

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

Parte fissa

FAC SIMILE

FAC SIMILE

INDICE

SEZIONE PRIMA - CONDIZIONI CONTRATTUALI BASE

- Articolo 1 Forma del Contratto e interpretazione
- Articolo 2 Parti del Contratto
- Articolo 3 Oggetto del Contratto
- Articolo 4 Inizio, durata e termine del rapporto contrattuale
- Articolo 5 Comunicazioni tra le parti
- Articolo 6 Modifiche al Contratto
- Articolo 7 Interpretazione del Contratto
- Articolo 8 Variazione dei dati del Cliente
- Articolo 9 Utilizzo del Sistema da parte del Cliente
- Articolo 10 Responsabilità e limitazione della stessa
- Articolo 11 Dichiarazioni del Cliente sull'operatività e i rischi delle operazioni
- Articolo 12 Dichiarazioni del Cliente sull'utilizzo del Sistema Directa
- Articolo 13 Conflitti di interesse
- Articolo 14 Trattamento dei dati personali - Privacy
- Articolo 15 Reclami
- Articolo 16 Risoluzione stragiudiziale delle controversie
- Articolo 17 Legge applicabile
- Articolo 18 Rinvio

SEZIONE SECONDA - CONDIZIONI CONTRATTUALI SPECIFICHE

- Articolo 19 Assenza di Servizi di Consulenza e di Gestione da parte di Directa
- Articolo 20 Modalità di conferimento degli ordini
- Articolo 21 Modalità di esecuzione degli ordini. Nota informativa
- Articolo 22 Assenza di obbligo di inoltrare ordini per l'esecuzione
- Articolo 23 Operazioni non coperte per data valuta
- Articolo 24 Conto valuta e titoli presso Directa
- Articolo 25 Conto di appoggio presso intermediario convenzionato
- Articolo 26 Prestito Titoli dal Cliente a Directa
- Articolo 27 Commissioni e spese ed eventuali modifiche delle stesse
- Articolo 28 Sottoscrizione di aumenti di capitale e/o altre operazioni straordinarie
- Articolo 29 Regime fiscale
- Articolo 30 Operazioni in valuta diversa da quelle previste nel conto del Cliente
- Articolo 31 Fornitura Servizi Accessori

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

- Articolo 32 Ambito di applicazione della presente Sezione del Contratto
- Articolo 33 Rischi delle operazioni con marginatura
- Articolo 34 Utilizzo della marginatura per l'operatività su Strumenti Derivati
- Articolo 35 Adeguamento del Margine
- Articolo 36 Fungibilità tra Strumenti Derivati con identico sottostante
- Articolo 37 Procedure alternative
- Articolo 38 Finanziamento. Prestito Titoli a garanzia
- Articolo 39 Prestito Titoli da Directa al Cliente. Condizioni
- Articolo 40 Prestito Titoli dal Cliente a Directa. Condizioni
- Articolo 41 Chiusura delle posizioni. Modalità operative
- Articolo 42 Modalità operative specifiche
 - Articolo 42.1 Vendite allo scoperto intraday. Condizioni
 - Articolo 42.1.a. Vendite allo scoperto intraday. Termini temporali
 - Articolo 42.2.2. Vendite allo scoperto overnight. Condizioni e Termini temporali
 - Articolo 42.3. Marginatura intraday sugli acquisti. Condizioni
 - Articolo 42.3.a. Marginatura intraday sugli acquisti. Termini temporali
 - Articolo 42.4. Marginatura overnight sugli acquisti. Condizioni e Termini temporali

FAC SIMILE

SEZIONE PRIMA
CONDIZIONI CONTRATTUALI BASE
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 1).

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

a) che alcune condizioni sono alternative fra loro;
 b) che la scelta fra dette alternative può essere effettuata dal Cliente accedendo con login 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)

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 011.53.01.01 - Fax 011.53.05.32

E-mail: directa@directa.it

PEC: directasim@legalmail.it

Capitale Sociale Euro 6.000.000 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 gestione dei fondi del Cliente, il quale opera sempre in via del tutto autonoma.

