



Activtrades PLC e' autorizzata e regolata dalla Financial Services Authority

## Contratto clienti

### Margin Trading

## CONDIZIONI GENERALI DI CONTRATTO

Il presente contratto è stipulato tra Activ Trades PLC (di seguito anche Activ), con sede legale in 1 Thomas Moore Square, London, E1W 1YW e sede secondaria in Milano, Via Borgonuovo . Nel Regno Unito Activ è autorizzata ed è soggetta al controllo della Financial Services Authority ("FSA") e registrata presso la FSA con il no. di registrazione 434413, e nell' "Albo delle imprese di investimento comunitarie con succursale", tenuto dalla Consob al numero 97 e

NOME COMPLETO

---

---

---

INDIRIZZO

---

---

CODICE FISCALE

---

---

### 1. Premesse

- a. La principale attività di Activ è quella di fornire servizi di intermediazione ad accesso diretto su tutti i principali mercati finanziari tramite l'utilizzo di piattaforme commerciali e soluzioni di contrattazioni integrate che permettono di svolgere l'attività di *Margin Trading*, ai sensi e nel rispetto delle vigenti disposizioni legislative, dei Regolamenti e degli usi e consuetudini nazionali ed internazionali. I clienti di Activ operano autonomamente e a proprio rischio. Activ non è in grado di influire sulle oscillazioni delle quotazioni finanziarie di riferimento e non fornisce alcuna consulenza né suggerimento ai clienti.
- b. Questo tipo di attività comporta un alto livello di rischio e può generare perdite oltre che guadagni. L'attività di *Margin Trading*, così come descritta in questo contratto, non è adatta per qualsivoglia destinatario, bensì riservata ad un pubblico di operatori che hanno esperienza e conoscono il mercato dei servizi finanziari ed i tipi di operazioni descritte in questo contratto.
- c. Il Cliente che decide di operare su questi mercati, trattare queste operazioni e firmare questo Contratto al fine di ricevere il servizio di *Margin Trading* dichiara di essere a conoscenza della loro natura e della propria propensione al rischio. Il Cliente deve anche valutare che i prodotti ed i servizi siano adatti alla situazione

economica in cui versa al momento nonché alla propria posizione finanziaria. Una breve spiegazione di quali potrebbero essere i rischi associati a questo tipo di operazioni è data nel documento Nota Informativa. Il Cliente deve assicurarsi di aver compreso appieno i rischi prima di accettare questo contratto. Qualora non si ritenga sufficientemente esperto per questo tipo di operazioni o in caso di qualunque tipo di dubbio circa i termini di questo contratto, il Cliente deve rivolgersi al proprio consulente finanziario indipendente.

- d. Il Cliente riconosce che Activ, secondo quanto previsto dalla vigente normativa, prima di iniziare la prestazione dei servizi, gli ha richiesto mediante apposita modulistica notizie circa le sue conoscenze ed esperienze in materia di investimenti in strumenti finanziari, la sua situazione finanziaria e i suoi obiettivi di investimento, al fine della valutazione di adeguatezza e/o di appropriatezza dei servizi richiesti nel suo migliore interesse. A tal fine il Cliente dichiara di aver appositamente compilato il relativo modulo del presente contratto (Domanda online) che si impegna ad aggiornare tempestivamente in caso di variazione relativa ai dati in esso contenuti mediante accesso all'area riservata del sito <https://www.activtrades.com/sfregister> mediante apposito modello messo a disposizione da Activ.
- e. Il Cliente dichiara di essere stato previamente informato in merito all'esistenza del diritto di recesso.
- f. Il Cliente è cosciente che le operazioni di futures, opzioni e CFD comportano l'obbligo di un versamento del margine. Per maggiori dettagli si rimanda alla successiva clausola 23.
- g. Il Cliente dichiara altresì di aver conoscenza delle norme che regolano il presente contratto, che dichiara di accettare integralmente.
- h. Questo Contratto, la Nota Informativa, la Domanda Online, il Supplemento per il Trading Elettronico e i termini di ogni singola operazione (implementati e/o corretti di volta in volta) costituiscono un unico contratto tra il Cliente ed Activ. Il Cliente dichiara di aver letto, compreso ed accettato il Contratto così come appena definito, prima della sua sottoscrizione.
- i. I rapporti tra Activ e il Cliente sono assoggettati al diritto inglese e si svolgono in lingua inglese. In caso di discrepanze tra la versione di questo contratto in lingua italiana e la versione originale in lingua inglese, quest'ultima sarà quella prevalente.

#### **Tutto ciò premesso:**

il Cliente conferisce ad Activ Trades Plc l'incarico di svolgere i servizi di ricezione e trasmissione di ordini, esecuzione di ordini per Suo conto di strumenti finanziari, marginazione e distribuzione di strumenti finanziari, complessivamente, i ("Servizi"), per mezzo dell'accesso diretto ai principali mercati finanziari supportati dalle piattaforme commerciali fornite da Activ stessa, ai sensi e nel rispetto delle vigenti disposizioni legislative, dei Regolamenti e degli usi e consuetudini nazionali ed internazionali, conformemente alle clausole riportate di seguito.

#### **1. Composizione del contratto e comunicazioni fra le parti.**

- a. Le premesse e gli allegati formano parte integrante e sostanziale del presente contratto.
- b. Il Cliente è consapevole e accetta espressamente, anche con riferimento a quanto previsto nella successiva clausola 32 delle Condizioni Generali, che le informazioni e le comunicazioni gli vengano fornite tramite posta elettronica o messe a disposizione mediante accesso all'area riservata del sito. Il Cliente prende altresì atto e accetta che la mancata accettazione della presente clausola - che prevede l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza - risultando incompatibile con la natura delle operazioni e dei servizi forniti da Activ stessa, impedisce l'instaurazione e lo svolgimento del rapporto contrattuale.

#### **2. Definizioni**

- a. Le parole e le espressioni usate in questo Contratto (salvo che il contesto non richieda diversamente) in questo determinato contesto hanno gli stessi significati che assumono nei regolamenti dell'FSA e CONSOB.
- b. In questo Contratto sono usate parole che hanno significati particolari. Activ ha fatto una lista di queste parole qui di seguito in grassetto per aiutare il Cliente a capire cosa significhino queste parole quando sono utilizzate in questo Contratto:

**Associato**

(riferito a un soggetto) **(A)**:

- (i) una Società collegata di A;
- (ii) un rappresentante nominato di A o di qualsiasi Società collegata di A;
- (iii) soggetti terzi le cui relazioni commerciali o interne con A o con il relativo Associato possano con molta probabilità dare origine ad un allineamento di interessi.

**Caso di inadempimento**

Qualora si verifichi uno dei seguenti eventi:

- (i) mancato pagamento da parte del Cliente di un importo dovuto ad Activ o ad un associato ai sensi della successiva clausola 21;
- (ii) mancato adempimento di una qualsiasi obbligazione da parte del Cliente o del suo garante a seguito di un avviso di inadempimento dell'obbligazione principale dato da Activ;
- (iii) l'inizio di procedimenti di Bancarotta iniziati a carico del Cliente persona fisica o di qualunque procedura concorsuale cui la società sarebbe interessata o di qualunque tipo di concordato preventivo intervenga tra il Cliente società e i suoi creditori;
- (iv) in caso di morte del Cliente;
- (v) nel caso in cui la garanzia prestata dal garante non abbia più valore o sia falsa;
- (vi) scadenza o invalidità di una garanzia prima che le obbligazioni derivanti da questo contratto siano adempiute a meno che non si pattuisca diversamente per iscritto con il Cliente;
- (vii) inadempimento da parte del Cliente e sua intervenuta incapacità;
- (viii) qualunque altra circostanza che Activ ritenga ragionevolmente di considerare quale evento di inadempimento dannoso per sé stessa o per altri Clienti

**Cliente Professional**

Un cliente professional ai fini dei Regolamenti FSA.

**Cliente Retail**

Un cliente retail ai fini dei Regolamenti FSA.

<b>Comunicazione informativa</b>	La comunicazione informativa presente nell'Allegato 1 dei presenti Termini.
<b>CONSOB</b>	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa
<b>Delega</b>	Un documento ufficiale con il quale il Cliente autorizza un'altra persona ad accedere al proprio conto. Tale documento deve essere sempre accettato da Activ.
<b>FSA</b>	la Financial Services Authority.
<b>Garanzia</b>	Un qualunque documento contenente l'obbligazione di un garante (o del Cliente stesso) in favore di Activ in adempimento o a supporto di una delle obbligazioni previste da questo Contratto.
<b>Garante</b>	Una terza parte che fornisca una garanzia sulle obbligazioni del Cliente
<b>Giorno lavorativo</b>	Un giorno (che non sia sabato o domenica) in cui: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) in relazione a una data per il pagamento di una somma denominata in (a) qualsiasi Valuta (diversa dall'euro), le banche sono generalmente aperte nel centro finanziario principale della nazione relativa a tale Valuta; oppure (b) euro, i regolamenti dei pagamenti, denominati in euro sono in genere possibili a Londra o in qualsiasi altro centro finanziario in Europa scelto da Activ</li> <li>(ii) per tutti gli altri scopi, non sia un giorno di festa nazionale o festivo a Londra.</li> </ul>
<b>Legge</b>	Financial Services and Markets Act (Legge sui servizi e sui mercati finanziari) del 2000. Diritto Inglese
<b>Mercati/Borsa valori</b>	ME, CBOT, CME, KCBT, MGE, NYBOT on ICE, NYMEX, Globex, NYMEX COMEX Globex, SFE, HKEX, SGX-DT, Euronext Paris, Eurex, IDEM, Euronext Amsterdam, MEFF, ICE, LME e Euronext LIFFE.
<b>Modulo di sottoscrizione</b>	Il modulo di iscrizione dell'account compilato dal Cliente e accessibile dal sito Web di Activ.
<b>Normative applicabili</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Regolamenti FSA o qualsiasi altro regolamento dell'autorità di vigilanza preposta;</li> <li>(ii) I Regolamenti CONSOB;</li> <li>(iii) i Regolamenti della relativa Borsa valori; e</li> <li>(iv) tutte le altre leggi, regolamenti e diritti in vigore di volta in volta;</li> </ul> <p>che siano applicabili al presente Contratto.</p>
<b>Operazioni societarie</b>	I seguenti eventi in occasione dei quali,

l'emittente di un Titolo Sottostante dichiarati:

- (i) la suddivisione, il consolidamento o una nuova classificazione del Titolo sottostante, un riacquisto di azioni o una sua cancellazione, una distribuzione gratuita di azioni a portatori esistenti a titolo di bonus, capitalizzazione o altre simili emissioni;
- (ii) una qualunque distribuzione di denaro contante o di azioni, ivi compreso il pagamento dei dividendi;
- (iii) un acquisto tramite rastrellamento di azioni sul mercato, un'Offerta Pubblica di Acquisto, un' proposta di fusione;
- (iv) una qualunque di queste operazioni appena definite su qualunque tipo di sottostante ai contratti per differenza;
- (v) un evento equivalente a quelli appena descritti nei punti da (i) a (iv) dichiarato in una qualunque Borsa o mercato rilevante non inglese.

**Ordine limitato**

Un ordine volto all'acquisto o alla vendita di uno strumento finanziario ad un determinato prezzo o ad una determinata dimensione.

**Piattaforme**

Piattaforme di contrattazione elettroniche, il cui accesso via via più agevole tramite link forniti sul sito internet di Activ.

**Prodotto complesso**

Alcuni prodotti derivati compresi a titolo esemplificativo ma non esaustivo i warrant, gli strumenti derivati cartolarizzati e i contratti per differenza.

**Regime dichiarativo (art. 5 D.Lgs. 461/1997)**

È il regime fiscale ordinario in cui il Cliente rientra qualora non abbia opzionato per il regime del risparmio amministrato. In questo regime gli obblighi dichiarativi e di versamento sono a carico del cliente. Per una migliore comprensione dei regimi fiscali applicabili si invita il Cliente ad un'attenta lettura del documento informativo di cui all'allegato 3, parte integrante di questo contratto.

**Regime del risparmio amministrato (art. 6 D.Lgs. 461/1997)**

È il regime fiscale che il Cliente può scegliere mediante apposita comunicazione da lui sottoscritta ad Activ da inviare a mezzo raccomandata o da opzionare al momento della sottoscrizione del presente contratto. Con la scelta di questo regime, Activ diventa sostituto di imposta del Cliente che non avrà alcun obbligo né dichiarativo né di versamento. Per una migliore comprensione dei regimi fiscali applicabili si invita il Cliente ad un'attenta lettura del documento informativo di cui all'allegato 3, parte integrante di questo contratto.

**Regolamenti CONSOB**

I Regolamenti della commissione che disciplinano l'attività delle imprese di investimento comunitarie con succursale e tutti i Regolamenti in materia di Trading di strumenti finanziari

**Regolamenti FSA**

L'FSA Handbook of Rules and Guidance.

