XTB S.A.

Principali allegati al Contratto Quadro

Regolamento per la prestazione del servizio di intermediazione ("Condizioni Generali") 2

Politica di esecuzione degli ordini 34

Informativa riguardante i principi generali della gestione del conflitto di interesse in XTB S.A. 43

Dichiarazione del rischio di investimento 46

Informazioni di base su XTB S.A. 55

Standard per la formulazione delle raccomandazioni generali di XTB S.A. 60

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

REGOLAMENTO PER LA PRESTAZIONE DEL SERVIZIO DI INTERMEDIAZIONE ("CONDIZIONI GENERALI")

Regolamento per la fornitura di servizi di esecuzione di ordini di acquisto e vendita dei diritti di proprietà e titoli, tenuta dei conti dei diritti di proprietà e conti di liquidità da parte di XTB S.A. ("Condizioni Generali") del 28 dicembre 2023

1. DEFINIZIONI

Area Clienti	speciale pagina web di XTB in cui il Cliente può gestire le proprie relazioni con XTB, controllare lo stato dei fondi sul Conto, i propri dati personali, aprire un conto, effettuare depositi, iscriversi ai webinar, contattare XTB,
Azioni CFD	Strumenti derivati CFD come specificato nelle Tabelle delle Condizioni, dove lo strumento sottostante è il prezzo delle azioni delle società quotate sul Mercato Regolamentato.
Azioni Frazionate	Il diritto del Cliente a frazioni di azioni di Strumenti Finanziari (quali azioni ed ETF) quotati sul Mercato Regolamentato (di seguito definiti "OMI"), acquistati da XTB per conto proprio e detenuti in via fiduciaria da XTB a beneficio dei Clienti sulla base del Contratto e alle condizioni previste dal Regolamento e dalla Politica di esecuzione degli Ordini. Le Azioni Frazionate non costituiscono uno Strumento Finanziario (in particolare uno strumento derivato) distinto dagli OMI.
Broker	impresa d'investimento che collabora con XTB in conformità alle disposizioni della clausola 7.18 delle presenti CG.
CFD	Contratto per Differenza, ossia uno strumento finanziario specificato nelle Tabelle delle Condizioni che è un accordo tra due parti. Le parti s'impegnano a regolare l'importo risultante dalla differenza tra il prezzo di apertura e il prezzo di chiusura della posizione.
CFD su ETF	Un CFD come specificato nelle Tabelle delle Condizioni che è un contratto per differenza sui tassi di cambio con termini di esecuzione specifici come descritto nelle presenti CG
Chiusura di una posizione	Transazione che chiude la posizione su un determinato Conto di Trading con l'utilizzo di una funzione di chiusura della posizione.
Cliente	Una persona fisica, persona giuridica o entità organizzativa senza personalità giuridica con cui XTB ha debitamente concluso il Contratto.
Condizioni Generali, CG	Regolamento, come stabilito nel presente documento, sulla fornitura di servizi, esecuzione di ordini di acquisto o vendita di diritti di proprietà e titoli, tenuta di conti per diritti di proprietà e conti di liquidità da parte di XTB S.A.
Conti	Conto di trading o qualsiasi altro conto e / o registro mantenuto (ad es. addebiti, crediti, costi, commissioni, Corporate Action, ecc.) , inclusi i Conti Tecnici, che XTB mantiene per il Cliente. XTB registra Strumenti Finanziari, Azioni Frazionate o altri diritti di proprietà.
Conto Basic	Conto di trading separato aperto sulla base del presente Contratto e delle istruzioni fornite dal Cliente. Sul conto di base XTB indica i prezzi di CFD, Azioni CFD, CFD su ETF, Titoli Sintetici e OMI. L'account consente ai Clienti di concludere Transazioni ed eseguire ordini particolari nei termini specificati nel Contratto.
Conto CFD	Conto Basic, Conto Standard o Conto Professional utilizzato per negoziare CFD, Azioni CFD o CFD su ETF.
Conto di Trading	Un conto di trading aperto e tenuto per il Cliente in conformità con le disposizioni del capitolo 4 delle presenti CG.
Conto Liquidità	Conto bancario gestito da XTB e utilizzato in particolare per custodire i depositi del Cliente e regolare Transazioni sugli Strumenti Finanziari e sulle Azioni Frazionate
Conto Professional	Conto di Trading separato aperto sulla base dell'Accordo e delle Istruzioni fornite dal Cliente. Sul Conto Professionale XTB quota i prezzi di CFD, Azioni CFD, CFD su ETF, Titoli Sintetici, Azioni Frazionate e OMI. Il conto consente ai Clienti di concludere Transazioni ed eseguire Ordini particolari nei termini specificati nel Contratto.
Conto Standard	Conto di trading separato aperto sulla base del Contratto e delle istruzioni fornite dal Cliente. Sul conto standard XTB quota i prezzi di CFD, Azioni CFD, CFD su ETF, Titoli Sintetici, Azioni Frazionate e OMI. Tale conto consente ai Clienti di concludere Transazioni ed eseguire Ordini ai termini specificati nel Contratto.
Conto Tecnico	Conto di cui ai punti 4.50-4.57.
Contratto	Contratto quadro per la fornitura di servizi di intermediazione: contratto per la fornitura di servizi consistente nell'esecuzione di ordini di acquisto o vendita di diritti di proprietà e titoli, tenuta di conti per diritti di proprietà, conti di liquidità e conti titoli, che specifica le condizioni per l'esecuzione di Transazioni su Strumenti Finanziari tramite un Conto di Trading, e che specifica inoltre i termini e le condizioni per la fornitura, da parte di XTB, di

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

servizi di custodia relativi alle Azioni Frazionarie, unitamente a tutti i suoi allegati.

Controparte Finanziaria Un'impresa di investimento ai sensi dell'articolo 2, punto 8 del Regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 4 luglio 2012, sui derivati OTC, controparti centrali e repertori di dati sulle negoziazioni.

Controvalore Saldo corrente sul Conto di Trading, determinato secondo le modalità descritte al punto 4.5. delle presenti CG.

Corporate Action pagamento di dividendi, rights issue, fusioni e acquisizioni, frazionamenti e raggruppamenti azionari, spin-off, ritiri dal mercato ed altri eventi che possano influenzare il Prezzo dello Strumento Finanziario

Depositario Entità che mantiene il conto collettivo ai sensi delle disposizioni del punto 4.33 delle presenti CG.

Disposizione Disposizione di esecuzione di un'operazione specifica sul Conto di Trading del Cliente o altro registro o applicazione creati in conformità con il presente Contratto e le presenti CG. L'operazione viene eseguita da XTB per conto del Cliente.

Entità con sede in un paradiso fiscale Entità che è residente o che ha la sede legale o il consiglio di amministrazione sul territorio o in un Paese che applica una concorrenza fiscale dannosa, ossia che figura nei cosiddetti paradisi fiscali, inclusi nel Regolamento del Ministro delle Finanze polacco del 28 marzo 2019 sulla determinazione dei paesi e territori che applicano una concorrenza fiscale dannosa nel campo dell'imposta sul reddito delle società/Regolamento del Ministro delle Finanze polacco del 28 marzo 2019 sulla determinazione dei paesi e territori che applicano una concorrenza fiscale dannosa nel campo dell'imposta sul reddito delle persone fisiche, cioè:

Principato di Andorra; Anguilla - Territorio d'oltremare del Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord; Antigua e Barbuda; Sint-Maarten, Curaçao - paesi inclusi nel Regno dei Paesi Bassi; Regno del Bahrein; Isole Vergini Britanniche - Territorio d'oltremare del Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord; Isole Cook - Territorio autogestito associato alla Nuova Zelanda; Comunità di Dominica; Granada; Sark - Territorio dipendente dalla Corona britannica; Hong Kong - Regione Amministrativa Speciale della Repubblica Popolare Cinese; Repubblica di Liberia; Macao - Regione Amministrativa Speciale della Repubblica Popolare Cinese; Repubblica delle Maldive; Repubblica delle Isole Marshall; Repubblica di Mauritius; Principato di Monaco; Repubblica di Nauru; Niue - Territorio autogestito associato alla Nuova Zelanda; Repubblica di Panama; Stato indipendente di Samoa; Repubblica delle Seychelles Santa Lucia; Regno di Tonga; Isole Vergini Americane - Territorio non incorporato degli Stati Uniti; Repubblica di Vanuatu.

ESG Fattori ambientali, di responsabilità sociale e di corporate governance.

Giorni di Negoziazione Giorni e ore in cui le Transazioni possono essere eseguite tramite il particolare Conto di Trading, come specificato nelle Tabelle delle Condizioni.

Istituzione di Riferimento Una delle istituzioni elencate al punto 6.44, che fornisce i prezzi degli Strumenti Sottostanti, indicati sul Sito di XTB.

Istruzioni Linee guida del Cliente, in base alle quali XTB esegue un'operazione specifica sul conto del Cliente in conformità con le disposizioni del Contratto.

Legge Applicabile

a) Norme di Legge,
b) Regolamenti e linee guida di mercato; consuetudini di mercato o pratiche di mercato in vigore su un particolare mercato,
c) atti applicabili emessi da istituzioni pubbliche, operatori di mercato, Stanze di Compensazione o altri partecipanti al mercato sulla base delle leggi, regolamenti, sui e prassi menzionati nei punti a – b, in particolare risoluzioni, statuti, decisioni, conclusioni, linee guida o istruzioni, sia per individui che per il pubblico in generale

LEI (Legal Entity Identifier) Un codice alfanumerico di 20 caratteri assegnato da unità autorizzate con licenza che identifica in modo univoco le entità che effettuano transazioni sui mercati finanziari mondiali

Limite di Transazione Il massimo valore della Transazione consentito, concesso da XTB sulla base di un allegato al Contratto. Il Limite di Transazione è un sostituto del Margine e copre la Posizione Aperta su Strumenti Finanziari.

Limite Operativo limite dato sulla base dell'allegato all'accordo, utilizzato come sostituto del Margine, costituisce una garanzia per una posizione aperta su Strumenti Finanziari.

Login Una sequenza di cifre o caratteri assegnata a un Cliente, necessaria per eseguire Disposizioni riguardanti i Conti.

Lotto Un'unità transazionale di un particolare tipo di Strumento Finanziario come specificato nelle Tabelle delle Condizioni.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

Margine	Fondi o Strumenti Finanziari che costituiscono una garanzia per una Posizione Aperta su Strumenti Finanziari diversi dai Titoli Sintetici e dagli OMI.
Margine Disponibile	Il saldo disponibile sul Conto di Trading, rettificato in conformità al punto 6.15. delle presenti CG.
Mercato Interbancario	Mercato in cui le banche si prestano fondi a vicenda per creare le proprie riserve liquide.
Mercato Regolamentato	Sistema di negoziazione di strumenti finanziari ammessi alla negoziazione, operante su base permanente. Fornisce ai trader un accesso generale, uguale e simultaneo alle informazioni di mercato nel momento in cui le offerte per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari vengono abbinate. Garantisce inoltre parità di condizioni per l'acquisto e la vendita di tali strumenti.
Mercato Organizzato	Un Mercato Regolamentato o un sistema multilaterale di negoziazione (MTF) su cui viene condotta la negoziazione di Strumenti Finanziari.
Mercato Sottostante	Un mercato regolamentato di Borsa o un sistema multilaterale di negoziazione ("MTF, ASO") dove le Azioni CFD e i CFD su ETF o i Titoli Sintetici sono quotati
Motivi Rilevanti	a) liquidazione o bancarotta del Cliente, b) violazione, da parte del Cliente, dei vigenti principi di vita della comunità, c) mancanza di un aggiornamento dei dati forniti nella scheda tecnica del cliente o di altri dati richiesti da XTB necessari in conformità con la Legge Applicabile, d) ragionevoli motivi per sospettare che le azioni del Cliente violino le Leggi Applicabili, e) incapacità di applicare una delle misure di sicurezza di cui ai regolamenti concernenti la lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo, f) ragionevole sospetto che il servizio fornito non sia adatto al Cliente, g) abuso della Protezione dal Saldo Negativo da parte del Cliente, in particolare consistente nell'esecuzione intenzionale e multipla di Transazioni destinate ad attivare la Protezione dal Saldo Negativo, h) violazione da parte del Cliente delle Condizioni Generali o del Contratto, i) altri casi indicati nelle presenti Condizioni Generali.
MTF (sistema multilaterale di negoziazione)	Alternativa a una borsa regolamentata, una piattaforma di negoziazione multilaterale o un sistema di negoziazione alternativo che collega acquirenti e venditori in un modo specifico, in conformità con una serie di regole che portano alla conclusione di una Transazione.
Operatore del mercato	Un'entità responsabile della gestione di un Mercato Organizzato.
Ordine Istantaneo	Un ordine che verrà sempre eseguito al prezzo specificato dal Cliente o, se ciò non è possibile, verrà rifiutato.
Ordine, Ordine di Transazione	Disposizione impartita dal Cliente per l'esecuzione di una Transazione sul suo Conto Trading, elaborata da XTB in conformità con le disposizioni delle CG.
Partner	Istituzione di Riferimento che crea liquidità su un particolare mercato e fornisce a XTB offerte per l'acquisto o la vendita di Strumenti Finanziari (Fornitori di Liquidità), che costituiscono la base per la conclusione delle Transazioni.
Password	Password personale del Cliente necessaria per eseguire le istruzioni concernenti i Conti.
Piano di Investimento	Servizio descritto al punto 8.1.
Piattaforma di Trading	Sistema informatico fornito da XTB e destinato alla gestione degli Ordini del Cliente.
Posizione Aperta	Transazioni su Strumenti Finanziari non ancora chiuse, aperte in conformità alle disposizioni delle CG.
Posizione Long	Se il Cliente prende una tale posizione sul mercato, significa che acquista il particolare Strumento Finanziario mentre allo stesso tempo si aspetta che il suo prezzo aumenti.
Posizione Short	Se il Cliente prende una tale posizione sul mercato, significa che vende il particolare Strumento Finanziario mentre allo stesso tempo si aspetta che il suo valore diminuisca.
Prezzo dello strumento di un mercato sottostante	Il prezzo corrente dello Strumento Sottostante: • applicabile sul mercato indicato da XTB, • quotato dalla fonte indicata da XTB nelle Tabelle delle Condizioni in vigore, o • fornito dal Partner.
Prezzo dello Strumento Finanziario	Il prezzo bid o il prezzo ask di un particolare Strumento finanziario pubblicato sistematicamente nei singoli Conti di Trading.
Prezzo di acquisto o di vendita di	Il valore dell'acquisto o della vendita di una particolare Azione Frazionata, dato dal prodotto (rispettivamente) del Prezzo dello Strumento Finanziario (OMI) al momento dell'esecuzione

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

un'Azione Frazionata	dell'Ordine da parte di XTB e della frazione di tale Strumento Finanziario (OMI) che il Cliente desidera acquistare o vendere.
Protezione dal Saldo Negativo (PSN)	Un meccanismo che protegge il Cliente dal Saldo del Conto di Trading dallo scendere al di sotto dello zero, che potrebbe verificarsi come conseguenza del regolamento del risultato di tutte le Transazioni, anche a seguito di una vendita di tutti gli OMI registrati sul Conto di Trading.
Punti Swap/Finanziamento Overnight	Costo di transazione per il mantenimento della posizione sul mercato a pronti per il giorno successivo, derivante dalla compensazione della differenza tra i tassi di interesse per le varie valute (che riflette la disparità dei tassi di interesse nei vari paesi) o i cosiddetti costi di stoccaggio (ad esempio per i metalli preziosi e le materie prime) e il costo di un prestito di fondi per operazioni con effetto leva.
Quotazione	Visualizzazione delle offerte per l'acquisto o la vendita dello Strumento Finanziario.
Saldo del Conto	L'importo rimanente dei fondi detenuti su un determinato Conto di trading dopo l'esecuzione delle operazioni elencate al punto 4.4 delle presenti CG.
Sito di XTB	Sito internet di XTB disponibile a: www.xtb.com/it
Spread	Differenza fra il prezzo ask e il prezzo bid di un determinato Strumento Finanziario.
Stanza di compensazione	La Central Securities Depository of Poland o un'altra stanza di compensazione applicabile, così come un'entità a cui la Central Securities Depository of Poland o un'altra stanza di compensazione pertinente ha affidato l'esecuzione di particolari compiti secondo la Legge Applicabile.
Strumenti del Mercato Organizzato ("OMI")	Strumenti Finanziari ammessi o in attesa di ammissione alla negoziazione sul Mercato Organizzato.
Strumenti Finanziari	Strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2 Sezione 1 della legge polacca del 29 luglio 2005 sulla negoziazione di strumenti finanziari -.
Strumento Sottostante	Uno strumento il cui prezzo di mercato serve come base per la determinazione del Prezzo dello Strumento Finanziario, come, in particolare, il prezzo di mercato dei titoli, i tassi di cambio, i valori degli indici di borsa, i tassi di interesse, i prezzi dei futures, i contratti per differenza e le materie prime.
Strumento Cash	Strumento Finanziario il cui Sottostante è un indice di un mercato organizzato, quotato in base ai prezzi forniti dalle Istituzioni di Riferimento.
Tabelle delle Condizioni	Tabelle disponibili sul sito web di XTB che mostrano: a) **tabelle degli strumenti:** una descrizione delle condizioni dettagliate sulle quali XTB esegue le Transazioni con riferimento a ciascuno Strumento finanziario e con riferimento alle Azioni Frazionate. In riferimento ai CFD, le Tabelle degli Strumenti contengono in particolare un'indicazione del livello di spread e del valore nominale per un dato Strumento Finanziario, compresa la determinazione dei Giorni e degli orari di negoziazione. In relazione agli OMI, includono un elenco degli Strumenti Finanziari disponibili, compresi i giorni e gli orari di negoziazione, nonché un elenco degli Strumenti Finanziari in relazione ai quali XTB consente le transazioni sulle Azioni Frazionate e la specificazione del metodo di arrotondamento del numero di Azioni Frazionate ai decimi, ai centesimi e ai millesimi. b) requisiti riguardanti il Margine per i singoli Strumenti Finanziari, c) la Tabella Costi e Commissioni XTB (inclusa la Tabella dei Tassi di Cambio di XTB nonché gli interessi addebitati come da Contratto), d) altre condizioni, requisiti ed informazioni in accordo con le presenti Condizioni Generali (compresi i tassi dei Punti Swap e dei Costi di Finanziamento e le date dei rollover).
Tasso di Cambio XTB	Il tasso corrente della valuta del conto rispetto alla valuta della Transazione registrata in un Conto di Trading. Il tasso di cambio XTB viene applicato al momento della registrazione della Transazione. Il Tasso di Cambio XTB per i particolari Strumenti Finanziari può variare.
Titolare effettivo	Un soggetto che: a) ottiene i crediti a proprio beneficio e decide autonomamente in merito allo scopo per il quale tali crediti saranno utilizzati e sostiene il rischio economico connesso alla perdita di tali crediti o della loro parte, b) non è un intermediario, rappresentante, fiduciario o un'altra entità obbligata a trasferire tutti o parte dei crediti ad un'altra entità, c) svolge un'attività economica reale nel paese della sua sede, se i crediti sono ottenuti in relazione all'attività economica svolta, mentre nel valutare l'attività economica reale si tiene conto della natura e della portata di tale attività.
Titolo Sintetico	Uno strumento derivato CFD come specificato nelle Tabelle delle Condizioni, dove lo strumento sottostante è il prezzo delle azioni delle società quotate sul Mercato Regolamentato;

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

	a differenza dei contratti e delle Azioni CFD , esso non ha alcuna leva finanziaria.
Transazione	Una transazione di acquisto, vendita o altra transazione relativa a uno Strumento Finanziario o un'Azione Frazionata, eseguita tramite il Conto di Trading.
Transazione Opposta	Una Transazione di direzione opposta a quello dell'attuale Posizione Aperta tenuta.
Ufficio XTB	La sede legale di XTB.
Valore Nominale	Il prodotto del prezzo per il volume della Transazione.
Valore Nominale Massimo del Portafoglio	Limite massimo del Valore Nominale del Portafoglio, espresso in euro, come specificato nelle Tabelle delle Condizioni.
Valore Nominale dei Titoli Sintetici	fondo che costituisce una garanzia raccolta e mostrata separatamente nella Piattaforma di Trading per i Titoli Sintetici.
Valore Nominale del Portafoglio	Valore nominale totale delle posizioni aperte su tutti i Conti del Cliente escluse le posizioni su Azioni CFD, i CFD su ETF, i Titoli Sintetici e gli OMI, espresso in euro.
Valuta del Conto	Valuta in cui XTB mantiene il Conto di Trading specifico e regola tutte le operazioni su tale Conto: EUR.
XTB	XTB S.A., con sede legale a Varsavia in ul. Prosta 67, 00-838 Varsavia, Polonia, iscritta al registro delle imprese presso il Registro Giudiziario Nazionale (Krajowy Rejestr Sądowy) tenuto dalla Corte Distrettuale per la Città Capitale di Varsavia, XII Divisione Commerciale del Registro Giudiziario Nazionale con il numero KRS 217580, REGON 015803782, NIP 5272443955, supervisionata dalla KNF (Komisja Nadzoru Finansowego).

2. DISPOSIZIONI GENERALI

2.1. Se il Cliente accetta le CG, XTB lo classificherà come Cliente al dettaglio, a meno che il Cliente non richieda diversamente. In qualità di Cliente al dettaglio, egli riceverà informazioni complete su:

- correttezza dei servizi,
- rischio connesso alla negoziazione di strumenti finanziari,
- politica di esecuzione degli ordini,
- altri termini e condizioni vigenti in XTB.

Informazioni più dettagliate sulle regole secondo le quali XTB classifica e tratta i Clienti come clienti al dettaglio e professionali sono disponibili sul Sito di XTB.

Il Cliente ha il diritto di presentare una richiesta che XTB lo classifichi come Cliente professionale o controparte qualificata in conformità con le regole descritte nella Politica di classificazione dei clienti disponibile sul Sito di XTB.

Qualora XTB modifichi lo status del Cliente e lo riclassifichi come Cliente professionale, continueranno ad essere applicate le seguenti disposizioni:

- le presenti Condizioni Generali,
- Dichiarazione riguardante la consapevolezza del rischio di Investimento,
- Politica di Esecuzione degli Ordini,
- Informativa sui principi generali per la gestione del conflitto di interesse.

Inoltre, occorre notare che un Cliente professionale può essere vincolato da parti diverse delle Tabelle delle Condizioni, in particolare da determinate parti delle tabelle degli strumenti e delle tabelle dei margini destinate ai Clienti professionali.

2.2. XTB esegue gli Ordini del Cliente secondo i termini specificati nel Contratto e nei suoi allegati:

a) Condizioni generali,
b) Dichiarazione riguardante la consapevolezza del rischio di Investimento,
c) Politica Esecuzione degli Ordini,
d) Informativa riguardante i principi generali per la gestione del conflitto di interesse,
e) Tabella Costi& Commissioni e Tabelle delle Condizioni, nonché
f) altri documenti specificati da XTB in base al Contratto.

2.3. Nell'eseguire gli Ordini di un Cliente, XTB applicherà la Politica di Esecuzione degli Ordini nella sua formulazione vigente. XTB l'ha pubblicata sul sito XTB. XTB notificherà al Cliente qualsiasi modifica sostanziale della Politica di Esecuzione degli Ordini (in conformità con le regole specificate nelle CG).

2.4. Il Cliente può piazzare gli Ordini solo nei Giorni di Negoziazione. Tuttavia, XTB si riserva il diritto di accettare determinati Ordini in giorni diversi dai Giorni di Negoziazione. Tali Ordini includono gli Ordini stop, limit e determinati ordini di mercato su una specifica Piattaforma di Trading per determinati Strumenti Finanziari specificati nelle Tabelle delle Condizioni.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

2.5. Quando nel Conto Trading viene fatto riferimento all'ora, si intendono rispettivamente l'ora dell'Europa Centrale (CET) o l'ora legale dell'Europa Centrale (CEST), a meno che non venga specificato diversamente.

2.6. L'apertura di una posizione implica la creazione di diritti di proprietà e obblighi relativi a un acquisto o alla vendita dello Strumento Finanziario.

2.7. Per interpretare correttamente e comprendere appieno queste CG, è necessario leggere attentamente il presente documento.

2.8. XTB consente ai propri Clienti di acquisire fiduciariamente frazioni di determinati Strumenti Finanziari (Azioni Frazionate) indicati nella tabella degli strumenti OMI, ai sensi del Contratto, delle Condizioni Generali e della Politica di Esecuzione degli Ordini.

2.9. Il modello di business applicato da XTB nell'esecuzione di transazioni su strumenti finanziari OTC combina le caratteristiche del modello di agenzia con un modello di market making. **Il modello di agenzia** si applica ai CFD azionari, ai CFD ETF e ai Titoli Sintetici (inglese: agency model, STP, DMA). Gli Ordini dei Clienti vengono trasmessi al Mercato Organizzato di riferimento secondo le modalità descritte nella Politica di esecuzione degli Ordini. Il modello di **market making** (in inglese: market making o principal model) si applica ad altri CFD: in questo caso XTB è sempre una controparte della Transazione conclusa e avviata dal Cliente. Per gli Strumenti Finanziari OTC, XTB determina i prezzi dei propri Strumenti Finanziari sulla base dei prezzi degli Strumenti Sottostanti forniti dalle Istituzioni di Riferimento. Nel caso delle transazioni sulle Azioni Frazionate, la controparte della transazione con il Cliente è sempre XTB.

2.10. Nelle sue attività XTB rispetta i più alti standard di protezione del mercato. Qualsiasi forma di manipolazione del mercato è vietata. Le azioni particolari considerate come manipolazione sono definite nella Legge Applicabile.

2.11. I servizi aggiuntivi descritti nella Sezione 8 potrebbero non essere disponibili alla data di entrata in vigore delle modifiche alle presenti Condizioni Generali che introducono tali servizi.

2.12 Su richiesta del Cliente, XTB dimostrerà che l'Ordine in questione è stato eseguito in conformità con la Politica di Esecuzione degli Ordini di XTB.

3. STIPULA DEL CONTRATTO

3.1. Per avviare la cooperazione con XTB, il Cliente deve compilare e accettare l'Accordo insieme al Questionario MiFID per il Cliente e confermare di conoscere il contenuto della Dichiarazione di Rischio di Investimento, la Politica di Esecuzione degli Ordini e gli altri allegati al Contratto.

3.2. Il Cliente può scegliere uno o più Conti di Trading a seconda del tipo di offerta disponibile sul mercato in cui XTB offre i propri servizi. I dettagli dell'offerta sono disponibili presso l'Ufficio di XTB o sul Sito di XTB. Il Cliente deve assicurarsi, prima di firmare il Contratto, che il particolare Conto e la particolare offerta di Strumenti Finanziari siano disponibili per lui -. Firmando detto Contratto, il Cliente conferma di essere a conoscenza del diritto spettante ad XTB: a sua sola discrezione, -XTB può astenersi dal firmare il presente Contratto o dall'aprire un particolare Conto per qualsiasi motivo.

3.3. Prima di firmare il Contratto, è necessario conoscere le specifiche di un particolare Conto di Trading e presentare un'apposita dichiarazione che riconosca la propria familiarità con i documenti e le informazioni di cui al punto 3.1.

3.4. Prima di concedere l'accesso ai servizi XTB, valuta, sulla base delle informazioni ricevute dal Cliente, se tali servizi e gli strumenti finanziari da fornire ai sensi del Contratto sono appropriati. La XTB tiene conto delle conoscenze e dell'esperienza del Cliente in materia di investimenti. XTB notifica al Cliente se il particolare servizio non è appropriato per lui a causa di un rischio di investimento eccessivo. Se il Cliente non fornisce le informazioni di cui sopra o se le informazioni non sono corrette, XTB lo informa di non essere in grado di valutare in modo affidabile se i particolari servizi o gli Strumenti Finanziari sono appropriati per lui.

3.5. Il Contratto con il Cliente può essere stipulato, in conformità con le norme di legge:
(a) in presenza di un dipendente autorizzato di XTB,
(b) per posta ordinaria,
(c) per mezzo di comunicazione elettronica.

3.6. XTB rende disponibili presso l'Ufficio di XTB o sul Sito di XTB requisiti specifici in relazione alla conclusione dell'accordo. Il Cliente deve conoscere tali requisiti prima di richiedere l'apertura del Conto con XTB. XTB ha il diritto di richiedere al Cliente ulteriori documenti e/o altre informazioni necessarie prima della conclusione del Contratto.

3.7. Una condizione per la conclusione del Contratto da parte di una persona giuridica, di un'unità organizzativa priva di personalità giuridica o di una persona fisica che esercita un'attività commerciale è, tra l'altro, la trasmissione del codice LEI valido.

3.8. In base alla Legge Applicabile, XTB può consentire ai Clienti di aprire il Conto come cointestatari, in particolare nel caso di coppie sposate. XTB richiederà quindi documenti aggiuntivi ai Clienti che desiderano essere trattati come cointestatari del Conto.

3.9. Ferma restando la Legge Applicabile, i cointestatari riconoscono che ciascuno di essi ha il diritto di:

a) gestire, senza limitazioni, gli asset detenuti sui Conti,
b) impartire autonomamente ogni Disposizione consentita relativa ai Conti, senza limitazioni, in particolare per:

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

1) piazzare Ordini di acquisto o vendita di Strumenti Finanziari,
2) impartire Disposizioni di cancellare o modificare gli Ordini,
3) effettuare depositi o prelievi da e per i Conti di Trading,
4) risolvere il Contratto e chiudere il Conto di Trading.

3.10. I comproprietari sono responsabili in solido nei confronti della XTB per tutti gli obblighi derivanti dai servizi da essa forniti, in particolare per quelli previsti nel Contratto. Se XTB invia un avviso o altra corrispondenza a uno dei comproprietari, XTB la considera valida anche nei confronti dell'altro cointestatario. Dopo la sottoscrizione dell'Contratto, il numero dei cointestatari del Conto non può essere modificato.

3.11. Il Cliente deve notificare immediatamente a XTB qualsiasi cambiamento di informazioni o dati, in particolare i dati personali e di contatto forniti a XTB al momento dell'apertura del Conto. XTB non sarà responsabile per eventuali perdite subite dal Cliente se non ha adempiuto all'obbligo di cui sopra.

3.12. Il Cliente riconosce e accetta che, anche dopo la conclusione dell'Accordo, XTB può, a sua esclusiva discrezione, rifiutare di aprire un particolare Conto di Trading o chiudere un particolare Conto di Trading durante il periodo di validità del Contratto, in conformità con le disposizioni delle CG. In tali casi XTB può proporre al Cliente di aprire un altro Conto di Trading incluso nell'offerta disponibile.

3.13. XTB si assume la responsabilità esclusivamente per i danni derivanti dalla violazione delle leggi vigenti, delle disposizioni del Contratto o delle CG, nonché dall'aver agito in mala fede o dal mancato esercizio della dovuta diligenza nella fornitura di servizi di intermediazione.

3.14. Il Cliente riconosce che dopo il 31 dicembre 2020: (i) il Cliente è il Titolare Effettivo dei crediti dovuti da XTB S.A. nell'ambito dell'Operazione (ii) un'Entità con sede in un paradiso fiscale non è il Titolare Effettivo dei crediti dovuti da XTB S.A. e (iii) per tutta la durata del Contratto, così come nell'anno solare in cui il Contratto è concluso, nel periodo prima della sua conclusione e nel periodo fino alla fine dell'anno solare in cui il Contratto era in vigore, non si effettuano pagamenti o altre forme di regolamento superiori all'importo di PLN 500.000 a un'Entità con sede in un paradiso fiscale. Se in qualsiasi momento si verifica un evento che influisce sulla validità della dichiarazione di cui sopra, il Cliente si impegna a fornire ad XTB tali informazioni entro 14 giorni da tale evento, ma non oltre 60 giorni dopo la fine di ogni anno, sul modulo pdf fornito a tal fine sul sito web XTB; allo stesso tempo il Cliente si impegna a fornire ad XTB ulteriori spiegazioni, se richieste da XTB.

4. CONTO DI TRADING

4.1. XTB può aprire i Conti di Trading per il Cliente. XTB aprirà un determinato Conto di Trading solo dopo aver sottoscritto un Contratto. Prima di ciò, il Cliente deve anche soddisfare altre condizioni specificate nel Contratto.

4.2. Sul Conto di Trading XTB registra le Transazioni su Strumenti Finanziari e i fondi del Cliente depositati presso XTB. Inoltre, XTB tiene un registro delle Azioni Frazionate detenute dal Cliente sul suo Conto di Trading.

4.3. Il Conto di Trading viene tenuto nella Valuta del Conto e tutti i dati saranno convertiti nella Valuta del Conto al Tasso di Cambio XTB corrente. Maggiori informazioni sul Tasso di Cambio di XTB sono fornite al punto 7 della Tabella Costi e Commissioni di XTB, alla Tabella dei Tassi di Cambio di XTB.

4.4. In particolare, sul Conto di Trading sono registrati i seguenti eventi:

a) depositi e prelievi dei fondi del Cliente,

b) oneri derivanti da Ordini e Transazioni su Strumenti Finanziari e sulle Azioni Frazionate,

c) utili e perdite risultanti dalle Operazioni eseguite su Strumenti Finanziari e sulle Azioni Frazionate su un determinato Conto di Trading,

d) addebiti sul Conto di Trading di quanto dovuto dal Cliente in base ai Punti Swap e ai Costi di Finanziamento Overnight dovuti, ai sensi della Tabella dei Punti Swap/Costi di Finanziamento, costi e commissioni dovuti a XTB in accordo con la Tabella Costi e Commissioni,

e) accrediti/addebiti sul Conto di Trading in rispetto al regolamento del Limite di Transazione,

f) accrediti/addebiti a motivo del trasferimento dei fondi da e verso particolari Conti di Trading,

g) accrediti/addebiti sul Conto di Trading a seguito di annullamenti o rettifiche di Operazioni, secondo quanto previsto al paragrafo 14 ed ai punti 6.61 - 6.70,

h) altri addebiti sul Conto di Trading di importi dovuti descritti nel Contratto,

i) nel caso di Azioni CFD, CFD su ETF e Titoli Sintetici: oneri aggiuntivi relativi alla vendita allo scoperto di uno Strumento Sottostante,

j) costi dovuti a tasse e altre pubbliche imposte,

k) commissioni relative agli importi regolati di costi e commissioni dovuti a XTB in conformità con il Contratto,

l) commissioni e oneri relativi alla riclassificazione di fondi da e verso altri Conti di Trading,

4.5. L'ammontare del Controvalore sul Conto sarà determinato rettificando il Saldo sui particolari Conti di Negoziazione. Tale aggiustamento comprende in particolare le seguenti voci:

a) profitto/perdita su Transazioni su Strumenti Finanziari non ancora chiuse, escluso il risultato di transazioni su OMI e Titoli Sintetici,

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

b) importi non liquidati di Punti Swap, Finanziamento Overnight, dovuti ai sensi della Tabella dei Punti Swap/Finanziamento Overnight e commissioni da pagare a XTB in conformità con la Tabella Costi e Commissioni,

c) altri addebiti scaturenti da tasse o passività, come descritto al sopraindicato punto 4.4.,

d) il valore corrente di mercato degli OMI o dei Titoli Sintetici acquistati.

4.6. Il Conto di Trading riporta, tra gli altri, i seguenti parametri concernenti le Transazioni eseguite su Strumenti Finanziari o sulle Azioni Frazionate:

a) numero della Transazione,
b) numero del Conto di Trading del Cliente,
c) nome e cognome/ragione sociale/denominazione del Cliente,
d) data, ora e minuto di apertura della Transazione,
e) tipo di Transazione (sell/buy),
f) tipo di Strumento Finanziario o di Azione Frazionata,
g) numero di Strumenti Finanziari o di Azioni Frazionate oggetto della Transazione,
h) prezzo di apertura,
i) prezzo di chiusura,
j) commissione dovuta a XTB per l'esecuzione della Transazione, secondo le Tabelle delle Condizioni,
k) ammontare dei Punti Swap e del Finanziamento Overnight calcolati,
l) profitto/perdita derivanti dalla Transazione,
m) altri parametri relativi alla Transazione.

4.7. Il valore degli Strumenti Finanziari e delle Azioni Fazionate su cui non sono state chiuse le posizioni, registrato nel Conto di Trading, è soggetto ad una valutazione continua.

4.8. XTB determinerà un profitto o una perdita su tutti gli Strumenti Finanziari e le Azioni Frazionate nella Valuta del Conto e lo registrerà nel Conto di Trading.

4.9. Il Cliente deve versare i fondi sul Conto Trading attraverso il Conto di Liquidità che XTB ha specificato. XTB notificherà al Cliente ogni cambiamento del Conto di Liquidità.

4.10. Quando si effettua un bonifico bancario sul Conto di Liquidità il Cliente deve fornire le seguenti informazioni:
a) nome e cognome del titolare del Conto di Trading,
b) titolo del pagamento,
c) numero del relativo Conto di Trading.

4.11. I fondi versati nel Conto di Trading, anche quelli non bloccati in un dato momento come Margine, saranno utilizzati per i seguenti scopi:

a) a copertura delle commissioni e delle spese dovute a XTB,
b) a copertura degli obblighi del Cliente riguardanti l'annullamento o la modifica delle condizioni della Transazione,
c) per coprire i saldi negativi su ogni Conto di Trading del Cliente,
d) per regolare le Transazioni chiuse,
e) per essere usato come Margine.

4.12. A seguito del regolamento dei risultati di tutte le Transazioni e della vendita di tutti gli OMI registrati sul Conto di Trading, chiusi o venduti a partire dal 1° ottobre 2017, il Saldo del Conto di Trading non scenderà al di sotto dello zero.

4.13. XTB esegue le Disposizioni del Cliente in merito ai fondi detenuti sul Conto di Trading allo scopo di:

a) regolare le Transazioni su Strumenti Finanziari,
b) trasferire i fondi da un Conto di Trading ad un altro,
c) pagare le commissioni e le spese dovute a XTB,
d) trasferire i fondi sul conto bancario del Cliente.

4.14. Le Disposizioni di prelevare i fondi dal Conto Liquidità al conto corrente individuale del Cliente devono essere impartite con i mezzi di comunicazione elettronici messi a disposizione da XTB.

4.15. XTB può prelevare fondi dal Conto di Trading del Cliente solo sul conto bancario di proprietà del titolare di detto Conto di Trading e indicato dal Cliente nel Contratto o indicato durante una successiva modifica dei dati identificativi, a meno che le parti non concordino diversamente. In caso di dubbi sull'origine dei fondi, XTB può decidere di restituire i fondi alla loro fonte, tramite il canale attraverso il quale è stato effettuato il deposito.

4.16. XTB esegue le disposizioni per il ritiro dei fondi al più tardi il giorno lavorativo successivo al giorno in cui ha ricevuto la disposizione. La XTB contabilizza i pagamenti il giorno lavorativo successivo al giorno in cui ha ricevuto il pagamento o la Disposizione, nel rispetto delle disposizioni di cui al punto 7.54.

4.17. XTB rifiuta di eseguire una Disposizione di prelievo dal Conto di Trading del Cliente se:

a) il numero di conto bancario della Disposizione per il prelievo non coincide con il numero di conto bancario del Cliente,

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

b) l'importo dei fondi sulla Disposizione di prelievo supera l'importo del Margine Libero ridotto da fondi bloccati sul registro del Conto di Trading o sul saldo degli altri conti o registri del Cliente tenuti da XTB sulla base del presente Contratto o di qualsiasi altro contratto il Cliente abbia o abbia sottoscritto in passato con XTB,
c) i fondi vanno bloccati o sequestrati in conformità con la Legge Applicabile.

4.18. XTB può bloccare la possibilità di effettuare depositi e prelievi dal conto di trading del Cliente se quest'ultimo non fornisce le informazioni e/o i documenti richiesti da XTB ai sensi della Legge Applicabile o in quelle situazioni in cui XTB non è in grado di applicare una delle misure di sicurezza finanziaria indicate nel Regolamento relativo alla lotta contro il riciclaggio di denaro e finanziamento del terrorismo.

4.19. A meno che XTB non decida diversamente, gli interessi sui fondi di proprietà del Cliente rappresentano per intero un guadagno di XTB e non sono dovuti al Cliente. Ciò vale per i fondi detenuti nei conti bancari di XTB gestiti ai fini del deposito dei fondi. Le informazioni sull'importo degli interessi sono contenute nella Tabella Costi e Commissioni di XTB. Sottoscrivendo un contratto con XTB, il Cliente dichiara di essere consapevole di ciò e di accettarlo.

4.20. A causa della variabilità dei tassi di interesse sui suddetti conti bancari di XTB, compresi i depositi bancari e la distribuzione dei fondi appartenenti ai Clienti su diversi conti bancari, i cui tassi di interesse possono variare e modificarsi nel tempo (a seconda delle attuali condizioni offerte dalle banche), la determinazione dell'importo medio di tali interessi è possibile solo dopo la fine di un determinato periodo di interessi. Le informazioni sull'importo medio degli interessi durante un determinato periodo saranno rese disponibili sul sito web di XTB ogni mese dopo la fine del periodo di interessi specificato. In relazione alla riscossione degli interessi, la tenuta dei Conti di Liquidità non comporta spese aggiuntive per i Clienti.

