

## INFORMAZIONI PRECONTRATTUALI

### 1. INFORMAZIONI GENERALI SULLA SOCIETÀ

IBROKER GLOBAL MARKETS, Sociedad de Valores, S.A. (di seguito, "l'Entità" o "IBROKER GLOBAL MARKETS"), con CIF A-87520771, con sede legale in Calle Caleruega, 102-104 planta baja A, 28033, Madrid, iscritta al Registro Mercantile di Madrid, volume 34522, foglio 58, sezione 8, pagina M-620909, prima iscrizione, e registrata presso la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) con il numero 260. Il Cliente può accedere alle informazioni aggiornate su IBROKER GLOBAL MARKETS nel registro della CNMV al seguente link: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

I clienti possono contattare IBROKER GLOBAL MARKETS per telefono al numero +39 02 8292 0022 e via e-mail all'indirizzo [clienti@ibroker.it](mailto:clienti@ibroker.it)

Le comunicazioni con IBROKER GLOBAL MARKETS avverranno in spagnolo, italiano o inglese.

IBROKER GLOBAL MARKETS può agire attraverso agenti debitamente registrati presso la CNMV. Tutte le informazioni sul campo d'azione materiale e geografico degli agenti contrattati sono disponibili sul sito web della CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

### 2. COS'È MIFID

La Direttiva MIFID (Markets in Financial Instruments Directive), in vigore in Italia e nel resto dell'Unione Europea dal novembre 2007, è stata riformata con l'approvazione da parte del Parlamento Europeo nel 2014 della Direttiva MIFID II e del Regolamento MIFIR.

La MIFID ha un impatto su aspetti quali il modo in cui gli istituti finanziari operano tra di loro e con gli investitori al dettaglio, compreso il modo in cui i clienti sono classificati e gli obblighi nei loro confronti, rafforzando notevolmente la trasparenza delle operazioni effettuate nei mercati finanziari regolamentati, ma anche nelle operazioni bilaterali. In questa ottica, uno dei principali obiettivi della MIFID è quello di aumentare la protezione del cliente, che mira ad essere raggiunto attraverso tre modi:

1. Garantendo la massima trasparenza dei mercati.
2. Stabilendo nuovi requisiti a tutti gli enti nel modo di commercializzare e eseguire i servizi di investimento.
3. Dando più informazioni ai clienti, prima e dopo la negoziazione.

Inoltre, MIFID si pone come obiettivo la creazione di un Mercato Unico di Strumenti Finanziari nell'Unione Europea. In questo senso, la MIFID promuove l'omogeneizzazione dei mercati finanziari europei per far sì che diventino un mercato unico, aperto, sicuro e adeguatamente controllato.

### 3. CLASSIFICAZIONE DEL CLIENTE

La MIFID stabilisce diversi livelli di protezione per i clienti nei loro rapporti con gli istituti finanziari. Questa protezione consiste essenzialmente in:

- Valutare l'appropriatezza e l'adeguatezza dei prodotti per il cliente.
- Fornire informazioni al cliente, sia prima che dopo la contrattazione.
- Garantire la migliore esecuzione delle operazioni sugli strumenti finanziari.

I clienti sono classificati nelle seguenti categorie:

- Clienti al dettaglio (classificazione che avrà da questo momento, a meno che non ci comunichi espressamente il contrario).
- Clienti professionali.
- Controparti qualificate.

La classificazione di cliente al dettaglio, che ha un livello massimo di protezione, è la classificazione predefinita assegnata a tutti i clienti, a meno che non richiedano di essere classificati come clienti professionali, nel qual caso rinunciano a determinati diritti di protezione e informazione.

Per essere classificati come clienti professionali, devono essere soddisfatte almeno due delle seguenti condizioni:

- Aver effettuato operazioni di volume significativo sul mercato dei titoli di riferimento con una frequenza media di 10 operazioni al trimestre nei quattro trimestri precedenti.
- Il valore del suo portafoglio di strumenti finanziari, composto da depositi in contanti e strumenti finanziari, superi i 500 000 euro.
- Il cliente ricopre o ha ricoperto per almeno un anno una posizione professionale nel settore finanziario che richiede la conoscenza delle operazioni o dei servizi per i quali chiede di essere trattato come cliente professionale.

Il cambio di categoria è subordinato alla verifica dei requisiti e all'approvazione esplicita da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS.

Ulteriori informazioni sulle condizioni e gli effetti della classificazione come cliente professionale sono disponibili qui: <https://www.ibroker.it/Costi-E-Condizioni/Professionale>

### 4. LA CLASSIFICAZIONE, LA NATURA E I RISCHI DEI PRODOTTI OFFERTI DA IBROKER GLOBAL MARKETS

La normativa MiFID classifica i prodotti finanziari in non complessi, complessi e particolarmente complessi. In base a questa classificazione e al risultato della valutazione ottenuta con il test corrispondente (cfr. sezione 5.1), il cliente sarà avvisato dell'appropriatezza degli strumenti finanziari, se applicabile.

Le caratteristiche degli strumenti finanziari commercializzati da IBROKER GLOBAL MARKETS sono illustrate in dettaglio nella sezione 4.1. Inoltre, in conformità alle disposizioni del Regolamento 1286/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, i documenti relativi ai dati fondamentali per ciascuno strumento finanziario sono disponibili sul sito web [www.ibroker.it](http://www.ibroker.it).

È importante che il cliente sappia e comprenda che i prodotti derivati (quotati e OTC), essendo prodotti complessi e/o particolarmente complessi che comportano un rischio elevato, richiedono una conoscenza ed esperienza precedente. L'obiettivo d'investimento solitamente perseguito dai clienti che operano in derivati è quello di effettuare operazioni di trading speculativo o di copertura di altri prodotti d'investimento. L'orizzonte temporale dell'investimento in derivati è generalmente a breve termine. Il profilo di rischio deve avere un'elevata propensione al rischio.

**Il cliente deve operare su questi strumenti finanziari solo con il denaro che può permettersi di perdere e deve essere consapevole che, trattandosi di prodotti a leva, potrebbe perdere, nel caso di negoziazione di Futures e Opzioni quotate, un importo superiore a quello depositato sul suo conto.**

#### DEFINIZIONE DEI RISCHI ASSOCIATI AI PRODOTTI OFFERTI

**Rischio di mercato:** il rischio di mercato è inteso come la perdita che un portafoglio, un bene o un particolare titolo può subire, causato da cambiamenti e / o movimenti avversi dei fattori di rischio che ne influenzano il prezzo o il valore finale.

**Rischio di liquidità:** rischio legato alla mancanza di domanda/offerta di un titolo e di conseguenza alla difficoltà di acquistarlo/venderlo, che può portare a un'eventuale diminuzione del suo prezzo o all'impossibilità di chiudere la posizione.

**Rischio dell'emittente:** la possibilità che il fornitore o l'emittente non disponga di risorse sufficienti per far fronte agli impegni finanziari assunti nei termini concordati.

**Rischio di cambio:** è il rischio derivante dalle variazioni dei tassi di cambio quando l'investimento è stato effettuato in una valuta diversa da quella del conto di regolamento.

**Rischio di controparte:** il rischio che la controparte non consegni il titolo o la garanzia corrispondente all'operazione alla data di scadenza concordata.

	Rischio di mercato	Rischio dell'emittente	Rischio di liquidità	Rischio di cambio	Rischio di controparte
Azioni	Si	Si	Si	Si	No
ETF	Si	No	Si	Si	No
CFD	Si	Si	Si	Si	Si
Opzioni	Si	No	Si	Si	No
Futures	Si	No	Si	Si	No
FOREX	Si	Si	Si	Si	Si

#### 4.1. INFORMAZIONI SUI PRODOTTI OFFERTI

IBROKER GLOBAL MARKETS fornisce sul suo sito web alla pagina <http://www.ibroker.it/Costi-E-Condizioni> informazioni importanti relative agli strumenti negoziabili sulle sue piattaforme, compresi i "Key Information Documents" (KID) dei prodotti derivati negoziabili, in modo che i clienti possano consultare informazioni dettagliate su tali prodotti che possono aiutarli nelle loro decisioni di investimento.

#### MERCATO AZIONARIO

Le azioni rappresentano una quota proporzionale del capitale sociale di una società; gli azionisti sono quindi comproprietari delle società in proporzione alla loro partecipazione. Sono titoli di partecipazione negoziabili e liberamente trasferibili.

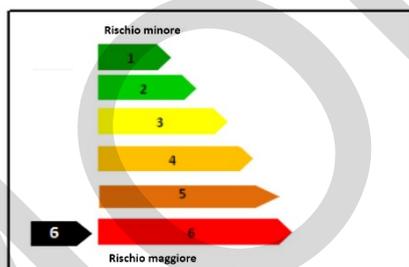
L'investimento nelle azioni di una società può essere effettuato al momento dell'emissione o della messa in circolazione, oppure rivolgendosi al mercato secondario dove vengono negoziate.

Gli azionisti, in quanto proprietari della società, godono di una serie di diritti economici e politici.

Il rendimento delle azioni può provenire da due fonti:

- Distribuzione di dividendi agli azionisti.
- Plusvalenze o minusvalenze dovute all'andamento del prezzo delle azioni sul mercato. Queste plusvalenze o minusvalenze diventano effettive solo al momento della vendita delle azioni.

In conformità all'ordinanza ECC/2316/2015, del 4 novembre, relativa agli obblighi di informazione e classificazione dei prodotti finanziari, comunichiamo che l'indicatore di rischio applicabile ai servizi finanziari forniti da IBROKER GLOBAL MARKETS in relazione agli strumenti finanziari azionari quotati in cui l'iniziativa corrisponde al cliente sarà il seguente:



Per quanto riguarda i diritti di opzione, vi informiamo che, se tali diritti sono stati assegnati automaticamente in occasione di un aumento di capitale o sono stati acquistati al solo scopo di arrotondare il numero di diritti necessari per l'acquisto di un'azione, in entrambi i casi saranno considerati prodotti non complessi. Tuttavia, se i diritti di sottoscrizione sono acquistati sul mercato secondario per altri scopi distinti dai menzionati, devono essere classificati come prodotti complessi.

#### PRODOTTI DERIVATI

Si tratta di strumenti finanziari classificati dalla CNMV come prodotti finanziari non semplici e di difficile comprensione, il cui valore deriva dall'evoluzione dei prezzi di altri prodotti chiamati prodotti sottostanti, che possono essere, ad esempio, azioni, panieri di azioni, obbligazioni, valute, tassi di interesse, indici borsistici, materie prime, inflazione, rischio di credito..., etc.

Data la speciale regolamentazione dei CFD e FOREX in importanti aspetti come i margini di garanzia iniziali richiesti e le regole che si applicano per la chiusura delle posizioni a causa di margini insufficienti o per la

protezione del saldo negativo, è opportuno distinguere e comprendere in modo differenziato i rischi associati a questi prodotti rispetto a quelli di Futures e Opzioni:

#### DERIVATI OTC (CFD e FOREX):

**CFD (Contratti per differenza):** sono strumenti particolarmente complessi. Attraverso questi contratti, un investitore e un istituto finanziario si impegnano a scambiare la differenza tra il prezzo di acquisto e quello di vendita di una determinata attività sottostante (titoli negoziabili, indici, valute, tassi di interesse e altre attività di natura finanziaria).

**Le principali caratteristiche dei CFD IBROKER GLOBAL MARKETS sono le seguenti:**

- Si tratta di prodotti finanziari con regolamento giornaliero dei profitti e/o delle perdite.
- I CFD offrono la possibilità di operare sulle previsioni di aumento o diminuzione dei prezzi, ossia di aprire posizioni lunghe o corte.
- In genere i CFD non hanno una data di scadenza e la posizione aperta può essere prorogata per il numero di giorni desiderato. Quando ciò accade, è normale che l'entità maturi una commissione di rollover per le posizioni aperte alla fine della giornata. Nel caso di alcuni CFD su materie prime e obbligazioni, questi possono essere offerti con riferimento ai prezzi spot o con riferimento ai prezzi dei futures. Nel caso di CFD basati sui prezzi dei futures ma offerti senza scadenza, verrà effettuato un aggiustamento in base alla differenza tra il prezzo del future in scadenza e quello della scadenza successiva, generando così un addebito o un accredito, che verrà mostrato al cliente sotto forma di rollover all'interno della piattaforma di trading, il giorno prima della scadenza del contratto futures.
- Per aprire posizioni in CFD non è necessario versare il capitale che sarebbe richiesto per acquistare o vendere il sottostante sul mercato, ma è sufficiente depositare, come garanzia, una certa percentuale che varia a seconda del tipo di sottostante e della natura del CFD. Inoltre, l'entità potrà di volta in volta aumentare la percentuale di garanzia per un particolare strumento o famiglia di strumenti se le condizioni di mercato, per il suo criterio, lo richiederanno.
- Leva finanziaria: il trading di CFD richiede un capitale inferiore a quello che sarebbe necessario per la stessa transazione sul mercato. Ciò significa che sia le minusvalenze che le plusvalenze hanno un effetto moltiplicativo significativo, che può essere inteso come una misura del rischio assunto dall'investitore.
- I CFD incorporeranno, nei prezzi di chiusura e riapertura giornalieri, nonché nella commissione di rollover giornaliera, tutte le transazioni finanziarie o il riconoscimento di diritti economici che riguardano il sottostante (ad esempio, i dividendi).
- Quando vengono accreditati o addebitati i profitti e/o le perdite, questi vengono accreditati o addebitati in contanti, vale a dire che non avviene alcuna consegna del sottostante quando le posizioni vengono chiuse.
- Quando si vendono CFD su azioni, può verificarsi il caso di una possibile chiusura forzata delle posizioni nel caso in cui i CFD vengano ritirati dalla negoziazione (RECALL) dalle controparti istituzionali con cui IBROKER GLOBAL MARKETS effettua le attività di copertura.

**CFD su valute spot (FOREX):** Questo prodotto è classificato dalla CNMV come particolarmente complesso e può essere di difficile comprensione. Il prezzo delle valute è sempre regolato in base alle coppie. Tutti gli scambi avvengono tra due valute diverse e comportano l'acquisto di una valuta e la vendita di un'altra, simultaneamente. Ad esempio, quando si fa trading su EUR/USD, il cross valutario è euro contro dollaro USA. Una delle valute verrebbe acquistata (posizione lunga) mentre l'altra verrebbe venduta (posizione corta).

Il prezzo di offerta è l'importo a cui viene venduta la valuta. Il prezzo di domanda è l'importo a cui viene acquistata la valuta. La differenza tra il prezzo di offerta e il prezzo di domanda è nota come spread bid/ask o

spread. Questo spread varia a seconda dei tipi di valute incrociate: le più comuni (le valute principali) hanno spread più stretti.

Per aprire una posizione CFD sulle valute, è necessario depositare solo il collaterale e non l'intero importo dell'attività. Questa garanzia, che dipende dall'attività negoziata, è richiesta dalla controparte e può essere modificata durante la durata del contratto. Versando solo una parte del collaterale, si verifica un effetto leva per cui i guadagni e le perdite sul capitale fornito vengono moltiplicati e l'intero saldo depositato sul conto può andare perso.

La posizione viene liquidata giornalmente, quindi se si desidera mantenerla, viene chiusa e riaperta il giorno lavorativo successivo. Questa operazione è chiamata *rollover* e può comportare un addebito/credito derivante dal differenziale di tasso di interesse tra le due valute in cui viene negoziato. I costi del trading in valuta estera sono le commissioni di acquisto e di vendita e le commissioni di *rollover*.

### DERIVATI QUOTATI (FUTURES E OPZIONI):

Futures: sono contratti a scadenza negoziati su un mercato organizzato, in cui le parti concordano di acquistare e vendere una quantità specifica di un titolo (attività sottostante) a una data futura predeterminata (data di scadenza), a un prezzo concordato in anticipo (prezzo del future). In altre parole, si tratta di contratti a termine il cui oggetto è costituito da strumenti di natura finanziaria (titoli, indici, prestiti o depositi, ecc.) o da commodity (cioè beni come prodotti agricoli, energia, materie prime, ecc.)

### Le caratteristiche operative dei futures sono le seguenti:

- (i) Le condizioni di ciascun contratto sono standardizzate in termini di importo nominale, oggetto e data di scadenza.
- (ii) Sono negoziati su mercati organizzati e possono quindi essere acquistati o venduti in qualsiasi momento della sessione di trading senza dover attendere la data di scadenza.
- (iii) Sia per l'acquisto che per la vendita di futures, al momento dell'apertura di una posizione, è necessario fornire il collaterale stabilito dal mercato o da IBROKER GLOBAL MARKETS, ossia un certo importo, a seconda delle posizioni aperte detenute, e come segno di rispetto del proprio impegno, al fine di evitare il rischio di credito. La leva finanziaria è un elemento che conferisce ai futures finanziari complessità e rischio. IBROKER GLOBAL MARKETS dispone di un sistema di margini intraday che consente ai clienti di operare, con un margine inferiore a quello di fine giornata richiesto dalle Clearing Houses, per gran parte della sessione è fino a 30 minuti prima della chiusura del mercato. Questi importi di garanzia minori implicano una maggiore capacità di leva, che può causare l'amplificazione di guadagni e/o perdite. **Un cliente che negozia in Futures potrebbe perdere un importo superiore al capitale presente suo conto, il che consentirebbe a IBROKER GLOBAL MARKETS di rivendicare, anche giudizialmente, lo scoperto maturato e non soddisfatto dal cliente.**
- (iv) Colui che investe in Futures deve tenere presente che è possibile vendere un Future senza averlo acquistato prima, poiché ciò che viene venduto è la posizione nel contratto con cui il venditore si assume un obbligo. Questo è definito come posizione 'corta'.

**Opzioni:** sono contratti che danno al suo acquirente il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere una certa quantità del bene sottostante, ad un certo prezzo chiamato Strike Price, entro un determinato periodo di tempo o scadenza. Al contrario, il venditore dell'opzione è obbligato a comprare o vendere se l'acquirente decide di esercitare il suo diritto.

**Ci sono 2 tipi di Opzioni:** CALL Options, che danno all'acquirente il diritto di acquistare il sottostante ad un determinato prezzo alla data di scadenza, mentre il venditore si assume tale obbligo; PUT Options, che danno all'acquirente il diritto di vendere il sottostante ad un determinato prezzo alla data di scadenza. Il venditore di PUT si assume questo obbligo.

Il Premio è il prezzo dell'opzione, quello che l'acquirente paga per avere l'Opzione Call o Put e il suo valore dipende da: prezzo del sottostante, volatilità, tasso di interesse, dividendi e tempo di scadenza.

