Condizioni per il Prestito Titoli

DEGIRO

Condizioni per il Prestito Titoli

Il Prestito Titoli è un servizio accessorio offerto da DEGIRO che facilita al Cliente l'esercizio della vendita allo scoperto di Strumenti Finanziari, come azioni ed ETF. Utilizzando il Servizio Prestito Titoli, il Cliente può prendere in prestito e successivamente vendere determinati Strumenti Finanziari stipulando Transazioni di vendita allo scoperto (come definito di seguito).

Si prega di notare che DEGIRO può fornire servizi accessori, come il Servizio Prestito Titoli, solo in relazione a un servizio di investimento. Pertanto, DEGIRO non può fornire Prestito Titoli indipendentemente dalle Condizioni per i servizi di investimento come servizio autonomo.

Applicazione e ambito

L'Appendice Prestito Titoli è costituita dal Modulo di accettazione Prestito Titoli e dalle Condizioni per il Prestito Titoli.

Le Condizioni per il Prestito Titoli forniscono termini e le condizioni specifiche applicabili al Servizio Prestito Titoli e si applicano esclusivamente nel caso in cui il Cliente abbia abilitato il Servizio Prestito Titoli.

Accordo unico, gerarchia e interpretazione

Conformemente all'articolo 2.2. delle Condizioni per i servizi di investimento, l'Appendice Prestito Titoli è parte del Contratto con il Cliente e insieme alle altre parti del Contratto con il Cliente, comprese eventuali procure concesse dal Cliente a DEGIRO in relazione ad esso, formeranno un unico Accordo tra le Parti.

In caso di conflitto tra i termini dell'Appendice Prestito Titoli e i termini stabiliti nell'Accordo sui servizi di investimento e/o qualsiasi documento di Informazioni sui Servizi di Investimento, prevarranno i termini dell'Appendice Prestito Titoli.

I termini con lettera maiuscola utilizzati nelle Condizioni per il Prestito Titoli, a meno che non siano definiti anche nel presente documento, avranno lo stesso significato che hanno nelle Condizioni per i servizi di investimento.

Contenuto

Articolo 1. Definizioni 3

Articolo 2. Rapporto contrattuale 3

Articolo 3. Prestito Titoli 3

Articolo 4. Diritti di sicurezza 3

Articolo 5. Ordini 4

Articolo 6. Posizioni 4

Articolo 7. Execution Only 5

Articolo 8. Limiti, Rischio e Valore del Collaterale 5

Articolo 9. Durata e risoluzione 6

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, che opera con il nome di DEGIRO, è la filiale olandese della flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG è controllata principalmente dal regolatore finanziario tedesco (BaFin). Nei Paesi Bassi, la flatexDEGIRO Bank Dutch Branch è registrata presso DNB e sottoposta alla supervisione di AFM e DNB.

Articolo 1. Definizioni

Oltre ai termini definiti nell'Accordo sui servizi di investimento, i termini scritti con una lettera maiuscola nelle Condizioni per il Prestito Titoli si riferiscono a quanto segue:

"**Condizioni per il Prestito Titoli**" i termini e le condizioni stabiliti nel presente documento che stabiliscono i termini aggiuntivi che si applicano tra le Parti nel caso in cui il Cliente abbia abilitato il Servizio Prestito Titoli.

"**Servizio Prestito Titoli**" il servizio che consiste nella fornitura di DEGIRO al Cliente della possibilità di effettuare Transazioni di vendita allo scoperto nei termini – e alle condizioni – stabiliti nelle presenti Condizioni per il Prestito Titoli.

"**Transazioni di vendita allo scoperto**" una transazione di vendita in Titoli o l'esercizio di un Derivato (in caso di contratti di opzione short call e long put regolati in borsa e di futures regolati in borsa) condotta da o per il Cliente, nella misura in cui i Titoli del tipo e del numero pertinenti, con lo stesso luogo di custodia, non sono amministrati nel Credito Scritturale della Pagina Personale in quel momento.

Articolo 2. Rapporto contrattuale

2.1 Accordo

Dopo che il Modulo di accettazione Prestito Titoli è stato eseguito dal Cliente, le Condizioni per il Prestito Titoli hanno l'effetto di un accordo tra le Parti.

2.2 Accettazione

Prima che il Cliente abbia la possibilità di stipulare Transazioni di vendita allo scoperto utilizzando il Servizio Prestito Titoli e quindi di avere una posizione di debito nel proprio credito scritturale in uno o più Titoli, il Cliente deve prima (i) scegliere un Profilo che consenta l'uso di Prestito Titoli nella Piattaforma di Trading, (ii) accettare e firmare i Moduli di Accettazione pertinenti attraverso la Piattaforma di Trading e (iii) superare i relativi Test di appropriatezza .