4.21. Possiamo anche introdurre interessi sul Margine Libero detenuto nei Conti di Trading dei Clienti. Se introduciamo un interesse sul Margine Libero nei Conti di Trading dei Clienti, le informazioni sul loro tasso di interesse corrente saranno disponibili sul sito web di XTB https://www.xtb.com/it/interessi. Il tasso di interesse sarà determinato settimanalmente mediante la pubblicazione di una tabella sul sito web di XTB. È possibile vedere il tasso di interesse sul Margine Libero nei Conti di Trading nei precedenti periodi di interesse sul sito web XTB. Il tasso d'interesse per la settimana successiva sarà pubblicato entro le ore 12:00 di domenica. Il tasso d'interesse così pubblicato sarà effettivo per la settimana successiva, ossia dalla mezzanotte della domenica al lunedì per sette giorni consecutivi. Il tasso di interesse non può assumere un valore negativo.

4.22. I Margini Liberi presenti sul conto alle 23:59:59 di ogni giorno sono soggetti a interessi. Per i clienti che utilizzano piani di investimento, i margini liberi nei conti tecnici non sono soggetti a interessi.

4.23. Gli interessi saranno calcolati giornalmente secondo la formula:

$$Margine\ Libero\ x\ \frac{tasso\ di\ interesse}{365}$$

Il risultato del calcolo sarà arrotondato a 6 cifre decimali. Gli interessi sul Margine Libero saranno trasferiti al cliente entro il 5° giorno lavorativo successivo alla fine di ogni mese. La somma degli interessi maturati in un dato mese sarà arrotondata al secondo decimale. Gli interessi maturati aumenteranno l'importo del Margine Libero del cliente nel Conto Trading.

4.24. Il margine libero nei conti di trading di persone che hanno concluso per la prima volta un accordo con XTB matura interessi al tasso preferenziale indicato nella tabella dei tassi di interesse pubblicata sul sito web https://www.xtb.com/it/interessi. per i primi 90 giorni dalla data di conclusione dell'accordo. I tassi agevolati saranno modificati e pubblicati su base settimanale in conformità alle sezioni 4.21 - 4.23 di cui sopra, rispettivamente. Per i Clienti che hanno stipulato il Contratto prima della data di introduzione degli interessi, gli interessi preferenziali saranno calcolati dalla data di introduzione degli interessi fino alla scadenza del 90° giorno dalla data di stipula del Contratto.

4.25. L'importo degli interessi è soggetto a un'imposta sul reddito forfettaria alle aliquote in vigore al momento del trasferimento degli interessi al conto di trading del Cliente in conformità alle leggi applicabili. XTB, o XTB tramite la sua Filiale estera, può essere tenuta a riscuotere l'importo dell'imposta sul reddito degli interessi dal Conto di Trading del Cliente.

4.26. I fondi del Cliente trasferiti sul Conti di Liquidità saranno depositati nei conti bancari di XTB separatamente dai fondi di XTB in modo tale da impedire a XTB di utilizzare i fondi del Cliente. I fondi del Cliente depositati sul Conto Liquidità possono anche essere depositati presso banche estere con sede al di fuori della Polonia. Stipulando il Contratto con XTB, il Cliente riconosce che i suoi diritti in relazione a tali fondi possono essere diversi da quelli applicabili in Polonia.

4.27. Il Cliente ha il diritto di prelevare i fondi dal proprio Conto di Trading in qualsiasi momento, a meno che:

a) l'importo dei fondi sulla Disposizione di prelievo superi l'importo del Margine Disponibile ridotto dei fondi bloccati secondo i registri del Conto di Trading o di qualsiasi altro conto o registro tenuto da XTB sulla base del Contratto o di qualsiasi altro accordo che il Cliente ha o ha avuto con XTB,

b) XTB ritenga, su una base attendibile, che i fondi che il Cliente intende prelevare sono o possono essere necessari ad integrare il Margine richiesto o per adempiere gli obblighi nei confronti di XTB derivanti dal presente o da qualsiasi altro contratto con XTB,

c) sorga una controversia tra il Cliente e XTB che riguardi il presente Contratto, una Transazione o Disposizione o qualsiasi altro accordo che il Cliente ha o ha avuto con XTB, da cui deriverà il credito di XTB nei confronti del Cliente fino al valore dell'importo di tale credito

d) i fondi devono essere bloccati o sequestrati in conformità con la Legge Applicabile.

4.28. Ferme restando le disposizioni delle CG, XTB ha il diritto di detrarre dai fondi del Cliente qualsiasi importo ad essa dovuto a seguito dell'esecuzione, della risoluzione, della scadenza o del regolamento delle Transazioni. Ciò si applica ai fondi che il Cliente preleva o ai depositi del Cliente sul Conto di Liquidità. XTB ha inoltre il diritto di

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

dedurre qualsiasi altro importo dovuto ai sensi delle CG o del Contratto o di qualsiasi altro accordo concluso dal Cliente con XTB.

4.29 Il Cliente può attivare autonomamente le notifiche relative al Conto di Trading sotto forma di messaggi SMS, e-mail o sui dispositivi mobili nell'Area Clienti o XTB lo farà automaticamente per il Cliente. Tuttavia, questo è solo un servizio aggiuntivo. I messaggi che il Cliente riceve come parte di tale servizio sono solo a scopo informativo. Se il Cliente attiva il notificatore, ciò non lo solleverà dall'obbligo di dover monitorare autonomamente lo stato del Conto di Trading. Se il Cliente riceve una notifica in ritardo o non la riceve affatto non potrà presentare alcun reclamo nei confronti di XTB.

4.30. Il Cliente deve costantemente monitorare il saldo del proprio Conto di Trading. Se il Cliente ha un Saldo negativo sul proprio Conto di Trading, XTB può addebitare gli interessi di mora per ogni giorno di deficit ai tassi specificati nelle Tabelle delle Condizioni, a cui il Cliente dà il suo consenso accettando le presenti CG.

4.31. Fatte salve le altre disposizioni delle CG, in caso di incongruenza tra i registri dei conti di trading e le azioni effettivamente svolte sul conto di trading, XTB correggerà i registri del Conto di Trading. Ciò avverrà in particolare qualora gli Ordini del Cliente o altre Disposizioni non siano correttamente riportate nei registri. XTB comunicherà al Cliente le proprie correzioni, a meno che non si sia verificato un errore evidente. Quanto sopra si applica, ma non si limita agli errori causati da guasti, interruzioni o ritardi nel funzionamento dei sistemi di comunicazione dei dati.

4.32. Secondo la Legge Applicabile, se viene avviata una procedura esecutiva contro XTB, i fondi affidati alla XTB dai Clienti in relazione alla fornitura di servizi di intermediazione da parte della XTB, come specificato nelle Condizioni Generali, non saranno pignorati e, se viene dichiarato il fallimento, non saranno inclusi nella massa fallimentare di XTB.

CONTO DI TRADING - DISPOSIZIONI SPECIALI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI DEL MERCATO ORGANIZZATO (OMI)

4.33. Gli OMI del Cliente sono registrati sul Conto di Trading. XTB terrà alcuni OMI nel conto collettivo tenuto per XTB dal Depositario. Per gli OMI tenuti nel conto collettivo, XTB è il titolare del conto collettivo e il Cliente è la persona avente diritto nei confronti dell'OMI registrata in tale conto collettivo. L'importo ed il valore dell'OMI sono indicati nel Conto di Trading. XTB fa ogni sforzo per garantire che le informazioni relative al tipo e al numero di OMI siano affidabili, accurate e in linea con lo stato effettivo. Questo modo di conservare le OMI del Cliente e la loro corretta registrazione è inteso a dimostrare i diritti del Cliente nei confronti dell'OMI. Inoltre, a causa di ciò, l'OMI del Cliente sarà escluso dalla massa fallimentare di XTB nel caso in cui il fallimento sia dichiarato da XTB.

4.34. XTB sarà responsabile per la selezione del Depositario e del Broker ai sensi della Legge Applicabile, e dovrà dimostrare la dovuta diligenza nella sua selezione.

4.35. I diritti del Cliente relativi all'OMI possono essere soggetti a leggi diverse da quelle del luogo di residenza o della sede legale del Cliente e, di conseguenza, possono essere regolati in modo diverso rispetto a quanto previsto dalla Legge Applicabile del paese di residenza o della sede legale del Cliente. L'utilizzo dei servizi del Depositario o dei servizi di terzi ai fini della tenuta di conti collettivi per mantenere l'OMI può comportare determinati rischi individuati da XTB. Detti rischi sono relativi a:

a) fallimento del Depositario o di terzi che potrebbe comportare l'impossibilità di separare gli OMI dalla proprietà del fallito e, di conseguenza, comportare la perdita della protezione nei confronti dei creditori del Depositario o della terza parte,
b) fallimento del Depositario o del terzo nel caso in cui le OMI del Cliente siano conservate secondo le modalità identificate all'art. 4.37 (ciò può ridurre il valore dei fondi garantiti a causa di norme di legge che introducono limiti che identificano il valore massimo delle risorse di tale entità dei Clienti in caso di dichiarazione di fallimento). Il valore delle risorse garantite può essere limitato, ai sensi della Legge Applicabile, alla quota proporzionale del valore di OMI appartenenti a particolari Clienti nel valore di tutti gli OMI registrati in un determinato conto collettivo,
c) mantenimento della continuità operativa del Depositario o dell'entità che mantiene i conti collettivi del Depositario.

4.36. L'OMI dei Clienti è registrato e tenuto separato dall'OMI del depositario e dall'OMI di XTB. Qualora, ai sensi della Legge Applicabile, XTB non sia in grado di soddisfare tale requisito, dovrà darne immediata comunicazione al Cliente. In tal caso XTB deve ottenere il consenso scritto del Cliente per organizzare la conservazione dell'OMI in modo da rendere impossibile la separazione dell'OMI del Cliente dall'OMI di XTB e dall'OMI del Depositario.

4.37. XTB effettua le registrazioni sul conto di trading in conformità con il Regolamento Applicabile, in particolare sulla base delle prove di registrazione specificate dalla Stanza di Compensazione. Per gli OMI tenuti nel conto collettivo, gli accrediti e gli addebiti relativi all'OMI registrati nel conto collettivo sono effettuati dal Depositario per e per conto di XTB. La XTB effettua quindi le rispettive registrazioni nei Conti di Trading dei Clienti. Ai sensi della Legge Applicabile, il Cliente ha il diritto di richiedere benefici specifici, pagamenti o altre prestazioni direttamente alla XTB e non al Depositario o al Broker. Sulla base dell'autorizzazione a tempo indeterminato contenuta nell'accordo (ma limitata dalla durata del Contratto), la XTB fornirà il servizio definito nelle presenti Condizioni Generali, e in particolare:

a) bloccando i fondi e l'OMI,
b) invio di ordini e istruzioni sul relativo mercato in via diretta o tramite il Broker o il Depositario,
c) invio di dichiarazioni di volontà o conoscenza a terzi, comprese in particolare entità autorizzate ad eseguire ordini connessi agli Ordini del Cliente e altre Istruzioni, -
d) accettare le disposizioni di atti di associazione o altri documenti statutari e aziendali,

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

e) l'esecuzione di qualsiasi altra azione legale ed effettiva necessaria, in conformità con la Legge Applicabile, necessaria per la fornitura dei servizi descritti nel presente Contratto.

4.38. XTB eseguirà solo le azioni effettive e legali identificate nella clausola suddetta sulla base di Istruzioni e Ordini corretti e validi presentati dal Cliente, in conformità con le presenti Condizioni Generali e la Legge Applicabile. XTB può addebitare costi e commissioni aggiuntive per l'esecuzione delle azioni identificate nella clausola 4.37 in conformità con la Tabella Costi e Commissioni.

4.39. XTB non sarà responsabile per l'inadempimento o l'esecuzione scorretta delle azioni identificate nella clausola 4.37, a meno che esse derivino da circostanze per le quali XTB sarà responsabile in base Legge Applicabile.

4.40. Il possesso di OMI da parte del Cliente, lo autorizza ad acquisire:

a) il diritto di sottoscrizione (concesso al Cliente a seguito dell'emissione di diritti di sottoscrizione da parte dell'emittente), qualificato allo stesso tempo di OMI, di natura temporanea e scadenza al termine per la sua esecuzione, stabilito dall'emittente o derivante da Legge Applicabile, incluse in particolare leggi diverse da quelle applicabili nel Contratto, o

b) azioni o altri strumenti finanziari negoziabili (qualificati come OMI) assegnati al Cliente a seguito di:

- separazione di una parte delle attività dell'emittente in un'altra società (spin off)
- acquisizione o fusione con una società,
- pagamento di un dividendo non monetario, per es. uno scrip dividend

essendo fondamentalmente strumenti finanziari diversi da quelli offerti da XTB ai Clienti nell'ambito dell'offerta attuale di XTB contenente, di norma, un catalogo chiuso di strumenti finanziari offerti, caratterizzato dalla rispettiva liquidità e dal livello appropriato di capitalizzazione e trasparenza informativa degli emittenti.

4.41. In relazione alle circostanze e alle caratteristiche degli Strumenti Finanziari, come identificato nella clausola 4.40, il Cliente autorizza XTB a vendere sul mercato sottostante i diritti di sottoscrizione e altri Strumenti Finanziari, di cui al punti 4.40 lettere a)-b), per conto del Cliente. I diritti di sottoscrizione e gli altri Strumenti Finanziari sono l'OMI registrato nel Conto Trading del Cliente e non è necessario presentare le Istruzioni o gli Ordini di cui alla clausola 4.38 in relazione ad essi.

4.42. L'autorizzazione riferita al punto 4.41 rimarrà valida fino alla scadenza del Contratto con il Cliente o fino al 31 dicembre 2029 (a seconda del caso che si verificherà successivamente) e includerà la conclusione per conto del Cliente di non più di 200 (duecento) transazioni -, comprendendo la vendita dei diritti di sottoscrizione, azioni o altri strumenti finanziari negoziabili del valore complessivo non superiore a EUR 1.000.000,00 (un milione di euro) per ciascuno dei Clienti.

4.43. XTB vende diritti di sottoscrizione e azioni o altri strumenti finanziari negoziabili, di cui al punto 4.41. A questo proposito XTB tiene conto in particolare: delle regole di negoziazione sul Mercato Organizzato, della liquidità, dei principi della prassi di mercato, della possibilità di ottenere il miglior prezzo di vendita e della direttiva di agire nel migliore interesse del Cliente. XTB può vendere diritti di sottoscrizione e azioni o altri strumenti finanziari negoziabili, di cui al punto 4.41, insieme alle operazioni eseguite per altri clienti. I fondi ottenuti dalla vendita saranno distribuiti nei conti dei clienti sulla base del prezzo di vendita medio ponderato per il volume di tutti i diritti di sottoscrizione.

4.44. XTB può addebitare costi e commissioni aggiuntive per l'esecuzione delle azioni identificate nella clausola 4.40-4.43 in conformità con la Tabella Costi e Commissioni.

4.45. Se una Corporate Action influisce sul prezzo dell'OMI con conseguente cancellazione di tutti gli ordini attivi su un mercato, XTB cancellerà di conseguenza anche tutti gli ordini attivi su quel determinato OMI.

4.46. XTB può essere ritenuta responsabile delle azioni o omissioni del Broker o del Depositario, a condizione che la responsabilità derivi dalla Legge Applicabile in Polonia.

4.47. Su richiesta del Cliente, nei casi identificati nella Legge Applicabile, XTB può emettere per il Cliente documenti attestanti il diritto del Cliente nei confronti di OMI tenute sul Conto di Trading. L'emissione di tali documenti può essere soggetta ai rispettivi costi e commissioni addebitati da XTB, come definito nelle Tabelle delle Condizioni, giustificato dalla natura della Transazione.

4.48. Per ottenere un certificato di deposito o di qualsiasi altro documento che certifichi il suo diritto alle OMI, deve chiedere a XTB di rilasciare tale documento in anticipo, non oltre il termine specificato nelle Tabelle delle Condizioni.

4.49. XTB pubblicherà le informazioni relative alla partecipazione alle assemblee generali e gli avvisi relativi alle Corporate Action, quali: informazioni su dividendi non monetari, offerte di acquisto di azioni, fallimento di società, delisting di azioni di società, ecc. Sul sito Web di XTB in "Offerta di investimento", nella sezione "Informazioni sul conto", nella voce "Tabella degli strumenti" nel documento intitolato "Prossimi eventi importanti dal punto di vista degli azionisti (SRD II)".

Conto Tecnico

4.50. Il Conto Tecnico è un sottoconto subordinato al Conto di Investimento, creato automaticamente per la corretta liquidazione delle Transazioni effettuate nell'ambito del Piano di Investimento e per il suo corretto funzionamento. Le registrazioni all'interno dei Conti Tecnici hanno lo scopo di determinare con precisione i risultati sugli Strumenti Finanziari o sulle Azioni Frazionate accreditati sui rispettivi sottoconti.

4.51. A ciascun Conto di Trading può essere subordinato più di un Conto Tecnico. Il Conto Tecnico non costituisce un Conto di Trading separato.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

4.52. Gli Strumenti Finanziari o le Azioni Frazionate che il Cliente negozia nell'ambito del servizio del Piano di Investimento sono registrati nel Conto di Trading in conformità ai principi di cui ai punti 4.2 e 4.33 e vengono assegnati al Conto Tecnico pertinente. Il Conto Tecnico registra anche la liquidità che il Cliente ha stanziato nel Piano di Investimento.

4.53. Le Posizioni Aperte relative a Strumenti Finanziari o Azioni Frazionate assegnati a un particolare Conto Tecnico saranno chiuse utilizzando il metodo diretto. Ciò significa che vengono chiuse le Posizioni Aperte che sono state indicate dal Cliente. In questo caso, la regola FIFO (first in first out) di cui al punto 7.47 non si applica.

4.54. L'indicazione di cui al punto 4.53 del Regolamento relativo al Piano di Investimento viene effettuata specificando il Conto Tecnico a cui sono assegnate le Posizioni Aperte che si desidera chiudere. Se per il Cliente non è tecnicamente possibile specificare le esatte Posizioni Aperte che desidera chiudere all'interno di un particolare Conto Tecnico, egli autorizza la Società a chiuderle in base al momento in cui sono state aperte all'interno di tale Conto Tecnico, a partire dalla Posizione Aperta più vecchia; la clausola 7.47 si applica di conseguenza. Ciò si applica a prescindere dal fatto che le stesse Posizioni Aperte siano o meno detenute sul Conto di Trading, incluso un altro Conto Tecnico.

4.55. Le disposizioni dei punti da 4.3 a 4.8 si applicano, pertanto, ai Conti tecnici.

4.56. Per motivi tecnici, XTB può limitare il numero di Conti Tecnici creati dal Cliente.

4.57. Le norme dettagliate sull'apertura, il mantenimento e la chiusura dei Conti Tecnici sono riportate nel capitolo 8.

5. ACCESSO ELETTRONICO AL CONTO DI TRADING

5.1. XTB assegna al Cliente un Login univoco e una Password di avvio per ogni Conto di Trading per consentirgli di accedere elettronicamente ai suoi Conti di Trading e permettergli di piazzare Disposizioni ed eseguire Transazioni su Strumenti Finanziari ed Azioni Frazionate. Il Cliente può anche definire il Login e la Password per i Conti di Trading.

5.2. Per poter utilizzare l'accesso elettronico al Conto di Trading, il Cliente deve accedere al relativo Conto di Trading attraverso una Piattaforma di Trading (disponibile per il download sul Sito di XTB) o attraverso il Sito di XTB. L'accesso al Conto di Trading è possibile tramite la Piattaforma di Trading nella versione mobile o fissa (installata sul computer del Cliente) nonché tramite il browser.

5.3. Se il Cliente non è una persona fisica o è un imprenditore, riceverà il Login e la Password di avvio per telefono. XTB lo contatterà utilizzando il numero di telefono da lui fornito nell'Contratto o con mezzi di comunicazione elettronici, previa identificazione in base ai suoi dati.

5.4. Il Cliente ha il diritto di modificare la sua Password dopo aver effettuato l'accesso al Conto di Trading.

5.5. Se il Cliente divulgasse il Login e la Password del Conto Trading a terzi, ciò potrebbe rappresentare una seria minaccia alla sicurezza dei fondi detenuti sui suoi Conti. Se il Cliente sospetta che i suoi dati identificativi di cui al punto 5.3 siano noti a terzi, deve informare immediatamente XTB di tale sospetto.

5.6. Il Cliente deve conservare con la dovuta cura e diligenza il Login e la Password, nonché tutti i dati riservati contenuti nel Contratto.

5.7. Il Cliente sarà pienamente responsabile e risponderà di tutti gli Ordini di Transazione effettuati tramite il Conto di Trading e di qualsiasi altra Disposizione, accettata o eseguita da XTB con la dovuta diligenza e in conformità con le disposizioni delle CG, effettuata utilizzando il suo Login e la sua Password. Un'eccezione sarà fatta per gli Ordini di Transazione e le Disposizioni effettuate da terzi, se il Login e la Password del Cliente sono stati loro rivelati per causa di XTB.

5.8. Accettando il Contratto, il Cliente concede a XTB l'autorizzazione a tempo indeterminato (limitata dalla durata del Contratto) per eseguire gli Ordini e le Istruzioni presentate dal Cliente medesimo in conformità con il presente Contratto tramite la Piattaforma di Trading per conto del Cliente.

5.9. Se sul Conto Trading del Cliente sono state fatte delle disposizioni errate utilizzando il suo Login e la sua Password, in conseguenza delle quali XTB può incorrere in eventuali perdite, il Cliente deve coprire tali perdite indipendentemente da chi ha effettivamente effettuato tali Ordini. Sarà fatta un'eccezione per le perdite subite a seguito della divulgazione del suo Login e della sua Password a terzi per cause imputabili a XTB.

5.10. Se il Cliente divulga il Login e la Password a terzi, XTB non sarà responsabile per le conseguenze che ne derivano, anche in una situazione in cui, a seguito di tale divulgazione, gli Ordini di esecuzione di una Transazione o altre disposizioni siano stati effettuati da terzi.

5.11. Per ragioni di sicurezza commerciale per tutti i Clienti, XTB si riserva il diritto di disconnettere temporaneamente uno qualsiasi dei conti di trading del Cliente, se il Cliente appesantisce sostanzialmente le Piattaforme di Trading generando un numero significativo di richieste al server di scambio. Prima di disconnettere il Conto di Trading del Cliente, XTB lo contatterà via telefono o e-mail e lo informerà che sta generando un gran numero di richieste al server di scambio.

5.12. XTB ha diritto a:

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

a) sospendere l'accettazione di Ordini o altre Disposizioni tramite la Piattaforma di Trading per motivi importanti, in particolare in caso di minaccia alla sicurezza o riservatezza delle negoziazioni,
b) sospendere temporaneamente l'accesso, limitare o modificare l'ambito dei servizi disponibili sulla Piattaforma di Trading in caso di guasto tecnico della Piattaforma,
c) sospendere l'accettazione di Ordini o altre disposizioni tramite la Piattaforma di Trading, in caso di violazione da parte del Cliente delle disposizioni del Contratto o della Legge Applicabile,
d) cessare, con effetto immediato, di fornire al Cliente l'accesso alle informazioni distribuite attraverso la Piattaforma di Trading, in particolare su richiesta di un'entità che sia un operatore del Mercato Organizzato o un distributore di dati, se i dati sono utilizzati in modo non coerente con il loro scopo originale o se il Cliente non ha concluso alcuna Transazioni su Strumenti Finanziari per un periodo superiore a 3 (in lettere: tre) mesi e il Saldo sul Conto di Trading per un periodo superiore a 3 (in lettere: tre) mesi è pari a zero.

5.13. XTB non è responsabile per gli effetti di:

a) esecuzione di un Ordine o di Istruzioni, se tale esecuzione è stata effettuata in conformità con l'Istruzione effettuata tramite la Piattaforma di Trading,
b) mancata esecuzione o l'esecuzione impropria di un Ordine o di un'Istruzione a seguito di qualsiasi circostanza di cui la XTB non è responsabile (in particolare a causa di errori derivanti da una connessione difettosa, assenza di connessione o temporanea mancanza di accesso alla Piattaforma di Trading, di cui la XTB non è responsabile),
c) rifiuto o impossibilità di eseguire una disposizione in qualsiasi circostanza elencata al punto 5.11, se il rifiuto o l'impossibilità di eseguire l'Istruzione deriva da circostanze per le quali la XTB non è responsabile, in particolare per cause di Forza Maggiore,
d) sospensione, errori o ritardi nell'accesso ai dati distribuiti attraverso la Piattaforma di Trading, se tali errori, interruzioni o sospensioni derivano da circostanze per le quali XTB non è responsabile.

5.14. XTB informa che potrebbe essere possibile che i Prezzi degli Strumenti Finanziari e delle Azioni Frazionate mostrati sul grafico disponibile sulla Piattaforma di Trading, potrebbero non rispecchiare tutti i prezzi di mercato ai quali gli Ordini dei Clienti vengono eseguiti. Ciò deriva dai limiti della quantità di dati elaborati dalla Piattaforma di Trading in una particolare unità di tempo. Il rischio che si verifichi la situazione sopra descritta è maggiore nei momenti di un incremento della volatilità del prezzo di mercato dello Strumento Sottostante o della pubblicazione di dati economici rilevanti. XTB compie ogni sforzo per garantire che i grafici riflettano il più accuratamente possibile i prezzi a cui gli ordini vengono eseguiti. L'esecuzione o l'attivazione di un Ordine a un prezzo che non è indicato sul grafico non significa che l'Ordine sia stato eseguito a un prezzo errato o fuori mercato.

5.15. I dati di mercato sotto forma di prezzi degli Strumenti Finanziari e i dati fondamentali disponibili sulla Piattaforma di Trading sono proprietà intellettuale di terzi (fornitori di dati e borse). XTB mette a disposizione dei Clienti i dati di mercato sulla base di licenze e accordi con tali soggetti esterni. Tali dati non possono essere ridistribuiti o scaricati dalla Piattaforma di Negoziazione in alcuna misura ai fini di un'ulteriore fornitura o elaborazione senza il previo consenso scritto di XTB.

6. TRANSAZIONI SUL MERCATO OTC

6.1. Nell'esecuzione delle Transazioni su Strumenti Finanziari da parte del Cliente attraverso il Conto di Trading, nessuna delle Parti è tenuta ad eseguire alcuna consegna reale di uno specifico Strumento Sottostante.

6.2. Il Cliente esegue una Transazione inserendo un Ordine valido attraverso l'accesso elettronico al Conto di Trading. XTB può rifiutare e cancellare l'Ordine del Cliente se il suo Valore Nominale dell'esecuzione della Transazione supera la dimensione massima dell'Ordine specificata nelle Tabelle delle Condizioni, o se l'apertura della Transazione causa un superamento del Valore Nominale Massimo del Portafoglio.

6.3. XTB può rifiutare di eseguire una Transazione o annullare e rifiutare un Ordine nei seguenti casi:

a) se il livello del Margine Disponibile sul Conto non è sufficiente per l'esecuzione della Transazione,
b) se il Valore Nominale della Transazione supera il valore massimo dell'Ordine, determinato ai sensi del punto 6.2,
c) nel caso di un Ordine istantaneo, il Prezzo dello Strumento Finanziario differisce significativamente dal prezzo riportato sull'Ordine. Il livello di deviazione effettiva è descritto nella Politica di Esecuzione degli Ordini,
d) XTB non è in grado di stabilire il prezzo di mercato dello Strumento Finanziario a causa dell'insufficienza dei dati di mercato,
e) XTB non è in grado di determinare il prezzo di mercato con ragionevole precisione a causa di un livello dello Spread straordinariamente elevato per i dati di mercato attualmente disponibili,
f) il prezzo è non transazionale a causa della mancanza di volumi disponibili per i dati di mercato attualmente disponibili,
g) si sono verificati altri eventi definiti di Forza Maggiore,
h) il Cliente ha superato il Valore Nominale Massimo del Portafoglio.

6.4. Perché un Ordine possa essere valido, la Transazione dovrà contenere i seguenti elementi:

a) nome e cognome del Cliente (in caso di persona fisica), ragione sociale o denominazione (in caso di entità organizzative),
b) data, ora e minuto dell'inserimento dell'Ordine,
c) tipo di Strumento Finanziario riguardante l'Ordine,
d) dimensione dell'Ordine o il suo valore,

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

e) numero dell'Ordine,
f) tipo di Ordine,
g) Il Prezzo dello Strumento Finanziario, se nell'Ordine è specificata la sua dimensione piuttosto che il suo valore.

6.5. Dopo che l'Ordine sarà stato piazzato dal Cliente, XTB farà ogni ragionevole sforzo per l'esecuzione immediata dello stesso.

6.6. Fino a quando XTB non esegue l'Ordine del Cliente, egli può modificarlo o cancellarlo. XTB farà del suo meglio per eseguire tale Disposizione, tuttavia, il Cliente non può avanzare alcun reclamo contro XTB dichiarando di non essere stato in grado di modificare o annullare il suo Ordine, se ha esercitato tale diritto nel momento in cui XTB ha già iniziato ad eseguire l'Ordine in questione.

6.7. L' Ordine di eseguire una Transazione del Cliente sarà effettivo dal momento successivo all'accettazione da parte di XTB.

6.8. XTB non sarà responsabile per eventuali perdite, mancati profitti o costi sostenuti dal Cliente in relazione a Disposizioni o Ordini piazzati tramite un Conto di Trading:

a) se essi non sono stati ricevuti e di conseguenza non accettati da XTB,
b) se la loro accettazione da parte di XTB è stata ritardata a causa di motivi che esulano dal controllo di XTB.

6.9. Una posizione si apre con l'invio di un Ordine che contiene tutti i parametri necessari e con la sua accettazione da parte di XTB.

6.10. Quando il Cliente apre una posizione o, in alcuni casi, inserisce un Ordine, XTB riscuote l'importo del Margine o del Valore Nominale delle Azioni Sintetiche in conformità con le Tabelle delle Condizioni.

6.11. XTB può accettare ed eseguire un Ordine di Transazione solo se il Conto di Trading mostra che il Cliente ha un Margine Disponibile sul relativo Conto. Il Margine Gratuito consente di depositare un Margine o il Valore Nominale dei Titoli Sintetici per un determinato livello di liquidità offerto da XTB e di sostenere eventuali costi aggiuntivi della Transazione. Se i fondi si rivelano insufficienti per eseguire la Transazione, XTB può rifiutare e ritenere l'Ordine nullo in parte o per intero, in base alla Politica di Esecuzione degli Ordini.

6.12. L'importo del Margine è determinato in funzione del Valore Nominale Massimo del Portafoglio nel particolare Conto di Trading che XTB ha assegnato al Cliente e in funzione dei tipi di Strumenti Finanziari che sono oggetto delle Operazioni da lui effettuate. Le regole dettagliate per la determinazione del Margine sono specificate nelle Tabelle delle Condizioni.

6.13. La Posizione di Chiusura determina i diritti o gli obblighi derivanti da una precedente Posizione Aperta.

6.14. Il risultato della Posizione di Chiusura sarà liquidato il giorno in cui tale posizione è chiusa. Il risultato finanziario della Posizione di Chiusura sarà convertito nella Valuta del Conto al Tasso di Cambio XTB corrente applicabile al momento della Transazione.

Contratti CFD

6.15. Per l'apertura di una posizione su CFD e, in alcuni casi, al momento del piazzamento di un Ordine all'interno del Conto di Trading, il Margine Disponibile sul particolare Conto di Trading può essere ridotto da:

a) importo del Margine corrente o del Valore Nominale dei Titoli Sintetici, riscosso su un determinato Conto di Trading,
b) livello delle perdite sulle Posizioni Aperte su Strumenti Finanziari,
c) importi dei Punti Swap e dei Finanziamenti Overnight dovuti in base alla Tabella dei Punti Swap/ Finanziamenti Overnight, nonché costi e commissioni definiti in base alla Tabella Costi e Commissioni.

6.16. XTB non richiede il consenso del Cliente per cancellare tutti o parte dei suoi Ordini pendenti su OMI. XTB avrà anche il diritto di chiudere le Posizioni Aperte del Cliente a partire dalla posizione che genera il minor risultato finanziario fino al momento in cui il livello di Margine richiesto viene raggiunto se:
a) l'ammontare del Controvalore, nel caso in cui il Cliente non abbia posizioni aperte su OMI o su Titoli Sintetici,
b) l'ammontare del Controvalore, ridotto del valore corrente degli OMI o dei Titoli Sintetici posseduti,
è pari o inferiore al 50% del Margine corrente bloccato sul Conto di Trading.
c) Il valore descritto al punto 6.16 b) è presentato sulla Piattaforma di Trading xStation e chiamato Controvalore. In tale situazione, XTB chiuderà le Transazioni sui CFD (CFD, Azioni CFD e CFD su ETF) al prezzo di mercato corrente tenendo conto anche delle regole di mercato della Borsa Sottostante e della liquidità dello Strumento Sottostante soggetto al punto 6.17, e delle azioni di Protezione dal Saldo Negativo. In tale situazione, XTB chiuderà le Transazioni sui CFD (CFD, Azioni CFD e CFD SU ETF) al prezzo di mercato corrente tenendo conto anche delle regole di mercato della Borsa Sottostante e della liquidità dello Strumento Sottostante soggetto al punto 6.17, e delle azioni a Protezione dal Saldo Negativo. XTB non avrà bisogno di ottenere il consenso del Cliente alla chiusura delle sue Posizioni Aperte. Non sarà considerata un'azione contro l'intento del Cliente o un'azione intrapresa a suo danno. Il Cliente autorizza XTB a chiudere le Posizioni Aperte in tali situazioni.

6.17. Il risultato della Transazione su CFD sarà visibile sul Conto di Trading. Il risultato del calcolo sarà liquidato nel momento della chiusura della posizione, ai sensi del punto 6.18.

6.18. Nel caso di una Controparte Finanziaria, XTB calcola i risultati come segue:

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

a) la perdita non realizzata della Controparte Finanziaria viene calcolata da XTB in tempo reale attraverso l'adeguamento del valore del Margine Disponibile sul Conto della Controparte Finanziaria,
b) il profitto non realizzato della Controparte Finanziaria viene liquidato da XTB se supera l'equivalente di 500.000 EUR su tutte le Posizioni attualmente aperte. Se alla fine della giornata il profitto non realizzato della Controparte Finanziaria supera l'equivalente di 500.000 EUR, XTB rinnoverà le Posizioni Aperte della Controparte Finanziaria chiudendo tutte le sue Posizioni, trasferendo il profitto non realizzato sul Conto della Controparte Finanziaria e riaprendo la Posizione Chiusa ai prezzi di chiusura,
c) l'importo di 500.000 EUR sarà convertito nella Valuta del Conto (passando per il PLN) al tasso di cambio medio pubblicato dalla Banca Centrale della Polonia nel giorno in cui è stato superato il suddetto livello.

6.19. Una Posizione Aperta su CFD (esclusi i CFD sulle Criptovalute, i Titoli Sintetici, le Azioni CFD e i CFD su ETF) verrà chiusa senza il consenso del Cliente, dopo 365 giorni dalla data di apertura della posizione, al primo Prezzo dello Strumento Finanziario disponibile fornito da XTB dopo tale periodo a meno che:

a) il Cliente chiuda la posizione da solo,
b) XTB eserciti il diritto di chiudere preventivamente le Transazioni del Cliente in coerenza con le situazioni specificate nelle Condizioni Generali.

6.20. XTB chiuderà le Posizioni Aperte su Azioni CFD e CFD su ETF senza il consenso del Cliente dopo 365 giorni dalla data di apertura della posizione se il valore del Controvalore è inferiore al valore della commissione che sarebbe dovuta per una Transazione per la chiusura di tale Posizione.

6.21. XTB può chiudere una Posizione Aperta Corta sui Titoli Sintetici senza il consenso del Cliente quando una perdita su tale Posizione Aperta è pari o superiore al Valore Nominale dei Titoli Sintetici raccolti per quella Posizione Aperta.

6.22. Una Posizione Aperta su Titoli Sintetici può essere chiusa senza il consenso del cliente, se l'ammontare del Controvalore o del Saldo è negativo e non vi sono altre Posizioni Aperte nel Conto di Trading.

6.23. Se entro la fine del Giorno di Negoziazione o entro la fine della data del rollover la Posizione Aperta del Cliente non viene chiusa, essa verrà automaticamente prolungata e i Punti Swap/il Finanziamento Overnight saranno calcolati per il valore e il tipo di Posizione Aperta.

6.24. Il valore dei Punti Swap/del Finanziamento Overnight, che deve essere accreditato o addebitato sul conto del Cliente è calcolato in base al numero di Lotti aperti dal Cliente e al tasso dei Punti Swap/Finanziamento Overnight dei singoli Strumenti Finanziari.

6.25. Le quote dei Punti Swap/Finanziamento Overnight e le date dei rollover sono specificate nelle Tabelle delle Condizioni. XTB determina i Punti Swap/Finanziamento Overnight per i CFD sulla base dei tassi di cambio e, per i CFD azionari, sulla base dei tassi di interesse di mercato per i depositi e i prestiti sul Mercato Interbancario. Nel caso di un rollover - in aggiunta al valore della base calcolato come differenza tra il valore di: il contratto future sottostante con una data di scadenza più lunga e il rispettivo valore dello Strumento Finanziario con una data di scadenza più breve al momento del rollover. Per i CFD basati su criptovalute, il valore dei Punti Swap/Finanziamento Overnight rappresenta il costo di mantenimento di una posizione per il giorno successivo e dipende da:
- condizioni di mercato come il tasso di interesse della valuta di base dello Strumento Finanziario,
- facilità di effettuare un'operazione di copertura,
- liquidità dello Strumento Sottostante,
- costi di transazione sullo Strumento Sottostante,
- livello di mercato dei Punti Swap/Finanziamento Overnight per tali Strumenti Finanziari.
XTB aggiunge il suo margine ai valori risultanti dei Punti Swap/Finanziamento Overnight e presenta i valori finali nelle Tabelle delle Condizioni.

6.26. I Punti Swap/Finanziamento Overnight costituiscono un accredito o un addebito del conto del Cliente, che può aversi per i seguenti fattori: i tassi di interesse di una data valuta sul Mercato Interbancario, le differenze nei tassi di interesse su due coppie valutarie sul Mercato Interbancario o il costo di finanziamento di una Posizione Aperta relativo all'uso della leva finanziaria. I Punti Swap/Finanziamento Overnight possono venir usati da XTB per calcolare il dividendo in accordo con il punto 6.29.

6.27. XTB di norma aggiorna i tassi dei Punti Swap/Finanziamento Overnight una volta alla settimana. Tuttavia, in caso di variazioni significative delle condizioni di mercato XTB si riserva il diritto di modificare la Tabelle delle Condizioni in modo più frequente.

6.28. Il valore dei Punti Swap/Finanziamento Overnight calcolato verrà riportato sul Conto di Trading del Cliente, i Punti Swap calcolati sul Conto di Trading del Cliente saranno liquidati nel momento in cui la posizione sarà stata chiusa.

6.29. Le seguenti condizioni di applicano in caso di sopravvenienza di una Corporate Action nei confronti di una posizione aperta del Cliente su Titoli Sintetici, Azioni CFD, CFD su ETF o CFD basato su uno Strumento Cash:

a) dividendi: nella data ex dividendo (ex-date, il primo giorno senza diritto al dividendo) un Conto di Trading di ogni Cliente che tiene una Posizione Long su un dato Titolo Sintetico, Azione CFD o CFD su ETF, verrà accreditato un importo pari al dividendo. Il Conto di Trading di ogni Cliente che tiene una Posizione Short verrà addebitato con un importo pari al dividendo. Gli importi dell'equivalente del dividendo sono calcolati secondo il numero di Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF (equivalente al numero degli Strumenti Sottostanti) detenuti su un dato Conto. Gli accrediti e gli addebiti relativi alla fatturazione dei dividendi verranno a loro volta accreditati o addebitati su un dato Conto di Trading oppure verrà effettuato un adeguato aggiustamento dei

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

Punti Swap. Il giorno precedente il primo giorno senza diritto al dividendo (ex-date) le Posizioni Aperte su un CFD basato su uno Strumento Cash saranno accreditate o addebitate con l'intero importo del dividendo aggiustato in base al suo peso nello Strumento Cash. Il relativo Conto di Trading verrà aggiornato di conseguenza,

b) il frazionamento azionario (stock split), il raggruppamento delle azioni (reverse stock split), i diritti di prelazione e lo spinoff: il numero dei Titoli Sintetici, Azioni CFD, CFD su ETF o il valore dei fondi registrati su un Conto di Trading verrà corretto oppure le registrazioni sui singoli Conti di Trading verranno corrette rispettivamente nel giorno del frazionamento o del raggruppamento azionario, il primo giorno della Quotazione dello Strumento Sottostante senza il diritto di sottoscrizione o nel giorno dello spinoff,

c) i diritti di voto, i diritti di offerta o altri diritti analoghi connessi allo Strumento Sottostante: a un Cliente che apre una posizione su un Titolo Sintetico, Azioni CFD o un CFD su ETF non spettano i suddetti diritti,

d) altre Corporate Action: XTB si sforzerà di riflettere qualsiasi altra Corporate Action sulle posizioni detenute su Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF del Cliente o su un dato Conto di Trading, in modo che tale posizione rifletta gli aspetti finanziari della posizione sugli Strumenti Sottostanti,

e) le Corporate Action potrebbero influenzare il prezzo di uno Strumento Sottostante e portare alla cancellazione degli Ordini Limit o gli Ordini Stop sul Mercato Sottostante. In tal caso XTB cancellerà tutti gli Ordini Limit e gli Ordini Stop su un determinato strumento. XTB notificherà ciò al Cliente se tale circostanza avrà luogo.