	Effetti sul prezzo	
	Call	Put
Se aumenta il valore:		
Prezzo del sottostante	Incremento	Riduzione
Volatilità	Incremento	Incremento
Tasso di interesse	Incremento	Riduzione
Dividendi	Riduzione	Incremento
Tempo restante alla scadenza	Incremento	Incremento

Schema di perdita nelle opzioni:

	Premio	Posizione Contrattuale	Aspettativa	Benefici	Perdite
Acquisto di Call	Pagamento	Diritto	Rialzista	Illimitati	Limitate (il premio)
Vendita de Call	Incasso	Obbligo	Ribassista	Limitati (il premio)	Illimitate
Acquisto di Put	Pagamento	Diritto	Ribassista	Illimitati	Limitate (il premio)
Vendita de Put	Incasso	Obbligo	Rialzista	Limitati (il premio)	Illimitate

**La leva finanziaria è un elemento che rende le Opzioni finanziarie complesse e rischiose. Un cliente che opera in Opzioni potrebbe perdere un importo superiore al saldo del suo conto, il che consentirebbe a IBROKER GLOBAL MARKETS di rivendicare, anche giudizialmente, lo scoperto generato e non soddisfatto dal cliente.**

### MERCATO DI RIFERIMENTO PER I DERIVATI (QUOTATI E OTC)

Per i Derivati (sia quotati che OTC) IBROKER GLOBAL MARKETS ha definito un segmento di mercato con le seguenti caratteristiche:

- Conoscenza ed esperienza: i clienti devono conoscere gli strumenti finanziari ad alto rischio e aver negoziato questo tipo di prodotti negli ultimi 12 mesi.
- Situazione finanziaria: i clienti devono essere consapevoli che l'investimento in questi tipi di prodotti può portare alla perdita totale dell'importo investito nel caso dei CFD, e anche più dell'importo depositato nel caso di Futures e Opzioni.
- Tolleranza al rischio: i clienti devono essere fortemente orientati al rischio.
- Obiettivi: portafogli speculativi o copertura di portafogli di investimento.
- Orizzonte temporale a breve termine.

IBROKER GLOBAL MARKETS **non può garantire al cliente la compatibilità con il prodotto.**

### 5. VALUTAZIONE DELL'APPROPRIATEZZA E DELL'ADEGUATEZZA

Uno degli obiettivi fondamentali della direttiva comunitaria MIFID è quello di garantire la l'appropriatezza e l'adeguatezza dei prodotti e dei servizi offerti ai clienti dagli istituti finanziari al cliente finale.

#### 5.1 TEST DI APPROPRIATEZZA

Al fine di verificare l'appropriatezza del prodotto per il cliente, IBROKER GLOBAL MARKETS ha progettato un test che sarà sottoposto ai clienti retail prima di abilitare il trading, per valutare la loro conoscenza ed esperienza su strumenti finanziari complessi.

In caso di nomina di più cointestatari o autorizzati congiuntamente, IBROKER GLOBAL MARKETS effettuerà la valutazione tenendo conto delle conoscenze e dell'esperienza di colui che inserisce gli ordini di compravendita. Pertanto, nel caso vi sia più di un utente (titolare e/o autorizzato) che inserirà gli ordini sul conto, ciascuno dovrà richiedere formalmente il proprio accesso personale ad IBROKER GLOBAL MARKETS ed effettuare il proprio test di appropriatezza, in modo che IBROKER GLOBAL MARKETS possa valutare le sue conoscenze ed esperienze e, se del caso, avvertirlo della non appropriatezza dell'attività di compravendita di tali prodotti.

## 5.2 TEST DI ADEGUATEZZA

Nell'erogazione del servizio di gestione discrezionale del portafoglio, al fine di sapere se gli strumenti finanziari sono adeguati ai clienti e si adattano al loro livello di tolleranza al rischio e alla loro capacità di sostenere le perdite, IBROKER GLOBAL MARKETS otterrà le informazioni necessarie in relazione ai seguenti aspetti:

- conoscenze ed esperienza nel settore degli investimenti in relazione al tipo di prodotto o servizio in questione,
- la situazione finanziaria e patrimoniale, compresa la capacità di far fronte alle perdite, e gli obiettivi di investimento, compresa la tolleranza al rischio.

Se il cliente è un'entità giuridica, il test sarà sottoposto considerando la conoscenza e l'esperienza del rappresentante legale o persona autorizzata per quanto riguarda lo strumento finanziario in questione. Tuttavia, le informazioni fornite sulla situazione finanziaria e sugli obiettivi di investimento devono corrispondere a quelli del titolare (persona giuridica).

## 6. POLITICA DI BEST EXECUTION DEGLI ORDINI

La direttiva 2014/65/UE MIFID II, che disciplina i mercati degli strumenti finanziari, nonché il *Real Decreto Legislativo 4/2015*, che approva il testo riveduto della legge sui Mercati Mobiliari, impongono alle società di intermediazione mobiliare di preparare un documento pubblico denominato "Order Execution Policy".

[https://www.ibroker.it/Docs/Politica\\_di\\_esecuzione\\_degli\\_ordini.pdf](https://www.ibroker.it/Docs/Politica_di_esecuzione_degli_ordini.pdf)

Accessibile tramite il link sopra indicato, questo documento viene fornito per aiutare i clienti a comprendere come IBROKER GLOBAL MARKETS esegue gli ordini dei propri clienti e come adempie ai propri obblighi di "Best Execution", in modo che i clienti possano essere sempre informati e prendere le loro decisioni di investimento in conformità con le informazioni fornite. Il Cliente è responsabile della lettura e della comprensione del contenuto del suddetto documento.

### AMBITO DI APPLICAZIONE DELLA POLITICA DI ESECUZIONE

In relazione all'esecuzione degli ordini IBROKER GLOBAL MARKETS è tenuta ad adottare misure sufficienti per ottenere il miglior risultato possibile in modo coerente, agendo con onestà, trasparenza, professionalità e sempre nel miglior interesse dei propri clienti.

L'obbligo di fornire la "Best Execution" sorge sia nelle ipotesi in cui IBROKER GLOBAL MARKETS agisce come destinatario dell'ordine e lo trasmette a terzi per l'esecuzione, sia quando esegue lo stesso sul mercato o è la controparte dell'operazione (OTC), essendo indifferente, ai fini della presente policy, che IBROKER GLOBAL MARKETS assuma o meno rischi nella copertura di tali ordini. In tutti questi scenari, il cliente potrà fidarsi del fatto che l'Entità tutelerà in ogni momento i suoi interessi in relazione all'esecuzione di una transazione. La presente Execution Policy si applica sia ai clienti al dettaglio che a quelli professionali.

Il principio della migliore esecuzione non si applica nel caso in cui il Cliente desideri che i suoi ordini vengano eseguiti in base a un criterio specifico, modificando le regole di questa politica. In questo caso, le istruzioni specifiche del Cliente prevarranno sugli aspetti indicati nella Polizza. Tuttavia, IBROKER GLOBAL MARKETS continuerà ad applicare il principio della best execution per gli aspetti dell'ordine non coperti dalle istruzioni specifiche.

IBROKER GLOBAL MARKETS è tenuta a rispettare la normativa vigente e ad adottare tutte le misure necessarie per preservare l'ordine e il corretto funzionamento dei mercati finanziari a cui partecipa, implementando determinati filtri, controlli e avvisi preventivi negli ordini ricevuti dai propri clienti. Questi filtri, controlli e avvisi potrebbero, a seconda delle dimensioni e del prezzo dell'ordine, causare un ritardo nell'esecuzione con la conseguente possibile modifica del prezzo, o addirittura portare al suo rifiuto.

### FATTORI E CRITERI DELLA BEST EXECUTION:

Per soddisfare i nostri obblighi di Best Execution nell'esecuzione degli ordini dei clienti, IBROKER GLOBAL MARKETS deve prendere in considerazione una serie di fattori di esecuzione, nonché criteri di esecuzione per determinare l'importanza relativa, sulla base delle

caratteristiche dei clienti, degli ordini ricevuti e dei mercati ai quali vengono trasmessi o negoziati.

### I fattori di esecuzione sono:

- Prezzo - il prezzo di mercato al quale viene eseguito l'ordine
- I costi derivati dalle esecuzione o intervento di terze parti.
- Velocità di esecuzione - un elemento sensibile in mercati volatili, dove i prezzi possono muoversi rapidamente.
- Probabilità di esecuzione e regolamento, il miglior prezzo può non essere un fattore rilevante se IBROKER GLOBAL MARKETS non ha la possibilità di eseguirlo o non vi è alcuna garanzia che l'operazione sarà regolata.
- Dimensione e natura dell'operazione - IBROKER GLOBAL MARKETS potrebbe eseguire in modo diverso un ordine che, per dimensioni o caratteristiche, differisca da un'operazione standard.
- Impatto sul mercato - l'effetto che l'esecuzione dell'ordine del cliente, o la sua visualizzazione da parte di un altro operatore di mercato, può avere sul mercato stesso.

I criteri di esecuzione, che modulano l'importanza relativa che IBROKER GLOBAL MARKETS attribuisce ai diversi fattori di performance in ogni singolo caso, potrebbero essere influenzati dalle circostanze specifiche di ogni ordine. Tali elementi sarebbero:

- Caratteristiche dei clienti - i clienti professionali hanno esigenze diverse da quelle di un cliente privato o al dettaglio.
- Caratteristiche dell'operazione - ad esempio il suo potenziale impatto sul mercato.
- Caratteristiche dello strumento finanziario - ad esempio, liquidità o l'esistenza di un mercato ufficiale centralizzato per tale strumento.
- Caratteristiche del mercato
- Altre circostanze rilevanti, se del caso.

### CENTRI DI ESECUZIONE E LA LORO SELEZIONE:

IBROKER GLOBAL MARKETS seleziona le sue sedi di negoziazione, riportati nella tabella consultabile in fondo a questa pagina. Eccezionalmente, IBROKER GLOBAL MARKETS potrebbe decidere di eseguire in una sede di negoziazione o con un intermediario terzo non incluso nella tabella allegata. Le sedi di negoziazione che IBROKER GLOBAL MARKETS potrebbe includere nella propria selezione sono:

- Mercato Regolamentato (MR)
- MTF (Multilateral Trading Facilities)
- Internalizzatore Sistemico (SI)
- Altri intermediari, controparti e Market Makers

IBROKER GLOBAL MARKETS esamina regolarmente e in modo indipendente le sedi di esecuzione selezionate per l'esecuzione degli ordini dei propri clienti.

Per alcuni tipi di strumenti in cui IBROKER GLOBAL MARKETS esegue gli ordini agendo come controparte del cliente, IBROKER GLOBAL MARKETS può decidere di internalizzare parte del volume ricevuto dai propri clienti o di assumersi un certo rischio nella copertura dei CFD che emette. In ogni caso, i prezzi che IBROKER GLOBAL MARKETS offre ai propri clienti in queste circostanze né saranno influenzati né seguiranno procedure diverse da quelle riflesse nella propria politica.

IBROKER GLOBAL MARKETS è membro del mercato EUREX e del MTF LMAX. Inoltre, per i mercati in cui non è membro, utilizza altri intermediari finanziari anch'essi regolati dalla MIFID II.

### ISTRUZIONI SPECIFICHE PER L'ESECUZIONE:

I clienti possono chiedere a IBROKER GLOBAL MARKETS di eseguire i loro ordini secondo delle istruzioni generali o specifiche per un caso particolare. Finché IBROKER GLOBAL MARKETS può soddisfare la richiesta del cliente, tali istruzioni saranno accettate. Tuttavia:

- Se dalla richiesta del cliente risultano costi più elevati, IBROKER GLOBAL MARKETS passerà tali costi al cliente.

- b) Quando la richiesta del cliente è in conflitto con i processi ordinari stabiliti, IBROKER GLOBAL MARKETS darà priorità alla richiesta del cliente, anche se il risultato ottenuto da tutto ciò potrebbe non essere come previsto.
- c) Quando la richiesta del cliente non dà luogo ad alcun conflitto, IBROKER GLOBAL MARKETS eseguirà l'ordine in conformità con la sua politica abituale.

PIATTAFORMA	STRUMENTO	CENTRO DI ESECUZIONE	TIPO DE ACCESSO/INTERMEDIARIO
PIATTAFORMA ONLINE INTERMEDIAZIONE DERIVATI	CFD NAZIONALE	OTC	BILATERAL CON IBROKER GLOBAL MARKETS SV
	CFD INTERNAZIONALE		
	DERIVATI ITALIANI	IDEM	ALTURA MARKETS SV
PIATTAFORMA ONLINE INTERMEDIAZIONE AZIONI	DERIVATI INTERNAZIONALI	EUREX	IBROKER GLOBAL MARKETS SV
	MERCATO AZIONARIO NAZIONALE / ETF	RESTO DEI MERCATI	ALTURA MARKETS SV
	MERCATO AZIONARIO INTERNAZIONALE	MERCATI REGOLAMENTATI	SAXO BANK
	FONDI DI INVESTIMENTO NON QUOTATI	SGIIC	ALLFUNDS

## 7. SALVAGUARDIA DEI DEPOSITI DEL CLIENTE

Nell'ambito della custodia e dell'amministrazione dei titoli dei clienti, l'Entità può avvalersi di subdepositari terzi per svolgere tale funzione, a condizione che ciò sia opportuno, appropriato e che garantisca la massima diligenza, professionalità e imparzialità nella selezione dei soggetti.

Questo processo di selezione garantisce che si tratti di entità con una solida reputazione in termini di esperienza e prestigio sul mercato.

L'Entità è inoltre responsabile della supervisione periodica di questi sub-depositari per verificare la loro efficienza nell'amministrazione e nella custodia dei beni dei clienti in loro possesso.

IBROKER GLOBAL MARKETS adotta le seguenti misure nella sua politica di salvaguardia degli asset per proteggere i fondi dei suoi clienti:

- Il denaro dei clienti di IBROKER GLOBAL MARKETS Global Markets è chiaramente differenziato e segregato dal denaro proprio di IBROKER GLOBAL MARKETS Global Markets.
- Il denaro dei clienti, al netto degli importi depositati nei conti "omnibus" dei liquidatori, viene distribuito quotidianamente tra alcuni istituti di credito che, per la loro solvibilità e dimensione, presentano un rischio molto basso.
- Al fine di ridurre al minimo il rischio di concentrazione, IBROKER GLOBAL MARKETS deposita i saldi dei propri clienti presso diversi istituti di credito.
- Tutti i conti in cui è depositato il denaro dei clienti sono conti intestati a IBROKER GLOBAL MARKETS Global Markets, di proprietà dei clienti, in stretta osservanza delle disposizioni del Regio Decreto Legislativo 4/2015, del 23 ottobre, che approva il testo rivisto della Legge sul Mercato dei Titoli, a questo proposito, nel suo articolo 193.3 d).

L'Entità dispone di una procedura formale che stabilisce come agire per salvaguardare i beni dei propri clienti in caso di difficoltà finanziarie che richiedano un'azione immediata. In particolare:

- a) In riferimento alle posizioni aperte sul mercato azionario spot, verrà realizzato un trasferimento in blocco delle posizioni a Saxo Bank S/A o qualsiasi altro ente con il quale IBROKER GLOBAL MARKETS abbia un contratto sottoscritto in quel momento.
- b) In relazione alle posizioni in strumenti derivati quotati (futures e opzioni), IBROKER GLOBAL MARKETS procederà alla chiusura della posizione del cliente nel più breve tempo possibile, in modo ordinato e in accordo con la CNMV. In tutti i casi in cui la chiusura rapida e ordinata delle posizioni non sia tecnicamente possibile o non sia nel migliore interesse del cliente, si prenderà in considerazione il trasferimento delle posizioni all'entità con cui iBroker ha un protocollo d'intesa in merito, a condizione che tale entità, dopo l'analisi e l'accettazione del cliente e/o dello strumento finanziario, possa offrire l'esecuzione e il regolamento dei contratti trasferiti. L'ente ricevente può richiedere al cliente documentazione e garanzie aggiuntive in base alla propria analisi del rischio.
- c) In relazione alle posizioni aperte nei conti di gestione discrezionale del portafoglio con sistemi di trading automatico, IBROKER GLOBAL MARKETS consentirà, a meno che per ragioni eccezionali non sia necessario chiudere le posizioni il prima possibile, che i sistemi

intraday diano un segnale di chiusura della posizione, non permettendo l'apertura di nuove posizioni per la sessione di mercato successiva. Nel caso di sistemi automatici continui, IBROKER GLOBAL MARKETS chiuderà la posizione aperta del cliente il prima possibile, in modo ordinato e in accordo con la CNMV.

- d) In relazione alle posizioni in derivati OTC, dove IBROKER GLOBAL MARKETS Global Markets è il produttore di questi contratti finanziari bilaterali, non è tecnicamente possibile trovare un'Entità terza che rilevi le posizioni derivanti da un contratto tra due parti, con condizioni particolari e specifiche concordate tra loro. Inoltre, i CFD di IBROKER GLOBAL MARKETS sono contratti con scadenza giornaliera che, in caso di difficoltà finanziarie da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS, semplicemente non verrebbero rinnovati per il giorno successivo, a meno che per motivi eccezionali non sia necessario chiudere le posizioni il prima possibile.

IBROKER GLOBAL MARKETS è membro del Fondo di Garanzia degli Investimenti (FOGAIN), un'organizzazione sulla quale è possibile ottenere ulteriori informazioni al seguente link: [www.fogain.com](http://www.fogain.com).

## 8. INCENTIVI

Nel corso della prestazione del servizio di esecuzione, ricezione e trasmissione e/o commercializzazione di prodotti di investimento, IBROKER GLOBAL MARKETS può accreditare o addebitare commissioni o onorari a terzi o verso terzi diversi dal cliente o persona che agisce per suo conto, a condizione che tale pagamento sia volto a migliorare la qualità del relativo servizio fornito al cliente, e non pregiudichi l'adempimento dell'obbligo dell'intermediario finanziario ad agire in modo onesto, imparziale, professionale e nel migliore interesse dei suoi clienti. IBROKER GLOBAL MARKETS agirà sempre con la massima diligenza, onestà, imparzialità e professionalità nella ricezione di tali pagamenti o compensi, assicurando che essi abbiano sempre l'obiettivo di migliorare e aumentare la qualità del servizio fornito al cliente.

Inoltre, IBROKER GLOBAL MARKETS agirà con la massima trasparenza, informando il cliente dell'esistenza di incentivi e rivelando l'ammontare di tali pagamenti o onorari ricevuti o pagati.

## 9. POLITICA IN MATERIA DI CONFLITTO DI INTERESSI

Il *Real Decreto Legislativo 4/2015* che approva il testo rivisto della Legge sul Mercato dei Titoli e il *Regio Decreto 217/2008, del 15 febbraio*, sul regime giuridico delle società di servizi di investimento, impongono agli istituti finanziari di redigere un manuale contenente la Politica sui Conflitti di Interesse, al fine di informare i propri clienti sulle possibili situazioni che potrebbero creare conflitti di interesse a loro danno.

Le società di servizi di investimento richiedono agli istituti finanziari di redigere un manuale contenente la Politica sui conflitti di interesse, al fine di informare i clienti sulle possibili situazioni che potrebbero creare conflitti di interesse a loro danno.

Pertanto, IBROKER GLOBAL MARKETS ha elaborato una Politica sul conflitto di interessi in conformità con i requisiti normativi, che viene riassunta nel presente documento.

La presente Politica sui conflitti di interesse si applica a tutte le aree di IBROKER GLOBAL MARKETS e, di conseguenza, a tutti i dipendenti e

dirigenti la cui attività è legata alla prestazione di servizi di investimento o accessori.

## **CONFLITTI DI INTERESSE:**

Si ritiene che esista un conflitto di interessi quando nella stessa persona o nella stessa area di decisione vi sia un concorso di almeno due interessi concorrenti che potrebbe compromettere l'imparzialità della prestazione di un servizio di investimento o di un servizio accessorio.

Inoltre, perché si verifichi un conflitto di interessi non è sufficiente che IBROKER GLOBAL MARKETS possa realizzare un profitto se non vi è anche un possibile danno per un cliente, o che un cliente possa realizzare un profitto o evitare una perdita, se non vi è alcuna possibilità di perdita per un altro cliente.

Nella politica vengono spiegate possibili situazioni che potrebbero portare a conflitti di interesse a scapito dei clienti di IBROKER GLOBAL MARKETS.

