

## INFORMAZIONI PRECONTRATTUALI

### 1. INFORMAZIONI GENERALI SU IBROKER GLOBAL MARKETS

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 possono avvenire in italiano.

### 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. Riducendo i costi delle transazioni.
3. Stabilendo nuovi requisiti per gli istituti finanziari:
  - Quando si tratta di offrire servizi di investimento ai suoi clienti.
  - Nell'esecuzione di questi servizi di investimento.
  - Assumendo nuovi obblighi di informazione, 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.

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 come cliente al dettaglio è data ai privati e alle piccole e medie imprese in modo automatico, salva la possibilità per tali soggetti di essere classificati come clienti professionali a titolo generale o con riferimento a un particolare servizio o transazione, nel caso in cui gli stessi ne facciano richiesta e purché ricorrano i presupposti previsti dalla normativa vigente. Nel caso di classificazione come cliente al dettaglio il livello di protezione offerto dalla MIFID è massimo.

I clienti professionali sono generalmente grandi imprese alle quali la MIFID offre un livello medio di protezione.

Lo status di controparte qualificata sarà concesso agli istituti di credito, alle imprese di servizi di investimento, ai governi nazionali e alle organizzazioni sovranazionali. In questo caso il livello di protezione che la MIFID concede loro è inferiore.

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

I regolamenti MIFID classificano i prodotti finanziari come complessi e non complessi. Inoltre, l'Orden ECC/2316/2015, de 4 de Noviembre, del Ministerio de Economía y Competividad, relativo agli obblighi di informazione e classificazione dei prodotti finanziari obbliga le società di servizi di investimento ad avvertire i clienti al dettaglio dei rischi e della liquidità degli strumenti finanziari che intendono contrarre e, se del caso, della loro complessità. Questa avvertenza è fornita da un indicatore di rischio integrato da avvisi sulla liquidità e sulla complessità, il tutto in un formato standardizzato.

La sezione 4.1. illustra in dettaglio le caratteristiche degli strumenti finanziari offerti da IBROKER GLOBAL MARKETS. Inoltre, in conformità al regolamento n. 1286/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio Europeo, i documenti contenenti le informazioni chiave di ogni strumento finanziario sono disponibili sul sito [www.ibroker.it](http://www.ibroker.it).

È importante per Lei sapere e capire che i prodotti derivati (quotati su mercati regolamentati e OTC), essendo prodotti complessi e ad alto rischio, presuppongono conoscenze ed esperienze preesistenti. Il suo profilo di rischio dovrebbe avere un'elevata tolleranza al rischio. L'obiettivo di investimento perseguito dai clienti che negoziano strumenti derivati è, abitualmente, quello di effettuare operazioni speculative o di copertura di altri prodotti di investimento. Nella maggior parte dei casi l'orizzonte temporale per gli investimenti in derivati è di breve termine.

**Lei dovrebbe negoziare questi strumenti finanziari solo con capitali che può permettersi di perdere e deve essere consapevole che, trattandosi di prodotti con leva finanziaria, nel caso di negoziazione di Futures e Opzioni quotati e scambiati su mercati regolamentati potrebbe perdere un importo superiore all'importo depositato sul Suo conto presso di noi.**

#### 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 di un titolo o prodotto finanziario e, come conseguenza della sua difficoltà di vendita, ad una possibile diminuzione del prezzo o all'impossibilità di chiudere la posizione in essere su tale titolo o prodotto finanziario.

**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:** il rischio derivante dalla variazione dei tassi di cambio quando l'investimento è stato effettuato in una valuta diversa da quella d'origine del conto.

**Rischio di controparte:** il rischio che la controparte non consegni il titolo o il prodotto finanziario corrispondente alla transazione alla data di scadenza o alla data di trasferimento 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 trattabili, in modo che i clienti possano consultare informazioni dettagliate su tali prodotti che possono aiutarli nelle loro decisioni di investimento.

### 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 su cambi valutari a pronti (Forex): L'investimento in CFD su FOREX, noto anche come mercato FOREX, è classificato dalla CNMV come prodotto finanziario non semplice e di difficile comprensione. I prezzi delle valute sono sempre quotati in coppia. Tutte le transazioni avvengono tra due valute diverse, il che comporta l'acquisto di una valuta e la vendita di un'altra valuta contemporaneamente. Ad esempio, quando si negozia EUR/USD, lo scambio di valute è EUR contro dollari USA. Una valuta viene acquistata (posizione lunga) mentre l'altra viene venduta (posizione corta).

Il prezzo d'offerta è l'importo al quale la valuta è venduta. Il prezzo di domanda è l'importo al quale la valuta viene acquistata. La differenza tra il prezzo d'offerta e il prezzo di domanda è nota come "bid/ask spread" o semplicemente "spread". Questo spread varia a seconda dei tassi di cambio, e le valute più comuni (le principali valute) hanno differenziali più ristretti.

Per aprire una posizione in CFD su valute, è necessario versare solo un margine di garanzia e non l'intero controvalore del prodotto. Il margine di garanzia dipende dallo strumento negoziato, è richiesto dalla controparte e può essere modificato nel corso della durata del contratto. Versando solo una parte del controvalore del contratto si crea un effetto leva che moltiplica i profitti, e anche le perdite, sul capitale conferito, onde per cui **l'intero capitale depositato sul conto può andare perso.**

La posizione è liquidata quotidianamente, quindi, se si vuole tenerla, viene chiusa e riaperta con la successiva data di valuta. Questa operazione si chiama "rollover" e può comportare un addebito/accredito derivante dal differenziale del tasso di interesse tra le due valute negoziate. I costi dell'operazione sono le commissioni di compravendita e le commissioni di rollover.

**I CFD (Contratti per Differenza)** sono contratti in cui un investitore e un istituto finanziario concordano di scambiarsi la differenza tra il prezzo di acquisto e il prezzo di vendita di un particolare bene sottostante (valori mobiliari, indici, valute, tassi di interesse e altre attività di natura finanziaria).

### Le caratteristiche principali dei CFD sono:

Si tratta di prodotti finanziari, generalmente con liquidazione giornaliera dei profitti e/o delle perdite.

I CFD offrono la possibilità di negoziare con aspettative di aumento o diminuzione dei prezzi, cioè di aprire posizioni rialziste o ribassiste.

I CFD generalmente non scadono e una posizione aperta può essere mantenuta per quanti giorni si desidera. Quando questo accade è consueto che IBROKER GLOBAL MARKETS applichi una commissione di rollover, positiva o negativa, per le posizioni aperte alla fine della giornata. Nel caso di alcuni CFD su materie prime e obbligazioni, questi possono essere offerti con riferimento a prezzi spot o a prezzi a termine. Nel caso di CFD basati sui prezzi dei Futures ma offerti senza scadenza, verrà

effettuata una compensazione in base alla differenza tra il prezzo del Future in scadenza rispetto a quello della scadenza successiva, generando così un debito o un credito, 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 medesimo capitale che sarebbe necessario per acquistare o vendere sul mercato il relativo sottostante, ma è sufficiente depositare, a titolo di garanzia, una certa percentuale del controvalore che varia a seconda del tipo di sottostante e della natura del CFD. Inoltre, IBROKER GLOBAL MARKETS può occasionalmente aumentare le percentuali di garanzia per un particolare strumento o famiglia di strumenti, se le condizioni di mercato, a nostro avviso, lo richiedono.

**Leva finanziaria (Leverage):** Il trading con i CFD richiede meno capitale di quanto sarebbe necessario per realizzare la stessa operazione sul mercato. Ciò significa che sia le perdite che i guadagni hanno un effetto moltiplicativo significativo, che può essere inteso come misura del rischio assunto dall'investitore.

I CFD incorporeranno, nei prezzi giornalieri di chiusura e di riapertura, nonché nella commissione giornaliera di rollover, tutte le transazioni finanziarie o il riconoscimento di diritti economici che influiscono sul sottostante (ad esempio, dividendi).

Quando la perdita o il profitto viene rispettivamente addebitata o accreditata, questo viene fatto attraverso regolamento per cassa (addebito o accredito di un importo monetario): nessuna consegna del sottostante avviene quando le posizioni vengono chiuse.

Quando si vendono CFD su Azioni, si è esposti ad una possibile chiusura forzata delle proprie posizioni nel caso in cui i CFD siano ritirati dalla negoziazione (RECALL) dalle controparti istituzionali con cui IBROKER GLOBAL MARKETS effettua le proprie coperture.

### DERIVATI QUOTATI E SCAMBIATI SU MERCATI REGOLAMENTATI (FUTURES E OPZIONI):

**Futures:** contratto a termine negoziato su un mercato organizzato, con il quale le parti convengono di acquistare e vendere una determinata quantità di un titolo o prodotto (sottostante) a una data futura predeterminata (data di scadenza) a un prezzo prestabilito (prezzo a termine). In altre parole, si tratta di contratti a termine che hanno per oggetto strumenti finanziari (titoli, indici, prestiti o depositi, ecc.) o *commodities* (cioè beni quali prodotti agricoli, energetici, materie prime, ...etc).

### Le caratteristiche operative dei Futures sono:

Le condizioni di ciascun contratto sono standardizzate per quanto riguarda l'importo nominale, l'oggetto e la data di scadenza.

Sono negoziati in mercati regolamentati, per cui possono essere acquistati o venduti in qualsiasi momento durante la sessione di negoziazione senza dover attendere la data di scadenza.

Per acquistare o vendere Futures, i partecipanti devono fornire margini di garanzia al mercato, cioè un importo - determinato in base alle posizioni aperte detenute - come dimostrazione del rispetto del loro impegno, in modo da evitare il rischio di controparte. La leva finanziaria è un elemento che rende i Futures finanziari complessi e rischiosi. **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.**

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:** un contratto che dà 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.

Se aumenta il valore:	Effetti sul prezzo	
	Call	Put
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.

## 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.

### 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:

PIATTAFORMA	STRUMENTO	CENTRO DI ESECUZIONE	TIPO DE ACCESO/INTERMEDIARIO
PIATTAFORMA ONLINE INTERMEDIAZIONE DERIVATI	CFD NAZIONALE	OTC	BILATERAL CON IBROKER GLOBAL MARKETS SV
	CFD INTERNAZIONALE		
	DERIVATI ITALIANI	IDEM	ALTURA MARKETS SV
	DERIVATI INTERNAZIONALI	EUREX	IBROKER GLOBAL MARKETS SV
		RESTO DEI MERCATI	ALTURA MARKETS SV BERKELEY FUTURES LIMITED

a) conoscenze ed esperienza nel settore degli investimenti in relazione al tipo di prodotto o servizio in questione,

b) la situazione finanziaria, 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, la persona autorizzata dichiara che le informazioni fornite sulla situazione finanziaria e sugli obiettivi di investimento corrispondono 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, de 23 de Octubre*, che approva il testo riveduto della legge sui mercati mobiliari, impongono ad IBROKER GLOBAL MARKETS SV, SA di preparare un documento pubblico denominato "Order Execution Policy".

<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.

Sia la MIFID II che il regolamento della CNMV obbligano IBROKER GLOBAL MARKETS a adottare misure sufficienti affinché i propri clienti ottengano il miglior risultato possibile ("Best Execution") in modo consistente ogni volta che IBROKER GLOBAL MARKETS esegue ordini per conto dei clienti o quando gestisce la ricezione degli ordini dai clienti e la trasmissione degli stessi ad altre terze parti per l'esecuzione.

IBROKER GLOBAL MARKETS ha stabilito procedure e controlli continui che consentono di monitorare la qualità dell'esecuzione ottenuta per i propri clienti e che sono periodicamente rivisti dal Comitato di Controllo di IBROKER GLOBAL MARKETS

### AMBITO DI APPLICAZIONE DELLA POLITICA DI ESECUZIONE

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

L'obbligo di fornire la "Best Execution" sorge sia nei casi in cui IBROKER GLOBAL MARKETS agisca come semplice agente, trasmettendo l'ordine del cliente a terzi per l'esecuzione, sia quando agisca come sua controparte principale. Ai fini della presente politica, è indifferente se IBROKER GLOBAL MARKETS si assuma o meno rischi nella copertura di tali ordini. In tutti questi scenari, IBROKER GLOBAL MARKETS proteggere sempre gli interessi del cliente in relazione all'esecuzione di una transazione. La presente Politica di Esecuzione si applica sia ai clienti al dettaglio che a quelli professionali. Le controparti qualificate non rientrano nell'ambito di applicazione delle norme dettate dalla Mifid in materia di esecuzione degli ordini alle condizioni migliori.

Il principio della Best Execution non si applica nel caso in cui il Cliente desideri che i suoi ordini siano eseguiti secondo un criterio specifico, modificando le regole di questa politica. In questo caso, le istruzioni specifiche del cliente prevarranno sugli aspetti contenuti nella Politica. Tuttavia, IBROKER GLOBAL MARKETS continuerà ad applicare il principio di Best Execution per gli aspetti dell'ordine non contemplati dalle istruzioni specifiche ricevute.

IBroker ha l'obbligo di rispettare la normativa vigente e di adottare tutte le misure necessarie per preservare l'ordine e il corretto funzionamento dei mercati finanziari a cui partecipa, implementando alcuni filtri, controlli

e avvertenze preventive negli ordini ricevuti dai propri clienti. Questi filtri, controlli e avvertenze potrebbero, a seconda delle dimensioni e del prezzo dell'ordine, causare un ritardo nell'esecuzione con la conseguente modifica del prezzo, o addirittura determinarne il 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:**

- a) Prezzo - il prezzo di mercato al quale viene eseguito l'ordine
- b) Costi - Eventuali costi aggiuntivi che potrebbero essere sostenuti per l'esecuzione dell'ordine per non rispettare le normali procedure di IBROKER GLOBAL MARKETS.
- c) Velocità di esecuzione - un elemento sensibile in mercati volatili, dove i prezzi possono muoversi rapidamente.
- d) 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.
- e) 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.
- f) 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.
- g) Altri fattori rilevanti associati a particolari tipi di ordini, se del caso.