2. Directa potrà, fra l'altro:

a) ricevere ordini di acquisto e di vendita per strumenti finanziari, sottoscrivere (anche per via telematica) strumenti finanziari, inoltrare ordini ai mercati finanziari direttamente o tramite altri intermediari e, più in generale, prestare tutti i servizi di investimento cui è o sarà specificamente autorizzata;

b) effettuare operazioni sul capitale (aumenti di capitale, frazionamenti, raggruppamenti, stacchi cedola, etc.);
 c) fornire gli altri servizi accessori o strumentali che si rendessero necessari per lo svolgimento degli incarichi precedenti;

d) 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 dall'art. 21, comma 2 del Testo Unico della Finanza (TUF) approvato con il D. Lgs. 58/98 e successive modifiche e integrazioni.

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 pagina INFO del Sito di trading 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 Directa riceve:

• copia del Contratto in originale, firmata dal Cliente per accettazione;

• ulteriore documentazione firmata dal Cliente, richiesta da Directa con la lettera di trasmissione del Contratto;

• avvenuta identificazione del Cliente, ai fini della normativa Antiriciclaggio, D. Lgs. 231/07 e successive modifiche e integrazioni;

• strumenti finanziari e/o disponibilità liquide o, in alternativa, la conferma da parte della Banca convenzionata (come definita all'art. 25) 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. 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 ancora in corso se non già revocate dal Cliente stesso. Se non sarà possibile effettuare la revoca in tempo utile, saranno a carico del Cliente le spese derivanti dall'esecuzione delle operazioni.

3. Directa potrà, invece, recedere con un preavviso di almeno quindici giorni, tramite invio di lettera raccomandata A.R. In ogni caso è consentito a Directa recedere, anche senza l'osservanza di tale termine, qualora il Cliente operi non conformemente alle disposizioni di legge o di regolamento o quando il Cliente utilizzi deliberatamente il Sistema Directa per danneggiare l'operatività o il patrimonio di Directa stessa; nonché laddove il Cliente deliberatamente e ingiustificatamente rifiuti di conformare la propria operatività a quella richiesta dalle Autorità di Vigilanza.

4. Il rapporto contrattuale può inoltre terminare, per determinazione di Directa, dandone immediata comunicazione per iscritto al Cliente se 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.

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) ed e-mail, anche non firmate digitalmente. Directa si riserva la facoltà di verificare l'effettiva riferibilità del messaggio al Cliente.

ARTICOLO 6. MODIFICHE AL CONTRATTO

1. Il Cliente prende atto che ogni modifica delle normative vigenti in materia di servizi di investimento 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 si colleghi al Sito di trading effettuando regolare *login* nell'area riservata;
 - 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 relativi alla sua situazione finanziaria, 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 la trasmissione degli ordini, unicamente a fronte dell'inserimento della Password specificamente prescelta dal Cliente e indicata nella PV.
2. La Password è personale e non deve essere comunicata a terzi che non siano espressamente delegati e identificati secondo le procedure previste da Directa.
3. Il Cliente deve conservare con cura la Password, restando l'unico responsabile di ogni conseguenza dannosa che derivi dall'abuso o uso illecito della stessa, anche a seguito di suo smarrimento o sottrazione.
4. Il sistema consente al Cliente di variare liberamente la propria Password. Directa raccomanda di effettuare tale variazione fin dal primo collegamento e, successivamente, con regolarità.
5. Il Cliente prende atto che, qualora dimentichi la password utilizzata, dietro richiesta scritta a Directa la stessa verrà disattivata ripristinando quella originaria di cui al comma 1; prende quindi inoltre atto della necessità di conservare il presente Contratto in modo che terzi non possano averne accesso.
6. Fermo restando quanto previsto all'art. 4, qualora il Cliente operi non conformemente alle disposizioni di legge o di normativa, o quando il Cliente utilizzi il programma in modo che danneggi l'operatività di Directa, quest'ultima potrà procedere anche a sospendere l'operatività.

