

Termini e Condizioni Particolari Forex e CFD

1. CONTRATTO E PIATTAFORME DI NEGOZIAZIONE

1.1. Swissquote Bank SA (la «**Banca**») mette a disposizione delle Piattaforme di Negoziazione per negoziare valute, metalli preziosi e altri Strumenti Finanziari supportati, ivi inclusi, a seconda dei casi, contratti per differenze («contracts for difference») e di opzione su valute (collettivamente gli «**Strumenti**»), come Advanced Trader e MetaTrader (incluse le rispettive versioni web e mobile) e altre Piattaforme di Negoziazione rese disponibili di volta in volta (individualmente una «**Piattaforma**» e collettivamente le «**Piattaforme**»).

1.2. I presenti Termini e Condizioni Particolari Forex e CFD (i «**Termini e Condizioni Particolari**») disciplinano l'utilizzo delle Piattaforme e le Transazioni effettuate su di esse (le «**Transazioni**»), sia che tali Transazioni avvengano in modalità elettronica che con l'assistenza del Trading Desk della Banca (il «**Trading Desk**»).

1.3. I presenti Termini e Condizioni Particolari sono parte integrante dell'Accordo che trova applicazione per il Servizio fornito dalla Banca in relazione alle Transazioni.

1.4. Il Cliente ha letto e compreso e accetta tutte le disposizioni di cui ai presenti Termini e Condizioni Particolari e le informazioni contenute nei documenti ai quali rimandano detti Termini e Condizioni Particolari, in particolare la Nota Informativa sui Rischi Forex CFD, il sito web della Banca, eventuali Trading Rules (come definite di seguito), le condizioni di specifiche Transazioni e i vari prospetti, «factsheet» e fogli informativi disponibili sul sito web della Banca o sulle Piattaforme. Tutti i documenti summenzionati sono parte integrante dei presenti Termini e Condizioni Particolari. Il Cliente prende atto e accetta che la Banca interpreterà il perfezionamento da parte sua di una Transazione – ai sensi o conformemente a specifiche condizioni, un prospetto, factsheet o altro foglio informativo disponibile sul sito web della Banca o su una Piattaforma – quale accettazione delle condizioni di detto documento.

1.5. Salvo diversamente stabilito nei presenti, le definizioni di cui alle Condizioni Generali trovano applicazione ai fini dei presenti Termini e Condizioni Particolari.

1.6. Il Cliente prende atto e accetta che in caso di contraddizione tra i presenti Termini e Condizioni Particolari e le Condizioni Generali o eventuali altri documenti contrattuali, i presenti Termini e Condizioni Particolari prevalgono, salvo diversamente convenuto.

1.7. La Banca si riserva il diritto di modificare i presenti Termini e Condizioni Particolari conformemente alle disposizioni delle Condizioni Generali

2. TRADING RULES

2.1. Il Cliente prende atto e accetta che la Banca è libera di stabilire le condizioni di utilizzo delle Piattaforme (le «**Trading Rules**»), che esporrà sul proprio sito web o renderà disponibili in qualunque altra forma reputi opportuna. In particolare la Banca può stabilire a propria discrezione:

- gli orari di funzionamento delle Piattaforme;
- gli orari di chiusura delle Piattaforme (ad es. gli orari durante il fine settimana nei quali non è possibile effettuare Transazioni);
- gli orari di funzionamento del Trading Desk;
- gli importi minimi, incrementali e massimi delle Transazioni;

e) il limite Net Open Position («Limite NOP») massimo applicabile al Conto del Cliente;

f) gli Strumenti disponibili sulle Piattaforme (compresa la loro disponibilità per attività di negoziazione);

g) l'effetto leva massimo e il Margine Richiesto (come definito di seguito) negli orari di funzionamento e chiusura delle Piattaforme;

h) la valuta, la frequenza e altre condizioni circa la contabilizzazione di profitti e perdite realizzati e non realizzati (altrimenti detti «Profitti e Perdite» o «P/P»), come pure l'Accredito/Addebito Roll-over (come definito di seguito);

i) il termine ultimo per effettuare il Roll-over (come definito di seguito) e contabilizzare l'Accredito/Addebito Roll-over (come definito di seguito);

j) la frequenza, l'ubicazione e la produzione di avvisi, dichiarazioni e altri tipi di Rapporti relativi alle Transazioni;

k) l'operatività e il metodo di esecuzione dei diversi tipi di Ordine disponibili (di seguito «**Ordini**») per negoziare uno Strumento su una Piattaforma.

2.2. Le Trading Rules possono variare in funzione della Piattaforma, del Cliente, di gruppi di clienti, del periodo in questione o di altri criteri applicati dalla Banca.

2.3. La Banca potrà variare o sostituire le Trading Rules a sua completa discrezione, in qualsiasi momento e senza previa Notifica.

2.4. Effettuando una Transazione il Cliente conferma di aver letto l'ultima versione delle Trading Rules prima dell'esecuzione di detta Transazione, e di averle accettate.

3. POSSIBILITÀ DI UTILIZZARE UNA PIATTAFORMA

3.1. Qualora lo ritenga necessario per la propria tutela o per quella dei propri partner contrattuali, la Banca potrà decidere in qualsiasi momento, caso per caso e secondo quanto reputerà opportuno e senza previa Notifica o necessità di qualsivoglia spiegazione, di limitare o abolire il diritto del Cliente di effettuare Transazioni e/o di accedere a una Piattaforma e/o rifiutarsi di eseguire gli Ordini di quel cliente, salvo ove tali Ordini si limitino alla liquidazione di Posizioni Aperte. La Banca informerà il Cliente nei casi in cui prenda una tale decisione. A tale riguardo la Banca raccomanda al Cliente di disporre di un conto presso un'altra società di intermediazione o di servizi d'investimento, che offra gli stessi servizi della Banca, cosicché egli possa effettuare le Transazioni desiderate, se queste non possono essere effettuate sulle Piattaforme.

3.2. Fatta eccezione per i casi di dolo o colpa grave da parte della Banca, quest'ultima non può ritenersi responsabile di aver impedito al Cliente di piazzare un Ordine o di essersi rifiutata di eseguirlo.