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:

- a) Caratteristiche dei clienti - i clienti professionali hanno esigenze diverse da quelle di un cliente privato o al dettaglio.
- b) Caratteristiche dell'operazione - ad esempio il suo potenziale impatto sul mercato.
- c) Caratteristiche dello strumento finanziario - ad esempio, liquidità o l'esistenza di un mercato ufficiale centralizzato per tale strumento.
- d) Caratteristiche del mercato - comprese le particolarità della liquidità disponibile per IBROKER GLOBAL MARKETS.
- e) 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:

- a) Mercato Regolamentato (MR)
- b) MTF (Multilateral Trading Facilities)
- c) Internalizzatore Sistemático (SI)
- d) Liquidità derivante dal nostro flusso interno
- e) 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 anche essi regolati dalla MIFID II per eseguire ordini su strumenti quotati e scambiati nei rispettivi mercati di riferimento e utilizzerà gli stessi intermediari come fonte di dati per i prezzi degli strumenti sottostanti o di riferimento, per ricavarne i propri prezzi.

### **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:

- a) 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.

## **7. SALVAGUARDIA DEI DEPOSITI DEL CLIENTE**

Informazioni su come IBROKER GLOBAL MARKETS protegge i depositi dei clienti possono essere ottenute al seguente link: <https://www.ibroker.it/Chi-Siamo>

IBROKER GLOBAL MARKETS è membro del Fondo di garanzia degli investimenti (FOGAIN), sul quale è possibile ottenere ulteriori informazioni al seguente link: <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 dalla 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 riveduto della *Ley del Mercado de Valores* e il *Real Decreto 217/2008, de 15 de Febrero*, sul regime giuridico delle società di servizi d'investimento, richiedono agli istituti finanziari di preparare un manuale contenente la Politica sui Conflitti di Interesse al fine di informare i loro clienti di possibili situazioni che potrebbero creare conflitti di interesse ed essere pregiudizievoli per gli stessi.

Pertanto, IBROKER GLOBAL MARKETS ha sviluppato una Politica sui conflitti di interesse in conformità con i requisiti normativi, riassunta in questo documento.

Questa Politica sui Conflitti di Interesse è applicabile a tutte le aree di attività di IBROKER GLOBAL MARKETS e di conseguenza a tutti i dipendenti e dirigenti di la cui attività è legata alla fornitura di servizi di investimento o ausiliari, o allo svolgimento di attività di investimento.

#### **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 o attività di investimento (in seguito denominata "prestazione di servizi o attività di investimento").

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. Informazioni dettagliate sui possibili conflitti di interesse sono disponibili nella sezione MIFID del sito web.

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

Di seguito vengono specificate le procedure e le misure adottate affinché IBROKER GLOBAL MARKETS possa controllare e mitigare i conflitti di interesse che possono sorgere nello sviluppo della sua attività:

a) procedure efficaci per prevenire o controllare lo scambio di informazioni tra persone responsabili coinvolte in attività che

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

**Firma del/i Cliente/i**

comportano il rischio di un conflitto di interessi, qualora lo scambio di tali informazioni possa ledere gli interessi di uno o più clienti;

b) il controllo separato delle persone responsabili le cui funzioni principali consistono nell'esercizio di attività o nella prestazione di servizi per o per conto di clienti con interessi contrastanti o che rappresentano interessi diversi che possono entrare in conflitto, compresi quelli dell'azienda;

c) l'eliminazione di qualsiasi legame diretto tra la remunerazione delle persone responsabili che esercitano principalmente un'attività e la remunerazione di altre persone responsabili che esercitano principalmente un'altra attività, o il reddito da esse generato, qualora possa sorgere un conflitto di interessi in relazione a tali attività;

d) misure per impedire o controllare la partecipazione simultanea o consecutiva di una persona responsabile a diversi servizi o attività di investimento o servizi accessori o attività diverse, qualora tale partecipazione 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 annualmente.

#### **10. COMMISSIONI**

Le commissioni 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 i Economía y Hacienda*.

**CONTRATTO PER LA PRESTAZIONE DI SERVIZI DI INVESTIMENTO ONLINE**

Le **PARTI** del contratto:

IBROKER GLOBAL MARKETS, Sociedad de Valores, S.A. (di seguito, "**IBROKER GLOBAL MARKETS**"), società spagnola, con sede legale in Calle Caleruega, 102-104 planta baja A, 28033, Madrid, con C.I.F. A-87520771 e iscritta nel Registro delle Imprese di Madrid, volume 34522, foglio 58, sezione 8, pagina M-620909, iscrizione 1, rappresentata da D. Enrique Martí Cayuela con D.N.I numero 00831103-K in qualità di rappresentante della suddetta Società in virtù dell'atto di conferimento di poteri concesso dal notaio di Madrid Alberto Bravo Olaciregui in data 29 aprile 2016, e iscritto nel Registro delle Imprese di Madrid, volume 34522, foglio 62, sezione 8, pagina M-620909, iscrizione 2ª.

Le seguenti persone fisiche o giuridiche (di seguito, "**il Cliente**"):

**DICHIARANO:**

I. Che IBROKER GLOBAL MARKETS è una società di intermediazione mobiliare legalmente costituita in conformità alla legislazione applicabile e iscritta nel registro delle società di investimento della Comisión Nacional del Mercado de Valores (di seguito, "**CNMV**") con il numero 260.

II. Che il Cliente è interessato ad aprire uno o più conti di deposito titoli presso IBROKER GLOBAL MARKETS per il deposito, l'amministrazione e il regolamento delle operazioni dal medesimo disposte aventi ad oggetto (i) Futures e Opzioni scambiati su mercati regolamentati e (ii) CFD e FOREX.

Le parti sono inoltre interessate a stabilire le condizioni alle quali IBROKER GLOBAL MARKETS permetterà l'accesso del Cliente alla negoziazione online dei vari strumenti finanziari attraverso le piattaforme elettroniche (web, software e mobile) che sono messe a disposizione del Cliente a tale scopo.

III. Che per la piena abilitazione dei servizi di negoziazione il Cliente dovrà designare un proprio conto corrente bancario da collegare a tutti i conti aperti presso IBROKER GLOBAL MARKETS associati allo stesso Codice Utente. Questo conto corrente bancario è identificato nell'APPENDICE I del presente Contratto.

IV. In generale, e per tutto quanto non espressamente disciplinato nei contratti e nelle condizioni specifiche per ciascuno dei servizi offerti, si applicano le disposizioni del presente Contratto. Le parti, riconoscendo le rispettive capacità a tal fine, sottoscrivono le presenti condizioni generali di contratto.

**CLAUSOLE****1. OGGETTO DEL CONTRATTO**

Il presente Contratto disciplina le condizioni generali che regolano l'apertura di un conto per l'amministrazione, regolamento e deposito di strumenti finanziari da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS degli strumenti finanziari di proprietà del Cliente che, alla data del presente contratto o in qualsiasi momento successivo, il Cliente mantiene nello stesso.

**2. PROPRIETÀ E DISPONIBILITÀ DEL CONTO**

Il Conto può essere aperto a nome di uno o più titolari che agiscono tutti congiuntamente e solidalmente.

I proprietari indistintamente si autorizzano reciprocamente in modo che ognuno di loro, attraverso la loro firma, possa esercitare da solo la totalità dei diritti derivanti dagli strumenti finanziari presenti sul Conto. Tuttavia, in caso di decesso di uno qualsiasi dei titolari del Conto, si applicano le disposizioni in materia di successione.

Allo stesso modo gli eredi, successori o esecutori del defunto non potranno disporre degli strumenti finanziari fino a quando non avranno ottenuto il diritto di succedere al defunto o di disporre, previo accertamento, a seconda dei casi, del rispetto degli obblighi fiscali vigenti e della documentazione necessaria per effettuare i relativi passaggi di titolarità.

**3. OBBLIGHI DI IBROKER GLOBAL MARKETS****a) Obblighi di liquidazione e regolamento:**

IBROKER GLOBAL MARKETS svolgerà l'attività di liquidazione e regolamento degli strumenti finanziari agendo in ogni momento per l'interesse del Cliente e, in concreto, questa attività includerà:

- -Registrazione delle operazioni: IBROKER GLOBAL MARKETS è tenuta a mantenere la registrazione delle operazioni su strumenti finanziari attraverso scritture contabili. Tuttavia, IBROKER GLOBAL MARKETS non può essere tenuta responsabile per qualsiasi perdita o danno a tali strumenti finanziari a causa di circostanze imprevedibili o di forza maggiore, così come, in generale, per

circostanze non derivanti da colpa o negligenza di IBROKER GLOBAL MARKETS.

- Scritture contabili: in relazione alle posizioni su strumenti finanziari, rappresentate dalle registrazioni contabili e identificate nel Conto, IBROKER GLOBAL MARKETS si impegna ad effettuare le corrispondenti iscrizioni nei propri registri contabili.
- Operatività in conti omnibus: Quando la prassi abituale nel mercato in cui un ordine deve essere eseguito richiede l'utilizzo di conti omnibus per clienti della stessa entità, il Cliente autorizza espressamente IBROKER GLOBAL MARKETS ad utilizzare tali conti omnibus in cui le posizioni del Cliente appariranno registrate insieme a quelle di altri clienti di IBROKER GLOBAL MARKETS, tenendo presente che ci sarà una separazione assoluta tra il conto proprietà di IBROKER GLOBAL MARKETS e quello dei suoi clienti, che IBROKER GLOBAL MARKETS e le posizioni dei suoi clienti non possono essere registrate nello stesso conto e che IBROKER GLOBAL MARKETS ha stabilito una procedura interna che permette l'individuazione contabile della posizione di ciascuno dei suoi clienti. A tal fine, IBROKER GLOBAL MARKETS sceglie entità di riconosciuta reputazione e solvibilità finanziaria (vedi elenco delle entità in fondo alla pagina) e informa il Cliente dei rischi derivanti da questa operatività, dell'identità di tale entità, nonché della sua qualità creditizia. IBROKER GLOBAL MARKETS informa il Cliente della possibile esistenza di un rischio di insolvenza dei suddetti soggetti che potrebbe dar luogo a circostanze che potrebbero compromettere l'integrità dei depositi costituiti per conto del Cliente, senza che ciò sia in alcun modo attribuibile a IBROKER GLOBAL MARKETS o possa generare qualsiasi reclamo da parte del Cliente a riguardo.

L'utilizzo di conti omnibus può comportare temporanee restrizioni alla disponibilità, il deterioramento o addirittura la perdita degli strumenti finanziari di proprietà del Cliente o dei diritti derivanti da tali strumenti finanziari, come conseguenza di specifici rischi legali e operativi.

Nel caso in cui detto conto omnibus sia aperto a nome di un altro soggetto, dovranno essere rispettati anche i requisiti di cui al *Título II, Capítulo I, Sección 5 del Real Decreto 217/2008, de 15 de Febrero*, relativo al regime giuridico delle società di servizi di investimento e di altri soggetti che forniscono servizi di investimento.

IBROKER GLOBAL MARKETS attuerà i procedimenti di cui alla presente clausola seguendo gli ordini del Cliente che saranno inseriti, a seconda del caso, nell'archivio dei documenti giustificativi degli ordini e delle operazioni stabilito dal *Real Decreto 217/2008*, dando origine a le annotazioni corrispondenti nel conto del cliente che possono essere eseguite in conformità con la legislazione spagnola.

Detti ordini fatti dal Cliente devono essere fatti per iscritto, telematicamente o per telefono con la dovuta chiarezza e precisione per quanto riguarda la portata e il significato.

Gli ordini effettuati telefonicamente dal Cliente con IBROKER GLOBAL MARKETS saranno registrati in conformità alle disposizioni di legge, per

Identificazione della entità proprietaria del conto Omnibus	SOCIÉTÉ GENERALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	ALTURA MARKETS SV SA	BERKELEY FUTURES LIMITED
Paese	España	España	Regno Unito
Rating	DBRS, Moody's, Standard & Poor's, Fitch	Senza Rating	Senza Rating
Esiste una segregazione tra gli strumenti finanziari del cliente in possesso della Depositaria e quelli di cui è titolare la Depositaria?	Sí		
Rischi derivanti dal deposito in conti omnibus	Rischio di Controparte		

cui il Cliente dichiara di essere a conoscenza della normativa vigente in materia. IBROKER GLOBAL MARKETS non può accettare ordini se il Cliente non è completamente identificato (nome, cognome e codice conto) o non è tra i Clienti o persone espressamente autorizzate dal Cliente ad effettuare ordini per loro conto.

IBROKER GLOBAL MARKETS si riserva il diritto di non accettare alcun ordine del Cliente in assenza di liquidità tempestivamente disponibile. IBROKER GLOBAL MARKETS, invece, è obbligato a liquidare e regolare le transazioni a condizione che ci sia un saldo sufficiente nel conto associato.

## b) Obblighi di informazione al Cliente:

Per ogni liquidazione e regolamento effettuato per operazioni o servizi relativi ai mercati mobiliari, IBROKER GLOBAL MARKETS fornirà al Cliente informazioni relative all'importo dell'operazione, le commissioni o costi applicati, dettagliandone la provenienza e, in generale, tutti i dati e le specifiche che siano necessarie affinché il cliente possa calcolare il risultato del regolamento e le condizioni finanziarie dell'operazione.

