-mail o messaggi testuali o pubblicando un messaggio sul nostro Servizio di Negoziazione Elettronica e ci consentite di telefonarVi in qualsiasi momento.** Utilizzeremo l'indirizzo, il numero di fax, il numero di cellulare o l'indirizzo di posta elettronica riportato sul Vostro modulo di apertura conto o presso altro indirizzo o numero successivamente da Voi comunicatoci. Salvo espressamente comunicato diversamente, convenite che possiamo inviarvi i seguenti avvisi a mezzo posta elettronica e/o pubblicandoli sul Servizio di Negoziazione Elettronica:

(a) Dichiarazioni;

(b) avviso di modifica alle modalità di erogazione del servizio, per esempio modifiche delle caratteristiche delle nostre Operazioni, modifiche al Servizio di Negoziazione Elettronica e modifiche ai tassi di Margine applicabili alle nostre Operazioni;

(c) avviso di modifica alle Condizioni del presente Contratto dato in conformità alla Condizione 30(1),

(nel complesso un "Messaggio").

Non Vi invieremo una copia cartacea di un Messaggio inviatovi a mezzo posta elettronica o pubblicato sul nostro Servizio di Negoziazione Elettronica. L'invio di un Messaggio a mezzo posta elettronica o mediante pubblicazione sul nostro Servizio di Negoziazione Elettronica in un supporto durevole è conforme a tutti i nostri obblighi stabiliti nel presente Contratto e nelle Normative Applicabili.

(10) Tutta la corrispondenza, i documenti, gli avvisi scritti, le conferme, i Messaggi o le Dichiarazioni saranno considerate debitamente consegnate:

(a) se spediti per posta, presso l'ultimo indirizzo che ci avrete comunicato, il Giorno Lavorativo successivo a quello in cui tali documenti sono stati depositati nella posta;

(b) se consegnati, presso l'ultimo indirizzo che ci avrete comunicato, immediatamente al momento del deposito presso tale indirizzo;

(c) se spediti via fax o messaggio testuale non appena trasmessi agli ultimi numeri di fax o cellulare da Voi comunicatici;

(d) se spediti per posta elettronica un'ora dopo l'avvenuta trasmissione da parte nostra all'ultimo indirizzo di posta elettronica da Voi comunicatoci; e

(e) se pubblicati sul nostro Servizio di Negoziazione Elettronica, non appena pubblicati.

(11) È Vostra responsabilità assicurarVi sempre che ci siano stati comunicati i dati relativi al Vostro attuale recapito e i Vostri recapiti di contatto aggiornati. Eventuali variazioni del Vostro indirizzo o dei Vostri recapiti di contatto dovranno esserci comunicati immediatamente per iscritto, salvo altra forma di comunicazione da noi concordata.

(12) La legge ci impone di fornirVi una serie di informazioni riguardanti la nostra struttura, i nostri servizi, le nostre Operazioni, i nostri costi e oneri, unitamente a copie del nostro Riepilogo della Politica di Esecuzione degli Ordini e Riepilogo della Politica di Gestione dei Conflitti. Acconsentite in modo specifico affinché queste informazioni Vi siano fornite attraverso il nostro sito Internet. I costi e gli oneri sono illustrati nei Particolari Contrattuali. Il Riepilogo della Politica di Esecuzione degli Ordini, il Riepilogo della Politica di Gestione dei Conflitti e l'Informativa sul Rischio sono disponibili nella sezione del nostro sito Internet che vi consente di inoltrare domanda di conto. In alternativa, i dettagli sono disponibili rivolgendovi ai nostri distributori.

(13) È Vostra responsabilità assicurarVi di avere letto tutte le comunicazioni pubblicate periodicamente sul nostro sito Internet e sul nostro Servizio di Negoziazione Elettronica periodicamente

(14) Sebbene la posta elettronica, Internet i Servizi di Negoziazione Elettronica e altre forme di comunicazione elettronica siano spesso uno strumento di comunicazione affidabile, non esiste alcuna comunicazione elettronica che sia completamente affidabile o sempre disponibile. Prendete atto e riconoscete che il mancato o ritardato ricevimento da parte Vostra di qualsiasi comunicazione da noi inviata per posta elettronica, messaggistica testuale o altro mezzo dovuto ad anomalie meccaniche, informatiche (software e hardware), di sistemi di telecomunicazione o altri sistemi elettronici, non invaliderà in alcun modo o pregiudicherà comunque la comunicazione o l'operazione cui essa si riferisce. Non risponderemo nei Vostri confronti di eventuali perdite o danni, comunque provocati, derivanti direttamente o indirettamente dal mancato o ritardato ricevimento da parte Vostra o nostra di comunicazioni via posta elettronica o altro sistema di comunicazione elettronica. Inoltre, Vi dichiarate consapevoli e riconoscete che i messaggi di posta elettronica, i messaggi testuali e altre comunicazioni elettroniche da noi inviateVi potrebbero non essere criptate e, di conseguenza, potrebbero non essere sicure.

(15) Prendete atto del rischio intrinseco legato al fatto che le comunicazioni effettuate con strumenti elettronici potrebbero non raggiungere la destinazione prevista o potrebbero giungere a destinazione più tardi del previsto per motivi che esulano dal nostro controllo. Dichiarate di accettare questo rischio e convenite che il mancato o ritardato ricevimento da parte nostra di qualsiasi ordine o comunicazione da Voi inviata per via elettronica dovuto ad anomalie meccaniche, informatiche (software e hardware), di sistemi di telecomunicazione o altri sistemi elettronici, non invaliderà in alcun modo o pregiudicherà comunque l'offerta o la comunicazione o l'operazione cui essa si riferisce. Se, per qualsiasi motivo, non saremo in grado di accettare una Vostra offerta per via elettronica, ci riserviamo, senza alcun obbligo ma facendo del nostro meglio, di fornirVi ulteriori informazioni su come formulare l'offerta per telefono quale mezzo alternativo.

(16) Qualora Vi fosse concesso l'accesso alla nostra piattaforma di contrattazione elettronica, l'uso di tale servizio nella sua globalità è da intendersi soggetto al presente Contratto e alle condizioni di contrattazione mobile aggiuntive pubblicate sul nostro sito Internet, e successive modifiche e integrazioni.

(17) Ai fini della Condizione 16(1) in alto, l'indirizzo della sede centrale, della nostra

Succursale Italiana e di posta elettronica della Società sono rispettivamente:

Cannon Bridge House  
25 Dowgate Hill  
London  
EC4R 2YA  
Regno Unito

e

Via Cesare Correnti, 12  
20123 Milano  
Italia

e

italiandesk@igmarkets.com.

## 17. Margine di garanzia

(1) All'apertura di un'Operazione vi sarà richiesto di versare il Margine relativo all'Operazione, come da noi calcolato ("Margine Iniziale"). Il Margine Iniziale per determinate Operazioni (per esempio CDF su Azioni), sarà basato su una percentuale del Valore Contrattuale dell'Operazione e pertanto, il Margine Iniziale dovuto per tali Operazioni varierà in conformità al Valore Contrattuale. Il Margine iniziale è dovuto e pagabile a noi immediatamente all'apertura dell'Operazione (e per le Operazioni che hanno un Margine Iniziale variabile sulla base di una percentuale del Valore Contrattuale, immediatamente all'apertura dell'Operazione e, successivamente, immediatamente al verificarsi di qualsiasi aumento del Valore Contrattuale) salvo:

(a) vi sia stato da noi espressamente comunicato che il Vostro tipo di conto consente periodi di pagamento più lunghi per il Margine, nel qual caso dovete pagare il Margine in conformità ai periodi di pagamento che Vi abbiamo comunicato;

(b) abbiamo espressamente concordato di ridurre o rinunciare interamente o parzialmente al Margine che diversamente Vi richiederemmo di versare in relazione a un'Operazione. Il periodo di tale rinuncia o riduzione può essere temporaneo o in essere fino a ulteriore notifica. Perché possa essere valida, tale rinuncia o riduzione deve essere concordata per iscritto (compresa la posta elettronica) da un nostro Direttore o da un componente del nostro dipartimento di credito. Tale accordo non limita, ostacola o riduce i nostri diritti a cercare ulteriore Margine da voi relativamente all'Operazione in qualsiasi momento successivo; oppure

(c) concordiamo diversamente (per essere valido, tale accordo deve essere effettuato per iscritto, compresa la posta elettronica da un nostro Direttore o un membro del nostro dipartimento di credito), nel qual caso Vi sarà richiesto di conformarvi a tali condizioni come indicato nell'accordo scritto.

(2) Avete inoltre l'obbligo nei nostri confronti di un Margine continuo per garantire che in ogni momento in cui avete aperto le Operazioni il saldo del vostro conto, tenendo conto di tutti i profitti e perdite ("P&L") realizzati o non realizzati, siano pari almeno al Margine Iniziale che vi richiediamo di versare per tutte le Vostre Operazioni aperte. In caso di differenza tra il saldo del vostro conto (tenendo conto P&L) e il requisito del Vostro Margine Iniziale totale, vi sarà richiesto di depositare fondi addizionali nel Vostro conto. Tali fondi saranno dovuti ed esigibili immediatamente al momento in cui il saldo del Vostro conto (considerando P&L) scende al di sotto il requisito del Margine Iniziale, salvo:

(a) vi sia stato da noi espressamente comunicato che il Vostro tipo di conto consente periodi di pagamento più lunghi per il Margine, nel qual caso dovete pagare il Margine in conformità ai periodi di pagamento che Vi abbiamo comunicato

(b) abbiamo espressamente concordato di ridurre o rinunciare interamente o parzialmente al Margine che diversamente Vi richiederemmo di versare in relazione a un'Operazione. Il periodo di tale rinuncia o riduzione può essere temporaneo o in essere fino a ulteriore notifica. Perché possa essere valida, tale rinuncia o riduzione deve essere concordata per iscritto (compresa la posta elettronica) da un nostro Direttore o da un componente del nostro dipartimento di credito. Tale accordo non limita, ostacola o riduce i nostri diritti a cercare ulteriore Margine da voi relativamente all'Operazione in qualsiasi momento successivo; oppure

(c) concordiamo diversamente (per essere valido, tale accordo deve essere effettuato per iscritto, compresa la posta elettronica da un nostro Direttore o un membro del nostro dipartimento di credito), nel qual caso Vi sarà richiesto di conformarvi a tali condizioni come indicato nell'accordo scritto.

(d) abbiamo espressamente ampliato il limite di credito e Voi disponiate di credito sufficiente a coprire i Vostri requisiti di Margine. Tuttavia importante, se in qualsiasi momento il vostro credito non è sufficiente a coprire il requisito di Margine sulle Vostre Operazioni aperte, dovete immediatamente versare fondi supplementari sul Vostro Conto per coprire completamente il Margine richiesto.

(3) **Dettagli degli importi di Margine da Voi versati e dovuti sono disponibili accedendo al nostro Servizio di Negoziazione Elettronica o telefonando ai nostri dealer. Prendete atto: (a) che è Vostra responsabilità essere consapevoli del Margine richiesto, e che concordate di pagare, sempre per tutte le Operazioni aperte con noi; (b) che il vostro obbligo a pagare il Margine esiste indipendentemente dal fatto che vi contattiamo relativamente a un obbligo di Margine in sospeso; e (c) che il vostro mancato pagamento di qualsiasi Margine richiesto in relazione alle Vostre Operazioni sarà considerato come un Evento di Inadempienza ai sensi della Condizione 19.**

(4) I pagamenti del Margine dovranno pervenirci come fondi immediatamente disponibili (nel nostro conto bancario), salvo il caso in cui noi accettiamo da Voi, con separato accordo scritto, beni di altro tipo come garanzia del pagamento del Margine di garanzia. Qualora noi accettassimo beni diversi dal denaro contante, avremo il diritto di monetizzarli nelle circostanze precisate in un contratto separato e, per quanto riguarda gli strumenti derivati, nell'Allegato "B". Qualora un ente responsabile di una carta di debito o un altro agente di pagamento rifiuti di trasferirci i fondi per qualsiasi motivo, avremo facoltà, a nostro insindacabile giudizio, di considerare nulla sin dall'inizio qualsiasi Operazione da noi stipulata facendo affidamento sull'incasso di tali fondi, o di chiuderla al prezzo allora prevalente, addebitandoVi qualsiasi perdita causata dall'annullamento o dalla chiusura dell'Operazione. Ci riserviamo il diritto di indicare la modalità che dovete utilizzare per il pagamento del Margine.

(5) Nei calcoli dei Margini di garanzia che dovrete versarci ai sensi della presente Condizione 17 avremo facoltà, a nostro insindacabile giudizio, di tenere conto della Vostra posizione complessiva nei nostri confronti, comprese le Vostre posizioni in altri conti intrattenuti presso di noi e/o una nostra Società Affiliata o con qualsivoglia sua componente, ivi comprese le Vostre perdite nette non realizzate (ossia le perdite risultanti da posizioni ancora aperte). Terremo inoltre conto delle regole di qualsivoglia Mercato Sottostante che richiedono il pagamento di Margini di garanzia relativamente a qualsiasi Operazione o Strumento sottostante a un'Operazione.

(6) Non abbiamo l'obbligo di tenervi informati in merito al saldo del Vostro conto e del Margine richiesto (vale a dire una "Richiesta di Margine"), tuttavia, in tal caso la Richiesta di Margine può essere effettuata tramite telefono, posta, posta elettronica o messaggio di testo. La Richiesta di Margine sarà ritenuta effettuata non appena si riterrà che tale notifica sia stata da Voi ricevuta ai sensi della Condizione 16(10). Le richieste sono da intendersi altresì effettuate da parte nostra nel caso in cui: (a) Vi abbiamo lasciato un messaggio nel quale vi chiedevamo di metterVi in contatto con noi e Voi non abbiate ottemperato a tale richiesta entro un ragionevole arco di tempo dopo il nostro messaggio; oppure (b) siamo impossibilitati a lasciare tale messaggio e abbiamo fatto quanto in nostro potere per metterci in contatto con Voi all'ultimo numero di numero telefonico da Voi comunicatoci, senza tuttavia riuscire a contattarVi a tale numero. Siete tenuti a considerare della massima urgenza qualsiasi messaggio da noi lasciato e contenente la richiesta di metterVi in contatto con noi, salvo nostra diversa indicazione al momento di lasciare il messaggio. Voi prendete atto e accettate che i tempi ritenuti ragionevoli nel contesto della presente Condizione possono essere influenzati dalla situazione del Mercato Sottostante e che, a seconda delle circostanze, tali tempi potrebbero richiedere qualche minuto di attesa oppure persino consentire un'esecuzione immediata.

(7) È Vostra responsabilità comunicarci immediatamente qualsiasi variazione delle Vostre coordinate di contatto, fornirci coordinate di contatto alternative e fare in modo che le nostre richieste di versamenti di Margine di garanzia siano soddisfatte anche qualora non possiate essere contattati all'indirizzo o al numero di telefono da Voi comunicatici (ad esempio se foste in vacanza o in viaggio o non reperibili per una festività religiosa). Non potremo essere ritenuti responsabili di qualsivoglia perdita, costo, spesa o danno da Voi incorsi o sostenuti a causa del Vostro mancato adempimento di quanto sopra.

(8) Si rinvia all'Allegato "B" per una descrizione dettagliata della procedura che l'Investitore dovrà seguire per versare e integrare il Margine di garanzia richiesto per effettuare operazioni su strumenti derivati.

(9) Avremo diritto, in qualsiasi momento, di aumentare o diminuire in misura ragionevole il Margine di garanzia richiestoVi per le Operazioni in essere. Convenite che, a prescindere dalla consueta modalità di comunicazione esistente tra noi e Voi, noi avremo il diritto di comunicarVi una modifica dei livelli di Margine attraverso uno qualsiasi dei mezzi indicati di seguito: telefono, posta, fax, posta elettronica, messaggio testuale oppure pubblicando l'avviso di aumento sul nostro sito Internet. Eventuali aumenti dei livelli di Margine saranno immediatamente dovuti ed esigibili a nostra richiesta, comprese le richieste ritenute tali ai sensi della Condizione 17(6). Aumenteremo i requisiti di Margine ove ritenuto ragionevolmente necessario, per esempio, tra l'altro, in risposta o in anticipo di qualsiasi dei seguenti:

- (a) una modifica nella volatilità e/o liquidità nel Mercato Sottostante o nei mercati finanziari più in generale;
- (b) notizie economiche;
- (c) una società i cui Strumenti rappresentano la totalità o parte della Vostra Operazione che diventa insolvente, viene sospesa dalla negoziazione o intraprende un Evento Societario;
- (d) Voi modificate il tipo di negoziazione con noi e/o una delle nostre Società Affiliate;
- (e) cambiano le Vostre circostanze di credito
- (f) la Vostra esposizione nei nostri confronti e/o di una nostra Società Affiliata si concentra in un particolare Mercato Sottostante o Settore.

(10) In ogni caso, Vi informeremo tempestivamente per iscritto non appena le operazioni su strumenti derivati, da Voi predisposte per finalità diverse dalle coperture, diano origine a perdite effettive o potenziali pari o superiori al 50% del Margine previsto per eseguire e garantire tali Operazioni ("Notifica 50%"). Il valore di riferimento di tale Margine sarà ricalcolato al momento della comunicazione della perdita subita dall'Investitore, o laddove siano effettuati depositi o ritiri di fondi. Il nuovo valore di riferimento sarà tempestivamente comunicato all'Investitore. Qualora siano effettuati depositi o ritiri di fondi, il risultato conseguito fino a quel momento sarà comunicato all'Investitore. Nulla della presente Condizione 17(10) limita o vincola i nostri diritti in base alla Condizione 19 a intraprendere azione legale nei Vostri confronti in caso di Evento d'Inadempienza. Per esempio, i nostri diritti di intraprendere azione legale nei Vostri confronti per mancata garanzia da parte Vostra che sempre durante il corso di un'Operazione il Vostro saldo del conto, considerati i P&L, sia pari almeno al 100% del Margine Iniziale che noi vi abbiamo richiesto di corrisponderci per tutte le Vostre Operazioni aperte. Pertanto, prendete atto e convenite che possiamo esercitare i nostri diritti ai sensi della Condizione 19 nonostante non Vi sia stata inoltrata una Notifica 50%.