6.30. In determinate circostanze le transazioni o gli ordini sul Mercato Sottostante, che servono come base per la determinazione del Prezzo di uno Strumento Finanziario, possono essere cancellati o ritirati. In tali casi, XTB ha il diritto di ritirarsi dalla relativa Operazione con il Cliente. In tal caso, XTB documenta e fornisce al Cliente una dichiarazione di recesso dalla Transazione. Ciò dovrà essere fatto entro due giorni dal giorno successivo alla data di cancellazione o di ritiro dalla transazione dello Strumento Sottostante sul Mercato Sottostante.

6.31. Nel caso di un'Azione CFD, di un CFD su ETF, un Titolo Sintetico e un OMI, l'Istituto di Riferimento può rifiutare di effettuare un ordine, che riflette l'Ordine del Cliente, sul Mercato Sottostante o ritirare un ordine già effettuato dal Mercato Sottostante. Ciò può avvenire per ragioni tecniche indipendenti da XTB. In caso di rifiuto di piazzare o ritiro di un ordine, XTB cancellerà l'Ordine del Cliente e, se è conforme alle regole di negoziazione sul Mercato Sottostante e consentito dal Broker, inserirà nuovamente l'Ordine con gli stessi parametri sul Mercato Sottostante e, allo stesso tempo, effettuerà le registrazioni appropriate sul Conto del Cliente e gli notificherà tale situazione.

6.32. In alcuni casi di posizionamento di Ordini stop o limit su Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF, XTB può bloccare la relativa cifra per il Margine applicabile, al momento del posizionamento dell'Ordine o della Disposizione.

6.33. Se lo Strumento Sottostante di un Titolo Sintetico, una Azione CFD so un CFD su ETF viene cancellato dal Mercato sottostante, XTB avrà il diritto di chiudere una Posizione Aperta su tale Titolo Sintetico, Azione CFD o CFD su ETF:

- l'ultimo giorno di negoziazione in cui lo Strumento Sottostante è quotato sul Mercato Sottostante in una situazione in cui è stato annunciato in anticipo un delisting. La posizione sarà chiusa al prezzo di mercato corrente in conformità alle regole di negoziazione del Mercato Sottostante e tenendo conto della liquidità dello Strumento Sottostante,
- dopo la cancellazione dello Strumento Sottostante al prezzo di chiusura dell'operazione di hedging per la posizione del Cliente (in conformità con il modello di agenzia descritto al punto 2.9).

XTB notificherà al Cliente la chiusura della posizione secondo la procedura di cui sopra.

6.34. Se una società - le cui azioni fungono da Strumento Sottostante per un titolo sintetico o un'Azione CFD - diventa insolvente, è stata presentata un'istanza di fallimento nei suoi confronti, o viene in altro modo sciolta e la negoziazione di tali azioni viene sospesa, XTB chiuderà la Posizione Aperta del Cliente dopo la chiusura della posizione di hedging (in conformità con il modello di agenzia descritto al punto 2.9):
a) se il Cliente ha una Posizione Long: al prezzo più vicino allo zero. In tal caso, se la società effettua un pagamento per gli azionisti, l'importo pari all'importo della distribuzione finale sarà registrato sul Conto di Trading del Cliente,
b) se il Cliente ha una Posizione Short: al prezzo più vicino allo zero. In tal caso, se la società effettua un pagamento per gli azionisti, l'importo pari all'importo della distribuzione finale sarà addebitato sul Conto di Trading del Cliente.

6.35. Nel trading di Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF, il Cliente è tenuto a riconoscere che il trading di alcuni Strumenti Sottostanti può essere temporaneamente sospeso o messo in attesa. Il Cliente potrebbe non essere in grado di tradare o di piazzare gli Ordini o le Disposizioni riguardanti tali Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF. In tale situazione i suoi Ordini o Disposizioni possono essere cancellati.

6.36. Quando il Cliente assume una Posizione Short su Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF, a volte la controparte prestatrice può ritirare l'opzione di detenere una Posizione Short o richiedere la restituzione degli Strumenti Sottostanti. In questi casi XTB dovrà chiudere la Posizione Short del Cliente su Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF per poter chiudere la Posizione Short sul conto della controparte. Tale situazione può verificarsi quando:
- le norme di vendita allo scoperto sul mercato cambiano,
- le autorità finanziarie introducono norme particolari per la vendita allo scoperto,
- la controparte prestatrice ritira la possibilità della vendita allo scoperto su un determinato Strumento Sottostante,
- un determinato Strumento Sottostante diventa difficile da prendere in prestito a causa della bassa liquidità, degli alti costi di prestito o a causa di altre circostanze che sono fuori dal controllo di XTB.

6.37. XTB non si assume alcuna responsabilità per danni causati da situazioni descritte alle clausole 6.30 - 6.36. In tali casi XTB procederà in conformità con la Politica di Esecuzione degli Ordini al fine di ottenere i migliori risultati per il Cliente.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

6.38. La disponibilità della vendita allo scoperto su Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF risulta da fattori indipendenti da XTB e può variare da un giorno all'altro. Lo status corrente della vendita allo scoperto per determinati Strumenti Finanziari viene pubblicata sul Sito di XTB. Nel caso di determinati Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF, quando un Cliente entra con una Posizione Short, XTB compensa la posizione con una corrispondente vendita allo scoperto di uno Strumento Sottostante o di un derivato basato su uno Strumento Sottostante. Tali Transazioni possono comportare costi supplementari circa il prestito dello Strumento Sottostante, l'ammontare dei quali è fuori dal controllo di XTB. Tali costi verranno caricati alla fine della Giornata di Negoziazione. Essi verranno mostrati nel Conto di Trading come Punti Swap/Finanziamento Overnight e possono influire significativamente sui costi caricati per una Posizione Short sui Titoli Sintetici, Azioni CFD e CFD su ETF. Il costo del prestito viene preso in considerazione nel calcolo dell'attuale valore dei Punti Swap/Finanziamento Overnight per un determinato Strumento Finanziario. Tali costi verranno indicati nelle Tabelle delle Condizioni, ma possono tuttavia subire delle modifiche con effetto immediato a seconda dei costi per il prestito dello Strumento Sottostante.

MARGINE SUL MERCATO OTC

6.39. Il Cliente può eseguire una Transazione e in alcuni casi anche inviare un Ordine a condizione che depositi un Margine come richiesto per le dimensioni dell'Ordine e a seconda del livello di liquidità disponibile.

6.40. L'ammontare e il valore del Margine sono determinati in conformità alle Tabelle delle Condizioni. L'importo del Margine sarà bloccato sul conto di trading del Cliente.

6.41. La liquidazione dell'Operazione del Cliente chiusa secondo le modalità descritte nella clausola 6.16 sarà riflessa nel relativo Conto di Trading.

6.42. Il Cliente deve monitorare costantemente gli attivi detenuti sul Conto di Trading, in particolare il Margine e il Controvalore che devono essere mantenuti sul relativo Conto in relazione alle Posizioni Aperte detenute in un determinato momento.

PREZZI SUL MERCATO OTC

Disposizioni generali

6.43. XTB quota sistematicamente nei Giorni di Negoziazione i prezzi degli Strumenti Finanziari sulla base dei prezzi dei corrispondenti Strumenti sottostanti. Tali prezzi sono quotati sul Mercato Interbancario o su altri mercati finanziari e il volume di negoziazione dei suddetti Strumenti Sottostanti è il più alto e il più liquido. I Clienti concludono le Transazioni ai prezzi disponibili nel sistema di transazioni tenendo conto della liquidità, disponibile per tutti i Clienti, assegnata a ciascuna Quotazione. XTB aggiorna il book delle offerte ogni volta che un prezzo che appare nel sistema di transazione cambia. Il Cliente riconosce che ogni Transazione da lui conclusa riduce la liquidità disponibile per una particolare Quotazione e, se l'intera liquidità disponibile per un determinato prezzo bid o prezzo ask viene utilizzata per intero, il successivo prezzo bid o prezzo ask con la liquidità disponibile nel foglio degli ordini diventerà il Prezzo dello Strumento Finanziario vincolante a cui non si applicheranno le disposizioni di cui al punto 6.59.

6.44. I prezzi delle Transazioni verranno quotati costantemente sui conti in base ai prezzi correnti resi disponibili dalle seguenti istituzioni:

a) banche,
b) società di investimento e broker,
c) mercati degli strumenti sottostanti e mercati dei derivati,
d) rinomate agenzie di informazione.

6.45. XTB si adopererà per assicurare che i prezzi della Transazione non differiscano significativamente dai prezzi degli Strumenti Sottostanti resi disponibili in tempo reale dalle Istituzioni di Riferimento. Su richiesta del Cliente XTB fornisce il nome di una determinata istituzione, il cui prezzo ha costituito la base per determinare il Prezzo dello Strumento Finanziario al quale il Cliente ha eseguito la Transazione. Ciò sarà fatto nell'ambito della procedura per la gestione dei reclami ai sensi delle presenti CG.

6.46. Il prezzo di uno Strumento Finanziario viene sempre quotato bilateralmente secondo le modalità specificate in questo capitolo. XTB mostra allo stesso tempo il prezzo bid e il corrispondente prezzo ask. La differenza tra il prezzo bid e il prezzo ask costituisce lo Spread.

6.47. Il Cliente sceglierà il tipo di Transazione e il prezzo al quale inviare un Ordine per eseguire la Transazione sotto la propria responsabilità e a sua esclusiva discrezione, a meno che:

a) XTB eserciti i diritti di chiudere la Transazione, secondo il Contratto,
b) la Transazione venga chiusa ai sensi del punto 6.16 delle CG.

6.48. XTB non quota i prezzi degli Strumenti Finanziari o accetta Ordini o esegue le Disposizioni del Cliente fuori dai Giorni di Negoziazione. XTB può accettare soltanto gli Ordini stop e limit su una determinata Piattaforma di Trading per determinati Strumenti Finanziari specificati nelle Tabelle delle Condizioni fuori dai Giorni di Negoziazione.

6.49. Le quotazioni dei prezzi degli Strumenti Finanziari verranno fornite tramite il Conto di Trading.

6.50. Se il volume dell'Ordine del Cliente supera la dimensione massima specificata nelle Tabelle delle Condizioni (per es. il Valore Massimo dell'Ordine in Lotti), XTB è autorizzata a richiedere al Cliente di soddisfare dei requisiti addizionali oppure offrirgli delle condizioni speciali per la Transazione. XTB informerà il Cliente di ciò direttamente nel momento in cui l'Ordine viene da questi piazzato. Il Cliente può accettare le Condizioni offerte a sua sola discrezione.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

SPREAD FISSO

6.51. Per taluni Strumenti Finanziari XTB applica il principio di quotazione dei prezzi con uno Spread fisso specificato nelle Tabelle delle Condizioni.

6.52. XTB si riserva il diritto di incrementare lo Spread fisso senza darne notizia ai Clienti. XTB può fare ciò nelle seguenti circostanze:

a) la volatilità dei prezzi di un determinato Strumento Sottostante è maggiore del solito,
b) sul mercato si è verificata la bassa liquidità di un determinato Strumento Finanziario,
c) hanno avuto luogo eventi politici ed economici inaspettati,
d) hanno avuto luogo eventi di Forza Maggiore.

SPREAD VARIABILE

6.53. Per taluni Strumenti Finanziari e determinati Conti di Trading XTB applica il principio della quotazione dei prezzi con l'uso di uno Spread variabile che rifletta le condizioni di mercato prevalenti e la volatilità dei prezzi degli Strumenti Sottostanti.

6.54. Per gli Strumenti Finanziari con lo Spread variabile, lo Spread cambia continuamente, riflettendo in tal modo le condizioni di mercato prevalenti, la liquidità del mercato degli Strumenti Finanziari e la liquidità sul mercato degli Strumenti Finanziari o degli strumenti Sottostanti.

PREZZI DI ESECUZIONE ISTANTANEA (ORDINE ISTANTANT)

6.55. Quando viene inserito un Ordine con esecuzione istantanea (Ordine Istantaneo), il Cliente conclude l'Operazione al prezzo indicato nell'Ordine. Se, tuttavia, il prezzo dello Strumento Finanziario è cambiato nel modo descritto nella Politica di esecuzione dell'Ordine e nelle presenti CG prima che il Cliente concluda l'Operazione, XTB può rifiutare l'Ordine.

PREZZI DI ESECUZIONE A MERCATO (ORDINE MARKET)

6.56. I Prezzi degli Strumenti Finanziari con esecuzione a mercato, mostrati nel Conto di Trading sono soltanto indicativi. Non vi è la garanzia che il Cliente concluderà la Transazione a tale prezzo. Il prezzo al quale l'Ordine del Cliente verrà eseguito si baserà sul miglior prezzo che XTB può offrire in quel determinato momento senza alcuna conferma addizionale da parte del Cliente. Il prezzo dello Strumento Finanziario con esecuzione a mercato a cui la Transazione verrà effettivamente eseguita sarà fornito al Cliente da XTB dopo l'esecuzione dell'Ordine. Il prezzo della Transazione eseguita sarà visibile sul Conto di Trading.

6.57. Certe offerte, ordini, prezzi o transazioni possono venire cancellate o annullate per ragioni al di fuori del controllo di XTB. Ciò riguarda offerte, ordini, prezzi o transazioni provenienti oppure eseguite da agenzie di informazione, relativi mercati, fornitori di dati o Partner in base a cui è stato determinato il prezzo degli Strumenti Finanziari con esecuzione a mercato. In tali casi, XTB avrà il diritto di cancellare le rispettive Transazioni. Nelle suddette situazioni, la dichiarazione di annullamento sarà documentata e presentata al Cliente entro due giorni dall'annullamento o dalla cancellazione di un ordine, un'offerta o transazione. XTB non è responsabile per i danni causati dalle situazioni descritte nel presente punto.

6.58. La situazione descritta ai punti 6.57 - 6.59 costituisce una tipica situazione di mercato e non sarà trattata come un errore nel Prezzo dello Strumento Finanziario. Pertanto, quanto disposto dai punti 6.61-6.68 non verrà applicato a tale situazione.

QUOTAZIONI ERRATE SUL MERCATO OTC

6.59. Le Quotazioni pubblicate da XTB su un dato Conto di Trading possono deviare dal prezzo dello Strumento Sottostante, cosa di cui il Cliente prende qui atto. Ferme restando le altre disposizioni del Contratto tale prezzo può venire considerato errato, e ognuna delle parti può recedere dalla Transazione oppure le parti possono di comune accordo correggere le condizioni della Transazione conclusa come descritto qui di seguito. Ciò può essere fatto soltanto nelle seguenti situazioni:

a) nel momento dell'esecuzione della Transazione il Prezzo dello Strumento Finanziario offerto da XTB (diverso da un CFD, CFD su ETF o Titolo Sintetico) differisce dal Prezzo dello Strumento Sottostante su cui esso è basato, quotato al momento della conclusione della Transazione da almeno due Istituzioni di Riferimento e - nel caso degli Strumenti Cash - da almeno una Istituzione di Riferimento. Il prezzo deve differire di più di due volte lo Spread per il primo livello di liquidità disponibile nell'Oder book di XTB per un dato Strumento Finanziario, e di più di tre volte lo Spread per i successivi livelli di liquidità,
b) si è verificato un errore sulla Piattaforma di Trading e, al momento della conclusione della Transazione, il Prezzo del CFD, CFD su ETF o Titolo Sintetico offerto da XTB e messo a disposizione del Cliente, differisce significativamente dal prezzo di esecuzione dell'ordine piazzato da XTB sul Mercato Organizzato, secondo i presupposti del modello di agenzia,
c) nel momento della conclusione della Transazione il Prezzo dello Strumento Finanziario, il cui Strumento Sottostante è una criptovaluta, differisce dal prezzo dello Strumento Sottostante, su cui era basato; al momento della conclusione della Transazione, il prezzo deve essere quotato da almeno due Istituzioni, e deve differire di più di tre volte dallo Spread per il primo livello di liquidità disponibile nell'Oder book di XTB per il dato Strumento Finanziario, e di più di quattro volte lo Spread per i successivi livelli di liquidità.

6.60. Se la Transazione è stata effettuata ad un prezzo errato, la parte che solleva le obiezioni riguardo tale prezzo errato può recedere dalla Transazione inviando una dichiarazione di recesso. Può anche richiedere la correzione

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

dei termini della Transazione. Se il Cliente è la parte che solleva le obiezioni riguardo la correttezza del prezzo, la dichiarazione di recesso dalla Transazione sarà valida a condizione che XTB immediatamente (non oltre però 7 giorni lavorativi a partire dal giorno in cui tali obiezioni sono state sollevate dal Cliente) determini se il prezzo era errato o no. Ciò sarà risolto sulla base delle quotazioni di almeno due Istituzioni di Riferimento e, nel caso degli Strumenti Cash, sulla base delle Quotazioni di almeno un'Istituzione di Riferimento. La dichiarazione di recesso inviata dal Cliente diviene effettiva soltanto se XTB conferma che il prezzo della Transazione era errato.

6.61. Per poter annullare la Transazione o correggerne i termini, le parti si invieranno reciprocamente le proprie dichiarazioni tramite posta elettronica, nel modo specificato nel capitolo 11 delle presenti CG. Un'offerta di correzione dei termini della Transazione cesserà di essere vincolante se non verrà accettata dalla controparte senza alcun ritardo. In una tale situazione si riterrà che la controparte non accetti l'offerta di correzione dei termini della Transazione. L'offerta di correzione dei termini della Transazione può venir cancellata dalla parte offerente in qualsiasi momento prima che l'altra parte accetti. In caso una delle parti rifiuti di accettare l'offerta di correggere la Transazione o in assenza di una risposta tempestiva ciascuna delle parti ha il diritto di recedere dalla Transazione in accordo col punto 6.62.

6.62. Come risultato del recesso dalla Transazione secondo quanto previsto dal punto 6.60, XTB aggiusterà il rispettivo Saldo e le altre registrazioni all'interno dei rispettivi Conti e registrerà la situazione esistente prima che il Cliente concludesse la Transazione a un prezzo errato. Se il recesso si applica ad una Transazione di chiusura una Posizione Aperta, il recesso causerà il ripristino della Posizione Aperta e l'adeguamento del rispettivo Saldo ed altri registri nei rispettivi Conti alla situazione che sarebbe esistita come se la posizione non fosse stata mai chiusa.

6.63. Per correzione dei termini della Transazione s'intende l'adeguamento del rispettivo Saldo e di altri registri nei relativi Conti per riflettere l'importo e lo stato che sarebbe stato registrato sul determinato Conto se la Transazione fosse stata conclusa al prezzo di mercato. Il prezzo di mercato sarà determinato secondo le modalità stabilite al punto 6.60 delle CG.

6.64. XTB non avrà alcuna responsabilità nei confronti del Cliente per qualsiasi danno causato da un prezzo errato, se l'errore nel prezzo è stato causato da circostanze per le quali XTB non sarà responsabile in base alla legge generalmente applicabile nonché in una situazione in cui il Cliente era a conoscenza del prezzo errato o sarebbe potuto venirne a conoscenza facilmente.

6.65. Le seguenti circostanze in particolare sono fuori dal controllo di XTB:
a) errori od omissioni di terzi, per i quali XTB non è responsabile, in particolare quelli causati da dati errati forniti da istituzioni finanziarie in base ai quali XTB determina i Prezzi degli Strumenti Finanziari,
b) eventi di Forza Maggiore.

6.66. Si informa che potrebbe essere possibile che i prezzi degli Strumenti Finanziari come indicato nel grafico disponibile sulla Piattaforma di Trading manchino di alcuni prezzi di mercato a cui vengono eseguiti gli Ordini dei Clienti. Ciò deriva da limiti sulla quantità di dati elaborati dalla Piattaforma di Trading in una particolare unità di tempo. Il rischio che si verifichi la situazione sopra descritta è maggiore nei momenti di maggiore volatilità del prezzo di mercato dello strumento sottostante o della pubblicazione di dati economici rilevanti. XTB fa ogni sforzo per garantire che i grafici riflettano il più accuratamente possibile i prezzi ai quali vengono eseguiti gli ordini. L'esecuzione o l'attivazione di un ordine a un prezzo non indicato nel grafico non significa che l'ordine sia stato eseguito a un prezzo errato o alle condizioni di mercato.

NEUTRALIZZAZIONE DELLA CONCLUSIONE SISTEMATICA DI TRANSAZIONI BASATE SU PREZZI ERRATI

6.67. Se, sulla base delle Transazioni del Cliente, XTB nota che tali Transazioni vengono concluse sistematicamente a prezzi errati, XTB si riserva il diritto, fatte salve le altre disposizioni delle presenti Condizioni Generali, di:
a) disdire il Contratto con effetto immediato,
b) chiudere qualunque Conto di Trading del Cliente con effetto immediato.
In tal caso, le Parti confermano che il Contratto verrà terminato rispetto a tale determinato Conto di Trading e che si applicano le disposizioni relative alla risoluzione del Contratto con effetto immediato.

6.68. Il punto 6.67 si applicherà in particolare alle situazioni in cui il Cliente adotta in modo deliberato, per mezzo di un software o in altra maniera, una pratica che approfitta ripetutamente di: slippage di prezzo, ritardi legati al Prezzo, ritardi nell'esecuzione dell'Ordine e qualsiasi altra situazione in cui il Prezzo dello Strumento Finanziario, nel momento della conclusione della Transazione, devii in qualsiasi modo dal prezzo dello Strumento Sottostante.

7. TRANSAZIONI SU MERCATO ORGANIZZATO (OMI), AZIONI FRAZIONATE ED ESG

7.1 Secondo i termini del Contratto, XTB esegue - per conto del Cliente gli Ordini di acquisto o vendita di OMI nel Mercato Organizzato in conformità con le Istruzioni trasmesse attraverso la Piattaforma di Trading.

7.2 In conformità con il Contratto, XTB eseguirà gli ordini del Cliente nel mercato pertinente direttamente o utilizzando i servizi di un Broker.

7.3 XTB può definire:
a. determinati OMI alle negoziazioni dei quali prenderà parte,
b. determinate condizioni per l'esecuzione di determinati Ordini ed Istruzioni (in particolare gli Ordini per grossi volumi oppure Ordini con delle limitazioni di prezzo che differiscono notevolmente dai prezzi di mercato).

7.4 XTB può sospendere con effetto immediato la fornitura dei servizi, in parte o per intero, per quanto riguarda un determinato mercato o un determinato OMI. Ciò può aversi in particolare nelle situazioni descritte nelle seguenti voci. Dette situazioni possono essere causate da seguenti circostanze per le quali XTB non è responsabile:
a) L' OMI è stato sospeso o un determinato mercato è stato chiuso,

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

b) il Broker, il Depositario, l'Operatore del Mercato o la Stanza di Compensazione ha dichiarato il fallimento o la liquidazione, oppure il Contratto con tali entità è stato risolto,
c) si è verificato guasto un a sistemi di telecomunicazioni, software, hardware o sistemi informatici, che impedisca il regolare funzionamento dei sistemi informatici usati per il trading,
d) si è verificato un guasto della connessione internet in conseguenza alle azioni di terzi o di un sovraccarico di detta connessione,
e) si sono verificati guasti o errori del Broker, del Depositario, dell'Operatore del Mercato o della Stanza di Compensazione, che impediscano temporaneamente ad XTB di fornire correttamente i propri servizi.

7.5 XTB si adopererà per informare in anticipo i Clienti delle limitazioni elencate al punto 7.4.

7.6 L'ammontare di costi e commissioni elencati nelle Tabelle delle Condizioni può venir periodicamente modificato in conformità con le presenti Condizioni Generali. Si informa il Cliente che possono esserci altri costi e tasse relativi ai servizi forniti su determinati mercati, che verranno addebitati al Cliente e pagabili tramite XTB.

7.7 Su richiesta del Cliente, XTB fornirà le ragionevoli informazioni generali concernenti i diritti scaturenti da determinati OMI,i regolamenti e le consuetudini applicabili su un determinato mercato, come pure le regole di inventariazione degli asset del Cliente ed i principi che governano la tenuta degli asset del Cliente da parte del Depositario. L'informazione verrà ottenuta da XTB da fonti ritenute da XTB medesima affidabili, ma XTB non sarà responsabile per errori o inaccuratezze in tali informazioni, qualora esse risultino circostanze di qualsiasi tipo, per le quali XTB non è responsabile.

7.8 Qualora, in accordo con la Legge Applicabile, l'esecuzione di qualsiasi diritto o obbligo o di qualsiasi altra azione necessaria richieda la trasmissione dei dati personali del Cliente o le informazioni riguardanti il Cliente, costituenti un segreto professionale del Depositario, del Broker, dell'Operatore del Mercato, della Stanza di Compensazione, del venditore di dati che si occupa della distribuzione di informazioni di mercato o di un altro soggetto terzo, XTB trasmetterà tali informazioni. Firmando il presente Contratto il Cliente dà il proprio consenso.

7.9 XTB farà le rispettive registrazioni nel conto di trading del Cliente sulla base dei documenti di certificazione o informazioni ottenute dalla pertinente Stanza di Compensazione, Operatore del Mercato, Depositario o Broker.

7.10 Tutte le Operazioni, le passività, i diritti e i crediti del Cliente nell'ambito di tali Operazioni e gli OMI detenuti saranno riconciliati in conformità alla Legge Applicabile e alle consuetudini seguite su un dato mercato dalla relativa Stanza di Compensazione, dagli Operatori del Mercato o dal Depositario.

7.11 XTB non sarà responsabile per eventuali ritardi nella consegna delle informazioni di cui al punto 7.9, causati dal Depositario o Broker, se il ritardo è causato da circostanze per le quali XTB non è responsabile sulla base della legge generalmente applicabile.

7.12 Le Transazioni eseguite sulla base degli Ordini del Cliente vengono regolate in base al ciclo applicabile a tali Transazioni su un dato Mercato Regolamentato in cui sono state concluse, fatte salve le differenze di tempo derivanti dalle differenze di fusi orari e gli orari di lavoro di XTB. Il ciclo di regolamento standard per i Mercati Regolamentati in Europa, Regno Unito e Stati Uniti è di 2 giorni lavorativi.

7.13 La liquidazione delle Transazioni relative agli strumenti finanziari della categoria OMI tenuti in un conto collettivo viene effettuata dal Depositario responsabile per la detenzione di Strumenti Finanziari acquistati da XTB per conto dei Clienti oppure da un soggetto terzo (sub-depositario), su commissione del Depositario.

7.14 XTB non sarà responsabile per eventuali perdite derivanti dalla liquidazione intempestiva delle Transazioni, Istruzioni o Ordini conclusi, se il ritardo di detta liquidazione deriva da motivi di cui XTB non è responsabile. Dopo l'eliminazione dei motivi del ritardo, XTB si impegna a regolare le Transazioni concluse a tempo debito.

7.15 Se XTB ha eseguito l'ordine o l'istruzione del Cliente a condizioni più favorevoli rispetto ai termini identificati nell'Ordine, il surplus verrà accreditato sul conto del Cliente.

7.16 In caso di esecuzione di un ordine di acquisto di un OMI, XTB addebiterà sul Conto di Trading del Cliente un ammontare pari a quello da questi dovuto in seguito alla Transazione. Ciò sarà tuttavia fatto non prima però che XTB abbia ricevuto conferma della Transazione dall'Operatore del Mercato, dal Broker o dal Depositario e, in alcuni casi, dopo il regolamento da parte della rispettiva Stanza di Compensazione. L'ammontare verrà espresso nella Valuta del Sottostante e calcolato applicando il Tasso di Cambio di XTB.

7.17 Se il Cliente ordina la vendita di un OMI, XTB bloccherà l'OMI in questione nel Conto di Trading.

7.18 Nel caso dell'esecuzione di un ordine di vendita di un OMI, XTB accrediterà sul Conto di Trading del Cliente l'ammontare dell'equivalente all'importo da riscuotere in seguito alla Transazione, meno i costi applicabili, le commissioni e i addebiti. Ciò sarà fatto però non prima di aver ricevuto dall'Operatore del Mercato o dal Broker e, in alcuni casi, dalla rispettiva Stanza di Compensazione la conferma della Transazione di vendita dell'OMI. L'ammontare dovuto al Cliente sarà espresso nella Valuta del Sottostante e calcolato al Tasso di Cambio di XTB.

7.19 Un Ordine deve contenere in particolare:
a) nome, cognome (denominazione e ragione sociale dell'azienda) e numero del Conto di Trading del Cliente,
b) dati della persona che piazza l'Ordine,
c) data ed ora di piazzamento dell'Ordine,
d) tipo degli OMI oggetto dell'Ordine, numero o valore
e) mercato su cui l'Ordine va eseguito,
f) definizione dell'oggetto dell'Ordine (acquisto o vendita di OMI),
g) scopo del piazzamento dell'Ordine,
h) periodo di validità dell'Ordine,
i) condizioni di esecuzione dell'Ordine, se presenti,
j) altri parametri necessari, in conformità con la Legge Applicabile.

7.20 Nella Tabella delle Condizioni, XTB può definire il valore minimo e massimo, il volume o la dimensione degli Ordini, delle Istruzioni o delle Transazioni. XTB non accetta, o cancellerà e definirà come non validi quegli Ordini o

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

Istruzioni del Cliente che superino o possano portare a superare il valore, i volumi o le dimensioni di cui al presente punto.

7.21 XTB può non realizzare un Ordine del Cliente se:
a) le autorità, gli Operatori del Mercato, le Stanze di Compensazione, il Broker o il Depositario impongono delle limitazioni ai sensi della Legge Applicabile,
b) il Conto di Trading è stato bloccato su richiesta del Cliente,
c) gli OMI sono stati bloccati in base ad altri Contratti stipulati dal Cliente,
d) XTB non opera su un determinato mercato o nell'abito di un determinato Strumento Finanziario,
e) l'Ordine per un dato OMI non viene accettato dal Broker o dall'Operatore del Mercato,
f) il Cliente non ha definito il mercato su cui l'Ordine deve essere eseguito,
g) l'esecuzione dell'Ordine implica la violazione della Legge Applicabile,
h) il livello del Margine Disponibile è insufficiente per l'esecuzione dell'Ordine.

Nei casi di cui al punto 7.21 b)-g), XTB informerà immediatamente il Cliente.

7.22 L'Ordine può contenere certe condizioni aggiuntive riguardanti la conclusione della Transazione, se tali condizioni sono conformi alla Legge Applicabile ed alle presenti Condizioni Generali.

7.23 Se l'Ordine non definisce o definisce in modo non corretto il momento dell'esecuzione, esso può venir eseguito durante la prossima sessione successiva disponibile.

7.24 XTB può richiedere l'invio di documenti ed informazioni supplementari. XTB agirà in tal modo in caso vi fosse la necessità in conformità con la Legge Applicabile, e, in particolare se tali informazioni e documenti vengono richiesti dalla Stanza di Compensazione, dall'Operatore del Mercato, dal Depositario o dal Broker. XTB può richiedere al Cliente di fornire l'autorizzazione a operare il cambio di valuta o un documento equipollente, se richiesto ai sensi della Legge Applicabile.

7.25 Se l'Ordine o l'Istruzione non può essere accettato o eseguito in accordo con le presenti Condizioni Generali, XTB informerà immediatamente di ciò il Cliente.

7.26 XTB fornirà ai Clienti le informazioni di cui ai punti 7.21, 7.24 e 7.25 tramite la Piattaforma di Trading o telefonicamente.

7.27 XTB non sarà ritenuta responsabile se il Cliente non ha ricevuto le informazioni di cui ai punti 7.21, 7.24 e 7.25, qualora XTB non sia stata in grado di mettersi in contatto con quest'ultimo per ragioni al di fuori del controllo di XTB medesima.

7.28 Se l'Ordine copre un OMI ammesso al trading su diversi mercati e l'Ordine del Cliente non specifica il mercato su cui l'Ordine deve essere eseguito, XTB eseguirà l'Ordine su quel mercato che consente di avere i migliori risultati per il Cliente, in particolare in termini di prezzo e costi della Transazione conclusa, dimensione dell'Ordine, orario e probabilità di concludere detta Transazione, come pure per il tempo e la probabilità di compensazione della Transazione.

7.29 Nelle situazioni definite al punto 7.28, XTB informerà i Cliente nella conferma della Transazione, indicando su quale mercato l'Ordine è stato eseguito.

7.30 XTB terrà e fornirà ai Clienti tramite la Piattaforma di Trading una lista dei mercati sui quali vengono eseguiti gli Ordini di acquisto o vendita degli Strumenti Finanziari.

7.31 I fondi o gli Strumenti Finanziari che costituiscono la copertura dell'Ordine o dell'Istruzione verranno bloccati sul Conto di Trading nel rispetto della Legge Applicabile. XTB bloccherà anche i fondi o gli Strumenti Finanziari qualora ciò venisse richiesto dalla legge applicabile.

7.32 Qualora vengano piazzati Ordini riguardanti l'acquisto di Strumenti Finanziari, il Cliente sarà obbligato ad avere sul Conto di Trading un ammontare di fondi sufficienti a coprire il valore dell'Ordine, delle commissioni o di altri costi e addebiti applicabili su un determinato mercato.

7.33 Un Ordine riguardante la vendita di Strumenti Finanziari o altri diritti di proprietà può venir piazzato soltanto nei confronti di quegli Strumenti Finanziari o diritti di proprietà che sono negoziabili.

7.34 Prima di eseguire l'Ordine, XTB verifica se il Cliente ha fondi o attivi sufficienti. Se l'Ordine non è completamente coperto dai fondi disponibili sul Conto di Trading del Cliente, XTB può non eseguire l'Ordine del Cliente e può cancellarlo del tutto o in parte.

7.35 Se il Cliente ha dei crediti non liquidati derivanti da Transazioni concluse sul Conto di Trading, egli può usarli per eseguire delle nuove Transazioni secondo i termini della Legge Applicabile.

7.36 Il periodo di validità massimo dell'Ordine del Cliente non può essere superiore al periodo Massimo definito ai sensi della Legge Applicabile su un determinato mercato. Tuttavia, nelle Tabelle delle Condizioni, XTB può definire il periodo massimo di validità per gli Ordini su determinati mercati.

7.37 Gli Ordini verranno eseguiti rispettando la sequenza in cui sono stati piazzati, a meno che lo stesso Ordine non disponga diversamente.

7.38 La conferma di ricezione dell'Ordine emessa da XTB non vuol dire che l'Ordine sia stato eseguito sul mercato. XTB non sarà ritenuta responsabile per il rigetto dell'Ordine se ciò è scaturito da circostanze per le quali XTB non è responsabile in base alla legge generalmente applicabile.

7.39 L'Ordine del Cliente non è valido se:
a. ai sensi della Legge Applicabile, non viene considerato valido o dovrebbe essere non valido,
b. viene respinto o rifiutato dal Broker o da un dato Operatore del Mercato,
c. ai sensi delle condizioni che governano l'accettazione degli Ordini su un determinato mercato – l'Ordine del Cliente, poiché non conforme a tali condizioni, non può essere piazzato per l'esecuzione,

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

d. viene piazzato fuori dall'orario in cui durante una sessione vengono ricevuti gli Ordini (se non diversamente indicato).

7.40 XTB può eseguire un'Istruzione di cancellare o modificare un Ordine, se detto Ordine non è stato ancora eseguito. Se l'Ordine è stato parzialmente eseguito, allora l'Istruzione di cancellare o modificare detto Ordine può venir eseguita soltanto nei confronti della parte dell'Ordine non ancora eseguita.

7.41 In particolare, l'Istruzione di cancellare o modificare l'Ordine può non venir eseguita se non può venir accettata ai sensi della Legge Applicabile su un dato mercato o se l'esecuzione dell'Istruzione è impossibile.

7.42 Se l'Istruzione del Cliente di cancellare o modificare un Ordine non viene eseguita, XTB non sarà responsabile di questo. Tuttavia, XTB sarà obbligata a fare il possibile per eseguire detta Istruzione e ad agire tenendo in considerazione il miglior interesse del Cliente. XTB si riserva il diritto di non accettare, cancellare e dichiarare non validi gli Ordini o le Istruzioni di cui ai punti 7.39-7.41.

7.43 XTB può sospendere l'accettazione degli Ordini dai Clienti per un periodo durante il quale l'accesso di XTB ad un dato mercato viene sospeso o se il Broker o il Depositario sospendono l'accettazione di ordini, disposizioni per ragioni di cui XTB non è responsabile.

7.44 XTB può introdurre delle limitazioni temporanee nell'accettazione di Istruzioni se ciò è necessario per effettuare la manutenzione dell'infrastruttura informatica di XTB usata per l'accettazione o la registrazione delle Istruzioni del Cliente.

7.45 XTB non sarà responsabile per nessuna perdita risultante dalla sospensione dell'accettazione di Ordini o Istruzioni, di cui ai punti 7.43-7.44, eccetto che la sospensione dell'accettazione di Ordini ed Istruzioni sia causata da circostanze per le quali XTB è responsabile in base alla legge generalmente applicabile.

7.46 In caso di ritardo della liquidazione di una Transazione per ragioni di cui XTB non è responsabile, XTB sarà autorizzata a sospendere il pagamento di tali cifre non ancora regolate e dovute al Cliente fino al momento della liquidazione di dette Transazioni.

7.47 Se non diversamente indicato nelle Condizioni Generali, le Posizioni Aperte vengono chiuse secondo il principio FIFO (first in first out), il che significa che le Posizioni Aperte vengono chiuse in base al momento in cui sono state aperte, a partire da quella aperta per prima.

7.48 XTB trasferirà gli OMI in un altro conto di trading appartenente al Cliente o ad altra persona in base ad una Disposizione ed in accordo con la Legge Applicabile. In caso di qualsiasi modifica dei diritti di proprietà, XTB richiederà di allegare a detta Disposizione i documenti, nella forma specificata da XTB medesima, che indichino la ragione del trasferimento degli OMI o dei fondi. XTB può bloccare l'esecuzione della Disposizione del Cliente fino a quando quest'ultimo non ha fornito a XTB tutti i documenti richiesti da XTB stessa.

7.49 XTB può anche rifiutare il trasferimento degli OMI in un altro conto se i fondi depositati sul Conto di Trading del Cliente sono insufficienti ad assicurare la piena soddisfazione degli obblighi del Cliente nei confronti di XTB.

7.50 XTB trasferirà gli OMI o i fondi del Cliente su cui sono stati stabiliti dei diritti limitati o la cui negoziabilità è limitata soltanto con il mantenimento di tali diritti o limitazioni. Una situazione in cui la Legge Applicabile o il rapporto giuridico alla base dell'instaurazione o della limitazione della negoziabilità dello Strumento Finanziario stabiliscano altrimenti, costituisce un'eccezione alla regola di cui sopra.

7.51 XTB applica le disposizioni di cui ai punti 7.48-7.50 rispettivamente al trasferimento degli OMI o dei fondi tra i Conti di Trading del Cliente.

7.52 Fatte salve le disposizioni di cui al punto 7.56, XTB effettuerà sul Conto del Cliente delle azioni volte a determinare e realizzare le garanzie per gli obblighi sugli OMI ed i fondi del Cliente.

7.53 XTB effettuerà le azioni di cui al punto 7.52 sulla base di una Disposizione, un contratto per determinare un collaterale a garanzia ed un documento che specifichi l'ammontare di tale obbligo.

7.54 XTB rimuoverà il blocco degli OMI o dei fondi finanziari del Cliente, stabilito per assicurare gli obblighi alla scadenza di detta garanzia o alla sua realizzazione. La rimozione del blocco degli OMI o dei fondi finanziari del Cliente avverrà quando le condizioni previste dall'accordo sulla costituzione della garanzia saranno soddisfatte o basate sulla dichiarazione del creditore.

7.55 Se in base ai documenti concernenti l'obbligo per cui va stabilito il collaterale o in base al contratto per stabilire detto collaterale si può concludere che essi non sono conformi con la Legge Applicabile, XTB si rifiuta di intraprendere azioni relative alla costituzione di una garanzia per le passività. Il rifiuto della XTB deve essere formulato per iscritto e deve essere motivato. Prima di ciò, la XTB consente al Cliente di fornire chiarimenti.

7.56 XTB può anche rifiutare di intraprendere le azioni di cui al punto 7.50 nei confronti di un determinato tipo di Strumenti Finanziari qualora la determinazione di un collaterale fosse in conflitto con la Legge Applicabile.

AZIONI FRAZIONATE

7.57 È possibile detenere, tramite XTB, Azioni Frazionate relative a Strumenti Finanziari classificati come OMI (diritto fiduciario a parti frazionarie di determinati Strumenti Finanziari OMI).

