

POLICY DI BEST EXECUTION RELATIVA AI CONTI TRADING

La presente Policy di Best Execution (“Policy”) descrive come Swissquote Bank SA (la “Banca” o “noi”) gestisce gli ordini inviati dai titolari di conti Trading (i “Conti”) per l’acquisto o la vendita di strumenti finanziari.

1. OGGETTO

1.1. Quando Lei ci invia un’istruzione per l’acquisto o la cessione di strumenti finanziari tramite il Suo Conto (che definiamo un “ordine”), elaboreremo tale ordine in conformità alla presente Policy.

1.2. La presente Policy non si applica alle transazioni in strumenti finanziari in cui agiamo in veste di Sua controparte. Siamo la Sua controparte quando agiamo come venditore se Lei è l’acquirente, e viceversa. Indicheremo quando siamo la Sua controparte nei termini applicabili alle transazioni in questione e/o in qualsiasi altro modo che abbiamo scelto. In deroga a quanto sopra, siamo sempre la Sua controparte nelle transazioni in valuta estera a pronti, salvo se diversamente indicato.

1.3. La presente Policy non si applica ai clienti classificati come clienti istituzionali ai sensi del Financial Services Act.

1.4. Inoltre, la presente Policy non si applica a:

- (A) trasferimenti di liquidità e titoli in entrata e in uscita dai Conti;
- (B) transazioni concluse tramite conti detenuti presso di noi ma che non sono conti Trading (ad esempio conti Forex), salvo indicazione contraria;
- (C) transazioni effettuate tramite Swiss DOTS (come nel caso di negoziazioni dirette con l’emittente del relativo strumento finanziario);
- (D) transazioni relative a criptovalute; e
- (E) operazioni sul mercato primario.

1.5. Lei riconosce che, nelle circostanze in cui la presente Policy non è applicabile, **non abbiamo alcun dovere di garantire che il Suo ordine sia eseguito a condizioni che riflettano il miglior risultato possibile in termini di costi, tempistiche e qualità.**

2. CRITERI DI ESECUZIONE

2.1. In qualità di società di intermediazione mobiliare, quando eseguiamo ordini dei clienti conformemente alla presente Policy, siamo tenuti a garantire la “**migliore esecuzione**

possibile”. Ciò significa che cerchiamo di ottenere il miglior risultato possibile per i nostri clienti. Nel farlo, creiamo un equilibrio tra una serie di criteri, quali:

- prezzo;
- costi di esecuzione;
- velocità di esecuzione; e
- probabilità di esecuzione e regolamento.

2.2. I nostri servizi sono concepiti per rendere accessibile il trading. In quest’ottica, generalmente consideriamo il prezzo e i costi di esecuzione come i criteri più importanti nell’elaborazione degli ordini. In alcune circostanze potremmo non essere in grado di considerare prezzo e costi come criteri di esecuzione prioritari, ad esempio nei mercati illiquidi, in cui la velocità di esecuzione o la probabilità di esecuzione potrebbero diventare più importanti. Nel determinare le modalità di esecuzione dell’ordine, teniamo conto anche di altri aspetti, quali:

- il volume dell’ordine e il suo impatto previsto sul mercato;
- il tipo di ordine inoltrato;
- le categorie di clienti;
- le caratteristiche dello strumento finanziario oggetto della transazione; o
- le condizioni di mercato.

3. ELABORAZIONE DELL’ORDINE

3.1. Nei giorni lavorativi, durante l’orario di apertura del relativo mercato elaboreremo tutti gli ordini subito dopo averli ricevuti. Se effettua un ordine per telefono, e-mail o tramite qualsiasi altro canale che non sia uno strumento di trading dedicato messo a disposizione dalla Banca, in ogni caso se è consentito farlo ai sensi dei relativi accordi tra Lei e la Banca, considereremo di aver ricevuto tale ordine al momento della riproduzione dello stesso nei nostri sistemi di trading interni. Ci riserviamo il diritto di elaborare il suo ordine al di fuori di un giorno lavorativo, nonostante non siamo obbligati.

