

## Termini e Condizioni Particolari Forex

### 1. CONTRATTO E PIATTAFORME DI NEGOZIAZIONE

- 1.1 Swissquote Bank SA (di seguito la "**Banca**") mette a disposizione delle Piattaforme di Negoziazione per negoziare valute, metalli preziosi e altri Strumenti Finanziari supportati, ivi inclusi, a seconda dei casi, contratti per differenze ("contracts for difference") e di opzione su valute (di seguito collettivamente gli "**Strumenti Forex**"), come Advanced Trader e MetaTrader (incluse le rispettive versioni web e mobile) e altre Piattaforme di Negoziazione rese disponibili di volta in volta (di seguito individualmente una "**Piattaforma Forex**" e collettivamente le "**Piattaforme Forex**").
- 1.2 Le presenti Condizioni Speciali Forex disciplinano l'utilizzo delle Piattaforme Forex e le Transazioni effettuate su di esse (di seguito «**Transazioni Forex**»), sia che tali Transazioni Forex avvengano in modalità elettronica che con l'assistenza del Trading Desk della Banca (di seguito il "**Trading Desk**").
- 1.3 Le presenti Condizioni Speciali Forex sono parte integrante dell'Accordo che trova applicazione per il Servizio fornito dalla Banca in relazione alle Transazioni Forex.
- 1.4 Il Cliente ha letto e compreso e accetta tutte le disposizioni di cui alle presenti Condizioni Speciali Forex e le informazioni contenute nei documenti ai quali rimandano dette Condizioni Speciali Forex, in particolare la Nota Informativa sui Rischi Forex, il sito web della Banca, eventuali Trading Rules (definite più avanti) e i vari prospetti, "factsheet" e fogli informativi disponibili sul sito web della Banca o sulle Piattaforme Forex. Tutti i documenti summenzionati sono parte integrante delle presenti Condizioni Speciali Forex. Il Cliente prende atto e concorda che la Banca interpreterà il perfezionamento da parte del Cliente di una Transazione Forex – ai sensi o conformemente a un prospetto, factsheet o altro foglio informativo disponibile nel sito web della Banca o su una Piattaforma Forex – quale accettazione delle condizioni di detto documento.
- 1.5 Salvo diversamente stabilito nelle presenti, le definizioni di cui alle Condizioni Generali trovano applicazione ai fini delle presenti Condizioni Speciali Forex.
- 1.6 Il Cliente prende atto e concorda che in caso di contraddizione tra le presenti Condizioni Speciali Forex e le Condizioni Generali o eventuali altri documenti contrattuali, le presenti Condizioni Speciali Forex prevalgono, salvo diversamente convenuto.
- 1.7 La Banca si riserva il diritto di emendare le presenti Condizioni Speciali Forex conformemente alle disposizioni delle Condizioni Generali.

### 2. TRADING RULES

- 2.1 Il Cliente prende atto e concorda che la Banca è libera di stabilire le condizioni di utilizzo delle Piattaforme Forex (di seguito «**Trading Rules**»), che esporrà nel proprio sito web o renderà disponibili in qualunque altra forma reputi opportuna. In particolare la Banca può stabilire a propria discrezione:
  - a) gli orari di funzionamento delle Piattaforme Forex;
  - b) gli orari di chiusura delle Piattaforme Forex (ad es. gli orari durante il fine settimana nei quali non è possibile effettuare Transazioni Forex);
  - c) gli orari di funzionamento del Trading Desk;
  - d) gli importi minimi, incrementali e massimi delle Transazioni Forex;
  - e) gli Strumenti Forex disponibili nelle Piattaforme Forex (compresa la loro disponibilità per attività di negoziazione);
  - f) l'effetto leva massimo e il Margine Richiesto (come definito più avanti) negli orari di funzionamento e chiusura delle Piattaforme Forex;
  - g) la valuta, la frequenza e altre condizioni circa la contabilizzazione di profitti e perdite realizzati e non realizzati (altrimenti detti «Profitti e Perdite» o «P/P»), come pure l'Accredito/Addebito Roll-over (come definito più avanti);
  - h) il termine ultimo per effettuare il Roll-over (come definito più avanti) e contabilizzare l'Accredito/Addebito Roll-over (come definito più avanti);
  - i) la frequenza, l'ubicazione e la produzione di avvisi, dichiarazioni e altri tipi di Rapporti relativi alle Transazioni;
  - j) l'operatività e il metodo di esecuzione dei diversi tipi di ordine disponibili (di seguito «**Ordini**») per negoziare uno Strumento Forex su una Piattaforma Forex.
- 2.2 Le Trading Rules possono variare in funzione della Piattaforma Forex, del Cliente, di gruppi di clienti, del periodo in questione o di altri criteri applicati dalla Banca.
- 2.3 La Banca potrà variare o sostituire le Trading Rules a sua completa discrezione, in qualsiasi momento e senza previa Notifica.
- 2.4 Effettuando una Transazione Forex il Cliente conferma di aver letto l'ultima versione delle Trading Rules prima dell'esecuzione di detta Transazione, e di averle accettate.

