

**CONTRATTO PER LA RICEZIONE E TRASMISSIONE DI ORDINI,
NONCHÉ ESECUZIONE PER CONTO DEL CLIENTE,
COLLOCAMENTO E SERVIZI ACCESSORI.**

Parte fissa

FAC-SIMILE

Sommario

SEZIONE PRIMA	4
CONDIZIONI CONTRATTUALI BASE	
Articolo 1 - Forma del Contratto e interpretazione	4
Articolo 2 - Parti del Contratto	4
Articolo 3 - Oggetto del Contratto	4
Articolo 4 - Inizio, durata e termine del rapporto contrattuale	4
Articolo 5 - Comunicazioni tra le parti	5
Articolo 6 - Modifiche al Contratto	5
Articolo 7 - Interpretazione del Contratto	5
Articolo 8 - Variazione dei dati del Cliente	5
Articolo 9 - Utilizzo del Sistema da parte del Cliente	5
Articolo 10 - Responsabilità e limitazione della stessa	6
Articolo 11 - Operatività del Cliente e rischi delle operazioni	6
Articolo 12 - Dichiarazioni del Cliente sull'utilizzo del Sistema Directa	7
Articolo 13 - Conflitti di interesse	7
Articolo 14 - Trattamento dei dati personali - Privacy	7
Articolo 15 - Reclami	8
Articolo 16 - Legge applicabile e foro competente	8
Articolo 17 - Procedibilità delle azioni giudiziali	8
Articolo 18 - Rinvio	8
SEZIONE SECONDA	9
CONDIZIONI CONTRATTUALI SPECIFICHE	
Articolo 19 - Assenza di Servizi di Consulenza e di Gestione da parte di Directa	9
Articolo 20 - Modalità di conferimento degli ordini	9
Articolo 21 - Strategia di esecuzione e/o trasmissione degli ordini e prestazione dei servizi di esecuzione degli ordini, di ricezione e trasmissione degli ordini e di collocamento	9
Articolo 22 - Assenza di obbligo di inoltrare ordini per l'esecuzione	9
Articolo 23 - Operazioni non coperte per data valuta	9
Articolo 24 - Comunicazioni al Cliente	10
Articolo 25 - Conto valuta e titoli presso Directa	10
Articolo 26 - Conto di appoggio presso intermediario convenzionato	10
Articolo 27 - Servizio di Rubricazione quote Srl provenienti da operazioni di Crowdfunding	10
Articolo 28 - Prestito Titoli dal Cliente a Directa	11
Articolo 29 - Commissioni, spese ed incentivi ed eventuali modifiche	11
Articolo 30 - Sottoscrizione di aumenti di capitale e/o altre operazioni straordinarie	11
Articolo 31 - Regime fiscale	11
Articolo 32 - Operazioni in valuta diversa dall'Euro e opzione multicurrency	11
Articolo 33 - Fornitura servizi accessori	12

SEZIONE TERZA	13
CONDIZIONI CONTRATTUALI ULTERIORI: OPERATIVITÀ SU STRUMENTI DERIVATI O CON UTILIZZO DELMARGINE (VALIDA SOLO SE PREVISTA NELLA PV DEL CONTRATTO)	
Articolo 34 - Ambito di applicazione della presente Sezione del Contratto e caratteristiche tecnico-finanziarie dell'operatività Directa	13
Articolo 35 - Rischi delle operazioni con marginatura	13
Articolo 36 - Utilizzo della marginatura per l'operatività	13
Articolo 37 - Fungibilità tra strumenti derivati con identico sottostante	14
Articolo 38 - Procedure alternative	14
Articolo 39 - Finanziamento e vincolo degli strumenti finanziari a favore di Directa	14
Articolo 40 - Prestito Titoli da Directa al Cliente. Condizioni	14
Articolo 41 - Prestito Titoli dal Cliente a Directa. Condizioni	15
Articolo 42 - Chiusura delle posizioni. Modalità operative	15
Articolo 43 - Modalità operative specifiche	15
Articolo 43.1 - Vendite allo scoperto intraday. Condizioni	15
Articolo 43.1.a. - Vendite allo scoperto intraday. Termini temporali	15
Articolo 43.2 - Vendite allo scoperto overnight. Condizioni e Termini temporali	15
Articolo 43.3. - Marginatura intraday sugli acquisti. Condizioni	15
Articolo 43.3.a. - Marginatura intraday sugli acquisti. Termini temporali	16
Articolo 43.4 - Marginatura overnight sugli acquisti. Condizioni e Termini temporali	16
Articolo 44 - Operatività in strumenti finanziari derivati (Futures e Opzioni)	16
Articolo 45 - Operatività in "Contratti per Differenza" (CFD)	16
Articolo 46 - Comunicazioni specifiche al Cliente	16
Articolo 47 - Durata e Recesso	16

SEZIONE PRIMA

ARTICOLO 1. FORMA DEL CONTRATTO E INTERPRETAZIONE

1. Il presente Contratto è suddiviso in PARTE FISSA (PF), PARTE VARIABILE (PV) e Allegato 1 "Costi e Commissioni" (Allegato Economico).

• La PF identifica tutti i servizi svolti da Directa presso la generalità della propria Clientela, nonché tutte le pattuizioni contrattuali, ed è il presente documento.

• La PV individua le generalità del Cliente e i servizi di cui il Cliente intende usufruire, nonché quanto attiene lo specifico rapporto tra il Cliente e Directa. In caso di discordanza tra PF e PV prevale quest'ultima.

• L'Allegato Economico contiene le condizioni economiche praticate da Directa al Cliente per la prestazione dei propri servizi, che il Cliente accetta, dando altresì atto di conoscere:

- che alcune condizioni sono alternative fra loro;
- che la scelta fra dette alternative può essere effettuata dal Cliente accedendo mediante i Dispositivi di Sicurezza (di cui al successivo art. 9) al sistema telematico di Directa (da qui in avanti "Sistema Directa" o "Sito di trading").

2. La Sezione Terza della presente PF si applica unicamente laddove sia stato specificamente previsto nella PV del Contratto.

3. La sottoscrizione del Contratto implica l'integrale accettazione delle norme e condizioni inserite nello stesso da considerare unitariamente.

ARTICOLO 2. PARTI DEL CONTRATTO

1. Parti del presente Contratto sono:

- Directa Sim SpA (Directa ovvero la Sim)

con sede in Torino, via Bruno Buozzi 5

Iscrizione all'Albo delle Sim al numero 59

Iscrizione nel Registro delle Imprese

Codice Fiscale e Partita Iva n° 06837440012

Iscrizione al R. E. A. n° 817538

Telefono 011.088.41.41

E-mail: directa@directa.it

PEC: directasim@legalmail.it

Capitale Sociale Euro 7.500.000 interamente versato

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

- Il Cliente come identificato nella Sezione I della PV (Cliente)

2. Il presente Contratto è stipulato tra Directa e il Cliente.

ARTICOLO 3. OGGETTO DEL CONTRATTO

1. Oggetto del presente Contratto è la prestazione da parte di Directa al Cliente di tutti o parte dei servizi cui la prima è autorizzata, secondo le scelte effettuate dal Cliente indicate nella PV. Directa è una società di intermediazione mobiliare, ovvero un intermediario nella compravendita di strumenti finanziari italiani ed esteri, che vengono acquistati e venduti dai Clienti con operatività diretta via internet, attraverso una piattaforma messa a loro disposizione. Directa non effettua alcuna attività di consulenza né di gestione dei fondi del Cliente, il quale opera sempre in via del tutto autonoma.

2. Directa potrà, fra l'altro:

- ricevere ordini di acquisto e di vendita per strumenti finanziari, sottoscrivere (anche per via telematica) strumenti finanziari, inoltrare ordini, direttamente o tramite altri intermediari autorizzati, alle "Sedi di Negoziazione" (così come definite dal Testo Unico della Finanza (TUF) approvato con il D.lgs. 58/98 e successive modifiche e integrazioni) ed ai Mercati extra UE riconosciuti e, più in generale, prestare tutti i servizi di investimento cui è o sarà specificamente autorizzata; nel seguito, il termine "Mercato/Mercati" si intenderà riferito alle "Sedi di Negoziazione" ed ai "Mercati extra-UE riconosciuti"
- effettuare operazioni sul capitale (aumenti di capitale, frazionamenti, raggruppamenti, stacchi cedola, etc.);
- fornire gli altri servizi accessori o strumentali che si rendessero necessari per lo svolgimento degli incarichi precedenti;
- custodire e amministrare strumenti finanziari;

e) concedere finanziamenti al Cliente, tanto in euro o in altra valuta, quanto in strumenti finanziari (cd. Prestito Titoli), per consentire operazioni su strumenti finanziari;

f) intermediare in cambi, nei limiti consentiti dalla vigente normativa;

g) sottoscrivere per mandato speciale documenti, in nome e per conto del Cliente; il Cliente con la sottoscrizione del presente Contratto conferisce detto mandato per il migliore espletamento dei servizi oggetto del Contratto;

h) agire per conto del Cliente in ogni occasione ciò sia possibile e/o necessario nell'espletamento del proprio mandato, nonché in nome proprio, ma per conto del Cliente secondo quanto previsto dal TUF.

3. La prestazione di detti servizi avviene in conformità alle disposizioni contrattuali e alla normativa vigente. In particolare, Directa potrà porre limiti all'operatività, in funzione delle peculiari caratteristiche telematiche di ricezione ed esecuzione degli ordini. Pertanto, a puro titolo esemplificativo, questa potrà non consentire l'operatività su tutti i mercati, su tutti gli strumenti finanziari o prevedere delle limitazioni negli orari di contrattazione.

4. L'accesso ad ulteriori prestazioni non previste nel presente Contratto potrà avvenire, anche successivamente alla sottoscrizione dello stesso, sulla base di integrazioni debitamente sottoscritte dal Cliente.

5. Il Cliente prende atto che eventuali informazioni operative e norme da conoscere o rispettare per l'utilizzo del servizio, non espressamente definite nel presente Contratto, saranno comunicate da Directa nella sezione del Sito di trading dedicata all'informativa sul conto, e si impegna a prenderne conoscenza e/o ad adeguarsi a quanto ivi specificato.

ARTICOLO 4. INIZIO, DURATA E TERMINE DEL RAPPORTO CONTRATTUALE

1. Il presente Contratto si perfeziona nel momento in cui si verificano tutte le seguenti condizioni:

- Directa ha ricevuto copia del Contratto firmata per accettazione dal Cliente, in tutte le sue parti, nonché l'ulteriore documentazione richiesta tempo per tempo, anche in base alla normativa vigente.

- Directa ha effettuato l'adeguata verifica del Cliente, ai fini della "Normativa Antiriciclaggio" (intendendosi per tale, il D.lgs. 231/07 e successive modifiche e integrazioni nonché le disposizioni attuative emanate dalle Autorità di settore);

- Directa ha ricevuto strumenti finanziari e/o disponibilità liquide o, in alternativa, la conferma da parte della Banca convenzionata (come definita all'art. 26) circa l'apertura di un conto destinato all'operatività con Directa su cui siano depositate disponibilità liquide e/o strumenti finanziari, con delega a Directa ad operare.

2. La sottoscrizione del Contratto può avvenire:

(i) mediante tecniche di comunicazione a distanza (di seguito "Sottoscrizione a Distanza");

(ii) presso la sede della Sim o degli intermediari incaricati da Directa del collocamento;

(iii) mediante offerta fuori sede da parte della Sim ovvero dei soggetti incaricati da Directa del collocamento.

Nel caso di Sottoscrizione a Distanza, il Cliente provvede a:

(i) sottoscrivere il contratto mediante una firma elettronica la cui apposizione al documento gli conferisca l'efficacia della scrittura privata, ai sensi della normativa tempo per tempo applicabile in materia, e ad inviarlo alla Sim, secondo le indicazioni fornite dalla stessa Sim; oppure

(ii) stampare su supporto cartaceo il modulo contrattuale, preventivamente scaricato dal sito Internet della Sim, o a richiedere l'inoltro dello stesso, sempre su supporto cartaceo, a sottoscriverlo e ad inviarlo a mezzo posta all'indirizzo della Sim indicato nel modulo contrattuale.

3. Il Cliente dà atto che è stato compiutamente informato dalla Sim che nel caso di conclusione del presente Contratto mediante Sottoscrizione a Distanza e qualora egli sia un consumatore ai sensi del d.lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (di seguito, anche "Codice del Consumo") l'efficacia del Contratto è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni. Entro tale termine, il Cliente può recedere dal Contratto, senza spese e penalità e senza giustificare il motivo, mediante comunicazione scritta che può essere inviata alla Sim anche mediante posta elettronica. In particolare, il Cliente prende atto che (i) il predetto diritto di recesso si applica, ai sensi del Codice del Consumo, solo a questo Contratto quadro che disciplina tutte le successive operazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari che saranno disposte dal Cliente (ii) nel periodo di decorso del predetto diritto di recesso, l'esecuzione del Contratto può iniziare, ai sensi del Codice del Consumo, solo previa sua richiesta.

In tal caso, il Cliente prende atto che il diritto di recesso rimane escluso, ai sensi del Codice del Consumo, relativamente alle singole transazioni eseguite dalla Sim, per le quali il Cliente è pure tenuto al pagamento delle relative commissioni alla Sim.

4. Nel caso di offerta fuori sede, il Cliente dà atto che è stato informato dalla Sim che l'efficacia del Contratto è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione del presente contratto da parte del Cliente. Entro detto termine, il Cliente potrà comunicare al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede e/o al soggetto incaricato del collocamento e/o a Directa il proprio recesso senza spese né corrispettivo.

5. Directa adempie agli obblighi relativi all'adeguata verifica del Cliente, nel rispetto di quanto previsto dalla Normativa Antiriciclaggio. Pertanto, prima del perfezionamento del Contratto, in occasione dell'esecuzione delle relative operazioni e, comunque, per tutta la durata del rapporto, il Cliente è tenuto a fornire alla Sim, sotto la propria responsabilità, tutte le informazioni necessarie ed aggiornate per consentire alla Sim di adempiere agli obblighi di adeguata verifica. Per acquisire dal Cliente le predette informazioni, la Sim potrà avvalersi, nei limiti previsti dalla normativa vigente, anche delle tecniche di comunicazione a distanza. In occasione della conclusione del Contratto, le informazioni vengono acquisite dalla Sim attraverso la compilazione da parte del Cliente dell'apposita sezione della PV. In caso di impossibilità di effettuare/completare/aggiornare l'adeguata verifica per la mancata messa a disposizione da parte del Cliente delle informazioni richieste, ovvero per altre cause imputabili al Cliente, la Sim, previo contatto con il Cliente al fine di accertare la possibilità di effettuare/completare/aggiornare l'adeguata verifica entro un ragionevole termine, si astiene dall'instaurare, eseguire ovvero proseguire il rapporto con il Cliente.