#### Disposizioni particolari relative alle Operazioni a Pronti Ricorrenti

(12) Dovrete accertarVi che l'importo delle Vostre Perdite Nette non Realizzate, più eventuali saldi a credito presenti sui Vostri Conti, sia sempre superiore rispetto all'importo del Margine iniziale o susseguente da noi richiesto in relazione ai Vostri Contratti a Pronti Ricorrenti. Particolari a riguardo Vi saranno inviati unitamente al Vostro estratto conto. È Vostra responsabilità conoscere sempre il movimento dei Vostri Contratti a Pronti Ricorrenti e il Margine richiesto da noi in relazione agli stessi. Fatti salvi eventuali altri nostri diritti ai sensi del presente Contratto, nel caso in cui tale importo risulti inferiore rispetto al Margine richiesto da noi in relazione ai Vostri Contratti a Pronti Ricorrenti, avremo diritto a chiudere o ridurre tutti o uno qualsiasi dei Contratti a Pronti Ricorrenti, ovvero ad imporre degli Ordini con Stop al fine di contenere la Vostra esposizione in relazione a tali contratti, riservandoci altresì di esercitare qualsiasi altro nostro diritto ai sensi della Condizione 19 (Inadempienza e rimedi contro le inadempienze). La scelta di quali Contratti a Pronti Ricorrenti chiudere o ridurre da parte nostra, ovvero di imporre o meno degli Ordini con Stop sarà operata a nostro insindacabile giudizio e Voi prendete atto che noi non saremo ritenuti responsabili di eventuali perdite o danni cagionati a seguito dell'esercizio di tale giudizio da parte nostra.

(13) Al fine di stabilire se Voi avete o meno violato la Condizione 17(12) in alto, qualsiasi somma cui si fa riferimento nei succitati contratti che non sia denominata in una valuta specifica del Vostro conto sarà considerata denominata in tale valuta, convertendo tali somme nella valuta medesima al relativo tasso d'interesse al momento della valutazione.

## 18. Pagamenti e compensazioni

(1) Tutti i pagamenti da eseguirsi ai sensi delle presenti Condizioni (eccettuati i pagamenti del Margine e del Premio sul Rischio Limitato dovuti ed esigibili conformemente alle Condizioni 15 e 17 rispettivamente) diventano immediatamente dovuti su nostra richiesta verbale o scritta. Dopo la richiesta, tali pagamenti devono

essere eseguiti da Voi e devono pervenirci per intero e con buona valuta, salvo il Vostro diritto di compensazione ai sensi di qualsiasi legge pertinente: (a) in caso di richiesta effettuata prima delle ore 12:00 (mezzogiorno) di un giorno qualsiasi, entro le ore 12:00 (mezzogiorno) del Giorno Lavorativo successivo al giorno di presentazione della nostra richiesta; oppure (b) in caso la richiesta sia effettuata dopo le ore 12:00 (mezzogiorno) di un giorno qualsiasi, non oltre le ore 15:00 del Giorno Lavorativo successivo al giorno di presentazione della nostra richiesta.

(2) Per i pagamenti a noi dovuti, dovete rispettare quanto segue:

- (a) I pagamenti dovuti (compresi i pagamenti del Margine) saranno richiesti in sterline, euro, dollari americani, dollari australiani, dollari di Singapore, dollari canadesi, dollari di Hong Kong, yen giapponese, rand sudafricano, corona svedese e franchi svizzeri, salvo diversamente concordato o da noi specificato.
- (b) Voi potrete effettuare i Vostri pagamenti a nostro favore (compreso il pagamento del Margine) mediante addebito diretto o bonifico bancario con buona valuta (ad esempio mediante bonifico CHAPS o pagamento FAST PAY) o mediante carta (per esempio carta di credito o di debito). Ci riserviamo il diritto di addebitarVi una ragionevole commissione amministrativa per l'elaborazione dei Vostri pagamenti.
- (c) A nostra discrezione, potremo accettare Vostri pagamenti effettuati con assegni, fatte salve eventuali condizioni comunicatevi al momento in cui vi informiamo in merito alla nostra accettazione. Gli assegni devono essere sbarrati, intestati a IG Markets Limited o a qualsiasi altro beneficiario da noi indicatoVi e dovranno recare sul retro la chiara indicazione del Vostro numero di conto. Ci riserviamo il diritto di addebitarVi una ragionevole commissione amministrativa in caso di permesso di pagamento tramite assegno.
- (d) Nel determinare se accettare i pagamenti da Voi secondo quanto stabilito dalla presente Condizione, avremo il massimo riguardo per quanto riguarda i nostri doveri sanciti dalla legge relativi alla prevenzione della frode e del riciclaggio di denaro. A tal fine, abbiamo facoltà a nostra discrezione nel rispetto della legge, di rifiutare i pagamenti da Voi o da terzi e di restituire i fondi alla fonte. In particolare, non accetteremo pagamenti da un conto bancario se non ci risulta evidente che sia a vostro nome.

(3) Dovete essere consapevoli di quanto segue quando aprite un'Operazione o depositate denaro nel Vostro conto in una valuta diversa dalla vostra Valuta di Riferimento:

- (a) E' vostra responsabilità essere consapevoli la Valuta designata come Vostra Valuta di Riferimento. I dettagli relativi alla Vostra Valuta di Riferimento sono disponibili sul nostro Servizio di Negoziazione Elettronica o telefonando ai nostri distributori.
- (b) Alcune Operazioni comporteranno profitto/perdita maturati in una Valuta diversa da quella di riferimento. I Particolari Contrattuali specificano le Valute in cui varie Operazioni vengono denominate, oppure in alternativa tali informazioni sono disponibili presso i nostri distributori su richiesta.
- (c) Periodicamente (per esempio nelle Vostre Dichiarazioni), possiamo fornirvi informazioni che presentano saldi in più valute nel valore equivalente alla Vostra Valuta di Riferimento, utilizzando i tassi prevalenti al momento in cui viene fornita l'informazione. Tuttavia, dovrete tenere conto del fatto che i saldi non sono stati fisicamente convertiti e che la presentazione delle informazioni nella Vostra Valuta di Riferimento è solo a titolo informativo.
- (d) Se disponete già di un conto aperto alla data del presente Contratto, continueremo a convertire tutti i saldi non in Valuta di Riferimento presenti sul Vostro Conto nella Vostra Valuta di Riferimento sulla stessa base e con la stessa frequenza adottate in passato.
- (e) Se aprite il Vostro Conto dopo la data del presente Contratto, il Vostro Conto sarà, per default, impostato su conversione immediata. Questo significa che a seguito della chiusura, spostamento o scadenza di un'Operazione in una valuta diversa da quella di riferimento, i profitti e le perdite da tale Operazione saranno automaticamente convertiti alla Vostra Valuta di Riferimento. Converteremo inoltre per default eventuali variazioni o spese in valuta diversa da quella di riferimento (per esempio le spese di finanziamento o le variazioni per dividendi) alla Vostra Valuta di Riferimento, prima che tali variazioni/spese vengano registrate sul vostro conto e convertiremo automaticamente eventuali somme da Voi ricevute in una valuta diversa, nella Vostra Valuta di Riferimento.
- (f) Se disponete di un conto diverso da un Conto a Rischio Limitato, possiamo concordare che anziché convertire automaticamente gli importi in valuta diversa da quella di riferimento prima di inserirli sul Vostro conto (come stabilito dalla Condizione 15(3)(e) di cui sopra), tali importi saranno indicati sul vostro conto nella relativa valuta diversa da quella di riferimento ed effettueremo i ricorrenti passaggi di saldo (per esempio su base giornaliera, settimanale o mensile) che convertiranno tutti i saldi in valuta diversa da quella di riferimento presenti sul Vostro conto alla valuta di riferimento. In base al Vostro tipo di conto, alcune di queste frequenze di passaggio potrebbero non essere per Voi disponibili.

(g) Se disponete di un conto che ve lo consente (e soggetto al nostro benessere), potete rinunciare a entrambe le conversioni immediate (come indicato nella Condizione 15(3)(f)). Qualora lo ritenessimo ragionevolmente necessario o su Vostra richiesta, potremo convertire i saldi (compresi quelli negativi) e/o delle somme di denaro a Vostro credito da una valuta in un'altra valuta.

(h) Tutte le conversioni effettuate in conformità alla presente Condizione saranno effettuate a un tasso di scambio non superiore a +/-0,5% del tasso del mercato prevalente al momento della conversione.

(i) Qualora effettuaste Operazioni in una valuta diversa da quella di riferimento e/o qualora decideste di non scegliere la conversione immediata secondo 15(3)(f) o 15(3)(g) come applicabile, Vi esponete al rischio di cambio. Prendete atto e convenite che è vostra responsabilità gestire questo rischio e che non siamo responsabili per eventuali perdite derivanti che potreste subire.

(j) A prescindere dal momento in cui aprite il Vostro conto (vale a dire se prima o dopo la data del presente Contratto), ci riserviamo il diritto di modificare il modo in cui gestiamo e/o convertiamo i vostri saldi in valuta diversa da quella di riferimento in qualsiasi momento in futuro fornendovi un preavviso di 10 giorni. A titolo esemplificativo, possiamo notificarvi che tutti gli importi sul Vostro conto in valuta diversa da quella di riferimento saranno immediatamente convertiti come definito nella Condizione 15(3)(f) oppure potremmo notificarvi che la frequenza del vostro passaggio di saldo periodico potrebbe aumentare o diminuire.

(4) Non siamo tenuti a rimettervi alcun denaro se questo riducesse il vostro saldo del conto (tenendo conto dei profitti e delle perdite correnti) a un importo inferiore ai versamenti di Margine richiesti per le Operazioni aperte. In base al presente e alla Condizione 18(5), le somme a credito del vostro conto saranno rimesse se così da Voi richiesto. In mancanza di tale richiesta da parte Vostra, pur non avendone l'obbligo potremo, a nostro insindacabile giudizio, rimetterVi tali somme di denaro. Salvo diverso accordo, tutti gli oneri bancari, quale che ne sia l'origine, saranno a Vostro carico. La modalità di rimessa dei fondi a Vostro favore sarà a nostra totale discrezione, prestando la massima attenzione ai nostri doveri ai sensi delle disposizioni di legge in materia di prevenzione di frode e riciclaggio di denaro. Di norma rimettiamo i fondi nella stessa modalità con cui sono stati ricevuti e presso la stessa sede dalla quale ci sono pervenuti. Tuttavia, in circostanze eccezionali potremmo, a nostro insindacabile giudizio, prendere in esame un'alternativa ritenuta congrua.

(5) Fatto salvo il nostro diritto di richiederVi dei pagamenti ai sensi delle Condizioni 18(1) e (2), in qualsiasi momento avremo il diritto di compensare qualsiasi perdita sostenuta relativamente a qualsiasi Vostro conto, o qualsiasi saldo a debito di tali conti (compreso un conto congiunto e un conto con una delle nostre Società Affiliate) in cui possiate avere un interesse con qualsivoglia somma o con altri beni da noi detenuti per Vostro conto oppure a Vostro credito in qualsiasi altro conto (compresi i conti cointestati e quelli intrattenuti presso qualsiasi nostra Società Affiliata) in cui Voi possiate avere un'interessenza. Qualora le perdite o il saldo a debito superino la totalità degli importi così detenuti, sarà Vostro obbligo versarci tale differenziale anche in assenza di nostra specifica richiesta. Voi ci autorizzate anche a compensare le perdite sostenute dal cointestatario del conto con le somme da noi detenute a Vostro credito in un conto cointestato. Voi ci autorizzate inoltre a compensare qualsiasi perdita sostenuta relativamente a qualsivoglia conto da Voi intrattenuto presso una nostra Società Affiliata, o qualsiasi saldo a debito di tale conto, con qualsiasi credito di uno o più Vostri conti (compresi i conti cointestati) presso di noi.

**(6) Vi impegnate a corrisponderci gli interessi su qualsiasi somma, dovuta nell'ambito di qualsivoglia Operazione, e qualsiasi altra commissione di conto generale (per esempio le commissioni dati di mercato) da Voi non versateci alla data di scadenza. Gli interessi, che dalla data di scadenza fino a quella di ricezione integrale del pagamento matureranno giornalmente a un tasso non superiore al nostro tasso di base di volta in volta stabilito più il 4% (dettagli disponibili su richiesta) saranno pagabili su richiesta.**

(7) In caso di mancata applicazione o esercizio, in una o più occasioni, del nostro diritto a insistere per la puntualità dei pagamenti (compreso il nostro diritto a insistere sull'immediato pagamento del Margine) non comporta rinuncia o impedimento all'applicazione di tale diritto.

## 19. Inadempienze e rimedi contro le inadempienze

(1) Ciascuna delle seguenti situazioni costituisce un "Evento d'Inadempienza" ai fini delle presenti Condizioni:

(a) un Vostro mancato pagamento (compresi i versamenti dei Margini di garanzia) a favore nostro o di qualsiasi altra nostra Società Affiliata ai sensi delle disposizioni di cui alle Condizioni 17 e 18;

(b) il mancato adempimento di qualsiasi Vostra obbligazione nei nostri confronti;

(c) qualsiasi Operazione o serie di Operazioni, oppure qualsivoglia perdita realizzata o non realizzata su qualsiasi Operazione o serie di Operazioni da Voi aperta, che determini il superamento di qualsiasi limite di credito o di altra natura stabilito per le Vostre compravendite;

(d) il Vostro decesso o incapacità (se siete una persona fisica);

(e) procedure di fallimento o di liquidazione intentate contro di Voi da terzi (qualora siate una persona fisica) oppure procedure di nomina di un curatore o di un liquidatore nei confronti Vostri o di qualsiasi Vostro bene (qualora siate una società), ovvero (in ambedue i casi) in caso di accordo o composizione con i creditori o di altre simili o analoghe procedure avviate contro di Voi;

(f) qualsiasi dichiarazione d'impegno o garanzia, da Voi prestata nel presente Contratto, comprendente tra l'altro le dichiarazioni contenute nelle Condizioni 22 e 23, che sia o divenga infondata;

(g) la Vostra incapacità di pagare i Vostri debiti alle scadenze previste; oppure

(h) qualsiasi altra circostanza in ordine alla quale noi riteniamo, nei limiti della ragionevolezza, necessario od opportuno intraprendere qualsiasi iniziativa, in osservanza della Condizione 19(2), per tutelare noi stessi o tutti i nostri clienti o parte di essi, purché tali iniziative non determinino la violazione da parte della Società di qualsiasi obbligo previsto dalla Normativa Applicabile (ad esempio, favorendo uno o più investitori a scapito di altri).

(2) Qualora si verifichi un Evento d'Inadempienza in relazione a uno o più Vostri conti accesi presso di noi oppure in relazione a uno o più Vostri conti accesi presso una nostra Società Affiliata, in qualsiasi momento sarà nostra facoltà agire come segue, a nostra insindacabile giudizio e senza preavviso:

(a) chiudere o chiudere parzialmente la totalità o alcune delle Vostre Operazioni al Livello di Chiusura sulla base delle quotazioni o dei prezzi allora prevalenti nei mercati interessati, ovvero, in mancanza di tali dati, a livelli da noi considerati equi e ragionevoli e/o cancellare o piazzare un Ordine sul Vostro conto con lo scopo di ridurre la vostra esposizione al livello di Margine o altri fondi da Voi dovuti

(b) convertire eventuali saldi in valuta sul Vostro conto in un'altra valuta;

(c) esercitare i diritti di compensazione previsti dalla Condizione 18(5) nonché trattenere fondi, investimenti (inclusi i relativi interessi o altri pagamenti loro correlati) o altri beni a Voi dovuti e venderli, senza darVene preavviso, ai prezzi e con le modalità da noi decise applicando la dovuta ragionevolezza, destinando il ricavato delle vendite alla compensazione dopo averne defalcato i costi delle vendite e le somme garantite ai sensi della presente Condizione;

(d) addebitarVi gli interessi su qualsiasi importo dovuto (calcolati dalla chiusura delle contrattazioni nel giorno in cui gli importi sono diventati esigibili per la prima volta fino alla data dell'effettivo pagamento) a un tasso non superiore al tasso di base di volta in volta stabilito dalla banca centrale competente più il 4%, purché detto tasso non risulti in violazione di qualsiasi normativa antiusura).

(e) in caso di Vostro mancato pagamento a una scadenza, informare il Vostro socio o datore di lavoro o altra associazione professionale, di regolamentazione o di altro tipo, oppure qualsiasi persona che a nostro ragionevole avviso potrebbe essere interessata a conoscere tali fatti, dell'ammontare di tale somma insoluta e delle relative circostanze, del fatto che Voi non avete eseguito il pagamento e di altre circostanze o informazioni a ciò attinenti. Sottoscrivendo le presenti Condizioni Voi espressamente ci consentite di divulgare tali dati nelle circostanze in esse indicate;

(f) chiudere tutti i Vostri conti di qualsiasi tipo (o parte di essi) accesi presso di noi e rifiutare di stipulare altre operazioni con Voi.

(3) Fatti salvi i disposti di cui alla precedente Condizione 4(1), qualora noi prendessimo qualsiasi provvedimento di cui alla Condizione 19(2), salvo il caso in cui, a nostro insindacabile giudizio, noi ritenessimo necessario od opportuno non darVi alcun preavviso al riguardo, faremo in modo, purché ragionevolmente possibile, di comunicarVi la nostra intenzione di esercitare tali diritti. Qualora tuttavia noi non Vi comunicassimo tale intenzione, ciò non invaliderà i provvedimenti da noi presi ai sensi della Condizione 19(2).