### 3. POSSIBILITÀ DI UTILIZZARE UNA PIATTAFORMA FOREX

- 3.1 Qualora lo ritenga necessario per la propria tutela o per quella dei propri partner contrattuali, la Banca potrà decidere in qualsiasi momento, caso per caso e secondo quanto reputerà opportuno e senza previa Notifica o necessità di qualsivoglia spiegazione, di limitare o abolire il diritto del Cliente di effettuare Transazioni

Forex e/o di accedere a una Piattaforma Forex e/o rifiutarsi di eseguire gli Ordini di quel cliente, salvo ove tali Ordini si limitino alla liquidazione di Posizioni Aperte. La Banca informerà il Cliente nei casi in cui prenda una tale decisione. A tale riguardo la Banca raccomanda al Cliente di disporre di un conto presso un'altra società di intermediazione o di servizi d'investimento, che offra gli stessi servizi della Banca, cosicché il Cliente possa effettuare le Transazioni Forex desiderate, se queste non possono essere effettuate sulle Piattaforme Forex.

- 3.2 Fatta eccezione per i casi di dolo o colpa grave da parte della Banca, quest'ultima non può ritenersi responsabile di aver impedito al Cliente di piazzare un Ordine o di essersi rifiutata di eseguirlo.
- 3.3 Il Cliente è consapevole che l'accesso a una Piattaforma Forex potrebbe richiedere l'installazione di determinati software. E' possibile che al Cliente non sia sufficiente effettuare un collegamento al proprio Conto al fine di riuscire a effettuare Transazioni Forex. Il Cliente deve tenere conto di tale potenziale limitazione: qualora il Cliente abbia Posizioni Aperte su una Piattaforma Forex, dovrà assicurarsi di poter utilizzare detta piattaforma in qualsiasi momento con tempestività. In quei casi in cui il Cliente abbia l'esigenza di effettuare Transazioni Forex rapidamente, la potenziale necessità di dover installare un software prima di poter effettuare tali Transazioni Forex potrebbe avere conseguenze negative.

#### 4. MARGINE

- 4.1 L'importo che il Cliente intende utilizzare per effettuare Transazioni Forex (di seguito «**Margine Forex**») deve essere sufficiente in qualsiasi circostanza a coprire il margine richiesto dalle Posizioni Aperte del Cliente nel proprio Conto e, secondo i casi, dagli Ordini aperti del Cliente (di seguito «**Margine Richiesto**»), senza necessità di previo avviso in tal senso da parte della Banca. Il Cliente è tenuto a corrispondere immediatamente alla Banca qualsiasi somma aggiuntiva a titolo di Margine Forex a copertura di eventuali Margini Richiesti e a corrispondere le somme necessarie per ripianare eventuali saldi debitori su qualsiasi Conto.
- 4.2 La Banca è libera di stabilire il Margine Richiesto, a sua unica discrezione e indipendentemente dalle condizioni di mercato, con riguardo alle Transazioni Forex che il Cliente intende effettuare, alle Posizioni Aperte del Cliente e, secondo i casi, agli Ordini aperti del Cliente. La Banca si riserva il diritto di modificare il Margine Richiesto in qualsiasi momento. In tale contesto la Banca è autorizzata, ma non obbligata, a considerare l'ammontare delle Posizioni Aperte nel Conto del Cliente, il volume delle Transazioni Forex, gli orari e i giorni in questione, le condizioni del mercato quali una marcata illiquidità o un'elevata volatilità, come pure altri criteri che la Banca ritenga di applicare a sua sola discrezione. Il Cliente è tenuto a consultare le pagine del sito web della Banca riguardanti il Margine Richiesto allo scopo di assicurare che un Margine Forex sufficiente sia sempre presente sul proprio Conto.

- 4.3 Qualora il Margine Forex sia ritenuto non sufficiente a coprire il Margine Richiesto, con riguardo alle Transazioni Forex desiderate, la Banca ha la facoltà, a sua unica discrezione, di rifiutarsi di eseguire qualsiasi Ordine. La Banca è autorizzata, ma non obbligata, a esercitare i diritti di cui all'Articolo delle Condizioni Generali relativo al Caso di Inadempimento (come il diritto di liquidare tutte o una parte delle Posizioni Aperte, che può tradursi nella perdita di tutti gli averi depositati dal Cliente presso la Banca o addirittura comportare perdite superiori agli averi del Cliente depositati presso la Banca), in particolare qualora il Cliente non riesca a coprire il Margine Richiesto e/o in caso di raggiungimento della Percentuale di Liquidazione (come definito più avanti). Nell'esercitare i diritti di cui al presente Articolo, la Banca informa conformemente il Cliente.
- 4.4 Il Cliente si impegna a monitorare lo stato di ogni suo Ordine fino alla comunicazione di esecuzione o non esecuzione di detto Ordine.