<b>Regole sul denaro del Cliente</b>	Le disposizioni sul denaro del Cliente contenute negli appositi regolamenti dell'FSA
<b>Servizi</b>	I servizi da noi forniti al cliente come definiti nella clausola 8.
<b>Sito Web</b>	Il sito Web all'indirizzo <a href="http://www.activtrades.com">www.activtrades.com</a> o altri siti Web il cui accesso sarà via via reso disponibile al Cliente
<b>Società collegata</b>	(riferito a un soggetto) un organismo dello stesso gruppo del soggetto.
<b>Supplemento per il Trading Elettronico</b>	Documento contenente tutti i termini relativi al trading elettronico che è disponibile sul sito internet di Activ (è disponibile una copia cartacea su richiesta del Cliente).
<b>Termini</b>	I termini commerciali definiti nel presente Contratto.
<b>Titoli sottostanti/Sottostante</b>	Il sottostante rispetto al quale viene fissato il valore di uno strumento finanziario quali le azioni, materie prime, obbligazioni, futures, opzioni, valute, stock, indici, tassi di interesse e titoli di debito
<b>Transazione/Operazione</b>	Una transazione/operazione così come intesa nelle clausole del presente Contratto.
<b>Valuta di base</b>	La moneta più adatta utilizzata per aprire il conto del Cliente, che può essere la Moneta ufficiale nel Regno Unito (GBP), nell'Unione Europea (Euro), negli Stati Uniti (USD) ed in Svizzera (CHF).
<b>Valutazione dell'adeguatezza</b>	Il processo che Activ utilizza per la valutazione dell'adeguatezza di un prodotto o di un servizio per il Cliente

- c. Per tutte le altre definizioni non riportate nella presente clausola si rinvia a quanto contenuto nel "Supplemento per il Trading Elettronico" richiamato come allegato al presente contratto e negli allegati 1 e 2 al presente contratto.

### **3. Decorrenza e risoluzione**

- a. Il presente Contratto entra in vigore a partire dalla data di ricevimento della comunicazione inviata da Activ al Cliente ed in ottemperanza alla successiva clausola 5.a
- b. In relazione al fatto che i prezzi sono soggetti alle oscillazioni di mercato finanziario che sfuggono al controllo di Activ, il Cliente non ha il diritto di risolvere, per questo motivo, il presente contratto a causa delle predette oscillazioni e/o delle perdite subite, fatti salvi i propri diritti così come enunciati nella successiva clausola 29.

### **4. Portata delle norme generali**

- a. Le presenti Condizioni generali di contratto si applicano:
  - i. a tutti i servizi prestati tempo per tempo da Activ, i quali si intenderanno conseguentemente regolati sia dalle norme ad essi specificatamente dedicati, sia dalle presenti Condizioni generali;

- ii. a tutti i rapporti in corso con Activ, anche a quelli anteriormente accessi, intendendosi a tal fine integralmente sostituite le pattuizioni eventualmente convenute;
- iii. a qualsiasi ulteriore contratto o rapporto stipulato dal Cliente con Activ, che faccia ad esse riferimento, salvo diversamente pattuito per iscritto.

## **5. Attivazione dell'Account**

- a. Alla sottoscrizione del presente contratto, il Cliente (o qualunque suo procuratore) conferma di non essere cittadino statunitense o residente negli Stati Uniti.
- b. Mentre le operazioni FOREX sono scambiate su basi e regole globali, i CFD non lo sono. Il Cliente che effettua operazioni di CFD è pienamente responsabile del rispetto delle leggi vigenti nel paese o nei paesi nei quali sta compiendo l'operazione. In caso di dubbio su queste leggi e regolamenti, il Cliente è tenuto ad informarsi presso il proprio consulente finanziario.
- c. Activ attiverà l'Account personale del Cliente al ricevimento di una copia debitamente compilata e sottoscritta dei seguenti documenti:
  - i. Modulo di richiesta debitamente compilato e sottoscritto
  - ii. Copia datata e sottoscritta del presente contratto e del Supplemento per il Trading Elettronico
  - iii. Copia del Documento di Appropriatezza (nel caso in cui il Cliente intenda effettuare compravendite di Prodotti Complessi)
  - iv. Documentazione richiesta per l'identificazione personale.
  - v. Copia del documento di identità/Passaporto e copia del codice fiscale.
  - vi. Un'utenza originale attiva presso la residenza del cliente.
- d. Prima di attivare l'Account personale del Cliente, Activ è obbligata ad identificarlo. Activ si riserva, pertanto, di eseguire verifiche sulla situazione patrimoniale dello stesso e altre simili verifiche anche tramite agenzie di valutazione del merito del credito
- e. È responsabilità del Cliente custodire la/le password di accesso alla piattaforma commerciale. Il Cliente non deve condividere la/le password con alcuno, a meno che non si tratti di un proprio delegato. In tal caso, il Cliente è tenuto a compilare l'apposita Procura e restituirla debitamente firmata, ad Activ. Qualora il Cliente abbia il sospetto che qualcuno possa essere entrato in possesso della propria password o dei propri dettagli necessari per l'accesso, deve contattare Activ immediatamente al telefono o tramite email all'indirizzo [salesandsupport@activtrades.com](mailto:salesandsupport@activtrades.com)
- f. Qualora si rendesse necessario fornire l'accesso al proprio conto a qualcun altro (membri della famiglia), il Cliente avrà cura di farne richiesta ad Activ che considererà caso per caso ogni singola richiesta.
- g. Alla sottoscrizione del presente contratto, il Cliente fornisce i propri recapiti per far sì che Activ possa contattarlo tramite telefono e/o fax e/o email. Il Cliente si impegna a comunicare ad Activ le eventuali successive modifiche dei suoi recapiti.
- h. Il Cliente accetta che Activ possa utilizzare come mezzi di comunicazione le email o le notifiche sul proprio sito internet. Qualora fosse necessaria la sottoscrizione di una comunicazione, Activ fornirà la possibilità di firmare queste comunicazioni mediante firma elettronica.
- i. In ogni caso l'account non sarà operativo fino al conferimento dei mezzi necessari di cui alla successiva clausola 23.

## **6. Classificazione del cliente.**

- a. Sulla base delle suddette informazioni ricevute dal Cliente ed in conformità ai Regolamenti Consob, Activ provvede a classificare il Cliente come "Cliente Retail" ovvero come "Cliente Professionale" o "Controparte qualificata" ed a comunicare al Cliente la relativa classificazione. Il Cliente, in ottemperanza ai Regolamenti Consob e FSA è di base ed automaticamente classificato come "Cliente Retail". Il Cliente ha diritto di chiedere una classificazione diversa e, in tal caso, Activ comunicherà al Cliente se intende accettare la richiesta di riclassificazione una volta verificata la sussistenza dei requisiti che ne permettano il cambio. In caso affermativo, saranno comunicate al Cliente anche gli effetti di tale riclassificazione. Fino al momento dell'accettazione dell'eventuale riclassificazione, Activ opererà con il Cliente sulla base della classificazione originaria attribuitagli.
- b. Il Cliente beneficia delle tutele previste dai Regolamenti Consob in relazione alla categoria in cui è stato classificato.

## **7. Capacità**

- a. Nell'esecuzione delle operazioni Activ agisce in nome proprio per conto del Cliente. Activ non agisce in qualità di agente per compiere operazioni e scambi per conto del Cliente a meno che non ci siano specifici accordi tra le parti che saranno notificati al Cliente per iscritto.
- b. Activ considererà come proprio Cliente il sottoscrittore di questo contratto. Al Cliente, così inteso, Activ fornirà i Servizi e riterrà questi responsabile delle proprie obbligazioni assunte con la sottoscrizione di questo contratto. Lo stesso vale anche nel caso di in cui il sottoscrittore comunicherà ad Activ di essere l'agente di qualche altro soggetto, a meno che non siano stati delegati altri soggetti a seguito della corretta compilazione dell'apposita Procura pervenuta ad Activ o diversi accordi, accettati da Activ, che impongano di considerare come Cliente non tanto il sottoscrittore di questo contratto, ma l'altro soggetto delegante, il cui agente è il sottoscrittore.

## **8. Servizi**

- a. Questo accordo, previa sottoscrizione per adesione da parte del Cliente, è applicabile a qualsiasi relazione commerciale fra le parti, ivi inclusi eventuali servizi e/o possibilità di investimento che dovessero venire aggiunti alle piattaforme fornite da Activ successivamente all'adesione. Pertanto, si specifica che anche quanto previsto nell'allegato 2 rimarrà applicabile a qualsiasi aggiunta di operazioni finanziarie effettuabili dal Cliente tramite le predette piattaforme.
- b. Activ è libera di combinare i propri ordini con quelli del Cliente, ordini di Associati e persone ad Activ collegate con ordini degli agenti o di altri Clienti. Sebbene ciò possa nei singoli casi comportare un vantaggio o uno svantaggio al Cliente rispetto ai valori che sarebbero stati da questo generati compiendo la singola operazione in modo distinto, Activ non combinerà l'ordine del Cliente con altri ordini qualora apparisse evidente che ciò creerebbe un danno al Cliente.
- c. Activ potrebbe compiere Operazioni per il Cliente nell'ambito di strumenti collettivi di investimento autorizzati ma non regolati.
- d. Activ non fornisce alcun tipo di consulenza ai propri clienti, operando in un regime di sola esecuzione. Nel momento in cui effettua un Operazione o dà l'ordine di esecuzione ad Activ, il Cliente fa affidamento solo sul proprio giudizio.
- e. Di tanto in tanto Activ potrebbe inviare ai clienti newsletters che potrebbero anche essere semplicemente pubblicate sul proprio sito internet o fornite ai clienti in qualunque altra maniera. Activ si impegna a fornire informazioni le più accurate e complete possibili tramite le newsletter; ciononostante, queste non potranno mai costituire un consiglio o un'indicazione su come investire

né su quali tipi di operazioni effettuare. Activ ribadisce che per questo fine, il Cliente deve affidarsi ad un consulente finanziario esterno.

- f. Activ si riserva la facoltà di richiedere un corrispettivo per la sottoscrizione alla newsletter così come dettagliato di volta in volta sul proprio sito internet. In tal caso il Cliente ha il pieno diritto di rifiutare la sottoscrizione alla newsletter dandone comunicazione ad Activ.

#### **9. Istruzioni specifiche del cliente in materia di esecuzione degli ordini**

- a. Il Cliente dà atto ed è consapevole del fatto che eventuali istruzioni specifiche da lui impartite in merito all'esecuzione degli ordini (in particolare, relativamente ai mercati ai quali inoltrare gli stessi) possono pregiudicare le misure previste ed applicate da parte di Activ e degli intermediari di cui quest'ultima si avvale per eseguire gli ordini, al fine di ottenere il miglior risultato possibile nell'esecuzione dei medesimi.

#### **10. Operazioni societarie e operazioni nell'ambito dei contratti per differenza**

- a. I contratti per differenza che Activ scambia per conto del Cliente sono collegati a Titoli Sottostanti che potrebbero essere oggetto di operazioni societarie
- b. Se un qualunque titolo sottostante dovesse essere soggetto ad un'operazione societaria, Activ, agendo ragionevolmente, determinerà l'aggiustamento più appropriato, se necessario, da fare per ridimensionare, rivalorizzare e modificare il volume contrattuale delle operazioni interessate. Questo nel caso in cui le Operazioni interessate dovessero essere ancora aperte o chiuse (in virtù dell'apposizione di uno stop/limite su questa transazione), al fine di rivalorizzare l'operazione a seguito di queste operazioni societarie intervenute.
- c. L'aggiustamento operato da Activ potrebbe assumere la forma di un accredito o di un addebito sul conto del Cliente o un aggiustamento delle operazioni interessate del Cliente, che potrebbe comportare l'apertura di nuove posizioni sul conto del Cliente.

#### **11. Operazioni non appropriate**

- a. Oltre quanto previsto dalle presenti Condizioni generali, Activ osserva le norme di legge e regolamentari di tempo in tempo vigenti in materia di valutazione di appropriatezza delle operazioni effettuate con o per conto del Cliente nella prestazione dei servizi di ricezione e trasmissione di ordini, esecuzione di ordini per conto dei clienti.
- b. Nel caso in cui Activ riceva dal Cliente disposizioni relative ad un'operazione non appropriata, avuto riguardo alle informazioni dal medesimo fornite circa le sue conoscenze ed esperienze in materia di investimenti in strumenti finanziari, Activ provvede ad informarlo di tale circostanza e si riserva di non eseguire l'operazione. Resta inteso che qualora il Cliente non abbia fornito correttamente e completamente le informazioni di cui al punto "a" delle premesse, Activ non potrà valutare l'appropriatezza dell'operazione.

#### **12. Normale dimensione del mercato**

- a. Activ si riserva, senza possibilità di contestazioni da parte del Cliente, la facoltà di non eseguire operazioni che eccedano la "normale dimensione del mercato". Tale normale dimensione di mercato è mutevole nel tempo e viene determinata da Activ con riferimento alla dimensione normale del mercato i cui relativi prezzi sono resi disponibili/conoscibili su qualsiasi borsa regolamentata rilevante che sia in grado di fornire informazioni sui prezzi in tempo reale.