(4) In caso di Vostro mancato adempimento di una richiesta di versamento di un Margine di garanzia o qualora superiate il limite di credito o altro limite stabilito per il Vostro conto, ci riserviamo la facoltà, a nostro insindacabile giudizio, di consentirVi di continuare a operare con noi o di consentirVi di mantenere aperte le Vostre operazioni in corso, con l'intesa che ciò dipenderà dalla nostra valutazione della Vostra situazione finanziaria.

(5) Voi prendete atto che, qualora noi acconsentissimo affinché Voi continuiate a operare o manteniate aperte le Vostre operazioni in corso ai sensi della Condizione 19(4), ciò potrebbe determinare ulteriori perdite a Vostro carico.

(6) Voi prendete atto e concordate che, per chiudere le Operazioni ai sensi della presente Condizione 19, potremmo trovarci nella necessità di "suddividere" l'ordine. Ciò potrebbe avere come conseguenza la chiusura della Vostra Operazione in tranches a differenti prezzi denaro (in caso di Vendite) o lettera (in caso di Acquisti), per effetto della quale il livello di chiusura complessivo della Vostra Operazione potrebbe determinare ulteriori perdite a carico del Vostro conto. Prendete atto e convenite che non saremo responsabili nei Vostri confronti conseguentemente all'elaborazione delle Vostre Operazioni.

## 20. Capitali della Clientela

(1) Ci impegniamo a trattare i capitali ricevuti da Voi o custoditi da noi per Vostro conto conformemente al Regolamento sui Capitali della Clientela.

(2) Ci riserviamo la facoltà di custodire il capitale della clientela presso un conto clienti di un istituto bancario ubicato fuori della EEA. Il regime giuridico e normativo applicato a tale banca sarà diverso da quello della EEA e, in caso d'insolvenza e di altra analoga inadempienza di quella banca, ai Vostri capitali potrebbe essere

riservato un trattamento diverso da quello di cui usufruirebbero qualora detti capitali fossero depositati presso una banca nella EEA. Non potremo essere ritenuti responsabili della solvibilità né di azioni od omissioni di banche o terzi depositari del denaro ai sensi della Condizione 20(1) o 20(2).

**(3) La nostra politica non prevede il pagamento di interessi a Vostro favore sui capitali da Voi affidatici. Sottoscrivendo le presenti condizioni Vi impegnate a rinunciare a qualsiasi diritto di percepire degli interessi, sia ai sensi del Regolamento sui Capitali dei Clienti che di qualsiasi altra norma.**

(4) Ove il saldo del Vostro conto sia rimasto invariato per almeno sei anni (escluso qualsiasi pagamento o percezione di oneri, interessi o analoghi movimenti) e noi non riuscissimo a rintracciarVi anche dopo aver preso le ragionevoli iniziative a tal fine, sarò nostra facoltà smettere di trattare i Vostri capitali come capitali della clientela e inoltre la proprietà di tale denaro sarà irrevocabilmente trasferita da Voi a noi.

**Condizione soggetta a nostra approvazione: capitali ricevuti da Voi non soggetti al Regolamento sui Capitali della Clientela**

(5) "Clienti Intermedi" prima del 1 novembre 2007: se detenevate il Vostro conto presso di noi prima del 1 novembre 2007, e all'epoca eravate classificati come cliente intermedio, salvo diversamente concordato per iscritto, acconsentite che il Vostro denaro sia conservato in conformità alla Condizione 20(6) sotto.

(6) Generale: Dopo averVi fornito l'opportuna informativa sui rischi, noi e Voi potremmo convenire che per Voi non sussiste la necessità di custodire i capitali, da Voi trasferiti a noi, in conformità al Regolamento sui Capitali della Clientela. Tale eventuale accordo deve concretizzarsi nella forma da noi pattuita e siglato da Voi e potrà esserci inoltrato a mezzo fax o copia sottoposta a scansione e inviata a noi a mezzo posta elettronica. A seguito di tale accordo, considereremo eventuali trasferimenti di capitali da Voi a noi come trasferimenti di capitali di piena proprietà a nostro favore, al fine di garantire o coprire i Vostri obblighi correnti, futuri, effettivi, imprevisti o potenziali, astenendoci dal custodire tali capitali in conformità al Regolamento sui Capitali della Clientela. Poiché il titolo del denaro è passato a noi, il Vostro diritto proprietario sui capitali trasferiti a noi decade. Pertanto, potremo disporre degli stessi in maniera autonoma e Voi sarete classificati come nostro creditore generale. Affidando denaro a noi in base a un accordo di trasferimento, concordate che tutto il denaro viene versato sul Vostro conto come anticipo di un'operazione e pertanto ha lo scopo di assicurare o coprire gli obblighi presenti, futuri, reali, contingenti o in prospettiva nei nostri confronti. Non dovrete affidare a noi denaro se non al fine di assicurare o coprire gli obblighi presenti, futuri, reali, contingenti o in prospettiva nei nostri confronti.

(7) Controparti Ammissibili: come definito nell'Appendice Supplementare delle Condizioni per le Controparti Ammissibili, se Vi classifichiamo come controparte ammissibile in qualsiasi momento, convenite che abbiamo facoltà senza diverso accordo scritto di trattare il denaro a noi da voi trasferito come un trasferimento di piena proprietà di denaro a noi al fine di assicurare o coprire gli obblighi presenti, futuri, reali, contingenti o in prospettiva e che tale denaro non sarà conservato in conformità al Regolamento sui Capitali della Clientela.

## 21. Indennizzi e responsabilità

(1) Fermo restando sempre quanto sancito alla Condizione 1(8), Voi ci indennizzerete, e a richiesta ci terrete manlevati, per qualsiasi responsabilità, perdita o costo di qualsiasi genere o natura in cui noi potremmo incorrere come conseguenza diretta o indiretta di qualsiasi Vostro mancato adempimento di un Vostro obbligo, derivante dalle presenti Condizioni, relativamente a qualsiasi Operazione o a false informazioni o dichiarazioni rilasciate a noi o a terzi, con particolare riferimento a Borse Valori. Prendete atto che tale indennizzo si estende ai nostri costi e spese legali e amministrativi sostenuti per intraprendere eventuali azioni legali o di indagine nei Vostri confronti, oppure per istruire eventuali agenzie di riscossione debiti per recuperare il denaro di cui ci siete debitori.

(2) Nella misura consentita da eventuali disposizione di legge, Voi ci indennizzerete, tutelerete o terrete manlevati in ordine a qualsiasi perdita, responsabilità, sentenza, processo, azioni e procedimenti legali, pretese, danni e/o costi risultanti o derivanti da qualsiasi atto od omissione commessi da chiunque ottenga accesso al Vostro conto utilizzando il numero di conto e/o la password a Voi assegnati, anche se tale Accesso non è stato da Voi autorizzato.

(3) Fatto salvo quanto previsto in qualsiasi altra Condizione delle presenti Condizioni, noi non saremo in alcun modo responsabili verso di Voi relativamente a qualsiasi perdita da Voi sostenuta in conseguenza di qualsiasi ritardo o difetto o malfunzionamento, totale o parziale, del software del nostro Servizio di Negoziazione Elettronica o di qualsiasi sistema o collegamento tra reti o di qualsiasi altro mezzo di comunicazione. (2) Noi non saremo in alcun modo responsabili verso di Voi, sia in via contrattuale che extra contrattuale (ivi compresa la negligenza) nel caso in cui qualsiasi virus o "baco" informatico o meccanismo distruttivo di software o simili dispositivi si introducano nelle apparecchiature o nei programmi informatici attraverso i nostri Servizi di Negoziazione Elettronica, purché noi abbiamo preso ragionevoli provvedimenti per impedire tale diffusione.

(4) Salvo il caso in cui eventuali disposizioni di legge ci vietino di escludere tale responsabilità (ad esempio, in caso di perdite relative a decessi o lesioni personali o causate da nostre frodi, inadempienza dolosa o colpa grave), noi non potremo essere ritenuti responsabili di danni diretti, indiretti, speciali, accessori o risarcimenti esemplari (ivi compresi, a mero titolo d'esempio, la perdita di attività, il mancato guadagno, l'impossibilità di evitare un sinistro, la perdita di dati, la perdita o inaccessibilità dei dati, la perdita dell'avviamento o della reputazione) causati da qualsiasi nostro atto od omissione ai sensi delle presenti Condizioni.

(5) Ove e nella misura in cui fossimo ritenuti colpevoli di qualsiasi perdita o danno relativamente a un'Operazione, l'ammontare massimo della nostra responsabilità sarà limitato a quattro volte l'ammontare della Commissione o del Differenziale da Voi pagato o dovuto in relazione a quell'Operazione, salvo il caso in cui eventuali disposizioni di legge ci vietino di limitare tale responsabilità.

## 22. Dichiarazioni e garanzie

(1) Vi impegnate a rilasciarci le seguenti dichiarazioni e garanzie e convenite che ognuna di tali dichiarazioni e garanzie è da ritenersi reiterata, mediante riferimento alle circostanze all'epoca prevalenti, ogni volta che Voi aprirete o chiuderete un'Operazione:

(a) i dati comunicatici nel Vostro Modulo di Sottoscrizione e in qualsiasi epoca successiva sono veritieri ed esatti sotto tutti gli aspetti;

(b) Voi siete debitamente autorizzati a sottoscrivere e osservare le presenti Condizioni, ad aprire ciascuna Operazione e ad eseguire le obbligazioni che derivano dalle Condizioni e dalle Operazioni nonché a prendere tutte le iniziative necessarie per autorizzare tali stipule, adempimenti ed esecuzioni;

(c) fatta salva la Condizione 3(2), Voi sarete vincolati dalle presenti Condizioni e aprirete ciascuna Operazione in qualità di mandante e non di agente;

(d) qualsiasi Vostro rappresentante in sede di apertura o di chiusura di un'operazione sarà stato debitamente autorizzato a compiere tali atti per Vostro conto, così come deve esserlo (qualora siate una società) la persona che sottoscriverà le presenti Condizioni per Vostro conto;

(e) avete ottenuto tutte le autorizzazioni e i nullaosta di enti pubblici e di altro tipo richiestiVi in relazione alle presenti Condizioni nonché all'apertura o chiusura di Operazioni, dichiarando e garantendo altresì che tali autorizzazioni e nullaosta sono pienamente in vigore, tutte le relative condizioni sono state e saranno adempite e non vi sono situazioni che possano causare la revoca o il diniego del loro rinnovo;

(f) la sottoscrizione, l'osservanza e l'esecuzione delle presenti Condizioni e di ciascuna Operazione non violeranno qualsiasi ordine, ordinanza, licenza, statuto o decreto a Voi applicabili, né le leggi della giurisdizione in cui siete residenti, né qualsiasi accordo per Voi vincolante o concernente qualsiasi Vostro bene;

(g) non bonificherete, fatte salve circostanze eccezionali, fondi in uno o più Vostri conti presso di noi da un conto bancario diverso da quello indicato nel Vostro modulo di apertura del conto o comunque concordato con noi, né chiederete di bonificare fondi da uno o più Vostri conti in tale altro conto bancario. L'esistenza o meno di circostanze eccezionali sarà da noi verificata di volta in volta.

(h) se siete un dipendente o mandante di un'agenzia di servizi finanziari o altra società che abbia il controllo sulle operazioni finanziarie in cui i dipendenti e i mandanti operano, dovete informarci in merito a questa condizione e a eventuali limitazioni applicabili alla vostra negoziazione;

(i) non utilizzerete i nostri corso denaro e lettera per finalità diverse da quelle relative ai vostri scopi di negoziazione e concordate di non divulgare i nostri corso denaro e lettera a terzi per motivi commerciali o altro; e

(j) utilizzerete i servizi da noi offerti facenti seguito al presente Contratto in buona fede e, a tal fine, non utilizzerete dispositivi elettronici, software, algoritmo o altra strategia di negoziazione ("Dispositivo") che miri a manipolare o sfruttare slealmente il vantaggio del modo in cui noi creiamo, forniamo o comunichiamo i nostri prezzi. Convenite che utilizzando un Dispositivo per mezzo del quale nelle Vostre negoziazioni con noi non siete soggetti a eventuali rischi di mercato al ribasso sarà prova del Vostro comportamento non equo nei nostri confronti.

(2) Le presenti Condizioni rappresentano l'accordo integrale tra le parti in relazione al Servizio da noi offerto.

(3) Salvo in caso di nostra frode, inadempienza dolosa o colpa grave, non forniamo alcuna garanzia riguardo al funzionamento dei nostri Servizi di Negoziazione Elettronica o altro software, né della loro idoneità all'uso con qualsiasi apparecchiatura da Voi utilizzata per qualsivoglia finalità particolare.

(4) Qualsiasi Vostra violazione delle garanzie di cui al presente Contratto, comprendenti tra l'altro le garanzie indicate alle Condizioni 22(1), 23 e 11(1) di cui sopra rende qualsiasi Operazione annullabile fin dall'inizio, o da noi liquidabile, a nostra discrezione, ai prezzi all'epoca prevalenti.

## 23. Abuso di Mercato

(1) Ci impegniamo ad effettuare coperture della nostra esposizione verso di Voi mediante l'apertura di analoghe posizioni con altri istituti finanziari o nel Mercato Sottostante. Il risultato di tali coperture è che quando Voi aprirete o chiuderete con noi un'Operazione relativa a un titolo azionario o ad altri Strumenti Finanziari, la Vostra Operazione possono, per effetto della copertura, esercitare un'influenza distorsiva sul Mercato Sottostante di tale Strumento, oltre ai possibili effetti di tali Operazioni sui nostri prezzi. Poiché ciò crea la possibilità di abusi di mercato, la finalità di questa Condizione è impedire tali abusi.

(2) Vi impegnate sin d'ora a rilasciarci le seguenti dichiarazioni e garanzie e convenite che ognuna di tali dichiarazioni e garanzie è da ritenersi reiterata ogni volta che Voi aprirete o chiuderete un'Operazione:

(a) non aprirete e non avete aperto con noi una o più Operazioni legate a un particolare prezzo azionario se in conseguenza di ciò Voi, o altri con i quali Voi agite di concerto, otterrete un'esposizione verso quel prezzo azionario pari o superiore all'ammontare della partecipazione dichiarabile nella società interessata. A tal fine, l'ammontare della partecipazione dichiarabile sarà quello vigente a quel tempo, stabilito dalla legge o dalla borsa e/o dalle borse valori in cui è quotato il titolo azionario sottostante;

(b) non avete aperto né aprirete un'Operazione in relazione a:

- (i) collocamenti, emissioni, distribuzioni o altre analoghe iniziative; oppure
- (ii) offerte, acquisizioni, fusioni o altre analoghe iniziative,

in cui Voi siate coinvolti o comunque interessati; e

(c) non avete aperto né aprirete un'Operazione che contravvenga a qualsivoglia legislazione primaria o secondaria né ad altre leggi, vigenti anche in Italia, contro l'abuso di informazioni privilegiate o manipolazione di mercato. Ai fini della presente Condizione, Voi concordate che avremo facoltà di procedere ritenendo che, quando Voi aprirete o chiuderete un'Operazione con noi avente a oggetto una quotazione azionaria, il Vostro operato sarà assimilabile alla negoziazione in valori mobiliari secondo la definizione prevista nella Parte V della Legge sulla Giustizia Penale (Criminal Justice Act) del 1993.

(3) Qualora Voi (i) apriate un'Operazione in violazione delle dichiarazioni e delle garanzie di cui alla precedente Condizione 23(1), ovvero (ii) noi abbiamo ragionevoli motivi per supporre un tale Vostro comportamento, sarà nostra facoltà, a nostro insindacabile giudizio e senza alcun nostro obbligo di comunicarVi la ragione dei nostri comportamenti, chiudere tale Operazione e qualsiasi altra Vostra Operazione in corso in quel momento, nonché, sempre a nostro insindacabile giudizio:

(a) forzare l'esecuzione dell'Operazione o delle Operazioni a Vostro sfavore qualora si tratti di un'Operazione o di Operazioni per effetto delle quali Voi abbiate subito una perdita; oppure

(b) considerare nulle tutte le Vostre Operazioni chiuse ai sensi della presente Condizione qualora si tratti di Operazioni dalle quali Voi abbiate ricavato un utile, salvo laddove e fino a quando Voi presenterete prove inoppugnabili di non avere in realtà commesso la violazione della garanzia e/o rilasciato le dichiarazioni erronée, il cui sospetto è all'origine della chiusura di una o più Vostre Operazioni. Per maggiore chiarezza, qualora Voi non presentiate tali prove entro il termine di sei mesi dalla data d'apertura dell'Operazione, tutte tali Operazioni stipulate tra Voi e noi saranno definitivamente considerate nulle e invalide.

(4) Voi riconoscete che le Operazioni da Voi effettuate con noi rappresentano strumenti speculativi e Vi impegnate a non aprire Operazioni con noi in relazione ad attività assimilabili alla finanza aziendale.

(5) Prendete atto che sarebbe inopportuno da parte Vostra negoziare nel Mercato Sottostante qualora l'unico fine di tale operazione fosse quella di determinare un impatto sui nostri prezzi denaro o lettera e convenite di non eseguire operazioni di questo tipo.

## 24. Credito

I particolari di qualsivoglia accordo creditizio a Vostro favore sono o saranno precisati nei termini, condizioni e limiti concordati in separata sede, ai quali detti particolari saranno subordinati. Ci riserviamo il diritto di modificare in qualsiasi momento qualsivoglia accordo creditizio da noi stipulato con Voi. Prendete atto che quando operate con noi su credito, eventuali limiti fissati sul Vostro conto e/o eventuali somme di Margine da Voi corrisposteci non pongono alcun limite alle potenziali perdite a Vostro carico derivanti da un'Operazione. Prendete atto che il Vostro obbligo finanziario nei nostri confronti potrebbe superare il livello di un eventuale credito o di altro limite posto sul Vostro conto.