## **MISURE PREVENTIVE, ATTENUANTI E CORRETTIVE PER I CONFLITTI DI INTERESSE:**

IBROKER GLOBAL MARKETS ha approvato formalmente le procedure da seguire e le misure da adottare per controllare i conflitti di interesse e mitigare così gli effetti che potrebbero verificarsi nello sviluppo della propria attività:

- a) Procedure efficaci per prevenire o controllare lo scambio di informazioni tra persone competenti impegnate in attività che comportano il rischio di un conflitto di interessi, qualora lo scambio di tali informazioni possa nuocere agli interessi di uno o più clienti;

**Firma de IBROKER GLOBAL MARKETS S.V., S.A.**

**Firma del/i Cliente/i**

- b) Vigilanza separata delle persone competenti le cui funzioni principali consistono nello svolgimento di attività o nella prestazione di servizi a favore o per conto di clienti con interessi in conflitto, o che rappresentano interessi diversi potenzialmente in conflitto, compresi quelli della società;
- c) L'eliminazione di qualsiasi legame diretto tra la remunerazione dei soggetti rilevanti che svolgono principalmente un'attività e la remunerazione o il reddito generato da altri soggetti rilevanti che svolgono principalmente un'altra attività, qualora possa sorgere un conflitto di interessi in relazione a tali attività;
- d) Misure per impedire o controllare il coinvolgimento simultaneo o consecutivo di una persona competente in diversi servizi o attività di investimento o accessori, qualora tale coinvolgimento possa pregiudicare la corretta gestione dei conflitti di interesse.

**REVISIONE DELLA POLITICA IN MATERIA DI CONFLITTO DI INTERESSI:** Al fine di mantenere uno stretto controllo delle situazioni che possono creare un conflitto di interessi che comporti un rischio significativo di lesione degli interessi di uno o più clienti, la presente politica sarà rivista di forma continuata.

## **10. COMMISSIONI**

Le commissioni massime applicabili ai clienti sono a loro disposizione e saranno regolamentate in conformità alle disposizioni del *Real Decreto 217/2008, de 15 de Febrero*, sul regime giuridico delle società di servizi di investimento, attuate dall'*Orden EHA/1665/2010, de 11 de Junio* del *Ministerio de Economía y Hacienda*.

**CONDIZIONI GENERALI DEL CONTO DI DEPOSITO E AMMINISTRAZIONE  
TITOLI PER IL TRADING ONLINE CON IBROKER GLOBAL MARKETS**

Nome utente e conti associati.

Codice Conto Cliente per FUTURES E OPZIONI	
Codice Conto Cliente per CFD e FOREX	
Nome Utente del Gestore del Conto	

Da una parte:

IBROKER GLOBAL MARKETS, Sociedad de Valores, S.A. (di seguito, "IBROKER GLOBAL MARKETS"), società di diritto spagnolo, con sede legale in Calle Caleruega, 102-104 piano terra A, 28033, Madrid, con numero di identificazione fiscale A-87520771 e iscritta nel Registro Mercantile di Madrid, Volume 34522, Folio 58, Sezione 8, Pagina M-620909, Iscrizione 1, rappresentata dal sig. Enrique Martí Cayuela, con numero di identificazione fiscale 00831103-K, in qualità di procuratore. Enrique Martí Cayuela con numero di D.N.I. 00831103-K in qualità di Procuratore della suddetta Società in virtù di una procura rilasciata davanti al Notaio di Madrid Sig. Alberto Bravo Olaciregui in data 29 aprile 2016, e registrata nel Registro Mercantile di Madrid, Volume 34522, Folio 62, Sezione 8, Pagina M-620909, Iscrizione 2.

E dell'altra,

La(e) seguente(i) persona(e) o entità (di seguito, "il Cliente"):

IBROKER GLOBAL MARKETS e il Cliente sono indicati congiuntamente come le Parti.

**LE PARTI DICHIARANO:**

I. Che IBROKER GLOBAL MARKETS è una società di intermediazione mobiliare debitamente costituita in conformità alla legislazione vigente e iscritta nel registro delle società di investimento della Commissione Nazionale del Mercato dei Valori Mobiliari (CNMV) con il numero 260.

II. Che il Cliente è interessato ad aprire diversi conti titoli in IBROKER GLOBAL MARKETS per registrare in ciascuno di essi il deposito, l'amministrazione e il regolamento delle operazioni del Cliente in (i) azioni; (ii) futures e opzioni quotate; (iii) CFD e FOREX.

Le parti sono inoltre interessate a stabilire le condizioni alle quali IBROKER GLOBAL MARKETS faciliterà l'accesso del Cliente all'intermediazione online delle varie attività finanziarie, attraverso le piattaforme elettroniche (web, software e mobile) messe a disposizione del Cliente a tale scopo.

III. Che per il funzionamento completo di ciascuno dei conti titoli, il Cliente dovrà designare un conto bancario di sua proprietà, che sarà associato a tutti i conti titoli che sono sotto gli stessi codici di accesso. Questo conto bancario è identificato nell'ALLEGATO I del presente Contratto di Deposito Titoli e Conto Amministrazione.

IV. In generale e per tutte le questioni non specificamente disciplinate nei contratti di conto titoli e nelle condizioni specifiche di ciascun servizio, si applicano le disposizioni del presente Accordo. Le parti, riconoscendo reciprocamente la propria capacità, stipulano il presente accordo sulle condizioni generali di contratto.

**CLAUSOLE**

**Prima. – OGGETTO DEL CONTRATTO**

Il presente accordo regola le condizioni generali che disciplinano l'apertura di un conto di deposito e amministrazione titoli, in cui l'amministrazione, il regolamento e il deposito da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS dei titoli di proprietà del Cliente avvengono in qualsiasi momento a partire dalla data di sottoscrizione del presente accordo.

Il presente accordo regola anche le condizioni generali per l'accesso online di un Cliente alla negoziazione di azioni e strumenti finanziari derivati.

IBROKER GLOBAL MARKETS mette a disposizione del Cliente gli indirizzi web [www.ibroker.it](http://www.ibroker.it) (di seguito il sito web), al fine di fornire un canale per la trasmissione elettronica dei suoi ordini e per la comunicazione reciproca tra le parti. Il Cliente può trasmettere i propri ordini via Internet, attraverso il sito web o attraverso qualsiasi altro mezzo telematico che IBROKER GLOBAL MARKETS offre come piattaforma di esecuzione, e in relazione al servizio di intermediazione online di azioni e derivati.

**Seconda. – INFORMAZIONE PRECONTRATTUALE**

Il Cliente dichiara che IBROKER GLOBAL MARKETS ha messo a sua disposizione le Condizioni generali di contratto per un conto di deposito e amministrazione titoli, con sufficiente anticipo rispetto alla conclusione dello stesso, e che il Cliente non sarà vincolato nei diritti e negli obblighi fino a quando il contratto non potrà considerarsi concluso, il che

richiederà la firma elettronica dei documenti stabiliti, la convalida da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS della documentazione richiesta, nonché l'ottenimento del consenso esplicito del Cliente per mezzo di una telefonata registrata.

Allo stesso modo, il Cliente riconosce di aver avuto accesso preventivo, attraverso un supporto durevole e accessibile, a tutte le informazioni precontrattuali. Ai sensi dell'articolo 10.2 della Legge 22/2007, dell'11 luglio, sulla commercializzazione a distanza di servizi finanziari per i consumatori, non esiste alcun diritto di recesso dal momento della formalizzazione di tutti i contratti.

La quantità e la qualità delle informazioni fornite sono considerate sufficienti affinché, insieme alle informazioni disponibili sul sito web sugli strumenti finanziari contrattati (ad esempio manuali, documenti contenenti le informazioni chiave (KID), tutorial, domande frequenti e/o avvertenze sui rischi), il Cliente sia stato informato in ogni momento, prima della contrattazione, della natura e dei rischi delle operazioni disponibili attraverso il sito web, agendo con piena consapevolezza.

### **TERCERA. PROPRIETÀ E DISPONIBILITÀ DEL CONTO TITOLI**

Il Conto di deposito e amministrazione titoli può essere aperto a nome di uno o più titolari, che agiscono tutti in solido.

I titolari indistinti si autorizzano reciprocamente in modo che ciascuno di essi, con la propria firma, possa esercitare in proprio tutti i diritti derivanti dai titoli depositati o amministrati. Tuttavia, in caso di decesso di uno dei titolari del conto di deposito e amministrazione titoli, si applicano le disposizioni in materia di successione.

Allo stesso modo, gli eredi, i legatari o gli esecutori testamentari del defunto non possono disporre dei titoli fino a quando non dimostrino il loro diritto a succedere al defunto o a disporre, a condizione che dimostrino, se del caso, di essere in regola con gli obblighi fiscali vigenti e forniscano la documentazione necessaria per effettuare i relativi passaggi di titolarità.

### **QUARTA. CONDIZIONI DI ACCESSO AL SERVIZIO DI NEGOZIAZIONE ONLINE:**

#### **a) Accesso al servizio**

L'accesso al servizio da parte del Cliente avviene nel momento in cui IBROKER GLOBAL MARKETS convalida l'insieme dei contratti sottoscritti tra le parti che regolano le condizioni generali e specifiche dei diversi conti titoli, e viene effettuato un primo conferimento di denaro da parte del Cliente.

Il Cliente potrà accedere con i codici di accesso, dal sito web, a ciascuno dei conti titoli in cui sono offerti i diversi servizi finanziari offerti da IBROKER GLOBAL MARKETS, tra cui elaborare le proprie operazioni di acquisto e vendita negli strumenti offerti per quel conto titoli, configurare i mercati con accesso ai grafici in tempo reale, nonché effettuare ogni tipo di interrogazione e/o qualsiasi altro servizio che IBROKER GLOBAL MARKETS mette a disposizione del cliente. Le operazioni effettuate dal Cliente attraverso il sito web, autenticate dal corretto utilizzo dei codici di accesso, saranno considerate in ogni caso valide, corrette ed efficaci, autorizzate ed effettuate dal Cliente, e saranno considerate pienamente valide ai fini legali.

Il Cliente potrà effettuare, dal sito web, trasferimenti di contante da ciascuno dei suoi conti presso IBROKER GLOBAL MARKETS al conto bancario di sua proprietà, da lui designato nelle presenti Condizioni generali, nonché ordinare trasferimenti interni tra i diversi conti titoli a condizione che vi sia coincidenza di intestatari e che i conti siano stati aperti sotto lo stesso utente. Il Cliente si assume la piena responsabilità della veridicità dei dati del conto che riceve i fondi e garantisce di essere il titolare del conto.

In caso di designazione di più comproprietari e/o autorizzati in solido, IBROKER GLOBAL MARKETS, su richiesta di uno di essi, genererà i codici di accesso necessari affinché il comproprietario e/o l'utente autorizzato che ne faccia richiesta possa accedere al sito web e ordinare transazioni. I diversi utenti che hanno accesso a un conto titoli potranno gestire la propria password attraverso il sito web.

Il Cliente può anche, in alternativa e per telefono, impartire ordini per la negoziazione di uno qualsiasi dei servizi offerti attraverso la piattaforma

web, ad eccezione dell'abbonamento ai mercati in tempo reale, che può essere effettuato solo per via telematica. Tali ordini telefonici richiederanno inoltre l'autenticazione da parte del Cliente e saranno registrati in conformità alle disposizioni di legge e con il consenso qui concesso dal Cliente, e tali registrazioni potranno essere utilizzate come prova in qualsiasi procedimento giudiziario o extragiudiziario.

Il canale telefonico per l'inserimento degli ordini costituirà un'eccezione nell'ambito della normale operatività del Cliente, che dovrà essere necessariamente telematica, e il Cliente dovrà esprimere il proprio consenso in tal senso.

#### **b) Piattaforme alternative per l'accesso al servizio.**

IBROKER GLOBAL MARKETS ha ottenuto la licenza da MetaQuotes Software Corp., TradingView, Inc. e Visual Chart Group S.L. per offrire i software grafici denominati rispettivamente Metatrader (MT5), TradingView e Visual Chart, compresa la tecnologia che consente una gestione integrale degli ordini da parte del Cliente da entrambi gli ambienti, tra cui la trasmissione e la gestione degli ordini di acquisto e vendita.

IBROKER GLOBAL MARKETS ha inoltre ottenuto da Saxo Bank A/S la licenza per offrire piattaforme di intermediazione finanziaria sui mercati finanziari, con accesso a grafici e funzionalità quali la ricezione e la trasmissione di ordini di acquisto e vendita.

Le piattaforme di brokeraggio e le funzionalità grafiche sono un servizio aggiuntivo offerto da IBROKER GLOBAL MARKETS e disciplinato dalle presenti Condizioni generali, senza che si instauri alcun rapporto contrattuale tra il Cliente di IBROKER GLOBAL MARKETS e i proprietari di tali piattaforme. Non tutti i mercati offerti da IBROKER GLOBAL MARKETS possono essere accessibili dalle piattaforme e, di conseguenza, i clienti devono sempre andare sul sito web per consultare le informazioni relative al loro saldo, alle garanzie e alla posizione aperta globale.

Il software e i Servizi sono concepiti, forniti e/o presentati principalmente per essere utilizzati come strumento di analisi tecnica e come punto di accesso per l'immissione di ordini ai diversi prodotti offerti da IBROKER GLOBAL MARKETS. Nessuna delle funzionalità offerte da queste piattaforme può essere considerata un consiglio di investimento, una raccomandazione o una consulenza professionale.

Tutti gli strumenti o le strategie forniti da queste piattaforme sono inclusi come semplici esempi di idee tecniche che possono essere incorporate in una strategia o in un sistema di trading personalizzato. I clienti devono usare il proprio giudizio o consultare un professionista per un consiglio.

IBROKER GLOBAL MARKETS non garantisce l'accuratezza, la disponibilità e la continuità delle informazioni fornite nelle piattaforme TradingView / SAXO / Metatrader / Visual Chart in cui è stato integrato il suo servizio di esecuzione. IBROKER GLOBAL MARKETS sarà esonerata da ogni responsabilità per danni di qualsiasi natura che possano essere dovuti a tali errori, ritardi o omissioni, nonché alla mancata disponibilità o continuità del funzionamento del Servizio (dati e grafici).

#### **c) Proprietà del servizio offerto**

Il Cliente riconosce espressamente che la proprietà intellettuale del dominio, del marchio, delle informazioni e dei dati contenuti in questo servizio, o a cui lo stesso può essere collegato, sono di esclusiva proprietà di IBROKER GLOBAL MARKETS, ad eccezione del software Metatrader, di proprietà di MetaQuotes Software Corp, del sito web TradingView, di proprietà di Trading View, Inc. e delle piattaforme di proprietà di Saxo Bank, tra cui SaxoTraderGO e Visual Chart.

IBROKER GLOBAL MARKETS si riserva i diritti di riproduzione, modifica, adattamento, manutenzione, correzione, trasferimento, vendita, noleggio, prestito e ogni altro diritto di proprietà intellettuale o industriale che possa corrispondere ai contenuti delle applicazioni telematiche del servizio offerto. Le pagine di IBROKER GLOBAL MARKETS alle quali il servizio si collega non possono essere copiate, modificate o alterate, né possono essere stabilite associazioni di queste pagine con altre pagine Internet, o con qualsiasi sistema o servizio telematico simile.

## d) Sicurezza del servizio

Quando il Cliente effettua operazioni di trading attraverso il sito web, o una qualsiasi delle piattaforme alternative offerte da IBROKER GLOBAL MARKETS, deve identificarsi utilizzando i propri codici di accesso. In caso di accesso errato, il sistema verrà bloccato per motivi di sicurezza dopo tre tentativi falliti e il Cliente dovrà contattare IBROKER GLOBAL MARKETS al numero di telefono dell'assistenza clienti per procedere alla sua riattivazione.

L'uso della password è di esclusiva responsabilità del Cliente, che esonera IBROKER GLOBAL MARKETS da qualsiasi responsabilità che possa derivare dal suo uso improprio mentre il Cliente ne ha la custodia e non ha richiesto a IBROKER GLOBAL MARKETS di bloccare la password.

## Quinta. – OBBLIGHI DI IBROKER GLOBAL MARKETS

### a) Obblighi di liquidazione e regolamento:

IBROKER GLOBAL MARKETS svolgerà la propria attività di deposito e amministrazione di titoli nel migliore interesse del Cliente in ogni momento, e in particolare tale attività comprenderà:

A.1. Custodia dei titoli: IBROKER GLOBAL MARKETS è tenuta a prendere in custodia i titoli rappresentati da titoli e, allo stesso modo, a mantenere la registrazione dei titoli rappresentati da scritture contabili. Tuttavia, IBROKER GLOBAL MARKETS non è responsabile di eventuali perdite o deterioramenti di tali titoli dovuti a cause fortuite o di forza maggiore, nonché, in generale, a circostanze non imputabili a IBROKER GLOBAL MARKETS.

- Titoli: se i titoli sono rappresentati da titoli, questi devono essere depositati in un luogo sicuro appositamente designato.
- Registro contabile: In relazione ai titoli rappresentati da registrazioni contabili, che saranno identificati nel conto titoli, IBROKER GLOBAL MARKETS si impegna a effettuare la corrispondente registrazione nel registro contabile e nel conto titoli.
- Subdeposito: allo stesso modo, IBROKER GLOBAL MARKETS può affidare la custodia dei titoli a un'altra entità di deposito, quando ciò sia conveniente per la migliore amministrazione dei titoli, di cui il cliente viene informato. In caso di subdeposito di titoli da parte di un'altra entità, questi saranno debitamente identificati. IBROKER GLOBAL MARKETS sarà in ogni caso responsabile dell'adempimento degli obblighi previsti dal presente Contratto.
- Operazioni in conti omnibus: Quando per ragioni operative è necessario utilizzare conti omnibus per clienti della stessa entità, il Cliente autorizza espressamente IBROKER GLOBAL MARKETS a utilizzare tali conti omnibus in cui le posizioni del Cliente saranno registrate insieme a quelle di altri clienti di IBROKER GLOBAL MARKETS, tenendo conto che vi sarà un'assoluta separazione tra il conto proprio dell'IBROKER GLOBAL MARKETS e quello dei suoi clienti, che nessuna posizione dell'IBROKER GLOBAL MARKETS e dei suoi clienti potrà essere registrata sullo stesso conto e che l'IBROKER GLOBAL MARKETS ha stabilito una procedura interna che consente l'individualizzazione contabile della posizione di ciascuno dei suoi clienti. A tal fine, IBROKER GLOBAL MARKETS sceglie entità di riconosciuto prestigio e solvibilità finanziaria (si veda l'elenco delle entità nella tabella) e informa il Cliente dei rischi assunti a seguito di questa operazione, dell'identità di tale entità e del suo merito creditizio. IBROKER GLOBAL MARKETS informa il Cliente della possibile esistenza di un rischio di insolvenza delle suddette entità che potrebbe dar luogo a circostanze tali da compromettere l'integrità dei titoli o dei depositi in contanti effettuati per conto del Cliente, senza che ciò sia in alcun modo imputabile a IBROKER GLOBAL MARKETS o dia luogo ad alcuna pretesa al riguardo.

L'utilizzo di conti omnibus può comportare la temporanea limitazione della disponibilità, la riduzione del valore o addirittura la perdita degli strumenti finanziari di proprietà del Cliente o dei diritti derivanti da tali strumenti finanziari, in conseguenza degli specifici rischi legali e operativi.