- b. L'accettazione da parte di Activ dell'apertura o della chiusura di un'operazione considerata superiore alla dimensione di mercato normale può essere subordinata a condizioni e requisiti particolari che saranno preliminarmente comunicati al Cliente per la sua accettazione.

### 13. Errori

- a. Occasionalmente potrebbero verificarsi degli errori nella determinazione del prezzo dei contratti. Senza pregiudizio dei diritti che il Cliente può vantare ai sensi delle Normative applicabili o della legge, Activ si riserva il diritto di annullare o modificare i termini di qualsiasi Transazione che ritenga che possa contenere o fondarsi su un errore evidente. Per decidere se un errore sia da considerarsi un "Errore Evidente", Activ potrà prendere in considerazione qualsiasi informazione rilevante ivi compreso, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, lo Stato del mercato sottostante all'epoca dell'errore, o la mancanza di chiarezza di qualsiasi fonte di informazione o dichiarazione. Qualsiasi obbligo finanziario che il Cliente abbia sottoscritto o abbia mancato di sottoscrivere avvalendosi di una Transazione con Activ non sarà preso in considerazione per stabilire se si tratta o meno di un Errore Manifesto/Riconoscibile.
- b. In assenza di frode, dolo o negligenza Activ, non è responsabile nei confronti del Cliente per perdite, costi, reclami, risarcimenti o spese conseguenti a un errore.

### 14. Esecuzione degli ordini

- a. Activ applica misure che assicurino la trattazione rapida, corretta ed efficiente degli ordini del Cliente, d'accordo con le regole dell'FSA. Nel gestire l'ordine Activ, tuttavia non assicura che l'ordine stesso possa essere eseguito secondo le esatte istruzioni del Cliente. Potrebbero infatti riscontrarsi errori od ostacoli per la corretta esecuzione di tale ordine. In tal caso Activ avviserà immediatamente il Cliente. Activ eseguirà solo ordini ricevuti quando le Borse sono aperte. Qualunque tipo di istruzione ricevuta durante il periodo di chiusura della Borsa di riferimento sarà eseguito il prima possibile una volta aperta la Borsa di riferimento (in base alle regole di ivi vigenti).
- b. L'indicazione analitica delle strategie di Activ relative alla trasmissione ed esecuzione degli ordini è riportata nel documento "Execution Policy" richiamato in allegato al presente contratto. Con la sottoscrizione del presente contratto il Cliente esprime il proprio consenso al contenuto del suddetto documento, nonché al fatto che gli ordini da lui conferiti possano essere eseguiti al di fuori di un mercato regolamentato o di un sistema multilaterale di negoziazione.
- c. Activ nell'eseguire gli ordini del Cliente cerca di ottenere il miglior risultato possibile in termini di costi e benefici. Qualora Activ passi l'ordine ad un altro intermediario, è sua cura verificare che l'intermediario stesso abbia una politica di esecuzione degli ordini che consenta di ottenere il migliore risultato possibile tenendo conto della natura dell'ordine e delle regole del mercato di riferimento.
- d. Activ controllerà le procedure di esecuzione degli ordini degli intermediari di appoggio e aggiornerà costantemente la propria procedura pubblicata in un documento apposito sul proprio sito internet. Il Cliente dichiara di aver letto e compreso la "Summary Execution Policy" di Activ disponibile sul sito internet. Per qualunque tipo di dubbio su questo documento, si prega il Cliente di contattare Activ al numero +44 (0) 2073928700 o tramite email all'indirizzo [salesandsupport@activtrades.com](mailto:salesandsupport@activtrades.com)
- e. Qualora il Cliente fornisca ad Activ un limite all'ordine, alcuni punti del documento potrebbero non essere applicabili all'ordine.
- f. Qualora gli ordini trasmessi da Activ siano eseguiti sui mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, saranno osservate le regole ivi previste. Il Cliente prende atto che le

regole di tali mercati, ai fini dell'ordinato svolgimento delle negoziazioni, prevedono, da parte dell'intermediario incaricato della negoziazione, il controllo dei prezzi, dei quantitativi e della frequenza degli ordini ivi immessi, con possibilità anche di blocco degli ordini in caso di disposizioni che presentino anomalie per i profili indicati.

- g. Gli ordini vengono conferiti per telefono o in via telematica attraverso le piattaforme messe a disposizione da Activ previa identificazione del Cliente tramite le apposite procedure.
- h. Qualora gli ordini vengano impartiti telefonicamente, Activ registra su nastro magnetico o su altro supporto equivalente. Il Cliente acconsente e si dichiara informato del fatto che l'intermediario registra le relative conversazioni telefoniche.
- i. Gli ordini vengono trasmessi ad Activ in via telematica, utilizzando la piattaforma che deve essere preventivamente scaricata ed installata sul computer del cliente ed il cui accesso avviene previa digitazione di un Codice Utente, una Password rilasciati al Cliente dopo la sottoscrizione del contratto. Activ, per ragioni di sicurezza informatica, potrà provvedere alla sostituzione dei suddetti codici solo previa tempestiva comunicazione al Cliente.
- j. Ogni ordine inserito in via telematica viene identificato univocamente da Activ mediante l'attribuzione di un numero. L'attestazione dell'ordine ricevuto è rappresentata dall'inserimento dello stesso nell'apposita finestra della sezione specificata in ogni piattaforma. Il Cliente può ottenere copia dell'attestazione stampando la pagina corrispondente.
- k. Tutti gli ordini inseriti vengono registrati da Activ su supporto informatico ed opportunamente archiviati. Per il conferimento degli ordini mediante il servizio telematico fanno piena prova le registrazioni di Activ.
- l. Per la trasmissione degli ordini per via telematica è necessario che il Cliente si doti di apparecchiature e programmi secondo le specifiche tecniche stabilite da Activ e pubblicate sul sito internet.
- m. Una volta impartiti, gli ordini possono essere revocati dal Cliente solo se non ancora eseguiti.
- n. Activ non è responsabile di eventuali danni per la mancata esecuzione degli ordini decisa a seguito di comportamento del Cliente inadempiente rispetto agli obblighi di cui al presente contratto.

#### **15. Gestione degli ordini**

- a. Nella prestazione del servizio di ricezione e trasmissione ordini, all'occorrenza, Activ trasmette tempestivamente gli ordini del Cliente ad altri intermediari autorizzati alla prestazione del servizio di esecuzione ordini per conto del Cliente. È facoltà di Activ non trasmettere l'ordine impartito dal Cliente, dandogliene immediata comunicazione, secondo quanto previsto alla successiva clausola 25. Activ si riserva la facoltà, per finalità di tutela della propria clientela, di limitare e/o escludere in via generale, anche temporaneamente, la possibilità di acquisto di particolari tipologie di strumenti finanziari. Tali limitazioni saranno rese note al Cliente.
- b. Activ in ogni caso, non è responsabile della mancata trasmissione e/o esecuzione degli ordini ricevuti in tutti i casi di forza maggiore e/o di impossibilità ad operare derivante da cause ad essa non imputabili e/o a ritardi dovuti a malfunzionamento dei mercati, a mancata o irregolare trasmissione delle informazioni o a cause al di fuori del suo controllo, inclusi, senza limitazione, ritardi o cadute di linea del sistema o altri inconvenienti dovuti a interruzioni, sospensioni, guasti, malfunzionamento o non funzionamento degli impianti telefonici o elettronici, controversie sindacali, forza maggiore, scioperi. Fermo restando che in tali casi Activ non sarà responsabile per le conseguenze dannose che possano derivare al Cliente, la stessa informerà immediatamente quest'ultimo dell'impossibilità di trasmettere o eseguire gli ordini e, salvo che il Cliente non li abbia

tempestivamente revocati, procederà alla loro trasmissione o esecuzione entro il giorno di ripresa dell'operatività.

- c. Activ inoltre, non è tenuta ad eseguire gli ordini ricevuti in tutti i casi di impossibilità ad operare derivante da filtri di Borsa. In tali casi Activ informerà il Cliente dell'anomalia riscontrata nell'ordine e, successivamente, in caso di ricevimento di conferma da parte del Cliente, valuterà se procedere o meno con la relativa esecuzione.
- d. Le contrattazioni proposte da Activ si svolgono su numerosi mercati, fra i quali: IDEM, EUREX, CME, CBOT, EURONEXT e ICE. Il Cliente concorda la possibilità dell'elaborazione di un ordine al di fuori di un mercato regolamentato di un sistema multilaterale di negoziazione.

#### **16. Rollover su FOREX e CFDs**

- a. Tutte le posizioni FOREX che vengono aperte o chiuse o che rimangono aperte dalle 23.59.45 alle 23.59.59 (ora del server) saranno soggette a "rollover", ovvero ad una chiusura e riapertura istantanea della posizione ad un livello leggermente diverso dal prezzo di chiusura. La differenza rappresenta un debito o un accredito che riflette il differenziale dei tassi applicabile al "pair" (valute oggetto di scambio dell'operazione) negoziato. Dette posizioni subiranno un "rollover" addebitando o accreditando sul conto trading del Cliente l'importo calcolato secondo quanto previsto nel documento contenente le politiche di scambio pubblicato sul sito internet. Il Cliente che intenda effettuare operazioni FOREX è tenuto a leggere questo documento regolarmente aggiornato, sul proprio sito internet [www.activtrades.com/index.aspx?page=forex\\_spreads](http://www.activtrades.com/index.aspx?page=forex_spreads) .

#### **17. Denaro del cliente**

- a. Il denaro detenuto da Activ per conto del Cliente è trattato secondo le Regole sul denaro del Cliente dettate dall'FSA. Nel momento in cui Activ riceverà il denaro del Cliente, lo collocherà in un conto segregato custodito presso la banca di appoggio di Activ entro la giornata lavorativa in cui Activ riceverà il denaro.
- b. Activ è autorizzata a trasferire il denaro ricevuto dal Cliente ad una terza parte (mercato, broker, cassa di compensazione, controparte OTC) per mantenere o controllare una posizione o per effettuare un'operazione per il tramite o con questa terza parte o per adempiere all'obbligo di margine richiesto per il compimento di un'operazione. Tuttavia Activ resta sempre responsabile del denaro ricevuto dal Cliente anche qualora sia trasferito ad una terza parte; il Cliente può essere esposto al rischio di un'eventuale insolvenza della terza parte cui è stato trasferito il suo denaro. Qualora si incorra nell'ipotesi di insolvenza della terza parte, il Cliente conserva il diritto di agire contro Activ per ottenere la restituzione della somma di denaro trasferita alla terza parte e da questa non rimborsata al Cliente.
- c. Ai fini dell'esecuzione delle operazioni richieste dal Cliente, Activ può detenere per conto del Cliente denaro anche al di fuori dall'Area Economica Europea. La legge ed i regolamenti applicabili nei confronti di qualunque banca o altro soggetto che detenga il denaro del Cliente fuori dall'Area Economica Europea potrebbero essere differenti rispetto a quelli applicabili nel Regno Unito. Activ non è responsabile per l'insolvenza, azioni od omissioni di qualsivoglia terza parte citata in questo punto.
- d. Si specifica che gli importi detenuti sul conto del Cliente non generano interessi a carico di Activ a meno che non siano stati presi per iscritto diversi specifici accordi. Fatti salvi altri eventuali accordi presi per iscritto al momento della sottoscrizione di questo contratto, il Cliente dichiara di

acconsentire al fatto che non gli verrà riconosciuto alcun interesse sugli importi da lui movimentati e che Activ rimarrà unica titolare di eventuali interessi maturati a carico di terzi.

- e. Il Cliente è a conoscenza del fatto che, nel caso in cui il conto fosse dormiente per un periodo di almeno 6 anni (quindi senza pagamenti o incassi o spese o niente di simile) e Activ non riuscisse con tutto quanto in suo potere, a rintracciare il Cliente per restituirgli l'eventuale saldo attivo, Activ smetterà di trattare quello come denaro del Cliente e di conseguenza liberare la somma contenuta in quel conto segregato. Tuttavia, in qualunque momento successivo il Cliente richieda la restituzione dell'eventuale saldo attivo contenuto in quel conto, Activ lo restituirà.

#### **18. Conflitti di interesse**

- a. Activ si rifà al documento "Conflict of Interests Policy" disponibile sul proprio sito internet (o in forma cartacea su richiesta del Cliente) per tutto quanto concerne la gestione degli eventuali conflitti di interesse che potrebbero emergere nella fornitura del servizio al Cliente e le misure adottate per evitare l'imparzialità della propria attività.