## 25. Eventi di Forza Maggiore

(1) Noi avremo facoltà di stabilire, a nostro ragionevole giudizio, l'esistenza di situazioni di emergenza o di condizioni eccezionali di mercato (un "Evento di Forza Maggiore"), nel qual caso a tempo debito ne daremo comunicazione alla FSA (ovvero, ove opportuno, ad altro analogo organo di vigilanza del Regno Unito) e prenderemo i provvedimenti ragionevolmente possibili per darvene notizia. Tra gli Eventi di Forza Maggiore figurano, a mero titolo d'esempio:

(a) qualsiasi atto, evento o avvenimento (tra cui, a mero titolo d'esempio, scioperi, disordini o sommosse popolari, atti di terrorismo, guerre, agitazioni industriali, atti e regolamenti di qualsiasi organismo o autorità governativa o sopranazionale), che a nostro avviso ci impediscano di assicurare l'ordinato funzionamento di uno o più Strumenti abitualmente oggetto delle nostre Operazioni;

(b) la sospensione o la chiusura di qualsiasi mercato oppure l'abbandono o l'insuccesso di qualsiasi iniziativa sulla quale noi basiamo la nostra quotazione o alla quale in qualsiasi modo noi riferiamo tale quotazione, oppure l'imposizione di limiti o di condizioni particolari o inusuali alle negoziazioni svolte in tali mercati o riguardanti tali eventi;

(c) il verificarsi di oscillazioni eccessive del livello di qualsivoglia Operazione e/o del Mercato Sottostante, oppure la nostra previsione ragionevolmente motivata che tale dinamica si verificherà;

(d) qualsiasi interruzione o guasto di impianti di trasmissione, di comunicazione o informatici, nonché interruzioni dell'erogazione di energia elettrica o guasti di apparecchiature elettroniche o di comunicazione;

(e) il mancato adempimento, per qualsiasi ragione, delle obbligazioni di qualsiasi nostro fornitore, intermediario, agente o committente nonché di depositari, subdepositari, dealer, borse valori, stanze di compensazione o di altri organismi di regolamentazione o autoregolamentazione;

(f) riterremo equivalente a un Evento di Forza Maggiore la Vostra apertura di un'Operazione relativa a uno Strumento sottostante costituito da un titolo azionario qualora tale titolo azionario sottostante divenisse, per qualsiasi ragione (salvo che per ragioni a noi riconducibili), impossibile da ottenere in prestito, impedendoci così di attuare una copertura dalle perdite in cui potremmo incorrere in relazione a tale Operazione. Un titolo azionario potrebbe risultare impossibile da ottenere in prestito fin dall'inizio, oppure i nostri intermediari o agenti potrebbero chiederci la restituzione di un titolo da noi precedentemente preso in prestito. Qualora si verificino tali circostanze, indipendentemente da quando ciò avvenga, ci riserviamo il diritto di prendere i provvedimenti previsti dalla Condizione 25(2).

(2) Qualora stabilissimo l'esistenza di un Evento di Forza Maggiore ci riserviamo la facoltà, a nostro insindacabile giudizio, di adottare uno o più dei seguenti provvedimenti senza preavviso e in qualsiasi momento:

(a) aumentare l'ammontare del Vostro Margine di garanzia;

(b) chiudere in tutto o in parte, al Livello di Chiusura da noi ritenuto opportuno, le Vostre Operazioni in corso;

(c) sospendere o modificare l'applicazione della totalità o di alcune delle Condizioni delle presenti Condizioni, nella misura in cui l'Evento di Forza Maggiore ci renda impossibile o impraticabile l'adempimento della Condizione o delle Condizioni in questione; ovvero

(d) modificare il Termine Ultimo di Negoziazione di una determinata Operazione.

## 26. Eventi Societari, acquisizioni, diritti di Voto, interessi e dividendi

### Eventi Societari

(1) Qualora uno Strumento divenga suscettibile di variazione a seguito di uno qualsiasi degli eventi di cui alla successiva Condizione 26(2) (un "Evento Societario"), sarà nostra cura determinare quale sarà l'eventuale variazione appropriata da apportare all'entità e/o al valore e/o al numero delle relative Operazioni (e/o al livello di qualsivoglia Ordine), al fine di:

tenere conto dell'effetto di diluizione o di concentrazione necessario per mantenere l'equivalente economico dei diritti e degli obblighi delle parti esistenti in relazione a quella Operazione immediatamente prima dell'Evento Societario; e/o

riprodurre con decorrenza dalla data da noi stabilita, che per maggiore chiarezza potrà essere retrospettiva, l'effetto dell'Evento Societario sui soggetti titolari di interessi sul relativo Strumento sottostante.

(2) Gli eventi ai quali si riferisce la Condizione 26(1) sono la comunicazione, da parte dell'emittente di uno Strumento (oppure, qualora lo Strumento sia esso stesso uno strumento derivato, dell'emittente del titolo sottostante a quello Strumento), delle condizioni di uno dei seguenti eventi:

(a) il frazionamento, l'accorpamento o la ridenominazione, il riacquisto o l'annullamento di azioni proprie, oppure la distribuzione gratuita di azioni mediante assegnazioni gratuite, capitalizzazioni o analoghe emissioni di titoli;

(b) la distribuzione di azioni supplementari agli attuali titolari delle azioni sottostanti, oppure di nuovo capitale azionario o di titoli che concedano ai possessori delle azioni sottostanti il diritto di percepire pagamenti di dividendi e/o di proventi della liquidazione dell'emittente in misura proporzionale ai suddetti pagamenti, oppure di titoli, diritti o warrant che attribuiscono il diritto di partecipare alla distribuzione di azioni o di acquistare, sottoscrivere o ricevere azioni, in ogni caso a fronte di corresponsione (in contanti o con altre modalità), a un prezzo per azione inferiore a quello prevalente sul mercato, come da noi stabilito;

(c) l'annullamento di uno Strumento che negozia, o ha negoziato, in base al momento di emissione, nel qual caso eventuali Operazioni relative a tale Strumento saranno anche nulle;

(d) qualsiasi altro evento riguardante le azioni che sia analogo o meno a uno qualsiasi degli eventi summenzionati o che eserciti comunque un effetto di diluizione o di concentrazione, temporaneo o meno, sul valore di mercato delle azioni; ovvero

(e) qualsiasi evento analogo o meno a uno qualsiasi degli eventi summenzionati o che eserciti comunque un effetto di diluizione o di concentrazione, temporaneo o meno, sul valore di mercato di qualsiasi Strumento non basato su azioni.

(3) Eventuali variazioni dell'entità e/o del valore e/o del numero di eventuali Operazioni (e/o del livello di qualsiasi Ordine) saranno ragionevolmente motivate, definitive e vincolante per Voi. Qualora siate titolari di una posizione d'acquisto (vale a dire un'Operazione lunga) interessata da un Evento Societario, prenderemo in considerazione, ove Voi ce la comuniciate, nella forma e con i tempi indicati da noi, la Vostra opinione riguardo ai provvedimenti o alle variazioni da effettuare in conseguenza dell'Evento Societario. Qualora siate titolari di una posizione di vendita (un'Operazione corta), adotteremo i provvedimenti da noi ragionevolmente decisi. Appena ragionevolmente possibile Vi comunicheremo le variazioni o le modifiche attuate ai sensi della presente Condizione

## Acquisizioni

(4) Qualora in qualsiasi momento venga presentata un'offerta d'acquisizione di una società, e abbiate un'Operazione relativa ai titoli di tale società,

(a) adotteremo l'impegno ragionevole per informarvi dell'offerta di acquisizione;

(b) applicheremo i termini dell'offerta di acquisizione alla Vostra Operazione, come se foste in possesso dei titoli in questione;

(c) possiamo offrirvi l'opportunità di aderire all'offerta di acquisizione (in quanto applicabile alla Vostra Operazione), oppure decidere di aderire per Vostro conto quando, secondo criteri di ragionevolezza, riteniamo sia nel migliore interesse procedere in tal senso. Se decidete di aderire, o se noi aderiamo per Vostro conto, la Vostra Operazione sarà Sospesa e diventa non negoziabile fino alla data di chiusura dell'offerta di acquisizione quando la Vostra Operazione sarà chiusa in conformità ai termini dell'offerta di acquisizione. Convenite che avremo il diritto di annullare o variare la dimensione e/o il valore e/o il numero di eventuali Operazioni (e/o il livello di eventuali Ordini) per rispecchiare l'offerta di acquisizione e che tale eventuale annullamento o variazione sarà per voi definitiva e vincolante;

(d) se non accettate, e noi non accettiamo per Vostro conto, ma l'acquisizione ciononostante procede (per esempio, se valgono i diritti di trascinamento), concordate che avremo il diritto di annullare o variare la dimensione e/o il valore e/o il numero di eventuali Operazioni (e/o il livello di eventuali Ordini) per rispecchiare l'offerta di acquisizione, e che tale eventuale annullamento o variazione sarà per voi definitiva e vincolante;

(e) in qualsiasi momento precedente la data di chiusura dell'offerta di acquisizione possiamo informarvi della nostra intenzione a chiudere un'Operazione relativa ai titoli di tale società. La data di tale notifica sarà la data di chiusura dell'Operazione e il Livello di Chiusura sarà da noi determinato, sulla base della nostra ragionevole valutazione del valore di mercato dello Strumento al relativo momento.

## Diritti di voto

(5) Prendete atto che non Vi trasferiremo alcun diritto di voto di azioni sottostanti o di altri Strumenti, né Vi consentiremo di influenzare l'esercizio dei diritti di voto in nostro possesso o in possesso di un nostro agente per nostro conto.

## Interessi

(6) Eseguiremo valutazioni giornaliere delle Operazioni in corso e calcoleremo, in base a un criterio che Vi comunicheremo per iscritto (anche con posta elettronica), l'ammontare degli interessi che sarebbero applicabili all'importo in denaro necessario per assumere una posizione dello stesso valore nello Strumento sottostante. Normalmente, alle posizioni d'acquisto e di vendita saranno applicati tassi d'interesse diversi. Nel periodo in cui la Vostra Operazione è ancora in corso, l'ammontare degli interessi sarà calcolato e maturerà giornalmente come segue:

(a) se vendete, l'interesse darà accreditato o addebitato sul vostro conto (in base al tasso di interesse)

(b) se acquistate, l'interesse sarà addebitato dal vostro conto.

(7) Per determinate Operazioni, la nostra quotazione (basata sul Mercato Sottostante) comprenderà un componente di interesse. Specificheremo sul nostro sito Internet o nei nostri Particolari Contrattuali quali delle nostre Operazioni contengono un componente di interesse. Tali Operazioni non saranno variate per l'interesse come stabilito nella Condizione 26(6) di cui sopra.

## Dividendi

(8) Laddove opportuno (ad esempio, qualora uno Strumento sia un certificato azionario, un titolo azionario o un indice sul quale viene distribuito un dividendo), sarà calcolato per Vostro conto una variazione per dividendi relativamente alle posizioni aperte detenute nel giorno di quotazione ex dividendo dello Strumento sottostante interessato. Per le posizioni lunghe, la variazione per dividendi sarà generalmente pari all'ammontare del dividendo netto percepibile da un contribuente del Regno Unito titolare di una posizione equivalente in uno Strumento sottostante del Regno Unito e rispetterà la prassi normalmente applicata agli strumenti non del Regno Unito, salvo diverso accordo con Voi. Per le posizioni brevi la variazione per dividendi sarà generalmente pari all'importo del dividendo ante-imposte, salvo diversamente concordato con Voi. I dividendi saranno accreditati sul vostro conto in caso di acquisto, vale a dire apertura di una posizione lunga, e addebitati in caso di vendita, vale a dire apertura di una posizione corta.

(9) Per determinate Operazioni, la nostra quotazione (basata sul Mercato Sottostante) comprenderà un componente di dividendo previsto. Specificheremo sul nostro sito Internet o nei nostri Particolari Contrattuali quali delle nostre Operazioni contengono un componente di dividendo. Tali Operazioni non saranno variate per i dividendi come stabilito nella Condizione 26(8) di cui sopra. Vi informiamo che per tali Operazioni, qualora in relazione a qualsiasi Strumento relativo sia dichiarato o pagato un dividendo straordinario oppure un dividendo insolitamente consistente o esiguo, o tale dividendo sia distribuibile con indicazione di una data ex dividendo insolitamente anticipata o ritardata o nel caso in cui un dividendo precedentemente regolare sia omesso (in ciascun caso tenendo conto dei dividendi distribuiti negli anni precedenti dallo stesso strumento finanziario), avremo la facoltà di effettuare una variazione adeguata (anche retrospettiva) del Livello d'Apertura e/o dell'entità dell'Operazione correlata a tale Strumento.

## 27. Sospensione e Insolvenza

(1) Laddove in qualsiasi momento nel Mercato Sottostante siano sospese le contrattazioni di uno Strumento oggetto di un'Operazione, l'Operazione sarà anche sospesa salvo la nostra possibilità di continuare a stabilire i prezzi per le Operazioni sulla base di prezzi in un Mercato Sottostante diverso ma correlato che non sia sospeso dalla negoziazione. Se Sospeso, il prezzo di sospensione ai fini dell'applicazione del Margine di garanzia o per altre finalità il valore dell'Operazione sarà pari al prezzo medio da noi quotato al momento della sospensione, salvo nostra rivalutazione con le modalità di cui alla Condizione 27.

(2) Indipendentemente dal fatto che sia trascorso l'Ultimo Orario di Contrattazione dell'Operazione Sospesa, e indipendentemente da qualsiasi Ordine da Voi impartito, l'Operazione resterà aperta ma sospesa finché non si verifica una delle seguenti condizioni:

(a) la sospensione nel Mercato Sottostante è terminata e la negoziazione ricomincia, pertanto la Sospensione della Vostra Operazione cessa e l'Operazione diventa nuovamente negoziabile. Successivamente alla rimozione della Sospensione qualsiasi Ordine da Voi impartitoci riguardo all'Operazione sarà eseguito non appena ragionevolmente possibile in quelle circostanze in rispetto della liquidità del Mercato Sottostante e di eventuali transazioni di copertura in essere con terzi come risultato della Vostra Operazione. Non possiamo garantire l'esecuzione degli Ordini al primo prezzo disponibile nel Mercato Sottostante; oppure

(b) nel caso in cui lo Strumento si riferisca a una società, tale società viene tolta dal listino del Mercato Sottostante, entra in insolvenza o in liquidazione, pertanto la Vostra Operazione sarà trattata in conformità alle Condizioni 27(4) e 27(5)

(3) Se disponete di un'Operazione che diventa Sospesa in base a questa Condizione, sarà considerata una richiesta da parte Vostra di spostamento avanti dell'Operazione al periodo contrattuale successivo fino alla prima data di scadenza successiva alla rimozione della sospensione o finché la Vostra Operazione viene negoziata in conformità con le Condizioni 27(4) o 27(5) come applicabile. Concordate che mentre la Vostra Operazione è sospesa, avremo ancora il diritto di effettuare variazioni per interesse in conformità alla Condizione 26(6).

(4) Qualora una società, il cui Strumento rappresenti la totalità o una parte dell'oggetto di un'Operazione, diventi insolvente o entri in liquidazione, il giorno in cui la società diventa insolvente o è comunque sciolta coinciderà con la data di chiusura dell'Operazione e tratteremo la Vostra Operazione come segue:

(a) In caso di Operazione lunga, il Livello di Chiusura dell'Operazione sarà zero e alla chiusura, apriremo una linea di ricavo corrispondente sul Vostro conto in modo che se la società effettua una distribuzione agli azionisti, un importo pari alla successiva distribuzione sarà accreditato sul Vostro conto.

(b) In caso di Operazione corta, il Livello di Chiusura dell'Operazione sarà zero e alla chiusura apriremo una linea di ricavo sul Vostro conto in modo che se la società effettua una distribuzione agli azionisti, un importo pari alla distribuzione sarà addebitato sul Vostro conto. Ci riserviamo il diritto di richiederVi di mantenere un Margine su questa linea di ricavo, che potrebbe, per ragioni di chiarezza, essere pari alla differenza tra il prezzo di sospensione e zero.

(5) Se una società il cui Strumento rappresenta integralmente o parzialmente l'oggetto di un'Operazione viene cancellata dal listino della Borsa alla quale si riferisce l'Operazione, ma nel momento della cancellazione dal listino tale società non è entrata in insolvenza o liquidazione, considereremo tale azione come equo tenendo conto di tutte le circostanze relative alla cancellazione dal listino ed eventuali operazioni di copertura in essere con terzi come risultato della Vostra Operazione e dove possibile che rispecchi il trattamento riservato ai possessori di uno Strumento sottostante. Senza essere a questi limitati, alcuni esempi delle azioni che potremmo intraprendere sono:

(a) chiudere l'Operazione a un Livello di Chiusura basato sulla nostra valutazione equa e ragionevole del valore dello Strumento a cui si riferisce l'Operazione;

(b) cambiare la Borsa alla quale si riferisce l'Operazione (vale a dire se la società in questione è stata tolta dal listino della Borsa di riferimento, ma conserva o ha ottenuto l'inserimento nel listino di un'altra Borsa, possiamo modificare la Vostra Operazione in modo che si riferisca alla seconda Borsa);

(c) mantenere la Sospensione dell'Operazione finché la società non effettua una distribuzione ai possessori dello Strumento in questione, momento in cui riporteremo tale distribuzione sulla Vostra Operazione;

(d) chiudere l'Operazione e aprire una linea di ricavo come indicato nella Condizione 27(4).

(6) Ci riserviamo il diritto in qualsiasi momento in cui le Vostre Operazioni sono sospese secondo la Condizione 27(2) di rivalutare tale Operazione al tale prezzo e/o di modificare il tasso di Margine, in entrambi i casi secondo quanto da noi ritenuto ragionevole nelle circostanze e di richiedere il versamento di un deposito o Margine come opportuno.