6. Il presente Contratto è a tempo indeterminato. Il Cliente può recedere senza preavviso comunicandolo per iscritto. Il recesso non comporta costi a carico del Cliente, ma determina la revoca, da parte di Directa, di tutte le operazioni disposte ma non ancora in corso se non già revocate dal Cliente stesso. Per le operazioni in corso al momento del recesso, rimarranno a carico del Cliente le spese derivanti dall'esecuzione delle operazioni.

7. Directa potrà, invece, recedere con un preavviso di almeno quindici giorni, tramite invio di comunicazione ai sensi di cui al successivo art. 5. In ogni caso è consentito a Directa di recedere, anche senza l'osservanza di tale termine di preavviso, con una semplice comunicazione contestuale, qualora ricorra una giusta causa. Le Parti si danno reciprocamente atto che si considerano, in ogni caso, giusta causa di recesso le seguenti situazioni:

(i) il Cliente opera non conformemente alle disposizioni normative applicabili ed alle regole di funzionamento dei mercati;

(ii) il Cliente utilizza deliberatamente il Sistema Directa per danneggiare o mettere a rischio l'operatività o il patrimonio di Directa stessa;

(iii) il Cliente deliberatamente e ingiustificatamente rifiuta di conformare la propria operatività a quella richiesta dalle Autorità di Vigilanza;

(iv) il conto e il deposito titoli non presentano disponibilità, o presentano disponibilità negative per almeno tre mesi, salvo comunque il diritto di Directa al rimborso delle somme dovute;

(v) il conto e il deposito titoli rimangono inattivi (intendendosi per "inattività" il mancato conferimento da parte del Cliente di disposizioni aventi ad oggetto la compravendita di strumenti finanziari. Resta, quindi, inteso che si considerano inattivi i conti interessati dalle sole movimentazioni generate dall'attività amministrativa della Sim che non richiede l'intervento del Cliente, come, ad esempio, l'incasso delle cedole e dei dividendi) per un periodo superiore a tre anni. In questo caso, la Sim invita il Cliente, nel caso in cui nel conto e/o nel deposito titoli siano custoditi valori di sua proprietà, a confermare alla Sim il conto corrente e/o il deposito titoli su cui effettuare il trasferimento dei valori di sua proprietà.

ARTICOLO 5. COMUNICAZIONI TRA LE PARTI

1. Ai fini delle previsioni contrattuali qui riportate, per comunicazione "per via telematica" o "sul Sito di trading" si intende anche la semplice modifica della situazione disponibilità, liquidità e strumenti finanziari evidenziata in una pagina del Sistema Directa.

2. In particolare, per la posizione liquidità e strumenti finanziari vale quanto riportato nel relativo "estratto conto" (E/C) consultabile dal Sito di trading.

3. Si considerano comunicazioni per iscritto, in aggiunta alle forme consuete, le comunicazioni che il Cliente può registrare su supporto duraturo dal Sito di trading. Sono inoltre considerate comunicazioni per iscritto le trasmissioni via fax, tramite PEC (Posta Elettronica Certificata) e posta elettronica ordinaria, anche non firmate digitalmente. Directa si riserva la facoltà di verificare l'effettiva riferibilità del messaggio al Cliente.

4. Nel caso di contestazioni riguardanti la ricezione di messaggi di posta elettronica ordinaria, il Cliente e la Sim si impegnano reciprocamente ad agevolare secondo buona fede il compimento di eventuali attività di verifica e riscontro e si impegnano, in particolare: (i) a conservare integri i dispositivi informatici utilizzati per la trasmissione e/o la ricezione dei messaggi di posta elettronica; (ii) a richiedere tempestivamente, ove necessario, ai rispettivi provider dei servizi di posta elettronica notizie utili per le attività di verifica e riscontro.

ARTICOLO 6. MODIFICHE AL CONTRATTO

1. Il Cliente prende atto che ogni modifica delle normative vigenti potrà avere effetto anche su quanto previsto nel presente Contratto e che, qualora lo stesso risulti, in tutto o in parte, in conflitto con la normativa vigente, quest'ultima ha valore sovraordinato e prevale su ogni disposizione contrastante.

2. Directa potrà, per giustificati motivi, apportare delle modifiche al presente Contratto. Tali modifiche verranno comunicate al Cliente per via telematica, sia nel Sito di trading sia nel sito Directa nella parte pubblica. La comunicazione si intenderà ricevuta alternativamente:

- nel momento in cui il Cliente acceda tramite i Dispositivi di Sicurezza nel Sistema Directa;
- in ogni caso, dopo 30 giorni dalla pubblicazione sul sito Directa.

3. Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione il Cliente avrà diritto di recedere dal Contratto e di ottenere, in sede di liquidazione del rapporto, l'applicazione delle condizioni precedentemente in essere.

ARTICOLO 7. INTERPRETAZIONE DEL CONTRATTO

1. Ai fini dell'interpretazione del presente Contratto si considerano le definizioni di legge, tenendo conto delle modalità operative, ordinariamente solo telematiche, con cui vengono svolti i servizi.

2. Eventuali riferimenti a specifici articoli di legge o di regolamento si intendono automaticamente sostituiti da eventuali successive modifiche e integrazioni.

3. Qualora le clausole del Contratto siano interpretabili in diversi modi, prevarrà l'interpretazione più conforme alla normativa vigente. Qualora più interpretazioni siano conformi alla normativa vigente, prevarrà quella che è più coerente con il Contratto, unitariamente inteso.

4. In caso di ulteriore discordanza, saranno valide le norme generali sull'interpretazione degli atti e, in caso di ulteriore incertezza, Directa esplicitamente dichiara di voler scegliere l'interpretazione più favorevole al Cliente in buona fede.

ARTICOLO 8. VARIAZIONE DEI DATI DEL CLIENTE

1. In caso di variazione dei dati personali comunicati a Directa, compresi, se forniti, quelli finalizzati alla valutazione di appropriatezza di cui al successivo art. 11, il Cliente si impegna ad aggiornarli telematicamente nell'area a ciò predisposta sul Sito di trading, secondo le regole e le procedure ivi indicate.

2. Nel caso in cui la variazione riguardi l'indirizzo di residenza e/o abbia implicazioni di natura fiscale, come nel caso di trasferimento della residenza all'estero, sarà obbligo del Cliente comunicare, entro 15 giorni dalla variazione, tutte le circostanze utili per la corretta applicazione della normativa.

ARTICOLO 9. UTILIZZO DEL SISTEMA DA PARTE DEL CLIENTE

1. Directa mette a disposizione del Cliente il Sistema Directa per le comunicazioni al Cliente e per la trasmissione degli ordini aventi ad oggetto la compravendita degli strumenti finanziari, secondo quanto indicato nelle successive sezioni di questo contratto.

2. Ai fini dell'utilizzo del Sistema Directa, il Cliente avrà a disposizione i "Dispositivi di Sicurezza" indicati tempo per tempo dalla Sim nel suo sito internet. Tali "Dispositivi di Sicurezza" includono tutte le procedure e le funzionalità, eventualmente supportate da specifici dispositivi tecnici, predisposte tempo per tempo dalla Sim coerentemente con l'evoluzione tecnologica, per la verifica dell'identità del Cliente ("Autenticazione") e/o per la verifica del diritto all'esecuzione delle

varie azioni previste dal Sistema Directa ("Autorizzazione"). I Dispositivi di Sicurezza sono strettamente personali e il Cliente è tenuto a custodirli con la massima diligenza e a prendere tutte le ragionevoli precauzioni al fine di mantenerli segreti. Resta ferma la responsabilità del Cliente per le conseguenze dannose che possano derivare dall'uso abusivo e/o illecito dei Dispositivi di Sicurezza, da parte di chiunque e in qualunque modo avvenuto, nonché del loro smarrimento e/o sottrazione.

3. La sottrazione, il furto, l'appropriazione indebita, lo smarrimento o l'uso non autorizzato dei Dispositivi di Sicurezza, così come il fondato timore dell'avvenuta conoscenza degli stessi da parte di terzi, devono essere comunicati immediatamente dal Cliente alla Sim, per iscritto ovvero secondo le modalità rese note dalla Sim sul suo sito internet. Ricevuta la segnalazione, la Sim provvede a sospendere l'accesso al Sistema Directa per il tempo necessario al rilascio di nuovi Dispositivi di Sicurezza.

4. Per ragioni di sicurezza la Sim si riserva la facoltà di sostituire i Dispositivi di Sicurezza.

5. Il Cliente prende atto ed accetta che la Sim procede all'Autenticazione del Cliente ovvero del suo procuratore e/o all'Autorizzazione delle varie azioni previste dal Sistema Directa tramite i Dispositivi di Sicurezza e che nessun ulteriore obbligo di accertamento incombe sulla Sim in merito alla legittimazione dei soggetti che dispongono le Operazioni tramite il Sistema Directa. Pertanto, il Cliente riconosce sin d'ora valide le Operazioni eseguite dalla Sim tramite i Dispositivi di Sicurezza a lui attribuiti dalla Sim. Con la sottoscrizione del presente Contratto il Cliente autorizza la Sim a registrare in via continuativa o non, senza bisogno di alcun ulteriore preavviso, le comunicazioni inerenti al Sistema Directa, tramite un sistema di registrazione automatica e a conservarle per il tempo correlato all'eventualità che possano insorgere contestazioni con il Cliente o altro terzo sulle stesse.

6. In considerazione della natura del Sistema Directa, il Cliente e la Sim si danno reciprocamente atto che la prova delle Operazioni, come di ogni altra comunicazione relativa allo svolgimento dei Servizi, è validamente fornita per mezzo delle registrazioni delle comunicazioni telefoniche e/o informatiche, effettuate dalla Sim nei termini di cui al comma precedente.

7. Il Cliente dispone le Operazioni sul Sistema Directa utilizzando i Dispositivi di Sicurezza. A tal fine, il Cliente è tenuto a rispettare le istruzioni fornite dalla Sim per l'accesso al Sistema Directa, ivi comprese quelle rese note nel sito internet della Sim, restando responsabile dei danni, diretti e indiretti, derivanti alla Sim e/o a terzi dall'inosservanza delle predette istruzioni. Il Cliente è tenuto a utilizzare, ai fini della fruizione del Sistema Directa, esclusivamente strumenti informatici (software e hardware) originali e costantemente aggiornati, con particolare riferimento a quelli dedicati alla sicurezza (come, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, antivirus, antispyware, firewall, antiphishing, antispam, antihacker, nonché programmi e strumenti per la protezione dell'identità e per la segnalazione e il blocco di siti web pericolosi) nonché al sistema operativo e ai programmi per navigare nella rete Internet. In ogni caso, per le Operazioni dispositive, il Cliente è tenuto ad operare entro i limiti del Contratto e delle disponibilità del proprio rapporto, secondo quanto disciplinato nelle successive sezioni di questo Contratto.

8. Il Cliente dà atto e garantisce alla Sim che le operazioni che verranno disposte tramite il Sistema Directa saranno riferibili sempre ed in ogni caso ad egli stesso e si impegna, sin d'ora, a non compiere, a qualsiasi titolo, operazioni per conto di terzi soggetti, salvo il caso del successivo comma 9.

9. Il Cliente può conferire procura per iscritto ad un altro soggetto, al quale la Sim, previo espletamento degli adempimenti previsti dalla Normativa Antiriciclaggio, attribuirà degli specifici Dispositivi di Sicurezza. In relazione ai Dispositivi di Sicurezza attribuiti al proprio procuratore, il Cliente si impegna a fare in modo che il procuratore medesimo li utilizzi in conformità a quanto previsto e disciplinato in questo Contratto, manlevando la Sim da ogni responsabilità al riguardo, con esclusione dei soli casi di dolo o colpa grave. Le revoche e le modifiche delle facoltà concesse alle persone autorizzate, nonché le rinunce da parte delle medesime, non saranno opponibili alla Sim finché questa non abbia ricevuto la relativa comunicazione a mezzo di lettera raccomandata (o posta elettronica certificata), telegramma, telefax, e non sia trascorso 1 giorno lavorativo dalla ricezione della comunicazione per provvedere; ciò anche quando dette revoche, modifiche e rinunce siano state rese di pubblica ragione.

10. La Sim può rifiutare l'esecuzione delle Operazioni qualora vi sia fondato motivo di ritenere che i Dispositivi di Sicurezza siano conosciuti da terzi o vi sia altro giustificato motivo.

ARTICOLO 10. RESPONSABILITÀ DI DIRECTA E LIMITAZIONE DELLA STESSA

1. Directa è tenuta a fornire i propri servizi con diligenza professionale. Nel caso in cui essa venga meno agli obblighi di diligenza professionale, sarà tenuta a risarcire il Cliente del danno eventualmente arrecatogli con la sua condotta.

2. Il Cliente prende atto di essere tenuto nei confronti di Directa all'obbligo del contenimento del danno e ad un comportamento conforme ai principi di correttezza e buona fede previsti dal Codice Civile (c.c.). L'obbligo al risarcimento da parte di Directa diminuirà o verrà escluso, qualora il Cliente stesso abbia contribuito all'insorgere del danno o non abbia attivamente operato al suo contenimento, per quanto gli fosse ragionevolmente possibile. Il Cliente prende atto che, se pur la diligenza professionale impone cura particolare per la sicurezza, stabilità e affidabilità dei sistemi informatici utilizzati, detta diligenza non comporta tuttavia l'impegno o la garanzia della continuità incondizionata dei servizi forniti da Directa, dai Mercati, dai sistemi di contrattazione e/o di diffusione dei prezzi, nonché dagli intermediari di cui Directa si serve per inviare gli ordini dei Clienti.