7.58 Le Transazioni su Azioni Frazionate comportano la creazione o la cessazione del mandato fiduciario del Cliente su una frazione di un determinato OMI. Una parte di tale Operazione è il Cliente e l'altra parte è XTB. Le Azioni Frazionate non possono essere oggetto di una Transazione tra il Cliente e una terza parte e non possono essere trasferite sul conto di un'altra istituzione.

7.59 Se gli OMI a cui si riferiscono le Azioni Frazionate sono indivisibili ai sensi della Legge Applicabile, il titolare di tali OMI sarà XTB che agisce in qualità di fiduciario per i Clienti (in nome proprio ma per conto dei Clienti).

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

7.60 Ogni volta che si detengono Azioni Frazionate, XTB deterrà l'OMI pertinente a una frazione sulla quale si avrà un diritto da un negozio fiduciario. Nei confronti di terzi (ad esempio, l'emittente delle azioni), il titolare dell'OMI sarà XTB, mentre il Cliente godrà dei benefici economici derivanti dalla detenzione di una frazione dell'OMI.

7.61 È possibile detenere contemporaneamente azioni (intere) o un altro strumento della categoria OMI e Azioni Frazionate.

7.62 Le Azioni Frazionate vengono registrate sul Conto di Trading.

Effettuazione dell'Ordine

7.63 Acquistare e vendere Azioni Frazionate sarà possibile effettuando Ordini in conformità alla Politica di Esecuzione degli Ordini.

7.64 Se il Cliente ordina Azioni Frazionarie, XTB può acquistare uno strumento della categoria OMI (azione individuale, unità ETF, ecc.) a cui si riferiscono le Azioni Frazionarie sul Mercato Organizzato o utilizzare un'unità OMI già in suo possesso. - Di conseguenza, quando riceviamo un Ordine di acquisto di Azioni Frazionarie, abbiamo il diritto di eseguirlo o (i) concedendovi un diritto fiduciario su una quota frazionaria dell'OMI già in nostro possesso o (ii) ordinando a noi di acquistare un'unità di OMI sul Mercato Organizzato e concedendovi un diritto fiduciario (alla data di regolamento di tale operazione presso la Camera di Compensazione).

7.65 Al fine di acquistare o vendere Azioni Frazionate, il Cliente effettua un Ordine attraverso l'accesso elettronico al proprio Conto di Trading. L'Ordine di esecuzione di una Transazione diventa vincolante al momento della sua accettazione da parte di XTB.

7.66 L'Ordine deve includere, nello specifico:

a) Nome e cognome (ragione sociale dell'azienda) nonché numero del Conto di Trading del Cliente,
b) I dati della persona che effettua l'Ordine,
c) Data e ora di effettuazione dell'Ordine,
d) Numero delle Azioni Frazionate oggetto dell'Ordine o il loro valore desiderato,
e) Oggetto dell'Ordine (acquisto o vendita),
f) il periodo di validità dell'Ordine,
g) altri parametri necessari in conformità alla Legge Applicabile

7.67 Nella Tabella delle Condizioni per gli OMI, si specifica il valore minimo di un Ordine per le Azioni Frazionate e come il numero di Azioni Frazionate debba essere arrotondato ai decimali per determinare il volume (numero) delle Azioni Frazionate medesime.

7.68 XTB accetterà ed eseguirà un Ordine di acquisto di Azioni Frazionate solo se il Cliente, sul proprio Conto di Trading, ha un Margine Disponibile sufficiente a coprire il Prezzo di Acquisto delle Azioni Frazionate. Se il Margine Disponibile non è sufficiente per eseguire la Transazione, XTB può rifiutare e annullare l'Ordine in tutto o in parte, in base alle disposizioni della Politica di esecuzione degli Ordini.

Cessazione del negozio fiduciario su una Azione Frazionata

7.69 Se il Cliente acquista un numero di Azioni Frazionate tale che, di conseguenza, la somma delle frazioni accreditate sul suo Conto relativo all'OMI in questione supera il numero intero dello strumento in questione nella categoria OMI, il vostro diritto (derivante dal negozio fiduciario) sulle Azioni Frazionate pari al numero intero scadrà il secondo giorno lavorativo successivo alla conclusione di tale Transazione. Pertanto, una unità del relativo Strumento Finanziario OMI sarà accreditata sul suo Conto di Trading. In tal caso, l'acquisizione di un'unità OMI intera avverrà sulla base di un Ordine di acquisto di Azioni Frazionate presentato dal Cliente; se il numero di Azioni Frazionate indicato nell'Ordine sommato al numero di Azioni Frazionate detenute nel Conto corrisponde ad una unità OMI. Allo stesso modo, se si ha un'unità OMI intera accreditata sul Conto di trading, il Cliente può vendere una frazione di essa; in questo caso, il secondo giorno lavorativo successivo a detta Transazione, l'unità OMI totale cesserà di essere accreditata sul Conto di Trading e vi sarà accreditato il diritto all'Azione Frazionata. Le regole sopra descritte si applicano separatamente alle Azioni Frazionate accreditate su diversi Conti Tecnici.

7.70 Le Transazioni sulle Azioni Frazionate sono soggette al regolamento standard sui Mercati Regolamentati in cui sono negoziati gli Strumenti Finanziari inclusi nella categoria OMI (comprese le azioni e gli ETF), tenendo conto delle differenze di fuso orario e degli orari lavorativi di XTB. Il ciclo di regolamento standard sui Mercati Regolamentati dell'UE, del Regno Unito e degli Stati Uniti è di due giorni lavorativi (T+2). La data di regolamento finale dipende dal momento in cui viene inoltrato l'Ordine di acquisto o vendita di Azioni Frazionate. Se il Cliente effettua un Ordine negli ultimi secondi di un Giorno di negoziazione su un particolare Mercato Organizzato, XTB potrebbe non essere in grado di effettuare un ordine di acquisto o vendita della relativa unità OMI prima della fine del Giorno di negoziazione. Tale Ordine sarà inserito il giorno lavorativo successivo all'inizio della sessione di negoziazione. Se il Cliente effettua un Ordine e le negoziazioni sul Mercato Organizzato in questione sono sospese, XTB creerà un ordine per una singola unità OMI non appena riprenderanno le negoziazioni continue sul Mercato Regolamentato.

7.71 La scadenza del negozio fiduciario o la registrazione sul Conto di un diritto a un'Azione Frazionata nel caso di azioni ed ETF quotati sul Warsaw Stock Exchange (WSE) comporterà la riallocazione dell'unità di un determinato Strumento Finanziario dal conto proprio di XTB nel KDPW dove sono registrati gli OMI acquisiti in custodia al conto dove sono registrati gli OMI (titoli) dei Clienti di XTB. La vendita di una frazione di OMI di proprietà quotati sul WSE quando il loro importo totale è registrato nel conto comporterà la riallocazione, il secondo giorno lavorativo, dell'unità di un determinato Strumento Finanziario dal conto titoli tenuto a favore dei Clienti sul conto proprio di XTB.

Custodia dell'OMI e delle Azioni Frazionarie a titolo fiduciario

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

7.72 Gli OMI quotati sui mercati esteri a cui si riferiscono le Azioni Frazionate sono detenuti in un conto comune gestito per XTB dal Depositario in modo da garantire che siano registrati separatamente dagli Strumenti Finanziari del Depositario, dagli Strumenti Finanziari del Cliente e da altri Strumenti Finanziari acquistati per conto proprio di XTB. Se non è possibile rispettare questo requisito a causa delle Normative Applicabili, XTB lo comunicherà immediatamente. In tal caso, XTB dovrà ottenere il consenso scritto del Cliente per affidare la custodia delle Azioni Frazionate in modo tale che non sia possibile separare tali azioni da altri Strumenti Finanziari acquistati per conto proprio di XTB, Strumenti Finanziari del Depositario o Strumenti Finanziari del Cliente. XTB è il titolare del conto omnibus e il Cliente è il soggetto avente diritto alle Azioni Frazionate detenute e custodite in tale conto, in conformità ai registri interni di XTB relativi alle Azioni Frazionate. XTB manterrà i registri interni delle Azioni Frazionate. La corretta registrazione delle Azioni Frazionate ha lo scopo di dimostrare i diritti del Cliente sulle Azioni Frazionate detenute in via fiduciaria da XTB.

7.73 Gli OMI quotati sulla WSE a cui si riferiscono le Azioni Frazionate sono detenuti nel conto proprio di XTB presso la Stanza di Compensazione (KDPW) in modo da garantire che siano registrati separatamente dagli altri Strumenti Finanziari acquistati per conto proprio da XTB. XTB manterrà una registrazione interna delle Azioni Frazionate in base alla quale il Cliente è il soggetto avente diritto alle Azioni Frazionarie detenute e custodite in via fiduciaria in tale conto. La corretta registrazione delle Azioni Frazionate ha lo scopo di dimostrare i diritti del Cliente sulle Azioni Frazionate detenute in via fiduciaria da XTB.

Corporate Action

7.74 In caso di Corporate Action che coinvolgono azioni, alle Azioni Frazionate si applicano le seguenti regole:

a) l'unico soggetto legittimato ad esercitare i diritti societari connessi alle azioni relative alle Azioni Frazionate è XTB, che ha lo status di azionista in relazione all'emittente;

b) il Cliente non avrà alcun diritto di voto o diritti simili legati alle azioni a cui si riferiscono le Azioni Frazionate.;

c) Il Cliente non acquisirà alcun diritto di prelazione sulle azioni a cui si riferiscono le Azioni Frazionate o alcun diritto di negoziazione di tale diritto assegnato a XTB a seguito di un'emissione di diritti da parte dell'emittente; se vengono assegnati diritti di prelazione sulle azioni, XTB venderà tali diritti e trasferirà il valore corrispondente del contante così ottenuto al Cliente titolare delle Azioni Frazionarie in questione. I pagamenti saranno effettuati solo se l'importo arrotondato è pari o superiore a 0,01 unità della Valuta del Conto. Gli importi inferiori a questo valore non saranno pagati.;

d) il Cliente acquisisce il diritto ai dividendi pagati in contanti in una proporzione pari al prodotto del dividendo per azione e della frazione di Azione Frazionata.;

e) in caso di pagamento di dividendi o di rimborso di titoli, i proventi dei dividendi o dei rimborsi saranno trasferiti al Cliente in proporzione alla frazione di Azioni Frazionate detenute. I pagamenti saranno effettuati solo se l'importo arrotondato è pari o superiore a 0,01 unità della Valuta del conto. Gli importi inferiori a questo valore non saranno pagati.;

f) per i dividendi pagati in azioni anziché in contanti, i dividendi saranno pagati in contanti in proporzione alla frazione di Azioni Frazionate detenute;

g) le Azioni Frazionate partecipano a frazionamenti azionari e frazionamenti azionari inversi

ESG

7.75 Sulla Piattaforma di Trading, XTB informa il cliente che nel campo delle informazioni sullo strumento viene fornito un indicatore di valutazione del rischio ESG chiamato "Rating di sostenibilità" („Sustainability Rating") per gli ETF e per le azioni (OMI). L'indicatore si basa su una metodologia fornita da un fornitore esterno.

7.76 L'indicatore di rischio ESG (Rating di Sostenibilità) è una rappresentazione visiva del valore economico di un OMI a rischio a causa di fattori ambientali, sociali e di governance (ESG). Il rating del rischio ESG misura i rischi ESG non gestiti di uno strumento finanziario ammesso alla negoziazione in un Mercato Organizzato, presentato come un punteggio quantitativo su una scala da 1 a 5, presentato come segue, OMI a:

a) rischio trascurabile – 5

b) basso rischio – 4;

c) medio rischio – 3;

d) alto rischio – 2;

e) rischio critico- 1

8. Disposizioni relative ai servizi aggiuntivi

Piano di Investimento (Investment Plan)

8.1. Il Piano di Investimento consiste nel mettere a disposizione dei Clienti, attraverso la Piattaforma di Trading, la possibilità di creare portafogli separati, che possono includere Strumenti Finanziari o Azioni Frazionate selezionate dai Clienti. La creazione di un portafoglio comporta l'apertura di un Conto Tecnico.

8.2. Al momento della creazione di un portafoglio, è necessario indicare la percentuale iniziale, rispetto al valore del portafoglio, dei singoli Strumenti Finanziari o Azioni Frazionate che si intende acquistare (allocazione). Quando si utilizza il Piano di Investimento, il Cliente può modificare l'allocazione inizialmente indicata.

8.3. Prima di acquistare Strumenti Finanziari o Azioni Frazionate all'interno di un determinato portafoglio, è necessario indicare la quantità di Margine Disponibile che si desidera assegnare a tale portafoglio.

8.4. Dall'assegnazione di cui al punto 8.2 può dipendere l'importo minimo al quale la Società può eseguire gli Ordini. Il Cliente ne sarà informato tramite la Piattaforma di Trading.

8.5. L'importo di cui al punto 2.3 del Regolamento relativo al Piano di Investimento sarà accreditato sul relativo Con-

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

to Tecnico assegnato ad un cliente e comprende una riserva che può essere accantonata per l'esecuzione degli Ordini.

8.6. Se non diversamente indicato, alle Transazioni effettuate sui portafogli nell'ambito del Piano di investimento si applicano le regole stabilite nelle Condizioni Generali.

Operazioni sugli Strumenti Finanziari o sulle Azioni Frazionate presenti nel portafoglio

8.7. XTB non fornisce consulenza né ha alcuna influenza sugli Strumenti Finanziari o sulle Azioni Frazionate inclusi nei portafogli d'investimento creati dal Cliente o sulle Transazioni eseguite su di essi, a meno che non sia indicato diversamente nelle Condizioni Generali.

8.8. Nel caso in cui si utilizzi l'opzione dell'allocazione automatica quando si selezionano gli Strumenti Finanziari o le Azioni Frazionate su cui si desidera effettuare una Transazione all'interno di un portafoglio d'investimento, gli Strumenti Finanziari o le Azioni Frazionate selezionati assumeranno una percentuale uguale del valore, indicato dal Cliente, della Transazione che si intende effettuare. Se ciò non sarà possibile, XTB arrotonderà per difetto l'importo degli attivi acquistati in modo da consentire la ripartizione di cui alla frase precedente.

8.9. Nel caso in cui il Cliente desideri ritirare gli attivi da un portafoglio e indichi un importo superiore al Margine Disponibile in esso contenuto, sarà necessario vendere gli Strumenti Finanziari o le Azioni Frazionate inclusi nel portafoglio. In tale situazione, al momento della conferma del ritiro delle attività dal portafoglio, il Cliente effettuerà un Ordine di vendita degli Strumenti Finanziari o delle Azioni Frazionate inclusi nel portafoglio in questione per l'importo che desidera ritirare. I singoli Strumenti Finanziari o Azioni Frazionate saranno venduti in proporzione al loro valore rispetto al valore complessivo degli Strumenti Finanziari o Azioni Frazionate inclusi nel portafoglio in questione.

8.10. Qualsiasi importo ottenuto dalla vendita di Strumenti Finanziari o Azioni Frazionate superiore all'importo indicato dal Cliente per il prelievo dal portafoglio sarà accreditato nel Margine Disponibile di detto portafoglio.

8.11. Nel caso in cui il Cliente eserciti l'opzione di modificare la composizione del proprio portafoglio in base alla propria allocazione, le Transazioni effettuate sugli Strumenti Finanziari o sulle Azioni Frazionate incluse nel portafoglio in questione saranno effettuate in modo da rispecchiare il più fedelmente possibile l'allocazione indicata dal Cliente, come indicato nella sezione 2.2 del Regolamento che disciplina il Piano di Investimento.

8.12. Se il Cliente decide di chiudere un determinato portafoglio, le attività in esso incluse saranno cedute come indicato nelle Condizioni Generali e il Conto Tecnico associato sarà automaticamente chiuso. I fondi ricavati dalla vendita degli attivi saranno accreditati sul suo Conto di Trading come Margine Disponibile.

8.13. Se una Transazione viene piazzata sia per un numero intero che per un numero frazionario di OMI, sarà eseguita in conformità alle regole per gli Ordini sugli OMI per quanto riguarda il numero intero e in conformità alle regole per gli Ordini su Azioni Frazionate per quanto riguarda il numero frazionario.

8.14. Il Cliente può impartire un'Istruzione per l'invio automatico e ciclico di Ordini di Acquisto di Strumenti Finanziari o Azioni Frazionate da inserire in un portafoglio di investimento di sua scelta. Inserendo tale istruzione, il cliente acconsente al collocamento ciclico di Ordini di acquisto di tipo market, che sono soggetti all'esecuzione secondo i termini descritti nella Politica di Esecuzione degli Ordini. La quantità di Strumenti Finanziari o Azioni Frazionate oggetto degli Ordini di Acquisto viene determinata in due fasi. Nella prima fase, moltiplicando l'importo indicato nella Disposizione per l'allocazione indicata dal Cliente, si determina il valore dei singoli Strumenti o delle Azioni Frazionate che devono essere acquistati. Successivamente, dividendo il risultato ottenuto nella prima fase per il prezzo di mercato del relativo Strumento Finanziario disponibile al momento dell'invio dell'Ordine, si determinerà il numero di Strumenti Finanziari o Azioni Frazionarie che saranno oggetto dell'Ordine di Acquisto. Il prezzo di esecuzione di un Ordine a mercato può essere diverso dal prezzo indicato al momento dell'inoltro dell'Ordine, in conformità ai principi descritti nella Politica di Esecuzione degli Ordini. Pertanto, il valore finale degli Strumenti Finanziari o delle Azioni Frazionate da acquistare può discostarsi dalla ripartizione indicata.

8.15. Il cliente può revocare la disposizione di cui alla clausola 8.14. La revoca non influisce sugli Ordini già eseguiti e presentati per l'esecuzione.

8.16. Effettuando la Disposizione di cui al punto 8.14, il cliente si impegna a monitorare costantemente il prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari o delle Azioni Frazionate a cui si riferisce la sua Disposizione.

8.17. Gli Ordini di cui all'articolo 8.14 vengono eseguiti a intervalli stabiliti dal Cliente e in modo da rispecchiare il più fedelmente possibile l'allocazione indicata dal Cliente, come indicato nell'articolo 8.2. Se il Cliente modifica la propria allocazione, cambierà automaticamente i parametri della Disposizione di cui all'articolo 8.14 e di conseguenza anche i parametri degli Ordini a cui tale Disposizione si riferisce.

8.18. Se non è possibile rispecchiare con precisione l'allocazione indicata, XTB arrotonderà per difetto l'importo degli Strumenti Finanziari o delle Azioni Frazionate da acquistare in modo che l'Ordine possa essere eseguito.

8.19. Gli Ordini di cui ai punti da 8.14 a 8.18 saranno eseguiti utilizzando la negoziazione algoritmica.

9. CONFLITTO D'INTERESSE

9.1. In alcune situazioni può sorgere un conflitto d'interesse tra XTB e il Cliente. Tali situazioni includono in particolare l'esecuzione di ordini sul mercato OTC tra XTB ed il Cliente, in cui il conflitto di interesse risulta dal fatto che che XTB è una controparte della Transazione conclusa dal Cliente. Tuttavia, XTB intraprende misure appropriate per ridurre al minimo l'influenza di tale conflitto d'interesse.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

9.2. I dipartimenti di XTB oggetto del conflitto d'interesse sono convenientemente separati dai dipartimenti che collaborano direttamente con i clienti (il principio delle cosiddette "muraglie cinesi" – "Chinese walls"). Ciò assicura l'indipendenza dei dipartimenti che offrono prodotti finanziari di XTB da quelli che valutano l'adeguatezza dei prodotti per determinati Clienti. Il dipartimento di Trading non ha inoltre alcun contatto diretto con i Clienti.

9.3. La struttura organizzativa di XTB assicura una limitata dipendenza tra i dipartimenti che hanno contatto diretto con i clienti e quei dipartimenti che svolgono attività che un conflitto d'interesse.

9.4. I dipendenti del dipartimento di Trading si astengono dal dare commenti pubblici riguardanti l'attuale o la situazione di mercato in prospettiva o di prendere parte all'elaborazione delle relazioni e dei commenti pubblicati da XTB.

9.5. I dipendenti del reparto di trading non sono a conoscenza dell'intenzione del Cliente concernente la direzione della Transazione di quest'ultimo. Detti dipendenti devono presentare in ogni situazione sia il prezzo BID che il prezzo ASK di un dato Strumento Finanziario, prendendo in considerazione lo Spread specificato nelle Tabelle delle Condizioni. Il Cliente può usare tali informazioni a sua totale discrezione per aprire una nuova posizione o chiuderne una aperta in precedenza.

9.6. Gli impiegati XTB non sono autorizzati ad accettare alcun dono in forma di benefici in denaro o benefici in natura dai Clienti, potenziali clienti o da terze parti. L'accettazione di piccoli doni è consentita solo nel caso in cui essa sia in accordo con la politica di XTB concernente la gestione del conflitto d'interesse.

9.7. Informazioni dettagliate sui principi generali di condotta di XTB in caso di conflitto d'interesse sono disponibili sul Sito XTB, nell'Informativa riguardante i principi generali della gestione dei conflitti di interessi in XTB S.A. Con la presente il Cliente da il proprio consenso alla trasmissione di detta informativa tramite il Sito internet di XTB. Su richiesta del Cliente XTB fornirà a quest'ultimo ulteriori informazioni sulla politica di prevenzione dei conflitti d'interesse su un supporto durevole.

9.8. Se sorge un conflitto d'interesse dopo la conclusione del Contratto, XTB informerà immediatamente il Cliente del conflitto di interesse e si asterrà dall'offrire servizi di intermediazione fino a quando non ottiene esplicita dichiarazione da parte del Cliente in merito alla continuazione della collaborazione o alla risoluzione del Contratto.

10. INDIPENDENZA

10.1. La Disposizione o l'Ordine è una decisione autonoma del Cliente, che deve prendere a sua discrezione e sotto la sua responsabilità, salvo diversa disposizione nel Contratto con XTB.

10.2. XTB non sarà responsabile per nessuna conseguenza delle decisioni del Cliente. Dette decisioni includono anche qualsiasi Disposizione o Ordine piazzato per una decisione basata su un commento, un suggerimento, una raccomandazione o una informazione ricevuta da XTB, da un dipendente XTB o da una persona agente in nome o per conto di XTB, salvo che tale responsabilità derivi dalla legge generalmente applicabile.

11. RENDICONTAZIONE E CORRISPONDENZA

11.1. XTB fornisce ai Clienti in modo continuo, con accesso tramite il Conto di Trading, tutte le informazioni necessarie per determinare:

a) il Saldo dei singoli Conti,
b) il totale del Margine attualmente in uso,
c) la lista attuale delle Transazioni aperte e chiuse sugli Strumenti Finanziari,
d) l'ammontare del Controvalore,
e) l'ammontare del Margine Disponibile,
f) l'ammontare del Valore Nominale dei Titoli Sintetici.
g) il valore degli Strumenti Finanziari
h) i parametri degli Ordini piazzati

Subito dopo l'esecuzione di una Transazione o il piazzamento di un Ordine da parte del Cliente sul Conto di Trading, viene generata una conferma della Transazione eseguita, visualizzata in tempo reale sul Conto di Trading e archiviata a scopo di prova da XTB.

11.2. XTB può fornire al Cliente ulteriori rapporti e conferme ai fini della tassazione o come previsto dalla Legge Applicabile.

11.3. Immediatamente dopo l'esecuzione dell'Ordine, ma non oltre la fine del giorno lavorativo successivo al giorno in cui l'Ordine è stato eseguito, XTB fornisce al Cliente su un supporto durevole (ad esempio via e-mail) i dettagli sull'esecuzione dell'Ordine. Su richiesta del Cliente, XTB fornirà anche le informazioni sullo stato corrente dell'Ordine.

11.4. Una volta al trimestre XTB fornisce al Cliente, su un supporto durevole (ad esempio tramite e-mail), una dichiarazione sugli Strumenti Finanziari Tenuti e sui fondi. Su richiesta del Cliente, XTB fornisce la dichiarazione di cui alla frase precedente più frequentemente di una volta al trimestre, a condizione che venga pagata la commissione specificata nelle Tabelle delle Condizioni.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

11.5. Almeno una volta l'anno, XTB fornisce al Cliente, su un supporto durevole (ad esempio via e-mail), le informazioni sui costi e le spese sostenute dal Cliente riguardo ai servizi di intermediazione forniti da XTB. Questa informazione può essere fornita da XTB insieme alle dichiarazioni di cui al punto 11.4.

11.6. XTB fornirà al Cliente - gratuitamente - i documenti contenenti le informazioni chiave sugli Strumenti Finanziari offerti da XTB (i cosiddetti "KID") in forma elettronica prima della conclusione del Contratto. Su richiesta del Cliente, detti documenti saranno inviati una tantum, gratuitamente, anche in formato cartaceo.

11.7. XTB può redigere, in forma cartacea, un estratto conto delle Transazioni registrate sul Conto di Trading del Cliente per qualsiasi periodo. Tale servizio è soggetto a una commissione specificata nelle Tabelle delle Condizioni.

11.8. Il Cliente dovrà esercitare la dovuta diligenza nel monitorare costantemente le condizioni delle Transazioni registrate nel Conto di Trading e notificare immediatamente XTB su ogni incongruenza.

11.9. Fatte salve le disposizioni del paragrafo 14, XTB contatterà il Cliente per telefono e terrà la corrispondenza con lui tramite posta ordinaria, posta elettronica, posta elettronica interna nell'Area Clienti o con altri mezzi di comunicazione elettronica. La corrispondenza include anche la fornitura al Cliente delle informazioni relative ai servizi di intermediazione forniti a lui da XTB. Le Parti convengono che qualsiasi dichiarazioni di volontà o altre dichiarazioni relative al trading sugli Strumenti Finanziari o altre attività svolte da XTB possono essere presentate dalle parti in forma elettronica. Le informazioni concernenti il servizio d'intermediazione fornito al Cliente devono essere fornite immediatamente, a meno che le Condizioni Generali o il Contratto non dispongano diversamente. Se la legge comunemente applicabile lo richiede, le informazioni saranno fornite al Cliente su un supporto durevole.

11.10. Nelle situazioni specificate nelle Condizioni Generali così come in altri casi, quando XTB lo ritiene necessario, XTB trasmetterà comunicazioni al Cliente tramite posta raccomandata o corriere.

11.11. I Clienti sono tenuti a prendere conoscenza di tutta la corrispondenza ricevuta da XTB.

11.12. Qualsiasi comunicazione inviata al Cliente da XTB si considera ricevuta al momento della scadenza dei seguenti termini:

a) in caso di lettera raccomandata: al momento della consegna,
b) in caso di un messaggio di posta elettronica: dopo 1 (uno) giorno dalla data d'invio,
c) in caso di un messaggio di posta elettronica all'interno dell'Area Clienti: dopo 1 (uno) giorno dalla data di invio,
d) in caso di un servizio di corriere: al momento della consegna.

11.13. Le informazioni di cui ai punti 11.1 - 11.7 vengono fornite in formato elettronico (ad esempio per posta elettronica).
Tuttavia, il Cliente ha il diritto di richiedere tali informazioni su un documento cartaceo.

12. FORZA MAGGIORE

12.1. Per "Forza Maggiore" s'intende una situazione in cui, a causa di eventi non attribuibili a XTB, il funzionamento di XTB o del Conto di Trading del Cliente, in accordo con i principi definiti nelle Condizioni Generali, non è possibile. Sono considerati Forza Maggiore:

a) rivolte o scioperi, blackout elettrici, incendi, l'interruzione delle linee di comunicazione, catastrofi naturali, conflitti armati,
b) eventi connessi ad un attacco terroristico,
c) la distruzione della Sede XTB o l'insorgenza di circostanze che ostacolano l'operatività di XTB,
d) guasti dei sistemi informatici, di cui XTB non è responsabile,
e) guasto di dispositivi informatici, disabilitazione del corretto funzionamento dei sistemi informatici, per i quali XTB non è responsabile,
f) interruzione della connessione internet causata da un guasto dell'internet provider oppure da un sovraccarico della rete,
g) guasti ai sistemi di telecomunicazione di cui XTB non è responsabile.

12.2. In caso di Forza Maggiore, la XTB non sarà responsabile nei confronti del Cliente per eventuali impedimenti, ritardi o mancato adempimento degli obblighi imposti a XTB dalle disposizioni delle Condizioni Generali.

13. COSTI E COMMISSIONI

13.1. XTB ha il diritto di addebitare costi e commissioni per i servizi che fornisce.

13.2. Le informazioni dettagliate concernenti i costi e le commissioni sono consultabili nelle Tabelle delle Condizioni.

14. RESPONSABILITÀ E PREZZI ERRATI

14.1. XTB non sarà responsabile per nessuna delle perdite del Cliente derivanti dall'esecuzione delle Disposizioni da questi impartite.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

14.2. XTB non sarà responsabile di eventuali perdite di profitti o perdite che il Cliente potrebbe subire a causa di interruzioni o ritardi nella trasmissione dei dati, a condizione che questi non si verifichino per colpa di XTB. In particolare, il Cliente non può presentare reclami nei confronti di XTB se, a causa di un guasto nel funzionamento dell'infrastruttura tecnica XTB, egli non è stato in grado di impartire un Ordine di una Transazione o una Disposizione, o non è stato in grado di ottenere informazioni relative ai propri Conti.

14.3. Il Cliente è responsabile della revisione e dell'aggiornamento regolare dei sistemi software (compresa l'applicazione mobile e la versione del sistema operativo) che utilizza per accedere alla Piattaforma di Trading. Il Cliente riconosce che l'inosservanza di questa responsabilità può compromettere il corretto funzionamento della Piattaforma di Trading sul suo dispositivo e portare a perdite o mancati profitti.

15. RECLAMI DEI CLIENTI

15.1. Il Cliente può presentare reclami riguardanti i servizi prestati da XTB:

a) personalmente:
- per iscritto, sul formulario cartaceo a tal scopo disponibile sul Sito XTB,
- oralmente, presso la Sede XTB tramite un verbale redatto da un dipendente XTB autorizzato ad accogliere i reclami,

b) telefonicamente, usando il numero di telefono reso disponibile da XTB e segnalato specificamente come numero al quale presentare i reclami,

c) per posta ordinaria all'indirizzo della Sede XTB, usando il formulario a tal scopo disponibile sul Sito internet di XTB,

d) tramite il formulario elettronico per i reclami, disponibile a tal scopo nell'Area Clienti.

15.2 Tutti i formulari ed i contatti riguardanti la presentazione dei reclami, incluso il numero/i numeri di telefono, sono indicati nelle Istruzioni Relative alla Presentazione dei Reclami, disponibile sul sito internet di XTB.

15.3 Un reclamo deve contenere:

a) Dati che consentano l'identificazione del Cliente da parte di XTB, conformi ai dati forniti dal Cliente alla stipula del Contratto o ad una successiva modifica di essi,
b) una breve descrizione del problema,
c) l'ora in cui si è verificato il problema,
d) il numero del Conto,
e) una richiesta precisa,
f) il numero dell'Ordine o della Transazione oggetto del reclamo.

15.4. Se il contenuto del reclamo dà adito a qualsiasi dubbio circa la natura del reclamo medesimo, XTB avrà il diritto di richiedere al Cliente ulteriori informazioni o chiarimenti. Se il Cliente non invia le informazioni del reclamo mancanti, detto reclamo può essere respinto.

15.5. La mancanza di uno qualsiasi degli articoli elencati nella clausola 15.3 comporterà un'interruzione del periodo di risposta al reclamo fino a quando il reclamo non viene completato con le voci mancanti. Una volta completato il reclamo, il periodo di risposta viene riavviato.

15.6. Su richiesta del Cliente XTB conferma la ricezione del reclamo.

15.7. XTB inizierà, immediatamente e senza alcun ritardo, ad esaminare la situazione che è stata causa del reclamo da parte del Cliente ed analizzare il reclamo del Cliente entro e non oltre 30 giorni dal giorno della sua presentazione. XTB risponde al reclamo in forma scritta o su altro supporto durevole. XTB può rispondere per posta elettronica solo se ciò viene richiesto dal Cliente. In casi di particolare complessità, che non consentono un'analisi del reclamo nel succitato termine, XTB nell' informazione al Cliente fornirà le seguenti informazioni:

a) Spiegazione circa le ragioni del ritardo,
b) le circostanze, che debbono esser stabilite per l'esame del reclamo,
c) il termine previsto di soluzione del reclamo e di risposta, che non può essere superiore a 60 giorni dalla data di ricezione del reclamo.

Le disposizioni del suddetto comma non si applicano qualora siano state fatte delle riserve ai sensi del punto 6.60.

15.8. Il Cliente può presentare un reclamo tramite un delegato nominato con una procura per iscritto.

15.9. La presentazione del reclamo, fatta immediatamente dopo che il Cliente abbia riscontrato le irregolarità, facilita ed accelera un esame accurato di esso, a meno ciò non sia rilevante per la procedura di gestione del reclamo.

15.10. Il Cliente ha il diritto di fare ricorso contro la decisione di XTB. La procedura e i termini applicabili al ricorso sono gli stessi che nel caso di un reclamo. Se XTB ribadisce la propria decisione negativa anche dopo il ricorso del Cliente, XTB non esaminerà ulteriori ricorsi fino a quando XTB non avrà ricevuto nuove informazioni rilevanti che potrebbero portare ad una modifica della decisione nel caso in questione.

15.11. I consumatori che hanno sottoscritto un contratto con XTB tramite mezzi di comunicazione elettronica possono far risolvere la loro controversia attraverso la piattaforma europea di risoluzione delle controversie

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

online (ODR) disponibile all'indirizzo http://ec.europa.eu/consumers/odr/, dove si possono trovare informazioni dettagliate sulle regole di funzionamento di tale piattaforma.

15.12. Indipendentemente dalle Condizioni Generali, i Clienti hanno il diritto di intraprendere un'azione presso il tribunale competente. In tali casi, il tribunale competente è quello del luogo di residenza del Cliente. La suddetta disposizione si applica anche nelle situazioni, quando il Cliente non è d'accordo con la decisione di XTB riguardante il reclamo da lui/lei presentato.

15.13. Le persone fisiche possono presentare una richiesta di riesame del caso all'Ombudsman finanziario. Inoltre, i consumatori possono richiedere una consulenza gratuita per i consumatori da organizzazioni o organismi a tutela dei consumatori ai sensi della Legge Applicabile.

16. Autorizzazioni

16.1. Il Cliente può nominare dei rappresentanti autorizzati ad eseguire tutte le attività relative alla conclusione, modifica, risoluzione ed esecuzione del Contratto.

16.2. In accordo con le disposizioni della Legge Applicabile, il Cliente può concedere la procura o revocarla solo per iscritto:
a) in presenza di una persona autorizzata da XTB. Tale persona confermerà i dati contenuti nella procura e l'autenticità delle firme del Cliente e del suo rappresentante,
b) presentando una procura sottoscritta, con allegato il facsimile della firma del rappresentante e copia del documento di identità di quest'ultimo.

16.3. Se il Cliente presenta una procura con le modalità di cui al punto 16.2. lettera b), il dipendente XTB che riceve la procura si metterà in contatto con il Cliente, per verificare se la procura fornita proviene da questi.

16.4. Un rappresentante può nominare ulteriori rappresentanti solo se tale possibilità è espressamente prevista nella delega.

16.5. La scadenza della delega è efficace nei confronti XTB al ricevimento di un avviso riguardante:
(a) la revoca della delega da parte del Cliente o di un rappresentante,
(b) la morte del Cliente o del rappresentante,
(c) la perdita della personalità giuridica del Cliente se il Cliente è una persona giuridica.

17. PROCEDIMENTO IN CASO DI DECESSO DEL CLIENTE O DELLO SCIOGLIMENTO DI UNA PERSONA GIURIDICA

17.1. La ricezione da parte nostra di informazioni attendibili sul decesso del Cliente comporterà la risoluzione del Contratto. Per informazioni attendibili si intende la scansione di una copia di un certificato di morte, una copia abbreviata di un certificato di morte o un altro documento ufficiale che confermi il decesso del Cliente.

17.2. Al termine del Contratto, XTB bloccherà i depositi e i prelievi dal conto e, entro 2 giorni lavorativi dalla conoscenza certa del decesso del Cliente, chiuderà tutte le posizioni sul conto al prezzo di chiusura di quel giorno. I fondi ricevuti in relazione alla chiusura delle posizioni saranno accumulati nel conto del Cliente deceduto fino a quando XTB non avrà ricevuto una disposizione dagli eredi del Cliente deceduto.

17.3. Sulla base dei documenti che attestano l'acquisizione dell'eredità da parte dell'erede, come un certificato di eredità giudiziale o notarile o una dichiarazione di eredità e una scansione del documento d'identità dell'erede, accettiamo un'istruzione scritta:

a) se sul conto ci sono solo liquidi: di trasferire le somme ereditarie che spettano all'erede dall'eredità depositata sul conto del defunto a un conto bancario da lui designato.

b) se il conto contiene OMI o liquidità e OMI: di riassegnare gli strumenti finanziari o la liquidità derivanti dall'eredità al proprio conto titoli gestito da XTB o da un'altra entità, oppure di vendere gli OMI al prezzo di mercato tenendo conto della liquidità prevalente sul mercato di riferimento e di trasferire la liquidità degli OMI venduti al conto bancario indicato nella disposizione.

In entrambi i casi, è necessario fornire un estratto conto bancario o del conto titoli emesso o generato non prima di 3 mesi dalla sua presentazione, al fine di verificare che l'erede sia il proprietario del conto indicato.

17.4. In caso di più eredi, sarà necessario fornire anche un documento di ripartizione dell'eredità o una decisione del tribunale in merito, che indichi quali persone hanno diritto ai fondi del conto e in quale proporzione.

17.5. XTB accetta tutte le istruzioni relative ai fondi solo dagli eredi indicati nella sentenza del tribunale sulla conferma dell'eredità o nell'atto di successione redatto da un notaio. Se ci sono più eredi, XTB può accettare istruzioni da tutti o da uno di loro se agisce per conto degli altri sulla base delle relative procure. XTB può anche accettare disposizioni sulla base di un'ordinanza del tribunale sulla divisione dell'eredità o di un accordo sulla divisione dell'eredità. Se vi sono ulteriori obblighi derivanti dal Regolamento in vigore, XTB eseguirà le disposizioni una volta che gli eredi avranno soddisfatto tali condizioni.

17.6. Le disposizioni indicate ai punti 17.1 - 17.5 si applicano per analogia in caso di liquidazione di una persona giuridica o di un'unità organizzativa senza personalità giuridica. Nel caso di un processo di liquidazione, devono essere fornite informazioni affidabili sulla liquidazione, che a nostro avviso sono una delibera degli azionisti sullo scioglimento della persona giuridica, una decisione del tribunale che costituisce la base per lo scioglimento della persona giuridica o un estratto del registro delle imprese che conferma la liquidazione della persona giuridica.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

18. Disposizioni finali

18.1. Accettando le CG, il Cliente accetta che XTB abbia il diritto di registrare tutte le conversazioni tra lui e XTB condotte per telefono o con qualsiasi altro mezzo di comunicazione, in particolare la corrispondenza elettronica. Il cliente accetta inoltre che XTB avrà il diritto di utilizzare tali registrazioni audio e in forma scritta come prova in qualsiasi controversia tra le parti. La XTB fornirà al Cliente copie delle registrazioni delle conversazioni e di altra corrispondenza su richiesta di quest'ultimo. XTB conserva e archivia le copie delle registrazioni della corrispondenza e di altra corrispondenza per 5 anni dalla data della conversazione o dello scambio di altra corrispondenza.

18.2. XTB raccoglie e memorizza i dati personali in conformità con la Legge Applicabile, in particolare per quanto concerne la normativa per protezione dei dati personali e la normativa antiriciclaggio.

18.3. Il Cliente viene informato che XTB può fare affidamento sui di lui dati personali e può archiviarli ed elaborarli ai fini dell'esecuzione del Contratto, compresi ma non solo, il mantenimento dei rapporti con il Cliente, il mantenimento dei Conti del Cliente, la riscossione di debiti, il processo di esame delle richieste del Cliente, la valutazione del rischio, la garanzia di conformità alla Legge Applicabile, lo sviluppo e l'analisi di prodotti e servizi.

18.4. Se il Cliente non adempie ai propri obblighi, XTB richiederà al Cliente di soddisfare le proprie richieste entro il termine in esse specificato. Ciò costituirà un tentativo di risoluzione amichevole della controversia. XTB ha il diritto di richiedere qualsiasi richiesta di risarcimento non soddisfatta entro i termini stabiliti in tribunale o mediante procedimenti esecutivi.

18.5. Al fine di migliorare continuamente i propri servizi e le Piattaforme di Trading, XTB consente ad alcuni Clienti di partecipare volontariamente nei processi di sviluppo per determinati servizi e tecnologie (in seguito, "Servizi Beta"). Richiedendo ed accettando volontariamente di testare i Servizi Beta e di partecipare al periodo di prova, il Cliente accetta che:

a) i Servizi Beta vengano eseguiti nell' ambiente di trading reale e il Cliente farà trading con i fondi reali depositati nel suo Conto di Trading,

b) i Servizi Beta contengano limiti e carenze che possono provocare errori tecnici o nelle transazioni. In particolare, a causa di errori nei Servizi Beta, il Conto di Trading del Cliente potrebbe smettere di funzionare o potrebbe funzionare in modo non corretto e gli ordini del Cliente non potranno essere eseguiti, possono essere eseguite erroneamente o a prezzi errati, o può essere impossibile piazzare Ordini.