In alcuni casi, DEGIRO può imporre condizioni aggiuntive al Cliente nell'ambito del processo di accettazione. DEGIRO lo farà solo quando sussiste un motivo ragionevole e giustificato. Un esempio di tali condizioni aggiuntive potrebbe essere che per alcuni Clienti (come i clienti aziendali) richiediamo al Cliente di fornire l'Appendice Prestito Titoli eseguita via e-mail anziché tramite la Piattaforma di trading. Se e quando DEGIRO decida di imporre ulteriori condizioni relative all'accettazione, DEGIRO informerà il Cliente di tali condizioni, comprese chiare istruzioni su come rispettare queste condizioni.

2.3 Informazioni sui Servizi di Investimento

L'Appendice Prestito Titoli deve essere letta in combinazione con i documenti Servizi di Investimento e Valore del Collaterale, Rischi, Scoperto e Prestito Titoli delle Informazioni sui Servizi di Investimento.

Articolo 3. Prestito Titoli

3.1 Panoramica

Il Cliente può sempre consultare la posizione di scoperto in Titoli sottoscritta nell'ambito del Servizio Prestito Titoli sulla Pagina Personale della Piattaforma di Trading.

3.2 Transazioni di vendita scoperte

Quando conduce Transazioni di vendita allo scoperto, il Cliente vende titoli che non detiene nella Pagina personale, o viene esercitato un Derivato (contratti di opzione short call e long put regolati in borsa, e contratti short future regolati in borsa) non detenuto dal Cliente.

Per il regolamento della Transazione di vendita allo scoperto, il Cliente prende in prestito i Titoli pertinenti da DEGIRO contro pagamento di una commissione. Il Cliente deve restituire a DEGIRO i Titoli presi in prestito a tempo debito. Per restituire i Titoli, il Cliente deve eseguire una transazione di acquisto tramite la Piattaforma di Trading o eseguire un trasferimento di portafoglio nei Titoli pertinenti sul proprio conto DEGIRO.

Se tra la vendita dei Titoli presi in prestito e il momento in cui il Cliente restituisce i Titoli il prezzo di tali Titoli è diminuito, il Cliente avrà realizzato un profitto. Se il prezzo dei Titoli è aumentato, il Cliente avrà subito una perdita.

Articolo 4. Diritti di sicurezza

4.1 Diritto di pegno

Gli obblighi del Cliente nei confronti di DEGIRO ai sensi dell'Appendice Prestito Titoli sono garantiti dal diritto concesso dal Cliente a DEGIRO ai sensi dell'articolo 19.2 delle Condizioni per i servizi di investimento.

4.2 Sicurezza per terze parti

DEGIRO dipende da SPV Long Short per fornire il Servizio di Prestito Titoli. Di conseguenza, DEGIRO richiama esplicitamente l'attenzione del Cliente sugli articoli 19.3 (Trasferimento del portafoglio) e 19.4 (Utilizzo delle attività del Cliente come garanzia) delle Condizioni per i servizi di investimento.

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, che opera con il nome di DEGIRO, è la filiale olandese della flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG è controllata principalmente dal regolatore finanziario tedesco (BaFin). Nei Paesi Bassi, la flatexDEGIRO Bank Dutch Branch è registrata presso DNB e sottoposta alla supervisione di AFM e DNB.

Articolo 5. Ordini

5.1 Ordini
Il Cliente può effettuare Ordini per Transazioni di vendita allo scoperto di Titoli con DEGIRO. Le Transazioni di vendita allo scoperto non sono possibili con tutti i Titoli. Un Ordine di eseguire una Transazione di vendita allo scoperto è considerato una richiesta del Cliente nei confronti di DEGIRO per il prestito di Titoli pertinenti per il Cliente.

5.2 Obbligo di consegna di DEGIRO
Quando il Cliente conduce una Transazione di vendita allo scoperto di Titoli tramite DEGIRO, DEGIRO ha l'obbligo di consegnare i Titoli pertinenti alla parte acquirente, attraverso l'infrastruttura di mercato pertinente o over-the-counter ("OTC"). DEGIRO eseguirà l'Ordine del Cliente per una Transazione di vendita allo scoperto solo quando DEGIRO avrà ottenuto la certezza di poter soddisfare questo obbligo di consegna *(ad esempio* perché DEGIRO è stata in grado di prendere in prestito i Titoli pertinenti da una terza parte in tempo utile).