Si stabilisce che l'estratto del Conto è un mezzo comprovante le posizioni del Cliente e un diritto dello stesso rispetto alle posizioni ivi indicate, essendo l'ultimo estratto quello che rispecchia la situazione del Conto alla data indicata e a tal proposito annulla o sostituisce l'estratto precedente. L'estratto in questione è nominativo e non trasferibile, essendo il solo documento di titolarità del Cliente nei confronti di IBROKER GLOBAL MARKETS, anche se ciò non significa che la presentazione dello stesso sia un requisito indispensabile per richiedere la il trasferimento dei fondi presenti sul conto.

Fermo restando quanto sopra, il Cliente che opera attraverso una piattaforma on-line avrà accesso a tutte le informazioni di cui sopra attraverso i propri codici di accesso personali a tale piattaforma.

IBROKER GLOBAL MARKETS è autorizzata a restituire l'importo di qualsiasi tipo di accredito o addebito che sia stato effettuato erroneamente.

Nel caso in cui il Cliente non sia d'accordo con un qualsiasi movimento o operazione registrata nei suoi conti, può presentare un reclamo entro 15 giorni dalla data di tale movimento o operazione sul suo Conto. In caso contrario, si considera che il mancato reclamo rappresenti la piena conformità delle operazioni o movimenti registrati.

IBROKER GLOBAL MARKETS fornirà al Cliente i dati necessari per la dichiarazione delle imposte sul reddito delle persone fisiche/giuridiche e sul patrimonio, per quanto concerne i Conti che il Cliente detiene in IBROKER GLOBAL MARKETS.

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

IBROKER GLOBAL MARKETS riceverà dall'Utente di un conto, prima dell'esecuzione di operazioni su strumenti finanziari complessi (futures, opzioni, CFD e Forex), le informazioni necessarie per determinare se l'Utente abbia l'esperienza e le conoscenze necessarie per comprendere i rischi connessi a tali attività finanziarie. Il Test di Appropriatezza implementato da IBROKER GLOBAL MARKETS ruota quindi sul concetto di utente (colui che ha le password di accesso a uno o più conti presso IBROKER GLOBAL MARKETS e che è il responsabile ultimo dell'invio ad IBROKER GLOBAL MARKETS degli ordini di compravendita), notificando, per ciascun strumento finanziario e tenendo conto della loro natura, e sempre prima della loro contrattazione, il corrispondente avviso sull'appropriatezza o meno per l'utente di tali strumenti finanziari. IBROKER GLOBAL MARKETS concede all'utente la possibilità di aggiornare su base continuativa i risultati del suo Test di Appropriatezza attraverso la sua piattaforma web, a condizione che l'utente ritenga che la sua esperienza e le sue conoscenze siano cambiate rispetto all'ultimo test effettuato.

Nel caso di conti gestiti, oltre all'appropriatezza, verrà valutata l'adeguatezza del Cliente per il servizio offerto.

## d) Gestione dei Fondi dei Clienti:

In base all'obbligo imposto dalla CNMV (Circolare 1/2014, del 26 febbraio) di evitare saldi inattivi nei conti dei clienti, intendendo per saldi inattivi quelli superiori a 3000€ e senza attività nel conto per un periodo superiore a 3 mesi, dove per "inattivo" si intende un conto che ha totale assenza di operazioni e movimenti, IBROKER GLOBAL MARKETS procederà, unilateralmente e senza necessità di preavviso al Cliente, al rimborso

automatico della parte del saldo eccedente tale importo di 3.000 euro, al conto corrente associato di cui all'Allegato I del presente contratto.

**e) Fondo di garanzia:**

Il Cliente che non possa ottenere direttamente da IBROKER GLOBAL MARKETS il rimborso della liquidità o la restituzione degli strumenti finanziari di sua proprietà, può chiedere alla società di gestione del Fondo di Garanzia per gli Investitori di attivare la garanzia, qualora si verifichi una delle seguenti circostanze:

- a) che IBROKER GLOBAL MARKETS sia stato messa in amministrazione controllata e tale situazione comporti la sospensione della restituzione della liquidità o degli strumenti finanziari; tuttavia, il pagamento di tali importi non sarà dovuto se, entro il termine previsto per l'inizio del loro esborso, la suddetta sospensione sia stata revocata.
- b) Che la CNMV dichiari, dopo aver dato udienza a IBROKER GLOBAL MARKETS e alla luce dei fatti di cui la Commissione è venuta a conoscenza e per ragioni direttamente connesse alla sua situazione finanziaria, che IBROKER GLOBAL MARKETS non possa adempiere ai propri obblighi nei confronti del Cliente. Affinché la CNMV possa effettuare tale dichiarazione, sarà necessario che si verifichino le seguenti circostanze: (i) che il Cliente abbia richiesto a IBROKER GLOBAL MARKETS la restituzione dei fondi presenti sul suo Conto e non abbia ottenuto risposte soddisfacenti entro un termine massimo di ventuno giorni lavorativi; e (ii) che IBROKER GLOBAL MARKETS non si trovi in una delle situazioni previste al precedente punto a).

Il Fondo di Garanzia per gli Investitori garantirà il valore monetario della posizione creditizia complessiva del Cliente nei confronti di IBROKER GLOBAL MARKETS, con un limite quantitativo di 100.000 euro per titolare, ai sensi del *Real Decreto 628/2010*.

**4. OBBLIGHI DEL CLIENTE**

Il Cliente o i suoi eredi, a seconda dei casi, si assume l'obbligo generale di comunicare puntualmente e diligentemente a IBROKER GLOBAL MARKETS le informazioni e le istruzioni necessarie per l'attuazione del presente Contratto e l'adempimento degli obblighi di condotta da esso derivanti. In particolare, il Cliente si assume l'obbligo di segnalare le seguenti circostanze:

- Modifica del domicilio, della nazionalità, dello stato civile, del regime patrimoniale e dell'indirizzo e-mail.
- Presentazione di un'istanza di apertura di 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 in tutto o in parte i dati comunicati a IBROKER GLOBAL MARKETS dal Cliente al momento della sottoscrizione del presente Contratto o successivamente.

Il Cliente si impegna a pagare a IBROKER GLOBAL MARKETS i corrispettivi economici di cui alla clausola numero 6.

**5. PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI**

In conformità con il nuovo Regolamento sulla Privacy (*GDPR – General Data Protection Regulator*), IBROKER GLOBAL MARKETS si impegna a trattare i dati personali del (i) Cliente (ii) Rappresentante (iii) Firmatario del presente contratto, così come i dati contenuti in documenti, moduli o dati raccolti da IBROKER GLOBAL MARKETS su sua richiesta o iniziativa, con il massimo rispetto per la riservatezza e la sicurezza delle informazioni. Le finalità per le quali è stato ottenuto il consenso al trattamento dei dati personali, sono giustificate sulla base di una qualsiasi delle legittimazioni previste dal Regolamento sulla Privacy e sono state oggetto di comunicazione da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS. Il Cliente può leggere l'intero contenuto della politica sulla privacy di IBROKER GLOBAL MARKETS visitando la pagina web <https://www.ibroker.it/Popups/RGPD>, dove troverà informazioni pertinenti su come IBROKER GLOBAL MARKETS garantisce la protezione dei dati del Cliente, il motivo per cui vengono utilizzati, per quanto tempo vengono conservati e quali sono i diritti del Cliente di accesso, informazione e rettifica dei propri dati personali.

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

Il Cliente pagherà a IBROKER GLOBAL MARKETS le commissioni maturate per i servizi resi, secondo le condizioni economiche incluse nei contratti che regolano le condizioni specifiche di ciascuno dei servizi offerti. In nessun caso le commissioni di cui sopra potranno essere superiori a quelle indicate nel Prospetto Informativo sulle commissioni massime.

A tal proposito il Cliente avrà a sua disposizione presso tutte le sedi di IBROKER GLOBAL MARKETS il suddetto prospetto informativo, regolarmente registrato presso la CNMV in conformità con la legislazione vigente, ed in particolare con le disposizioni del *Orden EHA/1665/2010* e della *Circular 7/2011, de 12 de Diciembre* della CNMV, riguardo il prospetto informativo sulle commissioni e sul contenuto dei contratti standard.

IBROKER GLOBAL MARKETS addebiterà gli importi dovuti sui Conti del Cliente. In nessun caso al Cliente possono essere addebitate commissioni o spese per operazioni non necessarie, servizi che non sono stati effettivamente forniti 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 disporrà di un periodo minimo di 1 mese dal ricevimento delle suddette informazioni per recedere dal presente rapporto contrattuale, e fino alla scadenza di tale periodo le nuove commissioni o spese non saranno applicabili. Tuttavia, nel caso in cui la modifica di tali commissioni o spese costituisca un chiaro beneficio per il Cliente, la stessa sarà immediatamente applicabile.

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

Il conto può essere utilizzato per uno o più servizi offerti da IBROKER GLOBAL MARKETS. Ogni servizio sarà contrattualmente riportato in un allegato specifico.

Il primo deposito effettuato dal Cliente in uno qualsiasi dei suoi conti deve provenire dal conto corrente bancario associato indicato nel presente Contratto, questo conto bancario deve essere a nome del Cliente e aperto in un'entità domiciliata nell'Unione Europea. La presentazione di prova di tale deposito è obbligatoria per l'apertura del conto.

Il prelievo dal Conto dovrà essere richiesto preventivamente dal Cliente o da una persona autorizzata, tramite contatto diretto, telefono e/o mezzi telematici. IBROKER GLOBAL MARKETS eseguirà un trasferimento sul conto che il Cliente ha designato e sul quale deve comparire come titolare.

Fatte salve le autorizzazioni concesse a IBROKER GLOBAL MARKETS ai sensi del presente Contratto, solo il Cliente o una persona autorizzata con poteri sufficienti può disporre di questo conto. Nei contratti in cui vi sono due o più clienti o persone autorizzate, la procedura è quella prevista dalla terza clausola del presente contratto. Nonostante quanto sopra, in caso di ordini contraddittori ricevuti da clienti o persone autorizzate, IBROKER GLOBAL MARKETS può eseguire liberamente tutti o parte di tali ordini contraddittori, e può anche astenersi dall'eseguire uno qualsiasi di essi. IBROKER GLOBAL MARKETS non può essere ritenuto responsabile dei risultati che possono derivare dall'esecuzione o mancata esecuzione di tali ordini.

Il Cliente non può avere/mantenere scoperti di conto per circostanze non imputabili a IBROKER GLOBAL MARKETS. Di conseguenza, il Cliente avrà l'obbligo di coprire tali scoperti e i relativi interessi e costi, reintegrando i saldi di debito entro un termine massimo di 48 ore dal momento in cui viene a conoscenza di tale scoperto attraverso le informazioni inviate da IBROKER GLOBAL MARKETS, sia che si tratti delle informazioni inviate regolarmente ai sensi della terza clausola b) del presente Contratto, sia che si tratti di informazioni ricevute prontamente a tale scopo.

Trascorso il periodo di 48 ore, IBROKER GLOBAL MARKETS ha il diritto di recuperare le somme dovute addebitandole a qualsiasi conto il/i titolare/i detengano in IBROKER GLOBAL MARKETS, conformemente agli avvisi e alle comunicazioni di cui al paragrafo precedente, a condizione che i conti siano a nome degli stessi titolari.

In caso di mancanza di liquidità, e in assenza di istruzioni del cliente, IBROKER GLOBAL MARKETS è autorizzata a recuperare le somme dovute



attraverso la vendita o il rimborso, nella misura necessaria, degli strumenti finanziari oggetto del presente contratto, cercando in ogni caso di minimizzare i danni per il Cliente.

Alcuni servizi, come la negoziazione online in derivati, a causa del rischio ad essi associato e della leva finanziaria che presentano, sono accompagnati da un controllo del rischio che agisce in tempo reale e può chiudere le posizioni di un cliente non appena rileva uno scoperto nel conto del cliente. I dettagli e le caratteristiche di tali procedure, associate al servizio di negoziazione in derivati offerto da IBROKER GLOBAL MARKETS, sono riportati negli allegati che regolano il servizio fornito.

## 8. VALIDITÀ, DURATA E RISOLUZIONE DEL CONTRATTO. RIMBORSO

Le presenti Condizioni Generali di Contratto entrano in vigore dalla data in cui IBROKER GLOBAL MARKETS comunica al Cliente in forma scritta, telefonica e/o telematica l'operatività del suo Conto.

La durata del presente contratto è a tempo indeterminato e ciascuna delle parti può recedere unilateralmente in qualsiasi momento della sua validità mediante il relativo preavviso, fermo restando il rispetto degli obblighi in essere. In tale comunicazione il Cliente dovrà identificare l'entità e il codice conto in cui trasferire la sua liquidità.

Nel caso la durata del contratto debba essere interrotta a discrezione di IBROKER GLOBAL MARKETS, sarà necessario 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 in attesa di liquidazione al momento della risoluzione del contratto e la parte proporzionale delle commissioni maturate alla data di risoluzione del contratto.

La risoluzione anticipata del contratto non pregiudica la trasmissione, la liquidazione e l'annullamento delle operazioni in corso concordate prima della comunicazione di risoluzione del contratto. Tali operazioni continueranno ad essere regolate dalle condizioni ad esse applicabili, in conformità alle stipulazioni del presente contratto.

Nel caso di strumenti finanziari fungibili che impediscono la restituzione al Cliente dei medesimi depositati, IBROKER GLOBAL MARKETS rimborserà un importo pari, della stessa classe, con pari caratteristiche e diritti identici di quelli presenti sul Conto.

I titoli oggetto di garanzie o di obbligazioni non possono essere oggetto di restituzione, né i titoli sequestrati o con ordinanza giudiziaria di sequestro.