18.6. I Clienti che aderiranno volontariamente ai Servizi Beta accettano che XTB ha il diritto, a sua esclusiva discrezione, di ritirare o modificare i termini di Ordini o Operazioni che siano falsati da un errore, a prescindere dalla motivazione dell'errore. XTB può esercitare il diritto di ritirare o modificare unilateralmente le condizioni di Ordini o Transazioni del Cliente indipendentemente da quanto disposto nei punti 6.61-6.68.

18.7. XTB farà ogni ragionevole sforzo per evitare che i Clienti aderenti ai Servizi Beta siano colpiti da eventuali danni nel caso di eventuali errori nei Servizi Beta. Tuttavia, il Cliente prende atto ed accetta che XTB non sarà responsabile per eventuali danni subiti dal Cliente derivanti da errori e difetti che sorgano nei Servizi Beta.

18.8. XTB ha il diritto di interrompere la fornitura dei Servizi Beta al Cliente in qualsiasi momento. XTB gli invierà quindi una comunicazione in merito. Le disposizioni delle CG concernenti le procedure di risoluzione dell'Accordo da parte di XTB non si applicano in questo caso. Il Cliente ha il diritto di recedere dai Servizi Beta in qualsiasi momento. Il Cliente deve informare XTB della propria intenzione per iscritto, elettronicamente o per telefono.

18.9. XTB ha il diritto di modificare le presenti Condizioni Generali per le seguenti importanti ragioni:

a) modifiche nelle disposizioni generali di legge, che possono o potrebbero avere un impatto su XTB, inclusi i servizi forniti da XTB o dal supporto clienti,
b) necessità di adattare le CG alla Legge Applicabile,
c) modifiche nell'interpretazione della Legge Applicabile, scaturenti da sentenze della Corte, risoluzioni, decisioni, raccomandazioni ed altri atti giuridici delle autorità statali,
d) necessità di adattare le CG a decisioni, orientamenti, raccomandazioni o altre posizioni dell'Authority di Supervisione,
e) necessità di adattare le CG ai requisiti concernenti la tutela del consumatore,
f) modifica dell'ambito di attività o modifiche nell'ambito dei servizi forniti o modifica della modalità di fornitura dei servizi,
g) introduzione di nuovi prodotti o servizi nell'offerta di XTB o modifica dell'offerta di XTB per quanto riguarda la modifica di prodotti o servizi, incluso l'ambito e la modalità della loro fornitura,
h) necessità di adattare le CG alle condizioni del mercato, incluse le offerte delle società di intermediazione finanziaria concorrenti, i cambiamenti tecnologici e/o i cambiamenti nel funzionamento del mercato dei derivati.

Le CG saranno modificate con un preavviso inviato al Cliente almeno 14 giorni prima della data di entrata in vigore di tali modifiche. L'avviso dovrà contenere le informazioni di cui all'art. 16.15. Il contenuto delle CG modificate sarà disponibile presso la Sede di XTB e sul Sito Internet di XTB.

18.10. XTB ha il diritto di modificare gli ulteriori documenti che regolano i termini e le condizioni di collaborazione, in particolare le Tabelle delle Condizioni, la Politica di Esecuzione Ordini, e la Dichiarazione del rischio di investimento, previo un preavviso inviato al cliente almeno 7 giorni prima dell'entrata in vigore di tali modifiche

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

per le ragioni specificate al punto 16.9. I documenti saranno disponibili presso la Sede di XTB e sul Sito internet di XTB. XTB ha il diritto di modificare le Tabelle delle Condizioni concernenti i costi e le commissioni, per le seguenti importanti ragioni:

a) modifiche nel livello dell'inflazione,
b) incremento del costo operativo del Conto o il costo dei servizi forniti da XTB, in particolare come risultato delle modifiche dei prezzi dell'energia, delle telecomunicazioni, dei servizi postali, costi il regolamento delle transazioni ed altri costi sopportati da XTB a favore degli Istituti di vertice del mercato dei capitali, compresi i costi sopportati tramite i cooperanti,
c) modifiche alla Legge Applicabile che influiscono sull'aumento del costo per il mantenimento del Conto o del costo per la fornitura di nuovi servizi o prodotti,
d) introduzione di addebiti relativi all'implementazione di nuovi servizi o prodotti,
e) modifica dell'ambito, della forma o della modalità di fornitura dei servizi, in particolare per adattarli agli standard correnti dell'attività di intermediazione finanziaria, alle condizioni del mercato, ai cambiamenti tecnologici, ecc.,

18.11. Indipendentemente dalle altre disposizioni, XTB ha il diritto di modificare con effetto immediato i Punti Swap/Finanziamento Overnight, specificati nelle Tabelle delle Condizioni, o le date dei rollover.

18.12. Nonostante le altre disposizioni, XTB ha il diritto di modificare il valore del Margine con effetto immediato, previa notifica al Cliente. XTB avrà tale diritto anche in relazione alle Posizioni Aperte in caso di eventi di Forza Maggiore e nei casi in cui XTB abbia ragionevoli motivi per ritenere che si verifichi uno dei seguenti eventi o che tale situazione di rischio si sia già verificata: straordinaria volatilità del prezzo dello Strumento Sottostante o perdita o significativa diminuzione della liquidità del mercato dello Strumento Sottostante o altro evento straordinario sul mercato dello Strumento Sottostante.

18.13. A prescindere dalle altre disposizioni, XTB ha altresì il diritto di introdurre, con effetto immediato, qualsiasi modifica -. XTB può introdurre ciò nei documenti descritti ai punti 18.9-18.12, se:
a) tali modifiche causano l'abbassamento dei costi delle Transazioni per il Cliente,
b) tali modifiche introducono nuovi Strumenti Finanziari nell'offerta,
c) la disponibilità di vendita allo scoperto o del costo del prestito di un determinato Strumento Sottostante subiscono modifiche,
d) hanno avuto luogo eventi di Forza Maggiore,
e) tali modifiche non hanno un effetto negativo sulla situazione legale o economica del Cliente.

18.14. Qualsiasi modifica apportata ai sensi del presente capitolo modificherà i termini di ogni Operazione aperta nell'ambito di pertinenza e sarà vincolante per il Cliente e per XTB a partire dalla loro entrata in vigore.

18.15. In caso di modifica ai documenti o alle condizioni risultanti dalla rimozione di un determinato Strumento Finanziario dalla Tabella delle Condizioni, XTB può chiedere al Cliente di chiudere le Posizioni su un dato Strumento Finanziario entro un termine definito non inferiore a 7 giorni. Qualora il Cliente, nonostante la richiesta, manchi di chiudere le Posizioni Aperte entro il termine stabilito, XTB può chiudere dette Posizioni Aperte del Cliente su un determinato Strumento Finanziario senza il consenso del Cliente.

18.16. Considerando le norme di legge applicabili, qualora XTB richieda al Cliente di fornire determinati dati e/o informazioni ed il Cliente non fornisca a XTB detti dati/informazioni senza addurre alcun valido motivo, XTB ha il diritto di:
a) rifiutare di stipulare il Contratto con il Cliente oppure di risolverlo,
b) rifiutare al Cliente la conclusione di una Transazione o di eseguire una sua Disposizione, in particolare di respingere ogni Ordine del Cliente,
c) bloccare al Cliente l'accesso al suo Conto di Trading.

18.17. Il Cliente riconosce e accetta che, qualora sia obbligato a detenere il codice LEI ai sensi delle leggi applicabili, il mancato rinnovo del LEI entro il termine prescritto può comportare il rifiuto di fornirgli i servizi.

18.18. Se il Cliente non accetti le modifiche alle Condizioni Generali di Contratto, come specificato nel presente capitolo, avrà il diritto di risolvere il Contratto e chiudere uno o tutti i conti con effetto immediato.

18.19. Indipendentemente dalle altre disposizioni delle Condizioni Generali il Cliente avrà il diritto di risolvere il Contratto con effetto immediato, in qualsiasi momento. Il Cliente è pregato di informare del fatto XTB per iscritto, via e-mail o tramite una e-mail interna nell'Area Clienti, nei modi specificati nel Capitolo 10 delle presenti Condizioni Generali.

18.20. Indipendentemente dalle altre disposizioni delle Condizioni Generali, XTB ha il diritto di recedere dal contratto o di chiudere un determinato conto del Cliente per motivi Importanti, con un periodo di preavviso di 1 (uno) mese. XTB notifica al Cliente i motivi della risoluzione del Contratto.

18.21. Il preavviso di cessazione del Contratto non ha alcuna influenza sui diritti acquisiti in precedenza e in particolare sulla esecuzione delle obbligazioni derivanti dalle posizioni chiuse o aperte. La notifica della risoluzione del Contratto sarà inviata da XTB al Cliente all' indirizzo e-mail di quest'ultimo.

18.22. Alla risoluzione del Contratto, tutti i conti e i registri tenuti da XTB a beneficio del Cliente saranno chiusi. Se eventuali OMI sono registrati nel Conto di Trading del Cliente, il Conto di Trading può essere chiuso non prima del giorno di cessazione di tutti i blocchi impostati nel Conto di Trading del Cliente.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

18.23. Prima della fine del giorno in cui il Contratto viene risolto, il Cliente deve chiudere tutte le sue posizioni su CFD e vendere o emettere una Disposizione del trasferimento a un'altra società di intermediazione di tutti gli OMI in tutti i Conti di Trading tenuti in XTB ed emettere una Disposizione relativa ai fondi raccolti in XTB.

18.24. Se il Cliente non esegue le azioni descritte nella clausola 18.23, XTB dovrà intraprendere le seguenti azioni:
a) entro due giorni lavorativi, XTB chiuderà tutte le Posizioni aperte del Cliente su CFD al prezzo effettivo alla fine del giorno in cui il Contratto è stato risolto da XTB e venderà gli OMI (se le condizioni del mercato lo consentono) al prezzo di mercato, prendendo in considerazione della liquidità effettiva su un determinato mercato; il Cliente autorizza XTB ad agire in tal modo,
b) i fondi rimanenti nei conti del Cliente saranno da XTB trasferiti sul conto per il prelievo specificato dal Cliente, verificato secondo la Legge Applicabile. Se il Cliente non ha tale conto, XTB richiederà al Cliente via e-mail di specificare il numero del numero di conto bancario per i prelievi e di fornire altri documenti richiesti dalla Legge Applicabile entro due giorni lavorativi,
c) se il Cliente non specifica detto conto o non riesce a fornire i documenti sopra specificati entro il termine stabilito, i fondi rimanenti sui conti del Cliente saranno trasferiti su un conto bancario separato, privo di interessi e non coperto dal sistema di compensazione,
d) XTB richiederà al Cliente di emettere la Disposizione del prelievo di fondi, fornendo le informazioni all'indirizzo e-mail del Cliente.
Il Cliente può presentare la Disposizione di prelievo dei fondi in qualsiasi momento.

-

18.25. Salvo altre disposizioni in combinato disposto con il punto 7.23 (comma h) delle presenti Condizioni Generali, se il Cliente non fornisce i fondi entro i termini previsti dal Contratto, dalle Condizioni Generali o da leggi separate, XTB adotta misure per spiegare la situazione. XTB agirà in tal modo in particolare tramite negoziazioni con il Cliente, e, se tali misure sono inefficaci, XTB intraprenderà azioni volte al recupero dei fondi mancanti. Se il Cliente è inadempiente nel fornire detti fondi per un periodo superiore a un mese, XTB può risolvere il Contratto con effetto immediato o sospenderne l'ulteriore esecuzione fino a quando il Cliente non fornisce i fondi mancanti o fino al ricevimento da parte del Cliente o di terzi di una garanzia di fornitura di tali fondi o qualsiasi altro collaterale.

18.26. Quanto disposto al punto 17.26 non si applica in situazioni in cui, ai sensi del Contratto o delle Condizioni Generali, il Cliente non è tenuto a fornire dei fondi.

18.27. Nel Contratto XTB può includere una riserva in base a cui XTB, il Cliente o XTB e il Cliente hanno il diritto, entro un termine specificato, di recedere dal Contratto. Si ricorda che, ai sensi dell'articolo 40 sec. 6 punto 2) della legge polacca sui diritti dei consumatori del 30 maggio 2014 (Gazzetta Ufficiale Polacca 2020.0.287 e successive modifiche), il Cliente non ha il diritto di recedere dal Contratto.

18.28. Se il Contratto prevede che XTB, il Cliente o XTB ed il Cliente sono autorizzati a recedere da Contratto dietro pagamento di una determinata somma, la dichiarazione di recesso è efficace solo se accompagnata dal pagamento di tale somma.

18.29. La legge che disciplina i rapporti tra il Cliente e XTB ai sensi del presente Contratto e delle presenti Condizioni Generali è la legge polacca.

.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

POLITICA DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI
del 28 dicembre 2023

DISPOSIZIONI GENERALI

A. XTB si impegna ad agire in modo onesto, equo, professionale e in conformità con i migliori interessi dei suoi Clienti. Al fine di rendere effettivo tale obbligo, XTB ha adottato la Politica di Esecuzione degli Ordini (di seguito denominata "Politica"), che determina i principi dettagliati dell'esecuzione degli ordini. Tali principi sono finalizzati al raggiungimento dei migliori risultati possibili per i Clienti.

B. La presente Politica è parte integrante del "Regolamento per la fornitura di servizi di esecuzione di ordini di acquisto e vendita dei diritti di proprietà e titoli, tenuta dei conti dei diritti di proprietà e conti di liquidità da parte di XTB S.A. ("Condizioni Generali")" (di seguito denominate "Condizioni Generali"). La presente politica è disponibile sul Sito di XTB e va letta e interpretata insieme al documento specificato.

C. La presente Politica si applica ai Clienti al Dettaglio e ai Clienti Professionali. Informazioni dettagliate sulla Classificazione dei Clienti sono disponibili nella Politica di classificazione del Cliente presso XTB S.A. sul Sito di XTB.

D. XTB agisce nel migliore interesse del Cliente. Pertanto, XTB adotta tutte le misure necessarie per ottenere i migliori risultati possibili per i Clienti. A tal proposito, XTB tiene conto dei fattori e dei criteri previsti dalla presente Politica. Nell'esecuzione della presente Politica, XTB non sempre garantisce l'ottenimento dei migliori risultati per il Cliente.

E. In alcuni casi, la XTB non è obbligata o può non essere in grado di intraprendere azioni volte ad ottenere i migliori risultati possibili. Ciò riguarda in particolare le situazioni in cui il Cliente specifica le condizioni di esecuzione di un Ordine. XTB esegue l'Ordine secondo le condizioni speciali così specificate.

F. Nella scelta del sistema di esecuzione degli ordini, XTB tiene conto, in particolare, di fattori quali il Prezzo dello Strumento Finanziario o dello Strumento Sottostante e i Costi di esecuzione degli Ordini, l'affidabilità di una data entità, l'ambito dei servizi offerti da una data entità, le prospettive di ulteriore cooperazione e il corso della cooperazione fino ad oggi (se applicabile).

G. XTB rivede la presente Politica almeno una volta all'anno e ogni volta che si verifica un cambiamento significativo. Un cambiamento significativo è quello che ha un impatto sulla capacità di XTB di ottenere i migliori risultati possibili quando si eseguono gli Ordini dei Clienti. XTB valuta se un cambiamento significativo ha avuto luogo. Poi, XTB considera una correzione in relazione al rango dei fattori che influenzano la capacità di ottenere la migliore esecuzione.

H. XTB informa il Cliente di eventuali modifiche alla presente Politica, in conformità con le disposizioni pertinenti delle Condizioni Generali.

I. Il Cliente riconosce che, a causa delle specificità dei servizi forniti da XTB, gli ordini pendenti:
   - con un termine di validità specifico, o
   - senza una data di validità specifica (il cosiddetto Good Till Cancelled - GTC, attivo fino alla sua realizzazione o cancellazione da parte del Cliente) su OMI, Titoli Sintetici, Azioni CFD e CFD su ETF, al termine di una determinata sessione, non mantengono la loro priorità (ordine) nel foglio ordini sul Mercato Organizzato e sul Mercato del Sottostante. La situazione descritta nel presente punto può essere particolarmente significativa nel caso di Strumenti Finanziari a bassa volatilità.

J. Il Cliente riconosce che tra le due Piattaforme di Trading - xStation e Meta Trader - che XTB fornisce per la gestione degli Ordini del Cliente, esistono differenze tecnologiche che influenzano il metodo di esecuzione dell'Ordine. La portata di tale influenza è descritta nella presente Politica.

K. Su richiesta del Cliente, XTB gli fornirà informazioni che dimostrino che l'ordine è stato eseguito in conformità alla presente Politica.

I. STRUMENTI FINANZIARI DI TIPO CFD (CONTRATTI PER DIFFERENZA)

1. AMBITO DI APPLICAZIONE

1.1. Questo capitolo della Politica si applica a tutti gli Ordini eseguiti al di fuori del mercato regolamentato o di un sistema di negoziazione alternativo, relativamente ai CFD.

2. DISPOSIZIONI GENERALI

2.1. XTB agisce come controparte nelle Transazioni concluse per l'esecuzione dell'Ordine. XTB opera in conformità con le norme di legge pertinenti e con la procedura interna per la prevenzione dei conflitti di interesse.

2.2. Gli ordini dei Clienti sono eseguiti over-the-counter, e quindi al di fuori del mercato regolamentato o a sistema multilaterale di negoziazione, al che il Cliente da il proprio consenso.

2.3. Informazioni dettagliate sulle regole di condotta di base in caso di conflitto di interessi, compresa la ricezione e la trasmissione di incentivi, sono disponibili nelle Informazioni sui Principi Generali di Gestione dei Conflitti di Interesse in XTB S.A. disponibili sul Sito di XTB (cliccare qui).

2.4. Prima dell'esecuzione degli ordini dei Clienti, XTB verifica la negoziabilità del prezzo di esecuzione dell'ordine offerto attraverso il confronto con una fonte di prezzo indipendente.

3. SEDE DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

3.1. Poiché XTB agisce in qualità di controparte nelle Transazioni concluse con il Cliente su Strumenti Finanziari, il luogo di esecuzione degli Ordini per Strumenti Finanziari CFD è XTB.

3.2. Se XTB deve fare l'hedge della sua posizione, il processo avviene in modalità ex-post. Ciò significa che XTB esegue prima l'Ordine del Cliente, e solo successivamente XTB esegue la propria operazione di copertura. Pertanto, l'esecuzione della copertura non influisce sull'Ordine del Cliente e non è in alcun modo subordinata ad esso. Ai fini della copertura della posizione, XTB utilizza i servizi dei fornitori di liquidità, il cui elenco attuale è disponibile sul Sito di XTB (cliccare qui).

3.3. Considerando che il luogo di esecuzione dell'Ordine del Cliente è XTB come l'altra parte dell'operazione, e che gli Ordini sono eseguiti al di fuori dei sistemi di negoziazione, il Cliente è esposto anche al rischio di credito della controparte. Pertanto, in situazioni eccezionali, il nostro obbligo derivante dall'operazione prima del regolamento finale dei flussi di cassa relativi a tale operazione potrebbe non essere adempiuto. Su richiesta del Cliente, XTB fornirà ulteriori informazioni sulle conseguenze di tale modalità di esecuzione degli Ordini.

3.4. Una volta all'anno, XTB pubblica informazioni relative ai migliori sistemi di esecuzione degli ordini, disponibili sul sito di XTB (cliccare qui).

4. CRITERI DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI

4.1. XTB adotta tutte le ragionevoli misure per ottenere i migliori risultati possibili per il Cliente, prendendo in considerazione il prezzo dello Strumento Finanziario o dello Strumento Sottostante, il costo dell'esecuzione degli Ordini, la velocità e la probabilità di conclusione della Transazione ed il suo regolamento, le dimensioni ed il carattere dell'Ordine, la stabilità tecnologica ed altri fattori.

4.2. XTB dà i seguenti rispettivi gradi ai suddetti fattori nell'esecuzione di un Ordine:

Massimo grado:

a. Prezzo dello Strumento Finanziario o dello Strumento Sottostante – il prezzo deve riflettere nel massimo grado i prezzi di mercato degli Strumenti Sottostanti.

b. Velocità e probabilità di conclusione di una Transazione – il tempo di esecuzione dell'Ordine dovrebbe essere il più breve possibile e la percentuale di Ordini eseguiti dovrebbe invece essere quanto più alta è possibile.

Alto Grado

a. Volume dell'ordine – la dimensione dell'Ordine può influire sul prezzo a causa della liquidità disponibile di un dato Strumento Finanziario o Strumento Sottostante.

b. Stabilità tecnologica –XTB adotta tutte le ragionevoli misure per garantire la massima qualità della tecnologia ed applica misure mirate alla miglior esecuzione possibile degli Ordini dei Clienti.

c. Costi dell'esecuzione degli Ordini – i costi di esecuzione, come gli spread, i punti swap/finanziamento overnight e le commissioni vengono impostati da XTB al livello più competitivo possibile.

Medio grado

a. Natura dell'Ordine – grado medio. Un Ordine può influire sul prezzo a causa della liquidità disponibile di un dato Strumento Finanziario o Strumento Sottostante. XTB esegue gli ordini del Cliente rispettando la sequenza in cui essi vengono ricevuti, a meno che non risulti qualcos'altro dal Contratto, dalle condizioni dell'Ordine impostate dal Cliente, dal carattere dell'Ordine oppure qualora tale sequenza di esecuzione degli Ordini non sia nell'interesse del Cliente.

Basso grado

a. Altri fattori.

4.3. Per quanto concerne i clienti al dettaglio, in generale il miglior risultato viene determinato prendendo in considerazione il prezzo ed i costi associati all'esecuzione di un Ordine (comprendenti tutte le spese sostenute dal Cliente in relazione all'esecuzione di detto Ordine).

4.4. XTB informa immediatamente il Cliente di tutte le circostanze che impediscono l'esecuzione dell'Ordine.

4.5. XTB può affidarsi ai servizi dei propri contraenti per l'esecuzione di determinati Ordini.

5. QUOTAZIONE DEI PREZZI

5.1. Nel corso dei Giorni di Negoziazione XTB quota sistematicamente i prezzi degli Strumenti Finanziari in base ai prezzi dei corrispondenti Strumenti Sottostanti.

5.2. La descrizione dettagliata dei Giorni di Negoziazione degli Strumenti Finanziari è disponibile nelle Tabelle delle Condizioni sul Sito XTB.

5.3. I costi delle transazioni sono quotati nel Conto di Trading in base ai prezzi attuali resi disponibili dai mercati, dalle Istituzioni di riferimento elencate sul Sito web di XTB.

5.4. La descrizione dettagliata della formazione dei Prezzi degli Strumenti Finanziari per gli strumenti CFD basati sulle criptovalute è disponibile sul sito internet di XTB (cliccare qui).

5.5. XTB si impegna a profondere qualsiasi sforzo affinché i prezzi delle transazioni non divergano eccessivamente dai prezzi degli Strumenti Sottostanti pubblicati in tempo reale da servizi informativi rinomati.

6. ESECUZIONE DEGLI ORDINI

6.1. Disposizioni Generali

6.1.1. Gli Ordini istantanei vengono eseguiti al prezzo indicato dal Cliente (fatte salve eventuali disposizioni contrarie delle Condizioni Generali). Tuttavia, XTB può, ma non deve necessariamente, rifiutare l'Ordine del Cliente. Questo può essere il caso degli Ordini che verrebbero eseguiti in un momento in cui il prezzo dello

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

Strumento Sottostante fornito da una Istituzione di Riferimento differisce dal prezzo dell'Ordine del Cliente di almeno 0,5 volte il valore dello Spread Standard della Transazione. Lo Spread Standard della Transazione per un particolare Strumento Finanziario è specificato nella Tabella delle Condizioni.

6.1.2. Gli Ordini stop e gli Ordini limit possono essere piazzati solo quando un determinato Strumento Finanziario è negoziato. Tuttavia, con la riserva che XTB può accettare tali tipi di ordini su una determinata Piattaforma di Trading per determinati Strumenti Finanziari specificati nelle Tabelle delle Condizioni al di fuori dei Giorni di Negoziazione.

6.1.3. Gli Ordini stop e gli Ordini limit all'apertura del mercato sono sempre eseguiti al miglior prezzo che XTB può offrire in un determinato momento senza dover ottenere ulteriori conferme dal Cliente. Nel caso di un Ordine stop, questo prezzo può essere meno vantaggioso di quello indicato dal Cliente nell'Ordine. Gli Ordini istantanei, di mercato, limite e stop che aprono una nuova posizione possono essere eseguiti solo se il valore nominale totale delle posizioni aperte, compresa la posizione che sarà aperta, espressa in euro, non supera il Valore Nominale Massimo del Portafoglio.

6.1.4. XTB può cancellare un Ordine pendente se il saldo del conto di negoziazione del Cliente è pari a 0, cosa di cui il cliente sarà informato in anticipo, o se i fondi disponibili sul Conto di Trading del Cliente sono significativamente insufficienti per l'esecuzione dell'Ordine pendente.

6.1.5. Il Cliente può concludere una Transazione Opposta alla Posizione Aperta attualmente posseduta nel Conto Trading se, dopo la sua conclusione, i fondi disponibili nel Conto Trading del Cliente non sono in negativo.

6.2. Norme specifiche per i CFD

Conto Basic

6.2.1. Durante i Giorni di Negoziazione, gli Ordini stop e gli Ordini limit non possono essere piazzati per un Conto Basic se la differenza assoluta tra il prezzo di attivazione dell'Ordine e il Prezzo dello Strumento Finanziario corrente, e nel caso di piazzamento di un un Ordine stop e un Ordine limit al di fuori dei Giorni di Negoziazione, l'ultimo Prezzo dello Strumento Finanziario è inferiore al limite minimo per un dato Strumento Finanziario. Al di fuori dei Giorni di Negoziazione, gli Ordini stop e gli Ordini limit non possono essere piazzati per un Conto Basic se la differenza assoluta tra il prezzo di attivazione dell'Ordine e l'ultimo Prezzo dello Strumento Finanziario è inferiore al limite minimo per un determinato Strumento Finanziario. I valori limite sono disponibili sul Sito di XTB. XTB può aumentare i limiti qualora ciò sia giustificato dalla pubblicazione di dati economici (ai sensi della sezione "Calendario Economico" disponibile sul Sito di XTB) o da modifiche significative dei prezzi di un determinato Strumento Finanziario.

6.2.2. I limiti possono anche essere incrementati all'apertura del mercato, ad esempio la domenica alle 23:00. I valori limite standard vengono riportati ai valori fissi di solito entro 10-20 minuti, tuttavia, in caso di liquidità limitata e di maggiore volatilità, tale periodo può di maggior durata.

6.2.3. Un Ordine di esecuzione di una Transazione su un CFD per un Conto Basic può essere piazzato nei seguenti modi:

a) piazzando un Ordine istantaneo al prezzo corrente di un CFD pubblicato nel Conto di Trading;
b) piazzando un Ordine limit (buy limit; sell limit; take profit "t/p");
c) piazzando un Ordine stop (buy stop; sell stop; stop loss "s/l").

6.2.4. Gli Ordini limit su un CFD per un conto di base vengono eseguiti al prezzo indicato dal Cliente o ad un prezzo migliore. Gli Ordini Buy stop e Sell stop vengono eseguiti al primo prezzo di mercato disponibile dopo che il prezzo di mercato raggiunge o supera il prezzo indicato dal Cliente.

6.2.5. I limiti massimi di partenza:

a. Per gli Ordini Buy limit: il prezzo Ask corrente.
b. Per gli Ordini Sell stop: il prezzo Bid corrente.

I limiti minimi di partenza:

a. Per gli Ordini Sell limit: il prezzo Bid corrente.
b. Per gli Ordini Buy stop : il prezzo Ask corrente.

Tutti i summenzionati limiti di partenza vanno corretti con i valori delle grandezze dei limiti per gli Strumenti Finanziari.

6.2.6. L'esecuzione degli Ordini Stop loss "s/l" sul mercato aperto su un Conto Basic per i CFD sono garantiti per essere eseguiti al prezzo indicato dal Cliente. All'apertura del mercato gli Ordini stop loss vengono eseguiti al primo prezzo di mercato disponibile, dopo che si è avuta l'attivazione. Tale prezzo può però essere peggiore del prezzo indicato dal Cliente nell'Ordine.

Conto Standard

6.2.7. Un Ordine di esecuzione di una Transazione su un CFD per un Conto Standard può venir piazzato come segue:

a) piazzando un Ordine istantaneo ad un prezzo corrente del CFD pubblicato nel Conto Trading o un Ordine a mercato ad un prezzo corrente del CFD pubblicato nel Conto Trading - a seconda dell'offerta disponibile per il Cliente, come descritto sul Sito di XTB o nelle Tabelle delle Condizioni;
b) piazzando un Ordine limit (buy limit; sell limit; take profit "t/p");
c) piazzando un Ordine stop (buy stop; sell stop; stop loss "s/l").

6.2.8. Gli Ordini a mercato (esecuzione a mercato) sul Conto Standard sui CFD vengono eseguiti al VWAP (Volume del prezzo medio ponderato). I prezzi riportati sul Conto di Trading prima del piazzamento di un Ordine a mercato sono soltanto indicativi e non costituiscono un prezzo vincolante. Il prezzo definitivo di esecuzione apparirà dopo l'esecuzione effettiva della Transazione. Un Ordine a mercato viene respinto quando il volume di detto Ordine supera la liquidità disponibile in XTB al momento dell'esecuzione.

6.2.9. Gli Ordini limit su un CFD per un Conto Standard sono eseguiti al prezzo indicato dal Cliente o ad un prezzo migliore. Per i Conti Standard nella modalità di esecuzione a mercato, il metodo è diverso. Se il

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

volume dell'Ordine può essere eseguito al prezzo indicato dal Cliente o meglio supera la liquidità disponibile in quel momento, l'Ordine sarà eseguito al massimo volume disponibile. La sua parte rimanente sarà attiva fino al momento dell'esecuzione dell'Ordine o della sua cancellazione.

6.2.10. **Gli Ordini Stop su un CFD per un Conto Standard** sono eseguiti ai prezzi di mercato vincolanti al momento dell'attivazione del livello di tali ordini. Gli **Ordini stop (inclusi gli ordini Stop loss) per i Conti Standard in modalità di esecuzione istantanea** sono eseguiti al primo prezzo di mercato disponibile dopo che il mercato ha raggiunto o superato il livello di prezzo indicato dal Cliente. Detto prezzo può essere meno vantaggioso di quello indicato dal Cliente nell'Ordine. **Gli Ordini stop per i conti standard nella modalità di esecuzione a mercato** sono eseguiti in conformità alle regole di esecuzione di un ordine a mercato dopo che il mercato ha raggiunto o superato il livello di prezzo indicato dal Cliente. In caso di **esecuzione a mercato**, se il volume dell'Ordine del Cliente supera la liquidità disponibile, l'Ordine viene respinto. **L'Ordine stop loss** dopo il rifiuto viene ripristinato con i parametri determinati dal Cliente ed eseguito al primo prezzo di mercato disponibile dopo che la condizione di attivazione è stata soddisfatta.

6.2.11. Massimi limiti disponibili:
a) per gli Ordini buy limit: il prezzo Ask corrente;
b) per gli Ordini sell stop: il prezzo Bid corrente.
I minimi limiti disponibili:
a) per gli Ordini sell limit: il presso Bid corrente;
b) per gli ordini buy stop: il prezzo Ask corrente.

Conto Professional

6.2.12. Un Ordine di esecuzione di una Transazione su CFD per un Conto Professional può essere piazzato nel modo seguente:
a) piazzando un Ordine a mercato al prezzo corrente di un CFD pubblicato nel Conto di Trading;
b) piazzando un Ordine limit (buy limit; sell limit; take profit "t/p");
c) piazzando un Ordine stop (buy stop; sell stop; stop loss "s/l").

6.2.13. Gli ordini di mercato su un CFD per un Conto Professionale vengono eseguiti al VWAP (Volume Weighted Average Price, Volume del prezzo medio ponderato). I prezzi indicati nel Conto Trading prima di inserire un Ordine a Mercato sono solo indicativi e non vincolanti. Il prezzo finale di esecuzione di un'Operazione sarà fornito dopo la sua esecuzione. Un Ordine a mercato sarà rifiutato se il suo volume supera la liquidità disponibile in XTB in quel momento.

6.2.14. Gli Ordini limit su un CFD per un Conto Professional vengono eseguiti al prezzo indicato dal Cliente o ad un prezzo migliore. Se il volume dell'Ordine può essere eseguito al prezzo indicato dal Cliente o ad un prezzo migliore è superiore alla liquidità disponibile in quel momento, l'Ordine viene eseguito al massimo volume disponibile. La sua parte rimanente sarà attiva fino al momento dell'esecuzione dell'Ordine o della sua cancellazione.

6.2.15. **Gli Ordini stop (inclusi gli ordini stop loss) su un CFD per un Conto Professional** vengono eseguiti ai prezzi di mercato validi al momento dell'attivazione di tali ordini, in conformità con le regole di esecuzione di un ordine di mercato. Se al momento dell'attivazione il volume dell'Ordine supera la liquidità disponibile, l'Ordine sarà rifiutato. **L'Ordine stop loss** dopo il rifiuto viene ripristinato con i parametri determinati dal Cliente ed eseguito al primo prezzo di mercato disponibile dopo che la condizione di attivazione è stata soddisfatta.

6.2.16. I limiti massimi possibili:
a) per gli Ordini buy limit: il prezzo Ask corrente;
b) per gli Ordini sell stop: il prezzo Bid corrente.
I minimi limiti possibili:
a) per gli Ordini sell limit:il prezzo Bid corrente;
b) per gli Ordini buy stop: il prezzo Ask corrente.

6.3. Regole specifiche per i Titoli Sintetici, le Azioni CFD ed i CFD su ETF.

6.3.1. A causa delle caratteristiche di Titoli Sintetici, Azioni CFD e CFD su ETF, le regole di piazzamento ed esecuzione degli Ordini su questi Strumenti Finanziari possono differire per alcuni aspetti dalle regole standard dei CFD sopra indicate. Prima di impartire un Ordine su un CFD su Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF, è necessario essere consapevoli di come i singoli tipi di Ordine per questi tipi di Strumenti Finanziari siano eseguiti e di come questo possa influenzare il prezzo di una Transazione.

6.3.2. I tipi di Ordine disponibili per Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF sono:
a) Ordine a mercato (market order) , eseguito direttamente al prezzo di mercato attuale;
b) Ordine limit (buy limit; sell limit; take profit "t/p"), eseguito al prezzo limite indicato o ad un prezzo migliore;
c) Ordine stop (buy stop; sell stop; stop loss "s/l"), eseguito come ordine a mercato, a condizione che il prezzo della transazione sul Mercato del Sottostante raggiunga il livello di prezzo stop indicato nell'Ordine.

6.3.3. Il prezzo degli strumenti classificati come Azioni CFD e CFD su ETF presentati sul Conto include il margine compreso nello Spread. Il valore del margine è indicato nella Tabella Costi e Commissioni. Per gli Ordini limit e gli Ordini stop, il prezzo limite o stop indicato include anche un margine.

6.3.4. XTB esegue gli Ordini su Titoli Sintetici, Azioni CFD e CFD su ETF secondo il modello di agenzia (STP, DMA): ricevuto un ordine dal Cliente, esso viene trasferito a Saxo Bank A/S con un ordine con gli stessi parametri dell'Ordine del cliente, il prezzo indicato negli Ordini di tipo limit e stop non comprende il margine di cui al punto 6.3.3. Saxo Bank A/S indirizza tale ordine alla sede di esecuzione appropriata in base all'intenzione di massimizzare la probabilità di esecuzione dell'ordine e ottenere il miglior prezzo disponibile. Le sedi di esecuzione sono mercati regolamentati, sistemi multilaterali di negoziazione (MTF), sistemi organizzati di negoziazione (OTF), internalizzatori sistematici (SI), ecc.

6.3.5. Gli Ordini a mercato su Titoli Sintetici, Azioni CFD e CFD su ETF vengono eseguiti direttamente al al miglior prezzo di mercato. Il prezzo di esecuzione dell'Ordine può differire dal prezzo indicato sul Conto di Trading prima del piazzamento dell'Ordine. Il prezzo presentato sul Conto di Trading è solo a scopo

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

informativo e non è vincolante. Il prezzo finale di esecuzione di una Transazione sarà fornito dopo la sua esecuzione. Se uno Strumento Sottostante sul Mercato Sottostante è sospeso, in conformità ai principi vincolanti di un determinato Mercato Sottostante, l'Ordine a mercato, piazzato durante le sospensioni, rimane attivo fino alla ripresa delle negoziazioni.

6.3.6. Gli Ordini di mercato su Titoli Sintetici, Azioni CFD e CFD su ETF la cui influenza sul prezzo di mercato è potenzialmente significativa, possono venir respinti o realizzati in maniera da avere un impatto minimo sul prezzo di mercato, per es. dividendo tale Ordine in parti e dirigendolo al relativo sistema di negoziazione dopo che ogni parte è stata eseguita.

6.3.7. Gli Ordini con prezzo limit su Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF CFD sono eseguiti al prezzo limit indicato o ad un prezzo migliore con il maggior volume possibile. La sua parte non eseguita rimarrà attiva fino al momento dell'esecuzione dell'Ordine o della sua cancellazione. Il prezzo indicato nell'Ordine include il margine specificato nella Tabella Costi e Commissioni. Prima di trasmettere l'Ordine del Cliente al sistema di esecuzione appropriato in conformità con il punto 6.3.4., XTB adegua il prezzo limit indicato sottraendo il valore del margine.

6.3.8. Gli Ordini stop su Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF vengono eseguiti secondo le regole di esecuzione degli Ordini a mercato (market order) a condizione che il prezzo dell'ultima operazione sul Mercato Sottostante abbia raggiunto il livello pari al prezzo indicato nell'ordine rettificato sottraendo il margine (ordini buy) o sommando il margine (ordini sell). L'ordine viene attivato quando il prezzo della transazione sul Sottostante raggiunge il valore pari al prezzo stop meno il valore del margine (Ordini Buy) o aumentato del valore del margine (Ordini Sell). Il prezzo di esecuzione dell'Ordine può differire dal prezzo di attivazione (prezzo stop).

6.3.9. I limiti di prezzo massimi che possono essere specificati in un Ordine sono:

a) per gli Ordini buy limit: il prezzo Ask corrente;
b) per gli Ordini sell stop: il prezzo Bid corrente.

I limiti di prezzo minimi possibili che possono essere specificati in un Ordine sono:

a) per gli Ordini sell limit: il prezzo Bid corrente;
b) per gli Ordini buy stop : il prezzo Ask corrente.

6.3.10. Per i contratti per i quali lo Strumento Sottostante è negoziato su un mercato negli Stati Uniti, gli Ordini Stop inseriti prima del normale orario di negoziazione stabilito nelle Tabelle delle Condizioni sono soggetti a requisiti aggiuntivi oltre a quelli elencati nel punto 6.3.9. L'intermediario a cui XTB trasferisce gli ordini in conformità al punto 6.3.4. verifica la correttezza del prezzo stop rispetto al prezzo dell'ultima transazione conclusa sul Mercato Sottostante nella fase di esecuzione delle transazioni precedente l'apertura della sessione (trading pre-mercato). Se il prezzo stop indicato nell'ordine buy è inferiore o uguale al prezzo dell'ultima transazione, mentre per l'ordine sell è superiore o uguale a tale prezzo, l'Ordine sarà rifiutato per inosservanza delle regole di negoziazione.

6.3.11. Gli Ordini Limit e gli Ordini Stop relativi a Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF senza una scadenza specifica rimangono attivi fino alla completa esecuzione dell'Ordine o alla sua cancellazione da parte del Cliente.

7. TEMPO DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI

7.1. XTB esegue gli ordini dei Clienti nella sequenza in cui essi vengono ricevuti, a meno che qualcosa di diverso risulti dal Contratto, dalle condizioni specificate per un Ordine dal Cliente, dal carattere dell'Ordine o se tale sequenza di esecuzione degli ordini non è nell'interesse del Cliente. Durante l'apertura del mercato i principi standard riguardanti il tempo e di esecuzione degli Ordini di seguito elencati non vengono applicati.

7.2. Ferme restando le disposizioni specifiche delle Condizioni Generali, una Posizione Aperta su CFD verrà chiusa senza il consenso del Cliente dopo 365 giorni dalla data dell'apertura, al primo Prezzo dello Strumento Finanziario fornito da XTB dopo tale periodo, a meno che:

a) il Cliente chiude la posizione;
b) XTB esercita il proprio diritto di chiudere la Transazione del Cliente in accordo con quanto specificato nelle Condizioni Generali.

Tempo standard di esecuzione di un Ordine

7.3. XTB calcola il tempo storico di realizzazione degli Ordini dei Clienti per il trimestre precedente e lo annuncia pubblicamente sul Sito web XTB (cliccare qui) a fini informativi.