5.3 Leggi e Regolamenti
Di tanto in tanto, le autorità di regolamentazione competenti impongono restrizioni alle Transazioni di vendita allo scoperto. DEGIRO avrà il diritto di limitare o interrompere la esecuzione per la Transazione di vendita allo scoperto (o di mantenere una posizione short nel portafoglio del Cliente) quando tali restrizioni si applicano a DEGIRO o al Cliente.

5.4 Restrizioni
DEGIRO ha il diritto di limitare o revocare la possibilità di condurre Transazioni di vendita allo scoperto. DEGIRO può imporre restrizioni temporanee o permanenti ai tipi di Transazioni di vendita allo scoperto che accetterà. DEGIRO si adopererà per notificare tempestivamente al Cliente tali restrizioni.

Articolo 6. Posizioni

6.1 Reddito
ATTENZIONE: Se il reddito, come dividendi o interessi viene pagato in relazione a Titoli per i quali il Cliente detiene una posizione di scoperto nel Credito Scritturale in quel momento, il Cliente deve a DEGIRO un importo pari all'importo lordo (*cioè*, prima della detrazione dell'imposta) di tale distribuzione.

6.2 Commissione
Il Cliente deve a DEGIRO una commissione per l'uso del Prestito Titoli. L'importo di questa commissione dipende dalla commissione che DEGIRO stessa deve pagare alla terza parte da cui DEGIRO prende in prestito i Titoli per il Servizio Prestito Titoli. Il Cliente può verificare le commissioni sul sito Web in qualsiasi momento nel Tariffario Commissioni nelle Informazioni sui Servizi di Investimento.

Le percentuali indicate nel Tariffario Commissioni si basano sul valore giornaliero della posizione short e sulla base di 360 giorni di calendario all'anno. La commissione viene accumulata e addebitata al Credito Scritturale su base mensile durante i primi giorni di ogni mese di calendario.

6.3 Transazione di acquisto
Se il Cliente detiene una posizione di scoperto nel proprio credito scritturale in un Titolo, non appena il Cliente:

- conduce una transazione di acquisto per tale Titolo; e
- l'operazione di acquisto è condotta sullo stesso mercato (o su un mercato che utilizza la stessa infrastruttura di regolamento) del mercato su cui sono negoziati i Titoli presi in prestito;
  quindi DEGIRO utilizzerà automaticamente i Titoli acquistati dal Cliente per saldare il credito scritturale dei Titoli presi in prestito a DEGIRO dal Cliente.

Ciò significa che il Cliente non sarà in grado di mantenere una posizione short e una posizione long in un Titolo quotato sullo stesso mercato o su un mercato che utilizza la stessa infrastruttura di regolamento nello stesso momento e nella stessa Pagina Personale.

6.4 Richiesta di reso
DEGIRO si affida a terzi per ottenere i Titoli necessari per offrire il Servizio Prestito Titoli. Poiché i Titoli utilizzati per il Servizio Prestito Titoli sono presi in prestito da queste terze parti, è possibile che queste terze parti richiedano a DEGIRO la chiusura della Transazione di vendita allo scoperto entro un determinato termine.

Per poter adempiere a questo obbligo di reso, DEGIRO ha sempre il diritto di richiedere al Cliente di saldare uno scoperto in Titoli nel Credito Scritturale effettuando una transazione di acquisto o consegnando i relativi Titoli (con la stessa posizione di custodia dei Titoli presi in prestito da DEGIRO) al SPV nel Conto Centrale. DEGIRO informerà il Cliente senza ingiustificato ritardo in merito alla richiesta di chiusura della posizione scoperta e della scadenza .

6.4.1. Conseguenze dell'inadempienza
Se il Cliente non ottempera a una richiesta di riconsegna da parte di DEGIRO – entro il termine stabilito da DEGIRO – DEGIRO ha il diritto di acquistare i Titoli pertinenti stessi, a spese del Cliente.

6.4.2. Termine ultimo per la riconsegna
Si prega di notare che il termine comunicato da DEGIRO al Cliente dipende dalla richiesta effettuata dalla terza parte. A seconda dei casi, questa scadenza potrebbe essere ravvicinata o addirittura immediata.

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, che opera con il nome di DEGIRO, è la filiale olandese della flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG è controllata principalmente dal regolatore finanziario tedesco (BaFin). Nei Paesi Bassi, la flatexDEGIRO Bank Dutch Branch è registrata presso DNB e sottoposta alla supervisione di AFM e DNB.