3. Con riferimento a quanto indicato al comma precedente, a titolo di esempio, in caso di "mancata esecuzione di ordini" da parte di Directa per inconvenienti tecnici, è compito del Cliente provvedere in tempi ragionevoli a ripristinare la propria posizione sul mercato così come se l'ordine fosse stato eseguito. Diversamente, Directa non risponderà in alcun modo delle oscillazioni di mercato successive al ripristino delle condizioni normali di operatività per il Cliente. Allo stesso modo, regole analoghe valgono in caso di "errata esecuzione di ordini" da parte di Directa: il Cliente che vede modificata la propria posizione in modo difforme dalle proprie intenzioni ha il compito di ripristinarla in tempi ragionevoli così come se l'ordine non fosse mai stato eseguito.

4. Directa non è responsabile per i danni dovuti a caso fortuito o a cause di forza maggiore.

5. Directa, inoltre, è sottoposta alle limitazioni di responsabilità dei fornitori dei servizi necessari per il trading e le quotazioni. Negli stessi termini in cui tali limitazioni vengano opposte dai fornitori a Directa, potranno essere da quest'ultima eccettate al Cliente.

ARTICOLO 11. OPERATIVITÀ DEL CLIENTE E RISCHI DELLE OPERAZIONI

1. Il Cliente dichiara di avere ricevuto e preso visione del documento "Informativa Pre-Contrattuale", di essere consapevole che - in considerazione dei rischi propri degli strumenti finanziari ed in particolare di quelli derivanti da possibili brusche variazioni delle quotazioni degli strumenti finanziari - i servizi di cui al presente contratto non comportano e non possono comportare alcuna garanzia di mantenere invariato il valore degli investimenti.

2. Il Cliente si impegna ad utilizzare i servizi di cui al presente Contratto con ordinaria diligenza, acquisendo preventiva conoscenza delle loro caratteristiche e modalità di corretto utilizzo, e richiedendo, se in dubbio, indicazioni a Directa stessa.

3. Nello svolgimento dei servizi, la Sim non presta il servizio di consulenza e si attiene alle istruzioni impartite dal Cliente, senza interferire in alcun modo nelle scelte da questi effettuate quanto all'oggetto, alla tipologia, alla quantità ed alla frequenza degli investimenti, fatto salvo quanto stabilito dai successivi commi.

4. Il Cliente conferirà ordini a Directa unicamente dopo aver acquisito - anche attraverso gli strumenti informativi resi disponibili dalla Sim nel Sistema Directa e, in particolare, del documento contenente le informazioni chiave (cd. KID) ove richiesto dalla normativa, nonché direttamente sui siti degli emittenti laddove necessario - adeguata conoscenza degli strumenti finanziari su cui richiede di operare, del funzionamento dei mercati sui quali detti strumenti vengono trattati e dei rischi ad essi correlati. Nel caso in cui non possieda ovvero non abbia acquisito anche attraverso gli strumenti informativi resi disponibili dalla Sim dette conoscenze, si impegna ad astenersi dall'operare.

5. Il Cliente dichiara di conoscere e si impegna a rispettare regole e disposizioni del mercato su cui trovano esecuzione i suoi ordini, quelle dei relativi Organismi di Liquidazione e Compensazione e degli Organi di Vigilanza, autorizzando Directa a revocare quegli ordini espressamente indicati dai suddetti Organi.

6. La Sim considera, ai fini dell'applicazione della normativa vigente, il Cliente quale Cliente al dettaglio, salvo diverso accordo tra le Parti. Il Cliente stesso dà atto di essere informato che egli ha diritto di richiedere, in ogni momento, la variazione della propria classificazione, consapevole del fatto che ciò comporta un livello di protezione inferiore nei suoi confronti. A seguito della predetta richiesta, la Sim si riserva la facoltà di accettare ovvero di recedere.

7. La Sim valuta, nel miglior interesse del Cliente, la compatibilità del Servizio richiesto ed in particolar modo l'adesione ai servizi disciplinati nella successiva sezione terza di questo Contratto rispetto al "Mercato di riferimento" nel quale rientra il Cliente stesso. Con l'espressione "Mercato di Riferimento" si intende il mercato di riferimento al quale si indirizzano i prodotti in funzione delle diverse caratteristiche degli stessi. Il Cliente prende atto che la Sim potrebbe non consentire l'esecuzione di operazioni autonomamente individuate dal Cliente ed aventi ad oggetto strumenti o prodotti finanziari qualora lo strumento o prodotto individuato dal Cliente (i) non rientri tra quelli che la Sim o l'emittente ritengano compatibili con il Mercato di Riferimento al quale appartiene il Cliente o, in ogni caso, qualora lo strumento o prodotto (ii) rientri tra quelli che la Sim o l'emittente ritengano non compatibili con il Mercato di riferimento il Cliente.

8. La Sim verifica, sulla base delle informazioni rilasciate dal Cliente nella PV (o aggiornate successivamente) ed eventuali ulteriori verifiche (es. quiz), che il Cliente possieda un livello di conoscenza ed esperienza necessario a comprendere i rischi dell'operazione richiesta. Il Cliente dà atto di essere edotto che il mancato o parziale rilascio delle informazioni di cui al presente comma, o il suo mancato aggiornamento nel tempo tramite apposita sezione del Sistema Directa, può impedire alla Sim di stabilire se le operazioni da lui disposte siano o meno per lui appropriate. Qualora la Sim riceva dal Cliente disposizioni relative ad una o più operazioni non appropriate sulla base delle predette informazioni, la Sim medesima avverte il Cliente di tale circostanza. Nel caso in cui il Cliente intenda comunque dare corso ad una operazione ritenuta dalla Sim non appropriata, ovvero nel caso in cui il Cliente non abbia rilasciato informazioni sufficienti per la formulazione del giudizio di appropriatezza, la Sim potrà comunque eseguire l'operazione stessa.

9. Nella prestazione dei servizi di esecuzione di ordini per conto dei clienti e/o di ricezione e trasmissione di ordini effettuata dalla Sim su iniziativa esclusiva del Cliente aventi ad oggetto "strumenti finanziari non complessi", la Sim non è tenuta a valutare l'appropriatezza dell'operazione richiesta. Il Cliente dà atto che la Sim lo ha informato prima di prestare il servizio che, nella situazione disciplinata in questo comma, egli non deve contare sulla protezione offerta dalle disposizioni in materia di appropriatezza di cui al precedente comma di questo articolo. Per Strumenti finanziari non complessi si intendono quelli così definiti dal Regolamento UE 2017/565 e successive modificazioni e integrazioni.

10. Il Cliente prende atto che, laddove Directa consenta la fruizione di notizie o dati economici, finanziari o da altra natura, forniti da terze parti, non è responsabile di quanto ivi riportato né della tempestività con la quale le stesse vengono diffuse ed aggiornate.

11. Il Cliente prende atto che modifiche nell'organizzazione dei mercati finanziari e degli intermediari corrispondenti possano determinare delle limitazioni operative su alcuni strumenti finanziari.

12. Il Cliente prende atto che Directa potrà derogare alle modalità tecniche previste nel presente Contratto, sulla base del suo giudizio professionale e previa comunicazione fornita sul Sito di trading.

ART 12. DICHIARAZIONI DEL CLIENTE SULL'UTILIZZO DEL SISTEMA DIRECTA

1. Il Cliente si impegna a non divulgare, rivendere, ridistribuire, tanto a titolo gratuito quanto a pagamento, alcuno dei servizi forniti per il tramite di Directa. In caso contrario, Directa si riserva la facoltà di sospendere nei suoi confronti uno o più dei servizi forniti e/o di recedere dal Contratto senza preavviso ai sensi dell'articolo 4, comma 7.

2. Il Cliente prende atto che l'utilizzo di modalità telematiche per l'invio degli ordini in borsa può comportare un utilizzo eccessivo dello strumento informatico, con la conseguenza, fra l'altro, di più elevati costi per commissioni di intermediazione, rispetto all'utilizzo di normali intermediari.

3. Il Cliente prende formalmente atto che l'inoltro degli ordini tramite il Sistema Directa comporta l'accettazione del rischio di perdite economiche, anche per la possibilità di disfunzione o blocco del Sistema stesso o dei terzi ad esso collegati. Ad esempio, è possibile che il Cliente, per un certo lasso di tempo, non sia in grado di inviare ordini o di modificare o revocare ordini inviati in precedenza, oppure di consultare le quotazioni in tempo reale o lo stato dei suoi ordini o il suo estratto conto.

4. Il Cliente prende atto che, qualora per qualunque causa tecnica ci fosse una discrepanza tra le diverse piattaforme software nell'informativa resa sulla sua posizione di investimento, quella cui fare riferimento è la piattaforma pull, o "Base".

5. Nel caso il Sistema Directa presenti disfunzioni o anomalie, il Cliente che consapevolmente si trovi in condizione di operare in modo difforme dall'abituale e, in particolare, si trovi a utilizzare liquidità o strumenti finanziari non di sua competenza, deve astenersi dal farne uso e comunicarlo a Directa, ai sensi dei principi di buona fede e limitazione del danno previsti dal c.c. In funzione di ciò, prende atto che le minusvalenze che eventualmente insorgessero per non essersi attenuto a questo obbligo resteranno integralmente a suo carico, fatto salvo il risarcimento dei danni ulteriori.

6. In relazione ai dati di mercato che la Sim rende disponibili al Cliente nel Sistema Directa, il Cliente dà atto e garantisce che i dati di mercato resi disponibili dalla Sim:

(i) verranno utilizzati esclusivamente per l'esecuzione nel proprio ed esclusivo interesse, tramite la Sim, delle operazioni previste nei contratti stipulati con la medesima Sim;

(ii) non verranno utilizzati per finalità di natura commerciale, così come definite nel codice civile;

(iii) non verranno utilizzati in alcun caso e in alcun momento a favore di terze persone diverse dal Cliente;

(iv) non verranno in alcun caso e in alcun momento distribuiti ovvero resi disponibili a terzi;

(v) verranno mantenuti strettamente riservati e non verranno riprodotti in alcun caso e in alcun momento neppure parzialmente.

7. Il Cliente prende atto che nella ricezione dei dati di mercato in tempo reale si possono verificare, senza che sia responsabilità di Directa, ritardi o mancanze di dati tali che il Cliente avrebbe potuto agire diversamente, laddove ne avesse avuto conoscenza e che anche Directa per gli stessi motivi potrebbe dar corso a operazioni, in caso di ordini condizionati al raggiungimento di un prezzo determinato, con modalità e risultati diversi da quelli auspicati. È esclusa altresì ogni responsabilità di Directa per perdite e danni al Cliente derivanti da ritardi nella trasmissione degli ordini causati da malfunzionamenti del sistema non imputabili a Directa.

8. Il Cliente, prendendo atto che è possibile operare con il Sistema Directa anche senza criptazione, si impegna a operare in tal modo nelle nazioni ove la criptazione sia vietata, manlevando Directa da ogni sanzione che possa essere comminata alla stessa dalle Autorità per l'infrazione di tali norme.

ARTICOLO 13. CONFLITTI DI INTERESSE

1. Directa adotta, ai sensi della vigente normativa, ogni misura ragionevole per identificare i conflitti di interesse che potrebbero insorgere con il Cliente o tra Clienti a seguito della prestazione dei propri servizi.

2. Qualora ciononostante emerga tale possibilità, Directa informerà il Cliente, prima di agire per suo conto e normalmente tramite il Sito di trading, della natura e delle fonti dei conflitti per permettere al Cliente di assumere una decisione informata.

3. Informazioni di sintesi sulla politica di gestione dei conflitti di interesse adottata da Directa sono contenute nell'Informativa Pre Contrattuale.

4. Nella prestazione dei propri servizi Directa potrà sottoscrivere, nei limiti previsti dalla normativa vigente, accordi con altri enti che prevedano, a fronte dell'attività di intermediazione di determinati strumenti finanziari, il riconoscimento di incentivi. In questi casi Directa renderà noti ai Clienti tutti gli elementi informativi prescritti dalla normativa vigente sul Sito di trading.

ARTICOLO 14. TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI - PRIVACY

La Sim effettua il trattamento dei dati personali di cui viene in possesso nello svolgimento della propria attività nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento (UE) 2016/679 (Regolamento Generale Sulla Protezione dei Dati) nonché dalla normativa vigente in materia di

protezione dei dati personali, e rilascia al Cliente, al momento dell'acquisizione dei relativi dati personali, idonea Informativa ex artt. 13 e 14 di detto Regolamento. L'informativa è, altresì, pubblicata sul sito internet della Sim.

ARTICOLO 15. RECLAMI

La Sim istituisce, applica e mantiene politiche e procedure efficaci e trasparenti di trattamento dei reclami per assicurarne il tempestivo trattamento, in conformità con la normativa tempo per tempo applicabile. Tali politiche e procedure di trattamento dei reclami, ivi incluse le informazioni sulla risoluzione stragiudiziale delle controversie, vengono rese note ai Clienti nel proprio sito Internet.

ARTICOLO 16. LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE

1. Il presente Contratto è regolato dalla legge e dalla giurisdizione italiana. Per qualunque controversia che dovesse sorgere in dipendenza del presente contratto è competente, nel caso in cui il Cliente rivesta la qualifica di consumatore (ai sensi dell'art. 3 del Codice del Consumo), il Foro nella cui circoscrizione si trova la residenza od il domicilio elettivo del Cliente. In tutti gli altri casi, il Foro competente è quello di Torino.

2. Il Cliente che intende far ricorso all'Autorità Giudiziaria è tenuto preliminarmente ad esperire un procedimento di mediazione ovvero di conciliazione ai sensi della normativa vigente.

ARTICOLO 17. PROCEDIBILITÀ DELLE AZIONI GIUDIZIALI

In relazione all'obbligo di cui all'articolo che precede la Sim ed il Cliente concordano di sottoporre le controversie che dovessero sorgere in relazione al presente contratto:

a) su iniziativa del Cliente o della Sim, all'Organismo di mediazione costituito presso il Conciliatore Bancario Finanziario - Associazione per la soluzione delle controversie, bancarie, finanziarie e societarie - ADR (iscritto nel registro degli organismi di conciliazione tenuto dal Ministero della Giustizia), in quanto organismo specializzato nelle controversie bancarie e finanziarie, che dispone di una rete di conciliatori diffusa sul territorio nazionale. Il citato Organismo di mediazione costituito presso il Conciliatore Bancario Finanziario non richiede che sia stato preventivamente presentato un reclamo alla Sim.