Nel caso in cui il suddetto conto omnibus venga aperto a nome di un altro soggetto, si dovranno osservare anche i requisiti previsti dal Titolo II, Capitolo I, Sezione 4 del Regio Decreto 217/2008 del 15 febbraio sul regime giuridico delle società di servizi di investimento e di altri soggetti che prestano servizi di investimento. A.2. Amministrazione dei titoli:

IBROKER GLOBAL MARKETS si occuperà della gestione e delle operazioni inerenti al deposito titoli, tra cui le seguenti:

- Trasferimenti e altri. Trasferire gli ordini dei clienti all'emittente in caso di scambi, conversioni, rimborsi volontari, sottoscrizioni e altre operazioni la cui efficacia richiede una decisione del titolare dei titoli. Pertanto, quest'ultimo deve comunicare gli ordini a IBROKER GLOBAL MARKETS, trasferendo, se del caso, i fondi necessari.
- Titoli fisici. Ricevere dagli emittenti o dal Cliente i titoli fisici non rappresentati in scritture contabili, tenendoli in custodia.
- Riscossioni. Riscuotere dagli emittenti i dividendi, gli interessi, le differenze di valore o altri pagamenti o rendimenti che essi effettuano ai possessori dei loro titoli. La data di valuta a fini contabili è la data di maturazione della transazione corrispondente. Nel caso in cui IBROKER GLOBAL MARKETS non riceva tali importi a causa di problemi al di fuori del suo controllo, la data di valuta del credito sarà la data di incasso. Gli importi riscossi saranno accreditati da IBROKER GLOBAL MARKETS sul conto corrente del Cliente aperto presso l'Entità.
- Consigli di Amministrazione. IBROKER GLOBAL MARKETS non sarà in grado di gestire o fornire al Cliente tessere di partecipazione a riunioni o assemblee degli enti emittenti mentre i titoli sono depositati nei conti globali.

A tutti i clienti che richiedono l'accesso al modulo di voto e che pagano le commissioni stabilite da IBROKER GLOBAL MARKETS per questo servizio, verrà fornito, all'interno della piattaforma di trading, uno strumento per votare come azionisti delle società di cui detengono titoli in portafoglio, a condizione che le società abbiano sede legale in uno Stato membro dell'UE e che le azioni siano ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato situato o operante in uno Stato membro dell'UE. Il costo di questo servizio è riportato nelle tariffe in vigore di volta in volta. Nel caso in cui un'Assemblea preveda un bonus di partecipazione, il cliente può votare e farsi accreditare il bonus corrispondente sul proprio conto stipulando il formulario per l'esercizio del voto.

IBROKER GLOBAL MARKETS invierà all'emittente, su richiesta, informazioni sull'identità degli azionisti come previsto dalla DIRETTIVA 2007/36/CE DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO dell'11 luglio 2007 relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate.

(v) Pagamenti. Pagare alle Società emittenti gli importi che le vengono consegnati dal Cliente in relazione a pagamenti di sottoscrizione, premi, differenze di conversione o qualsiasi altro evento rilevante derivante dai titoli depositati.

(vi) Esclusioni. In caso di esclusione dalla negoziazione, IBROKER GLOBAL MARKETS si atterrà alle istruzioni del Cliente. Ciò è soggetto alla legislazione vigente, alla prassi di mercato e alle clausole specifiche che possono disciplinare il caso specifico di esclusione.

(vii) Trasformazione in scritture contabili. In base alle istruzioni e alle autorizzazioni del Cliente e della società interessata, se del caso, IBROKER GLOBAL MARKETS avvierà le procedure necessarie per la conversione dei titoli fisici in titoli in forma scritturale.

(viii) Raccolta e deposito delle azioni liberate.

(ix) Vendita del diritto di opzione prima della sua scadenza, ad eccezione di quelli che rappresentano un volume e/o un valore nominale talmente esiguo da non compensare i costi di transazione dell'operazione.

(x) Partecipazione a offerte pubbliche di acquisto (delisting).

(xi) Trasferimenti. La IBROKER GLOBAL MARKETS non ammette trasferimenti di titoli in entrata, cioè da terzi alla IBROKER GLOBAL MARKETS, se non in casi eccezionali con l'espressa autorizzazione della IBROKER GLOBAL MARKETS. Il Cliente è consapevole e accetta espressamente questa limitazione. D'altro canto, IBROKER GLOBAL MARKETS effettua trasferimenti in uscita, ossia da IBROKER GLOBAL MARKETS a soggetti terzi su ordine del Cliente.

(xii) e, in generale, l'esecuzione di tutti gli atti necessari o convenienti per la conservazione dei diritti corrispondenti ai titoli depositati.

Allo stesso modo, su richiesta del Cliente, IBROKER GLOBAL MARKETS si impegna a svolgere le seguenti funzioni:

- L'emissione di certificati di legittimazione e altri richiesti dai Clienti, che in alcuni casi possono comportare dei costi.
- La sottoscrizione dei diritti d'opzione, disposta dai Clienti dopo un'adeguata messa a disposizione dei fondi.
- In caso di pagamento di dividendi su azioni detenute in conti globali, la ritenuta in origine sarà applicata tenendo conto della proprietà globale del conto, senza che il pagatore sia a conoscenza dell'identità o della nazionalità del destinatario

finale di tale reddito. IBROKER può facilitare l'elaborazione dei certificati o delle pratiche di rimborso fiscale attraverso depositari terzi, a condizione che questi ultimi offrano tale servizio. Questo servizio ha un costo associato.

IBROKER GLOBAL MARKETS non agirà in assenza di istruzioni da parte del Cliente. Nelle operazioni effettuate nell'interesse del Cliente, come la cessione dei diritti di sottoscrizione non esercitati l'ultimo giorno prima della scadenza del periodo di sottoscrizione, la sottoscrizione di emissioni gratuite, l'offerta pubblica di acquisto per il delisting, ecc, IBROKER GLOBAL MARKETS potrebbe agire anche senza ricevere istruzioni dal Cliente. Tuttavia, il Cliente disporrà a tempo debito di informazioni al riguardo sulla piattaforma web delle azioni, per cui dovrà agire di conseguenza, essendo il responsabile finale dei risultati ottenuti dalle sue omissioni o azioni nelle istruzioni trasmesse a IBROKER GLOBAL MARKETS.

IBROKER GLOBAL MARKETS eseguirà le azioni di cui alla presente clausola a seguito degli ordini del Cliente, che saranno inseriti, se del caso, nel file dei documenti giustificativi dell'ordine e nel file delle transazioni istituito dal Regio Decreto 217/2008, dando luogo alle corrispondenti registrazioni sul conto del Cliente che possono essere conservate in conformità alla legislazione spagnola.

Tali ordini del Cliente dovranno essere effettuati per iscritto, per via telematica o per telefono con la dovuta chiarezza e precisione per quanto riguarda la loro portata e il loro significato. Gli ordini effettuati telefonicamente dal Cliente a IBROKER GLOBAL MARKETS, saranno registrati in conformità alle disposizioni di legge, a tal fine il Cliente dichiara di essere a conoscenza della normativa vigente in materia. IBROKER GLOBAL MARKETS può non accettare ordini se il Cliente non è identificato in modo completo (nome, cognome e conto) o non è uno dei Clienti o delle persone espressamente autorizzate dal titolare del conto a impartire ordini per suo conto.

IBROKER GLOBAL MARKETS non accetta alcun ordine da parte del Cliente senza l'adeguata copertura di titoli o contanti. Nello stesso senso, IBROKER GLOBAL MARKETS è tenuta a regolare le transazioni solo quando il saldo del conto associato è sufficiente.

#### **b) Obblighi di informazione al Cliente:**

IBROKER GLOBAL MARKETS informerà il Cliente, attraverso la propria piattaforma web, degli eventi rilevanti in relazione alle azioni depositate e gestite, in particolare quelli che consentono l'esercizio di diritti politici ed economici. Quando IBROKER GLOBAL MARKETS lo ritiene necessario, le informazioni contenute nella piattaforma azionaria saranno integrate da comunicazioni via e-mail. IBROKER GLOBAL MARKETS fornirà al Cliente, con cadenza trimestrale, informazioni sullo stato del conto titoli, dettagliando i titoli, nominali ed effettivi, in esso inclusi, nonché dettagli sulla liquidità disponibile nel conto.

IBROKER GLOBAL MARKETS fornirà al Cliente informazioni sull'importo della transazione, sulle commissioni o sulle spese applicate, specificandone il concetto e, in generale, tutti i dati e le specifiche necessari al Cliente per poter controllare il risultato del regolamento e le condizioni finanziarie della transazione in ogni regolamento effettuato per operazioni o servizi relativi ai mercati mobiliari.

A sua volta, IBROKER GLOBAL MARKETS informerà il cliente su base trimestrale dello stato delle posizioni e dei fondi, nonché della loro valutazione.

Si stabilisce che l'estratto del Conto Titoli è un mezzo di accreditamento della registrazione e un diritto del Cliente rispetto ai titoli ivi indicati, essendo l'ultimo estratto quello che riflette la realtà alla sua data e, sotto questo aspetto, annulla o sostituisce i precedenti. La dichiarazione in questione è nominativa e non trasferibile.

Fermo restando quanto sopra, i Clienti che operano attraverso una piattaforma on-line avranno accesso in tempo reale a tutte le informazioni sul loro conto attraverso i loro codici di accesso personali a tale piattaforma.

IBROKER GLOBAL MARKETS è autorizzata a riaddebitare l'importo di tutti i tipi di accrediti o addebiti effettuati erroneamente.

Nel caso in cui il Cliente non sia soddisfatto di una qualsiasi delle registrazioni effettuate nei suoi conti, può presentare un reclamo entro 15

giorni dalla data in cui le registrazioni sono state effettuate nel suo conto di cassa o di trading. In caso contrario, si intende che il cliente è pienamente d'accordo.

IBROKER GLOBAL MARKETS fornirà al Cliente i dati necessari per la dichiarazione dell'imposta sul reddito delle persone fisiche e delle società e dell'imposta sul patrimonio, per quanto riguarda il conto gestito.

#### **c) Valutazione dell'Appropriatezza e dell'Adeguatezza:**

IBROKER GLOBAL MARKETS raccoglierà dall'utente di un conto titoli, prima dell'esecuzione di operazioni in strumenti finanziari complessi (Futures, Opzioni, CFD e Forex), le informazioni necessarie per determinare se l'utente ha l'esperienza e le conoscenze necessarie per comprendere i rischi connessi a tali attività finanziarie. Il test di appropriatezza implementato da IBROKER GLOBAL MARKETS si basa quindi sul concetto di utente (l'utente dispone delle password di accesso a uno o più conti titoli in IBROKER GLOBAL MARKETS ed è responsabile in ultima istanza dell'invio degli ordini), notificando all'utente il relativo avviso, prima della negoziazione, circa la appropriatezza o meno dell'attività finanziaria in base al profilo dichiarato dall'utente.

IBROKER GLOBAL MARKETS concede all'utente la possibilità di aggiornare i risultati del test di appropriatezza attraverso la propria piattaforma web, a condizione che l'utente ritenga che la propria esperienza e le proprie conoscenze siano cambiate rispetto all'ultimo test effettuato.

IBROKER GLOBAL MARKETS non è tenuto a valutare l'idoneità delle Azioni di società quotate in mercati regolamentati e dei Diritti di Sottoscrizione Anticipata per l'acquisto di azioni che sono automaticamente non complesse, dato che hanno la categoria regolamentare di non complesse e che l'operazione è effettuata su iniziativa del cliente e non dell'Ente. In assenza di tale valutazione, IBROKER GLOBAL MARKETS non è in grado di formarsi un'opinione sull'adeguatezza o meno dell'operazione e pertanto, se l'operazione non è adatta a voi, non sarà in grado di consigliarvi. Nel caso di conti gestiti, verrà valutata l'appropriatezza del Cliente al servizio offerto.

#### **d) Gestione dei saldi provvisori dei clienti:**

Derivante dall'obbligo imposto dalla Guida alle Procedure delle Funzioni di Controllo Interno di cui alla Circolare CNMV 1/2014, del 26 febbraio, di evitare i saldi inattivi nei conti della clientela, intendendo per saldi inattivi quelli superiori a 3.000 euro e con un'inattività del conto per un periodo superiore a 3 mesi, essendo considerata inattività, a sua volta, l'assenza di operazioni e regolamenti su tale conto, IBROKER GLOBAL MARKETS procederà, unilateralmente e senza preavviso al Cliente, a rimborsare automaticamente la parte del saldo che eccede il suddetto importo di 3.000 euro, al conto corrente associato di cui all'Allegato I del presente contratto.

#### **e) Fondo di garanzia:**

IBROKER GLOBAL MARKETS detiene i titoli depositati dal Cliente come fossero propri e non sarà in alcun caso responsabile della loro eventuale perdita di valore a seguito di fluttuazioni di mercato.

Il Cliente che non può ottenere direttamente da IBROKER GLOBAL MARKETS il rimborso delle somme di denaro o la restituzione dei titoli o degli strumenti di sua proprietà può richiedere alla Società di gestione del Fondo di garanzia degli investitori l'esecuzione della garanzia, quando si verifica una delle seguenti circostanze:

- che IBROKER GLOBAL MARKETS è stata dichiarata in stato di insolvenza e che tale situazione comporta la sospensione della restituzione del denaro o dei titoli o degli strumenti finanziari; tuttavia, non si procederà al pagamento di tali importi se, entro il periodo previsto per avviare l'erogazione, la suddetta sospensione dovesse essere revocata.
- che la CNMV dichiara, dopo aver sentito IBROKER GLOBAL MARKETS, che, alla luce dei fatti di cui la CNMV è venuta a conoscenza e per ragioni direttamente connesse alla sua situazione finanziaria, IBROKER GLOBAL MARKETS non è in grado di adempiere ai propri obblighi nei confronti del Cliente. Affinché la CNMV possa rilasciare questa dichiarazione, devono verificarsi le seguenti circostanze (i) il Cliente deve aver richiesto alla IBROKER GLOBAL MARKETS la restituzione dei fondi o dei titoli affidatigli e non deve aver ottenuto soddisfazione entro un periodo massimo di ventuno giorni lavorativi; e (ii) la IBROKER GLOBAL MARKETS non deve trovarsi in una delle situazioni di cui al precedente paragrafo a).

Il Fondo di garanzia degli investitori garantirà il valore monetario della posizione creditoria globale del Cliente nei confronti di IBROKER GLOBAL MARKETS, con il limite quantitativo di 100.000 euro per titolare, ai sensi del Regio Decreto 628/2010.

**f) IBROKER GLOBAL MARKETS non utilizzerà** in genere gli strumenti finanziari depositati dai propri clienti per i propri fini.

Se IBROKER GLOBAL MARKETS dovesse utilizzare questi strumenti finanziari per conto proprio o per conto di un altro cliente a causa di esigenze operative o nel contesto di operazioni di finanziamento di titoli su strumenti finanziari dei propri clienti, prima di tale utilizzo dovranno essere soddisfatte le seguenti condizioni:

- a) che il consenso esplicito del Cliente all'utilizzo degli strumenti finanziari sia stato ottenuto tramite la sottoscrizione di un contratto. Nel caso di clienti al dettaglio, tale consenso dovrà, in ogni caso, essere scritto e firmato dal Cliente o da un meccanismo analogo; e
- b) che l'uso degli strumenti finanziari sia conforme alle condizioni specificate e accettate dal Cliente.

In caso di utilizzo del patrimonio del cliente per i propri scopi, IBROKER GLOBAL MARKETS terrà un registro di tali operazioni, specificando i titoli utilizzati e il proprietario degli stessi, con una revisione settimanale.

#### **Sesta. OBBLIGHI DEL CLIENTE**

1.- Il Cliente si impegna ad avere in tutti i suoi conti titoli i saldi conformi alle garanzie stabilite in qualsiasi momento dalle stanze ufficiali di compensazione di futures e opzioni, dall'autorità di regolamentazione del mercato (ESMA e/o CNMV) o a quelle ragionevolmente richieste in qualsiasi momento da IBROKER GLOBAL MARKETS, che possono essere diverse da quelle richieste dal mercato.

Le posizioni possono essere chiuse non appena viene rilevato uno scoperto dal controllo dei rischi di IBROKER GLOBAL MARKETS, tranne nei seguenti casi: (i) se le condizioni di mercato rendono impossibile la chiusura delle posizioni; (ii) a causa di qualsiasi altra circostanza, al di fuori del controllo di IBROKER GLOBAL MARKETS, che impedisca la chiusura delle posizioni.

Inoltre, IBROKER GLOBAL MARKETS può chiudere le posizioni aperte del Cliente in uno dei seguenti casi: (i) se ritiene che il Cliente possa essere in possesso di informazioni privilegiate secondo il significato di tale termine nel Codice Penale spagnolo e nella Legge; (ii) se ritiene che il Cliente possa violare la legislazione e i regolamenti sugli abusi di mercato; (iii) se IBROKER GLOBAL MARKETS ritiene che il Cliente utilizzi il presente contratto come strumento per il riciclaggio di denaro o per il finanziamento del terrorismo; (iv) se il Cliente non presenta le informazioni fiscali richieste di volta in volta da IBROKER GLOBAL MARKETS, in conformità alla normativa vigente in materia; (v) se richiesto da un'autorità di regolamentazione.

Il Cliente autorizza espressamente IBROKER GLOBAL MARKETS a procedere alla chiusura delle posizioni senza alcun preavviso da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS.

2.- Il Cliente è tenuto a corrispondere a IBROKER GLOBAL MARKETS i corrispettivi economici stabiliti nella decima clausola e, in particolare, i corrispettivi corrispondenti, in conformità alle disposizioni di ciascuno dei Contratti in cui sono incluse le condizioni particolari di ciascuno dei servizi offerti.

3.- Il Cliente o i suoi eventuali eredi assumono l'obbligo generale di comunicare puntualmente e diligentemente a IBROKER GLOBAL MARKETS le informazioni e le istruzioni necessarie per lo svolgimento del presente Contratto e l'adempimento degli obblighi di condotta da esso derivanti. In particolare, il Cliente si assume l'obbligo di informare sulle seguenti circostanze:

- Modifica del domicilio, della nazionalità, dello stato civile, del regime economico matrimoniale, della situazione economica e lavorativa, dell'indirizzo telefonico e di posta elettronica.
- Presentazione di un'istanza di avvio di una procedura fallimentare o di qualsiasi altra procedura o situazione che possa incidere in modo sostanziale sulla solvibilità del Cliente.
- Qualsiasi fatto o circostanza che modifichi totalmente o parzialmente i dati comunicati a IBROKER GLOBAL MARKETS dal

Cliente al momento della sottoscrizione del presente Contratto o successivamente.

4.- Il Cliente si impegna a custodire responsabilmente i codici di accesso assegnati, essendo IBROKER GLOBAL MARKETS esonerato da ogni responsabilità per l'uso errato, negligente o improprio degli stessi. Per la sua sicurezza, il Cliente non deve comunicare nessuno di questi dati a nessuno e deve evitare di conservare il suo codice utente e la sua password nello stesso posto. IBROKER GLOBAL MARKETS non vi chiederà mai la vostra password in alcun modo.

In caso di smarrimento, furto o qualsiasi altro atto od omissione che possa pregiudicare il normale utilizzo delle password, il Cliente è tenuto a informare IBROKER GLOBAL MARKETS nel più breve tempo possibile al fine di procedere alla sua cancellazione e alla generazione di nuove password, essendo IBROKER GLOBAL MARKETS esonerato dalla responsabilità per le operazioni che sono state elaborate in questo intervallo di tempo.

5.- Il Cliente è responsabile delle azioni compiute sui fatti rilevanti in base alle informazioni ricevute dalla piattaforma.