#### **19. Disposizioni comuni in tema di operazioni non appropriate e di conflitti di interesse**

- a. Activ si riserva la facoltà, nell'ipotesi in cui un'operazione risulti non appropriata secondo quanto previsto dalla clausola 11, oppure sia caratterizzata da una situazione di conflitto di interesse di cui il Cliente deve essere informato ai sensi della clausola 18, di chiedere al Cliente un'espressa conferma o autorizzazione per poter dar corso all'operazione stessa.
- b. Ove l'ordine sia impartito dal Cliente tramite telefono, le informazioni di cui alle clausole 11 e 18 in tema di operazioni non appropriate e di conflitti di interesse e la conferma e autorizzazione di cui al presente punto a risulteranno da registrazione su nastro magnetico o su altro supporto equivalente. Il Cliente prende atto di tale modalità e specificamente l'accetta ai sensi della normativa vigente.
- c. Ove l'ordine sia impartito dal Cliente tramite computer collegato alla rete Internet, le informazioni di cui alle clausole 11 e 18 in tema di operazioni non appropriate e di conflitti di interesse e la conferma o autorizzazione di cui al comma 1 del presente articolo, saranno rese "on line" mediante una procedura telematica. Il Cliente prende atto di tale modalità e specificamente l'accetta ai sensi della normativa vigente.

#### **20. Rischi delle operazioni e variabilità del valore degli investimenti effettuati**

- a. Il Cliente prende atto che ogni operazione da lui disposta ai sensi del presente contratto viene eseguita in suo nome e per suo conto, a sue spese e a suo rischio e se ne dichiara pienamente informato e consapevole, anche in relazione a quanto esposto nel documento informativo ricevuto, dei rischi insiti negli investimenti in strumenti finanziari.
- b. Il Cliente prende atto che non ha alcuna garanzia di mantenere invariato il valore degli investimenti iniziali effettuati.

#### **21. Compensi e spese**

- a. Il Cliente è a conoscenza del fatto che ogni operazione oggetto di questo contratto è sottoposta al pagamento di una commissione ad Activ
- b. Il Cliente è tenuto al pagamento di qualunque tipo di imposta o diritto sull'operazione.
- c. Il Cliente è a conoscenza del fatto che potrebbero esserci altri costi o tasse non pagabili per il tramite di Activ o imposti da Activ stessa. Il Cliente sa di essere totalmente responsabile per il pagamento di questi oneri. Il Cliente si dichiara responsabile per tutto quanto concerne la

compilazione delle dichiarazioni da inviare al fisco.

- d. Il corrispettivo trattenuto o dovuto ad Activ, così come descritto a questo punto è da considerarsi al netto di eventuali oneri e tasse.
- e. Activ si riserva la possibilità di riaddebitare al Cliente costi da lei stessa sostenuti per conto del Cliente, quali ad esempio le commissioni della carta di credito
- f. Come compenso per i Servizi di cui alla presente sezione il Cliente corrisponderà ad Activ gli interessi e/o le commissioni pattuite visionabili sul nostro sito internet. Le commissioni ivi pubblicate potranno essere aggiornate unilateralmente da Activ. Ogni aggiornamento verrà comunicato al cliente.
- g. Activ riaddebiterà al Cliente ogni spesa e/o onere in cui dovesse incorrere per l'inadempimento totale o parziale di quest'ultimo. Il Cliente non ha alcun tipo di limitazione di responsabilità dovuta al fatto che questo contratto è stato inoltrato telefonicamente o mediante accordi telefonici, via fax o qualunque altro tipo di comunicazione a distanza.

## **22. Regolamento in altra divisa. Cambio applicato e commissioni valutarie**

- a. Activ è autorizzata, senza darne alcuna comunicazione al Cliente, ad effettuare eventuali conversioni in valuta ritenute necessari ai fini delle obbligazioni assunte o degli ordini. Il cambio sarà eseguito nelle modalità ed al valore ritenuto più appropriato tenuto conto del valore di cambio corrente
- b. Qualora lo strumento finanziario oggetto dell'ordine comporti il regolamento in una divisa diversa da quella del Conto di Regolamento, salvo ove diversamente previsto, il cambio a tal fine applicato in automatico sarà quello del mercato di riferimento nel momento di esecuzione dell'ordine.
- c. Le commissioni valutarie sono applicate da Activ al Cliente nel caso di esecuzione di ordini di compra- vendita di strumenti finanziari regolati in divise diverse dall'Euro in assenza di pertinente conto valutario e sono calcolate sul controvalore degli strumenti finanziari aumentato o diminuito delle commissioni di compravendita, a seconda che si tratti di operazione di acquisto o vendita.

## **23. Margini**

- a. Il Cliente prende atto che le operazioni da lui disposte possono comportare l'obbligo di versamento (esclusivamente in denaro) ad Activ, contestualmente al rilascio dell'ordine di compravendita o sottoscrizione, di margini di garanzia previsti per l'operazione disposta.
- b. Il Cliente si obbliga, quindi, a versare e a mantenere sul conto il margine di garanzia richiesto ai sensi della presente clausola. Tale obbligo vale per ogni contratto sottoscritto dal Cliente.
- c. Il livello minimo di margine che il Cliente è obbligato a tenere sul conto, è definito "Margine". Tale requisito varia a seconda delle operazioni che il Cliente intenda effettuare. Activ determina i suddetti margini in modo ragionevole con riferimento al valore e alla rischiosità dell'operazione e, in ogni caso, in valore uguale o inferiore a quello stabilito dalla borsa valori di riferimento. Activ fornisce al Cliente attraverso l'accesso online nelle seguenti aree del sito internet, le soglie di margine previste, calcolate in base al tipo di contratto:
  - i. [http://www.activtrades.it/index.aspx?page=forex\\_margins](http://www.activtrades.it/index.aspx?page=forex_margins)
  - ii. [http://www.activtrades.it/index.aspx?page=cfds\\_margins](http://www.activtrades.it/index.aspx?page=cfds_margins)
  - iii. [http://www.activtrades.it/index.aspx?page=futures\\_margins](http://www.activtrades.it/index.aspx?page=futures_margins)
- d. Il Cliente prende atto che i margini elencati per i contratti Futures sono a titolo non esaustivo. Per tutti i Contratti Future il cui margine non risulta visionabile al link sopraindicato, si invita il cliente a consultare il sito internet dell'Exchange relativo al Contratto Future che si intende negoziare.

- e. Al momento del versamento delle somme necessarie a garanzia del Margine, il Cliente può depositare una somma eccedente quella richiesta a seconda della sua valutazione su:
- i. contratti aperti
  - ii. volatilità di qualsiasi sottostante
  - iii. volatilità di indici Futures e CFD
  - iv. volatilità di indici connessi o di contratti connessi con indici Futures
  - v. volatilità del mercato rilevante e del mercato in genere
  - vi. di qualsiasi rischio di cambio applicabile
  - vii. del periodo di tempo necessario al versamento di altre somme sufficienti sul conto
  - viii. di qualsiasi altra circostanza che il Cliente abbia ritenuto meritevole di considerazione

Nel caso in cui il Cliente abbia depositato una somma eccedente quella necessaria a titolo di margine di garanzia, fatto salvo quanto previsto dalla successivo punto h, il Cliente acconsente fin d'ora che Activ utilizzi detta eccedenza ad integrazione del Margine.

- f. Il mancato adempimento dell'obbligo di versamento del margine, in ottemperanza a quanto previsto dalla presente clausola, conferisce ad Activ la facoltà di risolvere il Contratto per inadempimento del cliente con effetto immediato. Di conseguenza, il mancato rispetto della garanzia di Margine potrebbe comportare, a seguito della risoluzione del Contratto, la chiusura immediata di tutte le operazioni del Cliente in corso in quel momento.
- g. A sua insindacabile discrezione, Activ potrà concedere al Cliente un periodo di tempo per il versamento delle somme necessarie per la copertura del margine di garanzia. Questa deroga a quanto appena descritto, avrà effetto solo a seguito della conferma per email da parte di Activ e ricevuta dal cliente.
- h. In conformità a quanto previsto alla successiva clausola 31, Activ ha la facoltà di variare i Margini in qualsiasi momento, dandone preavviso scritto al Cliente. Qualora si verifichi questo caso, il Cliente ha 24 ore dalla data di ricezione della comunicazione di modifica del termine contrattuale, per versare le somme di denaro richieste per la copertura del nuovo Margine relativamente ai contratti aperti. Resta inteso che fino al momento in cui il Cliente versi le somme richieste dal nuovo Margine, egli resta sempre obbligato alla copertura del vecchio margine.
- i. Il nuovo margine richiesto a garanzia è immediatamente applicabile a qualsiasi contratto sottoscritto dal Cliente in seguito alla ricezione della comunicazione.
- j. Qualora a seguito dell'introduzione dei nuovi margini incrementati, o in qualunque altro caso, derivino o possano derivare risultati sfavorevoli per il Cliente, Activ ha la facoltà di decidere se richiedere o meno al cliente il versamento del margine prima di procedere con la risoluzione immediata del presente contratto.
- k. Activ si riserva la facoltà di non procedere alla chiusura immediata dei Contratti anche qualora il Cliente non abbia ottemperato all'obbligo di versamento del margine di garanzia. In tal caso, Activ conserva comunque il diritto di chiudere in qualsiasi momento in tutto o in parte qualunque contratto aperto fino al momento in cui la richiesta da parte di Activ di copertura del margine non venga soddisfatta.
- l. Il Cliente è tenuto ad eseguire il versamento del margine esclusivamente in denaro. Qualora non possa o preveda di non poter eseguire un versamento a copertura del margine, il Cliente è tenuto a darne immediata comunicazione ad Activ, che, a sua insindacabile discrezione, può concedere al cliente la dilazione prevista dal precedente punto g e h.
- m. Potendo il mancato soddisfacimento del margine di garanzia causare svariate conseguenze più o meno gravi, Activ invita il Cliente a monitorare con frequenza l'apposita area del sito sopraindicata e di assicurarsi di essere reperibile da Activ in caso di necessità, nonché di essere

rapidamente in grado, anche in relazione a quanto dichiarato nella domanda online, di eseguire i versamenti di margine aggiuntivo richiesti dai contratti negoziati.

- n. Resta inteso che, nel rispetto dei Regolamenti FSA e Consob, Activ non ha l'obbligo di concedere al Cliente agevolazioni di pagamento in caso si verifichi inadempimento da parte dello stesso. Activ non ha, di conseguenza, l'obbligo di liquidare le posizioni che hanno dato luogo alla risoluzione del contratto; nessun tipo di pretesa o di richiesta di integrazione di versamento a margine di garanzia potrà rendere inefficace la rinuncia del Cliente di cui al precedente punto e.
- o. Il Cliente che scelga di optare per il regime del cosiddetto "risparmio amministrato" (di cui all'Allegato 3) deve tenere conto che Activ tratterà l'imposta immediatamente al momento della chiusura della posizione oggetto della tassazione, riducendo così il saldo reale a sua disposizione. Ciò comporterà, inevitabilmente, degli effetti di cui il cliente deve tenere conto relativamente all'obbligo di mantenimento del margine.

#### **24. Documentazione delle operazioni eseguite**

- a. Nella prestazione dei servizi di ricezione e trasmissione di ordini, esecuzione di ordini, Activ rende disponibile al Cliente nel rispetto dei tempi imposti dalle disposizioni contenute nei regolamenti FSA e Consob gli elementi identificativi dell'operazione eseguita.
- b. L'invio della documentazione di cui al presente articolo può avvenire anche in via telematica, con tecniche di comunicazione a distanza, con le forme e modalità previste dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, e comunque con modalità tecniche tali da consentire al Cliente di acquisirne disponibilità su supporto duraturo.
- c. Activ rende disponibile al Cliente, con periodicità mensile, un rendiconto degli strumenti finanziari e della disponibilità liquide presenti sul conto BDT, contenente il dettaglio degli stessi alla fine del periodo oggetto del rendiconto; tale rendiconto è inviato al Cliente in formato elettronico ed è sempre disponibile e consultabile in formato elettronico dal Cliente, nell'apposita finestra della piattaforma commerciale in suo possesso. E' facoltà del Cliente chiederne l'invio su supporto cartaceo al proprio domicilio.
- d. Tutte le operazioni vengono rendicontate giornalmente, per data valuta, attraverso l'invio di un rendiconto in formato elettronico al Cliente e attraverso uno strumento di consultazione disponibile in apposita finestra della piattaforma commerciale in suo possesso, che consente di ottenere la stampa delle informazioni fornite. E' responsabilità del cliente informare tempestivamente Activ in caso di mancata ricezione del rendiconto.
- e. Su richiesta scritta e a spese del Cliente, Activ mette a sua disposizione sollecitamente i documenti e le registrazioni comunque in suo possesso che lo riguardano.