## 28. Quesiti, reclami e controversie

(1) Eventuali quesiti devono essere rivolti al nostro dipartimento di assistenza alla clientela o ai nostri dealer. I quesiti e i reclami non risolti vengono gestiti dal nostro dipartimento di conformità secondo le nostre procedure di gestione dei reclami di cui una copia è disponibile sul nostro sito Internet ed è ottenibile su richiesta. Qualora siate insoddisfatti dell'indagine del nostro dipartimento di conformità o dei conseguenti provvedimenti da noi presi, potrete sottoporre il reclamo al Servizio Ombudsman Finanziario, che svolgerà ulteriori indagini.

(2) Fatto salvo qualsiasi altro nostro diritto di chiudere un'Operazione ai sensi delle presenti Condizioni, in caso di controversia tra Voi e noi riguardo a un'Operazione o a una presunta Operazione o a qualsivoglia comunicazione attinente a un'Operazione, avremo la facoltà, a nostro insindacabile giudizio e senza darne preavviso, di chiudere tale Operazione o presunta Operazione qualora ritenessimo, nei limiti della ragionevolezza, che tale provvedimento sia opportuno al fine di limitare l'ammontare massimo oggetto della controversia; in tal caso noi non avremo verso di Voi alcuna obbligazione relativamente ad eventuali successivi movimenti del livello dell'Operazione interessata. In caso di chiusura di una o più Operazioni da noi effettuata ai sensi della presente Condizione, tale provvedimento non pregiudicherà il nostro diritto di affermare, in ordine ad eventuali controversie, che l'Operazione era stata già chiusa da noi oppure non è mai stata aperta da Voi. Dopo aver preso tale provvedimento, faremo quanto ragionevolmente in nostro potere per darvene notizia. Ove chiudessimo un'Operazione o una presunta Operazione ai sensi della presente Condizione, tale chiusura non pregiudicherà i Vostri diritti, ivi compresi i seguenti:

(a) di chiedere, prima della chiusura, un risarcimento o una compensazione per qualsivoglia perdita o danno subito in relazione all'Operazione o alla comunicazione contestate o presunte;

(b) di aprire una nuova Operazione in qualsiasi momento successivo purché tale Operazione venga aperta conformemente alle presenti Condizioni, che saranno applicate, unicamente per quanto riguarda il calcolo di eventuali limiti o dei pagamenti in denaro richiesti, nel presupposto della correttezza del nostro punto di vista sugli eventi o sulla comunicazione contestati.

(3) Usufruiamo della copertura del Piano di Compensazione dei Servizi Finanziari (Financial Services Compensation Scheme). Qualora noi non fossimo in grado di adempiere ai nostri obblighi, Voi potreste avere diritto di percepire un risarcimento dal Piano. Tale diritto dipenderà dal tipo di attività commerciale e dalle circostanze della richiesta di risarcimento. La maggior parte delle attività d'investimento sono coperte per le prime 50.000 sterline (oppure 48.000 sterline fino al 1 gennaio 2010). Ulteriori raggugli sulle disposizioni relative ai risarcimenti sono ottenibili dal Financial Services Compensation Scheme.

## 29. Disposizioni Varie

(1) Ci riserviamo il diritto di sospendere il Vostro conto in qualsiasi momento. Se sospendiamo il vostro conto, significa che: non avrete di norma il permesso di aprire altre Operazioni nuove o di aumentare la Vostra esposizione in base alle Vostre Operazioni esistenti, ma avrete il permesso di chiudere o ridurre la vostra esposizione in noi nostri confronti in base alle Vostre Operazioni esistenti; non avrete più il permesso di negoziare con noi tramite il nostro Servizio di Negoziazione Elettronica, e vi sarà richiesto di negoziare con noi tramite telefono. Ci riserviamo inoltre il diritto di sospendere un'Operazione specifica che avete aperto con noi. In caso di sospensione di un'Operazione: non avrete di norma il permesso di aumentare la Vostra esposizione nei nostri confronti in base all'Operazione Sospesa, ma avrete il permesso di chiudere, chiudere parzialmente o ridurre la Vostra esposizione nei nostri confronti per tale Operazione; in riferimento all'Operazione Sospesa, non avrete più il permesso di trattare con noi tramite il nostro Servizio di Negoziazione Elettronica, bensì vi sarà richiesto di negoziare con noi via telefono.

(2) I nostri diritti e rimedi ai sensi delle presenti Condizioni potranno cumularsi. Il nostro esercizio o la nostra rinuncia a qualsiasi diritto o rimedio non precluderà o pregiudicherà l'esercizio di qualsiasi altro diritto o rimedio. Il nostro mancato esercizio di qualsiasi diritto previsto dalle presenti Condizioni, o la nostra mancata pretesa di farlo valere, non potranno essere considerati una rinuncia o un impedimento a far valere tale diritto.

(3) Potremo cedere a terzi i benefici e gli oneri derivanti dalle presenti Condizioni, purché i cessionari si impegnino a osservare le Condizioni e la FSA conceda la sua approvazione. Tale cessione entrerà in vigore 10 Giorni Lavorativi dopo il giorno in cui si riterrà che Voi abbiate ricevuto notifica della cessione ai sensi della Condizione 16(10). Vi impegnate a non cedere a terzi né in tutto né in parte, se non con il nostro preventivo consenso scritto, i benefici e gli oneri derivanti dalle presenti Condizioni.

(4) Prendete atto e convenite che i diritti su copyright, marchi commerciali, database e altri beni o i diritti su qualsivoglia informazione distribuitaVi o pervenutaVi da noi (ivi compresi, a mero titolo d'esempio, i nostri prezzi), unitamente ai contenuti di uno o più dei nostri siti Internet, agli opuscoli e agli altri materiali correlati al

nostro Servizio, nonché in qualsiasi database contenente tali informazioni o che le costituisca, rimarranno di sola ed esclusiva proprietà nostra o di eventuali terzi riconosciuti come titolari di detti diritti.

(5) Qualora qualsiasi Condizione (o qualsivoglia parte di una Condizione) per qualsiasi motivo sia ritenuta inapplicabile da un tribunale competente, tale Condizione sarà (nella stessa misura decisa dal tribunale) ritenuta separabile dalle altre e non formante parte delle presenti Condizioni, senza che ciò pregiudichi l'applicabilità delle rimanenti Condizioni.

(6) Sarete costantemente responsabili del pagamento di tutte le imposte dovute e dell'invio alle competenti autorità tributarie di qualsiasi informazione attinente alle compravendite da Voi effettuate con noi. Convenite che non è per Voi opportuno fare affidamento sulle informazioni da noi eventualmente forniteVi o sulle opinioni da noi eventualmente espresse riguardo al trattamento fiscale delle compravendite da Voi effettuate con noi, e che tali informazioni e opinioni non costituiscono consulenza tributaria.

(7) I nostri dati, salvo dimostrato siano errati, saranno la prova delle vostre negoziazioni con noi in relazione ai nostri servizi. Non Vi opporrete a quanto riportato nei nostri dati quale prova in eventuali procedimenti legali o normativi in quanto tali dati non sono originali, non sono in forma scritta o sono documenti creati da un computer. Non Vi affiderete a noi per conformarvi ai Vostri obblighi di tenuta dei dati, sebbene tali dati possano essere resi a voi disponibili su richiesta a nostro insindacabile giudizio.

## 30. Modifica e recesso

(1) È nostra facoltà modificare in qualsiasi momento il presente Contratto, nonché qualsiasi accordo stipulato ai sensi delle medesime, dandovene comunicazione per iscritto. La modifica sarà considerata accettata e concordata da parte vostra salvo diversamente comunicatoci entro 10 giorni dalla data della nostra notifica di modifica. Se vi opponete alla modifica, questa non sarà per Voi vincolante, ma il Vostro conto verrà sospeso e vi sarà richiesto di chiuderlo non appena ragionevolmente possibile. Eventuali modifiche al presente Contratto entreranno in vigore nella data da noi specificata che, nella maggior parte dei casi, coinciderà almeno con 7 Giorni Lavorativi successivi all'avvenuto ricevimento da parte Vostra della modifica, secondo quanto previsto dalla Condizione 16(10) (salvo il caso in cui le circostanze non rendano impraticabile fornire la comunicazione nell'arco di 7 Giorni Lavorativi). Eventuali intese modificate sostituiranno tutte le intese precedenti raggiunte tra noi sullo stesso argomento e disciplineranno qualsiasi Operazione stipulata o in sospeso alla data di entrata in vigore della nuova edizione. Le modifiche saranno effettuate esclusivamente per buone ragioni, comprendenti tra l'altro:

(a) rendere più chiaro il presente Contratto;

(b) rendere il presente Contratto più favorevole per Voi;

(c) rispecchiare gli aumenti o le riduzioni legittime nel costo di fornitura del nostro servizio a Voi;

(d) prevedere l'introduzione di nuovi sistemi, servizi, modifiche alla tecnologia e ai prodotti;

(e) correggere eventuali errori che possono emergere a tempo debito;

(f) introdurre una modifica delle Normative Applicabili o legge.

(2) Il presente Contratto e qualsiasi accordo stipulato ai sensi del presente Contratto possono essere sospesi o risolti da una qualsiasi delle parti inviando all'altra parte notifica scritta della Sospensione o del recesso, che salvo diversa indicazione contenuta nella notifica avrà effetto immediato. Tali eventuali Sospensione o recesso non incideranno sugli obblighi in cui una delle parti può essere incorsa per effetto di qualsiasi Operazione in corso oppure di diritti ed obbligazioni legali eventualmente già derivanti dal presente Contratto o da compravendite eseguite in base alle medesime.

## 31. Legge Regolatrice e Foro Competente

(1) Tutti gli aspetti delle presenti Condizioni e di ciascuna Operazione stipulata con Voi sono regolati dalla legislazione vigente in Inghilterra. I tribunali dell'Inghilterra e del Galles avranno competenza non esclusiva per la composizione di tutte le controversie derivanti dalle Condizioni o dalle Operazioni. Ai fini specifici della presente Condizione 31(1), qualora la Vostra sede si trovi al di fuori dell'Inghilterra e del Galles, Voi eleggete domicilio presso la nostra sede legale, indicata nella Condizione 1(1). Nessuno dei disposti della presente Condizione 31 ci impedirà di intentare procedimenti giudiziari contro di Voi in altre giurisdizioni.

(2) Fatta salva la precedente Condizione 31(1), qualora la Vostra sede si trovi al di fuori dell'Inghilterra e del Galles, le citazioni per l'inizio di procedimenti legali in Inghilterra Vi saranno notificate all'indirizzo da Voi indicato al momento dell'apertura del Vostro conto, o a qualsiasi altro indirizzo successivamente comunicatoci. Nessuno dei disposti della presente Condizione pregiudicherà il nostro diritto di notificare le citazioni con qualsiasi altra modalità consentita dalla legge.

## 32. Tutela dei Dati Personali

(1) Prendete atto che aprendo un conto presso di noi, oppure aprendo o chiudendo delle Operazioni, ci fornirete alcuni dati personali nel significato attribuito a quest'espressione dalla Legge sulla Tutela dei Dati Personali (Data Protection Act) del 1998. Voi acconsentite al nostro trattamento di tutti questi dati per finalità connesse all'adempimento del contratto e di gestione del rapporto tra Voi e noi. Acconsentite alla divulgazione di tali dati da parte nostra: (i) nei casi richiesti dalla legge, (ii) a Società Consociate, (iii) alla FSA e alle altre autorità normative che ne presentino richiesta motivata, (iv) a segnalatori di opportunità con i quali intratteniamo rapporti e (v) a terzi nelle modalità da noi ritenute necessarie al fine di prevenire reati; e (vi) a terzi che riteniamo idonei ad assisterci per il rispetto dei nostri diritti legali o contrattuali nei Vostri confronti ma non limitatamente alle agenzie di riscossione debiti e i consulenti legali. Prendete atto che alcune delle persone citate nella frase precedente possono trovarsi all'interno o all'esterno dell'Area economica europea.

(2) Autorizzate noi, e gli agenti operanti per nostro conto, a eseguire le verifiche creditizie e d'identità da noi ritenute necessarie od opportune, comprese le periodiche richieste di referenze alla Vostra banca, per il rilascio delle quali Voi vi impegnate a prestarci la Vostra assistenza qualora necessario. Prendete atto e convenite che quanto sopra potrebbe comportare l'invio dei Vostri dati personali ai nostri agenti, che potrebbero trovarsi sia all'interno che al di fuori dell'Area economica europea. Convenite che ci sarà consentito, ove richiesto, fornire informazioni pertinenti su di Voi o sul Vostro conto, a chiunque noi riteniamo desidero in buona fede ottenere referenze o referenze creditizie.

(3) Autorizzate noi o le nostre Società Affiliate o eventuali Partner Commerciali a contattarVi telefonicamente o con altri mezzi, in orari normali, per approfondire vari aspetti delle nostre attività o di quelle delle nostre Società Affiliate o Partner Commerciali. Qualora Voi non desideriate essere contattati da noi o dalle nostre Società Affiliate o Partner Commerciali in relazione ad attività di marketing diretto, o vogliate revocare il consenso da Voi già espresso, dovrete comunicarlo per iscritto a noi.

## 33. Interpretazione

Ai fini delle presenti Condizioni:

(1)

Per "Contratto" si intende il presente contratto e tutte le appendici, i Moduli del Prodotto, i Particolari contrattuali, eventuali documenti accessori in esso riferiti ed eventuali modifiche ad esso apportate. Per motivi di chiarezza, il presente contratto annulla e sostituisce eventuali precedenti contratti in esser tra Voi e noi relativi alle Operazioni;

"Director" ha lo stesso significato dato al termine nella Legge sulle Società del 2006;

Per "Conto a Rischio Limitato" si intende un tipo di conto su cui avete solo il permesso di piazzare Operazioni a Rischio Limitato.

"P&L" si riferisce ai profitti e/o alle perdite realizzati e/o non realizzati, a seconda dei casi;

Per "Dichiarazione" si intende una dichiarazione scritta delle nostre negoziazioni con voi comprendenti eventuali Operazioni da Voi aperte e/o chiuse, eventuali Ordini stabiliti e/o modificati ed eventuali oneri da noi applicati.

"CFD su Indice Azionario" è una forma di CFD che dà esposizione alle variazioni nel valore di un indice di borsa. Non si tratta di un accordo per l'acquisto o la vendita di qualsiasi quantità di azioni e salvo espressamente concordato in forma scritta tra noi e voi, non può risultare nella consegna di azioni a o da Voi.

"Sospendere" ha il significato attribuito nella Condizione 26(1), e "Sospensione" e "Sospeso" ha un significato corrispondente;

"Pacchetto di Chart Trading" è il nostro software di charting che Vi consente, tramite grafici, di visualizzare informazioni sui prezzi, visualizzare la Vostra esposizione di negoziazione e aprire e chiudere Operazioni direttamente tramite grafici. Potete effettuare tutte queste attività tramite il nostro Servizio di Negoziazione Elettronica, ma il nostro Pacchetto di Chart Trading Vi offre l'opportunità di effettuare tali operazioni su un grafico.

Per "Partner Commerciale" si intende qualsiasi persona con la quale intratteniamo un rapporto contrattuale, per esempio un rapporto di joint venture, di collaborazione, di cooperazione o di avvio al rapporto di intermediazione.