Nel caso in cui il Cliente rivesta la qualifica di consumatore ai sensi dell'art. 3 del D. Lgs. n. 206/2005 la mediazione dovrà avere luogo presso la sede più vicina alla residenza o al domicilio del Cliente stesso. Le condizioni e le procedure sono definite nel relativo regolamento, disponibile sul sito www.conciliatorebancario.it e presso tutte le Filiali della Banche convenzionate. Solo qualora nel luogo del giudice territorialmente competente per la controversia non fosse presente un ufficio di mediazione del Conciliatore Bancario Finanziario, la Sim e il Cliente potranno adire in tale sede un altro mediatore iscritto nel registro degli organismi di mediazione, purché specializzato in materia finanziaria e territorialmente competente. La Sim e il Cliente restano comunque liberi, anche dopo la sottoscrizione del presente contratto, di rivolgersi ad un altro organismo, purché iscritto nel medesimo registro del Ministero della Giustizia;

b) su iniziativa solo del Cliente, che non rientri tra gli investitori classificati come controparti qualificate o come clienti professionali ai sensi del TUF, all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) dopo aver presentato reclamo alla Sim. Non rientrano nell'ambito di operatività dell'ACF le controversie che implicano la richiesta di somme di denaro per un importo superiore a 500.000 euro. Sono inoltre esclusi dalla cognizione dell'ACF i danni che non sono conseguenza immediata e diretta dell'inadempimento o della violazione da parte dell'intermediario degli obblighi di cui sopra e quelli che non hanno natura patrimoniale. Il diritto di ricorrere all'ACF non può formare oggetto di rinuncia da parte del Cliente ed è sempre esercitabile, anche in presenza di clausole di devoluzione delle controversie ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale contenute nei contratti. Per qualsiasi ulteriore informazione sulla procedura, il Cliente può chiedere alla Sim o visitare il sito web dell'ACF (www.acf.consob.it).

ARTICOLO 18. RINVIO

Per quanto non espressamente disciplinato nella presente PF, si fa riferimento, oltre che alla normativa applicabile, alle disposizioni della PV.

ARTICOLO 19. ASSENZA DI SERVIZI DI CONSULENZA E DI GESTIONE DA PARTE DI DIRECTA

1. Il Cliente prende atto che Directa non fornisce consigli sulle specifiche scelte di investimento e non presta pertanto il servizio di consulenza, così come definito dall'art. 1, comma 5-septies del TUF, con la conseguenza che il Cliente impartisce gli ordini alla Sim in piena autonomia senza che la Sim interferisca in alcun modo sulle specifiche disposizioni del Cliente.
2. Directa non effettua alcuna gestione dei fondi del Cliente.

ARTICOLO 20. MODALITÀ DI CONFERIMENTO DEGLI ORDINI

1. Il Cliente prende atto che gli ordini devono essere impartiti esclusivamente tramite il Sistema Directa. In alternativa, sono accettati gli ordini trasmessi tramite altri mezzi di comunicazione a distanza secondo le modalità operative rese note dalla Sim nel suo Sito di trading.
2. La Sim può prevedere che il Cliente possa, secondo le procedure tempo per tempo rese note sul suo sito Internet, disporre che l'ordine di acquisto o di vendita di uno Strumento Finanziario venga eseguito all'avverarsi di una o più condizioni quali il raggiungimento da parte di tale Strumento Finanziario di un valore di mercato o di ulteriori parametri determinati e specificati dal Cliente stesso al momento di immissione dell'ordine (cd. ordini stop loss/take profit). In questi casi, il Cliente dà atto di essere pienamente consapevole che, in situazioni di mercato caratterizzate da brusche oscillazioni delle quotazioni degli strumenti finanziari, i meccanismi di stop loss non garantiscono di limitare le perdite entro il livello massimo desiderato.
3. La Sim può, altresì, prevedere che il Cliente possa, secondo le procedure tempo per tempo rese note sul suo sito Internet, conferire una pluralità di ordini aventi ad oggetto la compravendita di strumenti finanziari specificando modalità, parametri e tempistica di esecuzione degli ordini medesimi.

ARTICOLO 21. STRATEGIA DI ESECUZIONE E/O TRASMISSIONE DEGLI ORDINI E PRESTAZIONE DEI SERVIZI DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI, DI RICEZIONE E TRASMISSIONE DEGLI ORDINI E DI COLLOCAMENTO

1. La Sim mette in atto meccanismi efficaci per ottenere, nell'esecuzione degli ordini, il miglior risultato possibile per il Cliente, avendo riguardo al prezzo, ai costi, alla rapidità e alla probabilità di esecuzione e di regolamento, alle dimensioni, alla natura dell'ordine o a qualsiasi altra considerazione pertinente ai fini della sua esecuzione. A tal fine la Sim adotta (i) una strategia di esecuzione degli ordini finalizzata ad individuare, per ciascuna categoria di strumenti, i Mercati che permettono di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per l'esecuzione degli ordini del cliente e ad orientare la scelta della sede di esecuzione fra quelle individuate, tenuto conto anche delle commissioni proprie e dei costi dell'impresa per l'esecuzione dell'ordine in ciascuna delle sedi di esecuzione ammissibili; (ii) una strategia che individua, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le entità presso le quali gli ordini sono collocati o alle quali la Sim li trasmette ai fini dell'esecuzione.
2. Il Cliente prende atto che le informazioni più dettagliate sulla strategia adottata dalla Sim sono riportate nel Documento di sintesi sulla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini ("Strategia"), che è a disposizione del Cliente in ogni momento sul Sito Internet della Sim.
3. Nella prestazione del servizio di esecuzione di ordini per conto dei clienti, la Sim esegue gli ordini del Cliente cercando una controparte sulle sedi di esecuzione previste nella propria strategia di esecuzione degli ordini. L'esecuzione di un ordine da parte della Sim non comporta alcuna discrezionalità nella scelta dell'oggetto e della tipologia degli investimenti, operata solo ed esclusivamente dal Cliente. Per quanto riguarda invece le modalità di esecuzione e la scelta del Mercato di esecuzione dell'ordine, la Sim adotta tutte le misure sufficienti al fine di ottenere il miglior risultato possibile per il Cliente, tenuto conto del prezzo, dei costi, della rapidità e della probabilità di esecuzione e di regolamento, delle dimensioni e della natura dell'ordine o di qualsiasi altra considerazione pertinente ai fini della sua esecuzione, in conformità alla propria strategia di esecuzione degli ordini.

4. Nella prestazione del servizio di ricezione e trasmissione ordini, la Sim trasmette tempestivamente gli ordini del Cliente ad altri intermediari autorizzati alla negoziazione o al collocamento, secondo quanto previsto dalla propria Strategia.

5. Il Cliente avrà la facoltà di impartire istruzioni specifiche sull'esecuzione ovvero sulla trasmissione di un ordine o di un aspetto specifico di tale ordine, indicando eventualmente, nel caso di strumenti finanziari trattati in più Mercati, il Mercato di esecuzione. A tal fine, il Cliente dà atto e conferma di essere consapevole che le istruzioni specifiche dallo stesso eventualmente impartite potrebbero impedire alla Sim di adottare tutte le misure da questa previste per ottenere il miglior risultato possibile in relazione agli elementi di tali istruzioni. La Sim può in ogni caso rimettere alla scelta del Cliente la determinazione della sede presso cui eseguire l'ordine, dopo averlo informato secondo quanto previsto dalla normativa tempo per tempo vigente, a condizione che la scelta sia tra due o più sedi contemplate e, comunque, in linea con la strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Sim.

6. Nei casi consentiti, la Sim ha facoltà di cumulare gli ordini del Cliente con quelli di altri clienti. Il Cliente è conscio del fatto che ciò potrebbe, in alcuni casi, essere meno vantaggioso per lo stesso Cliente di quanto avrebbe potuto esserlo altrimenti. Ove la Sim abbia aggregato le operazioni del Cliente con una o più operazioni di altri clienti, la successiva assegnazione avverrà secondo quanto stabilito dalla normativa vigente. In caso di esecuzione parziale di ordini del Cliente aggregati con ordini di altri clienti, la Sim ripartirà le relative operazioni conformemente alla propria strategia di assegnazione. Il Cliente prende, altresì, atto che la Strategia prevede che gli ordini possano essere eseguiti anche al di fuori di una Sede di negoziazione. Si evidenzia che, salve diverse disposizioni scritte del Cliente, l'accettazione del Contratto verrà intesa dalla Sim come generale ed esplicito consenso dello stesso Cliente all'esecuzione degli ordini al di fuori di una Sede di negoziazione.

7. Il Cliente prende atto ed accetta che la Sim può, in presenza di un giustificato motivo, non eseguire ovvero non trasmettere l'ordine, comunicando immediatamente al Cliente le motivazioni per cui non è stato possibile procedere.

8. Nell'ambito della prestazione del servizio di collocamento, la Sim può offrire al Cliente Servizi di Investimento e Strumenti Finanziari da essa collocati in forza di accordi stipulati con emittenti pubblici e privati, ivi inclusi i gestori di organismi di investimento collettivo del risparmio e le compagnie di assicurazione ("Società Prodotto"). In esecuzione del Contratto, quindi, la Sim promuove e consente al Cliente di effettuare la sottoscrizione e/o l'acquisto di Strumenti Finanziari per i quali abbia ricevuto il relativo incarico di collocamento. Il Cliente dà atto di essere stato informato dalla Sim che nella prestazione del servizio di collocamento la Sim medesima si attiene alle disposizioni impartite dall'emittente, dall'offerente o dal soggetto che costituisce o organizza il consorzio di collocamento, al fine di assicurare l'uniformità delle procedure di offerta e, ove previsto, di riparto, nel rispetto della normativa in materia e che restano di esclusiva competenza e responsabilità delle Società Prodotto gli adempimenti prescritti dalla normativa di riferimento a carico delle stesse.

ARTICOLO 22. ASSENZA DI OBBLIGO DI INOLTARE ORDINI PER L'ESECUZIONE

1. Directa non è tenuta ad eseguire ordini impartiti dal Cliente per importi superiori alla sua disponibilità, come determinata a cura di Directa stessa. Normalmente gli ordini ritenuti non coperti non saranno accettati e di tale rifiuto il Cliente riceverà contestuale notizia attraverso un messaggio telematico.
2. Per determinati ordini (ad esempio gli acquisti senza limiti di prezzo) non è possibile valutare preventivamente con precisione se la disponibilità del Cliente sarà sufficiente per l'esecuzione o se si produrrà un saldo negativo. In questi casi, Directa è autorizzata, ma non tenuta, a eseguire tali ordini.
3. Se, per qualsiasi motivo, si verificasse un saldo negativo, il Cliente dovrà ripianarlo entro 30 giorni dalla specifica richiesta di Directa, onde non incorrere nell'applicazione di interessi di mora.

ARTICOLO 23. OPERAZIONI NON COPERTE PER DATA VALUTA

1. In caso di ordini privi di copertura per una qualche data valuta, ma coperti in linea capitale, Directa potrà scegliere di accettare l'ordine, finanziando il Cliente per l'intervallo di tempo richiesto, oppure di rifiutare l'inoltro dello stesso, dandone in ogni caso tempestiva comunicazione al Cliente. In tali casi Directa potrà addebitare interessi per questo particolare tipo di finanziamento.

ARTICOLO 24. COMUNICAZIONI AL CLIENTE

1. In relazione a ciascuna operazione di esecuzione di ordini o di ricezione e trasmissione ordini, la Sim mette a disposizione del Cliente, nei tempi prescritti dalla normativa vigente, nel Sistema Directa, la Nota di eseguito che conferma l'esecuzione dell'ordine impartito. Con riferimento agli ordini relativi a quote o azioni di OICR da eseguirsi periodicamente, ove non provveda direttamente il soggetto terzo, la Sim potrà fornire, in alternativa alla Nota di Eseguito, ogni sei mesi l'informativa prevista dalle vigenti disposizioni. A richiesta del Cliente, la Sim fornisce informazioni circa lo stato dell'ordine.
2. Le Note di Eseguito si intenderanno tacitamente approvate dal Cliente in mancanza di reclamo scritto motivato, da trasmettersi alla Sim entro 60 (sessanta) giorni dalla messa a disposizione delle stesse al Cliente.
3. Nel caso di prestazione del servizio di custodia e amministrazione, la Sim mette a disposizione del Cliente nel Sistema Directa, l'estratto conto con la situazione della liquidità e degli strumenti finanziari in deposito. L'estratto conto si intende approvato trascorsi 60 giorni dalla data in cui viene reso disponibile, senza che da parte del Cliente sia pervenuto reclamo scritto. Il Cliente prende atto ed accetta che ai fini del rendiconto periodico sulle sue disponibilità liquide e di strumenti finanziari, la Sim gli consente di accedere al Sistema Directa dove egli può consultare rendiconti aggiornati delle sue disponibilità liquide e dei suoi strumenti finanziari. A tal fine il Cliente si impegna ad accedere al Sistema Directa con cadenza almeno trimestrale.
4. Un analogo estratto conto, a puro titolo informativo, viene reso disponibile da Directa anche per i Clienti che utilizzano una Banca convenzionata (secondo le modalità previste dall'art. 26). Il Cliente riconosce e dà atto che l'unico estratto conto per i servizi di custodia e amministrazione avente valore legale è quello consegnatogli dalla Banca convenzionata.
5. Nell'estratto conto il Cliente potrà vedere dati contrassegnati con il simbolo asterisco. Tali dati sono da intendere come provvisori, calcolati in base a valutazioni approssimative, e saranno successivamente sostituiti con i dati ufficiali, quando saranno conosciuti e computabili con certezza da Directa.
6. Il Cliente prende atto che alcuni report di carattere gestionale (per esempio le performance) possono non venire aggiornati con i dati definitivi, essendo gli unici rendiconti legalmente validi e completi di tutti gli aggiornamenti quelli denominati E/C Euro e E/C Titoli.
7. Nei casi in cui non sia possibile calcolare immediatamente con precisione gli oneri, anche fiscali, o i proventi di competenza del Cliente, Directa potrà procedere ad addebiti/accrediti sulla base di importi standard e ad un successivo adeguamento.