#### **25. Diritto di non eseguire, chiudere o limitare gli ordini del cliente**

- a. Activ ha la facoltà, con o senza preventiva comunicazione al Cliente, di chiudere totalmente o parzialmente i contratti aperti dal Cliente nei seguenti casi:
  - i. qualora Activ venga a conoscenza del fatto che il Cliente sia in possesso di informazioni privilegiate;
  - ii. qualora Activ reputi che il Cliente stia operando in violazione dei Regolamenti FSA e CONSOB
  - iii. qualora le autorità di vigilanza ne facciano richiesta;
  - iv. qualora il Cliente sia inadempiente rispetto agli obblighi previsti dal presente contratto;
  - v. qualora il Clienti risulti inadempiente rispetto agli obblighi della clausola 23;
  - vi. qualora si verifichi uno dei casi di cui alla successiva clausola 28;
  - vii. qualora le somme detenute dal cliente sul proprio conto BDT scendano al di sotto della soglia prevista per il Margine di Garanzia;

- viii. qualora si verifichi un caso di inadempimento specificato alla clausola 2. definizioni;
  - ix. qualora si verifichi la risoluzione immediata del presente contratto;
  - x. qualora Activ decida di modificare il presente contratto seguendo le regole di cui alla successiva clausola 31.
- b. Activ ha la facoltà di modificare il volume delle posizioni aperte del Cliente:
    - i. qualora si verifichi uno dei casi di cui ai precedenti punti a.i., a.v e a.vii
  - c. Activ ha la facoltà di non eseguire gli ordini del Cliente e quindi di rifiutare l'apertura di nuove posizioni:
    - i. qualora Activ sia nella situazione di impossibilità nello stabilire i prezzi degli strumenti finanziari per l'assenza di informazioni sul mercato di riferimento, per tutti i casi che non dipendono da Activ stessa;
    - ii. nei casi in cui, a discrezione di Activ stessa e previa comunicazione scritta al Cliente, Activ decida di non accettare l'ordine.
  - d. Nel caso in cui Activ decida di chiudere, limitare o rifiutare un ordine del Cliente, questi resta comunque obbligato ai sensi della clausola 23 a versare sul proprio conto somme di denaro a copertura dei Margini di garanzia. Qualora il Cliente continui ad operare senza ottemperare all'obbligo del versamento dei Margini di garanzia, egli è l'unico responsabile delle sopravvenienze passive del proprio conto.

## **26. Garanzie**

- a. Fatta salva la possibilità di Activ di effettuare i dovuti controlli, come precedentemente indicato alla clausola 5.d, il Cliente, dal canto suo, si impegna a fornire le seguenti Garanzie al momento della sottoscrizione del contratto:
  - i. di avere superato i 18 anni;
  - ii. di avere tutta l'autorità, i poteri, le autorizzazioni, le licenze e di aver preso tutte le necessarie tutele legali per sottoscrivere questo contratto e per compiere il tipo di operazioni ivi descritte;
  - iii. in caso di firma per delega, il firmatario dichiara di averne ricevuto previamente i poteri per sottoscrivere questo contratto;
- b. Inoltre il Cliente dichiara:
  - i. di stare agendo per conto proprio (a meno che non ci siano diversi accordi seguenti a firme di procure) e non come fiduciario nella firma del contratto e nell'esecuzione di operazioni;
  - ii. di aver fornito dati personali e sulla propria posizione finanziaria veritieri e in alcun modo tendenziosi;
  - iii. nuovamente di avere la capacità economica e finanziaria per sostenere le eventuali perdite derivanti da un'operazione e
  - iv. di essere l'unico beneficiario (salvo diversa pattuizione) e proprietario di tutti i margini trasferiti in base a questo contratto; importi versati che il Cliente dichiara essere fuori da qualunque tipo di vincolo.
- c. Il Cliente promette di:
  - i. impegnarsi in qualunque caso per mantenere l'autorità, i poteri, le autorizzazioni e le licenze per compiere il tipo di operazioni descritte in questo contratto;
  - ii. far conoscere tempestivamente ad Activ qualunque tipo di impedimento o potenziale impedimento intervenuto ai fini della firma del presente contratto;
  - iii. impegnarsi per il rispetto delle regole ivi contenute;

- iv. rispettare le regole applicabili per ciascun ordine abbia intenzione di eseguire.

#### **27. Limitazione di responsabilità**

- a. Activ declina ogni responsabilità per le eventuali pretese del Cliente relative all'impossibilità di impartire gli Ordini Internet per qualsiasi ragione.
- b. Activ non si assume responsabilità per danni, pretese o perdite, dirette o indirette, derivanti al Cliente per il mancato e/o difettoso funzionamento delle apparecchiature elettroniche del Cliente o di terzi, inclusi gli Internet Service Providers, di collegamenti telefonici e/o telematici non gestiti direttamente da Activ o da persone di cui questa debba rispondere.
- c. Activ non si assume responsabilità per danni, pretese o perdite, dirette o indirette, derivanti alle apparecchiature elettroniche del Cliente o di terzi da un non corretto utilizzo o dalla incapacità all'uso o da malfunzionamenti, da qualunque causa provocati, del Software.
- d. Activ non potrà essere ritenuta inadempiente alle proprie obbligazioni né responsabile dei danni conseguenti alla mancata prestazione degli obblighi da essa assunti a causa dell'errato o mancato funzionamento del mezzo elettronico di comunicazione per cause al di fuori della sfera del proprio prevedibile controllo, compresi, in via esemplificativa, incendi, disastri naturali, mancanza di energia, indisponibilità delle linee di collegamento telefoniche o di altri fornitori dei servizi di rete, malfunzionamento dei calcolatori ed altri dispositivi elettronici, anche non facenti parte integrante della rete Internet, malfunzionamento di software installati dal Cliente, nonché da azioni di altri utenti o di altre persone aventi accesso alla rete.
- e. Activ non si assume alcuna responsabilità per qualsiasi perdita anche indiretta subita dal Cliente in conseguenza delle ricezioni di ordini errati o non tempestivi o di qualsiasi altra comunicazione da parte del Cliente e della mancata ricezione da parte di Activ di tali comunicazioni.

#### **28. Risoluzione immediata**

- a. Al verificarsi di una delle ipotesi di legge e/o di regolamenti, o previste dal presente contratto Activ eserciterà i propri diritti così come descritto al successivo punto c.
- b. Secondo quanto stabilito dal successivo punto c il Cliente incorrerà in una risoluzione automatica del presente contratto con un preavviso di un giorno necessario per la chiusura di tutti gli ordini pendenti.
- c. Al momento della risoluzione immediata
  - i. Activ non si riterrà obbligata ad effettuare alcun pagamento ulteriore in merito all'operazione che era in essere prima che avvenisse una causa di risoluzione;
  - ii. Activ determinerà per ogni tipo di operazione aperta le eventuali perdite, gli eventuali guadagni e i costi e liquiderà la posizione ancora aperta facendo un semplice calcolo algebrico. Questo valore sarà determinato nella valuta che Activ comunicherà al Cliente. Se nulla viene stabilito l'importo sarà liquidato nella valuta di base del conto di regolamento;
- d. Gli importi che da pagare al Cliente e dal Cliente dovranno essere pagati entro il giorno lavorativo in cui è stata annunciata la risoluzione. Gli eventuali importi dovuti dal Cliente e non pagati saranno considerati come insolvenze contrattuali e su questi matureranno tutti gli interessi del caso decorrenti dalla data di risoluzione automatica.
- e. Sono fatti salvi eventuali diritti di Activ non enunciati in questa clausola.

#### **29. Durata del contratto e recesso**

- a. Il Contratto ha durata a tempo indeterminato.

- b. Salve le facoltà di recesso/risoluzione immediata per inadempimento/giusta causa, le parti potranno in ogni momento recedere incondizionatamente dal contratto dandone comunicazione scritta all'altra parte a mezzo lettera raccomandata con avviso di ricevimento; il recesso incondizionato diventerà efficace dopo 5 giorni dalla ricezione delle comunicazione.
- c. Activ eseguirà le operazioni già disposte dal Cliente al momento del recesso, salvo che le stesse non vengano espressamente revocate.
- d. Entro 10 giorni lavorativi dalla data di efficacia del recesso e della rinuncia Activ rimetterà al Cliente, bonificando dal conto BDT a favore di un conto corrente intestato al Cliente e da Egli stesso indicato, la liquidità esistente a tale data.
- e. Resta comunque inteso che tutte le operazioni aperte per conto del Cliente alla data di ricevimento del recesso saranno automaticamente chiuse da Activ mettendo a disposizione del Cliente quanto risultante dalle stesse dopo il loro regolamento a data valuta e comunque non prima di 10 giorni lavorativi. Per le operazioni eventualmente in corso alla data del recesso dal contratto, Activ metterà a disposizione del Cliente quanto risultante dalle stesse dopo il loro regolamento a chiusura dell'operazione a data valuta. In ogni caso non si darà luogo alla restituzione del patrimonio se non previo soddisfacimento di tutti i diritti di Activ per commissioni e spese di cui alla precedente clausola 21. Il recesso non comporta altro onere per il Cliente se non quello del rimborso ad Activ di eventuali altre spese documentabili direttamente sostenute in dipendenza dell'esecuzione della domanda di restituzione.

### **30. Morte o sopravvenuta incapacità di agire del Cliente**

- a. Ricevuta notizia e acquisita idonea documentazione comprovante la morte o la sopravvenuta incapacità di agire del Cliente, Activ provvederà a chiudere immediatamente tutte le operazioni aperte e metterà a disposizione degli eredi o del legale rappresentante dell'incapace quanto risultasse dopo il loro regolamento a data valuta e comunque non prima di 10 giorni lavorativi, assolti gli obblighi di legge.

### **31. Modifiche contrattuali**

- a. Activ si riserva la facoltà di modificare unilateralmente, anche in senso sfavorevole al Cliente, in qualsiasi momento le clausole e le condizioni e gli allegati che regolano il presente contratto, nonché le commissioni, gli oneri e le spese ad esso inerenti. Le comunicazioni relative a dette modifiche saranno validamente effettuate, per iscritto, da Activ mediante trasmissione telematica all'indirizzo email indicato dal Cliente.
- b. Le modifiche si intenderanno accettate dal Cliente ove lo stesso non abbia esercitato, per iscritto, entro 30 giorni dal ricevimento, il diritto di recedere dal rapporto. Le modifiche derivanti da norme di Legge o di Regolamento ovvero da disposizioni degli Organi di Controllo e di Vigilanza sono portate a conoscenza del Cliente mediante comunicazione scritta e si intendono inserite di diritto nel contratto, anche in sostituzione di clausole differenti.
- c. Le modifiche di cui ai precedenti commi a) e b) entrano in vigore con la decorrenza indicata nelle rispettive comunicazioni e si intenderanno accettate dal Cliente ove lo stesso non abbia esercitato il proprio recesso dal contratto o dal servizio interessato dalle modifiche stesse, entro il termine di 30 giorni dal ricevimento delle citate comunicazioni.

### **32. Recapito - Comunicazioni al Cliente – Tecniche di comunicazione a distanza**

- a. Ogni dichiarazione, comunicazione, modifica, consegna e spedizione, sarà effettuata validamente dal Cliente ad Activ e da Activ al Cliente ai rispettivi recapiti risultanti dal presente

contratto. Tali comunicazioni o notifiche potranno essere effettuate:

- i. per email o qualunque altro tipo di comunicazione elettronica
  - ii. con consegna personale al Cliente *brevi manu*
  - iii. per posta prioritaria, lettera raccomandata, busta affrancata
  - iv. via fax con conferma di ricezione inviata poi via posta, tramite mail o qualunque altro mezzo elettronico, all'altra parte
- b. Queste notifiche saranno considerate avvenute:
- i. se consegnate *brevi manu* al momento della consegna stessa
  - ii. se spedite per posta ordinaria, prioritaria o busta affrancata, due o cinque giorni lavorativi successivi alla data di spedizione;
  - iii. se inviate via fax nel momento in cui si ha prova dell'avvenuta ricezione
  - iv. se inviate via email un'ora dopo dall'invio se trattasi di giornata lavorativa, la prima ora del successivo giorno lavorativo se inviata in un giorno non lavorativo a meno che non ci siano email di ritorno contenenti la comunicazione circa il mancato invio o la mancata ricezione.
- c. Le eventuali successive modifiche dei rispettivi recapiti dovranno essere notificate all'altra parte secondo le modalità appena descritte al punto a.
- d. Al Cliente è fatto specifico divieto di eleggere domicilio presso soggetti terzi.
- e. L'invio di comunicazioni al Cliente – lettere, estratti conto, eventuali notifiche e qualunque altra dichiarazione di Activ – fermo restando quanto diversamente previsto dal Contratto, avverranno mediante invio di posta elettronica (all'indirizzo e-mail indicato all'atto della costituzione dei singoli rapporti oppure fatto conoscere successivamente per iscritto con apposita comunicazione) o mediante possibilità di accesso alle medesime comunicazioni nell'area riservata sul sito [www.activtrades.com](http://www.activtrades.com), secondo le modalità di tempo in tempo rese note da Activ.
- f. L'indirizzo comunque indicato all'atto del conferimento del mandato, o successivamente come sopra fatto conoscere in relazione al conto stesso, sarà anche considerato come domicilio suppletivo in relazione ad ogni altro rapporto intercorrente con Activ, anteriore o successivo, ad ogni effetto.

### **33. Divieto di cessione del contratto**

- a. Il presente Contratto non potrà essere ceduto dal Cliente.