#### 5. EFFETTO LEVA

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

#### 6. ROLL-OVER DI POSIZIONI APERTE

- 6.1 Qualora la Banca non riceva Ordini dal Cliente per liquidare o controbilanciare una Posizione Aperta alla chiusura di un Giorno Lavorativo, la Banca procederà in linea generale (senza tuttavia essere obbligata a farlo) a un «Roll-over» (di seguito «**Roll-over**») di dette Posizioni Aperte fino alla successiva data di regolamento che corrisponda a un Giorno Lavorativo.

6.2 Il Roll-over (altrimenti detto anche «swap» o «tomorrow next (tom-next)») avrà effetti sul Conto. Le Posizioni Aperte interessate dal Roll-over resteranno aperte, ma la Banca accrediterà o addebiterà sul Conto un importo designato come «**Accredito/Addebito Roll-over**» e calcolato dalla Banca a sua esclusiva discrezione. Un Addebito Roll-over può comportare la liquidazione automatica di tutte o di parte delle Posizioni Aperte del Cliente.

6.3 Il Cliente conferma di aver letto e compreso le spiegazioni circa il principio, il meccanismo, i parametri e altri elementi del Roll-over, così come esposti nelle presenti Condizioni Speciali Forex, nel sito web della Banca o in qualunque forma la Banca reputi opportuna e abbia reso disponibile al Cliente. Il Cliente conferma inoltre di aver compreso e di accettare che il Roll-over può essere applicato in modo diverso, secondo lo Strumento Forex in questione.

## 7. RISCHI ASSOCIATI ALLE TRANSAZIONI FOREX

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

7.2 Si rimanda il Cliente alla Nota Informativa sui Rischi Forex che illustra alcuni dei rischi associati alle Transazioni Forex ed è allegata alle presenti.

## 8. CONFERME

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

- a) Il Cliente conferma di comprendere la natura di tutte le Transazioni Forex che effettua, di tutte le circostanze relative alle Transazioni Forex, il Margine Richiesto per tali Transazioni Forex, i meccanismi Roll-over, il Sistema di Liquidazione Automatica (come definito più avanti), gli aspetti legati al prezzo, i fattori di rischio, il livello di rischio e la portata del rischio al quale si espone effettuando tali Transazioni Forex, con particolare riferimento ai movimenti al rialzo o al ribasso dei prezzi, alle possibili restrizioni legate al mercato «over the counter» (altrimenti detto «OTC»), alle regole di mercato applicabili alle Transazioni Forex e ad altri termini e condizioni riguardanti tali Transazioni Forex.
- b) Il Cliente è consapevole delle regole di mercato applicabili alle Transazioni Forex e accetta di conformarvisi.

c) Il Cliente investirà esclusivamente averi che può permettersi di perdere senza dover modificare il proprio stile di vita e cesserà di negoziare in Strumenti Forex se la propria situazione finanziaria non lo consentirà più. Il Cliente comprende che dovrebbero essere messe a rischio con Transazioni Forex soltanto disponibilità non necessarie a sostenere le spese correnti del proprio nucleo familiare e proporzionate al proprio reddito e ad altri averi. La Banca può considerare il Margine Forex come «capitale di rischio».

## 9. GESTIONE E MONITORAGGIO DI POSIZIONI APERTE

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

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

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

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

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

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

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

10.2 Il Cliente prende atto e accetta che, salvo diversamente specificato, **tutte le Transazioni Forex del Cliente sono stipulate e concluse dalla Banca che agirà nel proprio interesse, cioè come controparte.** La Banca conclude tutte le Transazioni Forex con il Cliente in veste di acquirente, qualora il Cliente desideri vendere, e in veste di venditore qualora il Cliente desideri acquistare, e non in veste di broker, intermediario, agente o in qualsivoglia

qualità di fiduciaria. Ogni Transazione Forex è un contratto di vendita ai sensi del Codice delle obbligazioni svizzero. Per taluni Strumenti Forex la Banca agisce quale provider di derivati.