ARTICOLO 25. CONTO VALUTA E TITOLI PRESSO DIRECTA

1. Se il Cliente sceglie di conferire a Directa mandato di custodia e amministrazione di strumenti finanziari, questi vengono immessi in un conto titoli acceso presso Directa stessa ed intestato al Cliente.
2. Il Cliente potrà conferire liquidità tramite bonifici provenienti da conti correnti bancari a lui intestati, e prelevarla ricevendo bonifici sui conti che sono stati certificati tramite l'apposita procedura presente sul sito di trading nella sezione "Bonifici in uscita".
3. Il Cliente autorizza espressamente Directa, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 1856, comma 2, c.c., a mantenere, in conti rubricati a nome dei terzi distinti da quelli della Sim, gli strumenti finanziari di sua proprietà presso altri soggetti italiani od esteri a ciò abilitati. La Sim procede a selezionare con la diligenza richiesta i depositari o sub-depositari degli strumenti finanziari del Cliente e a comunicare tali soggetti al Cliente.
4. Directa deposita le somme di denaro ricevute dal Cliente ai fini del presente Contratto in uno o più conti bancari, con l'indicazione che si tratta di beni di terzi, distinti da quelli Directa e pertanto non aggredibili dai creditori di quest'ultima. Su tali somme non vengono corrisposti interessi al Cliente, che esplicitamente accetta la pattuizione, dando atto di averne tenuto conto nella complessiva valutazione economica dei servizi prestati da Directa.

ARTICOLO 26. CONTO DI APPOGGIO PRESSO INTERMEDIARIO CONVENZIONATO

1. In alternativa a quanto previsto all'art. 25, il Cliente può

sottoscrivere un contratto di custodia e amministrazione di strumenti finanziari con un intermediario convenzionato con Directa (in questo Contratto denominato Banca o Banca convenzionata), che viene identificato nella PV del Contratto.

2. Il Cliente autorizza Directa alla trasmissione dei propri dati identificativi e di operatività giornaliera di dettaglio alla Banca.
3. Il Cliente conferisce a Directa delega a operare sul proprio conto aperto presso la Banca, per effettuare tutti i prelievi di liquidità o strumenti finanziari necessari ad assicurare la sua normale operatività e dare seguito alle disposizioni da lui impartite a Directa stessa.
4. A tal fine il Cliente si impegna a non prelevare direttamente dalla Banca liquidità o strumenti finanziari e a comunicare preventivamente a Directa, di norma tramite il Sito di trading, le disposizioni che vuole siano eseguite dalla Banca su detto conto. In mancanza, la sua operatività potrà venire sospesa e Directa potrà recedere dal presente Contratto ai sensi dell'art. 4.
5. Directa da parte sua si impegna a tenere aggiornati i dati sulla disponibilità del Cliente e a trasmettere tempestivamente le istruzioni di cui al punto precedente alla Banca.
6. Il Cliente prende atto che la Banca è l'unica responsabile della detenzione degli strumenti finanziari e della liquidità, nonché della trasmissione del rendiconto ufficiale per l'attività di custodia e amministrazione.

ARTICOLO 27. SERVIZIO DI RUBRICAZIONE QUOTE SRL PROVENIENTI DA OPERAZIONI DI CROWDFUNDING

1. Directa offre, ai Clienti che lo richiedono, il servizio in oggetto che consiste nell'utilizzo di un particolare regime di intestazione e di trasferimento delle quote di società a responsabilità limitata sottoscritte tramite portali di equity crowdfunding (il "Regime Alternativo"). Tale regime rappresenta un sistema per lo scambio delle quote detenute dagli investitori alternativo a quello tradizionale previsto dall'art 2470 c.c., che richiede invece di rivolgersi a un notaio o commercialista (il "Regime Ordinario"), disciplinato nel TUF (ad esempio con le previsioni dell'art. 100-ter dello stesso).
2. Il Cliente che partecipa alle raccolte di capitali con i portali convenzionati con Directa può optare per questo regime e tenere in deposito le proprie quote sottoscritte in attesa di scambiarle, in futuro, con altri investitori e beneficiare quindi dell'assenza delle formalità e costi normalmente previsti. In tal caso, il Cliente conferisce a Directa il mandato a compiere le seguenti attività:
 - comunicare all'Offerente e al Registro delle Imprese, dopo la chiusura con esito positivo dell'offerta al pubblico mediante il portale, la propria titolarità di 'socio' dell'offerente per conto dei vari investitori del portale che hanno optato per il Servizio di Rubricazione, e annotare il loro nominativo nei propri registri;
 - rilasciare, a richiesta del sottoscrittore (o dei successivi acquirenti della quota) un attestato che ne comprova la titolarità e consente l'esercizio dei diritti di socio (il "Certificato di Intestazione");
 - consentire al sottoscrittore (o ai successivi acquirenti della quota), su richiesta, di alienare le quote sottoscritte sul portale mediante semplice annotazione del trasferimento nei propri registri, a fronte del rilascio di una idonea certificazione dell'annotazione compiuta;
 - consentire al sottoscrittore (o ai successivi acquirenti della quota) di chiedere, in ogni momento, l'intestazione diretta a sé stessi delle quote di loro pertinenza, per passare quindi al "Regime Ordinario" sostenendone i relativi costi. Tale passaggio sarà necessario anche nel caso di chiusura del rapporto con Directa in base ai casi previsti dall'Articolo 4.
3. Directa offre un servizio ausiliario all'investimento effettuato dal Cliente con il Portale e non può fornire quindi alcuna garanzia circa il buon esito di tale investimento. Il Cliente ha, infatti, effettuato con il Portale le procedure connesse alla verifica della conoscenza ed esperienza in strumenti finanziari ed all'appropriatezza dell'operazione. È stato anche messo al corrente dei rischi di tale operazione che sono connessi alla tipologia di società (start-up prive di sufficienti risultati storici ed esperienza) e alla mancanza di un mercato secondario di riferimento per lo smobilizzo delle somme.
4. Anche quando Directa, in occasione di eventuali scambi conclusi tramite accordi privati tra le parti, intervenga in operazioni di compravendita assumendo anche il ruolo di intermediario, non potrà comunque adottare tutti i normali dispositivi a tutela dell'investitore previsti per gli altri strumenti finanziari, in virtù della mancanza di un mercato di riferimento e di quotazioni attendibili. Non sarà possibile, tra le altre cose, valutare la congruità dei corrispettivi pattuiti né fornire avvertimenti in merito all'entità delle perdite in essere.
5. Quando possibile, e in particolare quando Directa ne sarà

debitamente informata dalla Società in cui risulta iscritta, per conto degli investitori che hanno aderito al Regime Alternativo, Directa informerà i Clienti in merito ad eventuali operazioni societarie, dividendi e altri esercizi di diritti. Il Cliente prende atto di non poter fare esclusivamente affidamento a quanto comunicatogli da Directa, ma agisce attivamente nel tenersi informato sulle vicende della Società in cui ha investito e comunica a Directa stessa tutto quanto sia necessario all'esercizio dei propri diritti.

ARTICOLO 28. PRESTITO TITOLI DAL CLIENTE A DIRECTA

1. Salvo diversa scelta operata all'interno del Sistema Directa, il Cliente con la sottoscrizione del presente Contratto autorizza la Sim, in base al principio della separazione patrimoniale, ad utilizzare gli strumenti finanziari di sua proprietà per l'esecuzione di operazioni di prestito.

2. Per effetto di quanto previsto nel comma 1, il Cliente accetta di prestare a Directa, contro il pagamento di un corrispettivo, strumenti finanziari di sua proprietà per eseguire, a sua volta, prestiti ad altri Clienti o ad altri soggetti abilitati secondo i seguenti termini e modalità:

a) Directa decide liberamente se prendere o meno a prestito in tutto o in parte gli strumenti finanziari resi disponibili dal Cliente, senza necessità di acquisire volta per volta l'ulteriore assenso preventivo del Cliente.

b) Ogni operazione di Prestito Titoli e successiva restituzione si perfeziona con la comunicazione sul Sito di trading da parte di Directa al Cliente della quantità complessiva dei titoli presi a prestito. La comunicazione viene fornita al Cliente mediante registrazione sull'E/C.

c) Directa diventerà titolare di tutti i diritti di pertinenza dei titoli presi a prestito, quali ad esempio l'incasso dei dividendi o la possibilità di partecipare all'assemblea degli azionisti. In caso di dividendo pagato durante il periodo del prestito, Directa accrediterà al Cliente l'importo ricevuto al netto delle ritenute fiscalmente applicabili al Cliente stesso.

d) L'operazione di prestito non pregiudicherà la possibilità di disporre dei titoli: in caso di vendita totale o parziale dei titoli prestati da parte del Cliente, Directa provvederà ad estinguere o a ridurre corrispondentemente il prestito in tempo utile.

e) Per ogni operazione di prestito verrà corrisposta una remunerazione conteggiata giornalmente e liquidata con cadenza mensile, secondo le percentuali indicate in apposita sezione del Sito di trading, modificabili anche giorno per giorno.

f) Directa ha facoltà di restituire il prestito, in tutto o in parte, in ogni momento.

ARTICOLO 29. COMMISSIONI, SPESE ED INCENTIVI ED EVENTUALI MODIFICHE

1. Il Cliente prende atto che le commissioni e le spese che gli verranno addebitate sono indicate nell'Allegato Economico.

2. Il Cliente sceglie il profilo commissionale che ritiene più adeguato alla sua specifica operatività. Il Cliente prende atto che, tramite il Sito di trading, potrà modificare la propria scelta, di norma non più di una volta al giorno.

3. Nel caso in cui intenda modificare quanto indicato nell'Allegato Economico, Directa ne darà comunicazione al Cliente.

4. Laddove le modifiche di cui al comma 3 siano sfavorevoli al Cliente, la comunicazione dovrà avvenire con preavviso non inferiore a 30 giorni, eccettuati i casi di particolare urgenza, legati a variazioni improvvise dei tassi o canoni dei suoi fornitori in cui il preavviso potrà essere minore.

5. Tali modifiche verranno comunicate al Cliente e si intenderanno ricevute come previsto all'art. 6, comma 2.

6. Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione il Cliente avrà diritto di recedere dal Contratto e di ottenere, in sede di liquidazione del rapporto, l'applicazione delle condizioni precedentemente in essere.

7. La Sim illustra al Cliente prima della prestazione dei servizi di investimento di cui al presente contratto, una sintesi concernente gli incentivi nonché i relativi importi (o qualora l'importo non possa essere accertato, il metodo di calcolo di tale importo) che la Sim, eventualmente, percepisce e/o paga in relazione alla prestazione dei servizi stessi in funzione degli accordi presi e comunque nel rispetto nella normativa vigente. Qualora la Sim abbia fornito al Cliente il metodo di calcolo dell'importo degli incentivi percepiti e/o pagati, successivamente alla prestazione dei servizi di investimento oggetto del presente contratto, rende noto al Cliente,

laddove applicabile, l'esatto ammontare dell'incentivo percepito e/o pagato in funzione degli accordi presi e comunque nel rispetto nella normativa vigente.

8. Gli oneri fiscali e/o contributivi che siano, anche in futuro, introdotti in funzione dell'operatività, della posizione finanziaria e della rendicontazione riferibili al Cliente verranno allo stesso addebitati. In particolare, il Cliente prende atto ed accetta che egli sarà tenuto al pagamento o rimborso alla Sim di ogni imposta, tassa o spesa derivante dallo svolgimento dei servizi di cui al presente contratto e dalla esecuzione degli ordini del Cliente, ivi incluse, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, le imposte sulle transazioni finanziarie (cd. "Tobin Tax") eventualmente previste anche se le disposizioni normative caso per caso rilevanti non disciplinano il diritto o la facoltà di rivalsa della Sim.

9. La Sim mette a disposizione del Cliente, con cadenza almeno annuale, una rendicontazione, in forma aggregata, di tutti i costi ed oneri connessi ai servizi prestati e/o agli strumenti finanziari e/o ai prodotti finanziari oggetto degli ordini eseguiti.

ARTICOLO 30. SOTTOSCRIZIONE DI AUMENTI DI CAPITALE E/O ALTRE OPERAZIONI STRAORDINARIE

1. In caso di operazioni sul capitale o similari, che comportino lo stacco di diritti negoziati, Directa potrà ricevere ordini di acquisto o di vendita di detti diritti secondo le ordinarie modalità operative.

2. Il Cliente, tramite il Sito di trading, potrà dare disposizioni in merito alla sottoscrizione dell'aumento di capitale, possibile nei limiti della capienza delle sue disponibilità, oppure al trasferimento dei diritti ad altro intermediario.

3. In mancanza di disposizioni da parte del Cliente eseguibili sui diritti, Directa trasmetterà un ordine di vendita nell'ultimo giorno di trattazione degli stessi, in un periodo sufficientemente liquido e secondo il giudizio professionale di Directa, a cominciare dall'asta di apertura.

ARTICOLO 31. REGIME FISCALE

1. Il Cliente dichiara di essere residente nel Paese indicato nella PV.

2. Le eventuali opzioni fiscali sono indicate nella PV del presente Contratto.

3. Il Cliente autorizza Directa, anche ai sensi dell'art. 3, a redigere, sottoscrivere e trasmettere per suo conto ogni dichiarazione che dovesse essere resa alle Autorità fiscali italiane ed estere, prendendo altresì atto che, a discrezione di Directa, potrà essergli richiesta conferma dei dati tramite il Sistema Directa.

ARTICOLO 32. OPERAZIONI IN VALUTA DIVERSA DELL'EURO E OPZIONE MULTICURRENCY

1. Directa ha facoltà di offrire ai clienti, sul proprio conto di trading, l'opzione Multicurrency per poter mantenere disponibilità anche in divisa estera. L'abilitazione al servizio potrà essere effettuata in sede di attivazione del conto trading oppure, come di consueto, nell'apposita sezione del Sistema Directa e sarà modificabile in qualsiasi momento. Le singole divise, attivabili singolarmente, saranno quindi rubriche distinte del conto trading in euro.

2. Ove le operazioni comportino una liquidazione in una valuta diversa dall'euro, potrà essere effettuato un addebito o un accredito sulla base della scelta di cui al precedente comma 1:

i) in caso di attivazione dell'opzione Multicurrency sulla divisa in questione, direttamente nella opportuna rubrica in divisa estera senza alcuna conversione

ii) in caso di non attivazione dell'opzione Multicurrency sulla divisa in questione, con la conversione in euro ad un cambio in tempo reale, differenziato tra acquisto e vendita, pubblicato sul sito di trading nell'apposita sezione "cambi" senza ulteriori spese o commissioni.