3.3. Il Cliente è consapevole che l'accesso a una Piattaforma potrebbe richiedere l'installazione di determinati software. È possibile che al Cliente non sia sufficiente effettuare un collegamento al proprio Conto al fine di riuscire a effettuare Transazioni. Il Cliente deve tenere conto di tale potenziale limitazione: qualora il Cliente abbia Posizioni Aperte su una Piattaforma, dovrà assicurarsi di poter utilizzare detta piattaforma in qualsiasi momento con tempestività. In quei casi in cui il Cliente abbia l'esigenza di effettuare Transazioni rapidamente, la potenziale necessità di dover installare un software prima di poter effettuare tali Transazioni potrebbe avere conseguenze negative.

4. MARGINE

- 4.1. L'importo che il Cliente intende utilizzare per effettuare Transazioni (il «**Margine**») deve essere sufficiente in qualsiasi circostanza a coprire il margine richiesto dalle Posizioni Aperte del Cliente nel proprio Conto e, secondo i casi, dagli Ordini aperti del Cliente (il «**Margine Richiesto**»), senza necessità di previo avviso in tal senso da parte della Banca. Il Cliente è tenuto a corrispondere immediatamente alla Banca qualsiasi somma aggiuntiva a titolo di Margine a copertura di eventuali Margini Richiesti e a corrispondere le somme necessarie per ripianare eventuali saldi debitori su qualsiasi Conto.
- 4.2. La Banca è libera di stabilire il Margine Richiesto, a sua unica discrezione e indipendentemente dalle condizioni di mercato, con riguardo alle Transazioni che il Cliente intende effettuare, alle Posizioni Aperte del Cliente e, secondo i casi, agli Ordini aperti del Cliente. La Banca si riserva il diritto di modificare il Margine Richiesto in qualsiasi momento. In tale contesto la Banca è autorizzata, ma non obbligata, a considerare l'ammontare delle Posizioni Aperte nel Conto del Cliente, il volume delle Transazioni, gli orari e i giorni in questione, le condizioni del mercato quali una marcata illiquidità o un'elevata volatilità, come pure altri criteri che la Banca ritenga di applicare a sua sola discrezione. Il Cliente è tenuto a consultare le pagine del sito web della Banca riguardanti il Margine Richiesto allo scopo di assicurare che un Margine sufficiente sia sempre presente sul proprio Conto.
- 4.3. Qualora il Margine sia ritenuto non sufficiente a coprire il Margine Richiesto, con riguardo alle Transazioni desiderate, la Banca ha la facoltà, a sua unica discrezione, di rifiutarsi di eseguire qualsiasi Ordine. La Banca è autorizzata, ma non obbligata, a esercitare i diritti di cui all'Articolo delle Condizioni Generali relativo al Caso di Inadempimento (come il diritto di liquidare tutte o una parte delle Posizioni Aperte, che può tradursi nella perdita di tutti gli averi depositati dal Cliente presso la Banca o addirittura comportare perdite superiori agli averi del Cliente depositati presso la Banca), in particolare qualora il Cliente non riesca a coprire il Margine Richiesto e/o in caso di raggiungimento del Livello di attivazione della Liquidazione (come definita di seguito). Nell'esercitare i diritti di cui al presente Articolo, la Banca informa conformemente il Cliente.
- 4.4. Il Cliente si impegna a monitorare lo stato di ogni suo Ordine fino alla comunicazione di esecuzione o non esecuzione di detto Ordine.

5. EFFETTO LEVA

- 5.1. Il Cliente può decidere di utilizzare un effetto leva per le proprie Transazioni. L'effetto leva massimo può variare per gruppi di clienti, in base alla fascia temporale, al periodo in questione o ad altri criteri applicati dalla Banca. Ad esempio l'effetto leva massimo autorizzato «overnight» o al di fuori dei Giorni Lavorativi può essere diverso dall'effetto leva massimo autorizzato normalmente nei Giorni Lavorativi. A tale proposito si fa presente che il **passaggio ad una fascia temporale in cui l'effetto leva massimo è diverso potrebbe dare luogo alla liquidazione automatica di tutte o di una parte delle Posizioni Aperte del Cliente.**
- 5.2. La Banca può modificare a sua unica discrezione l'effetto leva massimo e il Margine Richiesto in qualsiasi momento senza previa Notifica, per un periodo fisso o indeterminato, per clienti o gruppi di clienti. Ciò può verificarsi in particolare in condizioni di mercato estreme, caratterizzate da mancanza di liquidità o volatilità elevata. **Una modifica dell'effetto leva massimo o del Margine Richiesto può comportare la liquidazione automatica di tutte o di una parte delle Posizioni Aperte del Cliente.**
- 5.3. **A tale riguardo il Cliente dà atto di accettare eventuali conseguenze derivanti da una variazione dell'effetto leva massimo o del Margine Richiesto.**

6. ROLL-OVER DI POSIZIONI APERTE

- 6.1. Qualora la Banca non riceva Ordini dal Cliente per liquidare o controbilanciare una Posizione Aperta alla chiusura di un Giorno Lavorativo, la Banca procederà in linea generale (senza tuttavia essere obbligata a farlo) a un «Roll-over» (il «**Roll-over**») di dette Posizioni Aperte fino alla successiva data di regolamento che corrisponda a un Giorno Lavorativo.
- 6.2. Il Roll-over (altrimenti detto anche «swap» o «tomorrow next (tom-next)») avrà effetti sul Conto. Le Posizioni Aperte interessate dal Roll-over resteranno aperte, ma la Banca accrediterà o addebiterà sul Conto un importo designato come «**Accredito/Addebito Roll-over**» e calcolato dalla Banca a sua esclusiva discrezione. Un Addebito Roll-over può comportare la liquidazione automatica di tutte o di parte delle Posizioni Aperte del Cliente.
- 6.3. Il Cliente conferma di aver letto e compreso le spiegazioni circa il principio, il meccanismo, i parametri e altri elementi del Roll-over, così come esposti nei presenti Termini e Condizioni Particolari, sul sito web della Banca o in qualunque forma la Banca reputi opportuna e abbia reso disponibile al Cliente. Il Cliente conferma inoltre di aver compreso e di accettare che il Roll-over può essere applicato in modo diverso, secondo lo Strumento in questione.