- 10.3 Il Cliente prende atto e accetta che **la Banca non avrà alcun obbligo di offrire prezzi in alcuna circostanza.** Le Transazioni Forex sono pertanto concluse a esclusiva discrezione e opzione della Banca. Qualora la Banca non offra un prezzo durante un determinato periodo, il Cliente non sarà in grado di aprire una nuova posizione o liquidare una Posizione Aperta tramite le Piattaforme Forex e gli Ordini del Cliente potrebbero non essere eseguiti o essere soggetti al cosiddetto «slippage» nel momento in cui la Banca offrirà nuovamente un prezzo.
- 10.4 Il Cliente prende atto e accetta che in determinate condizioni di mercato è difficile o addirittura impossibile eseguire Ordini a un prezzo fisso o liquidare determinate Posizioni Aperte, valutare se un prezzo sia equo o accettabile e valutare l'esposizione al rischio.
- 10.5 Salvo diversamente stabilito nel presente Articolo, il Cliente prende atto e accetta che, salvo diversamente stabilito dalla Banca, tutti i tipi di ordine conferiti alla Banca e da essa accettati sono assunti su base «best effort» («best efforts basis»), vale a dire che la Banca esegue detti Ordini al prossimo prezzo disponibile, oltre al ricarico di spread della Banca in considerazione del volume disponibile per l'acquisto o la vendita a quel prezzo e della quantità e del volume di ordini che precedono detto Ordine del Cliente, conformemente ai regolamenti applicabili e alle Trading Rules, così come emendati di volta in volta. **L'esecuzione di ordini su base «best effort» («best efforts basis») genera il cosiddetto «slippage».** Il Cliente prende inoltre atto che a causa delle condizioni di mercato (come mancanza di liquidità o volatilità elevata) o di altre circostanze (quali un guasto dei sistemi elettronici o di telecomunicazione o di un Evento di Forza Maggiore) la Banca potrebbe non essere in grado di eseguire tali Ordini o potrebbe eseguirli soltanto a un prezzo considerevolmente peggiore di quello auspicato dal Cliente e quest'ultimo concorda che la Banca non abbia alcuna responsabilità al riguardo. Ciò comprende, senza limitarsi, tutti gli Ordini immessi al di fuori dei Giorni Lavorativi. In tali circostanze gli Ordini saranno eseguiti su base «best effort» nel momento in cui la rispettiva Piattaforma Forex viene riaperta il Giorno Lavorativo successivo. Il Cliente prende atto che l'esecuzione potrebbe non essere immediata o al prezzo imposto dal livello di apertura a causa delle condizioni di mercato, della liquidità del mercato, dei divari di prezzo o di altre circostanze.
- 10.6 **Il Cliente prende atto e accetta che la Banca, in qualità di controparte, non sia obbligata a fornire il miglior prezzo per le Transazioni Forex del Cliente e che la Banca possa offrire prezzi diversi, in base all'entità del deposito del Cliente, al volume della Transazione Forex o per qualsiasi altra ragione che la Banca reputi opportuna.**
- 10.7 **Il Cliente prende atto e accetta che in una Transazione Forex l'interesse della Banca è contrario a quello del Cliente. Spetta esclusivamente al Cliente valutare se i prezzi offerti dalla Banca siano accettabili.** A tale

proposito il Cliente è consapevole che non esiste alcuna fonte centralizzata dei tassi di cambio e che tali tassi e prezzi sono negoziati singolarmente, con conseguenti inefficienze nella loro determinazione.

- 10.8 La Banca è libera di applicare gli spread che ritiene opportuni. Le indicazioni di spread pubblicate nel sito web della Banca hanno esclusivamente valore indicativo e non sono in alcun modo vincolanti. La Banca si riserva il diritto di quotare spread differenti in base all'entità del deposito del Cliente, al volume della Transazione Forex o per qualunque altro motivo che la Banca ritiene opportuno. Gli spread aumenteranno in particolare in caso di condizioni di mercato eccezionali, a seguito delle decisioni delle banche centrali, delle politiche monetarie adottate o di eventi simili. Gli spread sono influenzati anche dalla liquidità e dalla volatilità del mercato.
- 10.9 Il Cliente prende atto e accetta che il prezzo offerto dalla Banca non sia lo stesso di quello ottenuto a sua volta dalla Banca nello stesso momento. La Banca non è in alcun modo tenuta a informare il Cliente del margine di profitto da essa ottenuto sulle Transazioni Forex.
- 10.10 Il Cliente prende atto e accetta che la Banca possa detenere posizioni che puntano sullo stesso movimento di mercato sul quale sta puntando il Cliente o che speculano sul movimento opposto. Se la Banca decide di non coprire la propria esposizione al trading, il Cliente deve essere consapevole che la Banca può conseguire guadagni maggiori se l'andamento del mercato è sfavorevole al Cliente. L'interesse della Banca può essere in conflitto con quello del Cliente.
- 10.11 Il Cliente conferma di aver compreso e di accettare il ruolo della Banca nell'ambito delle Transazioni Forex e i rischi e conflitti d'interesse a ciò correlati.