### **34. Reclami e risarcimento**

- a. Se il Cliente ritiene di avere motivo per presentare un reclamo si invita a scrivere inizialmente a:

**Ufficio reclami**

ActivTrades Plc

1 Thomas Moore Square

London E1W 1YW

oppure

- b. Il reclamo presentato dal Cliente sarà accuratamente valutato e verrà ricercata una piena soluzione. La nostra procedura di gestione dei reclami è disponibile su richiesta, ma automaticamente viene fornita una copia al Cliente all'atto della presentazione di un reclamo.
- c. Se il Cliente è scontento o insoddisfatto della nostra gestione o delle decisioni in relazione al motivo della disputa o del reclamo, il Cliente ha la facoltà di rivolgersi al *Financial Ombudsman Service* per approfondire la questione presso il *Financial Ombudsman Service*, South Quay

Plaza,183 Marsh Wall, Londra E14 9SR., ovvero Se il Cliente è un consumatore italiano, potrà attivare le procedure stragiudiziali previste dall'art. 32 bis e ter del TUF. Si informa il Cliente che i reclami diretti al 'Financial Ombudsman Service' sono soggetti a determinati termini di decadenza. Su richiesta del Cliente, Activ fornirà materiale informativo sulle procedure seguite dal 'Financial Ombudsman Service'

- d. Activ è socia del *Financial Services Compensation Scheme* ("**Scheme**"). Qualora Activ non fosse in grado di adempiere alle proprie obbligazioni, il Cliente ha facoltà di richiedere il risarcimento dei danni allo *Scheme*. Tale evenienza dipende dal tipo di attività e dalle circostanze del reclamo. Lo *Scheme* è disponibile soltanto per alcune tipologie di reclami. Il massimale del risarcimento previsto dallo *Scheme* ammonta per quanto riguarda le prime GBP 50.000,00 al 100% dell'importo dei danni, ma in ogni caso gli importi dei risarcimenti possono variare di volta in volta e il Cliente può verificare i propri diritti conformemente allo *Scheme*. Ulteriori informazioni sulle modalità di risarcimento sono disponibili presso lo *Scheme*. È possibile contattare lo *Scheme* chiamando il Servizio assistenza al numero +4402078927300, accedendo al loro sito Web all'indirizzo [www.fscs.org.uk](http://www.fscs.org.uk) oppure scrivendo a Financial Services Compensation Scheme, 7th Floor, Lloyd's Chambers, 1 Poultry Street, Londra E1 8BN.
- e. Le operazioni eseguite, nonché gli effetti prodotti dalle stesse fra Activ e il Cliente, non saranno più contestabili da e fra le Parti decorsi 15 giorni dall'invio da parte di Activ al Cliente del rendiconto giornaliero delle operazioni. Le parti rinunciano fin d'ora ad elevarsi reciprocamente qualsiasi contestazione decorso detto termine.

### 35. Privacy

- a. Le informazioni riservate del Cliente saranno trattate da Activ come tali, ivi comprese le informazioni circa le operazioni effettuate dal Cliente stesso. Tali informazioni potrebbero essere divulgate nelle seguenti circostanze ed ai seguenti soggetti:
  - i. a qualunque soggetto, qualora fosse richiesto dalla legge o da chiunque eserciti su di Activ la sua autorità;
  - ii. ai fini di un'eventuale investigazione o prevenzione di frodi o altre attività illegali;
  - iii. a qualunque terza parte sia connessa con Activ per la fornitura di Servizi oggetto di questo Contratto;
  - iv. a intermediari autorizzati connessi con Activ per la fornitura di Servizi e per l'esecuzione delle operazioni stesse;
  - v. ai fini della gestione dell'account del Cliente incluse, senza alcuna limitazione, le finalità identificative o di stima del Cliente e della sua posizione economica e finanziaria;
  - vi. a qualunque soggetto, su richiesta del Cliente e con il suo consenso.

### 36. Giurisdizione e Foro competente

- a. Questo contratto è soggetto alle norme di diritto vigenti nel Regno Unito e foro competente per le eventuali controversie è Londra, il Cliente dichiara di esserne consapevole e di accettarne ogni effetto. Il Cliente prende atto che la mancata accettazione della presente clausola impedisce l'instaurazione e lo svolgimento del rapporto contrattuale

\*\*\*\*

Le seguenti procedure e documenti sono pubblicati sul sito internet di Activ ([www.activtrades.com](http://www.activtrades.com)) o disponibili in copia cartacea su richiesta del Cliente. Per qualunque tipo di informazione si invita il Cliente a contattare Activ al numero +44 (0) 2073928700 o per email all'indirizzo [compliance@activtrades.com](mailto:compliance@activtrades.com)

IL CLIENTE DICHIARA DI AVER LETTO LE SEGUENTI PROCEDURE/DOCUMENTI E DI ACCETTARLE:

- Procedure per l'esecuzione degli ordini [http://www.activtrades.com/documents/en\\_GB/summary-execution-policy.pdf](http://www.activtrades.com/documents/en_GB/summary-execution-policy.pdf)
- Swap Information [http://www.activtrades.it/index.aspx?page=forex\\_swaps](http://www.activtrades.it/index.aspx?page=forex_swaps)
- Procedure sul Conflitto di interessi [http://www.activtrades.com/documents/en\\_GB/conflict-of-interest-policy.pdf](http://www.activtrades.com/documents/en_GB/conflict-of-interest-policy.pdf)
- Supplemento per il trading elettronico

Tali documenti delineano questioni che devono essere divulgate al Cliente ai sensi dell'Handbook of Rules and Guidance dell'FSA (Regolamenti FSA). Tali documenti, richiamati in più punti nel presente contratto di cui sono parte integrante, sono a stati inviati al cliente al suo indirizzo email nel momento della compilazione della Domanda online e sono sempre disposizione del cliente

Data e firma

---

Seconda firma (per la clausola 36)

---



## Allegato 1

### Comunicazione informativa

La presente Comunicazione è rilasciata da ActivTrades Plc (registrata in Inghilterra con il numero 5367727) con sede legale in 1 Thomas Moore Square, London E1W 1YW (Activ) al Cliente conformemente ai Regolamenti FSA e CONSOB.

Tutti i vocaboli e le espressioni definite nel Contratto assumono, ove non risulti diversamente dal contesto, lo stesso significato della presente Comunicazione.

Le seguenti dichiarazioni intendono rendere il Cliente consapevole rivelandogli la natura e il rischio di alcune tipologie di investimento e strategie di negoziazione oltre ai potenziali rischi e perdite annesse conseguenti alla contrattazione nei mercati finanziari.

**La presente Comunicazione non ha l'ardire di ritenersi esaustiva di tutti i rischi e gli altri aspetti significativi sia delle tipologie di investimento, quali ad esempio futures, option e contratti per differenze o altre differenti strategie di contrattazione. Prima di intraprendere qualsiasi contrattazione, il Cliente deve prendere dimestichezza con il prodotto che ha intenzione di contrattare per il tramite di Activ e la modalità con cui il mercato opera. Il Cliente deve assicurarsi di aver letto tutte le informazioni contenute sul sito Web di Activ relative a tali contrattazioni. Il Cliente non deve operare con questi prodotti prima di aver compreso esattamente la loro natura e la propria propensione al rischio. Il Cliente deve inoltre avere la certezza che il prodotto sia adeguato alle sue esigenze, alla propria situazione economica e alla sua posizione finanziaria. Alcune strategie, ad esempio la posizione dello "spread" o uno "straddle", possono essere rischiose proprio come una semplice posizione "lunga" o "corta".**

Benché sia possibile utilizzare *warrant* e/o strumenti derivati per la gestione del rischio dell'investimento, alcuni di questi prodotti per molti investitori sono inadatti. Diversi strumenti si associano a diversi livelli di propensione al rischio e nel prendere la sua decisione sulla negoziazione di tali strumenti il Cliente deve essere consapevole dei seguenti punti:

#### 1. Strumenti derivati cartolarizzati

Questi strumenti possono conferire al Cliente diritti limitati nel tempo o il diritto assoluto all'acquisto o alla vendita di una o più tipologie di investimento solitamente esercitabile nei confronti di un soggetto diverso dall'emittente di tale investimento. In alternativa possono conferire i diritti ai sensi del contratto per differenze che consente la speculazione sulle oscillazioni del valore della proprietà di qualsiasi descrizione o indice, ad esempio l'indice FTSE 100. In entrambi i casi, l'investimento o la proprietà può essere designata come "strumento sottostante".

Questi strumenti spesso comportano un grado elevato del quoziente di indebitamento o *leverage*, cosicché un movimento relativamente leggero del prezzo dell'investimento sottostante comporta un movimento molto più grande, favorevole o sfavorevole al prezzo dello strumento. Pertanto i prezzi di questi strumenti possono essere volatili.

Questi strumenti hanno una durata limitata e possono (a meno che non esista una forma di garanzia del rimborso dell'importo che il Cliente investe nel prodotto) scadere senza valore se il rendimento dello strumento sottostante non soddisfa le aspettative.

Il Cliente deve acquistare questo prodotto solo se è preparato a sostenere la perdita monetaria totale o ragguardevole investita oltre alle commissioni e alle altre spese per la transazione.

Il Cliente deve valutare attentamente se questo prodotto è adatto alle proprie esigenze alla luce della propria situazione economica e della sua posizione finanziaria e in caso di dubbio consultare un consulente.

## **2. Futures**

Le transazioni in *future* comportano l'obbligo a effettuare, o a prendere, la consegna dell'attività sottostante del contratto alla data del *future*, o in alcuni casi saldare la posizione in contanti. A queste operazioni è legato un grado di rischio elevato. Il rapporto d'indebitamento o leva finanziaria (*leverage*) spesso ottenibile con la contrattazione dei *future* significa che un piccolo deposito o anticipo può portare a grosse perdite o a grandi guadagni. Significa anche che un movimento relativamente piccolo può portare a un movimento proporzionalmente molto più grande del valore dell'investimento e ciò può andare a vantaggio o svantaggio del Cliente. Le transazioni in *future* presentano sopravvenienze passive e il Cliente dovrebbe essere consapevole delle implicazioni che ciò comporta, in particolare nei depositi di garanzia, che sono definiti nel successivo paragrafo 11.

## **3. Option**

Esistono molte tipologie differenti di opzioni con differenti caratteristiche soggette alle seguenti condizioni.

### *Acquisto di opzioni:*

L'acquisto di opzioni comporta rischi minori rispetto alla vendita di opzioni poiché, se il prezzo dell'attività sottostante si muove a sfavore del Cliente, il Cliente può semplicemente lasciar cadere l'opzione. La perdita massima è limitata al premio, più eventuali commissioni o altre spese di transazione. In ogni caso, se il Cliente acquista una *call option* su un contratto a termine standardizzato e in seguito esercita l'opzione, il Cliente acquisisce il *future*. In tal modo il Cliente si espone ai rischi descritti alla voce "*future*" e "Operazioni di investimento con impegno collaterale".

### *Vendita di opzioni:*

Se il Cliente vende un'opzione, il rischio connesso è notevolmente maggiore rispetto all'acquisto di opzioni. Il Cliente può versare un deposito di garanzia per mantenere la propria posizione e meglio sostenere una perdita superiore al premio ricevuto. Con la vendita di un'opzione, il Cliente accetta l'obbligo legale all'acquisto o alla vendita dell'attività sottostante, se l'opzione viene esercitata contro il Cliente, indipendentemente da quanto il prezzo di mercato si sia allontanato dal prezzo d'esercizio. Se il Cliente è già in possesso dell'attività sottostante che per contratto si è impegnato a vendere (noto come "opzione *call* coperta"), il rischio è ridotto. Se il Cliente non possiede l'attività sottostante ("opzione *call* scoperta"), il rischio può essere illimitato. Soltanto persone esperte dovrebbero considerare l'opportunità di vendere opzioni scoperte e, quindi, soltanto dopo essersi assicurati le specifiche complete delle condizioni applicabili e della potenziale esposizione ai rischi.

#### *Opzioni tradizionali:*

Alcune aziende della Borsa valori di Londra, in base a regole di Borsa speciali, vendono un tipo particolare di opzione denominata "opzione tradizionale". Queste opzioni possono comportare rischi maggiori rispetto ad altre. I doppi prezzi non sono solitamente quotati e non vi è mercato dei cambi su cui chiudere una posizione aperta o effettuare una transazione uguale e opposta per invertire una posizione aperta. Potrebbe essere difficile determinarne il valore o per il venditore di tale opzione gestire la propria esposizione al rischio.

Determinati mercati operano su base di margine, in base al quale i compratori non versano l'intero premio sulla propria opzione al momento dell'acquisto. In tale contesto il Cliente può essere chiamato a corrispondere il deposito di garanzia sull'opzione fino a raggiungere l'ammontare del suo premio. Se il Cliente non adempie a tale dovere, molto probabilmente la sua posizione viene chiusa o liquidata allo stesso modo di una posizione *future*.

#### **4. Contratti per differenze**

I contratti *future*, *option* e *forex* possono anche essere definiti contratti per differenza. Questi possono essere opzioni e *future* sull'indice FTSE 100 o su qualsiasi altro indice, nonché valuta e scambi di tassi d'interesse. In particolare, tutti i contratti *forex* saranno negoziati come contratti per differenza. In ogni caso, a differenza di altri *future*, opzioni ed operazioni *spot* su valute, questi contratti possono essere liquidati esclusivamente in contanti. Investire in un contratto per differenza comporta gli stessi rischi che investire in un *future*, un'opzione o valuta *spot*, e il Cliente deve esserne consapevole come espresso rispettivamente nei paragrafi 5 e 6. Le Transazioni in contratti per differenza possono anche avere un impegno collaterale e il Cliente deve essere consapevole delle implicazioni di ciò come espresso nel seguente paragrafo 12.