3. Le opzioni di cui sopra si applicheranno indifferentemente in caso di compravendite, di distribuzione di proventi, interessi o altre partite derivanti dall'operatività posta in essere dal Cliente. Per alimentare le rispettive rubriche in divisa, il Cliente potrà utilizzare l'apposita funzione "Giroconto cambiovaluta" alle medesime condizioni di cui al precedente punto ii).

4. Il Cliente prende atto che la detenzione di saldi in divise estere comporta l'assunzione di ulteriori rischi, dettagliati nell'apposito documento "Informativa Pre-Contrattuale" di cui al precedente articolo 11. Inoltre, potranno sorgere ulteriori obblighi di natura fiscale in caso di superamento di certe soglie di giacenza in divise estere, e che essi non potranno essere assolti dall'intermediario nemmeno in caso di

“regime amministrato”, dovendo il Cliente provvedere autonomamente nella propria dichiarazione dei redditi.

5. Su eventuali saldi negativi che si dovessero determinare sulle rubriche in divisa estera, è prevista l'applicazione di tassi debitori indicati nell'Allegato Economico, mentre, in coerenza con quanto valido sul comparto euro, non vengono applicati tassi creditori.

ARTICOLO 33. FORNITURA SERVIZI ACCESSORI

1. In aggiunta a quanto previsto all'art. 12, comma 1, il Cliente prende atto che, per usufruire delle quotazioni in tempo reale, delle notizie e/o degli altri servizi eventualmente resi disponibili da Directa, potrebbe essere richiesta da parte dei fornitori la comunicazione di nominativi e dati personali dei fruitori ultimi del servizio.

2. Il Cliente prende esplicitamente atto che la fornitura dei servizi di cui al comma 1 potrebbe occasionalmente subire interruzioni o rallentamenti nella velocità di erogazione e manleva Directa e il fornitore degli stessi da ogni responsabilità per eventuali perdite, mancati profitti o altre forme di danno subite.

3. In alcuni casi vi potranno essere ulteriori limitazioni di responsabilità e obblighi aggiuntivi a carico del Cliente (ad esempio l'obbligo di sottostare alle norme vigenti nello stato del fornitore), di cui Directa lo informerà e che egli dovrà accettare qualora decida di usufruire di tali servizi.

FAC-SIMILE

SEZIONE TERZA

CONDIZIONI CONTRATTUALI ULTERIORI: OPERATIVITÀ SU STRUMENTI DERIVATI O CON UTILIZZO DEL MARGINE (VALIDA SOLO SE PREVISTO NELLA PV DEL CONTRATTO)

ARTICOLO 34. AMBITO DI APPLICAZIONE DELLA PRESENTE SEZIONE DEL CONTRATTO E CARATTERISTICHE TECNICO-FINANZIARIE DELL'OPERATIVITÀ

1. La presente Sezione del Contratto si applica unicamente laddove il Cliente abbia richiesto alla Sim, nella PV, di aderire a questa sezione terza e la Sim, previa istruttoria, abbia comunicato al Cliente la sua accettazione.
2. Questa parte terza regola, a complemento delle Sezioni precedenti, i rapporti tra Directa ed il Cliente nei seguenti casi:
 - (i) assunzione di posizioni in strumenti finanziari derivati (futures e/o opzioni quotate sui Mercati);
 - (ii) acquisto di strumenti finanziari per il quale il Cliente non dispone della liquidità necessaria ("acquisti allo scoperto"/"marginatura long" - operatività al rialzo "long");
 - (iii) vendita di strumenti finanziari non posseduti dal Cliente ("vendite allo scoperto" - operatività al ribasso "short").
3. La presente Sezione del Contratto regola inoltre operazioni sui covered warrant e sugli strumenti finanziari con leva implicita (inclusi i Contratti per differenza - CFD) e altri strumenti finanziari strutturati, che sono assimilati agli strumenti finanziari derivati.
4. Il Cliente prende atto che nel caso delle operazioni di acquisto allo scoperto e nel caso di operazioni di vendita allo scoperto che si protraggono oltre la giornata di borsa (operazioni overnight), il finanziamento avente ad oggetto, rispettivamente, la liquidità e gli strumenti finanziari accordato dalla Sim costituisce, ai sensi dell'art. 1, comma 6, del TUF, una concessione di crediti o prestiti al Cliente per consentirgli di effettuare un'operazione relativa a uno o più strumenti finanziari, nella quale interviene la Sim.
5. Il finanziamento di cui al precedente comma 4 viene accordato secondo le condizioni, i termini e le modalità disciplinate nei successivi articoli di questa sezione terza. Nel seguito, per "Finanziamento" si intende il finanziamento avente ad oggetto la liquidità e per "Prestito" si intende il finanziamento avente ad oggetto strumenti finanziari.

ARTICOLO 35. RISCHI DELLE OPERAZIONI CON MARGINATURA

1. Il Cliente prende atto ed accetta che l'operatività disciplinata in questa sezione terza prevede la costituzione presso la Sim del Margine di Garanzia, che consiste di fondi liquidi e/o di strumenti finanziari, il cui criterio di calcolo e la cui entità viene resa nota dalla Sim tempo per tempo nel Sito di trading.
2. Il Cliente prende atto che le operazioni con marginatura presentano una rischiosità particolarmente elevata. Il margine prelevato (o l'incremento del margine) al momento dell'apertura della posizione potrebbe essere confuso con un costo d'acquisto, ma è in realtà l'equivalente di una cauzione a garanzia delle possibili perdite. Poiché il suo controllore può essere molto basso rispetto al controllore nozionale delle posizioni del Cliente, ogni movimento del prezzo di mercato ne comporta una variazione proporzionalmente molto maggiore, sicché, in caso di movimenti sfavorevoli, le perdite potrebbero annullarlo o addirittura superarlo, in quanto potrebbero eccedere il capitale originariamente investito, imponendo l'obbligo di versamenti aggiuntivi. È esclusa altresì ogni responsabilità di Directa per perdite e danni al Cliente causati da un utilizzo della marginatura che comporti un'esposizione finanziaria superiore alle reali disponibilità del medesimo.
3. In particolare, il Cliente dà atto che la Sim lo ha esplicitamente avvertito che:
 - (i) nel caso di operazioni di "acquisto allo scoperto" e di "vendita allo scoperto", la chiusura delle operazioni può avvenire a condizioni particolarmente gravose sia quando esse abbiano ad oggetto strumenti finanziari a diffusione limitata, sia quando si determinino situazioni di instabilità dei mercati finanziari;
 - (ii) nel caso di operazioni aventi ad oggetto **strumenti finanziari derivati (futures e opzioni)**, il valore di mercato di tali strumenti è soggetto a notevoli variazioni, con la conseguenza che l'operatività in tali strumenti comporta l'assunzione di un rischio molto elevato di perdite, peraltro, non quantificabili a priori e di importo anche eccedente i versamenti effettuati;

(iii) in talune circostanze le quotazioni di taluni strumenti finanziari (ad esempio i derivati sulle merci) possono anche assumere valore negativo con la conseguenza che la vendita dello strumento comporta, anziché l'incasso, il pagamento di una somma a carico del venditore;

(iv) l'operatività avente ad oggetto **strumenti finanziari con leva implicita** (inclusi i CFD) e altri **strumenti finanziari strutturati** espone il Cliente a rischi di perdite talvolta anche eccedenti gli investimenti effettuati e che, quindi, il Cliente prima di effettuare le operazioni, deve acquisire - anche attraverso gli strumenti informativi resi disponibili dalla Sim e, in particolare, il documento sulle informazioni chiave (per es.: KID) quando richiesto dalla normativa nonché direttamente sul sito dell'emittente - un'approfondita conoscenza dei meccanismi di funzionamento dei prodotti.

(v) la chiusura delle operazioni può divenire difficoltosa nel caso in cui si verificano disfunzioni dei sistemi elettronici di supporto alle negoziazioni e/o dei sistemi elettronici di negoziazione, secondo quanto già evidenziato nella Sezione Prima artt. 10 e 12 e più diffusamente descritto nell'informativa precontrattuale.

ARTICOLO 36. UTILIZZO DELLA MARGINATURA PER L'OPERATIVITÀ

1. A fronte della posizione complessiva del Cliente (in cui vanno inclusi: valorizzazione delle posizioni in essere, liquidità, impegni in corso per ordini di acquisto e/o di vendita), in deroga a quanto stabilito all'art. 22, pur mancando copertura totale, Directa potrà inoltrare gli ordini per l'esecuzione a fronte della presenza di una copertura solo parziale che consiste di fondi liquidi e/o di strumenti finanziari ("Margine di Garanzia"), che il Cliente vincola a favore di Directa per tutto il periodo nel quale rimane aperta la posizione a rischio del Cliente. Qualsiasi modifica nella posizione complessiva, dovuta a nuove operazioni del Cliente e/o alla variazione delle quotazioni degli strumenti finanziari, comporta, anche durante la giornata di borsa, la variazione in aumento o riduzione del Margine di Garanzia complessivamente necessario. Il Cliente è tenuto a monitorare nel continuum le sue posizioni anche attraverso gli strumenti informativi del Sito di trading e, conseguentemente, a mantenere nel continuum presso la Sim disponibilità liquide e/o strumenti finanziari sufficienti a coprire il Margine di Garanzia richiesto in relazione alle sue posizioni, pena la facoltà della Sim di chiudere/ridurre, di propria iniziativa e senza comunicazione alcuna, la posizione del Cliente. A questo proposito, il Cliente prende atto che eventuali disponibilità liquide in divise diverse dall'euro, per la verifica della capienza dei Margini di Garanzia di cui sopra, saranno convertite in base al cambio in tempo reale previsto dall'art. 31 con uno scarto di sicurezza prestabilito.

2. In conseguenza del vincolo a favore di Directa di cui al comma che precede, il Cliente prende atto ed accetta che il Margine di Garanzia può essere utilizzato dal Cliente, ovvero dalla Sim nei casi previsti, esclusivamente per la chiusura delle posizioni aperte presso la Sim.

3. Il Cliente prende atto che per determinati mercati e/o per determinati strumenti finanziari, indicati sul Sito di trading, l'utilizzo del Margine di Garanzia è limitato alla giornata borsistica e che, pertanto, al termine della stessa le posizioni non coperte verranno ridotte in accordo con la sua disponibilità, come previsto ai commi 1 e 2 dell'art. 42.

4. I criteri di calcolo del Margine di Garanzia variano a seconda della tipologia degli strumenti finanziari coinvolti, della possibile relazione tra di essi, della fase di mercato e di qualsiasi altro fattore rilevante. Salvo quanto previsto nel successivo comma di questo articolo, i criteri utilizzati da Directa per la determinazione del Margine di garanzia sono resi noti, tempo per tempo, sul Sito di trading. Per le posizioni in opzioni, il Margine di Garanzia, che viene reso noto al Cliente, tempo per tempo, nel Sito di Trading, viene determinato dalla Sim attraverso un algoritmo di calcolo alimentato con dati di mercato, secondo quanto descritto nel sito di Trading della Sim.

5. La Sim può procedere, nel caso in cui le condizioni di mercato lo rendano necessario, a modificare in incremento anche a mercato aperto, previa comunicazione ai Clienti anche in forma generalizzata attraverso il Sito di Trading, i criteri di determinazione del Margine di Garanzia. In tal caso, il Cliente prende atto ed accetta che la Sim è autorizzata alla chiusura di propria iniziativa delle posizioni del Cliente, nel caso in cui il Cliente medesimo non disponga presso la Sim, ovvero non si attivi per incrementarlo, del Margine di Garanzia richiesto in relazione alle posizioni in essere. Nell'assunzione dei predetti provvedimenti, la Sim tiene conto di tutte le informazioni disponibili, ivi incluse le richieste delle Autorità e degli Organismi di compensazione e garanzia dei mercati di riferimento.

ARTICOLO 37. FUNGIBILITÀ TRA STRUMENTI DERIVATI CON IDENTICO SOTTOSTANTE

1. In tutti i casi in cui nelle operazioni di *settlement* si può sostituire uno Strumento Derivato con un altro con esso fungibile, il Cliente autorizza Directa a effettuare tutte le trasformazioni che riterrà opportune tra i due strumenti, purché a lui non ne conseguano costi né limitazioni della possibilità di comprare o vendere l'uno o l'altro strumento.

ARTICOLO 38. PROCEDURE ALTERNATIVE

1. Qualora, in relazione alle caratteristiche degli strumenti finanziari oppure in base alle particolarità dei mercati o, ancora, alle modalità di compensazione e liquidazione, si debbano seguire procedure differenti da quelle sopra indicate, Directa informerà il Cliente, anche solo tramite il Sistema Directa, dei relativi obblighi e scadenze cui il Cliente stesso sarà tenuto a uniformarsi.

ARTICOLO 39. FINANZIAMENTO E VINCOLO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI A FAVORE DI DIRECTA

1. Con il servizio di "Finanziamento" il Cliente richiede a Directa un finanziamento di liquidità, contro pagamento di un interesse indicato nell' Allegato Economico.

2. Directa è disponibile a concedere il finanziamento al Cliente che ne faccia richiesta con le seguenti modalità:

- la richiesta di finanziamento da parte del Cliente è effettuata implicitamente per l'ammontare del suo debito derivante dalle posizioni assunte risultanti al termine della giornata borsistica, così come calcolato da Directa;
- il finanziamento viene ricalcolato ogni giorno in base alla situazione di fine giornata, in modo da corrispondere perfettamente all'ammontare del debito di fondi;
- a fronte di ogni operazione di finanziamento il Cliente vincola a favore di Directa strumenti finanziari di sua proprietà di valore adeguato, con la conseguenza che tali strumenti finanziari restano nella disponibilità del Cliente, ovvero della Sim nei casi previsti, esclusivamente per essere venduti tramite Directa e, quindi, per rimborsare alla Sim il Finanziamento concesso al Cliente;
- l'interesse annuo addebitato al Cliente verrà ripartito su 365 giorni (o 366 negli anni bisestili), con computo giornaliero e addebito a fine mese o, se precedente, alla chiusura del finanziamento. Il tasso di interesse annuo applicato per il finanziamento sarà comunicato da Directa in apposita tabella del Sito di trading, senza mai superare quanto indicato nell'Allegato Economico;
- le operazioni di finanziamento sono oggetto di rendiconto periodico, che è prodotto e reso disponibile al Cliente con le stesse modalità previste per i rendiconti relativi agli altri servizi di investimento svolti da Directa.