## 11. SISTEMA DI LIQUIDAZIONE AUTOMATICA

- 11.1 Il Cliente prende atto e accetta che la Banca ha realizzato un sistema per liquidare automaticamente tutte o una parte delle Posizioni Aperte del Cliente, in funzione di circostanze predefinite (di seguito «**Sistema di Liquidazione Automatica**»). Il funzionamento, i parametri e altre informazioni riguardanti il Sistema di Liquidazione Automatica, in particolare la rispettiva percentuale per la liquidazione (di seguito «**Percentuale di Liquidazione**») e la cancellazione degli Ordini aperti sono disponibili nel sito web della Banca o in qualunque altra modalità la Banca reputi adeguata e possono essere emendati in qualsiasi momento a esclusiva discrezione della Banca.
- 11.2 Il Cliente conferma che prima dell'apertura del Conto ha studiato e compreso tutte le informazioni riguardanti il Sistema di Liquidazione Automatica e che accetta il Sistema di Liquidazione Automatica e le relative condizioni. **In particolare il Cliente dà atto di aver compreso che l'attivazione del Sistema di Liquidazione Automatica all'immediato raggiungimento della Percentuale di Liquidazione non vuol dire che le perdite del Cliente corrispondano alla Percentuale di Liquidazione; in considerazione della rapidità e della**

portata delle fluttuazioni dei prezzi, le perdite del Cliente potrebbero essere di gran lunga superiori, in particolare potrebbero essere superiori al Margine Forex.

- 11.3 Il Cliente prende atto che **la Banca non ha alcun obbligo di procedere con la cosiddetta «richiesta di margine»,** ossia la richiesta di depositare attività aggiuntive finalizzate alla copertura del Margine Richiesto. Se la Banca procede comunque con una richiesta di margine, lo fa a titolo di cortesia e l'applicazione del Sistema di Liquidazione Automatica non ne sarà in alcun modo influenzato. Con le presenti il Cliente accetta qualsiasi Transazione Forex effettuata in virtù del Sistema di Liquidazione Automatica e prende atto che il Cliente è il solo responsabile dei Danni derivanti dalla liquidazione automatica di tutte o di una parte delle Posizioni Aperte del Cliente.
- 11.4 **Il Cliente prende atto e accetta che il Sistema di Liquidazione Automatica è stato istituito a esclusivo vantaggio della Banca.** Sebbene il Sistema di Liquidazione Automatica abbia lo scopo di evitare che le perdite del Cliente eccedano il Margine Forex e sebbene la Banca farà sì nella maggior parte dei casi che il Sistema di Liquidazione Automatica si attivi immediatamente al raggiungimento della Percentuale di Liquidazione, la Banca è autorizzata ma non obbligata a procedere in tal senso. **A questo riguardo la Banca non fornisce alcuna garanzia. Il Cliente può comunque subire una perdita di gran lunga superiore al Margine Forex.**
- 11.5 Il Cliente prende atto che il Sistema di Liquidazione Automatica potrebbe non funzionare o non produrre il risultato auspicato. Il Cliente accetta, tranne in caso di dolo o colpa grave da parte della Banca, che quest'ultima non abbia alcuna responsabilità qualora il Sistema di Liquidazione Automatica non si attivi all'immediato raggiungimento della Percentuale di Liquidazione o non si attivi comunque nei tempi dovuti.
- 11.6 Il Cliente è obbligato a garantire che le proprie perdite non superino l'importo del proprio Margine Forex. Il Cliente conferma di essere il solo responsabile di eventuali Danni derivanti dalla mancata liquidazione delle proprie Posizioni Aperte.
- 11.7 **Il Cliente prende atto e accetta che in determinate circostanze eccezionali come, senza limitarsi, il mancato adempimento dei requisiti di margine della Banca nei confronti delle proprie controparti, l'indisponibilità delle Piattaforme Forex o il verificarsi di un Evento di Forza Maggiore, la Banca abbia il diritto, a sua unica discrezione, di adottare tutte le misure che reputa necessarie, in particolare cessare l'offerta di prezzi per alcuni o per tutti gli Strumenti Forex, decidere l'eventuale chiusura di una o più Piattaforme Forex e/o attivare il Sistema di Liquidazione Automatica, sebbene la Percentuale di Liquidazione non sia stata raggiunta. In tal caso il Cliente comprende che le proprie Posizioni Aperte saranno liquidate indipendentemente dalla propria volontà.**