Nelle operazioni effettuate nell'interesse del Cliente, come la cessione di diritti di sottoscrizione non esercitati l'ultimo giorno prima della scadenza del periodo di sottoscrizione, la sottoscrizione di emissioni gratuite, le offerte pubbliche di acquisto delisting, ecc. IBROKER GLOBAL MARKETS potrebbe agire senza aver ricevuto istruzioni specifiche da parte del cliente. Tuttavia, il Cliente avrà informazioni al riguardo sulla piattaforma web delle azioni a tempo debito, per cui dovrà agire di conseguenza, essendo il responsabile finale dei risultati ottenuti dalle sue azioni o omissioni nelle istruzioni trasmesse a IBROKER GLOBAL MARKETS.

#### **Settima. INADEMPIMENTO**

Il Cliente, in generale e salvo espressa autorizzazione di IBROKER GLOBAL MARKETS, non è autorizzato a tenere il proprio conto in rosso. In caso di saldo negativo a favore di IBROKER GLOBAL MARKETS, il Cliente è tenuto a rimborsarlo immediatamente senza alcun obbligo.

IBROKER GLOBAL MARKETS ha la facoltà di chiudere le posizioni aperte detenute dal Cliente in misura sufficiente a reintegrare eventuali scoperti nei conti titoli utilizzati per la negoziazione di azioni e/o futures e opzioni, nonché a compensare i saldi di cassa o le attività di tutti i conti che i titolari possono avere in IBROKER GLOBAL MARKETS. A tal fine, quando vi sono più titolari, possono essere compensati solo i saldi di cassa o le attività dei conti in cui i titolari sono gli stessi.

Nel caso in cui le attività dismesse dal conto o dai conti del Cliente non siano sufficienti a compensare il saldo debitore a favore di IBROKER GLOBAL MARKETS, i titolari saranno responsabili in solido del loro debito con tutti i loro beni.

Infine, nel caso in cui IBROKER GLOBAL MARKETS non sia in grado di disporre di titoli in quantità sufficiente a colmare lo scoperto, il Cliente è tenuto a pagare il saldo passivo entro un termine non prorogabile di 3 giorni. Trascorso tale periodo senza che sia stato effettuato il pagamento, il debito risultante sarà considerato certo, esigibile e pagabile. IBROKER GLOBAL MARKETS avrà la facoltà di avviare un'azione esecutiva nei confronti del Cliente, per la quale entrambe le parti concordano che l'importo dovuto per l'esecuzione sarà quello specificato nel certificato che IBROKER GLOBAL MARKETS emetterà a tale scopo e che coinciderà con il suddetto saldo debitore in contanti. In questo caso, il saldo scoperto maturerà, a partire dal giorno successivo, un interesse di mora pari al tasso di interesse ufficiale per il denaro.

In caso di scoperto di titoli, IBROKER GLOBAL MARKETS addebiterà al Cliente le penali imposte dal corrispondente servizio di liquidazione.

**Ottava. RESPONSABILITÀ**

IBROKER GLOBAL MARKETS non si assume alcuna responsabilità per i risultati delle operazioni effettuate sulla base della trasmissione degli ordini impartiti dal Cliente, purché IBROKER GLOBAL MARKETS abbia eseguito esattamente le istruzioni impartite dal Cliente.

Nel caso in cui i contratti con IBROKER GLOBAL MARKETS siano stati sottoscritti da più titolari, si conviene espressamente che tutti agiscono in solido e con disponibilità indistinta e che, in ogni caso, tutti saranno responsabili in solido per l'inadempimento di una qualsiasi delle obbligazioni in essi contenute.

IBROKER GLOBAL MARKETS può sospendere i servizi online oggetto del presente Contratto, totalmente o parzialmente, senza generare alcun tipo di indennizzo a favore del Cliente, al verificarsi di una delle seguenti circostanze: (i) quando è necessario per la manutenzione del proprio sito web; (ii) quando è a conoscenza del fatto che il Cliente svolge un'attività illegale; (iii) quando il Cliente non rispetta uno qualsiasi dei suoi obblighi; (iv) quando è necessario preservare l'integrità o la sicurezza dei servizi forniti, delle apparecchiature, dei sistemi o delle reti di IBROKER GLOBAL MARKETS o di terzi; (v) quando si verifica una causa di forza maggiore, o (vi) quando è richiesto da una decisione amministrativa o giudiziaria.

**IBROKER GLOBAL MARKETS non sarà responsabile dei danni che potrebbero essere causati al Cliente o a terzi, in conseguenza di interferenze, omissioni, interruzioni o disconnessioni nel funzionamento e nell'accesso a Internet, o di qualsiasi guasto alla rete o ai sistemi informatici o telematici utilizzati. IBROKER GLOBAL MARKETS non potrà essere ritenuta responsabile per: (i) i ritardi nell'esecuzione delle consultazioni o delle operazioni causati da guasti, sovraccarichi o carenze della rete; (ii) i danni che il Cliente può subire in conseguenza di errori nelle informazioni provenienti da fornitori diversi da IBROKER GLOBAL MARKETS, anche se ricevute tramite il servizio disciplinato nelle presenti clausole; (iii) quelli che possono essere causati da intromissioni illegittime di terzi e dai cosiddetti virus informatici.**

**Nona. PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI**

In conformità alla Legge Organica 3/2018, del 5 dicembre, sulla protezione dei dati personali e la garanzia dei diritti digitali (LOPDGDD), IBROKER GLOBAL MARKETS si impegna a trattare i dati personali del Cliente e tutte le informazioni derivanti dalla fornitura dei servizi oggetto del presente contratto, nel massimo rispetto della riservatezza e della sicurezza, e per le stesse finalità per le quali è stato ottenuto il consenso, giustificato sulla base di una qualsiasi delle legittimità previste dal LOPDGDD che sono state comunicate da IBROKER GLOBAL MARKETS. Il Cliente può leggere il contenuto completo dell'informativa sulla privacy <https://www.ibroker.it/Popups/RGPD>, che riporta in dettaglio le informazioni rilevanti sulla protezione dei dati, gli usi, i periodi di conservazione, nonché i diritti di accesso, informazione e rettifica dei dati personali dei clienti.

**Decima. DEFINIZIONE E PERIODICITÀ DI COMMISSIONI E SPESE**

Il Cliente dovrà corrispondere a IBROKER GLOBAL MARKETS le commissioni maturate per i servizi prestati, secondo le condizioni economiche previste nei contratti che regolano le condizioni particolari di ciascuno dei servizi. Le commissioni riferite non supereranno in nessun caso quelle indicate nell'opuscolo informativo.

Il Cliente avrà a disposizione presso gli uffici di IBROKER GLOBAL MARKETS e nella pagina web il Prospetto massimo delle commissioni.

IBROKER GLOBAL MARKETS pagherà gli importi dovuti a fronte dei saldi depositati in ciascuno dei conti titoli del cliente. In nessun caso possono essere addebitate al Cliente commissioni o spese per operazioni non necessarie, per servizi che non sono stati effettivamente resi o per quelli che, non essendo previsti nel presente contratto, non sono stati accettati o richiesti dal Cliente.

IBROKER GLOBAL MARKETS si riserva il diritto di modificare le commissioni e le spese concordate previa comunicazione al Cliente. Il Cliente avrà a disposizione un periodo minimo di 1 mese dal ricevimento delle informazioni menzionate per modificare o annullare il presente rapporto contrattuale; fino a quando non sarà trascorso tale periodo, le tariffe modificate non saranno applicabili al Cliente. Tuttavia, nel caso in cui tali modifiche comportino chiaramente un vantaggio per il Cliente, esse saranno applicate immediatamente.

**Undicesima. OPERATIVITÀ DEL CONTO E CONTO BANCARIO ASSOCIATO**

Ogni conto titoli può essere utilizzato solo per il servizio precedentemente stabilito da IBROKER GLOBAL MARKETS. Ogni servizio sarà riflesso e regolato contrattualmente in un contratto specifico.

Il primo deposito effettuato dal Cliente in uno dei suoi conti titoli deve provenire dal conto associato indicato nel presente Contratto, che deve essere un conto bancario a nome del Cliente, aperto presso un'entità domiciliata nell'Unione Europea o in una giurisdizione equivalente, e la presentazione di una prova di tale trasferimento è obbligatoria per l'apertura del conto.

Per il prelievo di contanti è necessaria una richiesta preventiva del Cliente o della persona autorizzata effettuata per via telematica o, se ciò non è possibile, di persona o per telefono. IBROKER GLOBAL MARKETS ordinerà un bonifico sul conto che il Cliente ha designato e nel quale deve comparire come titolare del conto.

I prelievi di titoli e strumenti finanziari richiedono una richiesta scritta preventiva da parte del Cliente o della persona autorizzata, con l'indicazione dell'entità a cui effettuare il trasferimento.

Qualsiasi atto di cessione o di gravame sui titoli e sugli strumenti finanziari tenuti in custodia da IBROKER GLOBAL MARKETS ed effettuato al di fuori di IBROKER GLOBAL MARKETS deve essere notificato prima della sua esecuzione.

Fatte salve le autorizzazioni concesse a IBROKER GLOBAL MARKETS in virtù del presente Contratto, solo il titolare o la persona autorizzata a tal fine con sufficiente procura può compiere atti di disposizione su tale conto. Nei contratti in cui vi sono due o più clienti o persone autorizzate, la procedura è la stessa prevista dalla terza clausola del presente contratto.

**Nonostante quanto sopra, se i clienti o le persone autorizzate ricevono ordini contraddittori, IBROKER GLOBAL MARKETS può eseguire liberamente tutti o alcuni di tali ordini contraddittori, o anche astenersi dall'eseguirli, e non è responsabile dei risultati che possono derivare dalla loro esecuzione o dal rifiuto di eseguirli.**

**Dodicesima. VALIDITÀ, DURATA E RISOLUZIONE DEL CONTRATTO. RIMBORSO**

Il presente Accordo sulle condizioni generali entra in vigore a partire dalla data in cui IBROKER GLOBAL MARKETS comunica al Cliente per iscritto, telefonicamente e/o telematicamente, l'operatività dei conti titoli associati a ciascuno dei servizi richiesti dal Cliente.

La durata del presente contratto è indefinita e ciascuna delle parti può recedere unilateralmente in qualsiasi momento della sua validità mediante la relativa comunicazione, previo adempimento degli obblighi pendenti. In tale comunicazione, il Cliente dovrà indicare l'entità e il conto su cui depositare i propri titoli e contanti.

Se IBROKER GLOBAL MARKETS desiderasse interrompere la durata del contratto, sarà necessario dare un preavviso di 1 mese.

In caso di risoluzione anticipata del contratto, IBROKER GLOBAL MARKETS avrà diritto a ricevere solo le commissioni per le operazioni effettuate in attesa di regolamento al momento della risoluzione del contratto e la parte proporzionale delle commissioni maturate per il periodo che inizia al momento della risoluzione del contratto.

La risoluzione anticipata del contratto non pregiudica l'elaborazione, il regolamento e l'annullamento delle operazioni in corso stipulate prima della notifica, che continueranno a essere disciplinate dalle condizioni ad esse applicabili, in conformità alle disposizioni del presente contratto.

A partire dalla comunicazione effettiva della risoluzione anticipata del contratto, il Cliente avrà accesso diretto e immediato ai suoi beni nei conti titoli, strumenti finanziari e contanti indicati a tal fine, e l'Entità richiederà istruzioni esplicite al Cliente per qualsiasi altra operazione.

Nel caso di titoli fungibili che impediscano la restituzione degli stessi al Cliente, IBROKER GLOBAL MARKETS restituirà un importo pari a quello depositato o amministrato, della stessa classe di quelli depositati o amministrati, con le stesse caratteristiche e gli stessi diritti.

Non possono essere restituiti i titoli interessati da garanzie o obbligazioni, così come quelli sequestrati o sottoposti a sequestro giudiziario. Tuttavia, quando a causa del carattere straordinario o urgente delle circostanze non è possibile ottenere istruzioni dal Cliente ed è essenziale che l'Entità agisca per mantenere il valore del portafoglio del Cliente, l'Entità

effettuerà le operazioni necessarie, informando immediatamente il Cliente.

#### **Tredicesima. COMUNICAZIONI**

Le comunicazioni derivanti dal presente contratto saranno effettuate in italiano, spagnolo o inglese.

IBROKER GLOBAL MARKETS può rivolgersi al Cliente con qualsiasi mezzo fornito dal Cliente nel presente contratto, riconoscendo espressamente la validità delle comunicazioni effettuate via e-mail attraverso l'indirizzo email fornito dal Cliente e che appare di seguito:

**EMAIL:**

Nel caso in cui il Cliente desideri ricevere comunicazioni in formato cartaceo per posta ordinaria, può richiederlo scrivendo a [clienti@ibroker.it](mailto:clienti@ibroker.it)

Assumendo come base giuridica l'esecuzione del presente contratto, IBROKER GLOBAL MARKETS potrà procedere alla registrazione e all'archiviazione, nella sua integrità e con qualsiasi mezzo, delle conversazioni che possono avvenire nelle trattative per la formalizzazione degli ordini di un Cliente e di tutte quelle che avvengono in relazione al livello di adempimento e di fornitura dei servizi oggetto del presente contratto, l'interessato accetta che gli stessi e la conservazione e registrazione dei messaggi non costituiscono una violazione del segreto delle telecomunicazioni, essendo il loro scopo principale quello di ottenere una giustificazione sufficiente dell'accettazione da parte delle parti dei rapporti commerciali, anche come mezzo di prova per eventuali procedimenti giudiziari o arbitrali tra le parti. Il Cliente e IBROKER GLOBAL MARKETS accettano che il contenuto di tutte le comunicazioni registrate possa essere utilizzato come prova in qualsiasi procedimento giudiziario o extragiudiziario.

#### **Quattordicesima. RISERVATEZZA E SICUREZZA**

I termini del presente contratto, così come i dati e le informazioni trasmessi in base agli stessi, non potranno essere utilizzati per scopi diversi da quelli del presente contratto, saranno riservati e non potranno essere divulgati a terzi, nemmeno al termine dello stesso, con l'unica eccezione derivante dall'adempimento degli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

IBROKER GLOBAL MARKETS dichiara di disporre delle corrispondenti misure di sicurezza per i propri server e sistemi informatici e di telecomunicazione, volte a proteggere la riservatezza dei dati gestiti dal sistema, e garantisce la segretezza delle comunicazioni e degli ordini trasmessi dal Cliente. D'altra parte, il Cliente si impegna a seguire le raccomandazioni che IBROKER GLOBAL MARKETS trasmette in tal senso, nonché a rispettare le regole di sicurezza e riservatezza che IBROKER GLOBAL MARKETS può stabilire.

#### **Quindicesima. RESPONSABILITÀ CIVILE**

IBROKER GLOBAL MARKETS non sarà responsabile per eventuali danni causati all'utente o a terzi da interferenze, omissioni, interruzioni o disconnessioni nel funzionamento e nell'accesso a Internet, né per eventuali guasti alla rete o ai sistemi informatici o telematici utilizzati. IBROKER GLOBAL MARKETS non sarà responsabile nemmeno per: i) i ritardi nell'esecuzione delle consultazioni e/o delle operazioni causati da guasti, sovraccarichi o carenze della rete; ii) i danni che il cliente può subire in conseguenza di errori nelle informazioni provenienti da fornitori diversi da IBROKER GLOBAL MARKETS, anche se ricevute tramite il servizio disciplinato nelle presenti Condizioni Generali; iii) quelli che possono

essere causati da intromissioni illegittime di terzi e dai cosiddetti virus informatici. iv) IBROKER GLOBAL MARKETS non garantisce l'accuratezza, la disponibilità e la continuità delle informazioni fornite nelle piattaforme IBROKER GLOBAL MARKETS o in quelle di terzi in cui il servizio IBROKER GLOBAL MARKETS può essere integrato. I dati di mercato in tempo reale vengono ricevuti da IBROKER GLOBAL MARKETS direttamente dai mercati o dai provider internazionali a cui è collegato, e il cliente riconosce che tali informazioni possono subire ritardi, errori o omissioni, così come il servizio di rappresentazione grafica di tali dati o qualsiasi altra funzionalità inerente al software di elaborazione dei grafici.

#### **Sedicesima. ASSISTENZA TELEFONICA**

IBROKER GLOBAL MARKETS ha un servizio telefonico (tel. 02 8292 0022) attivo dalle 9:00 alle 18:00, dal lunedì al venerdì, compresi i giorni festivi, purché vi siano mercati finanziari aperti. Eventuali eccezioni a questo programma saranno comunicate via e-mail ai clienti. Al di fuori di questi orari è possibile fare richieste all'indirizzo e-mail [clienti@ibroker.it](mailto:clienti@ibroker.it), tali richieste saranno evase in un massimo di 48 ore nei giorni feriali o 72 ore nei fine settimana.

#### **Diciassettesima. RECLAMI E RICHIESTE DI RISARCIMENTI**

IBROKER GLOBAL MARKETS dispone di un Regolamento per la Difesa del Cliente e mette a disposizione dei propri clienti un Servizio Clienti che avrà il compito di occuparsi dei reclami che i clienti possano presentare in relazione ai loro interessi o diritti legalmente riconosciuti. Qualsiasi reclamo deve essere indirizzato per iscritto a: IBROKER GLOBAL MARKETS SOCIEDAD DE VALORES, S.A. Dipartimento Servizio Clienti Calle Caleruega, 102-104 piano terra A - 28033, Madrid, Spagna o via e-mail a: [defensorcliente@ibroker.es](mailto:defensorcliente@ibroker.es)

I reclami ricevuti da IBROKER GLOBAL MARKETS riceveranno risposta entro un periodo massimo di due mesi dalla loro presentazione al Servizio Clienti.

Se il Cliente non è d'accordo con la risposta ricevuta o se il termine di cui sopra è scaduto senza che il suo reclamo sia stato risolto, può inviare il suo reclamo per iscritto a:

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
Ufficio servizi agli investitori - Servizio Reclami  
C/ Edison 4 - 28006 MADRID, SPAGNA

#### **Diciottesima. SPESE E IMPOSTE**

Tutti i costi e le imposte derivanti dal presente contratto e dalla sua esecuzione sono a carico del Cliente.

#### **Diciannovesima. GIURISDIZIONE**

In caso di controversia, le Parti si sottopongono alla giurisdizione e alla competenza dei Tribunali del luogo di esecuzione del contratto o di qualsiasi altra giurisdizione ad essi corrispondente per legge.

#### **Ventesima. CONDIZIONI GENERALI DI CONTRATTO**

In conformità alle disposizioni della Legge sulle condizioni generali di contratto, tutte le condizioni contenute nel presente Contratto hanno il carattere di tali condizioni. Il Cliente dichiara di essere stato informato delle condizioni generali del presente Contratto e di averne ricevuto copia. Dichiara inoltre di aver ricevuto l'attuale opuscolo informativo sugli onorari e le commissioni.

Le parti si sottopongono alle regole di condotta e agli obblighi di informazione previsti dalla legislazione sui mercati finanziari regolamentati.

**CONTRATTO PER LA GESTIONE DI PORTAFOGLI DI INVESTIMENTO CON SISTEMI DI TRADING AUTOMATICI**

Il presente contratto stabilisce i criteri generali di investimento e di esecuzione degli ordini che IBROKER GLOBAL MARKETS deve applicare nell'ambito della gestione del portafoglio con i sistemi di trading automatico precedentemente selezionati dal cliente.