Tuttavia, quando a causa della natura straordinaria o urgente delle circostanze non è possibile ottenere istruzioni dal Cliente ed è essenziale che IBROKER GLOBAL MARKETS agisca per mantenere il valore del portafoglio del Cliente, IBROKER GLOBAL MARKETS effettuerà le operazioni necessarie dandone comunicazione immediata al Cliente.

## 9. COMUNICAZIONI

Le comunicazioni derivanti dal presente contratto saranno effettuate in italiano.

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 e-mail 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)

## 10. RISERVATEZZA E SICUREZZA

I termini del presente Contratto, così come tutti i dati e le informazioni trasmesse ai sensi del presente Contratto, non possono essere utilizzati per scopi diversi dall'oggetto del presente Contratto, sono riservati e non possono essere divulgati a terzi, anche alla conclusione del presente

Contratto, con l'unica eccezione derivante dal rispetto degli obblighi di informazione stabiliti dalla legge che sono applicabili.

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, nonché la segretezza delle comunicazioni e degli ordini trasmessi dal Cliente. Da parte sua, il Cliente si impegna a seguire le raccomandazioni che IBROKER GLOBAL MARKETS gli trasmette a questo proposito, nonché a rispettare le regole di sicurezza e riservatezza che IBROKER GLOBAL MARKETS può stabilire.

## 10. RISERVATEZZA E SICUREZZA

I termini del presente Contratto, così come tutti i dati e le informazioni trasmesse ai sensi del presente Contratto, non possono essere utilizzati per scopi diversi dall'oggetto del presente Contratto, sono riservati e non possono essere divulgati a terzi, anche alla conclusione del presente Contratto, con l'unica eccezione derivante dal rispetto degli obblighi di informazione stabiliti dalla legge che sono applicabili.

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, nonché la segretezza delle comunicazioni e degli ordini trasmessi dal Cliente. Da parte sua, il Cliente si impegna a seguire le raccomandazioni che IBROKER GLOBAL MARKETS gli trasmette a questo proposito, nonché a rispettare le regole di sicurezza e riservatezza che IBROKER GLOBAL MARKETS può stabilire.

## 11. RESPONSABILITÀ CIVILE

IBROKER GLOBAL MARKETS non è responsabile per eventuali danni che possono essere causati al Cliente o a terzi in conseguenza di interferenze, omissioni, interruzioni o disconnessioni nel funzionamento e nell'accesso alle reti di comunicazione o di qualsiasi guasto ai sistemi informatici o telematici utilizzati.

IBROKER GLOBAL MARKETS non sarà responsabile neanche di:

- Ritardi derivanti da carenze della rete, cadute o sovraccarichi che incidono o impediscono l'esecuzione di richieste o operazioni.
- I danni che il Cliente potrebbe subire a causa di errori nelle informazioni provenienti da altri fornitori diversi da IBROKER GLOBAL MARKETS.
- I danni che potrebbero derivare da interferenze illegittime di terzi e dai cosiddetti "virus informatici".

## 16. ASSISTENZA TELEFONICA

IBROKER GLOBAL MARKETS ha un servizio telefonico (tel. 02 8292 0022) attivo dalle 8:00 alle 20:00, 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.

## 17. RECLAMI

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 planta baja 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

**18. SPESE E IMPOSTE**

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

**19. GIURISDIZIONE**

In caso di controversia le Parti convengono, dietro presentazione del corrispondente reclamo al Dipartimento Servizio Clienti o all'Unità di Servizio Clienti istituita da IBROKER GLOBAL MARKETS, di ottenere

l'opinione dell'Ombudsman della Borsa di Madrid secondo le sue norme procedurali, fatto salvo l'eventuale esercizio giudiziario di azioni per le quali le Parti si sottopongono alla giurisdizione e competenza dei Tribunali spagnoli o a qualsiasi altra giurisdizione che per legge sia di competenza.

**20. CONDIZIONI GENERALI DI CONTRATTO**

Tutte le condizioni contenute nel presente Contratto rispettano le disposizioni della Legge sulle Condizioni Generali di Contratto. Il Cliente dichiara di essere stato informato delle condizioni generali del presente Contratto e di averne ricevuto copia. Il Cliente conferma inoltre di aver ricevuto il prospetto informativo sui costi e commissioni vigenti.

Le parti sono soggette alle regole di condotta e ai requisiti in materia di informazione stabiliti dalla legislazione sui mercati finanziari.

Per accettazione, entrambe le Parti firmano il presente Contratto nel luogo e nella data indicati nell'intestazione,

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

**Firma del/i Cliente/i**

MODELLO

**CONTRATTO DI GESTIONE DISCREZIONALE E PERSONALIZZATO DI PORTAFOGLI DI INVESTIMENTO**

Questo contratto stabilisce i criteri generali di investimento che la nostra entità, IBROKER GLOBAL MARKETS, Sociedad de Valores, S.A., applicherà per l'investimento dei beni che lei, in qualità di cliente di un servizio di gestione patrimoniale discrezionale e personalizzata, ci mette a disposizione a tale scopo.

È molto importante che lo si legga attentamente prima di firmarlo, poiché insieme alle clausole contrattuali che regolano i diritti e gli obblighi, suoi e nostri nell'ambito del servizio che forniremo, in questo documento ci indicherà le sue preferenze di investimento e le altre condizioni necessarie affinché possa ricevere un servizio adeguato alle sue circostanze e aspettative.

A tal fine, nella prima sezione del contratto sono incluse diverse sezioni sotto forma di tabella o diagramma, in cui è necessario che ci indichi le alternative o opzioni di investimento che considera adatte alle sue esigenze, tenendo conto sia dello scopo dell'investimento che si sta perseguendo sia del rischio che si desidera assumere. Dovrà anche informarci di qualsiasi altra condizione o circostanza speciale, se del caso, che richieda di essere presa in considerazione da IBROKER GLOBAL MARKETS durante la fornitura del servizio di gestione discrezionale del suo portafoglio di investimento.

A questo proposito, prima di firmare ogni sezione e il contratto nel suo complesso, si consiglia di consultarci per qualsiasi dubbio che possa avere durante la compilazione della prima sezione, o qualsiasi altra sezione del contratto, in quanto è nostro dovere consigliarla fedelmente in base alle informazioni in nostro possesso.

Índice y explicación sumaria del contenido de este contrato:

Il contratto si compone di due sezioni accompagnate da vari allegati con informazioni la cui mole e dettaglio rendono consigliabile separarli dal corpo principale del contratto. L'oggetto dei vari paragrafi e delle clausole di questo contratto è spiegato brevemente di seguito per facilitarne la comprensione.

La **prima sezione** contiene le seguenti sezioni informative o condizioni preliminari:

- A) Identificazione delle parti contraenti.
- B) Identificazione dell'entità dove è detenuta liquidità.
- C) Identificazione dell'entità dove sono detenuti gli strumenti finanziari.
- D) Criteri generali di investimento. È necessario indicare le proprie preferenze in merito:
  - Il profilo di rischio complessivo dei suoi investimenti.
  - L'operatività con strumenti derivati.
  - L'orizzonte temporale dell'investimento.
- E) Autorizzazioni espresse del cliente. È necessario fare una dichiarazione esplicita per autorizzare:
  - (i) l'esecuzione di determinate operazioni, come indicato nella sezione due, clausola quattro del contratto, che potrebbero dar luogo a conflitti di interesse tra lei come cliente e noi come entità
  - a) ii) l'uso eccezionale di conti omnibus nel caso di strumenti finanziari negoziati all'estero
  - (ii) l'invio di informazioni e comunicazioni ai sensi del presente contratto a un indirizzo specifico.
- F) Tipologie di operazioni finanziarie che possono essere effettuate. Come nella precedente lettera D), dovrà indicare il tipo di titoli, la loro origine, i mercati e le valute su cui desidera che noi svolgiamo il servizio di gestione discrezionale del suo portafoglio oggetto del presente contratto.

La seconda sezione è dedicata alle clausole contrattuali. Esse stabiliscono i doveri e gli obblighi reciproci delle parti del contratto, lei come cliente e noi come entità. In particolare, sono contenute sequenzialmente le seguenti clausole:

**1. Oggetto del contratto.**

La gestione discrezionale e individuale di un certo patrimonio di sua proprietà.

**2. Deposito di strumenti finanziari e liquidità.**

Il deposito obbligatorio di tutti gli strumenti finanziari oggetto del presente contratto, nonché i prodotti o rendimenti futuri derivanti dalla gestione, è stabilito nei singoli conti identificati a tal fine ai punti B) e C) della prima sezione del presente contratto, con la sola eccezione, ove applicabile, dei conti omnibus autorizzati, come stabilito al punto E della prima sezione e alla clausola 4 della seconda sezione.

**3. Poteri di IBROKER GLOBAL MARKETS.**

Con la firma del presente contratto si autorizza la nostra entità a disporre dei beni da lei apportati per la loro gestione ai sensi del presente contratto (si veda la prima clausola di questa seconda sezione e relativi allegati), in conformità alle preferenze indicate alle lettere D), E) e F) della prima sezione.

**4. Autorizzazioni.**

In questa clausola viene spiegato il contenuto delle autorizzazioni di cui al punto E) della prima sezione del contratto.

**5. Obblighi di informazione.**

La quinta clausola spiega la portata delle informazioni che la nostra entità le invierà periodicamente sul valore e l'evoluzione del suo portafoglio gestito, le commissioni, le spese sostenute, le entità con cui opera e dove sono detenuti i suoi beni, nonché tutte le informazioni ritenute rilevanti. Su richiesta, possiamo anche fornirvi ulteriori informazioni sul vostro portafoglio di investimenti.

**6. Prestazioni di IBROKER GLOBAL MARKETS.**

In qualità di fornitore di servizi di gestione patrimoniale discrezionale e individuale, ci assumiamo l'obbligo di agire al meglio delle conoscenze a nostra disposizione e di rispettare gli standard di condotta stabiliti dalle normative dei mercati mobiliari. A tal fine, dovrà informarci di eventuali circostanze particolari o incompatibilità che possono influire sulla gestione dei suoi beni.

**7. Commissioni e costi.**

IBROKER GLOBAL MARKETS addebiterà periodicamente sui conti a suo nome, identificati alla lettera B) della prima sezione, l'importo delle commissioni maturate, in base al piano commissionale in vigore, per la fornitura del servizio di gestione discrezionale e individuale oggetto del presente contratto.

**8. Durata e cessazione.**

Il presente contratto può essere risolto in qualsiasi momento e senza preavviso. Sarà sufficiente comunicarne la volontà corrispondente a IBROKER GLOBAL MARKETS. Una volta risolto il contratto, potrà disporre direttamente dei suoi beni senza che sia necessario alcun intervento da parte nostra. Tuttavia, è necessario tenere presente che le operazioni disposte prima della comunicazione di risoluzione del contratto non possono essere annullate.

**9. Modifica.**

È possibile effettuare prelievi parziali dai beni oggetto del presente contratto, nonché comunicare o richiedere, a seconda dei casi, qualsiasi modifica dei termini del contratto.

**10. Comunicazioni.**

Le comunicazioni saranno effettuate per iscritto (su carta o elettronicamente) e in italiano agli indirizzi indicati nel contratto e con qualsiasi mezzo, la cui sicurezza e riservatezza sia comprovata, che consenta di riprodurre le informazioni su carta.

Prendendo come base giuridica l'esecuzione del presente contratto, IBROKER GLOBAL MARKETS può procedere alla registrazione e

archiviazione, nella sua interezza e con qualsiasi mezzo, delle conversazioni che possono avvenire nella formalizzazione degli ordini di un Cliente e di tutte quelle che avvengono in relazione al rispetto e fornitura dei servizi oggetto del presente contratto. Il Cliente accetta che quanto sopra, nonché la conservazione e la registrazione dei messaggi, non costituisce una violazione del segreto delle telecomunicazioni, in quanto lo scopo principale di tali registrazioni è quello di ottenere una prova sufficiente per l'accettazione da parte delle parti dei rapporti commerciali, anche come mezzo di prova per qualsiasi procedimento giudiziario o arbitrale 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 extragiudiziale.

## 11. Protezione dei dati.

I suoi dati personali non saranno utilizzati per scopi diversi da quelli relativi al presente contratto e saranno conservati con la massima riservatezza, e si applicherà la quinta clausola del Contratto di Apertura Conto qui allegato.

## 12. Reclami.

Si applica la procedura di cui alla clausola tredici del Contratto per la Prestazione di Servizi di Investimento Online allegato al presente documento.

## 13. Fondo di garanzia.

L'identificazione del sistema di deposito o di garanzia degli investimenti è fornita nella clausola tre, sezione E, del Contratto per la Prestazione di Servizi di Investimento Online allegato al presente documento.

## 14. Giurisdizione

In caso di discrepanza nell'interpretazione o nell'applicazione del contratto, il cliente può rivolgersi alla Corte di Giustizia del luogo in cui abitualmente risiede.

Oltre agli allegati, il contratto può contenere particolari clausole concordate o stipulate tra il Cliente e IBROKER GLOBAL MARKETS, le quali hanno caratteristiche più specifiche di quelle indicate nel testo principale del contratto.

## PRIMA SEZIONE

### A) Le PARTI del contratto:

IBROKER GLOBAL MARKETS, Sociedad de Valores, S.A. (di seguito, "IBROKER GLOBAL MARKETS"), società spagnola, con sede legale in Calle Caleruega, 102-104 planta baja A, 28033, Madrid, con C.I.F. A-87520771 e iscritta nel Registro delle Imprese di Madrid, volume 34522, foglio 58, sezione 8, pagina M-620909, iscrizione 1, rappresentata da D. Enrique Martí Cayuela con D.N.I numero 00831103-K in qualità di rappresentante della suddetta Società in virtù dell'atto di conferimento di poteri concesso dal notaio di Madrid Alberto Bravo Olaciregui in data 29 aprile 2016, e iscritto nel Registro delle Imprese di Madrid, volume 34522, foglio 62, sezione 8, pagina M-620909, iscrizione 2ª.