ARTICOLO 10. RESPONSABILITÀ 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 decadrà, 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. Directa non è responsabile per i danni dovuti a caso fortuito o a cause di forza maggiore.
4. 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 eccepite al Cliente.

ARTICOLO 11. DICHIARAZIONI DEL CLIENTE SULL'OPERATIVITÀ E I RISCHI DELLE OPERAZIONI

1. Il Cliente dichiara di avere ricevuto e preso visione del documento "Informativa Pre-Contrattuale", di essere consapevole dei rischi propri degli investimenti finanziari, in particolare di quelli derivanti da possibili brusche variazioni delle quotazioni degli strumenti finanziari.
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. Anche se Directa può fornire informazioni generali sul funzionamento dei mercati e degli strumenti finanziari, il Cliente prende atto che essa non ha obblighi riguardo alla completezza o precisione dei dati relativi alle caratteristiche degli strumenti finanziari stessi, regole, orari di contrattazione e peculiarità dei vari mercati.
4. Il Cliente conferirà ordini a Directa unicamente dopo aver acquisito 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 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, qualora non sia stato possibile contattarlo, a revocare quegli ordini espressamente indicati dai suddetti Organi.
6. Se, in base al giudizio professionale di Directa e alle informazioni in suo possesso, l'operazione richiesta dovesse apparire non appropriata per il Cliente, Directa provvederà ad avvertirlo di tale situazione. Se il Cliente intende comunque dar corso all'operazione, dovrà confermare a Directa la volontà di impartire l'ordine. Se il Cliente non ha fornito le informazioni richieste da Directa ai fini di verificare l'appropriatezza delle operazioni, lo stesso dichiara di essere informato che tale decisione impedisce a Directa di determinare se il servizio e/o l'operazione richiesta siano o meno appropriati.
7. Il Cliente prende atto che, laddove Directa consenta la fruizione di notizie, anche tramite Agenzie di stampa, non è responsabile di quanto ivi riportato né della tempestività con la quale le stesse vengono diffuse.
8. Il Cliente prende atto che in molti Paesi l'attività professionale di gestione dei patrimoni, di consulenza o fornitura di altri servizi di investimento è un'attività che deve essere svolta esclusivamente da Soggetti Autorizzati o aventi determinate caratteristiche in base alle norme legislative e regolamentari; quindi si impegna a non usare il servizio Directa per tale attività professionale, qualora non ne abbia titolo.
9. Il Cliente prende atto che modifiche nell'organizzazione dei mercati finanziari e degli intermediari corrispondenti possano determinare delle limitazioni operative su alcuni strumenti finanziari.
10. Il Cliente consente che, per l'operatività sui mercati Usa, ove necessario per ridurre vincoli all'operatività stabiliti dalla normativa Usa sui "cash accounts", gli strumenti finanziari vengano custoditi su un "marginated account".
11. 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 3.
2. Il Cliente prende atto che l'utilizzo di modalità telematiche per l'invio degli ordini di borsa può comportare un utilizzo eccessivo dello strumento informatico, con la conseguenza, fra l'altro, di 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 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. Il Cliente prende atto che nella ricezione dei prezzi 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.

7. 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 accordi con altri enti che prevedano, a fronte dell'attività di intermediazione di determinati strumenti finanziari, il pagamento di commissioni a Directa. In questi casi Directa comunicherà al Cliente sul Sito di trading l'importo massimo dell'eventuale retrocessione a favore di Directa stessa prima che egli operi su detti strumenti.