7. EVENTI CHE INFLUISCONO SUGLI ATTIVI SOTTOSTANTI, DIRITTI CONNESSI AGLI ATTIVI SOTTOSTANTI

- 7.1. Qualora l'attivo sottostante di qualsiasi Strumento detenuto dal Cliente (l'«**Attivo Sottostante**») sia soggetto a un dividendo in contanti o ad altra distribuzione in contanti (ciascuno di essi individualmente una «**Distribuzione in Contanti**»), la Banca compirà ogni sforzo ragionevole per riflettere adeguatamente la Distribuzione in Contanti sul Conto del Cliente, tenendo in considerazione la(e) Posizione(i) Aperta(e) del Cliente nello Strumento alla data ex-dividendo applicabile all'Attivo Sottostante. Per calcolare l'impatto di una Distribuzione in contanti, la Banca sarà autorizzata a considerare l'importo netto della Distribuzione in Contanti ricevibile da un contribuente svizzero che detenga la posizione equivalente nell'Attivo Sottostante. Il Cliente prende atto che, qualora detenga una posizione short nello Strumento, l'adeguamento per riflettere la Distribuzione in Contanti può comportare un addebito del suo Conto.
- 7.2. Qualora un Attivo Sottostante sia soggetto a una corporate action non menzionata nel paragrafo 7.1 di cui sopra, come una distribuzione di attivi (diversa da una Distribuzione in Contanti), fusione, offerta pubblica di acquisto, uno share split o reverse split, una cancellazione di azioni o altro evento simile (ciascuno di essi individualmente una «**Corporate Action**»), la Banca compirà ogni sforzo ragionevole per riflettere l'effetto della Corporate Action sullo Strumento o su qualsiasi Posizione Aperta sullo Strumento, o effettuerà qualsiasi altra operazione ritenuta opportuna per riflettere l'impatto economico della Corporate Action sullo Strumento o su qualsiasi Posizione Aperta sullo Strumento. Nonostante quanto precede:
- qualora una **Corporate Action sia volontaria**, ossia qualora i titolari degli Attivi Sottostanti abbiano la possibilità di scegliere se partecipare alla Corporate Action (come nel caso di un'offerta di diritti), **la Banca sarà autorizzata a non effettuare alcuna operazione con riferimento a tale Corporate Action;**
 - qualora una Corporate Action non sia volontaria ma i titolari degli Attivi Sottostanti abbiano la possibilità di scegliere tra diverse opzioni, la Banca deciderà quale opzione tenere in considerazione per riflettere la Corporate Action sullo strumento e il Cliente non sarà autorizzato a impartire istruzioni alla Banca a tal riguardo. Ad esempio, qualora i titolari di un Attivo Sottostante abbiano la possibilità di scegliere se ricevere contanti o

azioni, la Banca sarà autorizzata a decidere che qualsiasi adeguamento allo Strumento o alla Posizione Aperta sullo Strumento sarà basato sulla distribuzione in contanti;

- qualora una Corporate Action dia luogo alla creazione di nuovi attivi o alla distribuzione di attivi ai titolari degli Attivi Sottostanti (come in una distribuzione di attivi, una fusione o un'acquisizione), la Banca non sarà tenuta a creare nuovi Strumenti per riflettere la Corporate Action. In tal caso, la Banca sarà autorizzata a effettuare qualsiasi altra operazione reputi opportuna (ivi inclusa la distribuzione di contanti corrispondenti al valore che un titolare degli Attivi Sottostanti realizzerebbe attraverso la vendita degli attivi di nuova creazione o distribuiti, come stabilito dalla Banca); e

7.3. Qualsiasi decisione della Banca adottata conformemente ai paragrafi 7.1 e 7.2 può comportare un adeguamento nell'entità, nel valore, nel numero o nella valuta di una Posizione Aperta, nonché la chiusura di Posizioni Aperte o l'avvio di Transazioni negli stessi o in diversi Strumenti. Qualsiasi adeguamento, ivi inclusa la data registro sulla quale esso è basato e la relativa data di efficacia, sarà stabilito dalla Banca. Inoltre, la Banca sarà autorizzata a effettuare qualsiasi pagamento al Cliente conformemente ai paragrafi 7.1 e 7.2 in una valuta in cui è denominato il Conto, a un tasso di cambio da essa stabilito.

7.4. La Banca non sarà tenuta a informare il Cliente di una Corporate Action (sia essa o meno volontaria) e sarà autorizzata a effettuare qualsiasi operazione consentita conformemente al presente paragrafo 7 senza informarne il Cliente.

7.5. Il Cliente prende atto e accetta che, sebbene determinati Attivi Sottostanti potrebbero conferire diritti di voto o altri diritti (come diritti di valutazione e diritti di ispezione), gli Strumenti non conferiranno tali diritti. Di conseguenza, in qualità di titolare di uno Strumento, il Cliente non sarà autorizzato a esercitare, o a impartire istruzioni alla Banca affinché essa eserciti, qualsiasi diritto connesso agli Attivi Sottostanti.

8. MERCATO DELL'ATTIVO SOTTOSTANTE

8.1. A seconda dei relativi Attivi Sottostanti, determinati Strumenti possono essere soggetti a particolari leggi, regolamenti, norme di mercato e consuetudini, ivi incluse regole che vietano l'insider trading e la manipolazione di mercato. Quando effettua Transazioni sugli Strumenti, il Cliente dichiara e garantisce di rispettare tali leggi, regolamenti, norme di mercato e consuetudini e, in particolare, che:

- non effettua la Transazione per manipolare il mercato degli Attivi Sottostanti;
- non utilizza informazioni privilegiate e non di pubblico dominio per effettuare la Transazione; e
- ottempera a qualsiasi obbligo di comunicazione applicabile.

8.2. Nell'eventualità in cui gli Attivi Sottostanti siano soggetti a una sospensione, un delisting o intervento simile da parte dell'operatore di una piattaforma di negoziazione, un'autorità di vigilanza o un organismo di autoregolamentazione, o qualora sia dichiarato il fallimento, l'insolvenza, lo scioglimento dell'emittente degli Attivi Sottostanti o esso sia interessato da un simile evento, la Banca sarà autorizzata a impedire che il Cliente effettui qualsiasi ulteriore Transazione, a chiudere qualsiasi Posizione Aperta o ad annullare qualsiasi Ordine in sospeso. In tal caso, la Banca può quotare (e chiudere le Posizioni Aperte a) un ultimo prezzo di riferimento, come da essa stabilito tenendo conto delle circostanze, e tale prezzo potrebbe essere pari a zero in caso di fallimento dell'emittente degli Attivi Sottostanti.