Le seguenti persone fisiche o giuridiche (di seguito, "il Cliente"):

in accordo e riconoscendo reciprocamente la rispettiva capacità di agire in tal senso, di sottoscrivere il presente contratto in base alle seguenti

### CONDIZIONI PRELIMINARI:

**B) Entità in cui sono depositati i fondi dei Clienti:** IBROKER GLOBAL MARKETS terrà aggiornato l'elenco delle entità sul sito [www.ibroker.it](http://www.ibroker.it)

**C) Entità in cui sono depositati gli strumenti finanziari:** ALTURA MARKETS, SOCIETE GENERALE.

**D) Criteri generali di investimento: (questa sezione del profilo di rischio è applicabile solo agli investitori non istituzionali).**

Conoscendo l'esperienza di investimento e la capacità finanziaria del cliente, IBROKER GLOBAL MARKETS deriva i criteri generali di investimento in base alle seguenti indicazioni:

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

Molto Conservatore	
Conservatore	
Moderato	
Rischioso	
Molto Rischioso	

In caso di assenza di scelta, IBROKER GLOBAL MARKETS considererà che il profilo è di tipo conservatore. Se sono contrassegnate più caselle, IBROKER GLOBAL MARKETS prenderà in considerazione l'alternativa contrassegnata con il rischio più basso.

### Operazione con strumenti derivati

Le operazioni con strumenti derivati saranno effettuate con i seguenti obiettivi:

Copertura	
Investimento	

In caso di mancata indicazione, IBROKER GLOBAL MARKETS considererà che il Cliente sceglie di non utilizzare strumenti derivati.

### Orizzonte temporale dell'investimento:

Meno di 6 mesi	
Tra 6 mesi e 1 anno	
Tra 2 anni e 5 anni	
Più di 5 anni	

DICHIARANO

## E) Autorizzazioni esplicite del cliente:

Il cliente autorizza l'esecuzione delle operazioni indicate nella quarta clausola del presente contratto per un importo superiore al 25% dell'importo totale del portafoglio.	
Il cliente autorizza, nel rispetto della legislazione vigente, l'utilizzo dei "conti omnibus" indicati in appendice quando ciò è richiesto dal normale modus operandi sui mercati esteri, ma a condizione di essere stato preventivamente informato delle circostanze e dei rischi inerenti all'utilizzo di tali conti.	
L'investimento in strumenti finanziari emessi da IBROKER GLOBAL MARKETS o da entità del proprio Gruppo, o in organismi di investimento collettivo gestiti da IBROKER GLOBAL MARKETS.	
Il cliente richiede l'invio delle informazioni e delle comunicazioni derivanti dal presente contratto all'indirizzo e-mail indicato nell'art. 9 del Contratto per la Prestazione di Servizi di Investimento Online.	

## F) Tipologia di operazioni che potranno essere effettuate

OPERAZIONI E CATEGORIE DI TITOLI O STRUMENTI FINANZIARI	Domicilio dell'Emittente		Mercati		Valuta	
	Unione Europea	Altri Stati	Titoli e strumenti negoziati su mercati regolamentati	Titoli e strumenti non negoziati in mercati regolamentati	Euro	Altre
<b>TITOLI OBBLIGAZIONARI</b>						
Titoli di Stato						
Obbligazioni Societarie						
Obbligazioni indicizzate o con opzioni						
Obbligazioni a rendimento indicizzato						
Obbligazioni subordinate						
Titoli di debito convertibili e scambiabili						
Obbligazioni con opzione di rimborso anticipato						
<b>TITOLI AZIONARI</b>						
Azioni e partecipazioni ad eccezione degli OICR						
<b>OICR (Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio)</b>						
Partecipazione in FMM						
Partecipazione in FMM a reddito fisso						
Partecipazione in altri FMM						
Partecipazione in altri OICR italiani						
Partecipazione in OICVM che siano conformi alla direttiva 85/611						
Altre partecipazioni in OICR esteri						
<b>DERIVATI</b>						
Opzioni e Futures finanziari						
Altri strumenti finanziari derivati (CFD e altri prodotti OTC)						
Operazioni su prodotti strutturati (**)						
<b>ALTRI</b>						
Cessione di titoli in prestito						
Valute Spot						

Se la tabella viene lasciata completamente vuota, IBROKER GLOBAL MARKETS considererà che il cliente accetti solo operazioni su titoli obbligazionari. Quando per un tipo di operazione sottoscritta l'opzione di domicilio, mercati o valuta non è marcata, IBROKER GLOBAL MARKETS considererà che il cliente opti rispettivamente per l'Unione Europea, strumenti finanziari negoziati sui

mercati regolamentati e la valuta Euro. La tipologia di operazioni e le categorie di titoli o strumenti finanziari indicati potranno essere estese o specificate da apposite clausole allegate al contratto e debitamente sottoscritte.

(\*\*) Si avverte della scarsa liquidità di questi prodotti

## SECONDA SEZIONE

Il contratto è inoltre disciplinato dalle seguenti clausole:

### 1. Oggetto del contratto.

1. Il presente contratto disciplina la gestione discrezionale e individualizzata da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS della liquidità e degli altri strumenti finanziari del cliente che lo stesso, al momento della sottoscrizione del presente contratto o in qualsiasi momento successivo, mette a disposizione di IBROKER GLOBAL MARKETS a tale scopo, nonché dei proventi da essi generati.

2. Il portafoglio iniziale del cliente non può essere diverso da liquidità. L'attività di gestione riguarderà esclusivamente e non potrà superare in qualsiasi momento, salvo nei casi e nei limiti stabiliti dalla Comisión

Nacional del Mercado de Valores, la somma derivante dai due concetti seguenti:

a) Il patrimonio apportato inizialmente o in occasioni successive dal cliente. Nel caso di gestione con prodotti a leva, la limitazione della somma gestita viene definita dei margini di garanzie trattenuti, i quali non potranno mai superare il patrimonio conferito dal Cliente.

b) L'importo di eventuali crediti ottenuti da un ente qualificato. La concessione del credito richiederà, in ogni caso, la previa formalizzazione del corrispondente documento contrattuale di credito sottoscritto dal cliente e dal soggetto accreditante.

3. IBROKER GLOBAL MARKETS agirà in conformità alle condizioni preliminari e alle clausole del presente contratto e potrà discostarsi dai criteri generali di investimento concordati solo quando il giudizio professionale del gestore consigli tale scostamento o si verifichino incidenti nella contrattazione.

In questi casi, IBROKER GLOBAL MARKETS, oltre a registrare tali scostamenti, informerà prontamente e dettagliatamente il cliente.

## **2. Deposito degli strumenti finanziari e della liquidità.**

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

## **3. Poteri di IBROKER GLOBAL MARKETS.**

IBROKER GLOBAL MARKETS eserciterà la sua attività di gestione con i più ampi poteri potendo, in nome e per conto del cliente, acquistare, sottoscrivere, vendere, prestare, rimborsare, esercitare i diritti economici, effettuare i relativi incassi, conversioni e scambi di titoli e, in generale, di attività finanziarie sulle quali ricade la gestione, sviluppando le azioni, comunicazioni e iniziative necessarie per essa potendo, a tali effetti, sottoscrivere tutti i documenti necessari.

## **4. Autorizzazioni espresse.**

1. Se l'utilizzo di conti globali ("conti omnibus") è richiesto dalla normale prassi di negoziazione per conto terzi di determinati strumenti finanziari, IBROKER GLOBAL MARKETS può utilizzarli a condizione di ottenere l'espresa autorizzazione del cliente, che sarà preventivamente informato dei rischi che assumerà nonché dell'entità e della qualità creditizia dell'entità depositaria utilizzata.

2. Quando le operazioni in strumenti finanziari, da soli o in aggiunta alle posizioni degli stessi strumenti già esistenti nel portafoglio del cliente, rappresentano più del 25 per cento del totale del portafoglio gestito per il cliente e si riferiscono a:

- i. Investimenti in strumenti finanziari emessi da IBROKER GLOBAL MARKETS o da entità del suo gruppo o in organismi di investimento collettivo da esso gestiti.
- ii. La sottoscrizione o l'acquisizione di strumenti finanziari in cui IBROKER GLOBAL MARKETS o qualsiasi entità del suo gruppo agisce in qualità di assicuratore o sottoscrittore dell'emissione o dell'offerta pubblica di vendita.
- iii. Strumenti finanziari risultanti dalla negoziazione da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS o delle entità del gruppo con il cliente,

IBROKER GLOBAL MARKETS deve ottenere la preventiva autorizzazione generica del cliente per effettuare tali operazioni.

Nonostante il carattere generico della precedente autorizzazione, quando IBROKER GLOBAL MARKETS negozia per proprio conto con il cliente, deve essere esplicitamente dichiarato per iscritto che il cliente è venuto a conoscenza di questa circostanza prima di concludere la corrispondente transazione.

## **5. Obblighi di informazione.**

1. IBROKER GLOBAL MARKETS invierà al cliente le seguenti informazioni su base mensile:

- A. Contenuto e valutazione del portafoglio con i dati relativi a ciascuno strumento finanziario, il suo valore di mercato e il saldo di cassa all'inizio e alla fine del periodo di riferimento, nonché l'andamento del portafoglio.
- B. Importo delle commissioni addebitate e delle spese sostenute nel periodo di riferimento.
- C. Confronto dell'andamento nel periodo di riferimento del portafoglio con l'andamento del benchmark di riferimento eventualmente concordato tra IBROKER GLOBAL MARKETS e il Cliente.
- D. L'ammontare dei dividendi, degli interessi e di altri pagamenti ricevuti nel periodo di riferimento.

Il cliente sceglie di ricevere informazioni sulle operazioni effettuate operazione per operazione e accetta che tali informazioni siano fornite da IBROKER GLOBAL MARKETS per via telematica, attraverso la sua piattaforma online e in tempo reale. IBROKER GLOBAL MARKETS mette a disposizione del cliente, attraverso la sua piattaforma web e con un supporto durevole, informazioni di tutte le operazioni storiche pienamente accessibili e consultabili in tempo reale.

2. Una volta all'anno, IBROKER GLOBAL MARKETS invierà 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, nonché sul loro effetto sulla redditività.

(b) Dati necessari per la dichiarazione dei redditi, per quanto riguarda il portafoglio gestito.

3. Ogniqualevolta il cliente lo richieda, IBROKER GLOBAL MARKETS fornirà tutte le informazioni supplementari riguardanti le operazioni effettuate, le richieste di informazioni sul portafoglio titoli e i soggetti attraverso i quali le operazioni sono state inoltrate.

## **6. Prestazione di IBROKER GLOBAL MARKETS**

1. Le parti convengono e sono responsabili dell'applicazione al presente contratto delle regole di condotta previste dalla legislazione applicabile in materia di mercati mobiliari.

Il cliente deve informare IBROKER GLOBAL MARKETS quando si verificano situazioni di incompatibilità o quando qualsiasi circostanza impedisce l'investimento dei beni in gestione in determinati strumenti finanziari.

2. IBROKER GLOBAL MARKETS non effettuerà in nessun caso operazioni vietate dalla legislazione spagnola, né quelle che richiedono autorizzazioni ufficiali o esplicite del cliente fino all'ottenimento di tali autorizzazioni.

3. Nonostante la natura individuale della gestione di portafoglio, IBROKER GLOBAL MARKETS, al fine di razionalizzare gli ordini di compravendita di prodotti finanziari, può raggruppare operazioni di clienti diversi entro i limiti stabiliti dalla normativa vigente. Al fine di evitare un possibile conflitto di interesse tra i clienti a causa di questa o di altre azioni, e per la risoluzione di possibili conflitti di interesse in generale, IBROKER GLOBAL MARKETS utilizza i seguenti criteri oggettivi per la ripartizione o la distribuzione delle operazioni tra i clienti.

Criteri: Quando l'ordine di acquisto o di vendita viene eseguito, il conto cliente per il quale la transazione è destinata sarà indicato in anticipo. Quando un ordine globale viene piazzato per alcuni o tutti i conti gestiti dei clienti, questo ordine sarà allocato in modo equo nella piattaforma di trading, insieme ai prodotti acquistati o venduti preassegnati.

IBROKER GLOBAL MARKETS si impegna ad applicare questi criteri oggettivi in tutti i casi. Tali criteri saranno modificati solo previa comunicazione e accettazione da parte del cliente.

4. IBROKER GLOBAL MARKETS è responsabile per i danni che può causare al cliente a causa della violazione degli obblighi assunti nel presente contratto e per azioni intenzionali o negligenti, nel qual caso dovrà risarcire il cliente.

## **7. Commissioni e Costi.**

Il cliente pagherà a IBROKER GLOBAL MARKETS le corrispondenti commissioni per la gestione del portafoglio e le commissioni di intermediazione e le altre spese in conformità con le condizioni economiche incluse nell'allegato specifico di questo contratto, che, in nessun caso, superano quelle incluse nel prospetto informativo sulle commissioni massime, regolarmente registrato presso la CNMV. Allo stesso modo, il portafoglio sarà valutato per questi scopi come previsto nel contratto allegato. IBROKER GLOBAL MARKETS addebiterà gli importi dovuti sul conto del cliente collegato al contratto di gestione.

IBROKER GLOBAL MARKETS informerà il cliente di qualsiasi modifica delle commissioni e delle spese addebitabili che incidono sul presente contratto.