ARTICOLO 14. TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI - PRIVACY

1. Ai sensi della normativa sulla Privacy, D. Lgs. 196/2003 e successive modifiche e integrazioni, il Cliente specificamente manifesta la propria approvazione a che Directa tratti i dati che lo riguardano:

- al fine di adempiere al presente Contratto e rispettare disposizioni normative;
- per elaborazioni statistiche e/o commerciali;
- per informarlo di iniziative commerciali.

2. Directa esplicitamente assicura che mai, salvo che per soddisfare richieste formulate ai sensi di legge, fornirà i dati relativi al Cliente a terzi per loro uso.

Directa si impegna inoltre a mantenere la confidenzialità dei dati contenuti nelle proprie apparecchiature informatiche, adottando adeguate procedure di sicurezza.

3. Il Cliente prende atto che, come previsto all'art. 31, per la fruizione dei servizi accessori potrebbe essere richiesta a Directa la comunicazione dei nominativi dei fruitori del servizio e manifesta la propria accettazione in proposito.

ARTICOLO 15. RECLAMI

1. Eventuali reclami in ordine alla prestazione dei servizi di investimento e dei servizi accessori di cui al presente Contratto devono essere presentati per iscritto, il più presto possibile e comunque entro 30 giorni, alla sede legale di Directa, con

l'indicazione del danno lamentato e della sua quantificazione monetaria. Directa si adopererà per trattarli con sollecitudine. In ogni caso, l'esito finale del reclamo, contenente le determinazioni di Directa, è comunicato per iscritto al Cliente entro il termine previsto dalla legge.

ARTICOLO 16. RISOLUZIONE STRAGIUDIZIALE DELLE CONTROVERSIE

1. Il Cliente che intende far ricorso all'Autorità Giudiziaria può preliminarmente tentare la via della mediazione presso uno degli Organismi iscritti nel registro del Ministero della Giustizia. Directa manifesta espressamente la propria accettazione del procedimento di mediazione presso la Camera di Conciliazione e Arbitrato istituita presso Consob.

ARTICOLO 17. LEGGE APPLICABILE

1. Il presente Contratto è regolato dalla legge e dalla giurisdizione italiana. Foro competente per le controversie derivanti dal Contratto sarà quello di Torino.

ARTICOLO 18. RINVIO

1. Per quanto non espressamente disciplinato nella presente PF, si fa riferimento alle disposizioni della PV.

SEZIONE SECONDA CONDIZIONI CONTRATTUALI SPECIFICHE

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 il servizio di consulenza personalizzata in materia di investimenti, pur consentito dalla normativa.
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 a Directa tramite i sistemi telematici da questa predisposti. In alternativa, sono accettati solo ordini trasmessi per iscritto via lettera raccomandata o modalità assimilate.
2. La completezza e funzionalità del Sistema Hardware-Software e il necessario collegamento utilizzati dal Cliente sono a cura, responsabilità e spese del Cliente stesso.

ARTICOLO 21. MODALITÀ DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI. NOTA INFORMATIVA

1. Directa può eseguire gli ordini dei propri Clienti direttamente oppure tramite un altro intermediario/esecutore.
2. Successivamente all'esecuzione dell'ordine, Directa rende disponibile la nota di eseguito sul Sito di trading oppure secondo le diverse modalità specificate nella PV del Contratto e modificabili sul Sito di trading.
3. Nel caso di prestazione del servizio di custodia e amministrazione, Directa rende disponibile, con le modalità e con le tempistiche specificate nella PV del Contratto, un estratto conto con la situazione della liquidità e degli strumenti finanziari in deposito, inclusi quelli dematerializzati. Tale situazione si intende approvata trascorsi 60 giorni dalla data in cui viene resa disponibile, senza che da parte del Cliente sia pervenuto reclamo scritto. 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. 25). 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.
4. 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 siano conosciuti e computabili con certezza da Directa.
5. 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.
6. 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 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.