9. RISCHI ASSOCIATI ALLE TRANSAZIONI

9.1. **Il Cliente prende atto e comprende che negoziare in Strumenti è estremamente speculativo, comporta un livello di rischio estremo e in linea generale si addice esclusivamente a persone in grado di assumersi e sostenere un rischio di perdita eccedente il proprio Margine.**

9.2. Si invita il Cliente a consultare la Nota Informativa sui Rischi Forex e CFD, allegata ai presenti, che illustra alcuni dei rischi associati alle Transazioni.

10. CONFERME

10.1. Alla data di apertura del Conto, di una Transazione o di qualsiasi altra operazione (come un pagamento) relativa al Conto e a qualsiasi altra data in cui l'Accordo o parti di esso subiscano revisioni, aggiornamenti o modifiche, il Cliente conferma alla Banca e conviene a beneficio della stessa quanto segue:

- a) Il Cliente conferma di comprendere la natura di tutte le Transazioni che effettua, di tutte le circostanze relative alle Transazioni, il Margine Richiesto per tali Transazioni, i meccanismi Roll-over, il Sistema di Liquidazione Automatica (come definito di seguito), gli aspetti legati al prezzo, i fattori di rischio, il livello di rischio e la portata del rischio al quale si espone effettuando tali Transazioni, con particolare riferimento ai movimenti al rialzo o al ribasso dei prezzi, alle possibili restrizioni legate al mercato «over the counter» (altrimenti detto «OTC»), alle regole di mercato applicabili alle Transazioni e ad altri termini e condizioni riguardanti tali Transazioni.
- b) Il Cliente è consapevole delle regole di mercato applicabili alle Transazioni e accetta di conformarsi.
- c) Il Cliente investirà esclusivamente averi che può permettersi di perdere senza dover modificare il proprio stile di vita e cesserà di negoziare in Strumenti se la propria situazione finanziaria non lo consentirà più. Il Cliente comprende che dovrebbero essere messe a rischio con Transazioni soltanto disponibilità non necessarie a sostenere le spese correnti del proprio nucleo familiare e proporzionate al proprio reddito e ad altri averi. La Banca può considerare il Margine come «capitale di rischio».

11. GESTIONE E MONITORAGGIO DI POSIZIONI APERTE

11.1. Il Cliente conferma di essere l'unico responsabile della gestione e del monitoraggio delle proprie Posizioni Aperte e dei propri Ordini aperti.

11.2. Al fine di limitare la portata dei rischi e/o di attuare strategie d'investimento, il Cliente potrebbe voler valutare l'opportunità di utilizzare diversi tipi di ordine, come ordini «Spot», ordini «Market Best», ordini «Limit», ordini «Stop», ordini «Trailing Stop», ordini «One Cancels the Other» («OCO»), ordini «If Done» o ordini «If Done One Cancels the Other». Le definizioni dei singoli tipi di ordine disponibili si trovano sul sito web della Banca o sulle Piattaforme.

11.3. Il Cliente prende atto di dover consultare frequentemente il proprio Conto e in particolare di dover monitorare costantemente il Margine quando ha una o più Posizioni Aperte o Ordini aperti sul proprio Conto. Si rimanda inoltre il Cliente all'Articolo 3.3 dei presenti Termini e Condizioni Particolari.

11.4. Gli Ordini non sono da considerarsi effettivi fino a quando non sono stati accettati dalla Banca.

11.5. In caso di indisponibilità del sito web della Banca, del Conto e/o delle Piattaforme (ad es. per problemi tecnici), il Cliente è tenuto a utilizzare tutti i mezzi disponibili per inserire Ordini (ad es. telefonando al Trading Desk) allo scopo di limitare eventuali Danni.

12. LA BANCA QUALE CONTROPARTE, SPREAD E CONFLITTI D'INTERESSE

12.1. Il Cliente prende atto e accetta che, salvo diversamente specificato, **le Transazioni saranno effettuate mediante un mercato regolamentato, strutture multilaterali di negoziazione e altre organizzazioni simili.**

12.2. Il Cliente prende atto e accetta che, salvo diversamente specificato, **tutte le Transazioni del Cliente sono stipulate e concluse dalla Banca che agirà nel proprio interesse, cioè come controparte.** La Banca conclude tutte le Transazioni con il Cliente in veste di acquirente, qualora il Cliente desideri vendere, e in veste di venditore qualora il Cliente desideri acquistare, e non in veste di broker, intermediario, agente o in qualsivoglia qualità di fiduciaria. Ogni Transazione è un contratto di vendita ai sensi del Codice delle obbligazioni svizzero. Per taluni Strumenti la Banca agisce quale provider di derivati.

12.3. Il Cliente prende atto e accetta che **la Banca non avrà alcun obbligo di offrire prezzi in alcuna circostanza.** Le Transazioni sono pertanto concluse a esclusiva discrezione e opzione della Banca. Qualora la Banca non offra un prezzo durante un determinato periodo, il Cliente non sarà in grado di aprire una nuova posizione o liquidare una Posizione Aperta tramite le Piattaforme e gli Ordini del Cliente potrebbero non essere eseguiti o essere soggetti al cosiddetto «slippage» nel momento in cui la Banca offrirà nuovamente un prezzo.

12.4. Il Cliente prende atto e accetta che in determinate condizioni di mercato è difficile o addirittura impossibile eseguire Ordini a un prezzo fisso o liquidare determinate Posizioni Aperte, valutare se un prezzo sia equo o accettabile e valutare l'esposizione al rischio.