#### **5. Transazioni fuori Borsa nei contratti per differenza**

Queste transazioni non sono effettuate su una Borsa valori riconosciuta e ciò potrebbe significare che l'investitore incorre a un livello di rischio maggiore. La struttura e i ruoli delle "scommesse" sono stabiliti unicamente da *Activ*, ciò significa, ad esempio, che se il Cliente intende chiudere una "scommessa" prima della scadenza automatica, egli dovrà chiuderla in base alla quotazione fatta da *Activ*, che potrebbe riflettere un premio o uno sconto sul mercato sottostante. Alla chiusura del mercato sottostante, la quotazione di *Activ* può essere influenzata dal peso degli acquisti o delle vendite degli altri clienti. Le "scommesse" sottoscritte con *Activ* possono essere chiuse esclusivamente con *Activ*.

#### **6. Transazioni fuori Borsa in strumenti derivati**

Non sempre è evidente che un particolare strumento derivato è trattato in Borsa oppure in una transazione in strumenti derivati fuori Borsa. *Activ* deve fare chiarezza su questo punto con il Cliente, specificando se si sta sottoscrivendo una transazione in strumenti derivati fuori Borsa.

Se alcuni mercati fuori Borsa sono molto liquidi, le transazioni in strumenti derivati fuori Borsa o non trasferibili possono comportare un rischio maggiore rispetto all'investimento in strumenti derivati in Borsa, poiché non esiste un mercato valutario su cui chiudere una posizione aperta. È impossibile liquidare una posizione esistente, determinare il valore della posizione originata da una transazione fuori Borsa o valutare l'esposizione al rischio. I prezzi *bid* e i prezzi *ask* non devono essere quotati, e qualora lo fossero, sono fissati dagli intermediari e di conseguenza potrebbe essere difficile stabilirne un prezzo equo.

## **7. Mercati stranieri**

I mercati stranieri comportano rischi differenti dai mercati del Regno Unito. In alcuni casi i rischi saranno maggiori. Su richiesta, Activ deve fornire una spiegazione dei rischi relativi e delle protezioni (se presenti) che agiscono sui mercati stranieri, compresa la misura in cui si accetta la passività per qualsiasi fallimento di un'azienda straniera attraverso la quale opera. Il potenziale di profitto o di perdita da transazioni su mercati stranieri o in contratti in valuta straniera sarà influenzato dalle oscillazioni dei tassi di cambio stranieri.

## **8. Operazioni di investimento con impegno collaterale**

Le operazioni di investimento con impegno collaterale, che sono sottoposte a deposito di garanzia, richiedono che il Cliente effettui una serie di pagamenti in relazione al prezzo d'acquisto, anziché corrispondere immediatamente per intero il prezzo d'acquisto.

Se il Cliente contratta *futures*, contratti per differenze o vende opzioni, potrebbe sostenere una perdita totale del deposito di garanzia versato dal Cliente per stabilire o mantenere una posizione. Se il mercato si muove a sfavore del Cliente, al Cliente potrebbe essere richiesto con breve preavviso il pagamento di un sostanziale deposito aggiuntivo per mantenere la posizione. Se non viene effettuato tale pagamento nei tempi richiesti, la posizione del Cliente potrebbe essere liquidata in perdita e il Cliente sarà responsabile della risultante situazione deficitaria.

Anche se una transazione non è depositata, in determinate circostanze potrebbe comunque comportare l'obbligo di effettuare ulteriori pagamenti oltre alla somma corrisposta all'atto della sottoscrizione del contratto. Salvo quanto specificato dall'FSA o dalla CONSOB, Activ può soltanto eseguire transazioni con deposito di garanzia o con impegno collaterale con, o per il Cliente, se queste vengono negoziate in base o ai sensi dei regolamenti di una Borsa valori di investimento riconosciuta. Le transazioni con impegno collaterale che non siano negoziate in questo modo possono esporre il Cliente a rischi considerevolmente maggiori.

## **9. Transazioni a responsabilità limitata**

Prima di sottoscrivere una transazione a responsabilità limitata, il Cliente dovrebbe ottenere da Activ con cui svolge le operazioni una dichiarazione scritta formale in cui si conferma che la responsabilità di perdita del Cliente su ogni transazione sarà limitata alla somma concordata dal Cliente prima di sottoscrivere la transazione.

L'importo che il Cliente potrebbe perdere nelle transazioni a responsabilità limitata sarà minore che in altre transazioni con deposito di garanzia, le quali non hanno un limite di perdita prestabilito. Ad ogni modo, anche se il limite della perdita sarà soggetta al limite concordato, il Cliente potrebbe dover sostenere la perdita in un tempo relativamente breve. La perdita del Cliente potrà essere limitata, ma il rischio di sostenere una perdita totale della somma concordata è notevole.

## **10. Garanzie collaterali**

Se il Cliente deposita garanzie collaterali come titoli presso Activ, la modalità in cui saranno considerate varia a seconda della tipologia di transazione e del luogo in cui viene negoziata. Potrebbero esservi significative differenze nel trattamento delle garanzie collaterali del Cliente a seconda che le contrattazioni avvengano su una Borsa valori di investimento riconosciuta o designata, ai sensi delle regole di tale Borsa valori (e della stanza

di compensazione associata), o che avvengono fuori Borsa. Le garanzie collaterali depositate possono perdere la propria identità come proprietà del Cliente una volta che vengono intraprese le attività per conto del Cliente. Anche se le operazioni del Cliente dovrebbero infine produrre un guadagno, il Cliente potrebbe non tornare in possesso degli stessi capitali depositati e potrebbe dover accettare un pagamento in contanti. Il Cliente dovrebbe ottenere informazioni da Activ sul trattamento delle garanzie collaterali.

#### **11. Commissioni**

Prima di iniziare ad operare, il Cliente deve ottenere le specifiche di tutte le commissioni e di altri addebiti dei quali sarà responsabile. Se alcuni addebiti non sono espressi in termini di denaro (ma, ad esempio, come percentuale di valore del contratto), il Cliente deve ricevere una chiara spiegazione scritta, completa di esempi appropriati, per stabilire quali addebiti abbiano probabilità di essere espressi in specifici termini di denaro. Nel caso dei *futures*, quando la commissione viene addebitata sotto forma di percentuale, di solito corrisponde a una percentuale del valore del contratto totale e non solo una percentuale del pagamento iniziale del Cliente.

#### **12. Sospensioni delle contrattazioni**

In determinate condizioni di contrattazione, potrebbe essere difficile o impossibile liquidare una posizione. Ciò può accadere, ad esempio, nei momenti di rapida oscillazione dei prezzi, se in una sessione di contrattazione il prezzo sale o scende a tal punto che ai sensi delle norme della Borsa interessata le contrattazioni vengono sospese o limitate. Emettere uno *stop-loss order* non limiterà necessariamente le perdite del Cliente delle somme sperate, poiché le condizioni di mercato possono rendere impossibile l'esecuzione di tale ordine al prezzo stipulato.

#### **13. Protezioni della stanza di compensazione**

In molte Borse valori, l'esecuzione di una transazione da parte di Activ (o di terzi con cui opera per conto del Cliente) è garantita dalla Borsa valori o dalla stanza di compensazione. Ad ogni modo, in molte circostanze è improbabile che questa garanzia copra il Cliente e potrebbe non proteggere il Cliente se l'azienda del Cliente o terzi non soddisfino i propri obblighi nei confronti del Cliente. Su richiesta, Activ deve spiegare e fornire una protezione al Cliente ai sensi della garanzia di compensazione applicabile a qualsiasi strumento derivato in Borsa nella quale si sta negoziando. Non è prevista la stanza di compensazione per le opzioni tradizionali, né di solito per gli strumenti fuori Borsa che non sono contrattati ai sensi delle regole di una Borsa valori di investimento riconosciuta.

#### **14. Insolvenza**

L'insolvenza o il fallimento di Activ, o di altri intermediari finanziari coinvolti nella transazione del Cliente, può portare alla liquidazione o alla chiusura delle posizioni senza il consenso del Cliente. In determinate circostanze, il Cliente potrebbe non tornare in possesso dei reali capitali depositati come garanzia collaterale e potrebbe dover accettare eventuali pagamenti disponibili in contanti. Su richiesta, Activ deve fornire una spiegazione della misura in cui accetta la responsabilità nei casi di insolvenza di, o fallimento da parte di, altre aziende coinvolte nelle transazioni del Cliente.

## 15. Rendimenti passati

Il Cliente deve essere consapevole che i prezzi degli strumenti finanziari che sta contrattando dipendono dalle oscillazioni dei mercati finanziari che sfuggono al loro controllo e che i rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri.

## 16. Investimenti non realizzabili prontamente

È possibile che Activ disponga o sottoscriva transazioni in investimenti non immediatamente realizzabili. Esistono investimenti in cui il mercato è limitato o potrebbe diventarlo. Il Cliente potrebbe incontrare difficoltà a vendere tale investimento a un prezzo ragionevole e, in talune circostanze, potrebbe essere difficile venderlo a qualsiasi prezzo. Il Cliente non deve investire ed effettuare operazioni nell'ambito di questo tipo di strumenti prima di aver attentamente ponderato la possibilità di sostenere tale investimento e l'adeguatezza alla propria situazione economica e alla propria posizione finanziaria.

## 17. Negoziazione di titoli che possono essere soggetti a stabilizzazione

La presente dichiarazione è conforme ai regolamenti FSA e CONSOB.

Activ ed i suoi rappresentanti possono, occasionalmente, effettuare transazioni per conto del Cliente in cui il prezzo potrebbe essere influenzato dalle misure adottate per stabilizzarlo.

Il Cliente deve leggere attentamente la seguente spiegazione. Questa ha lo scopo di aiutare il Cliente a giudicare se desidera che i suoi fondi siano investiti in tali titoli e, in caso affermativo, se desidera:

- (a) essere consultato prima che noi effettuiamo tale transazione per conto del Cliente; oppure
- (b) autorizzare Activ ad eseguire tale transazione per conto del Cliente senza essere stato precedentemente consultato.

### Cos'è la stabilizzazione?

La stabilizzazione permette il mantenimento artificiale del prezzo di mercato di un titolo durante il periodo in cui viene venduta al pubblico una nuova emissione di titoli. La stabilizzazione può influenzare non soltanto il prezzo della nuova emissione, ma anche il prezzo di altri titoli ad essa relativi. Sia l'FSA che la CONSOB permettono la stabilizzazione allo scopo di aiutare a contrastare il fatto che, quando una nuova emissione esce sul mercato per la prima volta, il prezzo può a volte scendere per un certo periodo di tempo prima che si trovino dei compratori.

La stabilizzazione viene eseguita da uno *Stabilisation manager* (solitamente la società principalmente responsabile di portare una nuova emissione sul mercato). Fin tanto che lo *Stabilisation manager* segue un codice rigoroso di regole, egli ha facoltà di riacquistare titoli precedentemente venduti agli investitori o assegnati a istituzioni che hanno deciso di non tenerli. L'effetto di ciò può essere il mantenimento del prezzo a un livello superiore rispetto a quello che avrebbe altrimenti durante il periodo di stabilizzazione.

Regole della stabilizzazione:

- (a) limitare il periodo durante il quale uno *Stabilisation manager* può stabilizzare una nuova emissione;
- (b) fissare il prezzo a cui può stabilizzare (nel caso di azioni e warrant ma non obbligazioni); e
- (c) richiederogli di rivelare che potrebbe stabilizzare ma non che lo stia realmente facendo.

Il fatto che una nuova emissione o un titolo correlato sia stabilizzato non dovrebbe essere considerato come un'indicazione del livello d'interesse da parte degli investitori, né del prezzo al quale sono pronti ad acquistare i titoli.

#### **18. Titoli quotati in cui il gearing è interessato**

Relativamente ai titoli quotati in cui il *gearing* è interessato, la strategia dell'indice di indebitamento adottata dall'emittente può causare un'oscillazione del prezzo dei titoli rendendolo maggiormente volatile rispetto alle oscillazioni del prezzo degli investimenti sottostanti. L'investimento del Cliente potrebbe subire improvvise e sostanziali cadute di valore e il Cliente potrebbe non riottenere nulla in caso di caduta considerevole dell'investimento del Cliente.

**Activ fa affidamento su questa Comunicazione informativa. Il Cliente deve leggere e comprendere questa Comunicazione Informativa per suo beneficio e protezione. Qualora il Cliente abbia dubbi o non comprenda appieno un qualunque paragrafo di questo allegato, non deve esitare a contattare Activ o a rivolgersi al proprio consulente legale o finanziario.**

**Il Cliente prende qui atto e dichiara di aver letto questo Avviso di rischio.**

**Il/i sottoscritto/i dichiara/ano di aver letto e compreso le informazioni presenti sul sito Web di ActivTrades e le descrizioni e gli avvisi di rischio definiti nella presente Comunicazione informativa.**

Firmato:.....