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. In tali casi Directa potrà addebitare interessi per questo particolare tipo di finanziamento.

ARTICOLO 24. 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 ricevere bonifici solo al conto corrente bancario indicato nella PV del presente Contratto.
3. Il Cliente autorizza espressamente Directa a mantenere gli strumenti finanziari di sua proprietà presso altri soggetti a ciò abilitati.
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.
5. I conti di cui al precedente comma 3 potranno essere tenuti presso soggetti abilitati, italiani o esteri, purché anche da questi venga garantita la segregazione del patrimonio dei Clienti rispetto a quello di Directa e la piena conformità a quanto previsto dalla normativa in tema di custodia di strumenti finanziari e detenzione di liquidità per conto della Clientela.

ARTICOLO 25. CONTO DI APPOGGIO PRESSO INTERMEDIARIO CONVENZIONATO

1. In alternativa a quanto previsto all'art. 24, 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 26. PRESTITO TITOLI DAL CLIENTE A DIRECTA

1. È a discrezione del Cliente abilitare l'opzione di assenso al prestito dei suoi titoli a Directa, direttamente dal Sito di trading.
2. Nel caso eserciti l'opzione di cui al comma 1 oppure nel caso previsto dall'art. 40, il Cliente accetta di prestare a Directa, contro il pagamento di un corrispettivo, strumenti finanziari di sua proprietà per 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 il suo ulteriore assenso preventivo.
 - 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 27. COMMISSIONI E SPESE ED EVENTUALI MODIFICHE DELLE STESE

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

ARTICOLO 28. 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.

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 29. 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 30. OPERAZIONI IN VALUTA DIVERSA DA QUELLE PREVISTE NEL CONTO DEL CLIENTE

1. Ove le operazioni comportino una liquidazione in una valuta diversa da quella/e presenti nel conto del Cliente, potrà essere effettuato un addebito o un accredito sulla base di un cambio provvisorio, che verrà in seguito corretto con uno definitivo. Quest'ultimo potrà essere ottenuto sulla base di tassi di cambio differenziati in acquisto e vendita o con un tasso ufficiale, identico tra acquisto e vendita (ad esempio tasso €/€ BCE). La scelta della modalità e i concreti tassi di cambio applicati saranno resi noti al Cliente sul Sito di trading e saranno uniformi giorno per giorno, ma potranno variare secondo il mercato/circuito di trading utilizzato da Directa, anche nel caso le due valute interessate fossero le stesse.
2. Tranne diversa comunicazione, il cambio assegnato sarà quello del giorno successivo all'esecuzione dell'ordine sul mercato e, negli altri casi, sarà quello del giorno del movimento di cassa.

ARTICOLO 31. 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.

SEZIONE TERZA

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

ARTICOLO 32. AMBITO DI APPLICAZIONE DELLA PRESENTE SEZIONE DEL CONTRATTO

1. La presente Sezione del Contratto si applica *unicamente* laddove sia stato specificamente previsto nella PV.
2. Essa regola, a complemento delle Sezioni precedenti, i rapporti tra Directa e il Cliente quando l'operatività abbia per oggetto strumenti finanziari derivati o strumenti finanziari per i quali il Cliente riceve un finanziamento (in caso di operatività al rialzo - "long") o un prestito titoli (in caso di operatività al ribasso - "short").
3. La presente Sezione del Contratto regola inoltre operazioni sui covered warrant e sugli strumenti finanziari con leva implicita e altri strumenti finanziari strutturati.
4. Tutti gli strumenti finanziari di cui ai commi 2 e 3 vengono di qui in avanti accomunati e definiti **Strumenti Derivati**.

ARTICOLO 33. RISCHI DELLE OPERAZIONI CON MARGINATURA

1. 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 controvalore può essere molto basso rispetto al controvalore degli Strumenti Derivati, 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.
2. Per tale motivo i rischi di disfunzioni tecniche, già evidenziati nella Sezione Prima artt. 10 e 12, risultano potenzialmente ancora più critici, anche in considerazione di quanto indicato nel successivo art. 35.