12.5. Salvo diversamente stabilito nel presente Articolo, il Cliente prende atto e accetta che, salvo diversamente stabilito dalla Banca, tutti i tipi di ordine conferiti alla Banca e da essa accettati sono assunti su base «best effort» («best efforts basis»), vale a dire che la Banca esegue detti Ordini al prossimo prezzo disponibile, oltre al ricarico di spread della Banca in considerazione del volume disponibile per l'acquisto o la vendita a quel prezzo e della quantità e del volume di ordini che precedono detto Ordine del Cliente, conformemente ai regolamenti applicabili e alle Trading Rules, così come modificati di volta in volta. **L'esecuzione di ordini su base «best effort» («best efforts basis») genera il cosiddetto «slippage».** Il Cliente prende inoltre atto che a causa delle condizioni di mercato (come mancanza di liquidità o volatilità elevata) o di altre circostanze (quali un guasto dei sistemi elettronici o di telecomunicazione o di un Evento di Forza Maggiore) la Banca potrebbe non essere in grado di eseguire tali Ordini o potrebbe eseguirli soltanto a un prezzo considerevolmente peggiore di quello auspicato dal Cliente e quest'ultimo concorda che la Banca non abbia alcuna responsabilità al riguardo. Ciò comprende, senza limitarsi, tutti gli Ordini immessi al di fuori dei Giorni Lavorativi. In tali circostanze gli Ordini saranno eseguiti su base «best effort» nel momento in cui la rispettiva Piattaforma viene riaperta il Giorno Lavorativo successivo. Il Cliente prende atto che l'esecuzione potrebbe non essere immediata o al prezzo imposto dal livello di apertura a causa delle condizioni di mercato, della liquidità del mercato, dei divari di prezzo o di altre circostanze.

12.6. **Il Cliente prende atto e accetta che la Banca, in qualità di controparte, non sia obbligata a fornire il miglior prezzo per le Transazioni del Cliente e che la Banca possa offrire prezzi diversi, in base all'entità del deposito del Cliente, al volume**

della Transazione o per qualsiasi altra ragione che la Banca reputi opportuna.

12.7. **Il Cliente prende atto e accetta che in una Transazione l'interesse della Banca è contrario a quello del Cliente. Spetta esclusivamente al Cliente valutare se i prezzi offerti dalla Banca siano accettabili.** A tale proposito il Cliente è consapevole che non esiste alcuna fonte centralizzata dei tassi di cambio e che tali tassi e prezzi sono negoziati singolarmente, con conseguenti inefficienze nella loro determinazione.

12.8. La Banca è libera di applicare gli spread che ritiene opportuni. Le indicazioni di spread pubblicate sul sito web della Banca hanno esclusivamente valore indicativo e non sono in alcun modo vincolanti. La Banca si riserva il diritto di quotare spread differenti in base all'entità del deposito del Cliente, al volume della Transazione o per qualunque altro motivo che la Banca ritiene opportuno. Gli spread aumenteranno in particolare in caso di condizioni di mercato eccezionali, a seguito delle decisioni delle banche centrali, delle politiche monetarie adottate o di eventi simili. Gli spread sono influenzati anche dalla liquidità e dalla volatilità del mercato.

12.9. Il Cliente prende atto e accetta che il prezzo offerto dalla Banca non sia lo stesso di quello ottenuto a sua volta dalla Banca nello stesso momento. La Banca non è in alcun modo tenuta a informare il Cliente del margine di profitto da essa ottenuto sulle Transazioni.

12.10. Il Cliente prende atto e accetta che la Banca possa detenere posizioni che puntano sullo stesso movimento di mercato sul quale sta puntando il Cliente o che speculano sul movimento opposto. Se la Banca decide di non coprire la propria esposizione al trading, il Cliente deve essere consapevole che la Banca può conseguire guadagni maggiori se l'andamento del mercato è sfavorevole al Cliente. L'interesse della Banca può essere in conflitto con quello del Cliente.

12.11. Il Cliente conferma di aver compreso e di accettare il ruolo della Banca nell'ambito delle Transazioni e i rischi e conflitti d'interesse a ciò correlati.

13. SISTEMA DI LIQUIDAZIONE AUTOMATICA

13.1. Il Cliente prende atto e accetta che la Banca ha realizzato un sistema per liquidare automaticamente tutte o una parte delle Posizioni Aperte del Cliente, in funzione di circostanze predefinite (il «Sistema di Liquidazione Automatica»). Il funzionamento, i parametri e altre informazioni riguardanti il Sistema di Liquidazione Automatica, in particolare i rispettivi livelli di attivazione della liquidazione (i «Livelli di Liquidazione») e la cancellazione degli Ordini aperti sono disponibili sul sito web della Banca o in qualunque altra modalità che la Banca reputi adeguata e possono essere modificati in qualsiasi momento ad esclusiva discrezione della Banca.

Il Cliente conferma che prima dell'apertura del Conto ha studiato e compreso tutte le informazioni riguardanti il Sistema di Liquidazione Automatica e che accetta il Sistema di Liquidazione Automatica e le relative condizioni. **Il Cliente autorizza qualsiasi Transazione che possa essere avviata in seguito all'attivazione del Sistema di Liquidazione Automatica.**

Il Cliente riconosce che **la Banca non ha alcun obbligo di procedere con la cosiddetta «richiesta di margine»,** ossia la richiesta di depositare attività aggiuntive finalizzate alla copertura del Margine Richiesto. Se la Banca procede comunque con una richiesta di margine, lo fa a titolo di cortesia e l'applicazione del Sistema di Liquidazione Automatica non ne sarà in alcun modo influenzato. Con le presenti il Cliente

accetta qualsiasi Transazione effettuata in virtù del Sistema di Liquidazione Automatica e prende atto di essere il solo responsabile dei Danni derivanti dalla liquidazione automatica di tutte o di una parte delle proprie Posizioni Aperte.

13.2. **Il Cliente prende atto e accetta che il Sistema di Liquidazione Automatica è stato istituito a esclusivo vantaggio della Banca.** Sebbene il Sistema di Liquidazione Automatica abbia lo scopo di evitare che le perdite del Cliente eccedano il Margine e sebbene la Banca farà sì che, nella maggior parte dei casi, il Sistema di Liquidazione Automatica si attivi immediatamente al raggiungimento del Livello di attivazione della Liquidazione, la Banca è autorizzata ma non obbligata a procedere in tal senso. **A questo riguardo la Banca non fornisce alcuna garanzia. Il Cliente può comunque subire una perdita di gran lunga superiore al Margine.**

13.3. Il Cliente prende atto che il Sistema di Liquidazione Automatica potrebbe non funzionare o non produrre il risultato auspicato. Il Cliente accetta, tranne in caso di dolo o colpa grave da parte della Banca, che quest'ultima non abbia alcuna responsabilità qualora il Sistema di Liquidazione Automatica non si attivi all'immediato raggiungimento del Livello di attivazione della Liquidazione o non si attivi comunque nei tempi dovuti.

13.4. Il Cliente è obbligato a garantire che le proprie perdite non superino l'importo del proprio Margine. Il Cliente conferma di essere il solo responsabile di eventuali Danni derivanti dalla mancata liquidazione delle proprie Posizioni Aperte.