Il cliente avrà 1 mese di tempo dal ricevimento delle informazioni menzionate per recedere dal presente contratto, senza che le nuove commissioni vengano applicate fino allo scadere di tale termine. Tuttavia, la nuova commissione sarà applicata immediatamente nel caso in cui sia chiaramente vantaggiosa per il cliente.

## 8. Durata e risoluzione.

La durata del presente contratto è a tempo indeterminato e ciascuna delle parti può recedere unilateralmente in qualsiasi momento durante la sua validità, mediante la corrispondente comunicazione in cui devono essere indicati e identificati gli enti finanziari e i conti corrispondenti a nome del cliente, in cui il cliente può disporre della liquidità che costituisce il patrimonio gestito il cui contratto è oggetto di risoluzione.

Nel caso la durata del contratto debba essere interrotta a discrezione di IBROKER GLOBAL MARKETS, sarà necessario un preavviso di 1 mese.

Al momento della risoluzione del contratto, IBROKER GLOBAL MARKETS è tenuta a rendere conto dei conti gestiti entro un termine massimo di quindici giorni.

In caso di risoluzione anticipata del contratto, IBROKER GLOBAL MARKETS avrà diritto a ricevere solo le commissioni per le operazioni in attesa di liquidazione al momento della risoluzione del contratto e la parte proporzionale delle commissioni maturate alla data di risoluzione del contratto.

La risoluzione anticipata del contratto non pregiudica la trasmissione, la liquidazione e l'annullamento delle operazioni in corso concordate prima della comunicazione di risoluzione del contratto. Tali operazioni continueranno ad essere regolate dalle condizioni ad esse applicabili, in conformità alle stipulazioni del presente contratto.

Dalla comunicazione effettiva della risoluzione anticipata del contratto, il cliente avrà modo di disporre dei suoi fondi in modo diretto e immediato, e IBROKER GLOBAL MARKETS dovrà ottenere istruzioni esplicite dal cliente per qualsiasi altra operazione. Tuttavia, quando a causa della natura straordinaria o urgente delle circostanze non è possibile ottenere istruzioni dal cliente e l'azione di IBROKER GLOBAL MARKETS è essenziale

Per accettazione, entrambe le Parti firmano il presente Contratto nel luogo e nella data indicati nell'intestazione,

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

[Area vuota per la firma di IBROKER GLOBAL MARKETS S.V., S.A.]

**Firma del/i Cliente/i**

per mantenere il valore del portafoglio del cliente, IBROKER GLOBAL MARKETS effettuerà le operazioni necessarie dandone comunicazione immediata al Cliente.

## 9. Modifica.

Il cliente può prelevare fondi dal proprio conto, limitare o modificare i beni su cui si estende la gestione del portafoglio o rimuoverli dal regime di gestione previsto dal presente contratto, informando IBROKER GLOBAL MARKETS, se del caso, con sufficiente anticipo, in modo che la corrispondente transazione possa essere effettuata. Allo stesso modo, il cliente deve informare IBROKER GLOBAL MARKETS con sufficiente anticipo di qualsiasi atto di disposizione o gravame sui beni o la liquidità in portafoglio.

Il cliente può limitare i poteri di gestione di IBROKER GLOBAL MARKETS e i diversi tipi di investimenti di portafoglio. Il cliente può dare istruzioni a IBROKER GLOBAL MARKETS o modificare quelle esistenti dopo averne dato comunicazione a IBROKER GLOBAL MARKETS.

Le modifiche indicate non pregiudicano l'elaborazione, il regolamento e l'annullamento delle operazioni in corso concordate prima della comunicazione, che continueranno ad essere regolate dalle condizioni ad esse applicabili, in conformità con le stipulazioni del presente contratto. Affinché IBROKER GLOBAL MARKETS possa fornire il miglior servizio possibile, al cliente sarà richiesto di aggiornare le informazioni sulle sue conoscenze, la situazione finanziaria e gli obiettivi di investimento ogni 2 anni.

## 10. Comunicazioni.

Le comunicazioni tra le parti devono essere effettuate per iscritto (su carta o elettronicamente) e in italiano agli indirizzi indicati nel contratto con qualsiasi mezzo la cui sicurezza e riservatezza sia comprovata e che consenta la riproduzione cartacea delle informazioni.

Quando il cliente sceglie che le comunicazioni siano inviate a terzi, deve notificare a IBROKER GLOBAL MARKETS la sua espressa autorizzazione.

## ALLEGATO I DEL CONTRATTO PER LA GESTIONE DISCREZIONALE E INDIVIDUALIZZATA DI PORTAFOGLI DI INVESTIMENTO

### 1. Autorizzazione espressa per determinate operazioni.

Il cliente autorizza espressamente IBROKER GLOBAL MARKETS ad utilizzare conti globali, noti anche come "Conti Omnibus", quando l'utilizzo di questo tipo di conti è indispensabile per lo svolgimento dell'attività di compravendita di determinati strumenti finanziari per conto del cliente, per cui la prassi usuale richiede l'utilizzo di conti omnibus di strumenti finanziari per clienti della stessa entità. In questo caso, IBROKER GLOBAL MARKETS può avvalersi di tali conti omnibus con i requisiti stabiliti nel *Título II, Capítulo I, Sección 5 del Real Decreto 217/2008, de 15 de Febrero*, sul regime giuridico delle società di servizi di investimento e di altri soggetti che forniscono servizi di investimento.

Il cliente dichiara di essere stato debitamente informato da IBROKER GLOBAL MARKETS sui rischi che si assume in conseguenza di questa operazione, nonché sull'identità e la qualità creditizia dell'entità finanziaria che agirà in qualità di depositaria del Conto Omnibus

### 2. Valutazione dell'adeguatezza.

Nell'erogazione del servizio di gestione discrezionale di 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 sopportare le perdite, IBROKER GLOBAL MARKETS otterrà le informazioni necessarie in relazione ai seguenti aspetti:

- a) conoscenza ed esperienza nel settore dell'investimento in relazione al tipo di prodotto o servizio specifico in questione,
- b) situazione finanziaria, compresa la capacità di far fronte alle perdite, e obiettivi di investimento, compresa la tolleranza al rischio.

Se il cliente è una persona giuridica, il test sarà applicato tenendo conto delle conoscenze e dell'esperienza rispetto allo strumento finanziario in questione del legale rappresentante o persona autorizzata. 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 portafogli in condizioni di adeguatezza, nei limiti derivanti dall'esito della valutazione di adeguatezza effettuata al cliente e secondo le sue indicazioni.

Il cliente dichiara la veridicità dei dati forniti sulla sua conoscenza ed esperienza, la situazione finanziaria e gli obiettivi di investimento, con conseguente livello di rischio contenuto nel Contratto. Il cliente si impegna a comunicare a IBROKER GLOBAL MARKETS le modifiche dei dati e delle circostanze fornite per la valutazione

### 3. Incentivi.

IBROKER GLOBAL MARKETS non riceve o paga compensi, commissioni o benefici non monetari nell'ambito della prestazione del servizio di gestione discrezionale del portafoglio.

### 4. Metodo di valutazione.

I criteri di valorizzazione dei prodotti finanziari, ai fini del calcolo del valore del portafoglio, sono quelli stabiliti dalla Commissione Nazionale dei Mercati Mobiliari per i portafogli di fondi comuni di investimento. IBROKER GLOBAL MARKETS valorizzerà quotidianamente gli strumenti finanziari che compongono il portafoglio del cliente utilizzando i prezzi di mercato.

### 5. Delega

La delega a IBROKER GLOBAL MARKETS dei servizi di gestione discrezionale di portafoglio affidata dal cliente non diminuisce la responsabilità di IBROKER GLOBAL MARKETS per quanto riguarda il rispetto degli obblighi stabiliti nel testo riveduto della legge sui mercati mobiliari e nelle sue disposizioni di attuazione. In nessun caso può esserci una delega che implichi che IBROKER GLOBAL MARKETS diventi un'entità strumentale o priva di contenuto.

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

### 6. Limitazioni specifiche sul potere discrezionale di gestione dei portafogli.

Il cliente può imporre a IBROKER GLOBAL MARKETS alcune limitazioni, restrizioni o istruzioni speciali, accettando che queste, a seconda della loro natura e definizione, potrebbero rendere impossibile l'erogazione di alcuni servizi di gestione del portafoglio, come quello fornito dall'Entità con Sistemi Automatici di Trading (di seguito SAT). Il cliente può comunicare eventuali limitazioni, restrizioni o istruzioni speciali via e-mail all'indirizzo [clienti@ibroker.it](mailto:clienti@ibroker.it).

Il cliente può modificare queste limitazioni, restrizioni o istruzioni speciali in qualsiasi momento mediante comunicazione scritta a IBROKER GLOBAL MARKETS e avrà effetto immediato dopo la conferma da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS del ricevimento di tale comunicazione.

Inoltre, è stabilito che l'attività di gestione riguarderà esclusivamente e non potrà superare in qualsiasi momento la somma derivante dai due concetti seguenti:

- a) Il patrimonio apportato inizialmente o in occasioni successive dal cliente. Nel caso di gestione con prodotti a leva, la limitazione della somma gestita viene definita dei margini di garanzie trattenuti, i quali non potranno mai superare il patrimonio conferito dal Cliente.
- b) L'importo di eventuali crediti ottenuti da un ente qualificato. La concessione del credito richiederà, in ogni caso, la previa formalizzazione del corrispondente documento contrattuale di credito sottoscritto dal cliente e dal soggetto accreditante.

Per accettazione, entrambe le Parti firmano il presente Contratto nel luogo e nella data indicati nell'instestazione,

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

**Firma del/i Cliente/i**



**ALLEGATO II - COMMISSIONI PER LA PRESTAZIONE DEL SERVIZIO DI GESTIONE DISCREZIONALE ED INDIVIDUALIZZATA DI PORTAFOGLI DI INVESTIMENTO CON SAT.**
**1. PANORAMICA DELLE COMMISSIONI DI INTERMEDIAZIONE E REGOLAMENTO**

MERCATO	PRODOTTO	VALUTA	COMMISSIONE TOTALE PER CONTRATTO
IDEM	Futures FTSE MIB	EUR	5,75
IDEM	Futures Mini FTSE MIB	EUR	3,75
EUREX	Futures EUROSTOXX-50	EUR	5,50
EUREX	Futures DAX	EUR	6,00
EUREX	Futures Mini-DAX	EUR	3,25
EUREX	Futures su Obbligazioni	EUR	5,50
EURONEXT-LIFFE	Futures CAC40	EUR	8,00
EURONEXT-LIFFE	Futures AEX	EUR	12,00
MEFF	Futures IBEX 35	EUR	5,75
CME	Futures su indici "E-Mini"	USD	8,00
CME	Futures su Valute	USD	8,00
CME	Futures su Metalli e Agricoli	USD	11,00
CME	Futures Mini su Energetico	USD	11,00
CME	Futures su Materie Prime Energetiche	USD	14,00
ICE	Futures su indici	USD	8,00

- Queste commissioni sono inclusive dei costi dei Mercati e delle Casse di Compensazione
- L'attivazione o la disattivazione telefonica di sistemi automatici non avrà costi aggiuntivi.

**2. COMMISSIONE PER IL DIRITTO DI UTILIZZO DELLA LICENZA DEL TRADING SYSTEM AUTOMATICO**

NATURA	COMMISSIONE	BONUS
DIRITTI D'USO DELLE LICENZE PER I SISTEMI DI TRADING AUTOMATICO	Variabili a seconda del sistema e dello sviluppatore. Consultare i prezzi sulla piattaforma web.	Alcuni sviluppatori possono offrire sconti sulle loro licenze se sono acquistate su base trimestrale o annuale, o se il cliente acquista il diritto di utilizzare più di un sistema di loro proprietà.

**3. COMMISSIONE DI IBROKER PER LA GESTIONE DELL'ADDEBITO DELLA LICENZA SUL CONTO**

NATURA	COMMISSIONE	BONUS
COMMISSIONE PER L'INTERMEDIAZIONE DI IBROKER COME AGENTE DI RISCOSSIONE	Questa commissione è inclusa nel prezzo della licenza ed è equivalente al 20%-30% del relativo importo totale.	N/A

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

**ALLEGATO III - CONDIZIONI SPECIFICHE PER LA GESTIONE DISCREZIONALE E INDIVIDUALIZZATA DEL PORTAFOGLIO CON SISTEMI AUTOMATICI DI TRADING (SAT)**

**SCHEDA CLIENTE**

Codice Conto	
Nome Utente	

**DICHIARAZIONE**

**Primo** - Il cliente ha, al momento della firma del presente contratto, un precedente contratto con IBROKER GLOBAL MARKETS SV, SA (di seguito IBROKER GLOBAL MARKETS) denominato Contratto per la Prestazione di Servizi di Investimento Online, nonché gli specifici allegati che regolano l'operatività in derivati e CFD attraverso le piattaforme elettroniche appositamente predisposte da IBROKER GLOBAL MARKETS a tale scopo. Con la sottoscrizione del presente contratto di gestione di portafoglio discrezionale e individualizzato, al quale è assegnato il codice indicato nell'intestazione di questo allegato, entrambe le parti dichiarano di essere interessate all'apertura di un conto presso IBROKER GLOBAL MARKETS per ricevere un servizio di gestione di portafoglio discrezionale e individualizzato con Sistemi Automatici di Trading (di seguito SAT).