ARTICOLO 34. UTILIZZO DELLA MARGINATURA PER L'OPERATIVITÀ SU STRUMENTI DERIVATI

1. A fronte della posizione complessiva del Cliente (in cui vanno inclusi: 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 il Cliente rende disponibile a Directa in fondi liquidi o strumenti finanziari a titolo di Pegno Irregolare (art. 1851 c.c.).
2. Qualsiasi modifica nella posizione complessiva può comportare la variazione in aumento o riduzione della copertura complessivamente necessaria. Le modalità di calcolo del margine potranno variare a discrezione di Directa, a seconda della tipologia degli strumenti finanziari coinvolti, della possibile relazione tra essi, della fase di mercato e di qualsiasi altro fattore rilevante. I parametri utilizzati da Directa sono esplicitati sul Sito di trading.
3. Il Cliente autorizza Directa a trasferire i margini di cui al comma 1 a terze parti, per finanziare altri Clienti o per ricevere titoli a prestito.
4. Il Cliente prende atto che per determinati mercati e/o per determinati strumenti finanziari, indicati sul Sito di trading, l'utilizzo del margine 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. 41.

ARTICOLO 35. ADEGUAMENTO DEL MARGINE

1. L'adeguamento del margine sarà tipicamente giornaliero e verrà effettuato, in base all'andamento dei mercati, sui valori di fine giornata.
2. Directa si riserva la possibilità, anche nel corso della giornata, di modificare i margini fino a disabilitare l'utilizzo della marginatura, anche solo per una delle due operatività, short o long.
3. La modifica del margine, che sarà comunicata sul Sito di trading, può avvenire a seguito di:
 - richiesta da parte degli Organismi di Compensazione e Garanzia o delle Autorità competenti;

- autonoma decisione di Directa, in base al suo giudizio professionale.

4. Il Cliente prende pertanto atto e accetta che, laddove ciò sia possibile, le posizioni verranno mantenute con l'adeguamento del margine e, diversamente, che le stesse vengano chiuse come indicato al successivo art. 41.

ARTICOLO 36. 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 37. 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 38. FINANZIAMENTO. PRESTITO TITOLI A GARANZIA

1. Con il servizio di "Finanziamento" il Cliente richiede a Directa un finanziamento di liquidità, contro pagamento di un interesse indicato nell'Allegato 1.
2. Directa è disponibile a concedere il finanziamento al Cliente che ne faccia richiesta con le seguenti modalità:
 - a) La richiesta di finanziamento da parte del Cliente è effettuata implicitamente per l'ammontare del suo debito al termine della giornata borsistica, così come calcolato da Directa.
 - b) Il finanziamento viene ricalcolato ogni giorno in base alla situazione di fine giornata, in modo da corrispondere perfettamente all'ammontare del debito di fondi.
 - c) Il finanziamento potrà anche essere negato, concluso o ridotto su autonoma decisione di Directa, per motivazioni di necessità o di oggettiva opportunità, ad esempio per mancanza di strumenti finanziari adeguati da prendere in garanzia, dietro semplice comunicazione al Cliente tramite il Sistema Directa.
 - d) A fronte di ogni operazione di finanziamento il Cliente autorizza Directa a prelevare dal suo conto titoli, mediante operazioni di prestito titoli, strumenti finanziari a sua scelta in quantità tale da corrispondere, sulla base dell'ultimo prezzo di chiusura della giornata precedente, all'ammontare del finanziamento maggiorato del margine.
 - e) Il quantitativo dei titoli prestati verrà tipicamente adeguato con cadenza giornaliera, salvo quanto indicato nel comma 2 dell'art. 35. Di conseguenza il Cliente potrà ricevere in restituzione strumenti finanziari oppure doverne prestare ulteriori per tenere aperto il finanziamento.
 - f) Il Cliente prende atto e accetta che Directa possa disporre liberamente dei titoli presi a prestito, come previsto all'art. 26, comma 2, lettera c).
 - g) Directa potrà variare liberamente la scelta dei titoli nel portafoglio del Cliente per garantire l'importo finanziato, purché il controvalore, dedotto del margine, dei titoli presi a prestito dal Cliente non superi di oltre l'1% il valore del finanziamento erogato o il controvalore della singola azione di valore più alto fra quelle prese a prestito. Su questo prestito titoli a garanzia si applica forfetariamente, a favore del Cliente, un tasso annuo dello 0,1%.
 - h) Il prelievo dei titoli a garanzia non pregiudica la possibilità di vendita da parte del Cliente. In tal caso, Directa al termine della giornata provvederà a sostituire i titoli venduti con altri del Cliente per mantenere la corretta consistenza della garanzia.
 - i) 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 1.
 - j) 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.
 - k) Directa ha la facoltà di modificare le modalità operative indicate nelle precedenti lettere da "a" a "j", previa comunicazione sul Sito di trading.