13.5. **Il Cliente prende atto e accetta che in determinate circostanze eccezionali come, senza limitarsi, il mancato adempimento dei requisiti di margine della Banca nei confronti delle proprie controparti, l'indisponibilità delle Piattaforme o il verificarsi di un Evento di Forza Maggiore, la Banca abbia il diritto, a sua unica discrezione, di adottare tutte le misure che reputa necessarie, in particolare cessare l'offerta di prezzi per alcuni o per tutti gli Strumenti, decidere l'eventuale chiusura di una o più Piattaforme e/o attivare il Sistema di Liquidazione Automatica, sebbene il relativo Livello di attivazione della Liquidazione non sia stato raggiunto. In tal caso il Cliente comprende che le proprie Posizioni Aperte saranno liquidate indipendentemente dalla propria volontà.**

14. NETTING

14.1. Se al termine di un Giorno Lavorativo la Banca e il Cliente sono debitori l'un l'altro di denaro, in virtù delle Transazioni effettuate, gli obblighi bilaterali della Banca e del Cliente di provvedere ai pagamenti in questione sono da compensarsi automaticamente in quella data e se l'importo totale esigibile nei confronti di una parte è superiore all'importo totale esigibile nei confronti dell'altra parte, gli obblighi devono essere sostituiti in tale data dall'obbligo della parte debitrice dell'importo maggiore di corrispondere all'altra parte la differenza tra i due importi.

14.2. Inoltre per tutte le pretese derivanti dalla propria relazione d'affari con il Cliente, indipendentemente dalle rispettive date valuta o dalle valute in cui sono denominate, la Banca vanta diritti di compensazione sui propri crediti per tutte le Posizioni Aperte e tutti gli Strumenti Finanziari da essa custoditi per conto del Cliente presso la Banca o in un altro luogo. La Banca è inoltre autorizzata a compensare in qualsiasi momento i Conti che il Cliente ha aperto presso di essa, compresi i Conti presso altre filiali o corrispondenti, indipendentemente dalla loro designazione e dalla valuta in cui sono denominati. La compensazione è inoltre consentita anche se le pretese della Banca e quelle del Cliente non sono identiche, se la pretesa da compensare è il rendimento di un oggetto o di un titolo depositato presso la Banca o presso le sue banche depositarie oppure se è soggetta a obiezioni o eccezioni. La Banca notificherà al Cliente eventuali compensazioni effettuate conformemente ai termini del presente paragrafo.

14.3. **Il Cliente è consapevole di non poter richiedere e ottenere, in qualsiasi circostanza, la consegna o il pagamento da parte della Banca del sottostante degli Strumenti (ad es. le valute sottostanti).** Può limitarsi a chiedere l'ammontare netto successivamente alla compensazione di tutte le Posizioni Aperte.

14.4. **Il Cliente è consapevole di non poter richiedere e ottenere, in qualsiasi circostanza, la consegna o il pagamento da parte della Banca del sottostante degli Strumenti (ad es. le valute sottostanti).** Può limitarsi a chiedere l'ammontare netto successivamente alla compensazione di tutte le Posizioni Aperte.

15. CONDIZIONI PARTICOLARI PER OPZIONI FX

15.1. La Banca può offrire la possibilità di negoziare opzioni non-deliverable su coppie di valute e di metalli preziosi («**Opzioni FX**») su una o più Piattaforme. Le transazioni relative alle Opzioni FX saranno Transazioni e saranno soggette ai presenti Termini e Condizioni Particolari, salvo se diversamente indicato nel presente documento.

15.2. Le opzioni sono contratti che conferiscono al loro acquirente (l'«**Acquirente**») il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere al venditore dell'opzione (il «**Venditore**») un attivo sottostante ad una data e ora predeterminate (la «**Scadenza**») e ad un prezzo predeterminato ovvero, nel caso delle Opzioni FX, ad un tasso di cambio predeterminato (lo «**Strike Rate**»). Un'opzione «call» conferisce il diritto di acquistare un attivo sottostante, mentre un'opzione «put» conferisce il diritto di vendere tale attivo sottostante.

15.3. L'attivo sottostante, nel caso delle Opzioni FX, sarà una coppia di valute o di metalli preziosi. Una specifica Opzione FX sarà identificata quale «**Call**» o «**Put**». Ciascuna opzione su una coppia di valute o di metalli preziosi (sia essa Call o Put) presenta sia una componente «call» che «put», in quanto l'esercizio del diritto conferito all'acquirente dell'opzione permette a tale acquirente di acquistare (o vendere), ad esempio, una valuta contro un'altra valuta, che viene venduta (o acquistata). La valuta o il metallo prezioso indicato per primo nella designazione della coppia di valute o di metalli preziosi (ad es. per «EUR/USD», l'Euro) sarà denominata «**Valuta di Base**» e la valuta o il metallo prezioso indicato per secondo nella designazione della coppia di valute o di metalli preziosi (ad es. per «EUR/USD», il Dollaro statunitense) sarà denominata «**Valuta Quotata**».

15.4. Fatte salve eventuali disposizioni contrarie contenute nei presenti Termini e Condizioni Particolari, **le Opzioni FX saranno regolate mediante la consegna di una posizione a pronti con regolamento in contanti sulla coppia di valute o di metalli preziosi costituita dalla Valuta di Base e dalla Valuta Quotata.**

15.5. La Banca offre la possibilità di aprire posizioni «long» o «short» su Opzioni FX. Posizione «long» significa che il Cliente è l'Acquirente di un'Opzione FX e la Banca è il Venditore. Posizione «short» significa che il Cliente è il Venditore (ossia «emette») di un'Opzione FX alla Banca.

15.6. Per iniziare a negoziare un'Opzione FX, il Cliente dovrà inviare una richiesta alla Banca che includa le specifiche delle Opzioni FX che egli intende acquistare o vendere (le «**FXO Richieste**»), utilizzando un apposito modulo o strumento messo a disposizione dalla Banca. Le specifiche dovranno indicare, in particolare, se il Cliente intende acquistare o vendere l'Opzione FX, il simbolo dello strumento, se l'opzione sarà di tipo Call o Put, la Scadenza e lo Strike Price. Una volta ricevuta la richiesta, se la Banca intende emettere o acquisire le FXO Richieste (a seconda dei casi), presenterà un'offerta al Cliente per le FXO Richieste (l'«**Offerta**»), che potrà includere il pagamento di un premio (il «**Premio**»). La negoziazione delle FXO Richieste sarà effettuata previa accettazione - da parte del Cliente - di tale Offerta entro il termine previsto

dalla Banca per tale accettazione e secondo le condizioni stabilite nell'Offerta stessa. La Banca è tuttavia autorizzata a rifiutare la richiesta del Cliente e, in tal caso, comunicherà al Cliente - entro un termine ragionevole - che non emetterà né acquisirà le FXO Richieste.