"Trailing Stop" ha il significato attribuito nella Condizione 11(1);

Per "Acquisto" si intende il significato attribuito a questo termine nella Condizione 8(1);

Per "Apertura Forzata" si intende un'Operazione riguardante un particolare Strumento in riferimento al quale Voi avete già aperto un'Operazione e che normalmente si concluderebbe con il pagamento del saldo risultante dalle due Operazioni e con la chiusura totale o parziale di ambedue le Operazioni ai sensi della Condizione 9 delle presenti Condizioni e/o del Contratto Quadro di Pagamento dei Saldi a Voi applicabile, accettando però la Vostra offerta di aprire la seconda Operazione senza compensarla con quella che l'ha preceduta, cosicché vi saranno due Operazioni in corso;

Per "Azione del Market Maker" si intendono tutte le azioni che non sono Azioni del Portafoglio Ordini e la cui dinamica generalmente è governata dalle quotazioni anziché da ordini elettronici;

Per "Azione del Portafoglio degli Ordini" si intendono tutte le azioni, sia non britanniche che britanniche, negoziate tramite un Portafoglio degli ordini integralmente elettronico e un sistema di compensazione degli ordini (ad esempio SETS);

Per "Borsa" si intende qualsiasi borsa di valori mobiliari o futures, ovvero qualsiasi stanza di compensazione, organismo autoregolamentato, sistemi di negoziazione alternativi a ovvero sistemi multilaterali di negoziazione come richiesto dal contesto di volta in volta;

Per "CFD su Azioni" si intende una forma di CFD che consente l'esposizione alle oscillazioni dei prezzi delle azioni. Tale CFD non è configurabile come un contratto di compravendita di azioni e, salvo diverso accordo scritto, non può chiudersi con la consegna di azioni da parte Vostra o a Vostro favore. Lo Strumento azionario alla base del CFD su Azioni può essere un'Azione del Portafoglio degli Ordini o un'Azione del Market Maker;

Per "CFD su Future" si intende un tipo di CFD che consente l'esposizione alle oscillazioni del valore dei contratti su futures. Tale CFD, che non è configurabile come un contratto su futures negoziato in borsa, salvo diverso accordo scritto, non può chiudersi con la consegna di uno Strumento da parte Vostra o a Vostro favore;

Per "CFD su Indici Azionari" si intende una forma di CFD che consente l'esposizione alle oscillazioni del valore degli indici azionari. Tale CFD non è configurabile come un contratto di compravendita di azioni e non può chiudersi con la consegna di azioni da parte Vostra o a Vostro favore;

Per "CFD su Opzioni" si intende una forma di CFD che consente l'esposizione alle oscillazioni dei prezzi delle opzioni. Tale CFD non è configurabile come un'opzione negoziabile e non può essere esercitato da Voi o nei Vostri riguardi, né può chiudersi con la Vostra acquisizione di uno Strumento o con la sua cessione da parte Vostra;

Per "CFD su Valute Estere" o "CFD su FX" si intende un tipo di CFD che, pur consentendoVi di ottenere un'esposizione alle oscillazioni di un Tasso di Cambio, salvo diverso accordo scritto, non può chiudersi con la consegna di una Valuta da parte Vostra o a Vostro favore;

Per "FIX" si intende il protocollo Financial Information Exchange;

Per "FSA" si intende la Financial Services Authority, o qualsiasi organismo che ne prenda il posto o che le subentri nell'espletamento delle sue attività;

Per "Giorno Lavorativo" si intende qualsiasi giorno diverso dal sabato, dalla domenica e dalle festività civili nel Regno Unito;

Per "Informativa sul Rischio" si intende il documento redatto in conformità alle Norme della FSA e a qualsiasi altro regolamento applicabile, contenente una descrizione generale della natura e dei rischi degli strumenti di volta in volta interessati, al fine di consentire al cliente di prendere decisioni di investimento su base informata;

Per "Informativa sul Rischio" si intende l'informativa da noi inviataVi ai sensi delle Norme della FSA in materia di rischi attinenti alle Operazioni di Negoziazione previste dalle presenti Condizioni;

Per "Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia per gli Intermediari del Mercato Mobiliare" si intende il Regolamento della Banca d'Italia diramato con la circolare n. 164 del 1992 e successive modifiche e integrazioni;

Per "Livello d'Apertura" si intende il livello d'apertura di un'Operazione;

Per "Livello di Chiusura" si intende il livello di chiusura di un'Operazione;

Per "Lotto Minimo" si intende, relativamente a un'Operazione alla quale si applichi un Lotto Minimo, il numero minimo di azioni, contratti o altre unità di uno Strumento da noi negoziato. Nella maggior parte dei casi tale quantità è precisata nei Particolari Contrattuali, ma in mancanza di tale indicazione Ve ne daremo comunicazione su Vostra richiesta;

Per "Lotto Usuale di Mercato" si intende la quantità massima di titoli, azioni, contratti o altre unità nei cui Mercati Sottostanti a nostro avviso sia conveniente operare nel periodo interessato; tenendo conto, qualora opportuno, del lotto di mercato stabilito dal London Stock Exchange o di qualsiasi quantità equivalente o analoga vigente nel Mercato Sottostante di negoziazione dello Strumento;

Per "Mercato Sottostante" si intende, a seconda del contesto, la Borsa e/o altra analoga istituzione e/o depositi remunerati in cui è negoziato uno Strumento o che negozia tale Strumento.

Per "Metalli Preziosi" si intende l'oro e l'argento;

Per "MiFID" si intende la Direttiva 2004/39/CE del Parlamento europeo e del Consiglio europeo del 21 aprile 2004 sui mercati degli strumenti finanziari che recepisce la Direttiva 2006/73/CE del Parlamento europeo e del Consiglio europeo;

- Per **"Modulo del Prodotto"** si intende uno specifico modulo del prodotto che, qualora allegato al presente documento, costituisce parte di queste condizioni e precisa i termini e le condizioni validi per alcuni particolari tipi di Operazioni e/o di servizi da noi a Voi forniti;
- Per **"Modulo di Sottoscrizione"** si intende il modulo che l'Investitore deve sottoscrivere per manifestare il suo assenso alle presenti Condizioni;
- Per **"Norme della FSA"** si intendono le norme della FSA, e successive modifiche e integrazioni o sostituzioni a cura della FSA. Qualora apriste un conto tramite un nostro ufficio di filiale, le "Norme della FSA" comprendono il regolamento di Condotta Aziendale dello stato membro dell'Area economica europea in cui ha sede la filiale;
- Per **"Norme"** si intendono gli articoli, le regole, le norme, le procedure, le politiche e gli usi di volta in volta in vigore;
- Per **"nostri prezzi denaro e lettera"** si intende il significato attribuito a questo termine nella Condizione 7(1);
- Per **"Operazione con Commissione"** si intende il significato attribuito a questo termine nella Condizione 7(1);
- Per **"Operazione con Spread"** si intende il significato attribuito a questo termine nella Condizione 7(1);
- Per **"Operazione"** si intendono futures, opzioni, contratti su differenze di valori (CFD) nonché qualsiasi tipo di contratti per contanti o a termine relativi a uno Strumento (ivi compresi i titoli) o a una combinazione di Strumenti;
- Per **"Operazioni Correlate"** si intendono due o più Operazioni riguardo alle quali noi acconsentiamo, in virtù della relazione tra di esse esistente, a non richiedere né applicare l'intero importo del Margine di garanzia;
- Per **"Ordine con Limite"** si intende il significato attribuito a questo termine nella Condizione 14(1) e può essere un ordine di apertura o di chiusura di un'Operazione;
- Per **"CFD" o "Contract for Differences"** (Contratto su differenza di valori) si intende un tipo di Operazione la cui finalità è conseguire un guadagno o evitare una perdita mediante raffronti basati sulle fluttuazioni dei valori o dei prezzi di beni di qualsiasi tipo oppure di indici o di altri fattori da noi appositamente indicati. Tra le tipologie di CFD si annoverano, a mero titolo d'esempio, i CFD su Valute Estere, i CFD su Futures, i CFD su Opzioni, i CFD su Azioni e i CFD su Indici Azionari;
- Per **"Cliente al dettaglio"** si intende il significato attribuito al termine nelle Norme della FSA;
- Per **"Cliente Professionista"** si intende il significato attribuito al termine nelle Norme della FSA;
- Per **"Commissione"** si intende il significato attribuito a questo termine nelle Condizioni 7(1), 8(5) e 10(12);
- Per **"Condizioni"** si intendono le presenti clausole e condizioni nonché tutti i prospetti, gli allegati, i Moduli dei Prodotti, i Particolari Contrattuali e qualsiasi documento accessorio qui citato, nonché le relative modifiche. Per maggiore chiarezza, si precisa che le presenti condizioni abrogano e sostituiscono qualsiasi contratto con la clientela vigente tra Voi e noi in materia di Operazioni;
- Per **"Contratto a Pronti Ricorrente"** si intende un Contratto a Pronti Ricorrente, tra cui un'Apertura Forzata, ancora da chiudere e liquidare ai sensi della Condizione 10(11).
- Per **"Contratto a Pronti Ricorrente"** si intende un'Operazione con Spread rappresentativa di un contratto stipulato tra Voi e noi in ordine a due Valute, ai sensi del quale convenite di vendere o acquistare un importo denominato nella Valuta di Riferimento per (in caso di vendita) o con (in caso di acquisto) un importo (calcolato in base al Tasso a Pronti Ricorrente) denominato nell'altra Valuta da liquidare alla Data di Valuta;
- Per **"Contratto a Termine"** si intende un tipo di Contratto a Pronti Ricorrente in cui le parti convengono una Data di Valuta superiore ai due giorni lavorativi successivi alla data di apertura del Contratto a Pronti Ricorrente;
- Per **"Contratto Quadro di Pagamento dei Saldi"** si intende il contratto reciproco di pagamento dei saldi, riportato nell'Allegato A delle presenti Condizioni e valido per tutte le Operazioni da Voi stipulate ai sensi delle presenti Condizioni, che si applicherà sia a Voi che a noi;
- Per **"Controparte Ammissibile"** si intende il significato attribuito al termine nelle Norme della FSA;
- Per **"Conversazione Elettronica"** si intende una conversazione tra Voi e noi tenuta per mezzo dei nostri Servizi di Negoziazione Elettronica;
- Per **"Data di Negoziazione"** si intende, relativamente alla liquidazione di uno Contratto a Pronti Ricorrente, il giorno che anticipa di due giorni lavorativi la Data di Valuta o altra data che, secondo la prassi abituale del mercato dei cambi, normalmente viene fissata come scadenza affinché le parti di un contratto per cambi esteri (in ordine al quale gli obblighi sono denominati nelle stesse due valute degli obblighi derivanti dal Contratto a Pronti Ricorrente) decidano se procedere o meno alla liquidazione di tale contratto per cambi esteri;
- Per **"Data di Valuta"** si intende il significato attribuito al termine nella Condizione 8(10). Inoltre, per maggiore chiarezza, il termine non comprende eventuali festività pubbliche o nazionali nel paese (ove opportuno) delle due Valute.
- Per **"Differenziale o Spread di Mercato"** si intende la differenza tra i prezzi denaro e lettera in un'operazione di entità equivalente riguardante uno Strumento, o uno Strumento correlato, del Mercato Sottostante;
- Per **"Differenziale" o "Spread"** si intende il significato attribuito a questo termine nella Condizione 7(1) e, qualora richiesto dal contesto, potrà comprendere il Differenziale (Spread) di Mercato;
- "Dispositivi di Sicurezza"** si intendono uno o più codici identificativi dell'utente, certificati digitali, password, codici di autenticazione o altri dati o strumenti analoghi (sia elettronici che non) che potrebbero esservi stati forniti o specificati, al fine di consentirVi di accedere ai Servizi di Negoziazione Elettronica ;
- Per **"Entità del Contratto"** si intende, relativamente a un Contratto a Pronti Ricorrente, l'importo della Valuta di Riferimento che vendete o, a seconda del caso, acquistate in base a tale Contratto a Pronti Ricorrente;
- Per **"Errore Manifesto"** si intende il significato attribuito a questo termine nella Condizione 13(1), con l'intesa che il termine "Palesemente Errato" ha lo stesso significato;
- Per **"euro" e "€"** si intende la moneta a corso legale nei paesi dell'Unione europea che hanno adottato l'euro;
- Per **"Evento d'Inadempienza"** si intende il significato attribuito a questo termine nella Condizione 19(1);
- Per **"Evento di Forza Maggiore"** si intende il significato attribuito a questo termine nella Condizione 25(1);
- Per **"Evento Societario"** si intende il significato attribuito a questo termine dalla Condizione 26(2);
- Per **"Ordine Con Stop"** si intende il significato attribuito a questo termine nella Condizione 14(1);
- Per **"Ordine Cumulato"** si intende il significato attribuito al termine nella Condizione 14(1);
- Per **"Ordine Legato"** si intende un Ordine che riguarda o che si riferisce a un'Operazione esistente aperta con noi.
- Per **"Ordine non Legato"** si intende un Ordine che riguarda o che si riferisce a un'Operazione proposta che avrà validità se e quando l'Ordine viene eseguito;
- Per **"Ordine"** si intende un Ordine con Stop, un Ordine con Limite o un Ordine Cumulato, a seconda del caso;
- Per **"Particolari Contrattuali"** si intende la sezione delle pagine pubbliche del nostro sito web denominata Particolari Contrattuali, aggiornata periodicamente;
- Per **"Percentuale del Margine"** si intende l'importo, che Voi dovrete versare per aprire e mantenere un'Operazione come indicato nella Condizione 17;
- Per **"Perdite Nette non Realizzate"** si intende, relativamente a tutti i Vostri Contratti a Pronti Ricorrenti, l'eventuale somma netta che Vi sarebbe dovuta alle Date di Valuta interessate qualora tali Contratti a Pronti Ricorrenti fossero chiusi immediatamente al nostro prezzo corrente;
- Per **"Politica di Esecuzione degli Ordini"** si intende un documento in cui sono descritte tutte le nostre disposizioni di esecuzione degli ordini attualmente in essere, al fine di garantire che, all'atto di esecuzione di un ordine, vengano prese tutte le misure necessarie per conseguire il migliore risultato possibile per i clienti, in osservanza delle Norme della FSA;
- Per **"Politica sulla Gestione dei Conflitti"** si intende un documento che delinea tutti i potenziali conflitti di interesse con i clienti e descrive tutti i nostri controlli organizzativi e amministrativi per gestire tali conflitti di interesse, in modo da avere la ragionevole certezza di poter prevenire i rischi di danni cagionati ai clienti da eventuali conflitti;
- Per **"Posizione Aperta"** si intende, in relazione a tutti i Vostri Contratti a Pronti Ricorrenti, il Vostro obbligo complessivo netto di liquidazione a fronte di una Valuta a una determinata Data di Valuta, derivante da tutti i Contratti a Pronti Ricorrenti relativi a tale Valuta o Data di Valuta;
- Per **"Premio sul Rischio Limitato"** si intende il significato attribuito a questo termine nella Condizione 15(5);

Per "Regolamento sui Capitali della Clientela" si intendono i disposti della Norme della FSA in ordine ai fondi che le società di investimento che operano secondo la direttiva MiFID ricevono dai clienti;

Per "Normativa Applicabile": si intende: (a) le Norme dell'autorità normativa competente, incluse le Norme della FSA; (b) le Norme della Borsa Valori competente; e (c) tutte le altre leggi, norme e regole applicabili di volta in volta vigenti, nella misura in cui esse risultino applicabili al presente Contratto e a qualsiasi Operazione o al Servizio di Negoziazione Elettronica, ivi inclusa la MiFID, il Financial Services and Markets Act 2000, il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, e la relativa normativa regolamentare di attuazione;

Per "Riepilogo della Politica di Esecuzione degli Ordini" si intende una sintesi dei contenuti principali della nostra politica in tema di esecuzione degli ordini applicabile ai Clienti Privati;

Per "Riepilogo della Politica di Gestione dei Conflitti" si intende una sintesi dei contenuti principali della nostra politica in tema di conflitti applicabile ai Clienti Privati;

Per "Servizi di Negoziazione Elettronica" si intende qualsiasi servizio elettronico (unitamente ad eventuale software collegato), tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, servizi di informazione o instradamento degli ordini con accesso diretto ai mercati a cui Vi diamo accesso o che mettiamo a Vostra disposizione, direttamente o attraverso fornitori di servizi terzi, affinché possiate usarli per visualizzare informazioni e/o eseguire Operazioni;

Per "Servizio" si intende il servizio di negoziazione fornitoVi dalla Società conformemente alle Condizioni;

Per "Sistema" si intende tutto l'hardware e il software, le apparecchiature, gli impianti di rete e altre risorse e impianti necessari per consentirVi di utilizzare un Servizio di Negoziazione Elettronica;

Per "Società Affiliata" si intende qualsiasi società controllante o controllata (come definite dalla Legge sulle Società (Companies Act del 2006) e/o qualsiasi società controllata da tali controllanti;

Per "Soggetto Collegato" si intende il significato attribuito al termine nelle Norme della FSA;

Per "sterline" e "GBP" o "£" si intende la moneta a corso legale nel Regno Unito alla data di pubblicazione delle presenti condizioni, conosciuta come "sterlina";

Per "Strumento" si intendono le partecipazioni azionarie, azioni, contratti su futures, contratti a termine o su opzioni, materie prime, metalli preziosi, Tassi di Cambio, tassi d'interesse, strumenti di debito, titoli o altri indici, o altri tipi d'investimento riguardo ai quali noi offriamo di eseguire Operazioni;

Per "Tasso a Pronti Ricorrente" si intende, relativamente a un Contratto a Pronti Ricorrente, il tasso al quale la Valuta di Riferimento viene venduta o acquistata;

Per "Tasso di Cambio" si intende il tasso (tra due valute in relazione alle quali Voi potreste decidere di acquistare o vendere uno Contratto a Pronti Ricorrente o un CFD su Valute Estere) al quale una singola unità della prima valuta da Voi indicata può essere acquistata utilizzando unità della seconda valuta da Voi indicata oppure, a seconda dei casi, la prima valuta può essere venduta per acquistare unità della seconda valuta;

Per "Ultimo Orario di Contrattazione" si intende l'ultimo giorno e (a seconda del contesto) l'ultimo orario utile per la contrattazione di un'Operazione indicato nei Particolari Contrattuali o comunicato all'utente con altre modalità, o comunque l'ultimo giorno e (a seconda del contesto) l'ultimo orario utile per la contrattazione dello Strumento sottostante nel Mercato Sottostante di pertinenza;

Per "Valore del Contratto" si intende il numero di azioni, contratti o altre quote dello Strumento che state acquistando o vendendo in via figurativa, moltiplicato per la nostra quotazione attuale per la chiusura della Posizione;

Per "Valuta di Riferimento" si intende, in relazione a un Tasso di Cambio, l'unità della prima Valuta quotata;

Per "Vendita" si intende il significato attribuito a questo termine nella Condizione 8(1); Il termine "Valuta" comprende qualsiasi unità di conto o Metallo Prezioso;

Per "Data di Spostamento" si intende il significato attribuito a questo termine nella Condizione 8(10);

(2) Il riferimento a:

(a) una Condizione rappresenta un riferimento a una condizione delle presenti Condizioni;

(b) una Legge Formale rappresenta un riferimento a tale Legge, e successive modifiche e integrazioni, inserita in testi unici o ripromulgata (con o senza modifiche) e comprende tutti gli strumenti o gli ordini emessi nell'ambito di tale promulgazione;

(c) qualsiasi orario o data rappresenta un riferimento a quell'orario e data a Londra, in Inghilterra, salvo esplicita menzione contraria; e

(d) i termini al singolare comprendono quelli al plurale e il genere maschile comprende quello femminile, a seconda del contesto.

(3) Priorità dei documenti: nell'eventualità di conflitti tra le presenti Condizioni e qualsiasi Modulo di Prodotto, Allegato, Appendici o documenti accessori citati nelle presenti Condizioni, ai fini dell'interpretazione l'ordine di precedenza sarà:

(a) Allegato A; – Contratto Quadro reciproco di pagamento dei saldi, nella misura in cui applicabile, ma ferma restando la Condizione 18(5);

(b) Appendice supplementare delle Condizioni per le controparti ammissibili (se applicabile)

(c) Eventuali Moduli di Prodotto pertinenti;

(d) I presenti termini e condizioni ;

(e) Particolari Contrattuali;

(f) Allegato B

(g) Qualsiasi altro documento accessorio citato nelle presenti Condizioni.