7.4. XTB non sarà obbligata ad eseguire l'Ordine del Cliente in un dato tempo standard e non è responsabile nei confronti dei Clienti per la mancata esecuzione dell'Ordine del Cliente nel tempo standard specificato sul Sito XTB (clicca qui)

7.5. Il Cliente riconosce che il tempo standard di esecuzione dell'Ordine divulgato da XTB non è un tempo garantito, ma soltanto il tempo storico, fornito ai Clienti a fini puramente informativi.

7.6. I ritardi nella realizzazione dell'Ordine del Cliente possono verificarsi e l'Ordine può essere eseguito fuori dal tempo standard in una qualsiasi delle situazioni seguenti:

a) avaria dei sistemi informatici e delle reti teleinformatiche;
b) sospensione o soppressione delle quotazioni degli strumenti sottostanti o altre situazioni simili;
c) gap di prezzo;
d) quotazione erronea fornita dai fornitori dei prezzi o della liquidità;
e) ritardi nella trasmissione dei dati;
f) alta volatilità dei prezzi dello Strumento Sottostante;
g) bassa liquidità sul mercato dello Strumento Sottostante;
h) eventi straordinari del mercato dello Strumento Sottostante;
i) nei casi di Forza Maggiore;
j) introduzione delle condizioni particolari dell'esecuzione delle transazioni su un dato mercato dei sottostanti;
k) apertura del mercato;
l) pubblicazione dei dati macroeconomici;
m) significativi eventi del mercato;
n) specifiche istruzioni del Cliente;

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

o) condizioni particolari dell'esecuzione dell'Ordine per un dato Strumento Finanziario;
p) attesa per la conferma o per l'esecuzione della transazione da parte del fornitore di liquidità (riguarda gli ordini su Azioni CFD e OMI);
q) esecuzione di un Ordine pendente;
r) altri casi specificati nel Contratto.

7.7. Su richiesta del Cliente XTB trasmette al Cliente l'informazione sul tempo di realizzazione di un particolare Ordine e sulle eventuali cause del ritardo nei termini relativi al trattamento dei reclami conformemente alle Condizioni Generali.

8. MODIFICHE DELLO SPREAD

XTB applica un principio di quotazione dei prezzi degli Strumenti Finanziari utilizzando Spread fissi e variabili. Per le modalità sulla quotazione dei prezzi si rinvia a quanto disposto nelle Condizioni Generali.

9. VOLUME DELL'ORDINE

XTB rifiuterà o annullerà l'Ordine se il suo importo supera il valore massimo previsto nella Tabella delle Condizioni.

10. DIFFERENZE TRA LE PIATTAFORME DI TRADING

10.1 Il calcolo dei punti swap/finanziamento overnight corrispondenti al valore e al tipo di una Posizione Aperta a fine giornata dipende dalla Piattaforma di Trading che esegue gli Ordini del Cliente, e viene effettuato secondo le seguenti regole:
a) sulla Piattaforma di Trading xStation: i punti swap/finanziamento overnight saranno accreditati o addebitati sul Conto di Trading alla mezzanotte di ogni giorno della settimana, in base al tasso giornaliero;
b) sulla Piattaforma di Trading Meta Trader: i punti swap/finanziamento overnight saranno accreditati o addebitati sul Conto di Trading:
I. a mezzanotte secondo la tariffa giornaliera - da lunedì a giovedì;
II. a mezzanotte secondo la tariffa tripla giornaliera - il venerdì;
III. non applicabile - il sabato e la domenica.

Indipendentemente dalla Piattaforma di Trading utilizzata per il servizio degli Ordini, le suddette regole di calcolo dei punti swap/finanziamento overnight di cui sopra non si applicano alla Posizione Aperta a fine giornata per determinati Strumenti Finanziari le cui regole dettagliate di calcolo dei punti swap/finanziamento overnight sono specificate nelle Tabelle delle Condizioni.

10.2 Qualsiasi modifica del valore della leva, secondo quanto previsto dalle Condizioni Generali e dalle Tabelle delle Condizioni, indipendentemente dalla causa:
a) se si utilizza la Piattaforma di Trading xStation, non ha alcun effetto sul valore del Margine attualmente bloccato per la Posizione Aperta;
b) se si utilizza la Piattaforma di Trading Meta Trader, aggiusta il valore del Margine attualmente bloccato per la Posizione Aperta, e tale aggiustamento viene effettuato tenendo conto del nuovo valore della leva finanziaria.

10.3 Il tipo di Piattaforma di Trading che serve gli Ordini del Cliente influenzerà ciò che accade dopo le conclusioni di un Ordine Inverso alla Posizione Aperta attualmente posseduta sul Conto del Cliente:
a) sulla Piattaforma di Trading xStation: viene bloccato il Margine calcolato soltanto di quello dei due Ordini Inversi, per il quale l'importo del suddetto Margine è più elevato, secondo la Tabella delle Condizioni. Tale meccanismo si applica anche se gli Ordini sono stati aperti usando un valore diverso della leva finanziaria;
b) sulla Piattaforma di Trading Meta Trader: il valore attualmente bloccato del Margine per la Posizione Aperta viene adeguato al livello del 50% e il restante 50% del Margine richiesto viene bloccato per il nuovo Ordine Inverso appena aperto.

10.4 Nella Piattaforma di Trading Meta Trader, i nomi dei singoli elementi della barra di stato del conto possono essere diversi dalle definizioni fornite nelle Condizioni Generali.

11. MONITORAGGIO DELLA POLITICA DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI

XTB monitora l'attuazione di questa Politica tramite: la verifica della qualità delle quotazioni (inclusa la negoziabilità dei prezzi quotati), la verifica delle deviazioni dei prezzi delle transazioni effettuate rispetto ai prezzi sulla Piattaforma di Trading, il monitoraggio dei reclami sugli Ordini inviati dai Clienti e l'effettuazione di una valutazione indipendente delle modalità di esecuzione degli Ordini nell'ambito di un controllo interno o di un audit interno.

II. STRUMENTI FINANZIARI DEL MERCATO ORGANIZZATO (OMI)

1. AMBITO DI APPLICAZIONE

1.1. La presente sezione della Politica si applica a tutti gli Ordini riguardanti l'esecuzione su determinati Mercati Organizzati e relativi agli Strumenti del Mercato Organizzato (OMI).
1.2. XTB può operare sul mercato avvalendosi di un Broker che realizza l'Ordine.

2. FATTORI DELLA REALIZZAZIONE DEGLI ORDINI (OMI)

2.1. XTB esegue gli Ordini dei Clienti direttamente sul mercato rilevante tramite KBC Bank N.V. Per garantire i migliori risultati possibili nell'esecuzione dell'Ordine di un Cliente, sia XTB che i Broker di cui si avvale tengono conto dei seguenti fattori:
a) prezzo dell' OMI;

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

b) costi relativi alla realizzazione dell' Ordine;
c) tempo e velocità della realizzazione della Transazione;
d) probabilità di concludere la Transazione e facilità del suo regolamento;
e) volume dell'Ordine;
f) caratteristiche particolari dell'Ordine.

2.2. XTB si adopera con la massima diligenza per controllare costantemente il metodo di esecuzione degli ordini direttamente sui mercati rilevanti e se la KBC Bank N.V. esegue correttamente gli Ordini del Cliente, ai sensi della sezione 2.1. della presente Politica. Inoltre, XTB informerà immediatamente il Cliente di tutte le circostanze che impediscono la corretta esecuzione di un Ordine.

3. CRITERI PER L'ESECUZIONE DELL'ORDINE NEL MIGLIOR INTERESSE DEL CLIENTE

3.1. Il miglior effetto viene determinato prendendo in considerazione il prezzo dell' OMI ed i costi legati alla realizzazione dell'Ordine insieme a tutti i costi sostenuti dal Cliente in relazione alla realizzazione dell'Ordine, incluse le commissioni riscosse dall'istituzione che realizza la Transazione, la conferma ed il regolamento della Transazione, ed anche gli altri costi riguardanti la realizzazione dell'Ordine.

4. SEDE DI ESECUZIONE DELL'ORDINE

4.1. Gli Ordini dei Clienti vengono realizzato su un mercato borsistico regolamentato oppure su un sistema multilaterale di negoziazione (MTF).

4.2. XTB esegue gli ordini del Cliente direttamente sul mercato rilevante o utilizzando i servizi di un broker (executing broker), ossia dell'azienda KBC Bank N.V., che esegue gli ordini nei sistemi di negoziazione, in particolare:

a) GPW, NYSE, NASDAQ, LONDON SE, Deutsche Börse (Frankfurt), Euronext Amsterdam, Euronext Bruxelles, Euronext Parigi, Euronext Lisbona, Six Swiss Exchange, Borsa Italiana, Nasdaq OMX (Helsinki, Copenaghen, Stoccolma), Oslo Bors, per OMI che sono azioni;

b) LONDON SE, Deutsche Börse (Frankfurt), Euronext Amsterdam, Euronext Paris, GPW, Bolsa de Madrid – per gli OMI che sono ETF;

c) GPW, NYSE, NYSE ARCA, NASDAQ, LONDON SE, Deutsche Börse (Frankfurt), Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Paris, Euronext Lisbon, Six Swiss Exchange, Borsa Italiana, Bolsa de Madrid, Nasdaq OMX (Helsinki, Copenhagen, Stockholm), Oslo Bors – per le Azioni e gli ETF.

4.3. XTB è tenuta ad adottare tutte le misure necessarie per evitare che vari istituti di esecuzione degli ordini facciano pagare e riscuotano spese o commissioni dal Cliente, il che sarebbe discriminatorio nei loro confronti.

4.4. XTB informerà il Cliente se i Broker attraverso i quali esegue gli Ordini sui relativi mercati, cambiano.

4.5. Una volta all'anno, XTB pubblica informazioni sui migliori sistemi di esecuzione degli ordini. Queste informazioni sono disponibili sul sito di XTB (clicca qui).

5. PRINCIPI GENERALI DI ESECUZIONE DI UN ORDINE

5.1. XTB esegue gli Ordini del Cliente immediatamente, in modo affidabile e rapido, nell'ordine in cui vengono ricevuti, a meno che:

a) il Cliente non abbia deciso diversamente, o
b) il carattere dell'Ordine del Cliente o le condizioni sul mercato non consentano l'applicazione di un determinato metodo di esecuzione, oppure
c) secondo i dati XTB, gli interessi del Cliente non richiedano un approccio diverso.

6. REGOLE SPECIFICHE PER L'ESECUZIONE DELL'ORDINE SU OMI

6.1. A causa delle sue caratteristiche, le regole di piazzamento ed esecuzione degli ordini per OMI possono differire in alcuni aspetti dalle normali regole applicate ai CFD specificate nella presente Politica. Prima di accedere a qualsiasi Transazione OMI, il Cliente deve essere a conoscenza di come vengono eseguiti i diversi tipi di Ordine per questi Strumenti Finanziari e in che modo ciò può influenzare il prezzo di una Transazione.

6.2. Un ordine per eseguire una transazione su OMI può essere inserito nel modo seguente:

a) collocando un Ordine di mercato ad un prezzo corrente di un OMI, pubblicato nel Conto di Trading;
b) ponendo un Ordine limit (buy limit, sell limit);
c) inserendo un Ordine stop (buy stop, sell stop).

6.3. Inserendo gli Ordini a Mercato, il Cliente decide che l'OMI sarà eseguito al miglior prezzo di mercato possibile in quel momento. Il prezzo di esecuzione dell'ordine può differire dal prezzo indicato sul Conto Trading prima dell'inserimento dell'Ordine. Il prezzo presentato sul Conto di Trading è solo a scopo informativo e non è vincolante. Il prezzo finale di esecuzione di una Transazione sarà fornito dopo la sua esecuzione. Se la negoziazione di un particolare OMI su un particolare mercato è sospesa in conformità con le regole della relativa Borsa Sottostante, l'Ordine di mercato piazzato durante la sospensione rimarrà attivo fino alla ripresa delle negoziazioni o al rifiuto dell'Ordine medesimo. Un ordine di mercato ("market order") piazzato al di fuori dell'orario di negoziazione definito per il Mercato Regolamentato pertinente sarà trasmesso al mercato pertinente dopo l'inizio dell'orario di negoziazione regolare. Tale ordine può essere cancellato ma non può essere modificato fino all'inizio del regolare orario di negoziazione.

6.4. Gli Ordini di Mercato sugli OMI, la cui influenza sul prezzo di mercato è potenzialmente significativa, possono essere rifiutati da XTB o da un broker che li esegue o possono essere automaticamente suddivisi in parti inviate successivamente sul mercato. L'esecuzione degli Ordini parziali è finalizzata ad ottenere potenzialmente il miglior prezzo di esecuzione dell'ordine e a limitare l'influenza dell'Ordine sul prezzo di mercato.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

6.5 Per un ordine di mercato piazzato dal Cliente, la cui esecuzione parziale comporterà la sospensione delle quotazioni in borsa, la parte non realizzata dell'ordine rimarrà attiva o cancellata, a seconda delle regole di trading applicabili sul mercato in questione.

6.6. Gli Ordini limit sugli OMI sono eseguiti al prezzo indicato dal Cliente o ad un prezzo migliore. Qualora il volume dell'Ordine possa essere eseguito al prezzo indicato dal Cliente o ad un prezzo superiore alla liquidità disponibile in quel momento, l'Ordine sarà eseguito al massimo volume disponibile. La sua parte rimanente sarà attiva fino al momento dell'esecuzione dell'Ordine o della sua cancellazione.

6.7. Gli Ordini stop sugli OMI sono eseguiti a prezzi di mercato vincolanti al momento dell'attivazione di un determinato livello di tale Ordine, in conformità alle regole di esecuzione degli Ordini di mercato.

6.8 I limiti più alti possibili:

a) Per gli Ordini buy limit: il prezzo Ask corrente;
b) Per gli Ordini sell stop: il prezzo Bld corrente.

I limiti più bassi possibili:

c) per gli Ordini sell limit: il prezzo Bid corrente;
d) per gli ordini buy stop: il prezzo Ask corrente.

6.9. Per gli Ordini pendenti inseriti al di fuori dell'orario di negoziazione, il prezzo di riferimento è l'ultimo prezzo Bid o Ask visibile sulla Piattaforma di Trading. Se sulla relativo mercato durante la fase di conclusione di un'operazione, in condizioni pre-asta, il prezzo OMI cambia in relazione all'ultimo prezzo visibile nella Piattaforma di Trading, l'Ordine pendente con un limite di prezzo determinato in conformità con la presente Politica può essere rifiutato.

6.10. Gli Ordini limit e gli Ordini stop sugli OMI senza un limite di tempo specificato, rimarranno validi fino a quando un Ordine non sarà stato completamente eseguito o cancellato dal Cliente.

III. AZIONI FRAZIONATE

1. AMBITO DI APPLICAZIONE

1.1. La presente sezione della Politica si applica a tutti gli Ordini che includono le Transazioni sulle Azioni Frazionate.

2. DISPOSIZIONI GENERALI

2.1. Le Transazioni sulle Azioni Frazionate consistono nella costituzione o scadenza del mandato fiduciario del Cliente su una frazione di un dato OMI. Ogni volta che il Cliente detieni Azioni Frazionate, XTB deterrà la quota corrispondente, sulla frazione della quale il cliente avrà diritto secondo il mandato fiduciario.

2.2. Se il Cliente richiede di acquistare Azioni Frazionate, XTB può acquistare uno strumento della categoria OMI (una singola azione, ETF, ecc.) a cui si riferiscono le Azioni Frazionate su un Mercato Organizzato, oppure utilizzare un'unità OMI che già detiene. Di conseguenza, quando XTB riceve un Ordine di acquisto di Azioni Frazionate, XTB ha il diritto di eseguirlo (i) concedendo al Cliente un diritto fiduciario su un OMI frazionato che già essa detiene, o (ii) acquisendo OMI su un Mercato Organizzato e concedendo al Cliente un diritto fiduciario su un OMI frazionario parte di tale OMI alla data di trasferimento della piena proprietà delle Azioni a XTB (data di regolamento della transazione, che, di norma, è il secondo giorno lavorativo dalla conclusione della transazione sul mercato regolamentato). Il prezzo di acquisto delle Azioni Frazionate corrisponde alla migliore offerta di vendita corrente di OMI su un dato Mercato Regolamentato al momento dell'inoltro dell'Ordine. In caso di sospensione delle negoziazioni sul Mercato Regolamentato successivamente all'inoltro dell'Ordine, il momento di determinazione del Prezzo di Acquisto è determinato secondo quanto previsto al punto 2.4, indicato qui di seguito.

2.3. Se il Cliente impartisce l'ordine di vendere Azioni Frazionate, XTB può vendere l'unità OMI a cui si riferisce la l'Azione Frazionata su un mercato regolamentato o lasciarla in proprio possesso (ad es. in relazione al diritto all' Azione Frazionata di un altro Cliente su tale unità OMI intera). Di conseguenza, al momento della ricezione di un Ordine di vendita di Azioni Frazionate, XTB può rimanere proprietaria dell'OMI. Il prezzo di vendita delle Azioni Frazionate corrisponde alla migliore offerta di acquisto dell'OMI corrente sul Mercato Regolamentato prescelto al momento dell'inoltro dell'Ordine. In caso di sospensione delle negoziazioni sul Mercato Regolamentato successivamente all'inoltro dell'Ordine, il momento della determinazione del Prezzo di vendita è determinato secondo quanto previsto al punto 2.4, indicato qui di seguito.

2.4. Se si effettua un Ordine per l'acquisto o la vendita di Azioni Frazionate durante la sospensione delle negoziazioni di un determinato OMI su un determinato Mercato Regolamentato, questo non verrà eseguito al prezzo al momento dell'inserimento dell'Ordine. L'esecuzione avverrà dopo la ripresa delle negoziazioni e il prezzo di esecuzione sarà la migliore offerta (nel caso di un Ordine di acquisto di Azioni Frazionate) o la migliore offerta di acquisto (nel caso di un Ordine di vendita di Azioni frazionate) su tale determinato Mercato Regolamentato al momento della ripresa delle negoziazioni.

2.5. Se si inserisce un Ordine di acquisto o vendita di Azioni Frazionate al di fuori degli orari di negoziazione specificati per il relativo Mercato Regolamentato, tale Ordine sarà eseguito dopo l'inizio degli orari di negoziazione e il prezzo di esecuzione sarà la migliore offerta (nel caso di un Ordine di acquisto di Azioni Frazionate) o la migliore offerta (nel caso di un Ordine di vendita di Azioni Frazionate) sul Mercato Regolamentato selezionato. Il prezzo di esecuzione può differire dal prezzo quotato sul Conto di Trading prima dell'invio dell'Ordine. Tale Ordine può essere annullato ma non può essere modificato fino all'inizio dell'orario di negoziazione.

2.6. Se si acquista un'Azione frazionata che fa superare la frazione oltre un numero intero (comprese le frazioni

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

acquistate in precedenza) il secondo giorno lavorativo successivo alla transazione, il diritto del Cliente alle Azioni Frazionate che compongono una unità intera scadrà e l'unità OMI totale sarà accreditata sul suo conto di trading. Allo stesso modo, se il Cliente ha un OMI (unità intera) nel Conto di Trading, può vendere una frazione di tale OMI; in tal caso, il secondo giorno lavorativo dalla conclusione dell'operazione, lo strumento OMI cesserà di essere registrato sul suo Conto di Trading e su di esso verrà registrato il diritto ad una Azione Frazionata.

2.7. XTB agisce come controparte delle Transazioni concluse al fine di eseguire l'Ordine del Cliente. XTB opera in conformità sia con le normative legali pertinenti sia con la procedura interna per la prevenzione dei conflitti di interesse. Informazioni dettagliate sulle regole di condotta di base in caso di conflitto di interessi sono disponibili nelle Informazioni sui principi generali della gestione dei conflitti di interesse presso XTB S.A. disponibile sul sito Web XTB (clicca qui).

2.8. Gli Ordini del Cliente vengono eseguiti over-the-counter (OTC), ovvero al di fuori di un mercato regolamentato o tramite un sistema multilaterale di negoziazione (MTF).

2.9. Le Azioni Frazionate vengono negoziate senza la leva finanziaria.

2.10. Il Cliente verrà informato immediatamente del verificarsi di una circostanza che impedisca la corretta esecuzione dell'Ordine. Se il trading viene sospeso, gli ordini dei clienti rimarranno attivi fino alla ripresa delle negoziazioni.

2.11. Alcuni OMI potrebbero non essere disponibili per le transazioni su Azioni Frazionate. L'esecuzione di ordini di Azioni Frazionate si applica solo a quegli OMI che sono stati ammessi a tali transazioni nella Tabella delle Condizioni e per i quali la funzione di negoziazione su Azioni Fazionate di detti OMI è stata resa disponibile sulla Piattaforma di Trading.

3. SEDE DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI

3.1. La sede di esecuzione degli Ordini sulle Azioni Frazionate è XTB, il che significa che detti Ordini vengono eseguiti sul mercato OTC (al di fuori del sistema di negoziazione), e il Cliente dà a ciò il proprio consenso.

3.2. Le transazioni sulle Azioni Frazionate, a seguito delle quali l'OMI detenuto da XTB sarà negoziato, sono effettuate al di fuori del Mercato Organizzato, nell'ambito di transazioni interne tra XTB e il Cliente.

4. QUOTAZIONI DEI PREZZI

4.1. Il prezzo di acquisto o vendita di una Azione Frazionata è dato dal prodotto tra il Prezzo del relativo Strumento Finanziario (OMI) al momento dell'esecuzione dell'Ordine di acquisto di una Azione Frazionata e la frazione dello Strumento Finanziario (OMI) che il Cliente desidera acquistare o vendere.

4.2. Nei Giorni di Negoziazione, XTB quota regolarmente i prezzi degli OMI, che sono la base per i prezzi delle Azioni frazionate.

4.3. Una descrizione dettagliata dei Giorni di Negoziazione è disponibile nelle Tabelle delle Condizioni OMI sul Sito di XTB.

5. ESECUZIONE DEGLI ORDINI

5.1. In relazione alle frazioni di azioni, XTB esegue gli Ordini a mercato. Gli attuali prezzi di acquisto e vendita di OMI, in base ai quali viene determinato il prezzo di acquisto o vendita delle Azioni Frazionate, sono visibili nella Piattaforma di Trading.

5.2. Gli Ordini di acquisto o di vendita possono essere inseriti specificando un numero frazionario di un dato strumento OMI, oppure un valore espresso nella valuta del Conto. Gli Ordini con un valore espresso in una valuta saranno convertiti nel numero di Azioni Frazionate da eseguire con la precisione specificata nelle tabelle delle condizioni OMI.Nel convertire un valore espresso in valuta in un numero di Azioni Frazionate, il numero di dette Azioni Frazionate verrà arrotondato per difetto. Nel caso delle Transazioni di cui ai punti 8.9 e 8.11 delle Condizioni Generali, quando si converte il valore specificato in una valuta nel numero di Azioni Frazionate, il numero di tali Azioni Frazionate può essere arrotondato per eccesso per riflettere il valore delle attività che si desidera ritirare da un determinato portafoglio.

5.3. Gli Ordini di acquisto di Azioni Frazionate vengono eseguiti mediante la creazione di tali Azioni Frazionate. Ciò significa che sorge il diritto fiduciario del Cliente su una frazione di OMI nel numero specificato nell'Ordine e sul suo Conto di Trading viene addebitato l'importo equivalente ai suoi obblighi ai sensi della Transazione. La data di creazione del diritto fiduciario è (I) la data di esecuzione della Transazione di acquisto delle Azioni Frazionate (quando viene utilizzata una unità di un OMI che XTB già detiene) o (II) la data di regolamento della Transazione di acquisto dell' OMI intero sul mercato regolamentato (quando, eseguendo Ordini di acquisto di Azioni Frazionate, XTB effettua un Ordine di acquisto di un OMI intero sul mercato regolamentato), che cade il secondo giorno lavorativo successivo alla conclusione della transazione sul mercato regolamentato.

5.4. Un Ordine di acquisto di Azioni Frazionate viene eseguito dai Fondi Disponibili sul Conto di Trading del Cliente, a condizione che siano sufficienti per eseguire l'Ordine.

5.5. Gli Ordini di vendita di Azioni Frazionate vengono eseguiti mediante la liquidazione di dette Azioni Frazionate. Ciò significa l'annullamento del diritto del Cliente, scaturente dal negozio fiduciario, su una frazione dell'OMI nel numero specificato nell'Ordine e l'accredito sul suo Conto di Trading, da parte di XTB, dell'importo equivalente all'importo dovuto ai sensi della Transazione.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

5.6. Il valore minimo di un Ordine per le Azioni Frazionate è lo stesso dell'OMI ed è indicato nella Tabella delle Condizioni riguardante gli OMI.

5.7. Gli Ordini riguardanti le Azioni Frazionate vengono eseguiti al prezzo della migliore offerta di vendita (ordine di acquisto) o offerta di acquisto (ordine di vendita) disponibile su CBOE Europe, CBOE US, WSE o altri Mercati Regolamentati.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

INFORMATIVA SUI PRINCIPI GENERALI DI GESTIONE DEL CONFLITTO DI INTERESSI IN XTB S.A.

del 28 dicembre 2023

I. INFORMATIVA RIGUARDANTE I PRINCIPI GENERALI DELLA GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE

XTB S.A. ("XTB") svolge attività di intermediazione in modo affidabile e professionale e in conformità ai principi di correttezza commerciale. Siamo guidati dal miglior interesse dei nostri clienti. Ci sforziamo di evitare conflitti con i nostri Clienti implementando soluzioni organizzative, amministrative e di regolamentazione interna adeguate. Esercitiamo la dovuta diligenza per garantire che, laddove si verifichino tali conflitti, gli interessi dei Clienti non vengano pregiudicati.

In qualità di società di intermediazione, forniamo una serie di servizi sul mercato finanziario a un gruppo eterogeneo di soggetti. In particolare, in relazione agli strumenti finanziari oggetto degli ordini dei Clienti, possiamo, per conto nostro o di terzi, acquistare o disporre di strumenti ed effettuare operazioni su tali strumenti, fornire servizi di esecuzione di ordini, servizi di accettazione e trasferimento di ordini, servizi di cambio, fornire il servizio di preparazione di analisi di investimento, analisi finanziarie e altre raccomandazioni di carattere generale riguardanti le operazioni su strumenti finanziari e ricevere un compenso, delle commissioni nonché realizzare i relativi profitti..

Tuttavia, siamo consapevoli del conflitto di interessi tra noi e il Cliente. Tale conflitto nasce nella fornitura di un servizio di intermediazione che consiste nell'acquisizione e nella cessione di strumenti finanziari sul conto del Cliente. L'essenza del conflitto è che siamo sempre la controparte della transazione sui CFD, conclusa dal Cliente, e che redigiamo raccomandazioni di investimento relative agli strumenti finanziari inclusi nella nostra offerta.

Pertanto, abbiamo preparato un regolamento interno - Politica di gestione dei conflitti di interesse ("Politica"). Essa specifica i principi e i metodi di gestione e prevenzione dei conflitti di interesse. I principi chiave della presente Politica sono riportati qui di seguito.

- Al fine di prevenire un conflitto di interessi, il Dipartimento di Trading è separato dai dipartimenti che collaborano direttamente con i clienti, ovvero il Dipartimento Vendite e il Dipartimento Servizio Clienti (il cosiddetto principio dei "Chinese Walls"). Grazie a ciò tali dipartimenti hanno piena autonomia nell'offrire ai clienti i prodotti d'investimento inclusi nella nostra offerta e nel valutare se i particolari prodotti sono adatti a determinati clienti. La divisione dei dipartimenti ha lo scopo di garantire che la selezione dello strumento finanziario offerto a un determinato Cliente non sia in alcun modo correlata alla posizione aperta da noi attualmente detenuta. Neanche il Dipartimento di Trading ha contatti diretti con i nostri clienti. Inoltre, il Reparto Analisi che elabora le analisi di mercato non ha alcuna conoscenza della situazione finanziaria dei nostri clienti e delle posizioni di XTB sugli strumenti finanziari offerti.
- Il sistema di incentivi per il personale coinvolto[1] non è correlato alla performance del portafoglio degli strumenti finanziari propri di XTB, creati durante l'esecuzione di transazioni con i nostri clienti.
- I dipartimenti che sono in contatto diretto con i clienti e i dipartimenti coinvolti nel conflitto di interessi tra noi e i clienti non dipendono l'uno dall'altro per quanto riguarda le rispettive competenze.
- I dipendenti del Dipartimento di Trading non sono autorizzati a commentare in pubblico l'attuale situazione del mercato. Non sono autorizzati a partecipare alla preparazione dei rapporti di mercato e dei commenti che rendiamo pubblici.
- I dipendenti del Dipartimento di Trading non sono mai a conoscenza delle intenzioni di un Cliente in merito alla conclusione di una transazione. In tutte le situazioni i dipendenti del Dipartimento di Trading devono fornire al Cliente contemporaneamente il prezzo di acquisto e di vendita di un particolare strumento finanziario, tenendo conto dello spread in conformità alla tabella delle Tabella degli Strumenti finanziari e delle norme e dei regolamenti di prestazione del servizio. Il Cliente può utilizzare tali informazioni a sua discrezione per aprire una nuova posizione o chiudere una posizione precedentemente aperta.
- Ai nostri dipendenti è vietato accettare doni sotto forma di benefici monetari o non monetari da clienti, potenziali clienti o terzi. Non costituisce una violazione di tale divieto l'accettazione di piccoli doni e gesti di cortesia che sono consueti in relazioni del tipo in questione. L'offerta di tali doni deve comunque essere conforme alla presente Politica.
- In relazione all'inoltro degli ordini a un sistema di negoziazione o ad altre sedi di esecuzione, XTB non accetta benefici pecuniari o non pecuniari che violino i suoi obblighi in materia di gestione dei conflitti di interesse e di accettazione di benefici pecuniari o non pecuniari.
- Attuazione dei regolamenti, diversi dalla Politica, relativi agli investimenti autonomi da parte delle persone coinvolte e alla protezione del flusso di informazioni che costituiscono segreti professionali e che impediscono l'accesso alle informazioni riservate da parte delle persone autorizzate. Tali regolamenti comprendono: (i) il Regolamento organizzativo di XTB, che specifica l'ambito e la suddivisione delle competenze delle varie unità organizzative di XTB, (ii) il Regolamento sulla protezione del flusso di informazioni riservate e di segreti professionali, che specifica le soluzioni attuate da XTB per evitare che persone non autorizzate accedano a informazioni riservate e a segreti professionali e per impedire che le persone che hanno accesso a informazioni riservate e a segreti professionali utilizzino

[1] Soggetto di cui all'articolo 2, paragrafo 1, del regolamento delegato 2017/565 della Commissione, del 25 aprile 2016, che integra la direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda i requisiti di organizzazione e le condizioni di esercizio dell'attività delle imprese di investimento e i termini definiti ai fini di tale direttiva.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

tali informazioni per scopi diversi dall'adempimento dei loro doveri derivanti dalle loro funzioni o dal loro impiego; (iii) regolamenti relativi alla conclusione di transazioni personali, che stabiliscono le regole per la conclusione di transazioni personali da parte di Persone impegnate in XTB.

Mettiamo a disposizione dei Clienti che desiderano ottenere tali informazioni, su loro richiesta, tramite il sito di XTB o su un supporto dati durevole, informazioni dettagliate sui principi della nostra procedura in caso di conflitto di interessi.

Se necessario, provvediamo ad aggiornare le nostre politiche di gestione dei conflitti d'interesse.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

DICHIARAZIONE DEL RISCHIO D'INVESTIMENTO

del 28 dicembre 2023

1. DISPOSIZIONI GENERALI

1.1. L'oggetto della presente Dichiarazione (di seguito denominata "**Dichiarazione**") è informare il Cliente dei rischi più importanti, ma non tutti, legati alla negoziazione di Strumenti Finanziari ed Azioni Frazionate sul mercato over-the-counter ("Mercato OTC") e OMI (sul Mercato Organizzato).

1.2. I vari tipi di rischi descritti nella presente Dichiarazione sono appropriati sia per i clienti al dettaglio che per i professionisti nonché per le controparti qualificate.

1.3. La presente Dichiarazione costituisce parte integrante del Regolamento per la fornitura di servizi per l'esecuzione di ordini di acquisto o vendita di titoli e diritti di proprietà, tenuta di conti titoli e diritti di proprietà e conti di liquidità da parte di XTB S.A. ("**Condizioni Generali**", "CG"). I termini utilizzati nella Dichiarazione con l'uso di lettere maiuscole avranno il significato specificato nelle Condizioni Generali.

2. ELEMENTI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DEL MERCATO OTC, AGLI OMI ED ALLE AZIONI FRAZIONATE

OTC

2.1. La negoziazione di Strumenti Finanziari comporta specifici rischi di mercato relativi agli Strumenti Sottostanti, quali: titoli, futures, tassi di cambio di valuta, tassi di cambio cripto-valuta, prezzi delle materie prime, materie prime, indici di borsa o prezzi di altri Strumenti Sottostanti. Ciò deriva dal fatto che il valore degli Strumenti Finanziari si basa sugli elementi sopra elencati. Le informazioni relative ai risultati ottenuti dai Clienti sulle transazioni su Strumenti Finanziari del mercato OTC, vengono pubblicate sul Sito XTB.

2.2. Il rischio di mercato specifico per un determinato Strumento Sottostante comprende, in particolare, il rischio di cambiamenti politici, cambiamenti nella politica economica, nonché altri fattori che possono influenzare in modo considerevole e permanente le condizioni e le regole di negoziazione e valutazione di un determinato Strumento Sottostante.

2.3. Se un determinato Strumento Sottostante è caratterizzato da un'elevata volatilità o da una limitata liquidità del mercato, XTB può aumentare senza alcun preavviso lo Spread sugli Strumenti Finanziari del Mercato OTC. In particolare, la liquidità sugli Strumenti Sottostanti è in gran parte limitata durante la fase di apertura del mercato di domenica alle 23:00. Di conseguenza, XTB inizia le negoziazioni con un livello di Spread aumentato. XTB ripristina i valori standard dello Spread non appena la liquidità e la volatilità del mercato sottostante lo consentono. Di solito questo processo richiede un massimo di 10-20 minuti. In caso di liquidità limitata o di grande volatilità il processo può richiedere più tempo.

2.4. Le disposizioni della clausola 2.3. non si applicano agli Strumenti Finanziari quotati con uno Spread variabile (floating Spread). Lo Spread è variabile e riflette il Prezzo di Mercato dello Strumento Sottostante. Tale Spread variabile rappresenta il rischio di mercato e può influire negativamente sui costi complessivi associati alla Transazione.

OMI (STRUMENTI FINANZIARI DEL MERCATO ORGANIZZATO)

2.5. Il trading sugli OMI comporta numerosi elementi di rischio, in particolare:

a. rischio dell'emittente;
b. il rischio di cambiamenti politici ed economici;
c. il rischio di liquidità;
d. rischio valutario;
e. altri tipi di rischi non elencati nella presente Dichiarazione.

2.6. Ulteriori tipi di rischi associati ad un particolare OMI sono di solito descritti in prospetti, note informative e regolamenti di particolari mercati organizzati.

2.7. Le informazioni sui rendimenti storici dell'OMI non garantiscono che gli stessi risultati siano ora o in futuro e non devono essere considerati come una previsione per il raggiungimento di tali risultati.

AZIONI FRAZIONATE

2.8. Un'Azione Frazionata è il diritto del Cliente a una parte frazionaria di un OMI quotato su un Mercato Regolamentato, acquisito da XTB per proprio conto e detenuto da XTB in custodia per i Clienti. Il Cliente è fiduciario per la frazione di OMI a cui si riferisce l'Azione frazionata. Ciò significa che il proprietario formale di OMI è XTB, ma il Cliente ha diritto a proporzionali benefici economici derivanti dal possesso di tale azione. Le Azioni Frazionate non costituiscono uno Strumento Finanziario distinto dagli OMI.

2.9. La negoziazione di frazioni di azioni consiste nella creazione e cessazione di un rapporto fiduciario tra il Cliente e XTB. Non si tratta di una negoziazione su un mercato organizzato.

2.10. La negoziazione delle Azioni Frazionate comporta l'esposizione agli stessi rischi dell'OMI, incluso:

a) rischio dell'emittente,
b) rischio di mutamenti politici, legali ed economici,
c) rischio valutario,
d) altri tipi di rischio non menzionati nella presente Dichiarazione.

2.11. Per un investimento in Azioni Frazionate, è necessario prendere in considerazione anche i rischi aggiuntivi relativi ai singoli Strumenti Finanziari OMI che sono solitamente descritti nei prospetti, nei memorandum informativi e nei regolamenti dei singoli Mercati Organizzati.

2.12. Le Azioni Frazionate possono essere soggette al rischio di credito, ossia al rischio di insolvenza di XTB che agisce come fiduciario. Le informazioni sul rendimento storico dell'OMI si riferiscono alle Azioni Frazionate e non garantiscono gli stessi risultati attualmente o in futuro. I dati storici non costituiscono una previsione dei tassi di rendimento futuri.

3. RISCHIO RELATIVO AGLI STRUMENTI FINANZIARI

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

3.1. RISCHIO RELATIVO AI CONTRATTI PER DIFFERENZA (CFD)

Un CFD è uno strumento finanziario derivato che permette di guadagnare sulle variazioni dei prezzi delle attività sottostanti. Un CFD è un contratto stipulato tra due parti. Le due parti si impegnano a regolare la differenza tra il prezzo di apertura e quello di chiusura di tale contratto, che risulta direttamente dalle variazioni dei prezzi degli asset a cui si applica il contratto. Tali asset possono essere: azioni, obbligazioni, indici, tassi di interesse, materie prime, valute o cripto valute. Quando effettua una transazione in CFD, il Cliente investe in uno strumento finanziario derivato basato sui prezzi delle valute, sui prezzi delle cripto valute, sui contratti futures o sulle azioni. Pertanto, il Cliente non effettua quindi una transazione sullo strumento sottostante che serve come base per la quotazione dello strumento finanziario derivato. Grazie alla leva finanziaria, i CFD consentono al Cliente di effettuare transazioni di importo significativo e di impegnare somme relativamente piccole di denaro contante.

Esempio di investimento in 1 CFD basati sui tassi di cambio della coppia di valute EUR/PLN di un cliente al dettaglio

Per avviare l'investimento, è sufficiente investire un capitale per un importo pari, ad esempio, al 5% del valore nominale del CFD. In tal caso, l'Investitore può negoziare strumenti finanziari del valore di 20 volte superiore al capitale investito. In pratica, ciò significa che con la leva finanziaria di cui sopra, una variazione del valore di uno strumento finanziario di 1 punto percentuale può comportare un utile o una perdita (a seconda della direzione di detta variazione) per un importo del 20% dei fondi investito.

Acquistiamo 1 CFD su una coppia di valute EUR/PLN quotata a 4,00 PLN. Nel caso di questo strumento finanziario, il moltiplicatore (valore di posizione) è 100.000, quindi il valore nominale del contratto è 400.000 PLN (4,00 PLN x 100.000 PLN = 400.000 PLN). Il deposito riscosso nell'ambito della suddetta transazione è pari al 5% del valore nominale del contratto, ovvero 20.000 PLN.

Scenario positivo

Un aumento dell'1% da 4,00 PLN a 4,04 PLN comporta un profitto su un conto per un importo di 4.000 PLN: (4.04 - 4.00) x 100.000.00 PLN = 4.000 PLN.

Scenario negativo

Una riduzione di oltre l'1% del prezzo da 4,00 PLN a 3,95 PLN comporta una perdita su un conto per un importo di 5.000 PLN: (4,00 - 3,95) × 100.000,00 PLN = 5.000 PLN.

Il CFD è di natura non standardizzata. Pertanto, i particolari tipi di CFD possono variare significativamente in termini di specifiche in base a parametri quali, ad esempio, il livello di margine, il valore nominale di un lotto e il volume massimo dell'ordine o delle spese addebitate al Cliente.

I contratti CFD potrebbero non essere idonei investitori a lungo termine. Se il Cliente mantiene una Posizione Aperta su un CFD per un periodo più lungo, i relativi costi aumentano.

Per consentire al Cliente di saperne di più sugli strumenti derivati CFD, XTB consiglia di aprire un conto demo prima di aprire un conto reale.

Rischio di leva finanziaria

3.1.1. I CFD sono contratti che utilizzano in larga misura un meccanismo di leva finanziaria. Il valore nominale della Transazione può superare ampiamente il valore del deposito, il che significa che anche minime variazioni nel prezzo di uno Strumento Sottostante possono influenzare considerevolmente il Saldo di un determinato Conto del Cliente.

3.1.2. A causa dell'effetto leva e della rapidità con cui è possibile guadagnare profitti o subire perdite, è importante che il Cliente monitori sempre attentamente le posizioni aperte e non investa fondi che non può permettersi di perdere.

3.1.3. Il Margine depositato può garantire solo una parte dell'importo nominale della Transazione del Cliente, il che significa che si potrebbe generare un alto profitto potenziale ma anche pesanti perdite. In determinate circostanze il Cliente può perdere tutti i fondi depositati su determinati Conti.