15.7. Le transazioni relative alle Opzioni FX non saranno soggette a Roll-over.

15.8. Il Cliente comprende e riconosce che la Banca, al fine di offrire i propri servizi in relazione alle Opzioni FX, potrà acquistare o vendere (a seconda dei casi) opzioni su cambi a liquidity provider terzi (i «**Liquidity Provider**»). Tali opzioni (le «**FXO Mirror**») presentano sostanzialmente le stesse caratteristiche delle Opzioni FX. Su richiesta, la Banca indicherà al Cliente se la Banca ha, in relazione ad una specifica FXO Richiesta, acquistato o venduto una FXO Mirror.

15.9. Come per altre Transazioni, la Banca è l'unica controparte del Cliente in relazione alle transazioni relative alle Opzioni FX. **Il Cliente può aprire e liquidare posizioni su Opzioni FX esclusivamente se la Banca è disposta a concludere una transazione con il Cliente.** Inoltre, **il prezzo delle Opzioni FX è determinato dalla Banca secondo la propria metodologia.** Una volta che il Cliente ha accettato un'Offerta, **la Banca non garantisce che quoterà i prezzi per l'Opzione FX in questione**, né che tali prezzi saranno accettabili per il Cliente e tanto meno che saranno calcolati usando una specifica formula o metodologia. Qualora il Cliente intenda effettuare una transazione relativa ad un'Opzione FX, cioè ad esempio se il Cliente desidera vendere (o riacquistare) un'Opzione FX, deve inviare una richiesta a tal fine tramite la Piattaforma attraverso la quale ha ricevuto l'Offerta, e la Banca potrà rifiutarsi di concludere la transazione in questione.

15.10. Il Cliente riconosce che non esiste un mercato per le Opzioni FX e che la Banca è l'unica fonte di liquidità per tali Opzioni FX. La Banca effettua transazioni relative ad Opzioni FX a sua esclusiva discrezione. La Banca non ha alcun obbligo di acquisire (o rivendere) le Opzioni FX che il Cliente ha venduto alla (o acquisito dalla) Banca. **La Banca può, in particolare, rifiutarsi di concludere una transazione con il Cliente se la Banca lo ritiene necessario ovvero se non è in grado di concludere una transazione corrispondente relativa ad una FXO Mirror con un Liquidity Provider.** Il Cliente potrebbe quindi non essere in grado di acquisire Opzioni FX o di vendere (o riacquistare) Opzioni FX che ha acquisito dalla (o venduto alla) Banca.

15.11. Le Opzioni FX saranno esercitabili esclusivamente alla Scadenza, come indicato nell'Offerta. La Banca potrà, senza tuttavia averne l'obbligo e compiendo ogni sforzo commercialmente ragionevole, esercitare (a seconda del caso, per conto del Cliente) tutte le Opzioni FX che sono «in the money» alla Scadenza entro 12 ore dalla Scadenza stessa. A scanso di equivoci, la Banca eserciterà sia le Opzioni FX di cui la Banca è l'Acquirente che le Opzioni FX di cui il Cliente è l'Acquirente. Il Cliente riconosce che **se il Cliente è l'Acquirente di un'Opzione FX che è «in the money» alla Scadenza, la Banca cercherà, senza tuttavia averne l'obbligo, di esercitare l'Opzione FX in questione per conto del Cliente, anche se il Cliente non ha impartito istruzioni a tal riguardo. La Banca sarà autorizzata a non esercitare o a ritenere che un'Opzione FX non sia stata validamente esercitata qualora la Banca, compiendo ogni sforzo commercialmente ragionevole, non sia stata in grado di esercitare l'eventuale FXO Mirror ovvero se il Liquidity Provider non abbia assolto, o ha indicato che non assolverà, ai propri obblighi relativi alla FXO Mirror.**

15.12. Ai fini dei presenti Termini e Condizioni Particolari, un'Opzione FX sarà «in the money»:

- se l'Opzione FX è una Call, se il tasso di cambio tra la Valuta di Base e la Valuta Quotata alla Scadenza determinato dalla Banca (lo «**Spot Rate**») è superiore allo Strike Rate;
- se l'Opzione FX è una Put, se lo Spot Rate è inferiore allo Strike Rate.

Il Cliente riconosce che lo Spot Rate può differire dai tassi mostrati dalla Banca sul proprio sito web o altrove sulle Piattaforme.

15.13. Se l'Opzione FX è stata esercitata secondo le rispettive condizioni e i presenti Termini e Condizioni Particolari, la Banca e il Cliente concluderanno una posizione a pronti con regolamento in contanti sulla coppia di valute o di metalli preziosi costituita dalla Valuta di Base e dalla Valuta Quotata (la «Transazione di Regolamento»). La Transazione di Regolamento avrà le seguenti caratteristiche:

- se il Cliente fosse stato tenuto ad acquistare la Valuta di Base contro la Valuta Quotata qualora l'Opzione FX fosse stata regolata in natura, il Cliente avrà una posizione a pronti «long» sulla Transazione di Regolamento, ossia il Cliente sarebbe tenuto ad acquistare la Valuta di Base contro la Valuta Quotata se la Transazione di Regolamento fosse regolata in natura;
- se il Cliente fosse stato tenuto a vendere la Valuta di Base contro la Valuta Quotata qualora l'Opzione FX fosse stata regolata in natura, il Cliente avrà una posizione a pronti «short» sulla Transazione di Regolamento, ossia il Cliente sarebbe tenuto a vendere la Valuta di Base contro la Valuta Quotata se la Transazione di Regolamento fosse regolata in natura;
- la Transazione di Regolamento è conclusa allo Strike Price.