ARTICOLO 39. 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 di tasso variabile titolo per titolo, così come indicato nel Sistema Directa.
2. Il Cliente comunica a Directa, di norma tramite il Sito di trading, gli strumenti finanziari e le quantità di cui richiede il prestito.
3. Directa non ha l'obbligo di concedere il prestito.
4. Il Prestito Titoli si perfeziona con il trasferimento sul conto del Cliente degli strumenti finanziari prestati e potrà essere concluso o ridotto in uno dei seguenti modi:
 - disposizione di restituzione di strumenti finanziari da parte del Cliente, comunicata anche solo tramite il Sistema Directa;
 - chiusura del prestito, totale o parziale, da parte di Directa con semplice comunicazione al Cliente tramite il Sito di trading.
 Tale chiusura potrà avvenire per motivazioni di necessità o di oggettiva opportunità, in via esemplificativa: in occasione di stacco cedola/dividendi o di operazioni sul capitale, in caso di richiamo degli strumenti finanziari da parte dell'iniziale prestatore, oppure per l'autonoma decisione di Directa di ridurre la posizione scoperta detenuta dal Cliente.
5. Directa, in occasione di stacco dividendi o di altre operazioni sul capitale, laddove sia tecnicamente/fiscalmente possibile, potrà non procedere alla chiusura del prestito titoli concesso al Cliente. In tale ipotesi il Cliente autorizza Directa ad addebitargli, in aggiunta, il corrispondente del valore lordo da ciò derivante e si impegna a rendere disponibili sul suo conto le somme necessarie.
6. A conclusione di ciascuna operazione di prestito il Cliente si impegna a restituire a Directa strumenti finanziari della stessa specie e quantità di quelli presi in prestito. Contestualmente a tale adempimento, Directa provvederà a restituire al Cliente le somme trattate come margine di garanzia.
7. 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.
8. 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 1.
9. Directa ha facoltà di modificare, per ragioni di oggettiva necessità, le modalità operative indicate nei precedenti commi da "1" a "8", previa comunicazione sul Sito di trading.

ARTICOLO 40. PRESTITO TITOLI DAL CLIENTE A DIRECTA. CONDIZIONI

1. Il 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. 26, comma 2.

ARTICOLO 41. CHIUSURA DELLE POSIZIONI. MODALITÀ OPERATIVE

1. Qualora il valore dei fondi e/o degli strumenti finanziari non sia sufficiente a coprire il margine richiesto dall'operatività, 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. Nella scelta delle posizioni da modificare Directa potrà agire liberamente, senza ad esempio tenere conto delle aspettative di rialzo o ribasso dei singoli strumenti finanziari o degli effetti sulla tassazione/capital gain del Cliente. Potrà inoltre scegliere il mercato o il sistema di scambi organizzati, la fase di mercato e l'orario in cui effettuare le operazioni.
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 una liquidazione totale o parziale anche nel corso della giornata.