## ALLEGATO "A"



CONTRATTO QUADRO RECIPROCO DI PAGAMENTO DEI SALDI relativo alle Operazioni Negoziate in Borsa e Correlate, comprese tutte le Operazioni previste dalle Condizioni.

IL PRESENTE CONTRATTO QUADRO DI PAGAMENTO DEI SALDI è stipulato tra Voi e noi nella stessa data in cui avete fornito il Vostro assenso alle Condizioni e ne costituisce parte integrante, ovvero, qualora il presente Allegato non fosse parte integrante delle Condizioni all'epoca del Vostro assenso alle condizioni succitate, dieci Giorni Lavorativi dopo la data in cui Vi è stato comunicato che il presente Allegato costituisce parte integrante delle Condizioni.

PREMESSO QUANTO SOPRA, LE PARTI CONVENGONO quanto segue:

### 1. Ambito del presente Contratto

1.1 Salvo diverso accordo scritto tra le Parti nell'Appendice 1 o con altre modalità, e fermo restando quanto previsto nella proposizione successiva, le presenti condizioni e le condizioni particolari concordate tra le Parti disciplinano ogni Operazione stipulata o in corso tra due Uffici Designati delle Parti alla data di stipula delle presenti condizioni o successivamente alla stessa. Relativamente alle Operazioni di cui ai paragrafi (i), (ii), (iii) o (iv) della definizione di "Operazione", le presenti condizioni disciplinano solo quelle Operazioni la cui la borsa valori, precisata nella definizione, rappresenta una Borsa Valori Specificata.

1.2 Le presenti condizioni, le condizioni particolari di ogni Operazione a essa applicabili, le Appendici a dette condizioni e tutte le modifiche apportate a uno qualsiasi dei suddetti documenti costituiranno nel loro complesso un'unica intesa tra le Parti. Le Parti riconoscono che tutte le Operazioni, regolate dalle presenti condizioni e stipulate alla data di sottoscrizione delle condizioni o prima di essa, sono state stipulate facendo affidamento sul fatto che tutto quanto sopra indicato costituisce un'unica intesa tra le Parti.

### 2. Norme di Liquidazione e delle Borse Valori o delle Stanze di Compensazione

2.1 Salvo il caso in cui sia già sopravvenuta o sia stata definitivamente stabilita una Data di Liquidazione, una Parte non sarà obbligata a effettuare alcun pagamento né consegna, previsti a carico di tale Parte nell'ambito di un'Operazione regolata dalle presenti condizioni, fino a quando si protrarrà un Evento d'Inadempienza o un Evento di Potenziale Inadempienza verificatosi in relazione all'altra Parte.

2.2 Salvo il caso in cui sia già sopravvenuta o sia stata definitivamente stabilita una Data di Liquidazione, una Parte non sarà obbligata a effettuare alcun pagamento né consegna, previsti a carico di tale Parte nell'ambito di un'Operazione regolata dalle presenti condizioni, fino a quando si protrarrà un Evento d'Inadempienza o un Evento di Potenziale Inadempienza verificatosi in relazione all'altra Parte.

2.3 Le presenti condizioni non si applicheranno a un'Operazione qualora un provvedimento in conflitto con le clausole del presente contratto, o prevalente su di esse, sia stato adottato in relazione a detta Operazione da una competente borsa valori o stanza di compensazione e sia ancora operante ai sensi delle vigenti disposizioni normative o di legge

### 3. Dichiarazioni, Garanzie e Patti

3.1 Ciascuna delle Parti dichiara e garantisce all'altra Parte che alla data di sottoscrizione delle presenti condizioni e, relativamente alle dichiarazioni e garanzie di cui al punto (v) della presente Clausola 3.1 concernente la stipula di Operazioni, alla data della stipula di ciascuna Operazione regolata dalle presenti condizioni: (i) di essere autorizzata a stipulare il presente contratto; (ii) che le persone che stipulano il contratto in suo nome sono state a ciò debitamente autorizzate; (iii) che il presente contratto e le obbligazioni che ne derivano sono per essa vincolanti, possono essere applicate nei suoi confronti conformemente alle rispettive condizioni (fatti salvi i principi di equità applicabili) e non violano né violeranno le condizioni di qualsivoglia contratto vincolante per detta Parte; (iv) che non si sono verificati o sono in atto Eventi d'Inadempienza o Eventi di Potenziale Inadempienza che la riguardano; e (v) che nella stipula delle presenti condizioni e di ogni Operazione regolata dalle presenti condizioni, essa agisce in qualità di obbligato principale e di unico beneficiario effettivo (e non di fiduciario).

3.2 Ciascuna Parte si impegna nei confronti dell'altra Parte: (i) a ottenere tutte le autorizzazioni, nullaosta, licenze e benestare necessari per consentirle di adempiere legittimamente alle proprie obbligazioni ai sensi del presente contratto, impegnandosi a fare quanto in suo potere per mantenerne il pieno vigore ed efficacia e garantire il rispetto delle relative condizioni; e (ii) a notificare immediatamente all'altra Parte il sopraggiungere di qualsiasi Evento d'Inadempienza o Evento di Potenziale Inadempienza concernente sé stessa oppure qualsiasi Terzo Garante del Credito a essa correlato.

### 4. Risoluzione e Liquidazione

4.1 Qualora in qualsiasi momento:

(i) una Parte non effettui un pagamento alla scadenza oppure non consegna o non accetti la consegna di qualsivoglia bene ai sensi del presente contratto (compresa qualsiasi Operazione regolata dalla presenti condizioni), oppure non osservi o non adempia a qualsiasi altra clausola del contratto, e tale inadempienza si protragga per due Giorni Lavorativi dopo la notifica dell'inadempienza alla parte inadempiente effettuata dall'altra Parte;

(ii) una Parte dia corso a un procedimento volontario o ad altro procedimento che richieda o proponga una liquidazione, una riorganizzazione, un accordo o una composizione, un blocco o una moratoria, o ad altro analogo provvedimento concernente sé stessa o i propri debiti ai sensi di qualsivoglia legge in materia di fallimento e insolvenza o di altra disposizione di legge di natura normativa, di vigilanza o simili (compresa qualsiasi legge in materia societaria o in altro ambito potenzialmente applicabile a una Parte insolvente), o che richieda la nomina di un amministratore fiduciario, curatore, liquidatore, conservatore, amministratore, amministratore giudiziario, controllore o altro analogo funzionario (per brevità, un "Amministratore Giudiziario") per sé o per qualsiasi parte del proprio patrimonio; o adotti un provvedimento societario per autorizzare qualsivoglia iniziativa summenzionata; e, in caso di riorganizzazione, accordo stragiudiziale o composizione con i creditori, l'altra Parte non acconsenta alle proposte;

(iii) una Parte sia oggetto di un procedimento involontario o ad altro procedimento che richieda o proponga una liquidazione, una riorganizzazione, un accordo o una composizione, un blocco o una moratoria, o ad altro analogo provvedimento concernente sé stessa o i propri debiti ai sensi di qualsivoglia legge in materia di fallimento e insolvenza o di altra disposizione di legge di natura normativa, di vigilanza o simili (compresa qualsiasi legge in materia societaria o in altro ambito potenzialmente applicabile a una Parte insolvente), o che richieda la nomina di un Amministratore Giudiziario per sé o per qualsiasi parte del proprio patrimonio e tale procedimento involontario (a) non sia stato respinto entro cinque giorni dal suo avvio o dalla presentazione, oppure (b) sia stato respinto entro tale termine, ma solo per l'insufficienza dei beni destinati a coprire le spese di questo procedimento o di altre procedure;

(iv) una Parte deceda, divenga inferma di mente, sia impossibilitata a pagare i propri debiti alla scadenza o diventi insolvente, secondo le definizioni di questi termini contenute in qualsiasi legge sul fallimento o sull'insolvenza applicabile a detta Parte; ovvero laddove qualsiasi debito di una Parte non venga pagato alla scadenza prevista oppure divenga dovuto ed esigibile (o in qualsiasi momento possa essere dichiarato tale), ai sensi di accordi o strumenti legali che comprovino tale indebitamento, prima della data in cui altrimenti stato dovuto ed esigibile, o sia dato corso a procedimenti esecutivi, sequestri conservativi o pignoramenti, o a qualsiasi confisca totale o parziale delle proprietà, dell'attività commerciale o dei beni (tangibili e intangibili) di una Parte, o il beneficiario di un diritto ne prenda possesso;

(v) una Parte o un Terzo Garante del Credito correlato a una Parte (o qualsiasi Amministratore Giudiziario che agisca per conto di una Parte o di un Terzo Garante del Credito correlato a una Parte) denunci, disconosca o rifiuti qualsiasi obbligazione prevista dal presente contratto (comprese le Operazioni regolate dalle presenti condizioni) o qualsivoglia Documento Costitutivo di Garanzia Creditizia;

(vi) qualsiasi dichiarazione o garanzia rese o rilasciate, o considerate tali, da una Parte ai sensi del presente contratto o di qualsiasi Documento Costitutivo di Garanzia Creditizia si rivelino essere state false o fuorvianti, sotto qualsiasi aspetto sostanziale, al momento in cui esse furono rese o rilasciate;

(vii) (a) eventuali Terzi Garanti del credito in relazione a una Parte, o la stessa Parte interessata, non assolvano o adempiano a qualsivoglia contratto od obbligazione il cui assolvimento o adempimento siano previsti dal relativo Documento Costitutivo della Garanzia Creditizia; (b) eventuali Documenti Costitutivi della Garanzia Creditizia relativi a una Parte scadano o perdano completamente validità ed efficacia prima del soddisfacimento di tutte le obbligazioni che il presente contratto pone a carico di tale Parte (compresa qualsivoglia Operazione regolata dalle presenti condizioni), salvo laddove l'altra Parte abbia concordato per iscritto che ciò non costituisca un Evento d'Inadempienza; (c) eventuali dichiarazioni o garanzie rese, o considerate tali, da Terzi Garanti in relazione a una Parte ai sensi di qualsiasi Documento Costitutivo di Garanzia Creditizia si rivelino essere state false o fuorvianti, sotto qualsiasi aspetto sostanziale, al momento in cui le stesse furono rese o rilasciate o in cui si ritenga che siano state rese o rilasciate; ovvero (d) qualsiasi evento di cui ai paragrafi da (ii) a (iv) o (viii) del presente Articolo 4.1 coinvolga un Terzo Garante del Credito correlato a una Parte;

(viii) una Parte sia sciolta oppure, laddove l'esistenza di una Parte sia condizionata a una registrazione formale, tale registrazione sia revocata o si estingua, o si dia corso a un procedimento che richieda o proponga lo scioglimento di una Parte o la revoca o l'estinzione di tale registrazione di una Parte; ovvero

(ix) si verifichi qualsiasi evento d'inadempienza (comunque descritto) previsto da qualsivoglia condizione di vendita vigente tra le Parti, o qualsiasi altro evento specificato a tali fini nell'Appendice 1 o altrove, in tutti i suddetti casi l'altra Parte (la "**Parte non Inadempiente**") potrà esercitare i diritti di cui all'Articolo 4.2, con l'intesa che, previo accordo scritto tra le Parti (sia mediante esplicita menzione nell'Appendice 1 sia con altre modalità), al verificarsi di un Evento d'Inadempienza di cui ai precedenti paragrafi (ii) o (iii) si applicheranno le disposizioni dell'Articolo 4.3.

4.2 Fatto salvo quanto previsto dall'Articolo 4.3, in qualsiasi momento dopo il verificarsi di un Evento d'Inadempienza la Parte non Inadempiente potrà, dandone notifica alla Parte Inadempiente, indicare una Data di Liquidazione per l'estinzione e la liquidazione di Operazioni conformemente alle disposizioni dell'Articolo 4.4.

4.3 Ove le Parti raggiungessero un accordo in tal senso, la data in cui si è verificato l'Evento d'Inadempienza di cui ai paragrafi (ii) o (iii) dell'Articolo 4.1 costituirà automaticamente una Data di Liquidazione, senza che nessuna delle Parti debba darne notifica e con l'intesa che troveranno applicazione i disposti di cui all'Articolo 4.4.

4.4 Al sopraggiungere di una Data di Liquidazione:

(i) nessuna delle Parti sarà tenuta a eseguire ulteriori pagamenti o consegne previsti da qualsiasi Operazione regolata dalle presenti condizioni che, in mancanza del presente Articolo, avrebbero dovuto essere eseguiti alla Data di Liquidazione o successivamente alla stessa; tali obbligazioni saranno soddisfatte provvedendo al saldo (tramite versamento, compensazione o altra modalità) dell'Importo della Liquidazione;

(ii) la Parte non Inadempiente dovrà (alla Data di Liquidazione o non appena ragionevolmente possibile successivamente alla stessa) calcolare (scontando gli importi laddove opportuno) il costo totale, la perdita oppure, a seconda dei casi, il guadagno di ciascuna Operazione regolata dalle presenti condizioni, da esprimersi comunque nella Valuta di Riferimento della Parte non Inadempiente (includendovi, ove opportuno, eventuali perdite di opportunità, i costi dell'investimento oppure, senza duplicazioni, i costi, le perdite ovvero, a seconda dei casi, i guadagni, derivanti dall'estinzione, liquidazione, ottenimento, adempimento o ricostituzione di qualsiasi copertura o posizione di negoziazione correlata), conseguenti all'estinzione, ai sensi del presente contratto, di ogni pagamento o consegna che altrimenti avrebbero dovuto essere eseguiti ai sensi dell'Operazione (purché sia stata osservata qualsiasi condizione preliminare e tenendo debito conto, ove opportuno, delle quotazioni di mercato pubblicate, ovvero dei prezzi ufficiali di liquidazione fissati, dalla competente borsa valori o stanza di compensazione eventualmente disponibili alla data di calcolo o alla data immediatamente precedente);

(iii) la Parte non Inadempiente considererà ogni costo o perdita ad essa derivati, calcolati nelle modalità sopra indicate, come un ammontare positivo e ogni guadagno, analogamente calcolato, come un ammontare negativo, avendo cura di accorpate tutti detti importi in un unico importo netto positivo o negativo denominato nella Valuta di Riferimento della Parte non Inadempiente ("Importo di Liquidazione").

4.5 Qualora l'Importo di Liquidazione calcolato ai sensi dell'Articolo 4.4 sia positivo, la Parte Inadempiente lo verserà alla Parte non Inadempiente, mentre se si tratterà di un importo negativo sarà la Parte non Inadempiente a versarlo alla Parte Inadempiente. Immediatamente dopo il calcolo dell'Importo di Liquidazione, la Parte non Inadempiente comunicherà alla Parte Inadempiente sia il relativo ammontare che la Parte che dovrà pagarlo.

4.6 Salvo diversa indicazione delle Parti nell'Appendice 1 o altrove, laddove l'estinzione e la liquidazione avvengano conformemente all'Articolo 4.4, anche la Parte non Inadempiente avrà diritto, a propria discrezione, ad applicare le clausole dell'Articolo 4.4 a qualsiasi altra Operazione stipulata tra le Parti e ancora in corso in quel momento, come se ciascuna di tali Operazioni fosse un'Operazione disciplinata dalle presenti condizioni.

4.7 Gli importi dovuti da una Parte all'altra Parte ai sensi delle disposizioni dell'Articolo 4.5, o di qualsiasi altra legge o regolamento in vigore, saranno pagati nella Valuta di Riferimento della Parte non Inadempiente entro l'ora di chiusura delle contrattazioni del Giorno Lavorativo successivo alla conclusione delle procedure di estinzione e di liquidazione ai sensi dell'Articolo 4.4 o di qualsivoglia legge o regolamento avente analoghi effetti (previa conversione in qualsiasi altra valuta qualora richiesto dalla legge vigente, il cui costo sarà a carico della Parte Inadempiente e laddove opportuno sarà dedotto da eventuali pagamenti a favore di quest'ultima). Qualsiasi importo non pagato alla scadenza sarà fruttifero d'interessi, per ciascun giorno in cui l'importo resta insoluto, al tasso medio dei depositi giornalieri offerto alle ore 11,00 (ora di Londra) dalle principali banche del mercato interbancario di Londra nella stessa divisa del pagamento (oppure, in caso d'indisponibilità di tale tasso, al ragionevole tasso indicato dalla Parte non Inadempiente) più l'1% annuo.

4.8 Ai fini di qualsiasi calcolo previsto dal presente Articolo, la Parte non Inadempiente potrà convertire importi in qualsiasi altra valuta nella Valuta di Riferimento della Parte non Inadempiente, al tasso di cambio prevalente al momento del calcolo e che detta Parte ragionevolmente individuerà.

4.9 I diritti attribuiti alla Parte non Inadempiente dal presente Articolo 4 si sommeranno a, ma non limiteranno né escluderanno, qualsiasi altro diritto eventualmente spettante alla Parte non Inadempiente in seguito ad accordi, per disposizione di legge o per altri motivi.

## 5. Compensazioni

Fatto salvo qualsiasi altro diritto o rimedio previsto, al sopraggiungere di una Data di Liquidazione e al momento del calcolo dell'Importo di Liquidazione, o dopo tali eventi, le Parti potranno compensare qualsiasi importo (corrente o sopravvenuto, presente o futuro e compresi, qualora pertinenti e a mero titolo d'esempio, l'Importo di Liquidazione e qualsiasi importo dovuto ed esigibile alla Data di Liquidazione o prima di essa ma ancora insoluto) dovuto all'altra Parte con qualsiasi importo (corrente o sopravvenuto, presente o futuro e compresi, qualora pertinenti e a mero titolo d'esempio, l'Importo di Liquidazione e qualsiasi importo dovuto ed esigibile alla Data di Liquidazione e ancora insoluto) dovuto da tale altra Parte alla prima Parte.