3. Il Cliente prende atto ed accetta che la Sim si riserva la facoltà di limitare, in ogni momento tenuto conto della situazione di mercato, la concessione del Finanziamento per l'assunzione o per il mantenimento di posizioni in determinati strumenti finanziari resi noti tempo per tempo sul proprio Sito di trading. Il Cliente prende, altresì, atto ed accetta che la Sim si riserva la facoltà di limitare, in ogni momento tenuto conto della situazione di mercato, la quantità massima delle posizioni in determinati strumenti finanziari resi noti tempo per tempo nel Sito di trading. In tali casi, il Cliente assume l'obbligo di chiudere le posizioni di acquisto allo scoperto con operazioni di vendita eseguite nel corso della medesima giornata di borsa, entro gli orari che la Sim provvede a rendere noti nel Sito di trading, pena la facoltà della Sim di provvedervi di propria iniziativa e senza preavviso.

4. In relazione al Finanziamento accordato dalla Sim, il Cliente si impegna (i) ad utilizzarlo esclusivamente per l'assunzione di posizioni per le quali la Sim consente il mantenimento overnight delle posizioni e nei limiti previsti dalla Sim anche ai sensi del precedente comma 3; (ii) a mantenere l'importo del Finanziamento entro limiti che gli consentono il rispetto nel continuum del Margine di Garanzia di cui al precedente articolo 36; (iii) a rimborsare alla Sim, in ogni caso, gli importi dovuti, comprensivi degli interessi e delle spese.

5. In caso d'inadempimento, totale o parziale, da parte del Cliente agli obblighi di cui al precedente comma 4, la Sim – ferma la facoltà di intervenire direttamente sulle posizioni del Cliente – ha, altresì, la facoltà di dichiarare risolte le pattuizioni contrattuali di cui alla presente sezione terza e avrà conseguentemente il diritto di ottenere l'immediato rimborso del suo eventuale credito inclusivo

di interessi e spese. La dichiarazione di risoluzione prevista dalle norme civilistiche sarà effettuata con le modalità di cui all'articolo 5 della sezione prima.

ARTICOLO 40. PRESTITO TITOLI DA DIRECTA AL CLIENTE. CONDIZIONI

1. Con il servizio di Prestito Titoli Directa mette a disposizione del Cliente strumenti finanziari contro pagamento di un interesse il cui tasso viene indicato, giorno per giorno e titolo per titolo, nel Sistema Directa. Il Cliente comunica a Directa, di norma tramite il Sito di trading, gli strumenti finanziari e le quantità di cui richiede il prestito.

2. I Prestiti vengono concessi dalla Sim al Cliente esclusivamente per supportare operazioni di short selling eseguite tramite la Sim medesima. Per i titoli in relazione ai quali è consentito lo short selling overnight, la Sim può concedere, previa richiesta del Cliente, un finanziamento avente ad oggetto la corrispondente quantità di strumenti finanziari oggetto di short selling, ovvero la minore quantità che la Sim comunica al Cliente nel Sito di trading.

3. Ogni singola operazione di Prestito si intende perfezionata con il trasferimento dei Titoli a favore del Cliente. Ciascuna operazione di Prestito si intende terminata quando il Cliente provvede all'acquisto sul Mercato di titoli della stessa specie e quantità dei Titoli prestati. Qualunque acquisto di titoli del medesimo tipo dei Titoli Prestati effettuato dal Cliente verrà considerato come inequivocabile manifestazione della volontà di quest'ultimo di chiudere, in tutto o in parte, l'operazione di Prestito in essere con la Sim.

4. Le disposizioni dei commi che precedono si applicano anche ai titoli in relazione ai quali è consentito lo short selling intraday ovvero non è consentito lo short selling nel caso in cui la Sim non si sia avvalsa della facoltà di chiudere di propria iniziativa entro la giornata di borsa la posizione short del Cliente, ovvero abbia consentito al Cliente di assumere la posizione short. Resta inteso che la Sim può avvalersi della predetta facoltà di chiudere di propria iniziativa la posizione short e di terminare l'operazione di prestito in qualunque momento e che il mancato esercizio in determinate occasioni della predetta facoltà non rappresenta, in alcun caso, deroga agli obblighi assunti dal Cliente con l'accettazione delle presenti pattuizioni contrattuali, né definitiva rinuncia della Sim di avvalersi nel futuro della sua facoltà di chiudere di propria iniziativa la posizione short.

5. A fronte di ogni operazione di prestito viene vincolata a favore della Sim una somma di denaro e/o, ove consentito, di strumenti finanziari che resta a disposizione del Cliente ovvero della Sim esclusivamente per la copertura della posizione short, vale a dire per l'acquisto degli strumenti finanziari oggetto del prestito. Resta inteso che nel caso in cui il vincolo sia rappresentato da somme di denaro queste si intendono infruttifere per il Cliente. La somma vincolata viene determinata in modo tale che il suo controvalore includa, oltre al "Margine di Garanzia" di cui all'art. 36, il controvalore della posizione short nel momento in cui viene assunta dal Cliente.

6. Il Cliente si impegna a mantenere nel continuum in deposito presso la Sim le somme di cui al comma 5 che precede, pena la facoltà della Sim di chiudere di propria iniziativa la relativa posizione short, utilizzando all'uopo le somme vincolate dal Cliente. La Sim provvederà a rendere disponibili al Cliente le somme vincolate residue a chiusura del prestito e, pertanto, con la riconsegna da parte del Cliente alla Sim dei titoli della stessa specie e quantità dei titoli prestati.

7. Il Cliente si obbliga alla chiusura delle posizioni short in essere anche quando queste abbiano ad oggetto i titoli in relazione ai quali è consentito lo short selling overnight entro il termine indicato dalla Sim nel Sito di trading in occasione di una corporate action (intendendosi per "corporate action", un evento che si verifica nella sfera di un emittente quotato che produce effetti giuridicamente rilevanti sui titoli emessi dall'emittente medesimo; a mero titolo esemplificativo, si indicano le operazioni di raggruppamento e frazionamento di titoli; le operazioni di aumento del capitale sociale; le operazioni di fusione, scissione; la distribuzione di dividendi ovvero di altri proventi; le operazioni di conversione). Al fine di garantire la stabilità ed il corretto funzionamento dei mercati, il Cliente prende, altresì, atto ed accetta che la Sim può porre limiti quantitativi alle operazioni di short selling intraday ed overnight aventi ad oggetto determinati strumenti finanziari, nei termini resi noti tempo per tempo mediante il Sito di trading. Inoltre, la Sim, ove necessario in base alla situazione di mercato, può richiedere in ogni momento al Cliente con avviso sul Sito di trading, la chiusura delle posizioni short in essere anche quando queste abbiano ad oggetto i titoli in relazione ai quali è consentito lo short selling overnight. In tali casi, il Cliente si obbliga, in ogni caso, a chiudere di propria iniziativa le posizioni in essere entro la medesima giornata in cui la Sim provvede alla comunicazione ovvero entro la tempistica di volta in volta indicata dalla Sim. Nel caso di mancato

rispetto da parte del Cliente del termine previsto per compiere la copertura della posizione short, la Sim è espressamente autorizzata a provvedere di propria iniziativa alla copertura della posizione short, utilizzando in tutto o in parte le somme e/o gli strumenti finanziari vincolati dal Cliente ai sensi del comma 5 che precede a favore della Sim. Il Cliente prende atto ed accetta che la Sim provvederà alla copertura della posizione senza alcun preavviso.

8. In caso d'inadempimento, totale o parziale, da parte del Cliente degli obblighi assunti nei confronti della Sim in questo articolo, la Sim ha la facoltà di dichiarare risolte le pattuizioni contrattuali di cui alla presente sezione terza. La dichiarazione di risoluzione prevista dalle norme civilistiche sarà effettuata con le modalità di cui all'articolo 5 della sezione prima. Nel caso di risoluzione, tutte le operazioni di Prestito in essere si concluderanno automaticamente e il Cliente, ovvero la Sim in caso di inerzia del Cliente, dovrà quindi provvedere a chiudere le operazioni short.

9. Le operazioni di Prestito Titoli sono oggetto di rendiconto periodico, che è prodotto e inviato con le stesse modalità utilizzate per i rendiconti sugli altri servizi di investimento svolti da Directa.

10. Il Cliente paga una commissione di apertura prestito e un interesse giornaliero commisurato al controvalore degli strumenti finanziari ricevuti, in base ai loro prezzi di riferimento e/o di chiusura, così come indicato all'Allegato Economico.

ARTICOLO 41. PRESTITO TITOLI DAL CLIENTE A DIRECTA. CONDIZIONI

1. Cliente accetta di prestare a Directa strumenti finanziari di sua proprietà, per prestiti ad altri Clienti o ad altri soggetti abilitati, secondo le modalità stabilite all'art. 28.

ARTICOLO 42. CHIUSURA DELLE POSIZIONI. MODALITÀ OPERATIVE

1. Qualora il valore dei fondi liquidi e/o degli strumenti finanziari non sia sufficiente a coprire il Margine di Garanzia richiesto dalle posizioni assunte, oppure non sia previsto il mantenimento overnight della posizione short, è responsabilità del Cliente provvedere alla ricopertura entro l'orario comunicatogli da Directa tramite il Sito di trading. Potrà farlo, ad esempio, revocando ordini, chiudendo posizioni o trasferendo liquidità da eventuali altri conti a lui intestati.

2. Qualora il Cliente non vi provveda personalmente, Directa ha la facoltà, ma non l'obbligo, di effettuare in sua vece quanto ritenga utile a ripristinare una posizione non negativa.

3. Il Cliente prende atto ed accetta che gli interventi sulle posizioni del Cliente, di cui al precedente comma 2 di questo articolo, da parte della Sim si propongono, in coerenza con i servizi d'investimento prestati dalla Sim, il "limitato obiettivo" di riallineare la posizione a rischio del Cliente alla consistenza del Margine di Garanzia e non hanno l'obiettivo di sostituire la Sim all'investitore nelle scelte strategiche sulla gestione della posizione complessiva che rimane sempre di esclusiva competenza del Cliente. Pertanto, la Sim seleziona le posizioni da modificare senza, ad esempio, tenere conto delle aspettative di rialzo o ribasso dei singoli strumenti finanziari o degli effetti sulla tassazione/capital gain del Cliente e seguendo, per quanto possibile in base alle situazioni di mercato, i criteri indicati nella strategia di esecuzione e/o di trasmissione degli ordini.

4. Qualora Directa, per qualsiasi motivo, non procedesse alle ricoperture di cui ai commi precedenti, avrà facoltà di finanziare la posizione del Cliente, prestare strumenti finanziari o adeguare le posizioni secondo qualsiasi modalità consentita dalla normativa, addebitando al Cliente gli oneri e le spese relative.

5. Il Cliente prende atto che, a seguito di modifiche nei margini richiesti, le posizioni precedentemente coperte possano divenire scoperte anche con breve preavviso, e quindi richiedere la ricopertura ovvero una liquidazione totale o parziale anche nel corso della giornata.

ARTICOLO 43. MODALITÀ OPERATIVE SPECIFICHE

1. Il Cliente prende atto delle diverse modalità di funzionamento qui di seguito riportate e suddivise per tipo di operativa.

2. Si precisa che per "intraday" si intende che la posizione marginata dev'essere chiusa entro fine giornata e per "overnight" si intende che la posizione marginata rimane aperta, tramite un finanziamento rispettivamente di strumenti finanziari o fondi da parte di Directa al Cliente.

ARTICOLO 43.1. VENDITE ALLO SCOPERTO INTRADAY. CONDIZIONI

1. Il Cliente potrà effettuare operazioni di vendita allo scoperto intraday con le seguenti modalità, che dichiara di conoscere e accettare:

a) l'ordine di vendita allo scoperto intraday è accettato da Directa a fronte dell'impegno da parte del Cliente di procedere nell'arco della stessa giornata, e nei termini temporali fissati da Directa, a successiva completa ricopertura;

b) La vendita allo scoperto intraday è possibile su una selezione di strumenti finanziari che sarà determinata, variata e comunicata da Directa sul Sito di trading, con il margine percentuale richiesto per ciascuno;

c) Directa potrà procedere a sospendere la possibilità di vendita allo scoperto per tutti o per alcuni degli strumenti finanziari di detta selezione, anche nel corso della giornata;

d) i proventi originati dalla vendita allo scoperto saranno utilizzabili unicamente per la ricopertura della stessa posizione. In aggiunta, a titolo di margine di garanzia, dovranno essere versati e vincolati fino al momento della ricopertura ulteriori risorse presenti nel conto del Cliente, di controvalore proporzionale a quello degli strumenti finanziari venduti allo scoperto.

ARTICOLO 43.1.A. VENDITE ALLO SCOPERTO INTRADAY. TERMINI TEMPORALI

1. Per ciascuno strumento finanziario per cui sono ammesse operazioni di vendita allo scoperto intraday vengono fissati e comunicati sul Sistema Directa due orari nella giornata borsistica:

A = il termine ultimo per effettuare vendite allo scoperto;

B = il termine ultimo per ricoprire le posizioni scoperte.

2. Entrambi i termini potranno essere modificati tramite comunicazione sul Sistema Directa.

3. Decorso il primo di questi, il Cliente non avrà più la possibilità di vendere allo scoperto e dovrà revocare eventuali ordini di vendita in negoziazione. Directa ha fin d'ora mandato per revocarli in sua vece, qualora lo ritenesse necessario.

4. Il Cliente prende atto di essere tenuto a coprirsi entro il termine B; in difetto di ciò, non potrà più operare sullo strumento finanziario. Directa ha mandato per chiudere essa stessa la posizione, in base a quanto riportato nell'art. 42.

5. Sugli strumenti finanziari oggetto di operazioni allo scoperto Directa potrà imporre limitazioni alla tipologia di ordini accettati.

6. Directa ha facoltà di modificare le modalità operative di cui ai precedenti commi da "1" a "5", previa comunicazione sul Sito di trading.