È molto importante che il Cliente lo legga attentamente prima di firmarlo, poiché, insieme alle clausole contrattuali che regolano i diritti e gli obblighi di entrambe le parti nell'ambito della prestazione del servizio di gestione del portafoglio, definisce le sue preferenze di investimento e altre condizioni necessarie affinché possa ricevere un servizio adeguato alle sue circostanze e aspettative.

A tal fine, la prima sezione del contratto comprende diverse sezioni sotto forma di tabella o schema, in cui il Cliente deve indicare le alternative o le opzioni di investimento che ritiene adatte alle sue esigenze, tenendo conto sia dello scopo di investimento che persegue sia del rischio che desidera assumere.

Il contratto si compone di due sezioni accompagnate da diversi allegati. La prima sezione contiene le seguenti sezioni informative o condizioni preliminari:

- (A) Identificazione delle parti contraenti.
- (B) Identificazione del depositario del denaro contante.
- (C) Identificazione del soggetto che custodisce i titoli e gli strumenti finanziari.
- (D) Criteri generali di investimento in cui il cliente deve indicare le proprie preferenze in merito a:

- Il profilo di rischio generale dei loro investimenti.
- L'operazione con strumenti derivati.
- L'orizzonte temporale dell'investimento.

E) Autorizzazioni esplicite del cliente.

La seconda sezione è dedicata alle clausole del contratto. Queste clausole stabiliscono i doveri e gli obblighi reciproci delle parti del contratto.

**PARTE PRIMA**

**A) Parti contraenti**

Da un parte,

IBROKER GLOBAL MARKETS, Sociedad de Valores, S.A. (di seguito, "IBROKER GLOBAL MARKETS"), società di diritto spagnolo, con sede legale in Calle Caleruega, 102-104 piano terra A, 28033, Madrid, con numero di identificazione fiscale A-87520771 e iscritta nel Registro Mercantile di Madrid, Volume 34522, Folio 58, Sezione 8, Pagina M-620909, Iscrizione 1, rappresentata dal sig. Enrique Martí Cayuela, con numero di identificazione fiscale 00831103-K, in qualità di procuratore in virtù di un atto di delega conferito dinanzi al Notaio di Madrid, con numero di identificazione fiscale 00831103-K. Enrique Martí Cayuela con numero di D.N.I. 00831103-K in qualità di Procuratore della suddetta Società in virtù di una procura rilasciata davanti al Notaio di Madrid Sig. Alberto Bravo Olaciregui in data 29 aprile 2016, e registrata nel Registro Mercantile di Madrid, Volume 34522, Folio 62, Sezione 8, Pagina M-620909, Iscrizione 2.

E dell'altra,

**DICHIARANO**

Le parti concordano e riconoscono reciprocamente la propria capacità in tal senso e stipulano il presente contratto in conformità ai seguenti termini

**CONDIZIONI PRELIMINARI:**

**B) Banca depositaria dei capitali:** iBroker terrà aggiornato l'elenco delle entità sul sito web [www.ibroker.it](http://www.ibroker.it).

**C) Istituto di custodia di titoli e strumenti finanziari:** ALTURA MARKETS, SOCIETÀ GENERALE.

**D) Criteri generali di investimento:**

Conoscendo l'esperienza di investimento e la capacità finanziaria del cliente, l'Entità assume i criteri generali di investimento stabiliti nelle indicazioni seguenti:

**Profilo di rischio complessivo (dal più basso al più alto)**

Molto Conservatore	
Conservatore	
Moderato	
Rischioso	
Molto Rischioso	X

Se non viene fornita alcuna indicazione, l'Ente considera il profilo come conservativo. Se viene barrata più di una casella, l'Ente deve considerare l'alternativa di rischio più bassa tra quelle barrate.

**Negoziazione di strumenti derivati**

Le operazioni in strumenti derivati devono essere effettuate per le seguenti finalità:

Di Copertura	
Di investimento	X

In assenza di indicazioni, l'Entità considererà che il Cliente sceglie di non utilizzare strumenti derivati. Attenzione: il cliente è consapevole che la negoziazione di questi strumenti può comportare un rischio elevato e che un profitto può rapidamente trasformarsi in una perdita a causa delle variazioni di prezzo.

**Orizzonte temporale dell'investimento:**

Meno di 6 mesi	X
Tra 6 mesi e 2 anni	
Tra 2 e 5 anni	
Più di 5 anni	

**E) Autorizzazioni esplicite del cliente:**

Il cliente autorizza l'esecuzione di operazioni del tipo di cui alla clausola 4 del presente contratto per un importo superiore al 25% dell'importo totale del portafoglio.	X
Il cliente autorizza, nel rispetto della normativa vigente, l'utilizzo dei "conti globali" indicati nell'allegato quando necessario per la normale operatività sui mercati esteri, a condizione che sia stato preventivamente informato delle circostanze e dei rischi inerenti al funzionamento di tali conti.	X
Investimento in titoli o strumenti finanziari emessi da IBROKER GLOBAL MARKETS o da entità del Gruppo	X
Il cliente chiede che le informazioni e le comunicazioni derivanti dal presente contratto siano inviate all'indirizzo e-mail indicato nella clausola tredici del Contratto di apertura, deposito e amministrazione di conto titoli.	X

**F) Tipo di operazioni che si possono effettuare**

OPERAZIONI E CATEGORIE DI TITOLI O STRUMENTI FINANZIARI	Indirizzo dell'Emittente		Mercati		Valute	
	Unione Europea	Altri Stati	Titoli e strumenti negoziati su mercati regolamentati	Titoli e strumenti non negoziati in mercati regolamentati	Eur	Altre
<b>OBBLIGAZIONARIO</b>						
Debito pubblico						
Obbligazionario Privato						
Obbligazionario indicizzato o legato a opzioni						
Obbligazioni indicizzate						
Obbligazioni subordinate						
Obbligazioni convertibili e trasferibili						
Obbligazioni con opzione di rimborso anticipato						
<b>MERCATO AZIONARIO</b>						
Azioni e quote, esclusi gli OICR						
<b>OICR (ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO)</b>						
Quote in FCM						
Quote in FIM del mercato azionario						
Quote in altri FIM						
Quote in altre OICR spagnole						
Quote in OICVM conformi alla direttiva 85/611						
Altre quote in OICVM stranieri						
<b>DERIVATI</b>						
Futures e Opzioni Finanziare	X	X	X		X	X
Altri strumenti finanziari derivati (CFD e altri prodotti OTC)	X	X		X	X	X
Operazioni con prodotti strutturati (**)						
<b>ALTRE</b>						
Cessione di titoli in prestito						
Valute Spot						

Se la colonna viene lasciata completamente vuota, l'ente considererà che il cliente accetta solo operazioni a reddito fisso. Se per un tipo di operazione effettuata non viene spuntata la scelta del domicilio dell'emittente, dei mercati e della valuta, l'ente considera che il cliente opta rispettivamente per l'Unione Europea, i titoli e gli strumenti negoziati sui mercati regolamentati e l'euro. La tipologia di operazioni e

le categorie di titoli o strumenti finanziari indicati possono essere ampliati o specificati mediante apposite clausole allegate al contratto e debitamente sottoscritte.

(\*\*) Si prega di notare la scarsa liquidità di questi prodotti.

**PARTE SECONDA**

Il contratto è inoltre stabilito dalle seguenti clausole:

**PRIMA. – Oggetto del contratto**

1. Il presente contratto regola la fornitura di servizi di gestione del portafoglio con sistemi di trading automatico da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS.

2. Il portafoglio iniziale del cliente, così come i contributi successivi, non possono essere diversi dalla liquidità. Il capitale richiesto di tutti i regimi attivi del conto del cliente non può superare in alcun momento la somma delle due voci seguenti:

a) Il patrimonio netto disponibile conferito inizialmente o successivamente dal cliente.

b) I rendimenti positivi o negativi generati, al netto delle commissioni e dei costi di licenza.

In tal caso, IBROKER GLOBAL MARKETS può, nell'ambito dei suoi poteri di gestore del contratto, disattivare automaticamente il/i sistema/i necessario/i, senza previa approvazione del cliente e senza alcuna comunicazione da parte di quest'ultimo.

3. IBROKER GLOBAL MARKETS agirà in conformità alle condizioni e alle clausole preliminari del presente contratto e potrà discostarsi dai criteri generali di investimento concordati solo quando circostanze eccezionali o incidenti sul contratto rendano necessaria tale deviazione.

In questi casi, IBROKER GLOBAL MARKETS, oltre a registrare le deviazioni, informerà il cliente immediatamente e dettagliatamente delle stesse.

#### **SECONDA. – Deposito di titoli, strumenti finanziari e contanti.**

IBROKER GLOBAL MARKETS promuoverà la registrazione o il deposito delle attività finanziarie oggetto del presente contratto, dando luogo alle corrispondenti registrazioni nei conti titoli e contanti interessati esclusivamente dal presente contratto.

#### **TERZA. – Competenze dell'ente.**

IBROKER GLOBAL MARKETS eserciterà la propria attività di gestione potendo, in nome e per conto del cliente, acquistare o vendere gli strumenti finanziari per i quali il cliente ha dato la propria autorizzazione nel presente contratto e quelli che sono oggetto dei Sistemi di Trading Automatico che il cliente ha predisposto secondo le proprie aspettative.

#### **QUARTA. – Autorizzazioni esplicite.**

1. Se l'uso di conti globali ("conti omnibus") è necessario per la regolare negoziazione di determinati titoli e strumenti finanziari per conto di terzi, IBROKER GLOBAL MARKETS può utilizzarli a condizione di ottenere l'espressa autorizzazione del cliente, che deve essere preventivamente informato dei rischi assunti, nonché dell'entità e della sua qualità creditizia.

2. Quando le operazioni su titoli o strumenti finanziari, da sole o aggiunte alle posizioni degli stessi titoli o strumenti già esistenti nel portafoglio del cliente, rappresentano più del 25% dell'importo totale del portafoglio gestito per il cliente e sono legate a:

- i. Investimento in titoli o strumenti finanziari emessi dall'entità o da entità del suo gruppo o in organismi di investimento collettivo da essa gestiti.
- ii. La sottoscrizione o l'acquisizione di titoli o strumenti finanziari in cui l'entità o qualsiasi entità del suo gruppo agisce come sottoscrittore o collocatore per l'emissione o l'offerta pubblica.
- iii. Titoli o strumenti finanziari derivanti dalla negoziazione dell'entità o delle entità del gruppo con il cliente.

Per effettuare tali operazioni, IBROKER GLOBAL MARKETS deve ottenere una preventiva autorizzazione generica da parte del cliente.

Nonostante la natura generica della suddetta autorizzazione, quando IBROKER GLOBAL MARKETS opera per conto proprio con il cliente, prima di concludere l'operazione corrispondente deve essere fornita una prova scritta esplicita che il cliente è a conoscenza di questa circostanza.

#### **QUINTA. – Obblighi di rendicontazione.**

1. IBROKER GLOBAL MARKETS metterà a disposizione del cliente le seguenti informazioni sul sito web su base mensile:

- a) Contenuto e valutazione del portafoglio con dati su ogni strumento finanziario, il suo valore di mercato e il saldo di cassa all'inizio e alla fine del periodo di riferimento, nonché la performance del portafoglio.
- b) Importo delle commissioni e delle spese sostenute nel periodo di riferimento.
- c) confronto della performance del portafoglio durante il periodo con la performance del benchmark concordato tra iBroker e il Cliente (se esistente).
- d) l'importo di dividendi, interessi e altri pagamenti ricevuti durante il periodo.

Il cliente sceglie di ricevere le informazioni sulle operazioni eseguite per ogni singola operazione e accetta che tali informazioni siano fornite da iBroker per via telematica, attraverso la sua piattaforma online, in tempo reale. iBroker mette a disposizione del cliente, attraverso la sua piattaforma web e su un supporto durevole, informazioni in tempo reale su tutte le operazioni storiche.

2. Una volta all'anno, IBROKER GLOBAL MARKETS provvederà al cliente le seguenti informazioni:

(a) informazioni su tutti i costi e le spese relativi agli strumenti finanziari e ai servizi di investimento e accessori e il loro effetto sulla performance

b) Dati necessari ai fini della dichiarazione dei redditi, per quanto riguarda il portafoglio gestito.

3. Ogniqualevolta il cliente lo richiada, IBROKER GLOBAL MARKETS fornirà tutte le informazioni supplementari relative alle operazioni effettuate e alle domande formulate in merito al portafoglio titoli e alle entità attraverso le quali le operazioni sono state canalizzate.

#### **SESTA. – Prestazioni di IBROKER GLOBAL MARKETS.**

1. Le parti concordano e sono responsabili dell'applicazione al presente contratto delle regole di condotta stabilite dalla legislazione applicabile al mercato dei valori mobiliari.

Il cliente informerà IBROKER GLOBAL MARKETS quando si verificano situazioni di incompatibilità o qualsiasi circostanza che impedisca l'investimento del patrimonio in gestione in determinati titoli o strumenti finanziari.

2. In nessun caso IBROKER GLOBAL MARKETS effettuerà operazioni vietate dalla legislazione spagnola, né quelle che richiedono autorizzazioni ufficiali o esplicite da parte del cliente, finché queste non saranno ottenute.

3. Nonostante la natura individuale della gestione del portafoglio, IBROKER GLOBAL MARKETS, al fine di razionalizzare gli ordini di acquisto e vendita di attività, può raggruppare operazioni di clienti diversi entro i limiti stabiliti dalla normativa vigente. Al fine di evitare un possibile conflitto di interessi tra i clienti, derivante da questa o da altre azioni, IBROKER GLOBAL MARKETS si è dotata di criteri oggettivi per la ripartizione pro-rata delle operazioni tra i clienti, in modo tale che, al momento dell'esecuzione dell'ordine di acquisto o di vendita, venga preventivamente indicato a quale conto cliente è destinata l'operazione. Quando viene immesso un ordine globale per diversi o tutti i conti dei clienti gestiti, questo ordine verrà parametrizzato nella piattaforma di trading, preassegnando gli asset acquistati o venduti in modo equo.

IBROKER GLOBAL MARKETS si impegna ad applicare in ogni caso questi criteri oggettivi, che saranno modificati solo previa notifica e accettazione da parte del cliente.

4. IBROKER GLOBAL MARKETS sarà responsabile dei danni causati al cliente per la violazione degli obblighi assunti con il presente contratto e per azioni fraudolente o negligenti, risarcendo il cliente nel caso in cui abbia causato un danno economico al cliente stesso.

#### **SETTIMA. – Commissioni e regime economico applicabile.**

Il cliente dovrà corrispondere a IBROKER GLOBAL MARKETS i corrispettivi per le spese di intermediazione e le altre commissioni in conformità alle condizioni economiche incluse nell'allegato specifico del presente contratto, che in nessun caso superano quelle incluse nell'opuscolo informativo sulle commissioni. IBROKER GLOBAL MARKETS addebiterà gli importi dovuti sul conto titoli del cliente.

IBROKER GLOBAL MARKETS informerà il cliente di qualsiasi modifica delle commissioni e degli oneri applicabili al presente contratto.

Il cliente avrà a disposizione 1 mese dal ricevimento delle informazioni menzionate per richiedere la modifica o la risoluzione del contratto senza che vengano applicate le nuove tariffe fino alla scadenza di tale periodo. Tuttavia, nel caso in cui la tariffa sia chiaramente vantaggiosa per il cliente, verrà applicata immediatamente.

#### **OTTAVA. – Durata e termine.**

La durata del presente contratto è indefinita e ciascuna delle parti può recedere unilateralmente in qualsiasi momento della sua durata mediante la relativa comunicazione. Il cliente deve indicare e identificare l'istituto finanziario e i relativi conti a suo nome a cui trasferire gli strumenti finanziari e la liquidità che compongono il patrimonio gestito il cui contratto viene risolto.

Se IBROKER GLOBAL MARKETS desidera recedere dal contratto, sarà necessario dare un preavviso di un mese. Una volta risolto il contratto, IBROKER GLOBAL MARKETS renderà e contabilizzerà i conti di gestione entro un periodo massimo di quindici giorni.

In caso di risoluzione anticipata del contratto, IBROKER GLOBAL MARKETS avrà diritto a ricevere solo le commissioni per le operazioni effettuate in attesa di regolamento al momento della risoluzione del contratto e la

parte proporzionale delle commissioni maturate per il periodo che inizia al momento della risoluzione del contratto.

La risoluzione anticipata del contratto non pregiudica l'elaborazione, il regolamento e l'annullamento delle operazioni in corso stipulate prima della notifica, che continueranno a essere disciplinate dalle condizioni ad esse applicabili, in conformità alle disposizioni del presente contratto.

A partire dalla comunicazione effettiva della risoluzione anticipata del contratto, il cliente avrà accesso diretto e immediato ai suoi beni nei conti titoli e contanti indicati a tal fine, e IBROKER GLOBAL MARKETS richiederà al cliente istruzioni esplicite per qualsiasi altra operazione. Tuttavia, quando a causa della straordinarietà o dell'urgenza delle circostanze non è possibile ottenere istruzioni dal cliente ed è indispensabile che IBROKER GLOBAL MARKETS agisca per mantenere il valore del portafoglio del cliente, IBROKER GLOBAL MARKETS effettuerà le operazioni necessarie, informando immediatamente il cliente.

**NONA. – Modifica.**

Il cliente può ritirare contanti o attività dal proprio conto, limitare o modificare le attività su cui si estende la gestione del portafoglio o rimuoverle dal regime di gestione previsto dal presente contratto, informando IBROKER GLOBAL MARKETS, se del caso, con sufficiente anticipo in modo che l'operazione corrispondente possa essere eseguita.

In fede di quanto sopra, entrambe le parti firmano il presente Accordo e tutti i suoi allegati, nel luogo e alla data indicati all'inizio del presente Accordo.

**Firma de IBROKER GLOBAL MARKETS S.V., S.A.**

**Firma del/i Cliente/i**

Allo stesso modo, il cliente dovrà informare IBROKER GLOBAL MARKETS con sufficiente anticipo di qualsiasi atto di cessione o di gravame sui titoli, sulle attività o sulla liquidità del suo portafoglio.

Il cliente può limitare i poteri di gestione dell'entità, nonché i diversi metodi di investimento del portafoglio, impartire istruzioni all'entità o modificare quelle esistenti, previa notifica all'entità.

Le suddette modifiche non influiranno sull'elaborazione, sul regolamento e sull'annullamento delle transazioni in corso effettuate prima della notifica, che continueranno a essere regolate dalle condizioni applicabili, in conformità alle disposizioni del presente contratto.

**DECIMA. – Comunicazioni.**

Le comunicazioni tra le parti dovranno essere effettuate per iscritto (su carta o per via elettronica) e in lingua spagnola, italiana o inglese agli indirizzi indicati nel contratto, con qualsiasi mezzo di cui sia comprovata la sicurezza e la riservatezza e che consenta di riprodurre le informazioni su carta.

Quando il cliente sceglie di inviare comunicazioni a terzi, deve comunicare all'istituto la sua espressa autorizzazione.

## ALLEGATO I AL CONTRATTO PER LA GESTIONE DI PORTAFOGLI DI INVESTIMENTO CON SISTEMI DI TRADING AUTOMATICI

### PRIMA. – Autorizzazione espressa per determinate operazioni.

Il cliente autorizza espressamente IBROKER GLOBAL MARKETS a utilizzare conti globali, noti anche come "conti omnibus", quando l'uso di questo tipo di conto è essenziale per l'acquisizione o la cessione di determinati strumenti finanziari per conto del cliente in cui la prassi standard richiede l'uso di conti titoli globali per i clienti della stessa entità. In questo caso, IBROKER GLOBAL MARKETS può utilizzare tali Conti globali con i requisiti stabiliti nel Titolo II, Capitolo I, Sezione 4 del Regio Decreto 217/2008, del 15 febbraio, sul regime giuridico delle società di servizi di investimento e di altri soggetti che prestano servizi di investimento.