**Secondo** - Il presente Allegato III - Condizioni Specifici per la Gestione Discrezionale e Individualizzata del Portafoglio con SAT deve essere interpretato congiuntamente al Contratto per la Prestazione di Servizi di Investimento Online e al Contratto di Gestione del Portafoglio di Investimento Discrezionale e Individualizzato. Pertanto, in generale e per tutto quanto non espressamente disciplinato nel presente Allegato III sulle condizioni specifiche, si applicano le disposizioni dei contratti per la prestazione di servizi di investimento online e del contratto di gestione discrezionale e individualizzata del portafoglio di investimento. Le parti, riconoscendo le rispettive capacità a tal fine, sottoscrivono il presente allegato III conformemente alle seguenti disposizioni.

**CLAUSOLE**

**1. Oggetto dell'allegato III**

1.1. Il presente allegato III disciplina le condizioni specifiche alle quali il cliente affida a IBROKER GLOBAL MARKETS la gestione discrezionale e individualizzata della liquidità e degli strumenti finanziari del TITOLARE che, al momento della sottoscrizione del presente contratto o in qualsiasi momento, pone a tal fine a disposizione di IBROKER GLOBAL MARKETS, nonché dei rendimenti derivanti dalla gestione (di seguito, il "Portafoglio"), per investimenti in derivati finanziari tramite i Sistemi Automatici di Trading (SAT) che sono commercializzati sulla piattaforma di intermediazione online di proprietà di IBROKER GLOBAL MARKETS.

1.2. Indipendentemente dall'aumento di valore del Portafoglio del cliente, l'importo trattenuto a titolo di margini di garanzia non può in nessun caso superare il capitale inizialmente versato dal cliente o i versamenti successivi.

1.3. La gestione conferita a IBROKER GLOBAL MARKETS significa che quest'ultimo può, in nome e per conto del Titolare, in conformità con le clausole dei Contratti per la prestazione di servizi di investimento online e del Contratto di gestione del portafoglio di investimento discrezionale e individualizzato e dei relativi allegati, con il proprio Profilo dell'Investitore e le autorizzazioni espressamente descritte nella Condizione Preliminare E) della sezione uno del presente Contratto, eseguire in autonomia e con le proprie firme e/o codici di accesso (come stabilito nella clausola 2, sezione a) del presente Allegato III), senza necessità di consultazione preventiva o consenso espresso del cliente, tutti i tipi di operazioni di compravendita provenienti da un SAT attivato dal cliente, e sulle categorie di strumenti finanziari descritti nella condizione specifica 3 della prima sezione 1 del presente contratto, indipendentemente dalla loro natura e tipologia, e che sono oggetto di espressa autorizzazione da parte del cliente. IBROKER GLOBAL MARKETS può anche addebitare gli interessi e pagare le tasse e qualsiasi altra spesa derivante dalle operazioni di cui al presente contratto, esercitare tutti i diritti ed adempiere a tutti gli

obblighi inerenti le precedenti operazioni e, in generale, eseguire tutte le operazioni necessarie per l'esecuzione dell'amministrazione e della gestione del Portafoglio ad esso affidato, firmando tutta la documentazione necessaria, ivi compresa l'apertura di un conto di garanzia per le operazioni in derivati e qualsiasi altro prodotto, qualora il Titolare abbia autorizzato questo tipo di operazioni. Uno scostamento dai criteri generali d'investimento concordati è possibile solo quando il giudizio professionale dei gestori di IBROKER GLOBAL MARKETS consiglia tale scostamento o si verificano incidenti nella contrattazione. In questi casi, IBROKER GLOBAL MARKETS, oltre a registrare tali scostamenti, informerà prontamente e dettagliatamente il Titolare.

**2. Condizioni di accesso al servizio**

**a) Accesso al servizio**

L'accesso al servizio da parte del cliente è subordinato all'esistenza di un precedente Contratto per la Prestazione di Servizi di Investimento Online con IBROKER GLOBAL MARKETS, nonché gli specifici allegati che regolano l'accesso all'operatività in derivati e CFD all'interno delle piattaforme elettroniche abilitate a tale scopo. Questo contratto consente al cliente di avere un codice utente e una password (di seguito "chiavi di accesso"). Il cliente avrà la possibilità di gestire in qualsiasi momento la sua password dal sito web.

Inoltre, e per l'accesso al servizio di gestione discrezionale e individualizzata dei contratti finanziari derivati da SAT, sarà richiesta la firma del presente Contratto, insieme a tutti gli Allegati che regolano le specifiche condizioni a cui il servizio è fornito.

Il cliente con le chiavi di accesso potrà accedere al proprio conto dal Sito Web, e procedere all'attivazione e disattivazione di sistemi automatici, visualizzare in tempo reale la performance del proprio portafoglio, ricevere comunicazioni in tempo reale su supporto durevole delle operazioni eseguite sul proprio conto a seguito delle decisioni del SAT, spostare fondi tra i conti riconosciuti in IBROKER GLOBAL MARKETS, nonché accedere all'area "IL MIO CONTO" dove, tra l'altro, il cliente può gestire i dati personali e i propri contatti, accedere agli estratti conto e alle informazioni del proprio conto, ed effettuare qualsiasi tipo di ricerca o accedere a qualsiasi altro servizio che IBROKER GLOBAL MARKETS decida di mettere a disposizione 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 eseguite dal cliente, e saranno considerate pienamente valide ai fini legali.

Il cliente può, dal sito web, effettuare trasferimenti di liquidità dal suo conto presso IBROKER GLOBAL MARKETS al proprio conto bancario da lui designato nel presente Contratto per la Prestazione di Servizi di Investimento Online, nonché trasferire fondi tra conti che lo stesso cliente detiene presso IBROKER GLOBAL MARKETS. Il cliente si assume la piena responsabilità per l'esattezza dei dati del conto beneficiario dei fondi e garantisce di essere il titolare dello stesso.

Il cliente può anche, in alternativa, effettuare ordini per l'attivazione e la disattivazione di un SAT via telefono. Tali ordini richiederanno anche l'autenticazione del cliente e saranno registrati in conformità alle disposizioni di legge e con il consenso qui dato dal cliente. Tali registrazioni potranno essere utilizzate come prova in qualsiasi procedimento giudiziario o extragiudiziale.

Il canale telefonico per l'introduzione di ordini deve costituire un'eccezione nell'ambito della normale operatività del cliente, che deve necessariamente essere telematica, e il cliente è d'accordo su questo punto.

## b) Proprietà del servizio

Il cliente riconosce espressamente che la proprietà intellettuale del dominio, del marchio commerciale, delle informazioni e dei dati contenuti in questo servizio, o a cui può essere collegato, sono di proprietà esclusiva di IBROKER GLOBAL MARKETS, che si riserva i diritti di riproduzione, modifica, adattamento, manutenzione, correzione, cessione, vendita, noleggio, prestito e qualsiasi altro diritto di proprietà intellettuale o industriale ad esso corrispondente sul contenuto delle applicazioni telematiche del servizio.

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 sistemi o servizi telematici simili.

## c) Sicurezza del servizio

Quando il cliente opera attraverso il sito web, o una qualsiasi delle piattaforme alternative offerte da IBROKER GLOBAL MARKETS, deve identificarsi attraverso i suoi codici di accesso. In caso di inserimento errato dei codici, il sistema blocca l'accesso per motivi di sicurezza dopo tre tentativi falliti. In questo caso per la riattivazione dell'utenza sarà necessario contattare via telefono l'assistenza clienti di IBROKER GLOBAL MARKETS.

Allo stesso modo, una volta che il cliente è connesso, sarà applicata una configurazione di sicurezza predefinita per la quale verrà effettuata una disconnessione automatica dal terminale dopo un certo numero di minuti di inattività (numero di minuti configurabili dal cliente). In questo caso il cliente dovrà quindi reinserire nuovamente i propri codici di accesso per riconnettersi.

## 3. Condizioni specifiche del servizio di esecuzione dei sistemi di trading.

### 3.1. Caratteristiche del servizio

- Un Sistema Automatico di Trading (SAT) è definito come un insieme di regole che sono state programmate per elaborare i dati informativi in tempo reale diffusi dai mercati, eseguendo calcoli matematici su di essi e generando segnali di acquisto e vendita su strumenti finanziari.
- Il cliente di un Contratto di Gestione Discrezionale e Individualizzata di Portafogli di Investimento con SAT, specifico per operatività attraverso il Sito Web, autorizza espressamente IBROKER GLOBAL MARKETS ad effettuare ordini di compravendita sui mercati dei derivati finanziari che hanno origine nei segnali generati da un SAT precedentemente attivato dal cliente.
- Le informazioni contenute nel sito web sui SAT disponibili e utilizzabili sotto forma di un contratto di gestione di portafoglio discrezionale e individualizzato sono fornite allo scopo di dare al cliente di tale contratto informazioni dettagliate sul comportamento dei SAT, attraverso statistiche affidabili di carattere economico, sul rischio e la redditività, incluse serie storiche come lo slippage per prodotto, il massimo drawdown o il ROI.
- I rendimenti indicati nelle statistiche del sistema di trading sono al netto delle commissioni di gestione, esecuzione e regolamento, inclusi lo slippage. Quando un sistema arriva alla fine di una sessione con una posizione aperta, la performance di ogni sessione viene calcolata prendendo l'ultimo prezzo di negoziazione della sessione.
- L'attivazione di un SAT richiederà in ogni caso il mantenimento di un certo importo, salvo variazioni periodiche, di margine di garanzia, che il cliente deve avere sempre a disposizione come liquidità all'interno del proprio portafoglio. Questi margini, che chiamiamo Capitale Richiesto del Sistema, sono richiesti per coprire il rischio giornaliero delle operazioni che il Trading System può effettuare, e saranno richiesti e trattenuti dal conto del cliente prima di procedere all'attivazione di tale sistema automatico sul suo 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 le posizioni aperte alla chiusura della sessione. Il cliente sarà in grado di verificare il Capitale Richiesto per ogni ATS prima della sottoscrizione, in quanto tali informazioni sono fornite nella scheda di ogni sistema, accessibile dal sito web.
- All'inizio di ogni sessione, viene verificato che il cliente abbia il Capitale Richiesto per garantire l'esecuzione di tutti i sistemi attivati

sul proprio conto. Nel caso non ci fossero fondi sufficienti, IBROKER GLOBAL MARKETS potrebbe, nell'ambito della sua veste di Gestore del Contratto, disattivare automaticamente i sistemi necessari per riportare il conto ad uno stato di saldo disponibile positivo. La disattivazione avverrà iniziando dai SAT che non hanno una posizione aperta e, tra questi, partendo dall'ultimo SAT attivato, il tutto senza richiedere la preventiva approvazione del cliente e senza preventiva comunicazione allo stesso.

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

Il cliente comprende che i segnali di acquisto e vendita dei SAT sono generati da dati in tempo reale diffusi dai mercati, dati che raggiungono in tempo reale il fornitore di servizi SAT attraverso vari fornitori di informazioni finanziarie. Il cliente comprende anche che questi segnali generano ordini che vengono inviati ai mercati, senza intervento umano, dai server di IBROKER GLOBAL MARKETS. Movimenti rapidi e inaspettati dei prezzi e/o problemi nella diffusione degli stessi possono generare segnali di acquisto e vendita che provocano profitti o perdite superiori a quelli verificati nel periodo storico analizzato dal cliente.

Situazioni come la mancanza di connettività in tempo reale del fornitore di servizi SAT con i fornitori di dati o la mancanza di connettività di IBROKER GLOBAL MARKETS con i mercati possono far sì che il SAT non sia in grado di operare. Il cliente esonera espressamente IBROKER GLOBAL MARKETS e il fornitore di servizi SAT da qualsiasi operazione che per motivi tecnici non sia stata possibile effettuare.

Il cliente dichiara espressamente che tutte le operazioni effettuate attraverso i SAT sono considerate operazioni basate sulle sue specifiche istruzioni ed esonera espressamente IBROKER GLOBAL MARKETS da qualsiasi tipo di responsabilità (compresa la responsabilità per i risultati economici delle operazioni) per danni o perdite che il cliente può subire per l'accesso, l'uso e il funzionamento della SAT, così come i sistemi elettronici o telematici che lo supportano.

In particolare, IBROKER GLOBAL MARKETS non è responsabile per possibili danni causati da problemi la cui origine sia:

- Ritardi nell'esecuzione di richieste e/o operazioni che hanno origine in cadute, sovraccarichi o carenze della Rete;
- Errori nelle informazioni ricevute da fornitori diversi da IBROKER GLOBAL MARKETS (ad es. fonti di dati in tempo reale).
- Quelli che potrebbero essere causati da intrusioni illegittime da parte di terzi e dai cosiddetti virus informatici.
- Mezzi tecnici esterni ai server IBROKER GLOBAL MARKETS, come qualsiasi elemento hardware necessario al funzionamento o alla connessione, declinando espressamente ogni responsabilità in caso di malfunzionamento del SAT, della rete telefonica, nonché dei servizi di hosting e di supporto tecnico della SAT. IBROKER GLOBAL MARKETS non sarà in nessun caso responsabile per qualsiasi perdita, danno, pregiudizio o costo causato direttamente o indirettamente da ritardi e/o errori nell'elaborazione, gestione, esecuzione e, se del caso, regolamento degli ordini del SAT.

IBROKER GLOBAL MARKETS sarà esonerato da qualsiasi responsabilità derivante o che potrebbe derivare dalla mancata comunicazione, da parte del cliente, di qualsiasi dato o circostanza rilevante per il corretto funzionamento del SAT.

### 3.3. Avvertenze sul rischio derivante dall'uso di SAT

L'utilizzo di SAT offre ai suoi utenti una dimensione alternativa di rischio/rendimento rispetto ad altri prodotti finanziari. Ma anche se molti dei sistemi mostrano risultati storici positivi, questo tipo di operazioni comporta rischi molto elevati che devono essere presi in considerazione e che non sono adatti a tutti i tipi di clienti.