ARTICOLO 43.2. VENDITE ALLO SCOPERTO OVERNIGHT – CONDIZIONI E TERMINI TEMPORALI

1. Il Cliente può mantenere aperte posizioni scoperte anche dopo i termini giornalieri previsti nel precedente art. 43.1, a condizione di aver ottenuto preventivamente da Directa un Prestito Titoli di pari consistenza.

2. Per la funzionalità di vendita allo scoperto overnight le modalità operative saranno identiche a quelle previste per le "Vendite allo scoperto intraday", ad eccezione delle disposizioni dell'art. 43.1.a, così sostituite: nel caso in cui alla scadenza del termine B, il Cliente risulta scoperto di strumenti finanziari di sua proprietà, ma in possesso di strumenti finanziari ricevuti in prestito, ai sensi dell'art. 40, Directa manterrà la sua posizione aperta fino alla concorrenza della quantità che il Cliente ha ricevuto in prestito e provvederà eventualmente a gestire unicamente la parte eccedente, secondo le modalità previste per la vendita intraday.

3. Potranno essere previste e comunicate tramite il Sito di trading disposizioni diverse da quelle per la vendita intraday in merito a strumenti ammessi, orari di negoziazione e margini richiesti su strumenti finanziari.

ARTICOLO 43.3. MARGINATURA INTRADAY SUGLI ACQUISTI. CONDIZIONI

1. Il Cliente, abilitato alla marginatura intraday sugli acquisti, può aprire posizioni long durante la giornata per controvalori superiori alla propria disponibilità.

2. Le operazioni potranno essere effettuate secondo le seguenti modalità, che il Cliente dichiara di conoscere e accettare:

a) l'ordine di acquisto è accettato da Directa a fronte dell'impegno da parte del Cliente di procedere nell'arco della stessa giornata e nei termini temporali fissati da Directa a successiva completa ricopertura,

tipicamente mediante la vendita degli strumenti finanziari che sono stati acquistati in eccesso della copertura integrale;

b) gli acquisti con il margine si potranno effettuare su una selezione di strumenti finanziari che sarà determinata, variata e comunicata da Directa sul Sito di trading, con il margine richiesto per ciascuno.

ARTICOLO 43.3.A. MARGINATURA INTRADAY SUGLI ACQUISTI. TERMINI TEMPORALI

1. Per ciascuno strumento finanziario per cui sono ammesse operazioni di acquisto con il margine vengono fissati e comunicati sul Sistema Directa due orari nella giornata borsistica:

A = il termine ultimo per effettuare acquisti con il margine;

B = il termine ultimo per rivendere gli strumenti finanziari acquistati con il margine.

2. Entrambi i termini potranno essere modificati tramite comunicazione sul Sistema Directa.

3. Decorso il primo di questi, il Cliente non avrà più la possibilità di effettuare operazioni che aumentino l'esposizione e dovrà provvedere a renderla non negativa nel modo che ritenga preferibile: cancellando ordini o chiudendo posizioni.

4. Il Cliente si impegna a fare quanto previsto nel precedente comma 3 entro il termine B, in difetto di ciò, Directa ha mandato per provvedere essa stessa a ridurre l'esposizione, nei termini previsti dall' art. 42.

5. Sugli strumenti finanziari su cui si effettuano acquisti con l'utilizzo del margine Directa potrà imporre limitazioni alla tipologia di ordini accettati.

6. Directa ha la facoltà di modificare le modalità di cui ai precedenti commi da "1" a "5", previa comunicazione sul Sito di trading.

ARTICOLO 43.4. MARGINATURA OVERNIGHT SUGLI ACQUISTI. CONDIZIONI E TERMINI TEMPORALI

1. Il Cliente può mantenere aperte posizioni long oltre il termine della giornata, a condizione di aver ricevuto da Directa un Finanziamento di importo corrispondente, secondo le modalità di cui all'art. 39.

2. Per la funzionalità di marginatura overnight sugli acquisti le modalità operative saranno identiche a quelle previste per la "Marginatura intraday sugli acquisti", ad eccezione delle disposizioni dell'art. 43.3.a, così sostituite: nel caso in cui alla scadenza del termine B il Cliente risulti scoperto di disponibilità liquide, ma sia in possesso di liquidità concessa in Finanziamento, Directa manterrà la sua posizione aperta fino alla concorrenza della disponibilità liquida da lui ricevuta in prestito e provvederà eventualmente alla chiusura delle sole posizioni eccedenti, agendo secondo quanto previsto all'art. 42.

3. Potranno essere previste e comunicate tramite il Sito di trading modalità identiche o diverse da quelle utilizzate per la marginatura intraday sugli acquisti in merito a strumenti ammessi, orari di negoziazione e margini richiesti sugli strumenti finanziari.

ARTICOLO 44. OPERATIVITÀ IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI (FUTURES E OPZIONI)

1. Il Cliente può disporre l'esecuzione sui Mercati di operazioni aventi ad oggetto gli strumenti finanziari derivati individuati dalla Sim nel Sito di trading.

2. Il Cliente prende atto che le operazioni da lui disposte comportano l'obbligo di versamento alla Sim del Margine di Garanzia. In particolare, l'apertura delle posizioni in strumenti finanziari derivati è subordinata, secondo quanto previsto nell'articolo 36, alla disponibilità presso la Sim del Margine di Garanzia richiesto per le operazioni disposte. Parimenti, successivamente all'apertura delle posizioni, il Cliente deve mantenere nel continuum in deposito presso la Sim il Margine di Garanzia richiesto, pena la facoltà della Sim di procedere, di sua iniziativa, alla chiusura delle posizioni del Cliente medesimo. Alla chiusura delle posizioni da parte della Sim, si applica quanto previsto dall'art. 42.

3. Il Cliente prende atto ed accetta che il valore del Margine di Garanzia richiesto dalla Sim viene individuato con i criteri resi noti nel Sito di trading, come previsto nell'art. 36. Tale Margine potrà eventualmente eccedere quello imposto dalla regolamentazione disciplinante il funzionamento dei mercati nei quali gli strumenti

finanziari derivati vengono negoziati e potrà essere modificato, in conformità a quanto previsto nell'art. 36.

4. Il Cliente espressamente riconosce ed accetta che non gli spetterà alcun interesse sulle somme vincolate a favore della Sim a titolo di Margine di Garanzia.

5. Il Cliente prende atto ed accetta che la liquidazione delle posizioni in strumenti finanziari derivati aperte alla scadenza tramite la consegna e/o il ritiro delle attività sottostanti avrà luogo conformemente alle regole di funzionamento del mercato di quotazione ed entro i termini previsti in relazione alla tipologia dei contratti in essere. In assenza di diversa comunicazione del Cliente entro il termine sopra indicato, la Sim è comunque autorizzata a chiudere la posizione. In ogni caso, il Cliente prende atto ed accetta che per gli strumenti finanziari derivati che hanno come sottostante merci la Sim procede, indipendentemente da quanto previsto dalle regole di funzionamento del mercato di quotazione, alla chiusura delle posizioni aperte, restando preclusa al Cliente la facoltà di procedere alla consegna/ritiro delle attività sottostanti.

6. Il Cliente prende atto che la normativa vigente prevede dei limiti al numero di posizioni aperte che un soggetto può mantenere in portafoglio su strumenti derivati aventi come sottostante le merci. A fronte di ciò Directa ha attivato delle procedure informatiche volte ad impedire l'apertura di posizioni eccedenti i limiti volta per volta definiti dall'Autorità di Vigilanza sui singoli strumenti finanziari e resi noti dalla Sim nel Sito di trading.

ARTICOLO 45. OPERATIVITÀ IN "CONTRATTI PER DIFFERENZA" ("CFD")

1. Per "Contratti per differenza" (CFD) si intendono i "contratti derivati diversi da opzioni, future, swap o forward rate agreement, che consentono al portatore di assumere un'esposizione al rialzo o al ribasso a prezzi, valori o livelli di un certo sottostante, a prescindere dalla sua contrattazione o meno su mercati regolamentati, e che prevedono il regolamento di differenziali in denaro".

2. Il Cliente prende atto ed accetta che, con riferimento alle posizioni su strumenti CFD, la Sim, in conformità a quanto prescritto dalla Consob con apposita delibera n. 20976:

(i) impone al Cliente di pagare la protezione tramite la previsione del Margine di garanzia, reso noto ai sensi dell'art. 36, nel Sito di trading;

(ii) procede alla chiusura della posizione del Cliente al raggiungimento di una perdita anche potenziale pari ad almeno il 50% del Margine di garanzia e, in ogni caso, contenuta entro il limite del Margine di garanzia;

(iii) fornisce al Cliente la "protezione da saldo negativo" (intendendosi per tale il limite delle passività totali del Cliente per tutti i CFD collegati a un conto di negoziazione, relative ai fondi presenti in detto conto di negoziazione). Ai fini del computo della "protezione da saldo negativo", il Cliente dà atto che le somme che egli intende destinare all'investimento in strumenti CFD sono pari, tempo per tempo, alla liquidità impiegata per assumere le posizioni in CFD.

ARTICOLO 46. COMUNICAZIONI SPECIFICHE AL CLIENTE

1. In relazione all'operatività disciplinata in questa sezione tre, il Cliente prende atto e accetta che la Sim lo informa, con le modalità previste nell'art. 5, quando il valore iniziale di ciascuno strumento finanziario oggetto di "acquisto allo scoperto" ovvero di "vendita allo scoperto" nonché il valore iniziale di ciascun strumento finanziario derivato - per tale intendendosi il prezzo di acquisto (nel caso di assunzione di posizioni lunghe) o di vendita (nel caso di assunzione di posizioni corte) ovvero il prezzo di carico per gli strumenti oggetto di mero trasferimento - subisce un deprezzamento del 10% e successivamente di multipli del 10%. Il Cliente prende atto ed accetta che ai fini di questa comunicazione la Sim prende in considerazione esclusivamente le posizioni del Cliente nei singoli strumenti finanziari derivati, prescindendo dalle eventuali strategie poste in essere dal Cliente sull'intera composizione del suo portafoglio.

2. Resta inteso che la comunicazione di cui al precedente comma verrà effettuata dalla Sim non più tardi della fine del giorno lavorativo nel quale la soglia è superata o, qualora essa sia superata in un giorno non lavorativo, non più tardi della fine del giorno lavorativo successivo.

ARTICOLO 47. DURATA E RECESSO

1. Le pattuizioni di questa sezione terza sono, al pari di quelle delle sezioni prima e seconda, a tempo indeterminato. Resta, peraltro, fermo che la vigenza delle pattuizioni di questa sezione terza presuppone che siano vigenti le pattuizioni della sezione prima e della sezione seconda, con la conseguenza che il recesso di una delle due parti di questo

contratto relativo alla sezione prima e seconda comporta automaticamente anche il recesso da questa sezione terza.

2. Fermo restando quanto previsto nel comma 1 che precede, il Cliente ha facoltà di recedere, in qualsiasi momento, dalle pattuizioni contrattuali di cui alla presente sezione tre. In tal caso, tutte le operazioni in essere si concluderanno automaticamente e il Cliente dovrà restituire, in ogni caso, i Finanziamenti accordati dalla Sim inclusivi di interessi e spese.

3. La Sim ha facoltà di recedere dalle pattuizioni contrattuali di cui alla presente sezione terza, in qualsiasi momento, con un preavviso di 15 giorni e, nel caso di giusta causa, senza preavviso e con effetto immediato. Le parti convengono che l'inadempimento, totale o parziale, da parte del Cliente degli obblighi da lui assunti ai sensi dei precedenti articoli 36, 39 e 40 o il prolungato inutilizzo dei servizi qui disciplinati costituiscono in ogni caso giusta causa di recesso da parte della Sim.

Il Luogo e la Data di sottoscrizione di ciascuna parte contraente di questa PF sono i medesimi riportati sulla PV.

DIRECTA SIM S.p.A.

Per accettazione, il Cliente

X

[Firma del Cliente]

Il Cliente dichiara altresì di approvare specificamente, per tutti gli effetti di legge, le seguenti condizioni:

Articolo 3.2.h. Autorizzazione ad agire in nome proprio e per conto del Cliente

Articolo 4. Inizio, durata e fine rapporto contrattuale

Articolo 6. Modifiche al Contratto

Articolo 8. Variazione dei dati del Cliente

Articolo 10. Responsabilità di Directa e limitazione della stessa

Articolo 11. Operatività del Cliente e rischi delle operazioni

Articolo 12. Dichiarazioni del Cliente sull'utilizzo del Sistema Directa

Articolo 22.3. Termine per ripianare il saldo negativo

Articolo 24.2. Tacita approvazione del rendiconto

Articolo 25. Conto valuta e titoli presso Directa

Articolo 26. Conto di appoggio presso intermediario convenzionato

Articolo 27. Servizio di Rubricazione Quote Srl provenienti da operazioni di Crowdfunding

Articolo 28. Prestito titoli dal Cliente a Directa

Articolo 29. Commissioni, Spese ed Incentivi ed eventuali modifiche

Articolo 31.3. Autorizzazione a rappresentare il Cliente di fronte alle Autorità Fiscali

Articolo 33. Fornitura Servizi Accessori

Articolo 35. Rischi delle operazioni con marginatura

Articolo 36. Utilizzo della Marginatura per l'operatività

Articolo 37. Fungibilità tra Strumenti Derivati con medesimo sottostante

Articolo 39. Finanziamento e Vincolo degli Strumenti Finanziari a favore di Directa

Articolo 40. Prestito Titoli da Directa al Cliente. Condizioni

Articolo 41. Prestito Titoli dal Cliente a Directa. Condizioni

Articolo 42. Chiusura delle posizioni. Modalità operative

Articolo 43. Modalità operative specifiche

Articolo 43.1 Vendite allo scoperto intraday. Condizioni

Articolo 43.1.a. Vendite allo scoperto intraday. Termini temporali

Articolo 43.2. Vendite allo scoperto overnight. Condizioni e Termini temporali

Articolo 43.3. Marginatura intraday sugli acquisti. Condizioni

Articolo 43.3.a. Marginatura intraday sugli acquisti. Termini temporali

Articolo 43.4. Marginatura overnight sugli acquisti. Condizioni e Termini temporali

Articolo 44. Operatività in Strumenti Finanziari Derivati (Futures e Opzioni)

Articolo 45. Operatività in "Contratti per Differenza" ("CFD")

Articolo 47. Durata e Recesso

Per accettazione, il Cliente

X

[Firma del Cliente]