Nome: .....

Data:.....



## Allegato 2

### Futures e option

#### 1. AMBITO

- a) Le clausole del presente Allegato si applicano alle transazioni in *futures* e *option*. Nel presente Allegato, per "Transazione" si intende una transazione in *futures* od *option* negoziata in una Borsa valori.
- b) Tutte le Transazioni cui si applica il presente Allegato sono soggette alla clausola 21 del presente Contratto. Le disposizioni di cui alla clausola 28 del Contratto non si applicano alle Transazioni nella misura in cui sia stata intrapresa un'azione che genera conflitto o non tiene conto delle disposizioni sulla compensazione della clausola 28 in relazione a tali Transazioni da parte di una Borsa valori o società di compensazione ai sensi della Normative applicabili ed è ancora in corso.

#### 2. COMPENSAZIONI DELLE CONTRAZIONI

- a) **Negoziazioni corrispondenti:** Relativamente a qualsiasi Transazione effettuata tra Activ ed il Cliente, soggetta alle norme di una Borsa valori, Activ deve, fatto salvo quanto diversamente concordato per iscritto in relazione a una Borsa valori specifica, agire in qualità di proponente in relazione a qualsiasi Transazione con il Cliente. Deve realizzare (o predisporre tramite un intermediario finanziario che potrebbe essere un Associato) senza intermediari una transazione corrispondente sulla Borsa valori interessata o accettare l'attribuzione ad Activ stessa di tale Transazione.
- b) **Retrocessione:** In relazione a ogni Transazione effettuata tra Activ ed il Cliente e retrocessa per consentire la liquidazione da parte di un altro intermediario od operatore finanziario secondo le specifiche del Cliente:
  - i. se tale intermediario od operatore finanziario accetta la retrocessione, Activ deve (senza pregiudicare alcuna richiesta che potrà vantare per le commissioni o altri pagamenti) al momento dell'accettazione rinunciare a far parte della Transazione e non ha obbligo alcuno verso il Cliente per il relativo rendimento;
  - ii. se tale intermediario od operatore finanziario rifiuta di accettare la retrocessione, Activ è autorizzata a sua scelta a confermare la Transazione con il Cliente oppure liquidarla con tale vendita, acquisto, realizzo, altra Transazione o cancellazione che può stabilire a sua discrezione, sia sulla Borsa valori interessata o con contratto privato o con qualsiasi altro metodo fattibile (compreso l'assunzione su se stessa oppure il trasferimento ad un associato); e il saldo derivato da tale liquidazione deve essere immediatamente corrisposto tra la parti contraenti senza pregiudicare i nostri diritti ai sensi del presente Contratto o simili.
- c) **Contratto di give-up uniforme internazionale:** Il Cliente autorizza Activ a sottoscrivere e rendere esecutivo un Contratto di give-up uniforme internazionale per suo conto. Laddove una delle parti contraenti dovessero essere entrambe una delle parti di un Contratto di give-up uniforme internazionale, in caso di incongruenze prevarranno le disposizioni di tale contratto rispetto al presente Contratto.

- d) **Attribuzione su consegna o esercizio:** Laddove la Borsa valori o l'intermediario finanziario interessati non specificano una particolare Transazione al momento della consegna o dell'esercizio di una opzione, Activ può eseguire un'attribuzione casuale o in una condizione che risulti essere ragionevolmente equa.
- e) **Esercizio delle opzioni:** Il Cliente prende atto che le Borse valori hanno stabilito orari di chiusura per la fornitura di istruzioni per l'esercizio e che le opzioni del Cliente possono perdere tutto il loro valore nel caso in cui il Cliente non fornisca tali istruzioni entro il periodo stabilito. Il Cliente riconosce ad Activ la facoltà di fissare orari di chiusura per la fornitura delle istruzioni per l'esercizio che anticipino gli orari stabiliti dalla Borsa valori interessata e che il Cliente non possa avanzare alcun reclamo nei confronti di Activ qualora un'opzione non sia stata esercitata, fatte salve le circostanze in cui l'opzione non sia stata esercitata a causa dell'omissione negligente direttamente riconducibile ad Activ per non aver informato il Cliente degli orari di chiusura per la fornitura delle istruzioni in relazione a un'opzione specifica.
- f) **Esercizio stimato delle opzioni:** Laddove in virtù delle norme della Borsa valori un'opzione venga esercitata automaticamente ai sensi di una Transazione neutra che è stata da Activ sottoscritta in base alle istruzioni del Cliente, al corrispondente Transazione di cui Activ fa parte deve essere considerata allo stesso tempo esercitata automaticamente.
- g) **Correzione di un ordine:** Il Cliente prende atto che le Borse valori possono occasionalmente approvare la realizzazione di contratti da parte di Activ fuori borsa al fine di soddisfare un ordine, in cui si sia verificato un errore nell'esecuzione dell'ordine del Cliente in Borsa. Qualora si ottenesse un prezzo migliore (un miglioramento), Activ si impegna ad assicurare ed offrire tale miglioramento al Cliente. Se, in risposta all'ordine del Cliente, Activ ha acquistato o venduto conformemente alle istruzioni dell'ordine del Cliente all'acquisto, o a seconda dei casi, alla vendita ma ha negoziato il mese di consegna/scadenza errato o il prezzo di esercizio errato del relativo contratto, Activ può conformemente alle norme della relativa Borsa valori compensare le perdite derivate da tale contrattazione con i miglioramenti ottenuti per il Cliente nel corso dell'assolvimento corretto dell'ordine del Cliente, offrendo quindi al Cliente solo il miglioramento netto, se presente.

### 3. TRANSAZIONI EFP

- a) *Definizioni:* Nella presente clausola:

**Transazione EFP:** si intende una transazione tra Activ ed il Cliente che comprende un Contratto di beni fisici che deve sostituire i Contratti futures.

**Contratto futures:** si intende un contratto con i termini prescritti da una Borsa valori

**Contratto dei beni fisici:** si intende una Transazione i cui Termini sono paragonabili ai termini del Contratto future, che non è sottoscritto su o in compensazione con una transazione da noi sottoscritta su una Borsa valori.

**Transazione EFP inversa:** si intende una transazione tra Activ ed il Cliente che comprende un Contratto di beni fisici che deve sostituire i Contratti futures.

- b) **EFP:** Fatti salvi i termini di una Transazione EFP specifica, in relazione a ciascuna Transazione EFP, nel momento in cui le parti contraenti si vincolano ai Contratti futures sottoscritti in risposta al Contratto dei beni fisici, il Contratto dei beni fisici si assolve automaticamente. .
  
- c) **EFP inversi:** Fatti salvi i termini di una particolare Transazione EFP inversa, in relazione a ogni Transazione EFP inversa, il Contratto di beni fisici con il Cliente si presenta automaticamente alla chiusura (compreso dalla creazione di posizioni opposte, o la relativa Borsa valori) dei Contratti future che il Contratto dei beni fisici deve sostituire.
  
- d) **Esistenza delle Transazioni:** L'esistenza di una Transazione EFT o Transazione EFP inversa è subordinata alla registrazione dei Contratti futures (o, a seconda dei casi, dei contratti che effettuano la chiusura) alla data specificata nella conferma relativa alla Transazione.
  
- e) **Pagamento:** Activ notificherà al Cliente l'importo dei pagamenti a lei dovuti a seguito della sottoscrizione di una Transazione EFP o una Transazione EFP inversa, e del soggetto e dei tempi del pagamento.



### **Allegato 3**

#### **Regimi fiscali applicabili al Cliente**

I "guadagni" del Cliente ActivTrades, non costituiscono redditi da capitale, bensì redditi diversi ai sensi dell'art. 67 del TUIR.

I redditi diversi sono costituiti da incrementi di ricchezza derivanti dall'impiego di capitale la cui percezione dipende da eventi incerti. I redditi diversi, tassativamente elencati all'art. 67 TUIR, seguono il criterio di cassa riguardo alla loro maturazione.

Nel D.Lgs. 461/97 sono contenute le regole applicabili al Cliente ActivTrades e nello specifico:

- alle persone fisiche residenti in Italia purché non si tratti di un reddito conseguito nell'esercizio dell'attività di impresa, arti, professioni o in qualità di lavoratori dipendenti (quindi non per i clienti classificati come "professional");
- alle società semplici e soggetti ad esse equiparati;
- agli enti non commerciali il cui reddito non è conseguito nell'esercizio dell'impresa commerciale

Ai soggetti appena indicati che percepiscono, tramite l'utilizzo della piattaforma di Activ, redditi diversi in base a quanto postulato dall'art. 67 TUIR) sono applicabili i seguenti due regimi:

- Regime della dichiarazione o analitico (art. 5 D.Lgs. 461/1997). È questo il regime ordinario, cui il Cliente rientra automaticamente in caso non opti per il regime del risparmio amministrato. In questo caso il Cliente ha l'obbligo di calcolare l'importo dell'imposta sostitutiva del 20% sulle plusvalenze, al netto delle minusvalenze compensabili, e di provvedere al versamento contestualmente al saldo delle imposte sui redditi annuali e di esporre nella propria dichiarazione dei redditi l'importo della plusvalenza e dell'imposta calcolata. Il Cliente ha la possibilità di compensare plusvalenze e minusvalenze relative alla stessa categoria di reddito entro il quarto periodo di imposta successivo. Activ rilascerà una certificazione annuale al cliente in cui sono indicate le plusvalenze/minusvalenze da lui realizzate.
- Regime del risparmio amministrato (art. 6 D.Lgs. 461/1997). È questo un regime opzionale che deve essere scelto espressamente dal Cliente al momento della sottoscrizione del contratto, apponendo la firma sull'apposito documento, o successivamente, mediante comunicazione sottoscritta dal Cliente da inviare a mezzo raccomandata ad ActivTrades Plc – Via Borgonuovo 14/16, 20121 – Milano o tramite e-mail utilizzando il proprio indirizzo di posta elettronica certificata, indirizzando la stessa ad [activtrades@legalmail.it](mailto:activtrades@legalmail.it) anteriormente all'inizio del periodo di imposta (coincidente con l'inizio dell'anno solare). L'opzione ha effetto per tutto il periodo di imposta (quindi per tutto l'anno solare) e può essere revocata entro la scadenza di ciascun anno solare con effetto per il periodo di imposta successivo. In questo caso, Activ diventa il sostituto d'imposta del Cliente e quindi gli trattiene l'imposta immediatamente sulla plusvalenza netta realizzata. I Clienti che rientreranno per scelta in questo regime non hanno alcun obbligo né dichiarativo né di versamento nei confronti dell'Agenzia delle Entrate. Anche con questo regime, il Cliente ha diritto a godere della compensazione tra minusvalenze e plusvalenze, sempre a condizione che trattasi di categorie omogenee e comunque non oltre il 4° periodo di imposta successivo a quello della realizzazione, effettuabile però soltanto all'interno del medesimo rapporto contrattuale, quindi solo relativamente al rapporto contrattuale con Activ e conto per conto. Il Cliente che realizzi una minusvalenza con un conto Activ e una plusvalenza con un altro conto a lui intestato sempre presso Activ, che voglia beneficiare della minusvalenza realizzata, portandola in deduzione delle plusvalenze, dovrà

procedere alla chiusura di quel conto con il quale si è realizzata la minusvalenza e chiedere espressamente con comunicazione inviata come sopra descritto ad Activ, di portare in deduzione la minusvalenza, dal conto chiuso, al conto ancora aperto sul quale si è realizzata la plusvalenza. Annualmente il Cliente riceverà da Activ una certificazione di avvenuto versamento delle imposte trattenute. Nel caso in cui un Cliente decida di interrompere il suo rapporto con Activ, quest'ultima sarà tenuta a fornire al Cliente, una certificazione delle plusvalenze e minusvalenze. In questo caso, le eventuali minusvalenze non ancora compensate dal Cliente per le quali non è ancora decaduto il diritto alla compensazione possono essere portate in deduzione delle eventuali plusvalenze della stessa natura realizzate mediante l'utilizzo di un'altra piattaforma. Viceversa un Cliente che inizia un rapporto contrattuale con Activ, per poter godere di eventuali minusvalenze non ancora compensate dovrà fornire ad Activ la certificazione dell'intermediario di provenienza contenente l'indicazione delle plusvalenze o delle minusvalenze utilizzabili. Activ, quale che sia la scelta del Cliente, provvederà ai suoi obblighi di comunicazione all'Agenzia delle Entrate.

\*\*\*

Activ fa presente che quanto contenuto in questo allegato è a titolo sintetico e puramente informativo e che declina ogni tipo di responsabilità collegabile alla scelta del regime che il Cliente effettuerà comunque autonomamente. Il Cliente deve valutare attentamente i regimi fiscali e alla luce della propria posizione fiscale prima di compiere la sua scelta e in caso di dubbi e perplessità il Cliente deve rivolgersi al proprio consulente di fiducia.