Il cliente dichiara di essere stato debitamente informato da IBROKER GLOBAL MARKETS sui rischi assunti in conseguenza di questa operazione, nonché sull'identità e sulla qualità creditizia degli istituti finanziari che fungeranno da depositari del Conto Globale.

### SECONDA. – Valutazione dell'adeguatezza.

Nella prestazione del servizio di gestione discrezionale del portafoglio, al fine di accertare se gli strumenti finanziari sono adatti ai clienti e sono in linea con il loro livello di tolleranza al rischio e la loro capacità di sopportare perdite, IBROKER GLOBAL MARKETS otterrà le informazioni necessarie in relazione ai seguenti aspetti:

- (a) conoscenza ed esperienza nel settore degli investimenti in relazione al particolare tipo di prodotto o servizio in questione,
- b) la situazione finanziaria e patrimoniale, compresa la capacità di sostenere le perdite, e gli obiettivi di investimento, compresa la tolleranza al rischio.

Nel caso in cui il cliente sia una persona giuridica, il test sarà applicato tenendo conto delle conoscenze e dell'esperienza del rappresentante autorizzato/persona autorizzata in relazione allo strumento finanziario in questione. Tuttavia, la persona autorizzata dichiara che le informazioni fornite sulla situazione finanziaria e sugli obiettivi di investimento corrispondono a quelle del titolare (persona giuridica).

IBROKER GLOBAL MARKETS fornirà il servizio di gestione di portafoglio in condizioni di adeguatezza, entro i limiti derivanti dal risultato della valutazione di adeguatezza effettuata sul cliente e in conformità alle indicazioni del cliente stesso.

Il cliente dichiara la veridicità delle informazioni fornite in merito alle sue conoscenze ed esperienze, alla sua situazione finanziaria e ai suoi obiettivi di investimento, da cui deriva il livello di rischio indicato nel Contratto. Il cliente si impegna a informare IBROKER GLOBAL MARKETS di qualsiasi modifica dei dati e delle circostanze fornite per la valutazione.

### TERZA. – Incentivi.

IBROKER GLOBAL MARKETS non riceve o consegna alcun compenso, commissione o beneficio non monetario nel corso della fornitura del servizio di gestione discrezionale del portafoglio.

### QUARTA. - Metodo di valutazione.

Firma de IBROKER GLOBAL MARKETS S.V., S.A.

Firma del/i Cliente/i

I criteri di valutazione delle attività, ai fini del calcolo del valore del portafoglio, saranno quelli stabiliti dalla legislazione per i portafogli dei Fondi di investimento finanziario. IBROKER GLOBAL MARKETS valuterà quotidianamente gli strumenti finanziari che compongono il portafoglio del cliente ai prezzi di mercato.

### QUINTA. - Delega di attivi finanziari.

La delega dei servizi di gestione discrezionale del portafoglio affidata dal cliente a IBROKER GLOBAL MARKETS, a seconda dei casi, non diminuisce la responsabilità di quest'ultimo in merito all'osservanza degli obblighi stabiliti dal Testo Unico della Legge sul Mercato Mobiliare e dalle relative disposizioni di attuazione. In nessun caso è ammessa una delega che implichi che IBROKER GLOBAL MARKETS diventi un'entità strumentale o vuota.

IBROKER GLOBAL MARKETS ha l'esperienza necessaria per supervisionare efficacemente le funzioni delegate e per gestire adeguatamente i rischi associati alla delega.

### SESTA. - Limitazioni specifiche alla discrezionalità di gestione dei portafogli.

Il cliente può imporre a IBROKER GLOBAL MARKETS determinate limitazioni, restrizioni o istruzioni speciali, accettando che queste, a seconda della loro natura e definizione, possano rendere impraticabile la prestazione di alcuni servizi di gestione del portafoglio, come quello fornito dall'Entità con Sistemi di Trading Automatico (di seguito SAT). Il cliente può comunicare le limitazioni, le restrizioni o le istruzioni speciali tramite e-mail indirizzata a [clienti@ibroker.it](mailto:clienti@ibroker.it).

Tali limitazioni, restrizioni o istruzioni speciali possono essere modificate dal cliente in qualsiasi momento mediante comunicazione scritta a IBROKER GLOBAL MARKETS ed entreranno in vigore immediatamente dopo la conferma da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS del ricevimento di tale comunicazione e non appena sarà possibile attuarle.

Il capitale richiesto di tutti i sistemi attivi del conto del cliente non può mai superare la somma dei due elementi seguenti:

- (a) Il patrimonio disponibile conferito inizialmente o in occasioni successive dal cliente.
- b) I rendimenti positivi o negativi generati, al netto delle commissioni e dei costi di licenza.

Nel caso in cui ciò si verifichi, IBROKER GLOBAL MARKETS può, nell'ambito dei suoi poteri di gestore del contratto, disattivare automaticamente il/i sistema/i necessario/i, senza richiedere l'approvazione preventiva del cliente, né alcuna comunicazione.

A riprova della conformità, entrambe le parti sottoscrivono il presente Contratto e tutti i suoi allegati, nel luogo e alla data indicati nell'intestazione del contratto,

## ALLEGATO II COMMISSIONI PER LA PRESTAZIONE DEL SERVIZIO DI GESTIONE DISCREZIONALE E PERSONALIZZATA DEL PORTAFOGLIO CON SAT.

### 1. RIEPILOGO DELLE COMMISSIONI DI INTERMEDIAZIONE E LIQUIDAZIONE:

MERCATO	PRODOTTO	VALUTA	COMMISSIONE TOTALE PER CONTRATTO
MEFF	Futures IBEX 35	EUR	5,75
EUREX	Futures EUROSTOXX-50	EUR	5,50
EUREX	Futures DAX	EUR	6,00
EUREX	Futures Mini-DAX	EUR	3,25
EUREX	Futures OBBLIGAZIONI TEDESCHE	EUR	5,50
EURONEXT-LIFFE	Futures CAC40	EUR	8,00
EURONEXT-LIFFE	Futures AEX	EUR	12,00
CME	Futures su indici "E-Mini"	USD	8,00
CME	Futures su indici "Micro E-Mini"	USD	3,25
CME	Futures su Buoni USA	USD	8,00
CME	Futures su Valute	USD	8,00
CME	Futures su Metalli e Materie Prime Agricole	USD	11,00
CME	Futures Micro su Metalli	USD	4,75
CME	Futures Mini su Energia	USD	11,00
CME	Futures Micro Energia	USD	3,75
CME	Futures su Energia	USD	14,00
ICE	Futures su Indici	USD	8,00

- Questi onorari comprendono i compensi dei Mercati e delle Camere competenti.
- L'attivazione o la disattivazione telefonica dei sistemi automatici non comporta costi aggiuntivi.

### 2. COMMISSIONE PER IL DIRITTO DI UTILIZZO DELLA LICENZA DEL SISTEMA

NATURA	COMMISSIONE	BONUS
DIRITTI DI UTILIZZO DELLE LICENZE PER I SISTEMI DI TRADING AUTOMATIZZATI	Variabili a seconda del sistema e dello sviluppatore. Consultare i prezzi sulla piattaforma web.	Alcuni sviluppatori possono offrire sconti sulle licenze se queste vengono acquistate su base trimestrale o annuale, oppure se il cliente acquista il diritto di utilizzare più di un sistema proprietario.

### 3. COMMISSIONE PER LA RISCOSSIONE DEL CANONE DI LICENZA SUL SUO CONTO IBROKER

NATURA	COMMISSIONE	BONUS
COMMISSIONE PER L'INTERMEDIAZIONE DI IBROKER COME AGENTE DI RISCOSSIONE	Questa commissione è inclusa nel prezzo al dettaglio della licenza ed è pari al 20%-30% del prezzo finale.	NA

Firma de **IBROKER GLOBAL MARKETS S.V., S.A.**

Firma del/i Cliente/i

## ALLEGATO III CONDIZIONI SPECIALI PER LA GESTIONE DEL PORTAFOGLIO CON SISTEMI DI TRADING AUTOMATIZZATI

### SCHEDA CLIENTE

Codice conto cliente	
Nome Utente	

Il presente Allegato III delle Condizioni specifiche per la gestione discrezionale e individualizzata del portafoglio con sistemi di trading automatizzati (di seguito SAT) deve essere interpretato congiuntamente al Contratto di apertura del conto, deposito e amministrazione dei titoli e al Contratto di gestione del portafoglio con sistemi di trading automatizzati. Pertanto, in generale e per tutte le questioni non specificamente disciplinate nel presente Allegato III delle Condizioni specifiche, si applicano le disposizioni del Contratto di apertura del conto, deposito e amministrazione dei titoli e del Contratto di gestione del portafoglio con sistemi di trading automatizzati. Le parti, riconoscendo reciprocamente la propria capacità in tal senso, stipulano il presente Allegato III, in conformità a quanto di seguito indicato.

### CLAUSOLE

#### PRIMA. – Oggetto dell'Allegato III

1.1 Il presente Allegato III disciplina le condizioni particolari in base alle quali il Cliente affida a IBROKER GLOBAL MARKETS la gestione discrezionale del patrimonio che il Titolare del presente contratto, al momento della sottoscrizione o in qualsiasi momento, mette a disposizione di IBROKER GLOBAL MARKETS, nonché i rendimenti derivanti dalla gestione (di seguito, il "Portafoglio"), da investire in strumenti finanziari derivati tramite SAT, negoziati sulla piattaforma di intermediazione online di derivati di proprietà di IBROKER GLOBAL MARKETS.

1.2 Nonostante l'aumento di valore del Portafoglio del Cliente, l'importo detenuto a titolo di garanzia non può in alcun caso superare l'importo della liquidità disponibile sul conto del Cliente.

1.3 La gestione conferita a IBROKER GLOBAL MARKETS implica che quest'ultima possa, in nome e per conto del Titolare, in conformità alle clausole dei Contratti di apertura del conto, di deposito e di amministrazione dei titoli e del Contratto di gestione del portafoglio con Sistemi di Trading Automatico e dei relativi allegati, al suo Profilo dell'investitore e alle autorizzazioni esplicite descritte nella Condizione preliminare E della prima sezione del presente Contratto, ordinare da solo e con le proprie firme e/o password (come indicato nella clausola due, sezione a) del presente Allegato III), senza necessità di consultazione preventiva o consenso esplicito del cliente, tutti i tipi di operazioni di vendita e acquisto provenienti da un SAT attivato dal cliente, e sulle categorie di titoli o strumenti finanziari descritti nella Condizione Particolare Terza della prima sezione del presente accordo, indipendentemente dalla loro natura, tipologia e vocazione all'investimento, e che sono espressamente autorizzati dal cliente, e può anche addebitare gli interessi e pagare le imposte e qualsiasi spesa derivante dalle operazioni di cui al presente accordo, esercitare tutti i diritti e adempiere a tutti gli obblighi inerenti alle suddette operazioni e, in generale, effettuare tutte le operazioni necessarie per l'amministrazione e la gestione del Comparto affidatogli, firmando tutti i documenti necessari, compresa l'apertura di un conto di margine per le operazioni in derivati e qualsiasi altro, se il Sottoscrittore ha autorizzato questo tipo di operazioni. Può discostarsi dai criteri generali di investimento concordati solo quando i criteri professionali di IBROKER GLOBAL MARKETS lo consigliano o quando si verificano incidenti nella contrattazione. In questi casi, IBROKER GLOBAL MARKETS, oltre a registrare le deviazioni, informerà immediatamente e dettagliatamente il Titolare.

#### SECONDA. - Condizioni di accesso al servizio

##### a) Accesso al servizio

L'accesso al servizio da parte del cliente è subordinato alla stipula di un contratto preliminare con IBROKER GLOBAL MARKETS per l'apertura di un conto, il deposito e l'amministrazione di titoli, nonché degli allegati

specifici che regolano l'accesso al trading di Futures e Opzioni, CFD e FOREX, nell'ambito delle piattaforme elettroniche predisposte a tale scopo. Il presente contratto fornisce al cliente un codice utente e una password (di seguito codici di accesso). Il cliente potrà gestire la propria password in qualsiasi momento dal Sito Web.

Inoltre, per accedere al servizio di gestione discrezionale e personalizzata di contratti finanziari derivati tramite SAT, è richiesta la sottoscrizione del presente Contratto e di tutti gli Allegati che regolano le condizioni specifiche di erogazione del servizio.

Il cliente potrà accedere con i codici di accesso, dal Sito web, per attivare e disattivare i sistemi automatici, visualizzare in tempo reale l'andamento del proprio portafoglio, ricevere comunicazioni in tempo reale e un supporto duraturo sulle operazioni eseguite sul proprio conto a seguito delle decisioni dei SAT, spostare denaro tra i conti di cassa riconosciuti in IBROKER GLOBAL MARKETS, nonché accedere all'area "IL MIO CONTO", dove, tra l'altro, il cliente può gestire i dati personali e di contatto, accedere agli estratti conto e ai report, ed effettuare ogni tipo di richiesta e/o qualsiasi altro servizio che IBROKER GLOBAL MARKETS decida di rendere disponibile in futuro. Le operazioni effettuate dal cliente attraverso il sito web, autenticate dal corretto utilizzo dei codici di accesso, saranno considerate in ogni caso valide, corrette ed efficaci, autorizzate ed effettuate dal cliente, e considerate pienamente valide ai fini legali.

Il cliente potrà effettuare, dal sito web, trasferimenti di denaro dal suo conto presso IBROKER GLOBAL MARKETS al conto bancario di sua proprietà e da lui designato nel presente Contratto quadro. Il cliente si assume la piena responsabilità della veridicità dei dati del conto che riceve i fondi e garantisce di essere il titolare del conto.

Il cliente può anche impartire, in alternativa e telefonicamente, ordini di attivazione e disattivazione di un SAT, che richiederanno anch'essi l'autenticazione del cliente, e saranno registrati in conformità alle disposizioni di legge e con il consenso qui espresso dal cliente, e tali registrazioni potranno essere utilizzate come prova in qualsiasi procedimento giudiziario o extragiudiziario.

Il canale telefonico per l'inserimento degli ordini costituirà un'eccezione nell'ambito delle normali operazioni del cliente, che dovranno essere necessariamente telematiche, e il cliente dovrà esprimere il proprio consenso in merito.

##### b) Proprietà del servizio

Il cliente riconosce espressamente che la proprietà intellettuale del dominio, del marchio, delle informazioni e dei dati contenuti in questo servizio, o ai quali può collegarsi, sono di esclusiva proprietà di IBROKER GLOBAL MARKETS, che si riserva i diritti di riproduzione, modifica, adattamento, manutenzione, correzione, trasferimento, vendita, noleggio, prestito e ogni altro diritto di proprietà intellettuale o industriale che possa corrispondere ai contenuti delle applicazioni telematiche del servizio.

Le pagine di IBROKER GLOBAL MARKETS alle quali il servizio consente di collegarsi non possono essere copiate, modificate o alterate, né possono essere associate ad altre pagine Internet o ad altri sistemi o servizi telematici similari.

##### c) Sicurezza del Servizio

Quando il cliente effettua operazioni di trading attraverso il sito web, o una qualsiasi delle piattaforme alternative offerte da IBROKER GLOBAL MARKETS, deve identificarsi attraverso i propri codici di accesso. In caso di accesso errato, il sistema si bloccherà per motivi di sicurezza dopo tre tentativi falliti e il cliente dovrà contattare IBROKER GLOBAL MARKETS attraverso il numero di telefono dell'assistenza clienti per procedere alla sua riattivazione.

Allo stesso modo, una volta che il cliente è connesso, verrà applicata una configurazione di sicurezza predefinita, in base alla quale, se dopo un

certo numero di minuti, configurabile dal cliente, senza aver effettuato alcuna operazione o consultazione sul sito web, l'accesso al terminale verrà disconnesso e il cliente dovrà identificarsi nuovamente con i suoi codici di accesso.

## **TERZA. - Condizioni specifiche del Servizio di Esecuzione dei Sistemi di Trading.**

### **3.1. Caratteristiche del servizio**

- Un sistema di trading automatico (SAT) è definito come un insieme di regole programmate per elaborare in tempo reale i dati diffusi dai mercati, eseguendo su di essi calcoli matematici e generando segnali di acquisto e vendita sugli strumenti finanziari.
- Il cliente di un Contratto di Gestione di Portafoglio con SAT, specifico per l'operatività attraverso il Sito web, autorizza espressamente IBROKER GLOBAL MARKETS a intermediare gli ordini di acquisto e vendita sui mercati degli strumenti finanziari derivati che hanno origine dai segnali generati da un SAT precedentemente attivato dal cliente.
- Le informazioni contenute nel Sito Web sui SAT disponibili per essere utilizzati sotto forma di contratto di gestione di portafoglio sono fornite con l'obiettivo di informare il cliente in modo dettagliato sulla performance degli stessi, con statistiche affidabili di tipo economico, di rischio e di redditività, comprese metriche storiche quali, ad esempio, lo slippage per contratto, il drawdown massimo o il ROI.

I rendimenti indicati nelle statistiche del sistema di trading sono al netto delle commissioni di gestione, esecuzione e regolamento, compreso lo slippage. Quando un sistema raggiunge la fine della sessione con una posizione aperta, la performance di ogni sessione viene calcolata considerando l'ultimo prezzo di negoziazione della sessione.

- L'attivazione di un TSS richiederà sempre il mantenimento di un certo importo, soggetto a variazioni periodiche, a titolo di garanzia, che il cliente dovrà avere sempre a disposizione come liquidità nel suo portafoglio. Queste garanzie, che chiamiamo Capitale Necessario del Sistema, sono richieste per coprire il rischio giornaliero delle operazioni che il Trading System può effettuare, e saranno richieste e trattenute prima di procedere all'attivazione di tale sistema automatico sul vostro conto. Il capitale richiesto per ogni SAT è variabile e dipende dal livello di rischio assunto da ogni sistema e, soprattutto, dal fatto che il sistema sia programmato per lasciare o meno posizioni aperte alla chiusura della sessione. Il cliente può conoscere, prima della stipula del contratto, gli importi richiesti in termini di Capitale Necessario per ogni TSS, in quanto tali informazioni sono riportate nel fascicolo di ogni sistema, consultabile sul sito web.

All'inizio di ogni sessione, si verificherà che il cliente disponga del Capitale necessario a garantire il funzionamento di tutti i sistemi attivati sul suo conto e, in caso di fondi insufficienti, IBROKER GLOBAL MARKETS potrà, nell'ambito dei suoi poteri di gestore del contratto, disattivare automaticamente il/i sistema/i necessario/i, senza richiedere la preventiva approvazione del cliente o alcuna comunicazione, al fine di riportare il conto a uno stato di saldo disponibile positivo.

Sebbene il Requisito Patrimoniale Minimo sia almeno pari all'importo della garanzia richiesta dalla stanza di compensazione a fine giornata e i controlli sul rischio di IBROKER GLOBAL MARKETS abbiano un elevato livello di efficacia, potrebbero verificarsi situazioni in cui tale capitale minimo non è sufficiente a sostenere le perdite generate dal SAT. In tal caso, il Cliente è tenuto a coprire interamente le perdite, anche se superiori al capitale depositato, reintegrando il saldo necessario del conto il prima possibile.