3.2. Per “**giorno lavorativo**” si intende un giorno, diverso da sabato e domenica, (a) di apertura al pubblico delle banche per la normale attività nel Canton Vaud, in Svizzera, e (b) in cui la

piattaforma di negoziazione tramite la quale vengono negoziati gli strumenti finanziari in questione è aperta.

- 3.3. Per eseguire un ordine (ciò per consentirvi di effettuare una transazione alle condizioni del Suo ordine), lo **“elaboriamo”** adottando le misure che riteniamo appropriate in conformità alla presente Policy.
- 3.4. In deroga all'articolo 3.1, possiamo decidere di ritardare l'elaborazione del Suo ordine o di elaborarlo per fasi, se stabiliamo che ciò sia necessario o auspicabile alla luce del tipo di ordine che avete sottoposto (ad esempio un limit order) o delle condizioni di mercato, o per proteggere i Suoi interessi.

4. LE SUE ISTRUZIONI

- 4.1. Nella misura in cui siamo in grado e autorizzati a farlo, agiremo in conformità alle procedure di esecuzione degli ordini concordate tra Lei e noi o con istruzioni specifiche relative all'esecuzione di un ordine (congiuntamente, i **“Parametri del Cliente”**), anche se ciò contraddice le nostre consuete procedure di elaborazione degli ordini.
- 4.2. Accettando o trasmettendo i Parametri del Cliente, Lei prende atto che, se accettiamo tali Parametri del Cliente, avremo adempiuto ai nostri obblighi ai sensi della presente Policy se faremo del nostro meglio per agire in conformità a tali Parametri del Cliente. **Non potremo essere ritenuti responsabili nel caso in cui Lei subisca danni a seguito dell'elaborazione dell'ordine in conformità ai Parametri del Cliente.** A tale riguardo, Lei accetta che l'osservanza dei Parametri del Cliente potrebbe impedirvi di adottare misure che altrimenti riterremmo necessarie per garantire la corretta esecuzione del Suo ordine. Inoltre, **non ci impegniamo a informarla delle possibili conseguenze (negative) dei Parametri del Cliente sull'esecuzione del Suo ordine.**
- 4.3. Possiamo rifiutarci di accettare qualsiasi istruzione da Lei inviata a nostra esclusiva discrezione e non abbiamo l'obbligo di fornire alcuna spiegazione circa il motivo del rifiuto di un'istruzione. Inoltre, non ci impegniamo a fornire strumenti o mezzi per inviare istruzioni specifiche. In particolare, non ci impegniamo a darle la possibilità di:
 - selezionare la sede di esecuzione dell'eventuale ordine;
 - scegliere qualsiasi tipo di ordine che possa essere disponibile nelle sedi in cui è negoziato il relativo strumento finanziario;
 - istruirci di eseguire un ordine come transazione **“over-the-counter”**; o
 - fornire istruzioni circa i criteri di esecuzione a cui Lei vorrebbe dare la priorità.