15.14. La Transazione di Regolamento sarà soggetta ai termini e alle condizioni applicabili alle Transazioni. Salvo se diversamente previsto, la Transazione di Regolamento è soggetta a Roll-over e a Margine. **La Transazione di Regolamento sarà conclusa e soggetta a Roll-over esclusivamente se (tra l'altro) il Cliente mantiene il Margine Richiesto per tale Transazione di Regolamento.** Nel caso in cui il Cliente non mantenga il Margine Richiesto alla Scadenza, la Banca sarà autorizzata a non concludere una Transazione di Regolamento. In tal caso, l'Opzione FX scadrà senza valore e **il Cliente perderà l'eventuale utile realizzato sull'Opzione FX.**

15.15. Se il Cliente è l'Acquirente di un'Opzione FX, la Banca potrà consentire al Cliente di negoziare a margine, ossia di utilizzare un effetto leva, di conseguenza il Cliente sarà autorizzato a negoziare l'Opzione FX in questione pagando alla Banca solo una parte del Premio. Se il Cliente è il Venditore delle Opzioni FX, (i) la Banca sarà autorizzata a prezzare le Opzioni FX in modo tale da non pagare un Premio o pagare un Premio sotto forma di un importo bloccato sul Conto del Cliente, e (ii) la Banca potrà richiedere al Cliente di depositare un margine su un Conto e potrà inoltre compensare l'importo del margine a fronte del Premio. La Banca stabilisce i requisiti di margine a sua esclusiva discrezione e in conformità all'Articolo 4 di cui sopra.

16. RISOLUZIONE ANTICIPATA DI TRANSAZIONI

16.1. In aggiunta all'Articolo 13 dei presenti Termini e Condizioni Particolari, per le Transazioni trova altresì applicazione l'Articolo delle Condizioni Generali riguardante il Caso di Inadempimento.

17. RESPONSABILITÀ

17.1. Se il Cliente ha concluso una Transazione al prezzo offerto dalla Banca, ma che non è risultato corretto a causa di un errore, la Banca ha il diritto di procedere alle dovute correzioni nel Conto del Cliente o di annullare la Transazione in questione. Un prezzo non corretto può essere dato in particolare quando la Banca si affida a informazioni (incluse quelle di controparti della Banca o di altri terzi) che successivamente si dimostrano errate o lacunose, a causa (i) di circostanze speciali del mercato inclusa, senza limitarsi, una mancanza di liquidità o una volatilità elevata, (ii) ragioni tecniche e/o (iii) un

errore di ortografia o simili. Con i presenti il Cliente accetta qualsiasi correzione di detto prezzo, laddove la Banca abbia provveduto alla correzione opportuna e tempestiva sulla scorta di un prezzo valido quando l'errore è stata commessa. Tranne in caso di dolo o colpa grave da parte della Banca, quest'ultima non è responsabile di eventuali Danni subiti dal Cliente relativamente all'intervento della Banca ai sensi del presente Articolo.

- 17.2. Il Cliente prende atto e accetta che eventuali fornitori terzi di software o tecnologia (come Integral), i cui prodotti e servizi possono essere utilizzati dalla Banca nell'ambito dell'offerta delle Piattaforme (il «**Fornitore Terzo**») non sono responsabili di eventuali Danni subiti dal Cliente a seguito dell'accesso a o dell'utilizzo di oppure del mancato accesso a o utilizzo dei software o delle tecnologie summenzionati. A tale proposito il Fornitore Terzo è da considerarsi un «beneficiario terzo voluto».
- 17.3. La Banca non è responsabile degli atti o delle omissioni di alcun Fornitore Terzo, laddove la Banca abbia selezionato e incaricato detto Fornitore Terzo con la dovuta scrupolosità. La Banca non è responsabile dell'implementazione e del funzionamento di qualsivoglia soluzione di negoziazione e/o di consulenza, algoritmi o sistemi di terzi utilizzati dal Cliente.
- 17.4. Per il resto trovano applicazione le disposizioni delle Condizioni Generali e dei presenti Termini e Condizioni Particolari riguardanti la responsabilità.

18. EMOLUMENTI E SPESE DELLA BANCA

- 18.1. Oltre allo spread, la Banca è autorizzata ad addebitare a qualsiasi Conto gli oneri, le commissioni e i costi secondo il tariffario corrente esposto sul sito web della Banca o concordato separatamente per iscritto.

19. VARIE ED EVENTUALI

- 19.1. **Eventuali reclami da parte del Cliente (ad es. riguardanti l'esecuzione o la mancata esecuzione di Ordini e qualsiasi obiezione circa un Rapporto o una Notifica da parte della Banca) devono avvenire per iscritto, immediatamente alla ricezione del Rapporto o della Notifica in questione, ma non più tardi di un Giorno Lavorativo dopo la ricezione.**
- 19.2. Con l'accettazione dei presenti Termini e Condizioni Particolari il Cliente, i cui Conti sono gestiti da gestori monetari esterni, concorda di estendere secondo debita necessità l'autorizzazione concessa al gestore monetario esterno a tutte le Transazioni.
- 19.3. Il Cliente prende atto che la Banca può utilizzare software di Fornitori Terzi ai fini dell'offerta di Piattaforme e che l'indirizzo IP del computer o del dispositivo su cui il Cliente utilizza detto software può diventare noto al Fornitore Terzo in questione, che potrebbe essere ubicato all'estero. Il Cliente accetta tutte le conseguenze a ciò correlate, in particolare in termini di riservatezza e segreto bancario.

20. DIRITTO APPLICABILE E FORO COMPETENTE

- 20.1. **L'Accordo e le sue parti, inclusi i presenti Termini e Condizioni Particolari, sono esclusivamente retti e da interpretarsi in conformità al diritto sostanziale svizzero.**
- 20.2. **Il luogo della prestazione, il luogo di esecuzione per i Clienti residenti all'estero e il foro competente esclusivo per tutte le controversie derivanti o collegate all'Accordo o a qualsiasi sua parte, ivi inclusi i presenti Termini e Condizioni Particolari, sarà la sede della Banca a Gland/VD in Svizzera.** Tuttavia la Banca si riserva la facoltà di intraprendere azioni legali nei confronti del Cliente dinanzi alle autorità dotate di giurisdizione presso il luogo di residenza o domicilio di quest'ultimo o dinanzi a qualsiasi altro tribunale competente, nel qual caso rimarrà applicabile esclusivamente il diritto sostanziale svizzero.