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

#### 3.3.1 Uso di dati ipotetici:

I rendimenti mostrati nella piattaforma online di accesso a questo servizio sono ottenuti da 3 diversi tipi di dati:

1. Operazioni simulate ottenute da un BackTest: sono operazioni generate dall'applicazione delle regole di un Trading System su dati passati. Queste operazioni sono generate da IBROKER GLOBAL MARKETS, sulla base del codice del Sistema Automatico di Trading fornito dallo sviluppatore. Questo BackTest viene effettuato poco

prima di caricare ogni nuovo sistema sulla piattaforma. C'è il rischio che IBROKER GLOBAL MARKETS non possa verificare che il sistema sia stato creato dallo sviluppatore in modo tale da generare rendimenti fuorvianti.

- Operazioni calcolate in tempo reale: Sono le operazioni che sono state calcolate da IBROKER GLOBAL MARKETS in tempo reale dal momento in cui un Trading System è disponibile sulla piattaforma. In questo caso le operazioni ottenute, sebbene simulate, sono calcolate da IBROKER GLOBAL MARKETS, in quanto lo sviluppatore non può intervenire nella loro generazione.
- Operazioni con i clienti: Sono identiche alle precedenti, ma in aggiunta le operazioni sono state eseguite sul mercato reale dai clienti di IBROKER GLOBAL MARKETS.

### 3.3.2 Scostamento tra i risultati del trading simulato e quello reale.

I risultati effettivi di un SAT nella maggior parte dei casi si differenzia dall'ipotetica esecuzione simulata che si può ottenere dall'applicazione delle regole di sistema sui dati storici e anche sui dati in tempo reale. Questa differenza si chiama "slippage" (scostamento).

Lo slippage di un sistema dipende da diversi fattori, come la liquidità del prodotto su cui viene scambiato, il tipo di ordini utilizzati, le ore in cui vengono generati i segnali, o il numero di clienti che seguono i segnali di trading dallo stesso Trading System.

Per fornire informazioni il più possibile realistiche sulla redditività passata di un sistema, IBROKER GLOBAL MARKETS applica il seguente criterio:

- Per le operazioni che sono state eseguite su conti dei clienti, si applica il prezzo medio di esecuzione ottenuto da tutti i conti.
- Nelle transazioni simulate, ovvero transazioni che non sono state effettuate su conti della clientela, viene applicato lo slippage osservato nelle ultime 50 sessioni di tutti gli altri sistemi che operano sullo stesso strumento finanziario.
- Nei casi in cui non vi siano sufficienti informazioni per calcolare il punto 2 di cui sopra, si utilizzerà una metodologia di stima che IBROKER GLOBAL MARKETS ritiene adeguata.

### 3.3.3 I risultati passati non garantiscono i risultati futuri.

Le schede informative per ciascun SAT riflettono i rischi di un sistema, anche se la sua redditività a lungo termine possa essere positiva. L'investimento in sistemi automatizzati comporta elevati rischi e i rendimenti storici indicati non determinano necessariamente rendimenti positivi futuri.

Il cliente comprende ed accetta di poter ottenere perdite superiori a quelle riportate da IBROKER GLOBAL MARKETS per ciascuno dei SAT. Le circostanze di mercato possono variare rispetto al periodo in cui il SAT è stato progettato, cosicché un SAT che in passato ha avuto rendimenti positivi può in futuro generare rendimenti negativi.

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

Il cliente riconosce che i diritti di proprietà industriale e intellettuale relativi a ciascun SAT sono di proprietà del fornitore del SAT stesso, e il cliente si impegna a rispettare tali diritti 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.

## 4. Obblighi del cliente.

1.- Il cliente si impegna ad avere in ogni momento sul proprio conto fondi adeguati al capitale richiesto da IBROKER GLOBAL MARKETS per ogni SAT. Per calcolare il saldo necessario, IBROKER GLOBAL MARKETS dispone di informazioni in tempo reale sui mercati, in modo che in ogni momento si tenga conto dei profitti e perdite in essere delle posizioni aperte nel portafoglio del cliente.

All'inizio di ogni sessione verrà verificato che il cliente abbia il Capitale Richiesto come margine di garanzia per l'operatività di tutti i SAT attivi nel suo conto. Nel caso non ci fossero fondi sufficienti IBROKER GLOBAL MARKETS procederà, durante tutta la sessione, a disattivare il/i sistema/i necessario/i affinché il saldo del conto non presenti un saldo disponibile negativo. La disattivazione di un SAT durante la sessione non può avvenire in nessuno dei seguenti casi (i) se, a causa delle condizioni di mercato, non è possibile chiudere le posizioni; (ii) a causa di qualsiasi altra circostanza

estranea ai IBROKER GLOBAL MARKETS che può comportare l'impossibilità di chiudere le posizioni.

Inoltre, IBROKER GLOBAL MARKETS può disattivare una SAT così come chiudere i contratti o le posizioni aperte del cliente in uno qualsiasi dei seguenti casi: (i) se ritiene che il cliente possa essere in possesso di informazioni privilegiate ai sensi del codice penale spagnolo e della legge; (ii) se ritiene che il cliente possa violare la legislazione e i regolamenti in materia di abuso di mercato; (iii) se IBROKER GLOBAL MARKETS ritiene che il cliente utilizzi il presente contratto come strumento di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo; (iv) se il cliente non presenti sempre le informazioni fiscali richieste da IBROKER GLOBAL MARKETS, in conformità con la normativa vigente; (v) se richiesto da un'autorità di regolamentazione.

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

3.- Il cliente, ai sensi dell'*articolo 12.b) de la Ley 10/2010 de 28 Abril*, sulla prevenzione del riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo, si impegna affinché il primo versamento sul suo conto provenga da un conto bancario a suo nome aperto in un'entità domiciliata in Spagna o nell'UE.

## 5. 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 e contratti derivati detenuti, essendo le parti, in ogni caso, sottoposte agli obblighi informativi previsti dalla normativa del mercato mobiliare. IBROKER GLOBAL MARKETS invierà al cliente un rapporto mensile con i dettagli del suo portafoglio all'inizio e alla fine del periodo di riferimento. Gli obblighi di informazione indicati saranno adattati da IBROKER GLOBAL MARKETS alle norme speciali che potrebbero eventualmente applicarsi nel caso in cui queste regole alterino il contenuto di dette informazioni o il loro destinatario. IBROKER GLOBAL MARKETS fornirà al cliente i dati necessari per la dichiarazione dell'imposta sul reddito personale o aziendale e (ove applicabile) sul patrimonio, con riferimento al conto gestito.

2.- IBROKER GLOBAL MARKETS eserciterà la propria attività di gestione avendo cura in ogni momento dell'interesse del cliente. IBROKER GLOBAL MARKETS eserciterà altresì in nome e per conto del cliente i diritti economici e gli obblighi derivanti dalla negoziazione dei prodotti finanziari contratti sul conto. I diritti e gli obblighi economici generati saranno accreditati/addebitati da IBROKER GLOBAL MARKETS sul conto del cliente.

3. IBROKER GLOBAL MARKETS eserciterà le azioni indicate nella precedente sezione della presente clausola seguendo gli ordini dati dal cliente, i quali saranno integrati, se del caso, nell'archivio dei documenti giustificativi degli ordini e nell'archivio delle operazioni, dando luogo alle corrispondenti registrazioni nel conto del cliente.

Prima dell'esecuzione di qualsiasi ordine dato dal cliente, IBROKER GLOBAL MARKETS si riserva il diritto di verificare l'identità del mittente. IBROKER GLOBAL MARKETS può astenersi dall'eseguire gli ordini che superano il saldo disponibile.

4. Come conseguenza dell'obbligo imposto dalla CNMV (*Circular 1/2014, de 26 de Febrero*) di evitare saldi inattivi nei conti dei clienti, ovvero saldi inutilizzati superiori a 3.000 euro e inattività nel conto per un periodo più di 3 mesi, dove per inattività si intende assenza di transazioni e movimenti in tale conto, IBROKER GLOBAL MARKETS procederà, unilateralmente e senza necessità di preavviso al cliente, al rimborso automatico della parte del saldo che supera detto importo di 3.000 euro, al conto corrente bancario del cliente designato nel presente contratto.

## 6. Commissioni.

Per la fornitura del servizio di gestione, il cliente deve pagare mensilmente allo sviluppatore il costo della licenza per il diritto di utilizzare l'algoritmo da cui derivano le decisioni di acquisto e vendita di ogni SAT. Tale costo è equivalente a un importo fisso mensile per SAT e il costo delle licenze può variare da una 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 sottoscrivere il Sistema Automatico di Trading e pagare il canone direttamente allo sviluppatore, oppure sottoscrivere il servizio elettronicamente dalla piattaforma di IBROKER GLOBAL MARKETS. In questo caso IBROKER GLOBAL MARKETS agirà da intermediario tra il Cliente e lo sviluppatore per la sottoscrizione e pagamento della licenza, addebitando per tale servizio 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 degli strumenti finanziari derivati, che maturano contestualmente all'esecuzione dell'operazione e sono addebitate sul conto del titolare. Tali commissioni di esecuzione e di liquidazione sono specificate nell'ALLEGATO II del presente contratto.

Le commissioni per l'esecuzione e il regolamento degli strumenti finanziari derivati e il costo delle licenze non superano in nessun caso quelle indicate nel prospetto informativo sulle commissioni massime di IBROKER GLOBAL MARKETS, registrato presso la CNMV.

IBROKER GLOBAL MARKETS informerà il titolare di qualsiasi modifica delle commissioni e delle spese addebitabili che incidono sul presente Contratto. Le variazioni dei costi di licenza, dovute a variazioni del canone mensile deciso da uno sviluppatore, possono essere comunicate attraverso le informazioni fornite nelle schede informative di ogni SAT.

Il cliente avrà 30 giorni di tempo dal ricevimento delle suddette informazioni per recedere dal presente contratto, senza che le nuove tariffe gli vengano applicate fino allo scadere di questo termine. Tuttavia, la tariffa sarà applicata immediatamente nel caso in cui sia chiaramente vantaggiosa per il cliente.

## **7. Informazioni periodiche.**

7.1. Fatte salve le disposizioni della Quinta Condizione Generale del presente Contratto, relative agli obblighi di informazione di IBROKER GLOBAL MARKETS, al Cliente saranno forniti codici di accesso al sito web, il quale servirà come canale di comunicazione con il Cliente e dove il Cliente potrà consultare in tempo reale informazioni complete e verificare su ciascuna delle operazioni eseguite, sulla valorizzazione delle posizioni e sull'andamento del portafoglio.

Il cliente autorizza espressamente IBROKER GLOBAL MARKETS a segnalare ogni transazione effettuata sul suo conto attraverso il sito web, riconoscendo questo formato come un supporto durevole.

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

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

**Firma del/i Cliente/i**

## **8. Inadempimento.**

Il mancato rispetto da parte del cliente delle condizioni concordate nel presente contratto comporterà la chiusura di tutte le posizioni da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS.

Il cliente non è autorizzato a mantenere il conto in scoperto. In caso di saldo negativo a favore di IBROKER GLOBAL MARKETS, il cliente è tenuto a regolarizzarlo immediatamente senza necessità di alcuna richiesta esplicita da parte di IBROKER GLOBAL MARKETS.

IBROKER GLOBAL MARKETS è autorizzato a chiudere le posizioni aperte detenute dal cliente in quantità sufficiente a coprire lo scoperto, nonché a compensare i saldi di cassa o i prodotti finanziari di tutti i conti che i titolari possono avere in IBROKER GLOBAL MARKETS. A tal fine, quando ci sono più titolari di conti, possono essere compensati solo i saldi liquidi o i prodotti finanziari detenuti in conti in cui i titolari siano gli stessi, considerando le loro posizioni totali come se fossero in un unico conto.

Nel caso in cui la liquidazione dei prodotti finanziari presenti sul conto o sui conti del Cliente non siano sufficienti a compensare il saldo negativo nei confronti di IBROKER GLOBAL MARKETS, i titolari sono responsabili per il loro debito in solido e con il loro patrimonio.

Infine, nel caso in cui IBROKER GLOBAL MARKETS non sia in grado di chiudere posizioni in quantità sufficiente a coprire lo scoperto, il cliente deve pagare il saldo del debito entro il termine non prorogabile di 3 giorni, e, una volta trascorso questo intervallo di tempo senza che sia stato effettuato il pagamento, il debito risultante sarà considerato certo, liquido ed esigibile. IBROKER GLOBAL MARKETS avrà il diritto di avviare un'azione legale contro il cliente, per la quale entrambe le parti concordano che l'importo richiesto per l'esecuzione sarà quella specificato nella certificazione che IBROKER GLOBAL MARKETS emetterà a tali scopi e coinciderà con il suddetto saldo negativo.

Nel caso in cui il Cliente non paghi il saldo netto negativo entro il termine specificato, il saldo arretrato maturerà interessi di mora a partire dal giorno successivo a tale termine e pari al tasso d'interesse ufficiale come indicato nel prospetto informativo delle commissioni massime in vigore in qualsiasi momento.

## **9. Responsabilità.**

IBROKER GLOBAL MARKETS non si assume alcuna responsabilità per i risultati economici delle operazioni effettuate dai SAT il cui avvio e/o disattivazione è stata richiesta dal cliente.

Nel caso in cui il presente Contratto per la Prestazione di Servizi di Investimenti Online sia stato firmato da più titolari, si conviene espressamente che tutti loro agiscono in solido e in via disgiunta, e che, in ogni caso, tutti loro saranno responsabili in solido per la violazione di uno qualsiasi degli obblighi contenuti nel presente Contratto per la Prestazione di Servizi di Investimenti Online.

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

MODELLO

Firma del Cliente