5. PIATTAFORME DI ESECUZIONE / INTERMEDIARI TERZI

- 5.1. Eseguiamo gli ordini attraverso piattaforme regolamentate o non regolamentate e controparti da noi selezionate. Potremmo decidere di agire in veste di controparte nella transazione, o altrimenti di internalizzare il Suo ordine. Potremmo anche decidere di inoltrare l'ordine a una o più sedi di esecuzione immediatamente o di eseguire l'ordine dopo qualche tempo. Salvo diversamente indicato nel Suo Conto, Lei non sarà in grado di orientare la nostra scelta verso una determinata piattaforma o controparte per concludere un'operazione.
- 5.2. Possiamo eseguire ordini tramite sedi o controparti che hanno (o hanno concesso ad altri operatori di mercato) la facoltà di decidere in ultima istanza di non eseguire un determinato ordine. Lei riconosce che le sedi o le controparti che abbiamo selezionato possono rifiutare un ordine che sarebbe stato eseguito su una sede diversa.
- 5.3. Come previsto dall'articolo 2.2, il prezzo e i costi di esecuzione sono generalmente considerati i criteri di esecuzione più importanti. Considerando assicurare un accesso multiplo alle piattaforme di esecuzione e ai broker terzi potrebbe risultare in costi diretti e indiretti aggiuntivi, abbiamo la facoltà di affidarci a un broker, una controparte o una piattaforma unici per un dato strumento finanziario. Non abbiamo alcun obbligo di avere accesso (tramite una procedura di adesione, un broker terzo o in altro modo) a una piattaforma o controparte specifica, o di richiedere più di una quotazione alle nostre controparti.
- 5.4. Per eseguire gli ordini possiamo affidarci a intermediari terzi. In tal caso, considereremo di aver elaborato i Suoi ordini in conformità all'articolo 2 nel momento in cui li inviamo a un intermediario terzo. Nell'invio di ordini a intermediari terzi, siamo autorizzati a fare affidamento sulle politiche di esecuzione di tali intermediari, che potrebbero differire sostanzialmente dalla presente Policy.
- 5.5. Quando Lei inoltra un ordine per uno strumento finanziario negoziato esclusivamente o prevalentemente da un market maker, possiamo ritenere che il market maker interessato stia quotando prezzi corrispondenti al prezzo di mercato dello strumento finanziario in questione. In particolare, non siamo tenuti a eseguire i nostri calcoli del prezzo di tale strumento finanziario.

6. RAGGRUPPAMENTO E SUDDIVISIONE DEGLI ORDINI

Possiamo raggruppare ordini comparabili laddove ciò ci consenta di ridurre i costi di esecuzione e risultati comunque

conforme alla presente Policy. Possiamo pertanto raggruppare i Suoi ordini con ordini di altri clienti, o con ordini che inviamo per nostro conto. In caso di raggruppamento degli ordini, effettueremo un'allocazione dei proventi ottenuti o dei titoli acquisiti all'atto dell'esecuzione dell'ordine/degli ordini aggregato/i. Nell'eseguire tale allocazione, applicheremo a tutti gli ordini completamente eseguiti il prezzo medio ottenuto per gli ordini raggruppati. Adotteremo misure ragionevoli per evitare che gli ordini vengano eseguiti parzialmente e in generale cercheremo anche di ridurre al minimo i costi di esecuzione. Nel caso in cui uno o più ordini aggregati siano eseguiti solo parzialmente, determineremo quali ordini dei nostri clienti eseguire, dando priorità alla completa esecuzione degli ordini più voluminosi. Potremmo anche procedere in modo diverso utilizzando una metodologia che riteniamo appropriata per proteggere i nostri clienti.

7. NESSUNA ELABORAZIONE DELL'ORDINE GARANTITA, NESSUN RISULTATO GARANTITO

- 7.1.** Non abbiamo alcun obbligo di accettare i Suoi ordini. In particolare, potremmo rifiutare di eseguire ordini se li riteniamo illeciti, in violazione delle norme di mercato vigenti o dei Suoi obblighi nei nostri confronti. Potremmo anche essere impossibilitati a elaborare o eseguire l'ordine perché un broker terzo non è disposto o non è in grado di elaborarlo o perché un gestore, market maker o altra controparte ha deciso di esercitare il proprio potere discrezionale di rifiutare l'ordine. La informeremo, in un modo che riteniamo appropriato, riguardo all'impossibilità di eseguire il Suo ordine, ma non siamo tenuti a divulgarne il motivo.
- 7.2.** Anche se accettiamo di elaborare l'ordine in conformità alla presente Policy, non vi è alcuna garanzia che l'ordine sarà effettivamente eseguito o che sarà eseguito entro un arco di tempo specifico. Inoltre, anche se l'ordine viene eseguito, **non vi è garanzia che il prezzo al quale viene eseguito sarà il miglior prezzo disponibile al momento sul mercato.**

8. EFFETTO VINCOLANTE, MODIFICHE E DISPONIBILITÀ

Quando inoltra un ordine tramite il Suo Conto, Lei riconosce e accetta che siamo autorizzati a elaborarlo in conformità alla presente Policy.

La presente Policy è soggetta a modifiche senza preavviso. A Lei spetta la responsabilità di consultare regolarmente la presente Policy, disponibile sul sito web della Banca, prima di inoltrare ordini.