## 12. NETTING

- 12.1 Se al termine di un Giorno Lavorativo la Banca e il Cliente sono debitori l'un l'altro di denaro, in virtù delle Transazioni Forex effettuate, gli obblighi bilaterali della Banca e del Cliente di provvedere ai pagamenti in questione sono da compensarsi automaticamente in quella data e se l'importo totale esigibile nei confronti di una parte è superiore all'importo totale esigibile nei confronti dell'altra parte, gli obblighi devono essere sostituiti in tale data dall'obbligo della parte debitrice dell'importo maggiore di corrispondere all'altra parte la differenza tra i due importi.
- 12.2 Inoltre per tutte le pretese derivanti dalla propria relazione d'affari con il Cliente, indipendentemente dalle rispettive date valuta o dalle valute in cui sono denominate, la Banca vanta diritti di compensazione sui propri crediti per tutte le Posizioni Aperte e tutti gli Strumenti Finanziari da essa custoditi per conto del Cliente presso la Banca o in un altro luogo. La Banca è inoltre autorizzata a compensare in qualsiasi momento i Conti che il Cliente ha aperto presso di essa, compresi i Conti presso altre filiali o corrispondenti, indipendentemente dalla loro designazione e dalla valuta in cui sono denominati. La compensazione è inoltre consentita anche se le pretese della Banca e quelle del Cliente non sono identiche, se la pretesa da compensare è il rendimento di un oggetto o di un titolo depositato presso la Banca o presso le sue banche depositarie oppure se è soggetta a obiezioni o eccezioni. La Banca notificherà al Cliente eventuali compensazioni effettuate conformemente ai termini del presente paragrafo.
- 12.3 **Il Cliente è consapevole di non poter richiedere e ottenere, in qualsiasi circostanza, la consegna o il pagamento da parte della Banca del sottostante degli Strumenti Forex (ad es. le valute sottostanti).** Esso può limitarsi a chiedere l'ammontare netto successivamente alla compensazione di tutte le Posizioni Aperte.
- 12.4 Se gli importi esigibili sono denominati in una valuta diversa dal franco svizzero, la Banca può convertirli in franchi svizzeri al tasso di cambio stabilito dalla Banca.

## 13. CONDIZIONI PARTICOLARI PER OPZIONI FX

- 13.1 La Banca può offrire la possibilità di negoziare opzioni non-deliverable su coppie di valute e di metalli preziosi ("Opzioni FX") su una o più Piattaforme Forex. Le transazioni relative alle Opzioni FX saranno Transazioni Forex e saranno soggette ai presenti Termini e Condizioni Particolari Forex, salvo se diversamente indicato nel presente documento.
- 13.2 Le opzioni sono contratti che conferiscono al loro acquirente ("Acquirente") il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere al venditore dell'opzione (il "Venditore") un attivo sottostante ad una data e ora predeterminate (la "Scadenza") e ad un prezzo predeterminato ovvero, nel caso delle Opzioni FX, ad un tasso di cambio predeterminato (lo "Strike Rate"). Un'opzione "call" conferisce il diritto di acquistare un attivo sottostante, mentre un'opzione "put" conferisce il diritto di vendere tale attivo sottostante.