ARTICOLO 42. MODALITÀ OPERATIVE SPECIFICHE

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

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 prestito rispettivamente di strumenti finanziari o fondi da parte di Directa al Cliente.

ARTICOLO 42.1. 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 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. Sarà Directa a stabilire la proporzione necessaria per ciascuno strumento.

ARTICOLO 42.1.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. 41.
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 42.2. 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. 42.1, 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. 42.1.a, così sostituite: nel caso in cui alla scadenza del termine B, il Cliente risulti scoperto di strumenti finanziari di sua proprietà, ma in possesso di strumenti finanziari ricevuti in prestito, ai sensi dell'art. 39, 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 42.3. MARGINATURA INTRADAY SUGLI ACQUISTI. CONDIZIONI

1. Il Cliente, abilitato alla marginatura intraday sugli acquisti, può tenere aperte 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 42.3.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 (tipicamente gli acquisti) e dovrà revocare eventuali ordini che riducano la disponibilità. Directa ha fin d'ora mandato per revocarli in sua vece, qualora lo ritenesse necessario.
4. Il Cliente si impegna a fare quanto di sua pertinenza per chiudere le posizioni 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. 41.
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 42.4. 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. 38.
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. 42.3.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. 41.
3. Potranno essere previste e comunicate tramite il Sito di trading modalità identiche o diverse da quelle utilizzate per la vendita allo scoperto in merito a strumenti ammessi, orari di negoziazione e margini richiesti sugli strumenti finanziari.

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 e limitazione della stessa
- Articolo 11. Dichiarazioni del Cliente sull'operatività e i rischi delle operazioni
- Articolo 12. Dichiarazioni del Cliente sull'utilizzo del Sistema Directa
- Articolo 21.3. Tacita approvazione del rendiconto
- Articolo 22.3. Termine per ripianare il saldo negativo
- Articolo 24. Conto valuta e titoli presso Directa
- Articolo 25. Conto di appoggio presso intermediario convenzionato
- Articolo 27. Commissioni e spese ed eventuali modifiche delle stesse
- Articolo 28.2. Autorizzazione a rappresentare il Cliente di fronte alle Autorità Fiscali
- Articolo 31. Fornitura Servizi Accessori
- Articolo 33. Rischi delle operazioni con marginatura
- Articolo 34. Utilizzo della marginatura per operatività su strumenti derivati
- Articolo 35. Adeguamento del margine
- Articolo 36. Fungibilità tra Strumenti Derivati con identico sottostante
- Articolo 38. Finanziamento. Prestito Titoli a garanzia
- Articolo 39. Prestito Titoli da Directa al Cliente. Condizioni
- Articolo 39. Prestito Titoli dal Cliente a Directa. Condizioni
- Articolo 41. Chiusura delle posizioni. Modalità operative
- Articolo 42. Modalità operative specifiche
- Articolo 42.1. Vendite allo scoperto intraday. Condizioni
- Articolo 42.1.a. Vendite allo scoperto intraday. Termini temporali
- Articolo 42.2.2. Vendite allo scoperto overnight. Condizioni e Termini temporali
- Articolo 42.3. Marginatura intraday sugli acquisti. Condizioni
- Articolo 42.3.a. Marginatura intraday sugli acquisti. Termini temporali
- Articolo 42.4. Marginatura overnight sugli acquisti. Condizioni e Termini temporali

Per accettazione, il Cliente

X _____
[Firma del Cliente]

Il Cliente dichiara altresì di consentire l'uso dei dati personali esclusivamente nei limiti previsti all'art. 14 e prende atto della riconferma dell'impegno preso da Directa in detto articolo.

Per accettazione, il Cliente

X _____
[Firma del Cliente]