## 6. Risarcimenti Valutari

Se una Parte (la prima Parte) percepisce o recupera un importo attinente a un'obbligazione dell'altra Parte (la seconda Parte) in una valuta diversa da quella in cui tale importo era dovuto, per effetto della sentenza di un tribunale o per altri motivi, la seconda Parte manterrà indenne e manlevata la prima Parte in ordine a qualsiasi costo (compresi i costi di conversione) e perdita sostenuti dalla prima Parte per aver Percepito l'importo in questione in una valuta diversa da quella in cui era dovuto.

## 7. Cessioni e Trasferimenti

Nessuna Parte potrà cedere, addebitare o comunque trasferire, o asserire di poter cedere, assegnare o comunque trasferire i diritti o gli obblighi conferiti dal presente contratto (comprese le Operazioni regolate dalle presenti condizioni), o qualsiasi interessenza nei medesimi, senza il preventivo assenso scritto dell'altra Parte. Qualsiasi asserita cessione, assegnazione o trasferimento in violazione del presente Articolo sarà inefficace.

## 8. Notifiche

Salvo diverso accordo, tutte le notifiche, le disposizioni e le altre comunicazioni da recapitare a una Parte ai sensi del presente contratto dovranno essere inviate all'indirizzo, al numero di telex (se confermato dall'appropriato segnale di risposta) o numero (confermato se richiesto) di fax, nonché alla persona o al reparto indicati nell'Appendice 1, o mediante notifica scritta a detta Parte. Salvo diversa indicazione, tutte le notifiche, le disposizioni o altre comunicazioni recapitate conformemente al presente Articolo entreranno in vigore al momento della ricezione.

## 9. Risoluzioni, Rinunce e Invalidità Parziali

9.1 Ciascuna Parte del presente contratto avrà facoltà di risolverlo in qualsiasi momento dandone un preavviso di sette giorni all'altra Parte. La risoluzione decorrerà dalla fine del settimo giorno, purché essa non incida sulle Operazioni ancora in corso regolate dalle presenti condizioni. Le disposizioni del presente contratto continueranno a essere valide fino a quando le obbligazioni di una Parte verso l'altra ai sensi del presente contratto (comprese le Operazioni regolate dalle presenti condizioni) saranno state integralmente adempiute.

9.2 Una Parte può rinunciare a qualsiasi diritto, potere o privilegio attribuitole dal presente contratto solo qualora (e nella misura in cui) ciò sia esplicitamente previsto Per iscritto.

9.3 Qualora, in qualsiasi momento, qualsiasi disposizione delle presenti condizioni sia o divenga illecita, invalida o ineseguibile, ciò non diminuirà né pregiudicherà la legittimità, la validità o l'applicabilità delle restanti disposizioni delle presenti condizioni né la legittimità, la validità o l'applicabilità di tali disposizioni in qualsiasi altro sistema giuridico.

## 10. Importanza del rispetto dei tempi

Il rispetto dei tempi è una condizione essenziale del presente contratto.

## 11. Pagamenti

Ogni pagamento dovuto da una Parte ai sensi delle presenti condizioni dovrà essere effettuato (o reso immediatamente disponibile) in giornata, tramite fondi immediatamente disponibili, nel conto bancario indicato a tal fine dall'altra Parte.

## 12. Legge Regolatrice e Foro Competente

Salvo diversa indicazione delle Parti nell'Appendice 1 o altrove:

12.1 Le presenti condizioni saranno disciplinate dalle leggi vigenti in Inghilterra e nel Galles e interpretate di conseguenza.

12.2 Riguardo ad eventuali Procedimenti Legali, ciascuna Parte irrevocabilmente (i) conviene che i tribunali d'Inghilterra avranno competenza esclusiva in qualsiasi Procedimento Legale e irrevocabilmente accetta la competenza dei tribunali d'Inghilterra, nonché (ii) rinuncia a qualsiasi obiezione che in qualsiasi momento essa potrebbe avanzare allo svolgimento dei Procedimenti Legali in detti tribunali e s'impegna a non invocare il principio di forum non conveniens in ordine a detti Procedimenti Legali e a non sostenere il difetto di competenza del tribunale riguardo a detta Parte.

12.3 Ciascuna Parte irrevocabilmente rinuncia, nella misura massima consentita dalla legislazione vigente, relativamente a sé stessa e ai propri redditi e beni (indipendentemente dall'uso che intende farne), a tutte le immunità, per motivi di sovranità o per analoghe ragioni, rispetto a (i) istanze, (ii) competenza di qualsiasi tribunale, (iii) provvedimenti ingiuntivi, ordini di esecuzione forzata del contratto in forma specifica o di recupero di beni, (iv) pignoramento dei propri beni (indifferentemente prima o dopo una sentenza) e (v) esecuzione o applicazione forzata di una sentenza a cui essa o i suoi redditi o i suoi beni potrebbero altrimenti essere soggetti in qualsiasi Procedimento in qualsiasi sistema giuridico e conviene irrevocabilmente, nella misura consentita dalla legislazione vigente, di non richiedere tale immunità in alcun Procedimento Legale. Nell'ambito di qualsiasi Procedimento Legale ciascuna delle Parti acconsente, in linea generale, all'emanazione di provvedimenti ingiuntivi o citazioni ivi compresi, a mero titolo d'esempio, la pronuncia, l'esecuzione o l'applicazione forzata, nei confronti di qualsiasi bene, di qualsivoglia ordine o sentenza adottati o emessi nel corso di tali Procedimenti Legali.

## 13. Interpretazione

13.1 Ai fini delle presenti Condizioni:

"Articolo" o "Appendice" sarà interpretato come un riferimento, rispettivamente, a un articolo o appendice contenente le presenti condizioni, salvo qualora diversamente richiesto dal contesto;

Per "Borse Valori Specificate" si intendono le borse valori elencate nell'Appendice 2 nonché tutte le altre borse valori designate dalle Parti per fungere da Borse Valori Specificate ai fini dell'Articolo 1.1; e "Borsa Valori Specificata" indica ciascuna di esse; le presenti "Condizioni" o il presente "contratto" saranno interpretati come il presente Allegato A comprese le sue Appendici 1 e 2, nonché come riferimento alle presenti condizioni o al presente contratto, e successive modifiche e integrazioni.

Per "Data di Liquidazione" si intende il giorno in cui, conformemente alle disposizioni dell'Articolo 4, la Parte non Inadempiente dà corso all'estinzione e alla liquidazione delle Operazioni, oppure il giorno in cui tale estinzione o liquidazione iniziano automaticamente;

Per "Documento Costitutivo di Garanzia Creditizia" si intende, riguardo a una Parte (la prima Parte), una garanzia, garanzia reale su beni mobili, Margine di garanzia, o contratto o documento di cauzione, o qualsiasi altro documento contenente l'obbligazione di un terzo ("Terzo Garante del Credito") o della prima Parte a favore dell'altra Parte, a supporto delle obbligazioni della prima Parte ai sensi del presente contratto;

Per "Evento di Potenziale Inadempienza" si intende qualsiasi evento che (con il passare del tempo, il recapito di una notifica, l'effettuazione di un calcolo, o la combinazione di più di uno dei suddetti fattori) potrebbe trasformarsi in un Evento d'Inadempienza;

Un "Giorno Lavorativo" sarà interpretato come facente riferimento a un giorno (diverso da sabato o domenica) in cui:

- (i) per quanto riguarda la data di pagamento di qualsiasi importo denominato (a) in qualsiasi valuta (diversa dall'euro), le banche siano aperte e funzionanti nel principale centro finanziario del paese in cui circola tale valuta;
- (ii) per quanto riguarda la data di consegna di qualsiasi bene, tali beni possono essere consegnati in adempimento di obbligazioni contratte nel mercato in cui si è stata contratta l'obbligazione di consegnare il bene originario;

“Indebitamento” sarà interpretato in modo da comprendere qualsiasi obbligazione (presente o futura, corrente o sopravvenuta, contratta come obbligato principale o fideiussore o in altra veste) avente a oggetto il pagamento o la restituzione di denaro;

Per “Operazione” si intende:

- (i) un contratto eseguito in una borsa valori o ai sensi del regolamento di una borsa valori;
- (ii) un contratto soggetto alle regole di una borsa valori; oppure
- (iii) un contratto che (salvo che per il tempo mancante alla scadenza) sarebbe un contratto eseguito su una borsa valori o soggetto alle regole di una borsa valori e che, al momento opportuno, dev'essere presentato per il regolamento a una stanza di compensazione come contratto eseguito su una borsa valori o soggetto alle regole di una borsa valori, relativamente a uno qualsiasi dei casi (i), (ii) e (iii): contratti su futures, opzioni, CFD, a pronti o a termine relativi a materie prime, metalli, strumenti finanziari (ivi compreso qualsiasi tipo di titoli), valute, tassi d'interesse, indici o qualsiasi combinazione dei suddetti elementi;
- (iv) un'operazione c.d. back-to-back con un'operazione tra quelle elencate nei paragrafi (i), (ii) o (iii) della presente definizione; ovvero
- (v) qualsiasi altra operazione che le Parti di comune accordo definiscano un'Operazione.

13.2 Ai fini delle presenti condizioni, “Evento d’Inadempienza” indica uno qualsiasi degli eventi elencati nell’Articolo 4.1; “Importo di Liquidazione” ha il significato attribuito al termine dall’Articolo 4.4; e “Parte non Inadempiente” ha il significato attribuito al termine dall’Articolo 4.1.

13.3 Nelle presenti Condizioni, qualsiasi riferimento a:

“Parti” sta a indicare Voi e noi e sarà interpretato come facente riferimento alle parti del presente contratto, compresi i rispettivi successori e aventi causa autorizzati;

“Parte” sarà interpretato come facente riferimento alla Parte che sarà pertinente al contesto in cui l’espressione è usata; una Parte alla quale è correlato un Terzo Garante del Credito sarà interpretata come facente riferimento alla Parte le cui obbligazioni ai sensi del presente contratto sono garantite dal Terzo Garante del Credito; e

Per “Procedimenti Legali” si intende qualsiasi istanza, azione legale o altro procedimento attinente al presente contratto;

Per “Terzo Garante del Credito” si intende il significato attribuito al termine nella definizione di Documento Costitutivo di Garanzia Creditizia”;

Per “Ufficio o Uffici Designati” si intende, riguardo a una Parte, l’ufficio o gli uffici così denominati a pagina 1 delle presenti condizioni nonché qualsiasi altro ufficio o uffici indicati nell’Appendice 1 o in altro modo concordati tra le Parti per fungere da loro Ufficio o Uffici Designati ai fini del presente contratto;

Per “Valuta di Riferimento” si intende, riguardo a una Parte, la valuta indicata come tale nell’Appendice 1, o concordata tra le Parti per iscritto come valuta di riferimento riguardo a detta Parte, ovvero, in difetto, la valuta a corso legale nel Regno Unito;

“valuta” sarà interpretata in modo da includere qualsiasi unità di conto;

Per “Amministratore Giudiziario” si intende il significato attribuito al termine nell’Articolo 4.1;

Per “Parte Inadempiente” si intende la Parte relativamente alla quale, o la Parte correlata a un Terzo Garante del Credito relativamente alla quale, si è verificato un Evento d’Inadempienza;

## APPENDICE 1

### 1. Ambito del Contratto

Ciascuna delle seguenti Operazioni sarà considerata un’Operazione ai fini del paragrafo (v) della definizione di “Operazione” di cui all’Articolo 13.1:

Tutte le Operazioni definite nel Contratto con la Clientela di Trading con Margine di Garanzia.

### 2. Uffici Designati

Ciascuno dei seguenti sarà un Ufficio Designato:

Il nostro Ufficio: IG Markets Limited, Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, London EC4R 2YA, Regno Unito.

Il Vostro Ufficio: il Vostro indirizzo di residenza, come ci sarà da Voi comunicato di volta in volta.

## 3. Evento o Eventi Supplementari d’Inadempienza

Non applicabile

## 4. Risoluzione Automatica

Al sopraggiungere di un Evento d’Inadempienza di cui ai paragrafi (ii) o (iii) dell’Articolo 4.1, si applicheranno le disposizioni dell’Articolo 4.3.

## 5. Cessazione di Altre Operazioni

Si applicheranno i disposti di cui all’Articolo 4.6.

## 6. Notifiche

Tutte le notifiche inviateVi da noi saranno spedite conformemente alla Condizione 12 del Contratto con la Clientela di Trading con Margine di Garanzia. Tutte le notifiche da Voi inviateci saranno spedite per posta o trasmesse via fax alla nostra sede sociale: IG Markets Limited, Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, London EC4R 2YA, Regno Unito; o al n° di fax +44 (0)20 7896 0010; all’attenzione del Responsabile Legale del Gruppo.

## 7. Legge Regolatrice e Foro Competente

Non applicabile

## 8. Valuta di Riferimento

Non applicabile

## 9. Centri Finanziari Selezionati per i Regolamenti in Euro

Non applicabile

## APPENDICE 2

Borse Valori Specificate

Le seguenti borse valori sono Borse Valori Specificate ai fini dell’Articolo 1.1:

Qualsiasi borsa valori in cui noi concordiamo di stipulare Operazioni negoziate in borsa (ivi compresi a mero titolo d’esempio futures o opzioni) ai sensi del Contratto con la Clientela di Trading con Margine di Garanzia, nonché qualsiasi stanza di compensazione di volta in volta designata da tale borsa a svolgere questo ruolo.

## ALLEGATO “B”

### Trading in Strumenti Derivati: Margini di Garanzia

Firmando la relativa dichiarazione contenuta nel Modulo di Sottoscrizione, Vi impegnate a far pervenire alla Società gli importi e gli strumenti necessari per consentire alla Società di eseguire Operazioni in strumenti derivati, conformemente alle seguenti clausole e condizioni. Detti importi devono essere versati alla Società contestualmente alla sottoscrizione delle Condizioni e in ogni caso prima della trasmissione degli ordini.

### 1. Deposito del Margine di Garanzia nel Vostro conto

(1) La Società potrà chiederVi di depositare dei fondi e/o degli strumenti finanziari nel conto già aperto per consentirVi di eseguire delle Operazioni.

(2) Voi riconoscete il diritto della Società, nelle circostanze indicate nelle Clausole e Condizioni, di addebitare e trasferire gli importi e gli strumenti depositati nei vostri conti a titolo di Margine di garanzia.

(3) La Società Vi indicherà nei documenti d’apertura del conto inviatiVi per la firma le modalità con cui dovrete depositare le somme di denaro di cui al presente paragrafo.

## 2. Pagamento del Margine di Garanzia

Vi impegnate a (i) versare gli importi richiesti dalla Società come Margini di Garanzia iniziali, oppure a (ii) depositare gli strumenti necessari (ove opportuno), conformemente alle Clausole e Condizioni.

## 3. Margini di Garanzia iniziali

(1) L'ammontare dei Margini di Garanzia iniziali di volta in volta richiesti dalla Società per iniziare le Vostre Operazioni potrà variare e sarà deciso di volta dalla Società conformemente alle sue regole di negoziazione. Tale importo Vi sarà tempestivamente comunicato per iscritto o tramite fax o telefono, oppure mediante la nostra piattaforma di negoziazione.

## 4. Criteri di Mantenimento del Margine di Garanzia

(1) Siete tenuti ad accertarVi che il Margine di Garanzia depositato presso la Società riguardo a un'Operazione corrisponda costantemente ai criteri di mantenimento del Margine di garanzia stabiliti dalla Società.

(2) Qualora il valore di una Vostra operazione si modifichi a Vostro sfavore, per mantenere l'investimento potrebbe esserVi richiesto, con breve preavviso, di versare una somma consistente a titolo di Margine di garanzia. Ove tale integrazione non avvenga nei tempi richiesti, la posizione potrà essere liquidata in Perdita e l'investitore dovrà rispondere di eventuali disavanzi. Nella negoziazione di CFD è molto importante ricordare che è possibile subire una perdita totale superiore al Margine depositato presso di noi per costituire o mantenere una posizione.

## 5. Mezzi economici messi a disposizione per l'esecuzione di Operazioni in strumenti derivati

Vi impegnate a mettere a disposizione della Società i seguenti mezzi economici, necessari per eseguire Operazioni in strumenti derivati:

**Deposito di fondi\***

Estremi del Conto	Importo [ad es. data del deposito, modalità di pagamento]	Estremi
[.]	[.]	[.]

*\*da utilizzarsi anche per il reintegro periodico dei mezzi economici*

**Titoli dati in garanzia degli importi depositati**

Codice	Descrizione	Valore nominale
[.]	[.]	[.]
[.]	[.]	[.]

IG Markets Limited  
Gennaio 2010

E' vietata la riproduzione in qualsiasi forma di qualsiasi parte del presente documento senza la preventiva autorizzazione scritta di IG Markets Limited.

Copyright IG Markets Limited 2009.  
Tutti i diritti riservati.  
IG Markets  
Via Cesare Correnti, 12  
20123 Milano  
Numero verde: 800 979 290  
Ufficio: 02 3604 6619  
Email: [italiandesk@igmarkets.it](mailto:italiandesk@igmarkets.it)  
website: [www.igmarkets.it](http://www.igmarkets.it)

IG Markets Ltd  
Cannon Bridge House  
25 Dowgate Hill  
London  
EC4R 2YA  
Regno Unito  
Numero internazionale: +44 207 633 5522

IG Markets Ltd  
Gennaio 2010

IG Markets Ltd ■ Via Cesare Correnti, 12 ■ 20123 Milano  
Numero verde: 800 897 582 ■ Customer Service: 800 979 290  
Email: [italiandesk@igmarkets.it](mailto:italiandesk@igmarkets.it) ■ [www.igmarkets.it](http://www.igmarkets.it)