- 13.3 L'attivo sottostante, nel caso delle Opzioni FX, sarà una coppia di valute o di metalli preziosi. Una specifica Opzione FX sarà identificata quale "Call" o "Put". Ciascuna opzione su una coppia di valute o di metalli preziosi (sia essa Call o Put) presenta sia una componente "call" che "put", in quanto l'esercizio del diritto conferito all'acquirente dell'opzione permette a tale acquirente di acquistare (o vendere), ad esempio, una valuta contro un'altra valuta, che viene venduta (o acquistata). La valuta o il metallo prezioso indicato per primo nella designazione della coppia di valute o di metalli preziosi (ad es. per "EUR/USD", l'Euro) sarà denominata "**Valuta di Base**" e la valuta o il metallo prezioso indicato per secondo nella designazione della coppia di valute o di metalli preziosi (ad es. per "EUR/USD", il Dollaro statunitense) sarà denominata "**Valuta Quotata**".
- 13.4 Fatte salve eventuali disposizioni contrarie contenute nei presenti Termini e Condizioni Particolari Forex, **le Opzioni FX saranno regolate mediante la consegna di una posizione a pronti con regolamento in contanti sulla coppia di valute o di metalli preziosi costituita dalla Valuta di Base e dalla Valuta Quotata.**
- 13.5 La Banca offre la possibilità di aprire posizioni "long" o "short" su Opzioni FX. Posizione "long" significa che il Cliente è l'Acquirente di un'Opzione FX e la Banca è il Venditore. Posizione "short" significa che il Cliente è il Venditore (ossia "emette") di un'Opzione FX alla Banca.
- 13.6 Per iniziare a negoziare un'Opzione FX, il Cliente dovrà inviare una richiesta alla Banca che includa le specifiche delle Opzioni FX che il Cliente intende acquistare o vendere (le "**FXO Richieste**"), utilizzando un apposito modulo o strumento messo a disposizione dalla Banca. Le specifiche dovranno indicare, in particolare, se il Cliente intende acquistare o vendere l'Opzione FX, il simbolo dello strumento, se l'opzione sarà di tipo Call o Put, la Scadenza e lo Strike Price. Una volta ricevuta la richiesta, se la Banca intende emettere o acquisire le FXO Richieste (a seconda dei casi), essa presenterà un'offerta al Cliente per le FXO Richieste (l'"**Offerta**"), che potrà includere il pagamento di un premio (il "**Premio**"). La negoziazione delle FXO Richieste sarà effettuata previa accettazione - da parte del Cliente - di tale Offerta entro il termine previsto dalla Banca per tale accettazione e secondo le condizioni stabilite nell'Offerta stessa. La Banca è tuttavia autorizzata a rifiutare la richiesta del Cliente e, in tal caso, comunicherà al Cliente - entro un termine ragionevole - che non emetterà né acquisirà le FXO Richieste.
- 13.7 Le transazioni relative alle Opzioni FX non saranno soggette a Roll-over.
- 13.8 Il Cliente comprende e riconosce che la Banca, al fine di offrire i propri servizi in relazione alle Opzioni FX, potrà acquistare o vendere (a seconda dei casi) opzioni su cambi a liquidity provider terzi (i "**Liquidity Provider**"). Tali opzioni (le "**FXO Mirror**") presentano sostanzialmente le stesse caratteristiche delle Opzioni FX. Su richiesta, la Banca indicherà al Cliente se la Banca ha, in relazione ad una specifica FXO Richiesta, acquistato o venduto una FXO Mirror.
- 13.9 Come per altre Transazioni Forex, la Banca è l'unica controparte del Cliente in relazione alle transazioni relative alle Opzioni FX. **Il Cliente può aprire e liquidare posizioni su Opzioni FX esclusivamente se la Banca è disposta a concludere una transazione con il Cliente.** Inoltre, **il prezzo delle Opzioni FX è determinato dalla Banca secondo la propria metodologia.** Una volta che il Cliente ha accettato un'Offerta, **la Banca non garantisce che quoterà i prezzi per l'Opzione FX in questione**, né che tali prezzi saranno accettabili per il Cliente e tanto meno che saranno calcolati usando una specifica formula o metodologia. Qualora il Cliente intenda effettuare una transazione relativa ad un'Opzione FX, cioè ad esempio se il Cliente desidera vendere (o riacquistare) un'Opzione FX, deve inviare una richiesta a tal fine tramite la Piattaforma Forex attraverso la quale ha ricevuto l'Offerta, e la Banca potrà rifiutarsi di concludere la transazione in questione.
- 13.10 Il Cliente riconosce che non esiste un mercato per le Opzioni FX e che la Banca è l'unica fonte di liquidità per tali Opzioni FX. La Banca effettua transazioni relative ad Opzioni FX a sua esclusiva discrezione. La Banca non ha alcun obbligo di acquisire (o rivendere) le Opzioni FX che il Cliente ha venduto alla (o acquisito dalla) Banca. **La Banca può, in particolare, rifiutarsi di concludere una transazione con il Cliente se la Banca lo ritiene necessario ovvero se non è in grado di concludere una transazione corrispondente relativa ad una FXO Mirror con un Liquidity Provider.** Il Cliente potrebbe quindi non essere in grado di acquisire Opzioni FX o di vendere (o riacquistare) Opzioni FX che ha acquisito dalla (o venduto alla) Banca.
- 13.11 Le Opzioni FX saranno esercitabili esclusivamente alla Scadenza, come indicato nell'Offerta. La Banca potrà, senza tuttavia averne l'obbligo e compiendo ogni sforzo commercialmente ragionevole, esercitare (a seconda del caso, per conto del Cliente) tutte le Opzioni FX che sono "in the money" alla Scadenza entro 12 ore dalla Scadenza stessa. A scanso di equivoci, la Banca eserciterà sia le Opzioni FX di cui la Banca è l'Acquirente che le Opzioni FX di cui il Cliente è l'Acquirente. Il Cliente riconosce che **se il Cliente è l'Acquirente di un'Opzione FX che è "in the money" alla Scadenza, la Banca cercherà, senza tuttavia averne l'obbligo, di esercitare l'Opzione FX in questione per conto del Cliente, anche se il Cliente non ha impartito istruzioni a tal riguardo. La Banca sarà autorizzata a non esercitare o a ritenere che un'Opzione FX non sia stata validamente esercitata se la Banca, compiendo ogni sforzo commercialmente ragionevole, non è stata in grado di esercitare l'eventuale FXO Mirror ovvero se il Liquidity Provider non ha assolto o ha indicato che non assolverà, ai propri obblighi relativi alla FXO Mirror.**
- 13.12 Ai fini dei presenti Termini e Condizioni Particolari Forex, un'Opzione FX sarà "in the money":
- se l'Opzione FX è una Call, se il tasso di cambio tra la Valuta Base e la Valuta Quotata alla Scadenza determinato dalla Banca (lo "**Spot Rate**") è superiore allo Strike Rate;
  - se l'Opzione FX è una Put, se lo Spot Rate è inferiore allo Strike Rate.

Il Cliente riconosce che lo Spot Rate può differire dai

tassi mostrati dalla Banca sul proprio sito web o altrove sulle Piattaforme Forex.

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

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

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

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

## 14. RISOLUZIONE ANTICIPATA DI TRANSAZIONI FOREX

14.1 In aggiunta all'Articolo 11 delle presenti Condizioni Speciali Forex, per le Transazioni Forex trova altresì

applicazione l'Articolo delle Condizioni Generali riguardante il Caso di Inadempimento.