Articolo 7. Execution Only

7.1 Execution Only

Come descritto nell'articolo 6.5 delle Condizioni per i servizi di investimento, DEGIRO fornisce tutti i suoi servizi solo su base “Execution Only”. Gli Ordini del Cliente vengono elaborati automaticamente dai sistemi di DEGIRO e sono valutati solo in termini di Limiti e condizioni concordati dalle Parti. DEGIRO non può valutare gli Ordini e le posizioni del Cliente in termini di idoneità in considerazione delle attività, del portafoglio di investimenti o degli obiettivi di investimento del Cliente. Il Cliente è l'unico responsabile degli Ordini e delle posizioni scelte.

7.2 Effetto leva sul Prestito Titoli

Investire con Titoli presi in prestito comporta rischi più elevati rispetto all'investimento in posizioni long. In teoria, l'aumento del prezzo per qualsiasi Titolo preso in prestito durante la durata del prestito può essere illimitato. Ciò significa che la perdita del Cliente può quindi essere illimitata. E quindi che c'è il rischio che le perdite per il Cliente superino l'importo depositato, in modo che invece di perdere solo il capitale proprio, rimanga un debito residuo.

Inoltre, il Cliente deve restituire i Titoli presi in prestito da DEGIRO a tempo debito e, alle condizioni sopra indicate. Potrebbe essere richiesto in qualsiasi momento di restituire titoli con breve preavviso (o anche immediatamente).

A seconda del profilo di rischio della Pagina Personale e della situazione personale del Cliente, è pertanto consigliabile utilizzare il Servizio Prestito Titoli in modo limitato, controllato e con cautela. Per ulteriori informazioni, il Cliente può consultare le Condizioni per i servizi di investimento e il documento Valore del Collaterale, Rischi, Scoperto e Prestito Titoli nelle Informazioni sui Servizi di Investimento.

7.3 Conoscenza e informazione

Firmando il Modulo di accettazione Prestito Titoli, il Cliente:

- dichiara di avere familiarità con l'esecuzione di Transazioni di vendita scoperte in Titoli e di essere a conoscenza dei rischi associati;
- conferma che il Cliente ha studiato e comprende la sezione “Prestito Titoli” nel documento Servizi di Investimento nelle Informazioni sui Servizi di Investimento; e
- conferma e accetta che DEGIRO fornisca i propri servizi su base Execution Only e non fornirà consulenza al Cliente.

7.4 Obbligo di diligenza

Firmando il Modulo di accettazione Prestito Titoli, il Cliente conferma a DEGIRO che utilizzerà i servizi di DEGIRO in modo prudente e si assicurerà di non condurre transazioni o assumere posizioni che superino la propria capacità finanziaria o che non siano coerenti con gli obiettivi di investimento o con il portafoglio del Cliente.

Firmando il Modulo di accettazione Prestito Titoli, il Cliente conferma che non condurrà alcuna transazione in Strumenti Finanziari per i quali non possiede conoscenze e informazioni sufficienti.

Articolo 8. Limiti, Rischio e Valore del Collaterale

8.1 Limiti

Le posizioni in un Prestito Titoli possono comportare forti fluttuazioni di valore. Il Cliente farà in modo che i Limiti non vengano superati e di agire in modo prudente e non condurrà alcuna transazione se si può ragionevolmente prevedere che questa possa portare alla violazione dei Limiti (*ad esempio*, effettuare una transazione che lascerà il Margine disponibile a zero o prossimo allo zero).

I Clienti possono visualizzare i Limiti e il modo in cui vengono calcolati in qualsiasi momento nel documento Valore del Collaterale, Rischi, Scoperto e Prestito Titoli nelle Informazioni sui Servizi di Investimento.

8.2 Valore del Collaterale

Le posizioni di debito in Titoli devono sempre essere coperte da un Valore del Collaterale sufficiente. Il Cliente monitorerà regolarmente le proprie posizioni in Prestito Titoli e, ove richiesto, interverrà in tempo utile al fine di aumentare il Valore del Collaterale ed evitare che i Limiti vengano superati.

Nel caso in cui i Limiti siano stati superati e il Margine disponibile sia diventato negativo, il Cliente agirà per aumentare il Valore del Collaterale e portare il margine disponibile in positivo prima della scadenza indicata via e-mail, chiudendo posizioni in Strumenti Finanziari o trasferendo denaro secondo i requisiti di cui all'articolo 7 del documento Valore del Collaterale, Rischi, Scoperto e Prestito Titoli nelle Informazioni sui Servizi di Investimento.