Rischio di volatilità dei prezzi e rischio di liquidità

3.1.4. Investire in CFD comporta un rischio di mercato derivante dalla volatilità dei prezzi. Tale rischio è particolarmente importante nel caso di un investimento in CFD con un meccanismo di leva finanziaria. Gruppi di strumenti finanziari sono caratterizzati da livelli di volatilità molto diversi. Strumenti con una volatilità molto alta (spesso ingiustificata) - e il conseguente alto rischio di perdita - sono i CFD basati sulle criptovalute.

3.1.5. Un tipo particolare di rischio è il verificarsi dei cosiddetti "gap di prezzo". Ciò significa che il prezzo di mercato dello strumento sottostante aumenta o diminuisce in modo tale che non vi siano valori intermedi tra il prezzo iniziale e il prezzo finale. Per esempio, se prima dell'apertura del mercato il prezzo di mercato dello strumento sottostante X era 100, e all'apertura il primo prezzo quotato di questo strumento era 120, tutte le Transazioni del Cliente (Ordini) saranno eseguite al primo prezzo di mercato disponibile - cioè per esempio a 105.

3.1.6. Il Cliente è esposto al rischio di liquidità, il che significa che potrebbe non essere in grado di incassare l'investimento o potrebbe sostenere costi aggiuntivi significativi. Tali costi possono derivare dalla necessità di incassare l'investimento in anticipo, soprattutto se la liquidità sul mercato dello strumento sottostante è limitata, ossia il numero di transazioni concluse è insufficiente.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

Rischio di controparte

3.1.7. Considerando che XTB è la sede di esecuzione degli Ordini in quanto controparte delle Transazioni, il Cliente è esposto, oltre che al rischio di credito della controparte, anche al rischio di credito. Ciò significa che XTB non può eseguire, in tutto o in parte, l'obbligazione derivante dalla Transazione (prima del regolamento finale dei flussi di cassa relativi a tale Transazione). Su richiesta del Cliente, XTB fornirà ulteriori informazioni sulle conseguenze di tale modalità di esecuzione degli Ordini.

Rischio fiscale

3.1.8. Le norme fiscali del paese di origine del Cliente possono influire sul profitto effettivamente corrisposto.

3.1.9. XTB non fornisce alcun servizio di consulenza fiscale.

Rischio valutario e di transazione

3.1.10. Le transazioni concluse dai Clienti sono soggette alla conversione in tempo reale nella valuta del conto del Cliente. Qualsiasi variazione sfavorevole del tasso di cambio del mercato convertito nella valuta del conto può avere un effetto negativo sul risultato della transazione.

3.1.11. XTB offre due tipi di ordini: istantaneo e di mercato. Gli ordini in modalità istantanea vengono sempre eseguiti al prezzo specificato dal Cliente o, se le condizioni di mercato lo impediscono, vengono respinti. Gli ordini di mercato sono eseguiti al miglior prezzo di mercato possibile per il Cliente. In casi eccezionali, un ordine di mercato può anche essere respinto (ad es. mancanza di fondi nel conto, superamento dell'esposizione massima nel conto, prezzo errato). Gli ordini di mercato possono essere eseguiti a un prezzo diverso da quello al momento del piazzamento dell'ordine.

Rischio del gap di prezzo e mancata esecuzione degli ordini pendenti al prezzo specificato

3.1.12. Un gap di prezzo sorge quando il mercato dei CFD viene aperto a un prezzo significativamente diverso dal prezzo di chiusura del mercato nel giorno di quotazione precedente. In tal caso, gli ordini pendenti attivati verranno eseguiti al prezzo di mercato dopo l'apertura del mercato.

La situazione descritta può comportare una perdita maggiore sulle transazioni rispetto a quanto inizialmente ipotizzato e può essere limitata dall'uso degli ordini pendenti.

Rischio politico e legale

3.1.14. Avvenimenti politici e legali imprevisti possono avere un effetto materiale sui tassi di quotazione degli strumenti CFD, il che può ridurre la liquidità, impedire la conclusione di transazioni o determinare il verificarsi di gap di prezzo.

3.2. Rischi connessi agli OMI (AZIONI)

Le Azioni costituiscono titoli azionari che conferiscono ai loro detentori determinati diritti societari e di proprietà (ad es. il diritto di partecipare all'assemblea generale degli azionisti, il diritto ad un dividendo, il diritto di partecipare alla distribuzione degli attivi in caso di liquidazione della società). La negoziazione organizzata prevede azioni dematerializzate. Le azioni possono essere soggette all'elevata volatilità delle quotazioni, sia in una prospettiva a breve che a lungo termine. Un calo del valore di mercato delle azioni può causare la perdita di parte del capitale investito e, in casi estremi (come il fallimento della società), la sua perdita totale.

Le Azioni vengono emesse a tempo indeterminato e pertanto i diritti che ne derivano non sono limitati in termini di tempo. Nel caso d'investimenti in titoli registrati all'estero, i regolamenti applicabili nei Paesi di registrazione dell'emittente o di registrazione di un determinato titolo nel sistema di deposito possono prevedere diritti aggiuntivi relativi alle azioni o alle regole per l'esecuzione degli ordini.

Le Azioni sono uno strumento finanziario le cui quotazioni possono essere soggette all'elevata volatilità. I principali fattori che determinano la volatilità delle quotazioni azionarie sono la capitalizzazione della società e il flottante (il numero di azioni liberamente negoziabili).

Esempio

Condizioni favorevoli:

Il prezzo di mercato delle azioni è pari a 100 PLN e aumenta del 10%, ovvero di 10 PLN. Il profitto derivante da tale investimento è pari a 10 PLN. Il capitale inizialmente investito aumenterà del profitto associato all'aumento del prezzo dell'azione.

Condizioni avverse:

Il prezzo di mercato delle azioni è pari a 100 PLN e il prezzo diminuisce del 15%, cioè di 15 PLN. La perdita su tale investimento è di PLN 15. Il limite massimo delle perdite non può superare il valore del capitale inizialmente investito.

Scenario Positivo

Il principale fattore che influenza il rischio di investimento in azioni è la condizione finanziaria dell'emittente. In una situazione in cui la società raggiunge risultati finanziari positivi, il prezzo delle sue azioni o la quota del Cliente nel profitto della società può aumentare insieme all'aumento del valore della società.

Scenario Negativo

Il principale fattore che influenza il rischio di investimento in azioni è la condizione finanziaria dell'emittente. Se la situazione finanziaria della società si deteriora (ad esempio a causa del calo delle vendite di prodotti o servizi e della conseguente diminuzione dei profitti), anche il valore di mercato della società può diminuire (portando anche al fallimento). In una tale situazione, il valore delle azioni della società diminuirà. In caso di acquisizione di azioni senza l'utilizzo di fondi del prestito, il tasso di rendimento dell'investitore può raggiungere un minimo del -100% (se la società

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

fallisce e diventa impossibile recuperare anche solo una parte dell'importo investito), cioè l'intero capitale investito può andare perso

Il rischio di volatilità dei prezzi

3.2.1. Il prezzo scende al di sotto del prezzo di acquisto dell'investitore:

a. Rischio specifico: fattori direttamente correlati alla società innescano una variazione di prezzo (fattori dipendenti dalla società);
b. Rischio di mercato (sistematico): anche fattori non direttamente legati alla società possono avere un impatto significativo sul prezzo delle azioni. Si può trattare di fattori relativi al particolare settore in cui opera la società (ad esempio, l'edilizia), al particolare mercato nazionale in cui opera la società o a una situazione sovraregionale o globale (ad esempio, la pandemia di Covid-19);
c. Risultati finanziari: esiste una forte correlazione tra la qualità e l'ammontare dei risultati finanziari e le variazioni dei prezzi delle azioni. Più deboli sono i risultati finanziari, maggiore è la probabilità di un calo dei tassi e maggiore è la volatilità delle quotazioni;
d. Capitalizzazione della società: la volatilità delle quotazioni può venir negativamente correlata alla capitalizzazione della società. Una capitalizzazione più bassa può tradursi in una maggiore volatilità delle quotazioni;
e. Flottante: il numero di azioni free float che non sono possedute da entità significative con partecipazioni qualificate. Il calo del free float provoca un calo della liquidità e può tradursi in un aumento della volatilità delle quotazioni.

Rischio di liquidità

3.2.2. Il rischio di liquidità consiste nell'impossibilità di vendere o acquistare titoli a breve termine, in un volume considerevole e senza influenzare in modo significativo il livello dei prezzi di mercato. Il rischio di liquidità deriva tipicamente dai bassi volumi di negoziazione delle azioni di una società (basso turnover in termini nominali o bassa percentuale rispetto al valore di mercato delle azioni ammesse alla negoziazione). Una bassa liquidità di negoziazione si traduce in un livello più elevato di rischio di volatilità dei prezzi.

Rischio politico e legale

3.2.3. Le modifiche della legge possono influenzare direttamente o indirettamente la situazione economica degli imprenditori - emittenti di azioni - e quindi il prezzo delle azioni, così come la liquidità e sul volume degli scambi.

3.2.4. Eventi politici e giuridici imprevisti possono avere un effetto materiale sui tassi di quotazione degli strumenti e ridurre la liquidità, impedire la conclusione di transazioni o portare a gap di prezzo.

Rischio di settore

3.2.5. La sopravvalutazione o sottovalutazione dei prezzi delle azioni può derivare dalle condizioni economiche e commerciali specifiche di un determinato gruppo di società. Queste possono comprendere: condizioni finanziarie sfavorevoli per il settore, concorrenza, calo della domanda di prodotti con conseguente deterioramento della situazione economica dell'emittente e fattori non misurabili legati a comportamenti specifici degli investitori (gruppi di investitori) derivanti da tendenze di investimento popolari.

Nel caso di azioni acquistate in una sede di esecuzione estera, vi sono ulteriori fattori di rischio, in particolare:
1) il rischio di fluttuazioni nella valuta in cui le azioni sono negoziate in relazione allo zloty,
2) il rischio di avere un accesso limitato (ritardato) alle informazioni,
3) il rischio legale connesso all'emissione e alla detenzione di azioni in base ad una legislazione e ad una giurisdizione diverse da quella polacca.

Rischio fiscale

3.2.6. Le normative fiscali del Paese di residenza del Cliente possono influire sull'utile effettivamente pagato.

3.2.7. XTB non fornisce alcun servizio di consulenza fiscale.

Rischio valutario

3.2.8. Il tasso di rendimento degli investimenti in azioni di società quotate in una valuta diversa da quella del Conto è influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio. Il valore delle azioni di una società viene convertito in tempo reale nella Valuta di conto.

3.3. Rischi relativi agli OMI (ETF)

Un ETF è il titolo di partecipazione di un fondo ETF (Exchange Traded Fund - un fondo negoziato in borsa). ETF è un fondo d'investimento aperto quotato in borsa alle stesse condizioni delle azioni. Il suo compito è quello di riflettere il comportamento di un determinato indice borsistico. Il funzionamento dell'ETF è disciplinato dalle direttive dell'UE e dai regolamenti nazionali (proprio come gli altri fondi d'investimento). È caratterizzato dalla possibilità di creazione costante (giornaliera) e riscatto delle unità.

Esempio

Condizioni favorevoli

Il prezzo di mercato dell'ETF è di 1.000 PLN e aumenterà del 5%, vale a dire di 50 PLN. Un profitto derivante da tale investimento è di 50 PLN.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

Condizioni avverse
Il prezzo di mercato dell'ETF è di 1.000 PLN e diminuirà del 10%, vale a dire di 100 PLN. Una perdita su tale investimento è pari a 100 PLN. La perdita massima si limita all'ammontare del capitale investito.

Scenario positivo e negativo
Il rischio di investimento associato agli ETF è influenzato principalmente dalla volatilità dei prezzi degli strumenti inclusi nella composizione di un determinato indice di riferimento. Pertanto, le condizioni di mercato influenzano gli ETF allo stesso modo in cui influenzano l'indice riprodotto, sia in scenari positivi che negativi. Le condizioni di mercato più rilevanti includono il rischio legato al cambiamento dei parametri macroeconomici, ad esempio inflazione, tasso di crescita del PIL, tasso di disoccupazione, livello del tasso di cambio delle valute, tassi di interesse, deficit di bilancio, ecc.

Rischio macroeconomico

3.3.1. Il mercato è sensibile agli indicatori macroeconomici interni e globali, vale a dire i tassi di interesse, il tasso di disoccupazione, il tasso di crescita economica, i prezzi delle materie prime, il livello di inflazione e la situazione politica. Se tali indicatori tendono ad essere sfavorevoli o se vi sono preoccupazioni circa i loro valori futuri, ciò può indurre le istituzioni finanziarie (soprattutto straniere) a ritirarsi dal mercato locale dei capitali. E questo, a sua volta, può portare a un calo dei prezzi delle azioni in borsa.

Il rischio di errore di imitazione

3.3.2. Lo scopo del fondo ETF sia di riprodurre il più accuratamente possibile i tassi di rendimento di un indice di riferimento specifico (prima di prendere in considerazione diversi tipi di commissioni e costi, inclusi i costi di gestione). Delle minime differenze del tasso di rendimento dell'ETF nei confronti dell'indice di riferimento (tracking error) nel breve periodo sono un fenomeno comune. Nei periodi di maggiore volatilità dei prezzi degli strumenti inclusi nell'indice, le differenze del tasso di rendimento possono aumentare.

Rischio di mercato

3.3.3. I prezzi dei singoli strumenti di natura proprietaria (ossia gli strumenti finanziari che rappresentano i diritti di proprietà di una determinata società, come ad esempio le azioni o i certificati di deposito) quotati sul mercato borsistico dipendono dalla situazione complessiva del mercato.

Rischi di circostanze speciali

3.3.4. Il rischio di liquidazione: conformemente alla legge applicabile, il fondo ETF può essere liquidato come risultato del verificarsi di circostanze previste in disposizioni di legge o per decisione dell'emittente.

3.3.5. Il rischio di modifica della politica degli investimenti: il fondo ETF può cambiare la sua politica d'investimento nel corso della sua attività.

3.3.6. Il rischio di rimozione dell'ETF dalla borsa: il fondo può essere ritirato dalla negoziazione di borsa, il che ostacolerebbe in modo significativo la negoziazione di questo strumento finanziario.

3.3.7. Rischio di liquidità: consiste nell'impossibilità di acquistare o vendere uno strumento senza un impatto significativo sul suo prezzo.

Rischio valutario

3.3.8. La quotazione di un'unità ETF può essere in una valuta diversa da quella in cui sono valutate le attività (valore patrimoniale netto). Il rischio di cambio si applica anche agli investimenti in ETF quotati in una valuta diversa da quella del Conto. Il rendimento dell'investimento può quindi dipendere anche dalle variazioni dei tassi di cambio.

Rischio fiscale

3.3.9. Le normative fiscali del Paese di residenza del Cliente possono influire sull'utile effettivamente pagato.

3.3.10. XTB non fornisce alcun servizio di consulenza fiscale.

Rischio politico e legale

3.3.11. Eventi politici e legali imprevisti possono avere un effetto materiale sui tassi di quotazione degli strumenti, che può diminuire la liquidità, impedire la conclusione di transazioni o provocare gap di prezzo.

4. RISCHI CONNESSI ALLE AZIONI FRAZIONATE

4.1. Acquistando Azioni Frazionate basate su OMI, il Cliente investe in un negozio fiduciario su degli OMI frazionati. Pertanto, egli non sarà comproprietario di azioni, ETF o altri strumenti quotati sui mercati organizzati e non saranno accreditati sul suo conto titoli. Il proprietario formale dell'OMI è XTB e il cliente avrà diritto ai benefici economici derivanti dal possesso di una frazione di tale OMI. Investendo in Azioni Frazionate si investe in una frazione di un OMI quotato sul Mercato Organizzato.

4.2. Gli OMI a cui si riferiscono le Azioni Frazionate sono acquistati, detenuti, tenuti e ceduti da XTB in via fiduciaria a beneficio dei Clienti.

4.3. Se il Cliente incarica XTB di acquistare Azioni Frazionate, XTB può acquistare gli OMI (in aggregato) a cui si riferiscono le Azioni Frazionate sul Mercato Organizzato o utilizzare OMI già in suo possesso (ad esempio, in relazione alla loro acquisizione ai fini dell'acquisto di Azioni Frazionate di un altro Cliente). In entrambi i casi, tra il Cliente e XTB si instaurerà un rapporto di proprietà fiduciaria della frazione di tale OMI.

4.4. Se il Cliente ordina la vendita di Azioni Frazionate, XTB può vendere le OMI (in aggregato) a cui si riferiscono le Azioni Frazionate sul Mercato Organizzato o lasciarle in proprio possesso (ad esempio, per coprire le Azioni Frazionate di un altro Cliente). In entrambi i casi, il rapporto fiduciario di proprietà della frazione di tale OMI - tra il Cliente ed XTB - cesserà.

4.5. Il valore delle Azioni Frazionate detenute dal Cliente si basa sul prezzo di mercato corrente del rispettivo

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

OMI. Pertanto, l'esposizione al rischio di mercato di un investimento in Azioni Frazionate non è diversa da quella di un investimento in OMI, con l'eliminazione dell'ostacolo dell'investimento in OMI con un prezzo unitario elevato. L'investimento in Azioni Frazionate non prevede l'uso del meccanismo della leva finanziaria.

4.6. Le caratteristiche di questo prodotto d'investimento sono illustrate nel Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID), che il cliente deve leggere prima di decidere di investire.

4.7. I termini e le condizioni per l'offerta delle Azioni Frazionate sono gli stessi delle azioni, degli ETF e di altri strumenti quotati sui mercati organizzati (OMI). L'investimento del Cliente in Azioni Frazionate si riferisce a uno Strumento finanziario, che è un OMI. Le Azioni Frazionate non costituiscono uno strumento finanziario separato da un OMI. Di conseguenza, fatto salvo il rischio di credito di XTB (che agisce in qualità di depositario per il Cliente), i rischi di un investimento in Azioni Frazionate sono gli stessi di quelli degli OMI (interi). Le disposizioni di questa Dichiarazione relative ai rischi associati a un particolare tipo di OMI (descritti in precedenza) si applicano pertanto anche alle Azioni Frazionate.

4.8. Poiché le Azioni Frazionate non costituiscono uno strumento finanziario separato dall'OMI, prima dell'acquisizione di un OMI completo, i Clienti non potranno ottenere un indennizzo dal Deposito Nazionale dei Titoli polacco (KDPW S.A.), destinato a compensare il valore degli strumenti finanziari persi, in caso: venga dichiarato il fallimento o venga avviata una procedura di ristrutturazione nei confronti dell'intermediario; un'istanza di fallimento venga validamente respinta sulla base del fatto che il patrimonio dell'intermediario è insufficiente o sufficiente a coprire i soli costi della procedura; oppure la Commissione stabilisca che l'intermediario non è in grado, per ragioni strettamente legate alla sua situazione finanziaria, di adempiere agli obblighi derivanti dai crediti degli investitori e che non è possibile adempierli nel prossimo futuro.

4.9. Poiché le Azioni Frazionate sono detenute da XTB come proprietà fiduciaria, il Cliente è esposto al rischio di credito di XTB. Ciò è dovuto al fatto che i La Legge Applicabile non prevede l'esclusione degli OMI detenuti da un fiduciario dalla sua massa fallimentare. Ciò significa che, in caso di fallimento di XTB, i Clienti aventi diritto alle Azioni Frazionate non diventeranno titolari di frazioni dei relativi OMI detenuti da XTB a proprio nome, ma avranno diritto a un credito nei confronti della massa fallimentare di XTB in base ai principi generali.

4.10. Gli OMI, come le azioni e gli ETF, possono essere caratterizzati da un'elevata volatilità delle loro quotazioni, sia a breve che a lungo termine. Un calo del valore di mercato di un'unità OMI può comportare la perdita di parte del capitale investito nelle Azioni Frazionate e, in casi estremi, la perdita totale del capitale. I diritti connessi alle Azioni Frazionate sono illimitati nel tempo.

5. REQUISITI DI MARGINE

5.1. L'investimento in alcuni strumenti finanziari del mercato OTC richiede il pagamento di un margine dell'importo specificato da XTB nelle Tabelle delle Condizioni. Il margine serve come garanzia contro eventuali perdite potenziali subite nel processo di investimento.

5.2. XTB può modificare l'importo del margine nei casi descritti nelle Condizioni Generali. Tale modifica può essere introdotta anche in relazione alle Posizioni Aperte del Cliente. Ciò significa che il Cliente dovrà versare dei fondi ulteriori sul Conto per mantenere le sue Transazioni.

6. RISCHIO DI INSORGENZA DELLA FORZA MAGGIORE

6.1. Il Cliente riconosce che in alcune situazioni in cui la normale attività XTB viene interrotta da eventi di Forza Maggiore o altri eventi che sono al di fuori del controllo di XTB, l'esecuzione dell'Ordine del Cliente potrebbe essere impossibile. Inoltre, l'Ordine del Cliente può essere eseguito a condizioni meno favorevoli di quelle previste dalle Condizioni Generali, dalla Politica di Esecuzione degli Ordini o dalla presente Dichiarazione.

7. TEMPO DI ESECUZIONE

7.1. In condizioni standard di mercato XTB conferma gli Ordini del Cliente entro 90 secondi. Tuttavia, non è possibile in un periodo in cui il mercato è in fase di apertura o in altre situazioni in cui sul mercato specifico vi è un'eccezionale volatilità dei prezzi dello Strumento Sottostante, di uno Strumento Finanziario o una perdita di liquidità, così come in altre situazioni che sono al di fuori del controllo XTB.

7.2. In alcune situazioni, XTB può confermare l'esecuzione di un'Operazione su un'azione sintetica, un CFD azionario o un CFD su ETF solo dopo l'esecuzione o il collocamento del relativo ordine dello Strumento Sottostante sulla Borsa Sottostante. Non appena XTB riceve la conferma di tale operazione, essa diventa una base per la determinazione del prezzo del Titolo Sintetico, dell'Azione CFD o dell'ETF CFD e come tale viene mostrata nel Conto di Negoziazione.

7.3. Una Posizione Aperta su un CFD verrà chiusa senza il consenso del cliente dopo 365 giorni dalla data di apertura della posizione, secondo le condizioni previste dalle Condizioni Generali.

8. Prezzo di uno strumento finanziario tipo CFD

8.1. Per gli Strumenti Finanziari con esecuzione a mercato (Ordini di Mercato), i prezzi indicati nel Conto di Trading sono solo indicativi. Non vi è alcuna garanzia di concludere una Transazione a tali quotazioni. Il prezzo effettivo di esecuzione dell'Ordine sarà basato sul miglior prezzo che XTB può offrire in quel particolare momento senza ottenere ulteriori conferme da parte del Cliente. XTB notificherà al Cliente il prezzo di uno Strumento Finanziario con esecuzione a mercato al quale la Transazione sarà effettivamente conclusa dopo l'esecuzione dell'Ordine. Il prezzo sarà indicato nel Conto di Trading.

8.2. Se il Cliente inserisce un Ordine con esecuzione immediata (Ordine Istantaneo), concluderà l'Operazione al prezzo indicato nell'Ordine. Se, tuttavia, prima della conclusione della Transazione, il Prezzo dello Stru-

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

mento Finanziario è cambiato significativamente rispetto al prezzo specificato nell'Ordine, XTB può rifiutare l'Ordine. Pertanto, l'Operazione non potrà essere conclusa in alcun modo.

8.3. Le quotazioni che XTB pubblica sul particolare Conto Trading possono differire dal prezzo dello Strumento Sottostante. In conformità alle CG dette quotazioni possono essere ritenute errate. In tali situazioni le parti possono recedere dalla Transazione inficiata da un errore o correggerla alle condizioni descritte nelle CG.

8.4. Dopo la cancellazione della transazione, XTB adegua il rispettivo saldo e gli altri registri all'interno dei conti in questione. Successivamente XTB ripristina lo stato esistente prima della conclusione della Transazione da parte del Cliente al prezzo errato. In caso di cancellazione di una Transazione di chiusura della Posizione Aperta, la cancellazione comporta il ripristino della Posizione Aperta. Successivamente, XTB riporta il rispettivo Saldo e gli altri registri all'interno dei Conti in questione allo stato che esisteva prima della chiusura della posizione. Ciò può comportare rischi aggiuntivi, perdite aggiuntive del Cliente o anche la chiusura immediata della Posizione Aperta attraverso il meccanismo di stop out.

8.5. Le offerte, gli ordini o le transazioni che XTB presenta possono essere annullate o ritirate per motivi che esulano dal controllo di XTB. Ciò si applica alle situazioni in cui una Istituzione di Riferimento ha fornito un prezzo errato/non di mercato (ad esempio un "bad tick") e la vostra Transazione è stata conclusa ad un tale prezzo. In tali casi XTB ha il diritto, ad esempio, di annullare la Transazione conclusa dal Cliente.

9. AZIONI CFD, CFD SU ETF, TITOLI SINTETICI

9.1. Se il cliente assume una posizione corta su determinati Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF, XTB compenserà tale posizione con una corrispondente vendita allo scoperto dello Strumento Sottostante. Tali Transazioni possono generare costi di prestito aggiuntivi per un Cliente, correlati al prestito dello Strumento Sottostante. L'importo di questo costo correlato è al di fuori del controllo di XTB. I suddetti costi verranno raccolti da un Cliente alla fine della giornata di Negoziazioni e indicati nel Conto di trading come punti swap e possono influenzare in modo significativo i costi addebitati per una posizione corta su Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF. XTB specificherà i costi stimati di una posizione nelle Tabelle delle Condizioni; tuttavia, possono venire modificate con effetto immediato a seconda dei costi di prestito dello Strumento Sottostante.

9.2. In alcune circostanze, le transazioni concluse su determinati Strumenti Sottostanti nella Borsa Sottostante potrebbero essere cancellate. In tal caso, XTB ha il diritto di annullare la relativa Transazione corrispondente su Titoli Sintetici, Azioni o CFD su ETF.

9.3. Se lo Strumento Sottostante per Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF viene cancellato da una Borsa Sottostante e al momento del delisting ci sono ancora Posizioni Aperte su un Titolo Sintetico, un'Azione CFD o un CFD su ETF, XTB ha il diritto di chiudere tali posizioni senza darne preavviso al Cliente.

9.4. Prima di iniziare concludere qualsiasi Transazione con XTB, il Cliente deve conoscere in modo specifico le condizioni di negoziazione di Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF descritte nelle Condizioni Generali e nella Politica di Esecuzione degli Ordini.

10. MECCANISMO DI STOP OUT

10.1. Se il Controvalore o il Saldo del Conto di Trading scende al di sotto di un certo valore, XTB può in qualsiasi momento chiudere una qualsiasi delle posizioni aperte ("stop out"). Procediamo in questo senso in conformità con le regole specificate rispettivamente per i CFD nelle Condizioni Generali. Il Cliente deve conoscere tali regole prima di concludere qualsiasi Transazione con XTB. Una tale situazione può anche verificarsi se il valore di mercato dell'OMI o la ponderazione del rischio per l'OMI che assicurano le Posizioni Aperte del Cliente subiscono una modifica.

10.2. XTB può anche chiudere una Posizione Aperta corta su Titoli Sintetici senza il consenso del Cliente nel caso in cui una perdita su detta Posizione Aperta è pari o superiore all'equivalente del Valore Nominale delle Azioni Sintetiche riscosso per tale Posizione Aperta.

10.3. In condizioni normali di mercato, il meccanismo di stop out protegge il Saldo dei singoli Conti di Trading contro il rischio che si scenda al di sotto del valore dei fondi depositati.

10.4. Tuttavia, in condizioni di mercato sfavorevoli, in particolare se si verifica un gap di prezzo, il prezzo di esecuzione della Posizione di Chiusura con il meccanismo di stop out può essere così sfavorevole che le perdite subite consumino il Saldo dei Conti del Cliente nella sua totalità.

10.5. Il Cliente deve assicurarsi che l'esecuzione dell'Ordine non comporti la chiusura automatica della Posizione attraverso il meccanismo di stop out. Tale situazione può verificarsi in particolare quando:

a. i costi relativi alla Transazione dopo la sua apertura comporteranno una riduzione del Controvalore al livello che attiva il meccanismo di stop out in conformità al Contratto o

b. un volume significativo dell'Ordine comporterà l'esecuzione dell'Ordine al prezzo VWAP in forte scostamento dal primo prezzo del book degli ordini e la valutazione della posizione appena aperta causerà una diminuzione del Controvalore al livello che attiva, in accordo con il Contratto, il meccanismo di stop out.

10.6. Se, di conseguenza, il Controvalore o il Saldo del Conto di Trading è vicino al valore al quale viene attivato il meccanismo di stop out ("margin call"), XTB può (ma non è tenuta a) notificare ciò al Cliente. XTB può fornire tali informazioni attraverso la Piattaforma di Trading o in altro modo.

11. TERMINI E CONDIZIONI PER LA TENUTA DEL CONTO

11.1. Prima di firmare il Contratto, il Cliente deve informarsi e accettare tutti i costi e gli oneri relativi all'esecuzione del Contratto. Ciò si applica in particolare ai costi di tenuta e gestione dei Conti, i costi e le commissioni relativi alla conclusione delle Transazioni e qualsiasi altro costo e commissione addebitati da XTB in conformità con il Contratto. La fornitura dei servizi su particolari mercati può comportare costi e tasse supplementari. Tali costi sono a carico del Cliente e possono essere pagati tramite XTB.

11.2. Una Transazione o un Ordine conclusi o inseriti dal Cliente su Titoli Sintetici, Azioni CFD o CFD su ETF può richiedere a XTB di concludere una transazione di hedging sullo Strumento Sottostante su una o più Borse Sottostanti con uno o più Partner. Pertanto, per tali Ordini o Transazioni, XTB ha il diritto, ai sensi del presente Contratto, di utilizzare sul proprio conto i fondi che rappresentano il Valore Nominale dei Titoli Sintetici o il Margine depositati sul Conto dell'Utente. A tale scopo, XTB ha il diritto di trasferire tali

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

fondi sul proprio conto aziendale e di fornirli al Partner. Ciò deriva dalla necessità di fornire la garanzia richiesta per il piazzamento di un Ordine o la conclusione di una transazione sulla Borsa Sottostante o con il Partner. Tali fondi saranno comunque indicati sul conto del Cliente come il Saldo.

11.3. In alcuni casi XTB fornisce i suoi servizi anche tramite custodi o broker. I principi che regolano i loro servizi sono stabiliti nei regolamenti applicabili a tali soggetti. Il Cliente deve essere consapevole che a causa di questo fatto i diritti del Cliente medesimo potrebbero essere regolati in modo diverso rispetto a quanto previsto dalle leggi applicabili nel paese di residenza del Cliente. Se la società XTB deposita gli Strumenti Finanziari, registrati sul Conto di Trading del Cliente, su un conto collettivo gestito per conto del Depositario, XTB è il titolare di tale conto collettivo. Il titolare del Conto di Trading (il Cliente) ha diritto agli Strumenti Finanziari registrati su tale conto collettivo per l'importo specificato da XTB nel Conto di Trading. I titolari degli Strumenti Finanziari dei Conti di Trading sono tenuti separatamente dagli Strumenti Finanziari del Depositario o XTB. Se, per qualsiasi motivo, non è possibile tenere separati gli Strumenti Finanziari dei titolari dei Conti di Trading, XTB si impegna a notificare immediatamente ai Clienti tale fatto. Gli Strumenti Finanziari a cui si riferiscono le Azioni Frazionate saranno detenuti da XTB in nome proprio ma per conto dei Clienti (in qualità di fiduciario) in modo da garantire che siano tenuti separati dagli Strumenti Finanziari di XTB detenuti in nome proprio e per conto proprio, nonché dagli Strumenti Finanziari del Depositario e dagli Strumenti Finanziari dei Clienti. Gli Strumenti OMI quotati sulla Borsa di Varsavia (WSE) a cui si riferiscono le Azioni Frazionate sono detenuti per conto di XTB presso la Camera di compensazione polacca (KDPW) in modo da garantire che siano registrati separatamente dagli altri Strumenti Finanziari acquistati per conto proprio da XTB. XTB manterrà un registro interno delle Azioni Frazionate in base al quale il Cliente è il soggetto avente diritto alle Azioni Frazionate detenute e custodite in via fiduciaria in tale conto. La corretta registrazione delle Azioni Frazionate ha lo scopo di dimostrare i diritti del Cliente su dette Azioni Frazionate, detenute in via fiduciaria da XTB.

11.4. Nei casi descritti ai precedenti punti 10.2 o 10.3, XTB sarà responsabile della nomina del Depositario e/o del Partner sulla base di:

a) disposizioni legali;

b) regolamenti;

c) regolamenti di mercato, consuetudini o pratiche di mercato prevalenti in un determinato mercato;

d) atti vincolanti emessi da istituzioni pubbliche o societarie, operatori di mercato o altri partecipanti al mercato in accordo con leggi, regolamenti, usi e costumi, di cui ai punti a-c, in particolare risoluzioni, decisioni, mozioni, direttive o istruzioni, se indirizzate a particolari unità o al grande pubblico, applicabili al Contratto, di seguito denominate "**Disposizioni applicabili**", fatte salve le altre disposizioni del Contratto.

11.5. Fatte salve le Disposizioni applicabili, XTB non è responsabile per la fornitura impropria di servizi da parte di un Depositario, Broker o Partner. Ciò vale in particolare per i servizi di deposito e di intermediazione, se la mancata o impropria fornitura di servizi deriva da circostanze per le quali la XTB non è responsabile. I Termini e le condizioni dei servizi forniti dal Depositario o dal Partner si basano sulle disposizioni applicabili al Depositario o al Partner.

11.6. La tenuta degli Strumenti Finanziari o dei fondi dei Clienti presso il Depositario o il Partner, o il trasferimento dei fondi su un conto aziendale di XTB comporta un aumento del rischio. Il rischio è associato al fatto che la continuità operativa del Depositario, del Partner o di XTB può essere interrotta (rischio di fallimento, liquidazione, violazione o risoluzione del Contratto).

12. LIMITAZIONI TECNOLOGICHE E SERVIZI BETA

12.1. La firma di un Contratto vincolante significa che il Cliente è a conoscenza e accetta le specifiche caratteristiche tecnologiche delle Piattaforme di Trading e dei Conti di Trading che XTB mette a disposizione. Tali caratteristiche riguardano in particolare le modalità di funzionamento del Conto Trading, le modalità di esecuzione degli Ordini, le possibili limitazioni all'accesso ai Conti tramite mezzi elettronici (tali limitazioni possono sorgere a causa di malfunzionamenti dei servizi forniti da terzi che forniscono strumenti di telecomunicazione, hardware o software). Il Cliente dovrà sostenere tutte le conseguenze e i costi derivanti dalla mancanza di accesso ai Conti o dalla limitata possibilità di eseguire una Transazione con mezzi elettronici e telefonici - a condizione che siano causati da motivi che esulano dal controllo XTB.

12.2. I Conti di Trading possono essere temporaneamente sospesi per motivi che esulano dal controllo di XTB. Ciò può disabilitare, ritardare o influire in altro modo sulla corretta esecuzione della Transazione per la qual cosa XTB non può assumersi la responsabilità.

12.3. Il Cliente può accettare volontariamente di partecipare ai periodi di test dei nuovi prodotti e servizi di XTB. Tuttavia, tali nuovi prodotti e servizi possono causare ulteriori rischi per il Cliente, descritti nelle Condizioni Generali. Prima di accettare di partecipare a tali periodi di test ("Servizi Beta"), il Cliente deve leggere attentamente le relative regole e i rischi connessi descritti da XTB nelle Condizioni Generali.

13. ALTRE INFORMAZIONI ESSENZIALI

13.1. Se non diversamente stabilito, l'XTB non collabora con nessuna entità. Ciò vale per le persone fisiche e le entità organizzative, che agiscono per conto di XTB o per conto proprio, che forniscono direttamente o indirettamente attività di intermediazione quali: consulenza in materia di investimenti, gestione di portafogli o altri servizi simili.

13.2. XTB non autorizza nessun altro soggetto o persona ad accettare depositi in contanti o altri beni dal Cliente per suo conto. Il Cliente deve sempre depositare i fondi necessari per concludere le Transazioni solo sul Conto di Liquidità specificato in conformità con il Contratto.

13.3. Il cliente deve sempre contattare XTB in caso di dubbi sulla cooperazione con le persone o gli enti di cui sopra.

13.4. Se non diversamente stabilito, l'Utente conclude le Transazioni direttamente con XTB e non può agire in qualità di agente o rappresentante di altre persone. Il Cliente non può autorizzare alcuna persona a concludere le Transazioni per suo conto, a meno che XTB non dia il suo consenso.

13.5. Se non diversamente specificato in modo esplicito, qualsiasi Istruzione che il Cliente impartisce a XTB sarà considerata come una decisione di investimento indipendente del Cliente stesso. Il Cliente deve

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

sempre prendere le proprie decisioni di investimento sulla base del proprio giudizio. XTB non fornisce alcun servizio di consulenza in materia di investimenti.

14. DISPOSIZIONI FINALI

14.1. Prima di firmare il Contratto, il Cliente deve valutare attentamente se gli Strumenti Finanziari OTC e del Mercato Organizzato (nonché le Azioni Frazionate) sono per lui appropriati. Il Cliente deve tener conto delle proprie conoscenze e dell'esperienza di investimento, delle risorse finanziarie, dell'accesso alle tecnologie necessarie e di altri importanti fattori.

14.2. Accettando la presente Dichiarazione, il Cliente dichiara di essere consapevole dei rischi d'investimento e delle conseguenze finanziarie legate alla negoziazione di Strumenti Finanziari e alle Azioni Frazionate. Tali rischi sono associati in particolare al fatto che il prezzo di certi Strumenti Finanziari può dipendere dal prezzo di titoli, contratti futures, tassi di cambio, dai prezzi delle materie prime, merci, dagli indici di borsa o dai prezzi di altri Strumenti Sottostanti.

14.3. Il Cliente dichiara di essere pienamente consapevole della possibilità di subire gravi perdite finanziarie anche con una lieve variazione del prezzo dello Strumento Sottostante. Il rischio di perdita è fortemente correlato all'uso di un'elevata leva finanziaria quando si investe in strumenti finanziari OTC che sono derivati.

14.4. Il Cliente dichiara di essere pienamente consapevole della necessità di assumersi il rischio di perdite. Senza assumersi il rischio è impossibile realizzare profitti sulle Transazioni su Strumenti Finanziari (e sulle Azioni Frazionate).

14.5. Il Cliente dichiara che la sua situazione finanziaria è stabile e gli consente di investire in Strumenti Finanziari (ed in Azioni Frazionate).

14.6. Qualsiasi garanzia riguardante il raggiungimento di un profitto sugli Strumenti Finanziari (o sulle Azioni Frazionate) è da considerarsi falsa.

14.7. Il Cliente esonera XTB dalla responsabilità per tutte le perdite da lui subite in seguito alle Transazioni effettuate sugli Strumenti Finanziari del Mercato OTC o sulle Azioni Frazionate in conformità alle istruzioni da lui impartite. Al di là di ogni dubbio la conclusione di una Transazione va considerata come una decisione autonoma del Cliente.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

INFORMAZIONI DI BASE SU XTB S.A.

Nome ed indirizzo della società

XTB S.A. ("XTB"), con sede legale a Varsavia, in: Prosta 67, 00-838 Warszawa, iscritta al. Registro delle imprese tenuto dal Tribunale circoscrizionale di Varsavia, XII Sezione commerciale del Registro legale Nazionale con il numero 217580.

Dettagli di contatto

XTB S.A.
ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, Polonia
tel.: (22) 201 99 05 (centrale); +39 06 84009647 (italiano)
e-mail: support@xtb.it

Autorizzazione

XTB svolge attività di prestazione dei servizi d'investimento in base all'autorizzazione nr DDM-M-4021-57-1/2005 rilasciata dalla Polish Securities and Exchange Commission (attualmente: l'Authority Polacca di Vigilanza Finanziaria) e autorizzazione n. DRK /WL/4020/15/24/57/1/13 concessi l'Authority Polacca di Vigilanza Finanziaria che estende la portata dei servizi di intermediazione forniti.

Vigilanza

XTB è una società di investimento con licenza coperta dal MiFID e supervisionata dalla KNF, l'Authority Polacca di Vigilanza Finanziaria (www.knf.gov.pl). Per offrire i propri servizi finanziari nei paesi dello Spazio economico europeo, XTB utilizza il passaporto dlle negoziazioni della direttiva MiFID.

Base per la fornitura e ambito dei servizi

XTB fornisce i seguenti servizi di intermediazione:

1. Accettazione o trasmissione di ordini di acquisto o vendita di strumenti finanziari;
2. Esecuzione degli ordini di cui al punto 1 a beneficio della parte che impartisce l'ordine;
3. Acquisizione o cessione di strumenti finanziari per conto proprio;
4. Custodia o registrazione di strumenti finanziari, compresa la tenuta di conti titoli e conti collettivi nonché il mantenimento di conti di liquidità;
5. Servizi di foreign-exchange, quando questi sono collegati ad attività di intermediazione;
6. Ricerche in materia di investimenti e analisi finanziaria o altre forme di raccomandazioni generali relative alle operazioni su strumenti finanziari;
7. Attività di cui ai punti da 1 a 6, relative a strumenti sottostanti a strumenti derivati, quando queste sono svolte in relazione ad attività di intermediazione.