## 15. RESPONSABILITÀ

15.1 Se il Cliente ha concluso una Transazione Forex al prezzo offerto dalla Banca, ma che non è risultato corretto a causa di un errore, la Banca ha il diritto di procedere alle dovute correzioni nel Conto del Cliente o di annullare la Transazione Forex in questione. Un prezzo non corretto può essere dato in particolare quando la Banca si affida a informazioni (incluse quelle di controparti della Banca o di altri terzi) che successivamente si dimostrano errate o lacunose, a causa (i) di circostanze speciali del mercato inclusa, senza limitarsi, una mancanza di liquidità o una volatilità elevata, (ii) ragioni tecniche e/o (iii) un errore di ortografia o simili. Con le presenti il Cliente accetta qualsiasi correzione di detto prezzo, laddove la Banca abbia provveduto alla correzione opportuna e tempestiva sulla scorta di un prezzo valido quando l'errore è stato commesso. Tranne in caso di dolo o colpa grave da parte della Banca, quest'ultima non è responsabile di eventuali Danni subiti dal Cliente relativamente all'intervento della Banca ai sensi del presente Articolo.

15.2 Il Cliente prende atto e accetta che eventuali fornitori terzi di software o tecnologia (come Integral), i cui prodotti e servizi possono essere utilizzati dalla Banca nell'ambito dell'offerta delle Piattaforme Forex (di seguito «**Fornitore Terzo**») non sono responsabili di eventuali Danni subiti dal Cliente a seguito dell'accesso a o dell'utilizzo di oppure del mancato accesso a o utilizzo dei software o delle tecnologie summenzionati. A tale proposito il Fornitore Terzo è da considerarsi un «beneficiario terzo voluto».

15.3 La Banca non è responsabile degli atti o delle omissioni di alcun Fornitore Terzo, laddove la Banca abbia selezionato e incaricato detto Fornitore Terzo con la dovuta scrupolosità. La Banca non è responsabile dell'implementazione e del funzionamento di qualsivoglia soluzione di negoziazione e/o di consulenza, algoritmi o sistemi di terzi utilizzati dal Cliente.

15.4 Per il resto trovano applicazione le disposizioni delle Condizioni Generali e delle presenti Condizioni Speciali Forex riguardanti la responsabilità.

## 16. EMOLUMENTI E SPESE DELLA BANCA

16.1 Oltre allo spread, la Banca è autorizzata ad addebitare a qualsiasi Conto gli oneri, le commissioni e i costi di cui al presente tariffario esposto nel sito web della Banca o concordato separatamente per iscritto.

## 17. VARIE ED EVENTUALI

17.1 **Eventuali reclami da parte del Cliente (ad es. riguardanti l'esecuzione o la mancata esecuzione di Ordini e qualsiasi obiezione circa un Rapporto o una Notifica da parte della Banca) devono avvenire per iscritto,**

**immediatamente alla ricezione del Rapporto o della Notifica in questione, ma non più tardi di un Giorno Lavorativo dopo la ricezione.**

- 17.2 Con l'accettazione delle presenti Condizioni Speciali Forex il Cliente, i cui Conti sono gestiti da gestori monetari esterni, concorda di estendere secondo debita necessità l'autorizzazione concessa al gestore monetario esterno a tutte le Transazioni Forex.
- 17.3 Il Cliente prende atto che la Banca può utilizzare software di Fornitori Terzi ai fini dell'offerta di Piattaforme Forex e che l'indirizzo IP del computer o del dispositivo su cui il Cliente utilizza detto software può diventare noto al Fornitore Terzo in questione, che potrebbe essere ubicato all'estero. Il Cliente accetta tutte le conseguenze a ciò correlate, in particolare in termini di riservatezza e segreto bancario.

## **18. DIRITTO APPLICABILE E FORO COMPETENTE**

- 18.1 **L' Accordo e le sue parti, incluse le presenti Condizioni Speciali Forex, è esclusivamente retto e da interpretarsi in conformità al diritto sostanziale svizzero.**
- 18.2 **Il luogo della prestazione, il luogo di esecuzione per i Clienti residenti all'estero e il foro giudiziario esclusivo per tutte le controversie derivanti o collegate alla presente Nota Informativa sui Rischi Forex, alle Condizioni Generali e alle Condizioni Speciali Forex e foro per tutti i procedimenti sarà la sede della Banca a Gland/VD in Svizzera.** Tuttavia la Banca si riserva la facoltà di intraprendere azioni legali nei confronti del Cliente dinanzi alle autorità dotate di giurisdizione presso il luogo di residenza o domicilio di quest'ultimo o dinanzi a qualsiasi altro tribunale competente, nel qual caso rimarrà applicabile esclusivamente il diritto sostanziale svizzero.