8.3 Intervento da parte di DEGIRO

Se i Limiti sono stati superati e il Cliente non ha agito ai sensi dell'articolo 8.1 di cui sopra, DEGIRO interverrà nel modo e nei termini descritti nelle Condizioni per i servizi di investimento e descritto in modo più dettagliato nel documento Valore del Collaterale, Rischi, Scoperto e Prestito Titoli nelle Informazioni sui Servizi di Investimento.

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, che opera con il nome di DEGIRO, è la filiale olandese della flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG è controllata principalmente dal regolatore finanziario tedesco (BaFin). Nei Paesi Bassi, la flatexDEGIRO Bank Dutch Branch è registrata presso DNB e sottoposta alla supervisione di AFM e DNB.

Articolo 9. Durata e risoluzione

9.1 Durata
Nell'ambito del Contratto con il Cliente, l'Appendice Prestito Titoli viene stipulata dalle Parti con un termine coincidente con il termine dell'Accordo sui servizi di investimento. L'Appendice Prestito Titoli verrà risolta al termine dell'Accordo sui servizi di investimento.

9.2 Risoluzione ordinaria
L'Appendice Prestito Titoli può essere risolta da una delle Parti in qualsiasi momento via e-mail. Nella presente notifica, la Parte che intende risolvere informa la Controparte del termine di preavviso applicabile (nel rispetto dei termini minimi di preavviso di seguito stabiliti).

9.2.1. Data di risoluzione

In caso di risoluzione ai sensi del presente articolo 9.2, la risoluzione avrà effetto il primo giorno successivo alla notifica di risoluzione di una Parte alla Controparte, a condizione che:

- il termine di preavviso applicabile sia scaduto; e
- tutti i Titoli presi in prestito siano stati riconsegnati a DEGIRO.

9.2.2. Termini minimi di preavviso

Le Parti osservano i seguenti termini minimi di preavviso:

- in caso di risoluzione da parte del Cliente, non verrà applicato alcun periodo minimo di preavviso; e
- in caso di risoluzione da parte di DEGIRO ai sensi del presente articolo 9.2, il termine minimo di preavviso è di due mesi di calendario.

9.2.3 Scadenza del termine di preavviso applicabile

In ogni caso, dopo che il periodo di preavviso applicabile stabilito nella notifica di risoluzione è scaduto, DEGIRO può impedire al Cliente di (ri)prendere in prestito qualsiasi Titolo (aggiuntivo) nell'ambito del Servizio Prestito Titoli. Inoltre, dopo che il termine di preavviso applicabile è scaduto:

- tutti gli obblighi derivanti e in relazione alla presente Appendice Prestito Titoli diventano immediatamente esigibili; e
- DEGIRO sarà autorizzato a stipulare transazioni per conto del Cliente al fine di ottenere un importo positivo (o zero) nei relativi Titoli.

9.3 Risoluzione immediata per causa
Il Cliente non può più contrarre prestiti ai sensi della presente Appendice Prestito Titoli e deve restituire tutti i Titoli presi in prestito con effetto immediato dopo la notifica di DEGIRO al Cliente via e-mail nelle seguenti situazioni:

- il (parte del) Credito Scritturale è soggetto a richiesta di sequestro;
- il Cliente ha fornito informazioni errate o incomplete al momento della stipula del Contratto con il Cliente e/o dell'Appendice Prestito Titoli e il contratto non si sarebbe materializzato (o almeno non nelle stesse condizioni) se DEGIRO fosse stata a conoscenza delle informazioni corrette e complete;
- il Cliente viola un importante obbligo contrattuale ai sensi del Contratto con il Cliente e la violazione non è stata sanata dopo un periodo ragionevole per azioni correttive di 14 giorni dopo la notifica di DEGIRO al Cliente via e-mail; e/o
- il Cliente ha agito in violazione delle Leggi e Regolamenti, in particolare dei principi e degli obblighi in materia di antiriciclaggio o finanziamento antiterrorismo, abuso di mercato, insider dealing, riservatezza o privacy.

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, che opera con il nome di DEGIRO, è la filiale olandese della flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG è controllata principalmente dal regolatore finanziario tedesco (BaFin). Nei Paesi Bassi, la flatexDEGIRO Bank Dutch Branch è registrata presso DNB e sottoposta alla supervisione di AFM e DNB.