I servizi di intermediazione di XTB sono forniti con riferimento ai seguenti strumenti finanziari:

- titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato, borsa o strumenti multilaterali di negoziazione (MTF, ASO);
- contratti per differenza (CFD) sul mercato over-the-counter (OTC).

XTB fornisce ai Clienti i servizi di investimento di cui ai punti 1-2 di cui sopra, nonché i servizi di intermediazione aggiuntivi specificati ai punti 4-7, nell'ambito di un unico contratto di prestazione di servizi che consiste nell'esecuzione di ordini di acquisto o vendita di diritti di proprietà, nella tenuta dei conti di tali diritti e dei conti di liquidità (di seguito "Contratto"). Esso stabilisce i termini e le condizioni per l'esecuzione di Transazioni su Strumenti Finanziari attraverso un Conto di Trading, concluso nell'ambito di una pratica di vendita abbinata. Il Cliente non può stipulare alcun accordo separato con XTB per la fornitura di uno solo dei suddetti servizi.

Se il Cliente sottoscrive il Contratto con XTB e ha lo status specificato nei Termini e Condizioni del servizio di segnalazione delle transazioni di XTB S.A. delegati da parte di un Cliente che sia una Controparte Finanziaria o una Controparte non finanziaria "plus", il Cliente può contemporaneamente stipulare un accordo sulla fornitura del servizio di segnalazione sulla base dei suddetti Termini e Condizioni (di seguito denominato "Servizio di segnalazione") nell'ambito della pratica di vendita abbinata. Il cliente non può stipulare un accordo separato con XTB per la fornitura del Servizio di segnalazione.

Le informazioni sui termini dell'accordo o degli accordi che XTB stipula nell'ambito della pratica di vendita abbinata, presentate di seguito, consentono ai nostri Clienti di comprendere la natura e i rischi connessi alla vendita abbinata e prendere decisioni informate sull'opportunità o meno di concludere lo stesso.

Per pratica di vendita abbinata, ci riferiamo alla prestazione del servizio di intermediazione di cui all'articolo 69, paragrafo 2, della legge polacca del 29 luglio 2005 sulla negoziazione di strumenti finanziari (di seguito denominata "Legge") e di altri servizi ai sensi dell'accordo di cui all'articolo 83 septies, paragrafo 1, punto 1, della legge, o ai sensi di uno degli accordi di cui all'articolo 83 f, paragrafo 1, punto 2, della Legge, se almeno uno di questi servizi non può essere fornito da un'impresa di investimento in base ad un contratto separato.

La fornitura da parte di XTB dei servizi di intermediazione di base di cui ai punti 1-2 di cui sopra e dei servizi aggiuntivi di cui ai punti 4-7, nell'ambito di un contratto stipulato nel quadro di una pratica di vendita abbinata, non comporta rischi aggiuntivi per i suoi Clienti. Non riduce nemmeno i vantaggi che essi potrebbero trarre da uno qualsiasi dei suddetti servizi, qualora uno qualsiasi di essi fosse fornito nell'ambito di accordi conclusi

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

separatamente. Ciò si applica anche a una situazione in cui i servizi sono forniti sia nell'ambito di tali contratti, del Contratto, sia nell'ambito di un accordo sulla fornitura del servizio di segnalazione, che può essere stipulato nell'ambito del meccanismo di vendita abbinata. Di seguito viene presentata una descrizione dei rischi connessi ai singoli servizi forniti nell'ambito della pratica di vendita abbinata.

XTB fornisce ai propri Clienti i servizi di brokeraggio di cui ai punti 1, 4, 6 e 7 di cui sopra e i Servizi di segnalazione a titolo gratuito. Il fatto che i costi di tali servizi non siano addebitati ai clienti non comporta alcun aumento dei costi associati alla prestazione degli altri servizi che XTB fornisce ai sensi del presente Contratto o dei contratti stipulati nell'ambito della pratica di vendita abbinata. I servizi che XTB fornisce a pagamento sono i seguenti:

- il servizio di intermediazione di base, l'esecuzione degli ordini di cui al punto 2, e
- il servizio di foreign-exchange aggiuntivo di cui al punto 5 (tale servizio viene fornito solo quando è necessario per l'esecuzione degli ordini dei clienti XTB).

I costi e gli onorari concernenti la conclusione, l'esecuzione e la risoluzione di contratti su particolari servizi in una situazione in cui XTB fornisce gli stessi nell'ambito di accordi stipulati separatamente sono uguali ai costi e agli onorari da pagare in relazione alla conclusione, all'esecuzione e alla risoluzione dell'accordo o degli accordi che i nostri clienti possono stipulare nell'ambito della pratica di vendita abbinata. Le informazioni sui costi e sulle commissioni da pagare riguardo alla conclusione, all'esecuzione e alla risoluzione del Contratto o dei contratti stipulati con XTB nell'ambito della pratica di vendita abbinata sono disponibili nelle Tabelle delle Condizioni e nelle Informazioni ex ante sui costi e sulle commissioni relative alla fornitura di servizi, pubblicate sul Sito di XTB. Di seguito viene presentata una descrizione dei costi derivanti dai particolari servizi forniti nell'ambito della pratica di vendita abbinata. Tuttavia, i Clienti devono conoscere il contenuto completo delle Tabelle delle condizioni pubblicate sul sito web della XTB, poiché i servizi di intermediazione forniti dalla XTB sono così strettamente interdipendenti che è difficile classificare alcuni costi e commissioni come specificamente associati a un particolare servizio di intermediazione fornito dalla XTB. Alcuni esempi includono la commissione per la compilazione e l'invio di uno statement delle operazioni giornaliere sul conto del Cliente in forma cartacea.

Qualora il Cliente rescinda il Contratto o contratti sottoscritti con XTB nell'ambito della pratica di vendita abbinata, il Cliente non dovrà sostenere costi o commissioni aggiuntive. I periodi di risoluzione o di recesso dal Contratto o da contratti sottoscritti nell'ambito della pratica di vendita abbinata sono gli stessi che si applicherebbero se i servizi forniti in base a tali contratti fossero eseguiti sulla base di contratti stipulati separatamente.

Rischi e costi connessi alla fornitura dei servizi

1. Accettazione o trasmissione di ordini di acquisto o di vendita di strumenti finanziari ed esecuzione di detti ordini a beneficio della parte che impartisce gli ordini

Rischi	Costi
1) La prestazione di tali servizi comporta un rischio d'investimento. Tale rischio è associato alla negoziazione over-the-counter. Informazioni dettagliate sono contenute nella Dichiarazione del irischio di Investimento disponibile su Sito di XTB (cliccare qui); 2) XTB adotta tutte le misure necessarie per ottenere i migliori risultati possibili, sebbene XTB non possa garantire che il Cliente otterrà ogni volta i migliori risultati possibili; 3) La fornitura di tali servizi da parte di XTB può venire interrotta nei seguenti casi: verificarsi di un guasto tecnico, di un errore del software o di qualsiasi circostanza di cui non siamo responsabili, comprese le interruzioni attribuibili al Depositario o al Broker, ai Clienti XTB, o il verificarsi di un evento di Forza Maggiore. Il Cliente può prendere conoscenza di ulteriori informazioni su tali rischi nelle Condizioni Generali pubblicate sul Sito di XTB (cliccare qui). La Politica di Esecuzione degli Ordini disponibile sul Sito di XTB (cliccare qui), contiene informazioni sugli eventi che danno luogo a un richio di ritardo nell'esecuzione degli ordini; 4) I Clienti XTB si assumono il rischio di un errore commesso al momento dell'invio di un Odine o delle scelta sbagliate del conto per consentire la conclusione delle Transazioni e l'esecuzione di determinati Ordini o della scelta della Piattaforma di Trading per gestirli. Informazioni dettagliate sulle differenze tra i conti e nel funzionamento delle Piattaforme di Trading sono contenute nella Politica di Esecuzione degli Ordini disponibile sul Sito di XTB (cliccare qui). Il Cliente prende autonomamente le decisioni di investimento, in base al proprio giudizio, e si assume il rischio di perdere una parte o la totalità dei fondi da lui medesimo investiti.	Le informazioni sui costi concernenti i servizi sono disponibili nelle Tabelle delle Condizioni.

2. Acquisizione o cessione di strumenti finanziari per conto proprio

Rischi	Costi
XTB è una controparte della Transazione su CFD conclusa con il Cliente. Ciò dà luogo ad un conflitto di interessi. XTB opera in un modello ibrido che combina il market making e i modelli di agenzia. Ciò significa che XTB conclude le Transazioni per conto proprio, eseguendo gli Ordini dei Clienti come parte del proprio book di ordini, e gli Ordini piazzati dai Clienti vengono compensati riducendo così l'esposizione di XTB al rischio di mercato. Gli ordini che non sono stati compensati rappresentano un'eccedenza per coprire il rischio di mercato. Tale eccedenza viene gestita in conformità alle procedure applicabili ai rischi di mercato. Facciamo ogni sforzo per ridurre al minimo il conflitto di interessi in relazione agli strumenti finanziari inclusi nella nostra offerta. Abbiamo pubblicato informazioni sui principi generali di gestione dei conflitti di interesse sul sito web di XTB (cliccare qui).	Il cliente non sostiene alcun costo o costo relativo al servizio.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

3. Custodia o registrazione di strumenti finanziari, compresa la tenuta di conti titoli e conti collettivi nonché il mantenimento di conti di liquidità

Rischi	Costi
1) Al fine di mitigare il rischio di Perdita dei fondi dei Clienti, XTB li deposita presso diverse banche rinomate con sede legale nel territorio dell'Unione Europea. Tali banche sono caratterizzate da un adeguato livello di rischio di credito e valutate da agenzie di rating specializzate; 2) XTB partecipa al sistema di indennizzo degli investitori grazie al quale i fondi depositato possono essere ritirati, ad esempio in caso di dichiarazione di fallimento o in qualsiasi altro evento simile. Lo scopo del Piano di indennizzo degli investitori è garantire ad essi la possibilità di ritirare i propri fondi fino all'importo stabilito dalle leggi applicabili. Il Cliente può richiedere i crediti superiori a tale importo in procedimenti separati ai sensi delle pertinenti disposizioni del Codice di Procedura Civile polacco o della Legge Fallimentare polacca e della Legge polacca sulla Composizione che prevedono la soddisfazione dei creditori o la prevenzione del fallimento. Il Cliente non può tuttavia escludere che il suo perseguimento di crediti superiori all'importo di cui sopra nei confronti della massa fallimentare, della massa nella procedura di composizione o dell'intermediario finanziario possa rivelarsi inefficace; 3) La custodia di strumenti finanziari presso un Depositario terzo o l'utilizzo di servizi forniti da un Broker terzo comporta un rischio aggiuntivo per i Clienti di XTB, associato alla continuità dell'attività nel business del Depositario e del Broker (rischio di fallimento, rischio di liquidazione, rischio di violazione o risoluzione del contratto).	Il cliente non sostiene alcun costo o costo relativo al servizio.

4. Servizi di forex dove questi sono collegati ad attività d'intermediazione

Rischi	Costi
Il servizio, offerto solo in relazione ad una prestazione dei servizi di cui al punto 1, comporta un rischio di cambio.Le transazioni concluse dai Clienti XTB sono convertite in tempo reale nella valuta del conto del Cliente. Qualsiasi variazione negativa del tasso di cambio di mercato nella valuta del conto può avere un effetto negativo sul risultato della Transazione.Le transazioni concluse dai Clienti XTB sono convertite in tempo reale nella valuta del conto del cliente. Qualsiasi variazione negativa del tasso di cambio di mercato nella valuta del conto può avere un effetto negativo sul risultato della transazione. Ciò significa che qualsiasi fluttuazione del tasso di cambio può portare a perdite nel capitale del Cliente.	Le informazioni sui costi relativi ai servizi sono contenute nelle Tabelle delle Condizioni.

5. Ricerche in materia di investimenti e analisi finanziaria o altre forme di raccomandazioni generali relative alle operazioni su strumenti finanziari

Rischi	Costi
1) Le raccomandazioni Generali preparate da XTB non sono indirizzate ad un Cliente identificato per nome, in quanto XTB non fornisce alcun servizio di consulenza in materia di investimenti. Ciò significa che, nel prendere decisioni di investimento basate sulle raccomandazioni di XTB, il Cliente si assume il rischio di perdia di una parte o di tutti i propri fondi, derivante dal fatto che tali raccomandazioni non sono adeguate alle esigenze individuali o alla situazione finanziaria del Cliente; 2) XTB esercita la dovuta cura e diligenza nella preparazione delle racomandazioni generali, ma le conseguenze delle decisioni di investimento prese sulla base di raccomandazioni errate, ad esempio quando il timeframe, il target price o la direzione della raccomandazione sono stati stimati erroneamente, esse sono esclusivamente a carico del Cliente ; 3) XTB può eleborare delle raccomandazioni generali relative agli strumenti finanziari inclusi nella propria offerta. XTB compie ogni sforzo per ridurre al minimo il conflitto di interessi in realzione agli strumenti finanziari inclusi nella propria offerta. Le informazioni sui principi generali per la gestione dei conflitti di interesse in XTB sono disponibili sul Sito di XTB (cliccare qui).	Il cliente non sostiene alcun costo o costo relativo al servizio.

6. Attività di cui ai punti da 1 a 5, relative a strumenti sottostanti a strumenti derivati, quando queste sono svolte in relazione ad attività di intermediazione

Rischi	Costi
La descrizione dei rischi, contenuta nelle precedenti voci 1-5, riguarda anche le informazioni sul rischio connesso a questo servizio.	La descrizione dei costi e delle commissioni, contenuta nelle precedenti voci 1-5, riguarda anche le informazioni sul rischio connesso a questo servizio.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

7. Servizio di segnalazione ai sensi dei Termini e condizioni del servizio di segnalazione delle transazioni delegati ad XTB S.A.da parte di un Cliente che sia una Controparte Finanziaria o una Controparte non finanziaria "plus"

Rischi	Costi
Il Cliente si assume il rischio di presentare al Repertorio delle Transazioni rapporti sulle transazioni non corretti, redatti in base a dati non corretti forniti a XTB ai fini della segnalazione. Riguardo al servizio, XTB è responsabile esclusivamente per negligenza grave, dolo o frode. Il Cliente può conoscere i Termini e le condizioni del servizio di segnalazione delle transazioni di XTB S.A S.A. delegati da parte di un Cliente che sia una Controparte Finanziaria o una Controparte Non Finanziaria "plus" sul Sito di XTB.(cliccare qui).	Il cliente non sostiene alcun costo o costo relativo al servizio.

Informazioni dettagliate sui servizi XTB sono contenute nei seguenti documenti:

- Regolamento per la fornitura di servizi di esecuzione di ordini di acquisto e vendita dei diritti di proprietà e titoli, tenuta dei conti dei diritti di proprietà e conti di liquidità da parte di XTB S.A. ("Condizioni Generali");
- Standard per la formulazione delle raccomandazioni generali di XTB S.A.;
- Politica di Esecuzione degli Ordini;
- Dichiarazione del rischio d'investimento;
- Tabelle delle Condizioni;
- Informativa riguardante la gestione dei conflitti di interesse;
- Documenti resi disponibili sul Sito di XTB.

XTB fornirà i suddetti documenti al Cliente su un supporto dati durevole o li renderà disponibili sul Sito di XTB (cliccare qui).

Inoltre, il servizio di segnalazione è disciplinato da Termini e condizioni del servizio delegato di segnalazione delle transazioni di XTB S.A. da parte di un Cliente che sia una Controparte Finanziaria o una Controparte non finanziaria "plus" ed è disponibile sul Sito di XTB (cliccare qui).

Sito, lingue e mezzi di comunicazione

Le lingue di comunicazione, i documenti e le informazioni fornite ai nostri Clienti nei particolari paesi in cui forniamo i nostri servizi sono le seguenti:

Repubblica Ceca	– ceco;
Francia	– francese;
Germania	– tedesco;
Spagna	– spagnolo;
Romania	– romeno;
Slovacchia	– slovacco;
Portogallo	– portoghese;
Polonia	– polacco;
Italia	– italiano;
Ungheria	– ungherese;
Altri Paesi	– inglese.

Le informazioni sui siti web XTB nei paesi in cui XTB fornisce i suoi servizi sono disponibili tramite il sito di XTB (cliccare qui).

Mezzi di comunicazione

Il Cliente può comunicare con XTB mediante:

- Posta tradizionale (indirizzo: XTB S.A. ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, Polonia);
- posta elettronica interna disponibile nell'Area Clienti;
- posta elettronica: cs@xtb.com;
- telefono: +39 (02) 94752633.

Inserimento ed esecuzione degli Ordini del cliente

Il Cliente può eseguire una Transazione inserendo elettronicamente un Ordine valido utilizzando l'accesso elettronico al relativo Conto di Trading.

Protezione dei fondi del Cliente

XTB si impegna a rispettare i principi di protezione dei fondi dei propri Clienti depositati sui conti tenuti da XTB medesima. I fondi dei Clienti sono custoditi presso banche rinomate con sede legale nell'Unione Europea. XTB valuta la solvibilità di tali istituti presso i quali deposita i fondi dei propri Clienti su base annuale e sulla base di tale valutazione essa decide di continuare o di porre fine alla collaborazione con un dato istituto di credito. XTB detiene i fondi dei Clienti in più di un istituto di credito di cui sopra contemporaneamente, al fine di garantire un elevato livello di sicurezza dei suddetti fondi. XTB è obbligata per legge a detenere i fondi dei Clienti in conti bancari diversi da quelli in cui sono depositati i fondi della Società.

In relazione alla conservazione dei fondi dei Clienti, la XTB è responsabile per qualsiasi azione e/o omissione, inclusa l'insolvenza degli istituti di credito che detengono i fondi dei Clienti, secondo le regole generali previste dal Codice civile polacco, del 23 aprile 1964 (Gazzetta Ufficiale [Dz.U.] del 1964 n. 16, punto 93, e successive modifiche).

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

XTB è anche membro dell'Investors Compensation Scheme gestito dal KDPW - Polish National Depository of Securities (http://www.kdpw.pl/en). Il Piano assicura il pagamento di fondi ai Clienti fino all'importo specificato nelle leggi applicabili e il risarcimento del valore degli strumenti finanziari persi in caso di fallimento XTB o di qualsiasi altro evento simile. Inoltre, un investitore ha il diritto di far valere i propri crediti in eccesso, rispetto all'importo di cui sopra, nei confronti della massa fallimentare, della massa di recupero o dell'intermediario finanziario. La vigilanza sull'intero sistema di compensazione e sui suoi partecipanti è esercitata dall'Autorità Polacca di Vigilanza Finanziaria.

Conflitto d'interesse

In determinate situazioni, potrebbe esserci un conflitto di interessi tra XTB e il Cliente, in particolare nel caso di esecuzione di ordini sul mercato OTC. Ciò deriva dal fatto che XTB è la controparte dell'Operazione conclusa dal Cliente. Ai sensi di legge, la XTB è obbligata ad adottare misure volte a ridurre al minimo il conflitto di interessi. Informazioni dettagliate sui principi di base delle nostre procedure sono fornite nell' Informativa sui principi generali della gestione dei conflitti di interesse presso XTB S.A. disponibili sul Sito di XTB (cliccare qui). Su richiesta del Cliente, XTB fornirà a quest'ultimo ulteriori informazioni sulla politica di prevenzione dei conflitti di interesse su un supporto dati durevole.

Principi di base per la gestione dei reclami

Il cliente ha il diritto di presentare un reclamo a XTB in merito ai servizi che forniamo. Inoltre, in caso di controversie con i consumatori, XTB ha l'obbligo (in base a norme specifiche) di ricorrere a procedure di risoluzione extragiudiziale delle controversie dinanzi all'Ombudsman finanziario. L'Ombudsman finanziario gestisce il proprio sito all'indirizzo https://www.rf.gov.pl/english. Le regole dettagliate per la gestione dei reclami sono contenute nelle Condizioni Generali.

Rendiconti sui servizi prestati

XTB fornisce ai propri Clienti, fra le altre cose, quanto segue:

- rapporti giornalieri sugli ordini eseguiti il giorno lavorativo precedente;
- un rendiconto trimestrale degli strumenti finanziari e dei fondi detenuti;
- informazioni annuali sui costi e sulle commissioni relative ai servizi di intermediazione forniti (tali informazioni possono essere fornite insieme al rendiconto trimestrale di cui sopra).

Su richiesta del Cliente, XTB fornirà informazioni sullo stato attuale dell'ordine. Inoltre, su richiesta del Cliente, XTB può fornire un rendiconto degli strumenti finanziari e dei fondi custoditi con una frequenza superiore a una volta al trimestre. Tuttavia, XTB può addebitare un costo aggiuntivo per tale servizio in conformità con la Tabella delle Condizioni. I principi dettagliati che disciplinano i servizi di rendicontazione disponibili sono specificati nelle Condizioni Generali.

Costi, commissioni e tasse

XTB ha il diritto di addebitare commissioni e commissioni per i servizi che fornisce in conformità con le Tabelle delle Condizioni, secondo le modalità specificate nei Termini e Condizioni Generali. Le Tabelle delle Condizioni possono essere modificate in virtù di una delibera del Consiglio di Amministrazione di XTB. Le modifiche alle Tabelle delle Condizioni sono notificate ai Clienti in conformità alle Condizioni Generali. XTB addebita gli eventuali costi e commissioni al verificarsi dell'evento, specificato nella Tabella delle Condizioni, che serve come base per il calcolo della relativa commissione o del relativo costo.

I ricavi derivanti dalla vendita di titoli e strumenti finanziari derivati sono imponibili ai sensi della normativa fiscale vigente. XTB non fornisce alcun servizio di consulenza fiscale ai propri Clienti. Il Cliente deve determinare e pagare le imposte dovute per conto proprio.

Durata, risoluzione e recesso dal contratto

L'accordo è concluso per un periodo di tempo indeterminato. Il Cliente può rescindere il Contratto dandone comunicazione preventiva in conformità alle Condizioni Generali. XTB non addebita alcuna penale contrattuale per la risoluzione del Contratto da parte del Cliente. Il Cliente non ha il diritto di recedere dal Contratto in conformità con l'Articolo 40 Sezione 6 della Legge polacca sui diritti dei consumatori del 30 maggio 2014.

Legge e giurisdizione applicabile

Il diritto applicabile del Contratto è stabilito nelle Condizioni Generali. Il Contratto è soggetto esclusivamente alla giurisdizione dei tribunali indicati nelle Condizioni Generali. Al fine di risolvere qualsiasi controversia, ciascuna delle parti del Contratto può portare un determinato caso alla mediazione in conformità con le norme generalmente applicabili. La mediazione è possibile solo con il mutuo consenso di entrambe le parti del Contratto.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

STANDARD PER LA FORMULAZIONE DELLE RACCOMANDAZIONI GENERALI DI XTB S.A.

del 28 dicembre 2023

DISPOSIZIONI GENERALI

I presenti standard, qui di seguito denominati "Standard", definiscono i principi di formulazione delle analisi finanziarie e delle ulteriori Raccomanda-zioni generali di XTB S.A.

Le Raccomandazioni generali pubblicate da XTB, cui si fa riferimento nel Regolamento, non sono servizi di consulenza in materia di investimenti ai sensi della Legge e non sono Raccomandazioni individuali, vale a dire che non si basano su un'analisi delle esigenze individuali e della situazione finanziaria del Cliente e non sono indirizzate a un Cliente specifico.

Le seguenti espressioni si riferiscono a:

Canali di distribuzione	indica il Sito Internet e le piattaforme di trading di XTB su cui XTB inserisce le Raccomandazioni Generali;
Cliente	una persona fisica, una persona giuridica o un'unità organizzativa senza personalità giuridica che ha stipulato un Contratto con XTB;
Conflitto d'interessi	una circostanza nota a XTB che potrebbe portare ad un conflitto tra gli interessi di XTB o di una persona ad essa associata e l'obbligo di agire in modo equo nella preparazione e distribuzione della Raccomandazione Generale;
Contratto	indica un accordo sulla preparazione di raccomandazioni generali elaborato dall'XTB;
Dipendente	una persona impiegata presso XTB in base a un contratto di lavoro, nonché le persone sottoposte a un contratto di mandato o a qualsiasi altro rapporto di diritto civile di natura analoga con XTB;
Legge	si intende la legge polacca sulla negoziazione di strumenti finanziari del 29 luglio 2005 (Gazzetta ufficiale n. 183, voce 1538, e successive modifiche);
Raccomandazione generale	indica una relazione, un'analisi finanziaria o un altro tipo di informazione, che non costituisce una raccomandazione individuale e che raccomanda o suggerisce, direttamente o indirettamente, uno specifico comportamento di investimento in relazione a uno o più Strumenti Finanziari, comprese le opinioni relative al valore o al prezzo attuale o futuro degli Strumenti Finanziari da distribuire attraverso i canali di distribuzione o da comunicare al pubblico;
Raccomandazione individuale	indica una relazione individuale, un'analisi o un'informazione simile, basata su un'analisi delle esigenze individuali e della situazione finanziaria del Cliente e indirizzata a un determinato Cliente, che raccomanda o suggerisce, direttamente o indirettamente a un determinato Cliente, determinati comportamenti di investimento relativi a uno o più Strumenti Finanziari o a un emittente di Strumenti Finanziari; possono anche essere opinioni relative al valore o al prezzo attuale o futuro degli Strumenti Finanziari o dei loro Strumenti Sottostanti, che riguardano sia gli Strumenti Finanziari ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato nel territorio di uno Stato membro o per i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione in tale territorio, sia gli Strumenti Finanziari non ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato nel territorio di uno Stato membro o per i quali non è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione in tale territorio;
Sito	si intendono i siti internet gestiti da XTB e i relativi sotto siti.
Strumenti finanziari	strumenti finanziari ai sensi della Legge che non sono ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato di uno Stato membro o per i quali non è possibile richiedere l'ammissione alla negoziazione su tale territorio;
Strumenti sottostanti	si intende il sottostante dei derivati;
XTB	si intende XTB S.A.;

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

1. RACCOMANDAZIONI GENERALI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI NON AUTORIZZATI AL TRADING SUL MERCATO REGOLAMENTATO O NON OGGETTO DI RICHIESTA DI AUTORIZZAZIONE AL TRADING SU DETTO MERCATO E RELATIVI STRUMENTI SOTTOSTANTI

1.1 La raccomandazione generale sui CFD deve includere i seguenti dati:

a) i dati di XTB, incluso l'indirizzo della sede;
b) identificazione dell'autorità competente per la supervisione di XTB;
c) i nomi, le posizioni e le mansioni di tutte le persone che hanno redatto la Raccomandazione generale;
d) identificazione chiara e visibile di tutte le fonti di informazione pertinenti su cui si basa la Raccomandazione Generale;
e) un'indicazione chiara ed evidente di eventuali proiezioni, previsioni e prezzi obiettivo e un'indicazione delle ipotesi significative; fatte nella preparazione della Raccomandazione generale;
f) indicazione chiara ed evidente della data e dell'ora di completamento della Raccomandazione generale;
g) data e ora della prima diffusione della Raccomandazione generale;
h) una sintesi di qualsiasi base di valutazione o metodologia e ipotesi utilizzate per valutare lo strumento finanziario o l'emittente o per fissare un prezzo obiettivo per lo strumento finanziario, nonché un'indicazione e una sintesi di qualsiasi modifica della valutazione, della metodologia o delle ipotesi utilizzate;
i) l'indicazione del luogo in cui è possibile reperire facilmente e direttamente i dettagli della valutazione o della metodologia e delle ipotesi utilizzate, qualora il redattore delle raccomandazioni non abbia utilizzato modelli proprietari;
j) il significato di qualsiasi raccomandazione formulata, come "acquistare", "vendere" o "mantenere", e l'orizzonte temporale dell'investimento a cui si riferisce la raccomandazione, debitamente spiegati insieme a qualsiasi avviso di rischio appropriato, compresa un'analisi di sensibilità delle ipotesi pertinenti;
k) riferimento alla frequenza prevista per l'aggiornamento della Raccomandazione generale;
l) l'indicazione della data e dell'ora rilevanti per ciascun prezzo degli strumenti finanziari menzionati nella Raccomandazione generale;
m) la garanzia da parte di XTB di aver agito con la dovuta diligenza e affidabilità nell'elaborazione della Raccomandazione Generale, nonché l'indicazione che XTB non è responsabile degli effetti delle attività di investimento intraprese sulla base della Raccomandazione Generale o dei danni subiti a causa di tali attività di investimento;
n) informazioni sull'assenza di garanzie di profitto e di protezione dalle perdite;
o) le informazioni sui conflitti di interesse di cui al paragrafo 1.10;
p) una chiara dichiarazione che le informazioni fornite non costituiscono una raccomandazione individuale e non tengono conto degli obiettivi di investimento, delle esigenze o della situazione finanziaria delle persone a cui sono fornite.

1.2 Se XTB prepara una raccomandazione generale diversa da quella indicata al punto 1.1, essa deve contenere anche i seguenti dati:

a) se la raccomandazione generale è stata comunicata all'emittente a cui si riferisce, direttamente o indirettamente, e successivamente modificata, una dichiarazione appropriata;
b) indicazione di dove si possono trovare facilmente e direttamente le informazioni rilevanti sui modelli proprietari, nel caso in cui il raccomandatore utilizzi modelli proprietari;
c) se la Raccomandazione generale si discosta da una precedente raccomandazione relativa allo stesso strumento finanziario o allo stesso emittente diffusa nei 12 mesi precedenti, le modifiche e la data di tale precedente raccomandazione;
d) un elenco di tutte le Raccomandazioni Generali su qualsiasi strumento finanziario o emittente che sono state diffuse negli ultimi 12 mesi, che includa per ogni Raccomandazione Generale: la data di diffusione, l'identità delle persone che hanno redatto la Raccomandazione, il prezzo target e il prezzo di mercato rilevante al momento della diffusione, la direzione della raccomandazione e la validità del prezzo target o del periodo di raccomandazione.

DIVULGAZIONE DELLE RACCOMANDAZIONI GENERALI

1.3 Le Raccomandazioni generali da noi preparate sono disponibili per i clienti esistenti presso la sede centrale di XTB e possono essere distribuite ai clienti tramite i Canali di distribuzione.

1.4 La Raccomandazione generale redatta rimane riservata fino a quando non viene resa disponibile attraverso il Canale di distribuzione.

1.5 Prima della pubblicazione della Raccomandazione Generale, i suoi contenuti non sono noti, accettati o approvati dai Dipendenti delle unità organizzative di XTB che si occupano di:

a) acquisire o cedere Strumenti Finanziari per conto di terzi ai sensi dell'Articolo 73 della Legge, o

b) acquisire e vendere Strumenti Finanziari per conto proprio e gestire il proprio portafoglio di Strumenti Finanziari.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

1.6 In casi giustificati, i Dipendenti di cui al paragrafo 1.5 possono esaminare la Raccomandazione generale prima che sia resa disponibile. Tuttavia, ciò avverrà solo nella misura necessaria per verificare se le informazioni pubblicate sono veritiere e se danno luogo a un potenziale conflitto di interessi.

1.7 Nei casi di cui al punto 1.6, l'accesso alla Raccomandazione generale prima della sua divulgazione deve essere fornito previo consenso della persona che svolge la funzione di Responsabile del Compliance in XTB. Inoltre, tutte le comunicazioni e le disposizioni orali relative a tale accesso devono essere correttamente registrate.

1.8 Se le Raccomandazioni generali sono state precedentemente comunicate a un qualsiasi gruppo di destinatari prima della loro pubblicazione, le informazioni relative alla prima data della loro divulgazione sono incluse nel contenuto delle Raccomandazioni.

1.9 Una volta al trimestre, XTB pubblica informazioni sulla percentuale di tutte le raccomandazioni che costituiscono una raccomandazione di "acquisto", "vendita" o raccomandazioni equivalenti negli ultimi 12 mesi nell'ambito delle raccomandazioni di cui al punto 1.1, nonché informazioni sulla percentuale di tutte le raccomandazioni che costituiscono "mantenimento" o raccomandazioni equivalenti negli ultimi 12 mesi e sulla percentuale di emittenti che possono essere attribuiti a ciascuna delle categorie di cui sopra per i quali XTB ha fornito servizi di investimento negli ultimi 12 mesi, nel caso delle raccomandazioni di cui al punto 1.2.

CONFLITTO D'INTERESSE

1.10 Tra XTB ed il Cliente c'è un conflitto di interessi scaturente dal fatto che XTB redige le Raccomandazioni generali anche per gli Strumenti Finanziari da essa possedute nella propria offerta. Inoltre, nel caso in cui in seguito alle Raccomandazioni generali ricevute, il Cliente effettui delle transazioni in XTB si ha un conflitto di interessi che consiste nel fatto che XTB sarà controparte delle transazioni effettuate dal Cliente. XTB applicherà le misure pertinenti per minimizzare gli effetti di detto conflitto di interessi.

2. PRINCIPI PER LA GESTIONE DEI RECLAMI

2.1 Il Cliente può presentare eventuali reclami relativi ai servizi da noi forniti come segue:
- a) personalmente:
  - per iscritto, sul formulario cartaceo disponibile fornito a tal scopo da XTB sul Sito;
  - verbalmente, nella nostra sede, messo a protocollo da un dipendente XTB autorizzato a ricevere i reclami;
- b) telefonicamente tramite un numero telefonico apposito messo a disposizione da noi, chiaramente indicato come numero per la presentazione dei reclami;
- c) per posta ordinaria all'indirizzo della XTB, usando l'apposito formulario disponibile sul Sito;
- d) tramite il formulario elettronico, disponibile nell'Area Clienti.

2.2 Tutti i formulari ed i contatti concernenti i reclami, incluso il numero(i) di telefono, sono indicati nelle Istruzioni riguardanti la presentazione dei Reclami disponibile sul Sito.

2.3 Il reclamo deve contenere:
- a) dati che consentano l'identificazione certa del Cliente da parte di XTB, in accordo con i dati forniti dal Cliente alla stipula del Contratto oppure con i dati modificati successivamente;
- b) una breve descrizione del problema;
- c) l'ora in cui il problema ha avuto luogo;
- d) una richiesta precisa;
- e) la Raccomandazione generale contestata.

2.4 Se il contenuto del reclamo desta dubbi, possiamo chiedere al cliente di chiarire o completare il reclamo. Se non si pone rimedio alle carenze entro il termine stabilito, il reclamo può essere respinto. Se manca uno degli elementi di cui al punto 2.3, il termine di risposta viene interrotto. Il termine ricomincerà a decorrere non appena il Cliente avrà completato il reclamo con gli elementi mancanti.

2.5 A richiesta del Cliente XTB confermerà la ricezione del reclamo.

2.6 XTB esaminerà tempestivamente la situazione che ha causato il reclamo del Cliente. Successivamente, informerà quest'ultimo dei risultati dell'analisi condotta in forma scritta o con l'ausilio di un altro supporto o (a richiesta del Cliente) soltanto per posta elettronica. XTB invia al Cliente una risposta entro 30 giorni dalla presentazione del reclamo. In casi particolarmente complessi, che rendano impossibile una risposta al reclamo nel termine suindicato, XTB invia al Cliente un'informazione comprendente:
- a) la causa del ritardo;
- b) una indicazione delle circostanze, che devono essere stabilite per poter risolvere il reclamo;
- c) il termine previsto per la risoluzione del reclamo e l'invio di una risposta, che non può superare i 60 giorni dalla data di ricezione del reclamo.

2.7 Il Cliente può presentare un reclamo tramite una persona munita di procura.

2.8 La presentazione di un reclamo immediatamente dopo aver riscontrato eventuali irregolarità faciliterà e permetterà di accelerare la risoluzione accurata delle stesse. Ciò non si applica alle situazioni in cui non influisce sulla procedura per la gestione del reclamo.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
+39 06 84009647
support@xtb.it
www.xtb.com/it

2.9 A prescindere dalle disposizioni del presente Standard, i Clienti hanno il diritto a intraprendere un'azione presso il foro competente. La suddetta disposizione si applica anche in quelle situazioni in cui il Cliente non è d'accordo con la decisione di XTB riguardante il reclamo presentato.

2.10 Un Cliente che è una persona fisica può presentare un ricorso presso l'Ombudsman Finanziario, perché questi riconsideri il caso. Inoltre, i Clienti che sono consumatori possono richiedere una consulenza gratuita presso organizzazioni o organismi che si occupano della tutela dei consumatori in accordo con la normativa vigente.

2.11 In caso di incongruenze tra il contenuto del presente capitolo e il contenuto delle Istruzioni per la presentazione dei Reclami o in caso di dubbi interpretativi, prevarranno le disposizioni delle Istruzioni per la presentazione di reclami.

3. STIPULA DEL CONTRATTO

3.1 Alla stipula del Contratto si addiviene con l'accettazione del presente Standard.

3.2 I servizi di raccomandazione generale sono forniti sulla base del presente Standard.

3.3 Il presente Standard verrà accettato in forma elettronica sul Sito o per iscritto, insieme alla conclusione del contratto per la fornitura di servizi di intermediazione con XTB.

4. CORRISPONDENZA

4.1 XTB comunica con il Cliente tramite posta ordinaria, posta elettronica o posta elettronica interna. In particolare, le parti concordano che tutte le dichiarazioni d'intenti o altre dichiarazioni in relazione allo svolgimento delle attività di negoziazione degli strumenti finanziari e di altre attività svolte nell'ambito dell'attività XTB possano essere effettuate in forma elettronica.

4.2 Nei casi contemplati dai presenti Standard e in qualsivoglia altro caso giustificato, XTB opterà per comunicazioni a mezzo posta raccomandata o corriere espresso con ricevuta di ritorno.

4.3 Il Cliente è tenuto a prendere visione delle comunicazioni ricevute da XTB.

4.4 Le comunicazioni trasmesse da XTB al Cliente saranno da considerarsi pervenute al Cliente a fronte di scadenza delle seguenti tempistiche:

a) per posta raccomandata – nel momento della consegna;
b) per posta elettronica – trascorso un giorno dall'invio;
c) tramite e-mail interna – trascorso un giorno dall'invio;
d) tramite corriere – nel momento della consegna.

4.5 Tutte le comunicazioni dovranno essere trasmesse agli indirizzi fisici, indirizzi e-mail, numeri di fax o telefono riportati nella Scheda identificativa del Cliente.

4.6 Il Cliente accetta che tutte le conversazioni tra lui e XTB possano essere registrate e che tali registrazioni e trascrizioni possano essere utilizzate come prova in eventuali controversie tra le parti. Ciò vale per le conversazioni telefoniche o con altri mezzi di comunicazione e, in particolare, per la corrispondenza elettronica.

4.7 XTB conserverà le registrazioni e i documenti di cui al paragrafo 4.6 per 5 anni.

5. DISPOSIZIONI FINALI

5.1 I dipendenti non sono autorizzati a rilasciare o fornire Raccomandazioni individuali.

5.2 XTB non sarà da intendersi responsabile in merito a decisioni d'investimento assunte sulla base delle Raccomandazioni generali fornite laddove XTB abbia provveduto alla loro formulazione con la dovuta diligenza.

5.3 Il Cliente sarà tenuto a verificare personalmente se i pareri inclusi nelle Raccomandazioni generali formulate da XTB prendano o meno in considerazione le sue esigenze o la sua situazione specifica.

5.4 Le Raccomandazioni generali rilasciate da XTB di cui nei presenti Standard non saranno da intendersi alla stregua di servizi di consulenza agli investimenti secondo l'accezione fornitane dalla Legge, p.es. le stesse non si basano sull'analisi delle specifiche esigenze e della situazione finanziaria del Cliente.

5.5 Le informazioni incluse nelle Raccomandazioni generali sono preposte per il solo utilizzo personale dei destinatari.

5.6 XTB non consente la riproduzione, la ristampa o la divulgazione al pubblico di qualsiasi informazione inclusa nelle Raccomandazioni generali. Se il Cliente viola le disposizioni del Contratto di cui alla clausola 5.5, la XTB può rescindere il Contratto con effetto immediato.

5.7 XTB può unilateralmente limitare ai Clienti l'accesso ai singoli componenti dei Canali di distribuzione che soddisfano determinati criteri, in particolare il volume di fatturato generato dal Cliente tramite XTB.

5.8 A motivo della natura inscindibile del presente Contratto e del contratto sulla fornitura di servizi di intermediazione, previsto ai punti 3.3 e 5.11 del presente Standard, l'accesso del Cliente al canale di Distribuzione è gratuito.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it

Ciò significa che il Cliente non sostiene alcun costo o commissione in relazione alla fornitura delle Raccomandazioni generali.

5.9 Il fatto che XTB non addebiti al Cliente alcun costo o commissione di cui al punto 5.8 non comporta costi o commissioni aggiuntive sulla base del contratto di fornitura di servizi di intermediazione.

5.10 XTB ha il diritto di modificare i presenti Standard. Le modifiche agli standard saranno apportate in conformità alla procedura e alle condizioni specificate nel Regolamento sui servizi di intermediazione XTB.

5.11 Il Contratto scade alla risoluzione o alla scadenza del contratto per la fornitura di servizi di intermediazione.

5.12 Se XTB interrompe la fornitura dei servizi di Raccomandazione generale, XTB recederà dal Contratto con un mese di preavviso.

XTB SA
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+39 06 84009647

support@xtb.it

www.xtb.com/it