### **3.2. Limitazione della responsabilità di IBROKER GLOBAL MARKETS.**

Il cliente è consapevole che i segnali di acquisto e di vendita di SAT sono generati da dati in tempo reale diffusi dai mercati e consegnati al fornitore di servizi SAT attraverso vari fornitori di informazioni finanziarie in tempo reale. È inoltre consapevole che questi segnali generano ordini che vengono inviati ai mercati, senza intervento umano, dai server di IBROKER GLOBAL MARKETS. Movimenti di prezzo rapidi e inaspettati e/o errori nella diffusione dei prezzi possono generare segnali di acquisto e vendita che determinano profitti o perdite superiori a quelli che potrebbero non essersi verificati nel periodo storico analizzato dal cliente.

Situazioni quali la mancanza di connettività del fornitore di servizi SAT con i fornitori di dati in tempo reale o la mancanza di connettività di IBROKER GLOBAL MARKETS con i mercati possono comportare l'impossibilità di funzionamento dei SAT e il cliente esonera espressamente IBROKER GLOBAL MARKETS e il fornitore di servizi SAT dal rivendicare qualsiasi operazione che per motivi tecnici non sia stato possibile effettuare.

Il cliente dichiara espressamente che tutte le operazioni effettuate tramite il SAT sono da considerarsi operazioni basate su sue specifiche istruzioni ed esonera espressamente IBROKER GLOBAL MARKETS da ogni tipo di responsabilità (compresa quella per i risultati economici delle operazioni) per i danni che il cliente può subire a causa dell'accesso, dell'uso e del funzionamento del SAT, nonché dei sistemi elettronici o telematici che lo supportano.

In particolare, IBROKER GLOBAL MARKETS non è responsabile dei danni che possono causare eventuali guasti con origine in:

- Ritardi nell'esecuzione di query e/o operazioni causati da crash, sovraccarichi o carenze della rete;
- Errori nelle informazioni ricevute da fornitori esterni a IBROKER GLOBAL MARKETS (ad esempio fonti di dati in tempo reale).
- Quelli che potrebbero essere causati da intrusioni illegittime di terzi e dai cosiddetti virus informatici.
- I mezzi tecnici esterni ai server di IBROKER GLOBAL MARKETS, come ogni elemento hardware necessario al funzionamento o alla realizzazione del collegamento, declinano espressamente ogni responsabilità in caso di malfunzionamento del SAT, della rete telefonica, nonché dei servizi di hosting e di assistenza tecnica del SAT. IBROKER GLOBAL MARKETS non sarà in alcun caso responsabile di eventuali perdite, danni, pregiudizi o spese prodotti direttamente o indirettamente da ritardi e/o inadempimenti nell'elaborazione, nella gestione, nell'esecuzione e, nel suo caso, nel regolamento degli ordini del SAT.

IBROKER GLOBAL MARKETS sarà esonerata da qualsiasi responsabilità derivante o che potrebbe derivare dalla mancata comunicazione, da parte del cliente, di dati o circostanze rilevanti per il corretto funzionamento del SAT..

### **3.3. Avvertenze di rischio sull'uso dei SAT**

L'uso del SAT offre ai suoi utenti una dimensione di rischio-rendimento alternativa ad altri prodotti finanziari. Tuttavia, sebbene molti dei sistemi mostrino risultati storici positivi, questa operazione non è priva di rischi significativi che devono essere presi in considerazione e che non sono adatti a tutti i tipi di clienti.

Alcuni punti da considerare prima di contrattare questo servizio sono i seguenti:

#### **3.3.1. Sull'utilizzo di dati ipotetici:**

I rendimenti mostrati sulla piattaforma online per l'accesso al servizio sono ottenuti da 3 diverse tipologie di dati:

1. Operazioni simulate ottenute da un BackTest ("Backtesting"): Si tratta di operazioni generate dall'applicazione delle regole di un Trading System su dati passati. La generazione di queste operazioni viene effettuata da IBROKER GLOBAL MARKETS, sulla base del codice del sistema fornito dallo sviluppatore, poco prima di incorporare un nuovo sistema nella propria piattaforma. Esiste il rischio, che IBROKER GLOBAL MARKETS non può controllare, che il sistema sia stato creato dallo sviluppatore in modo tale da generare rendimenti fuorvianti.
2. Operazioni calcolate in tempo reale ("Verificato iBroker"): Si tratta di operazioni calcolate da IBROKER GLOBAL MARKETS in tempo reale non appena un Trading System è disponibile sulla piattaforma. In questo caso, le operazioni ottenute, pur essendo simulate, sono calcolate da IBROKER GLOBAL MARKETS, in quanto allo sviluppatore è impedito di intervenire nella generazione delle stesse.
3. Operazioni del cliente ("Live Trading"): Questi sono identici ai precedenti, ma in cui, in aggiunta, le operazioni sono state eseguite sul mercato reale da altri clienti.

#### **3.3.2. Sullo slittamento (slippage) tra operazioni simulate e reali.**

Il funzionamento effettivo di un SAR differisce, nella maggior parte dei casi, dalle prestazioni ipotetiche simulate che si possono ottenere

dall'applicazione delle regole del sistema su dati storici e anche su dati in tempo reale. Questa differenza è chiamata "slittamento".

Lo slippage di un sistema dipende da diversi fattori, come la liquidità del prodotto negoziato, il tipo di ordini utilizzati, gli orari in cui vengono generati i segnali o il numero di clienti che negoziano i segnali dello stesso Trading System.

Al fine di offrire informazioni il più possibile realistiche sulla redditività passata di un sistema, IBROKER GLOBAL MARKETS applica i seguenti criteri:

1. Per le operazioni eseguite sui conti dei clienti, viene applicato il prezzo medio di esecuzione ottenuto da tutti i conti.
2. Per le operazioni simulate, ossia non eseguite sui conti dei clienti, si applica lo slippage medio ottenuto nelle ultime 50 sessioni di tutti gli altri sistemi che hanno operato sullo stesso strumento finanziario.
3. Nei casi in cui non vi siano informazioni sufficienti per calcolare il punto 2 di cui sopra, si utilizzerà uno slippage stimato che IBROKER GLOBAL MARKETS ritiene appropriato.

### 3.3.3. I risultati passati non sono una garanzia di rendimenti futuri.

Le schede informative di ciascun SAT riflettono i rischi di un sistema, anche se la sua redditività a lungo termine può essere positiva. L'investimento in Sistemi Automatici comporta rischi elevati e i rendimenti storici indicati non implicano necessariamente rendimenti futuri.

Il cliente riconosce e accetta di poter subire perdite superiori a quelle riportate da IBROKER GLOBAL MARKETS per ciascun SAT. Le circostanze di mercato possono variare rispetto al periodo in cui il SAT è stato progettato, per cui un SAT che ha ottenuto rendimenti positivi in passato può avere rendimenti negativi in futuro.

### 3.4. Diritti di proprietà industriale e intellettuale del SAT

Il cliente riconosce che i diritti di proprietà industriale e intellettuale relativi al SAT sono di proprietà del fornitore del SAT, che il cliente è tenuto a rispettare in ogni momento. IBROKER GLOBAL MARKETS avrà il diritto di risolvere immediatamente il contratto nel caso in cui il cliente violi, contesti o metta in dubbio in qualsiasi modo la validità dei suddetti diritti del fornitore SAT.

### QUARTA. - Obblighi del cliente.

1.- Il cliente si impegna ad avere sempre sul proprio conto i saldi conformi al capitale richiesto da IBROKER GLOBAL MARKETS per ogni SAT. Per il calcolo del saldo richiesto, IBROKER GLOBAL MARKETS dispone di informazioni in tempo reale sui mercati, per cui il risultato latente delle posizioni aperte nel portafoglio del cliente sarà preso in considerazione in ogni momento.

All'inizio di ogni sessione, IBROKER GLOBAL MARKETS verificherà che il cliente disponga del capitale di margine necessario per far funzionare tutti i SAT attivati sul suo conto e, nel caso in cui non vi siano fondi sufficienti, IBROKER GLOBAL MARKETS procederà, nel corso della sessione, a disattivare il/i sistema/i necessario/i finché il saldo del conto non mostrerà un saldo disponibile negativo. La disattivazione di un SAT durante la sessione non può avvenire in nessuno dei seguenti casi (i) se le condizioni di mercato rendono impossibile la chiusura delle posizioni; (ii) a causa di qualsiasi altra circostanza, al di fuori del controllo di IBROKER GLOBAL MARKETS, che possa comportare l'impossibilità di chiudere le posizioni.

Inoltre, IBROKER GLOBAL MARKETS può disattivare un SAT, nonché chiudere i contratti o le posizioni aperte del cliente, in uno dei seguenti casi: (i) se ritiene che il cliente possa essere in possesso di informazioni privilegiate secondo il significato di tale termine nel Codice Penale spagnolo e nella Legge; (ii) se ritiene che il cliente possa violare la legislazione e i regolamenti sugli abusi di mercato; (iii) se IBROKER GLOBAL MARKETS ritiene che il cliente utilizzi il presente contratto come strumento per il riciclaggio di denaro o per il finanziamento del terrorismo; (iv) se il cliente non presenta le informazioni fiscali richieste di volta in volta da IBROKER GLOBAL MARKETS, in conformità alla normativa vigente; (v) se richiesto da un'autorità di regolamentazione.

2.- Il cliente è tenuto a corrispondere a IBROKER GLOBAL MARKETS le commissioni corrispondenti, in conformità alle disposizioni dell'ALLEGATO II del presente Contratto.

3.- Il cliente, in conformità con l'articolo 12.b) della Legge 10/2010 del 28 aprile, sulla prevenzione del riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo, si impegna a garantire che il primo deposito sul suo conto provenga da un conto a nome dello stesso cliente aperto in un'entità domiciliata in Spagna o nell'UE.

### QUINTA. - Obblighi di IBROKER GLOBAL MARKETS.

1. IBROKER GLOBAL MARKETS informerà il cliente, all'interno della piattaforma web e in tempo reale, di tutti i dati rilevanti in relazione agli strumenti finanziari derivati contratti, detenuti e gestiti, e le parti saranno soggette, in ogni caso, agli obblighi di informazione previsti dalla normativa sul mercato dei valori mobiliari. Su base mensile, IBROKER GLOBAL MARKETS metterà a disposizione del cliente un report con i dati del suo portafoglio all'inizio e alla fine del periodo di riferimento. IBROKER GLOBAL MARKETS adempirà i suddetti obblighi di segnalazione alle norme speciali eventualmente applicabili nel caso in cui tali norme modifichino il contenuto di tali informazioni o il loro destinatario. IBROKER GLOBAL MARKETS fornirà al cliente le informazioni necessarie per la dichiarazione dell'Imposta sul reddito delle persone fisiche o dell'Imposta sul reddito delle società e (se applicabile) dell'Imposta sul patrimonio, in relazione al conto gestito.

2. IBROKER GLOBAL MARKETS svolgerà in ogni momento la propria attività di custodia e amministrazione nell'interesse del cliente, esercitando, in nome e per conto di quest'ultimo, i diritti e gli obblighi economici derivanti dalla negoziazione delle attività finanziarie contratte nel conto. I diritti e gli obblighi economici generati saranno accreditati/addebitati da IBROKER GLOBAL MARKETS sul conto del cliente.

3. IBROKER GLOBAL MARKETS eseguirà le azioni di cui alla sezione precedente della presente clausola, seguendo gli ordini impartiti dal cliente, che saranno integrati, se del caso, nel file degli ordini e nel file delle operazioni, dando luogo alle corrispondenti registrazioni sul conto del cliente.

Prima dell'esecuzione di qualsiasi ordine impartito dal cliente, IBROKER GLOBAL MARKETS si riserva il diritto di verificare l'identità dell'ordinante, e IBROKER GLOBAL MARKETS può astenersi dall'eseguire quegli ordini che superano il saldo disponibile esistente o per i quali sussistono dubbi sull'identità dell'ordinante.

### SESTA. - Commissioni.

Per la fornitura del servizio di gestione, il cliente deve pagare allo sviluppatore un canone di licenza mensile per il diritto di utilizzare l'algoritmo che prende decisioni di acquisto e vendita per ogni SAT. Questo costo equivale a un importo mensile fisso per TSS, e il costo delle licenze può variare da un SAT all'altro. Il costo della Licenza sarà pubblicato nella scheda informativa di ogni SAT, consultabile sul sito web di IBROKER GLOBAL MARKETS.

Il cliente ha la possibilità di contrattare il sistema e pagare il canone di licenza direttamente allo sviluppatore, oppure di contrattare il servizio elettronicamente dalla piattaforma iBroker. In questo caso IBROKER GLOBAL MARKETS intermedierà la contrattazione e il pagamento della licenza tra il Cliente e lo sviluppatore, addebitando una percentuale del prezzo finale stabilito per la licenza di ogni SAT, e pagando allo sviluppatore la parte corrispondente.

Il costo della licenza non comprende le commissioni di esecuzione e di regolamento sugli strumenti finanziari derivati, che maturano al momento dell'esecuzione dell'operazione e sono addebitate al conto di cassa. Tali commissioni di esecuzione e di liquidazione sono dettagliate nell'ALLEGATO II del presente contratto.

Le commissioni per l'esecuzione e il regolamento di strumenti finanziari derivati e il costo delle licenze non superano in nessun caso quelle indicate nella brochure delle commissioni massime di IBROKER GLOBAL MARKETS, pubblicata sul sito web [www.ibroker.it](http://www.ibroker.it).

L'ente informerà il TITOLARE di qualsiasi modifica delle tariffe e degli oneri applicabili al presente Contratto. Le variazioni dei canoni di licenza, dovute a una modifica del canone mensile decisa da uno sviluppatore, possono essere comunicate attraverso le informazioni fornite nelle schede informative di ciascun SAT.

Il cliente avrà 30 giorni di tempo dal ricevimento delle suddette informazioni per richiedere la modifica o la risoluzione del contratto, e le nuove tariffe non saranno applicate prima che sia trascorso tale periodo.

Tuttavia, se la tariffa è chiaramente vantaggiosa per il cliente, verrà applicata immediatamente.

**SETTIMA. - Informazioni periodiche.**

7.1. Fermo restando quanto previsto dalla Quinta Condizione Generale del presente Contratto, in merito agli obblighi informativi di IBROKER GLOBAL MARKETS, al cliente verranno forniti codici di accesso in tempo reale al sito web, che fungerà da canale di comunicazione con il Cliente e dove quest'ultimo potrà consultare in tempo reale informazioni complete e veritiere su ciascuna delle operazioni eseguite, sulla valutazione della posizione e sulla performance del portafoglio.

Il cliente autorizza espressamente IBROKER GLOBAL MARKETS a fornire informazioni periodiche relative al presente contratto attraverso il sito web, riconoscendo tale formato come supporto durevole.

7.2. IBROKER GLOBAL MARKETS informerà il cliente quando il valore complessivo del portafoglio, valutato all'inizio di ogni periodo di rendicontazione, si deprezza del 10% e successivamente di multipli del 10%, entro la fine del giorno lavorativo in cui la soglia viene superata o, se la soglia viene superata in un giorno non lavorativo, alla chiusura del giorno lavorativo successivo.

**OTTAVA. - Inadempienza.**

Se il cliente non rispetta le condizioni concordate nel presente contratto, IBROKER GLOBAL MARKETS potrà procedere alla chiusura di tutte le sue posizioni.

Il cliente non è autorizzato a mantenere posizioni scoperte. In caso di saldo negativo a favore di IBROKER GLOBAL MARKETS, il cliente è tenuto a rimborsarlo immediatamente senza alcun preavviso.

IBROKER GLOBAL MARKETS è autorizzata a chiudere le posizioni aperte detenute dal cliente in misura sufficiente a sostituire lo scoperto, nonché a compensare i saldi di cassa o le attività di tutti i conti che i titolari possono avere in IBROKER GLOBAL MARKETS. A tal fine, in presenza di più titolari, possono essere compensati solo i saldi di cassa o le attività dei conti in cui i titolari sono gli stessi, e le loro posizioni sono considerate come un'unica posizione.

Nel caso in cui le attività dismesse dal conto o dai conti del cliente non siano sufficienti a compensare il saldo passivo a favore di IBROKER GLOBAL MARKETS, i titolari rispondono in solido del loro debito con tutte le loro disponibilità patrimoniali.

Infine, nel caso in cui IBROKER GLOBAL MARKETS non sia in grado di disporre di titoli in quantità sufficiente a colmare lo scoperto, il cliente dovrà pagare il saldo dovuto entro un termine non prorogabile di 3 giorni,

**Firma de IBROKER GLOBAL MARKETS S.V., S.A.****Firma del/i Cliente/i**

trascorso il quale il debito risultante sarà considerato certo, esigibile ed esigibile. IBROKER GLOBAL MARKETS avrà la facoltà di avviare un'azione esecutiva nei confronti del cliente, per la quale entrambe le parti concordano che l'importo dovuto per l'esecuzione sarà quello specificato nel certificato che IBROKER GLOBAL MARKETS emetterà a tale scopo e che coinciderà con il suddetto saldo debitore in contanti.

Nel caso in cui il cliente non paghi il saldo netto negativo segnalato entro il suddetto termine, il saldo netto maturerà interessi a partire dal giorno successivo al tasso ufficiale del denaro per gli importi indicati nel Prospetto delle Tariffe Massime in vigore in un determinato momento.

**NONA. - Responsabilità.**

IBROKER GLOBAL MARKETS non si assume alcuna responsabilità per i risultati economici delle operazioni effettuate dal TSS di cui il cliente ha richiesto l'attivazione e/o la disattivazione.

Nel caso in cui il presente Contratto Quadro sia stato sottoscritto da più titolari, si conviene espressamente che tutti agiscono in solido e con disponibilità indistinta e che, in ogni caso, tutti saranno responsabili in solido per l'inadempimento di una qualsiasi delle obbligazioni contenute nel presente Contratto Quadro.

IBROKER GLOBAL MARKETS può sospendere i servizi relativi al sito web, totalmente o parzialmente, senza generare alcun tipo di risarcimento a favore del cliente, quando si verifica una delle seguenti circostanze: (i) quando è necessario per la manutenzione del proprio sito web; (ii) quando è a conoscenza dello svolgimento di attività illecite da parte del cliente; (iii) quando il cliente viola uno qualsiasi dei suoi obblighi; (iv) quando è necessario per preservare l'integrità o la sicurezza dei servizi forniti, delle apparecchiature, dei sistemi o delle reti di IBROKER GLOBAL MARKETS o di terzi; (v) quando si verifica una causa di forza maggiore, o quando è richiesto da una decisione amministrativa o giudiziaria.

IBROKER GLOBAL MARKETS non sarà responsabile dei danni che potrebbero essere causati al cliente o a terzi, in conseguenza di interferenze, omissioni, interruzioni o disconnessioni nel funzionamento e nell'accesso alla rete Internet, o di qualsiasi guasto alla rete o ai sistemi informatici o telematici utilizzati. IBROKER GLOBAL MARKETS non sarà responsabile nemmeno per: (i) i ritardi nell'esecuzione delle consultazioni o delle operazioni causati da guasti, sovraccarichi o carenze della rete; (ii) i danni che il cliente può subire in conseguenza di errori nelle informazioni provenienti da fornitori diversi da IBROKER GLOBAL MARKETS, anche se ricevute tramite il servizio regolato nelle presenti clausole; (iii) quelli che possono essere causati da intromissioni illegittime di terzi e dai cosiddetti virus informatici.

**ALLEGATO IV RISPOSTE AL TEST DI ADEGUATEZZA TITOLARE DEL CONTRATTO**

MODELLO

Firma de IBROKER GLOBAL MARKETS S.V., S.A.

Firma del/i Cliente/i