

Informativa sulla Politica di esecuzione degli ordini

Introduzione

La presente Informativa è fornita da Swissquote Ltd, una società costituita in Inghilterra e Galles (n. di registrazione 07710095), la cui principale sede operativa si trova presso Boston House, 63-64 New Broad Street, Londra EC2M 1JJ (**noi, ci**) a tutti i clienti (**il/i cliente/i, suo/a/oi/e**), e contiene tutte le informazioni relative alla nostra Politica di esecuzione degli ordini (la "**Politica**") che, a nostro parere, il cliente deve conoscere prima di effettuare un ordine con noi. Tuttavia, qualora il cliente desideri maggiori informazioni, sarà sufficiente comunicarcelo.

Nell'ambito del nostro impegno per assicurarci di trattare tutti i clienti in modo equo, agire nei loro migliori interessi e rispettare le norme di comportamento stabilite dalla *Financial Conduct Authority* nel proprio manuale di norme e linee guida (le "**Norme FCA**"), forniamo al cliente la presente Informativa.

In circostanze diverse da quelle descritte di seguito, nell'eseguire operazioni con il cliente siamo obbligati a offrire allo stesso la "**Migliore esecuzione**". Questo significa che, nell'eseguire gli ordini per conto del cliente, dobbiamo adottare tutte le misure sufficienti a ottenere il miglior risultato possibile per lo stesso e, per consentirci di farlo, abbiamo creato e attuato la nostra Politica. Il significato di "miglior risultato possibile" cambierà di volta in volta e, prima di eseguire un ordine, terremo conto di una serie di Fattori di esecuzione (come descritti di seguito). Ciò non significa che dobbiamo ottenere il migliore risultato possibile per il cliente in ogni singola occasione di scambio. Tuttavia, ciò ci richiede di verificare costantemente che i nostri accordi di esecuzione degli ordini funzionino bene e siano progettati per ottenere i risultati migliori possibili per i nostri clienti.

La presente Informativa fornisce una panoramica generale sui fattori che possono influenzare l'esecuzione dell'operazione con il cliente, il quale dovrebbe leggerla prima di utilizzare i nostri servizi o inviarci ordini.

Ambito e applicazione della Politica

La nostra Politica si applicherà a qualsiasi circostanza in cui eseguiamo ordini relativi a Contratti per differenze (**CFD**) per clienti professionali o al dettaglio (come definiti dalle Norme FCA). Dopo aver accettato un ordine dal cliente, a meno che lo stesso non ci

fornisca istruzioni specifiche (si veda di seguito), eseguiremo l'ordine in conformità con la nostra Politica.

Le transazioni CFD non sono investimenti eseguiti in una borsa valori regolamentata; sono invece eseguiti su base *Over the Counter* (conosciuta anche come "OTC"). Tutte le transazioni CFD sono condotte su base *principal to principal*; questo significa che noi rimaniamo sempre la controparte del cliente e, di conseguenza, quando questi apre una posizione presso di noi, può chiuderla esclusivamente con noi. Noi agiremo sempre in qualità di operatore principale e saremo l'unica sede di esecuzione di tutti gli ordini. Non agiamo in qualità di agente.

Le transazioni CFD che effettuiamo con il cliente saranno coperte su una base principale di confronto con la nostra collegata costituita in Svizzera, Swissquote Bank Ltd (la "**Banca**"). A sua volta, la Banca può coprire tali transazioni servendosi di banche terze o altri fornitori di liquidità ("**Fornitori di liquidità**"). Laddove copriamo una transazione, il prezzo a cui effettuiamo la transazione CFD con il cliente sarà determinato dal prezzo che riceviamo dalla Banca; tale prezzo può, a sua volta, essere determinato dal prezzo della transazione tra la Banca e qualsiasi Fornitore di liquidità sottostante. Nei nostri rapporti con il cliente, abbiamo l'obbligo generale di agire onestamente, equamente e in modo professionale. Per ciò che concerne l'esecuzione degli ordini, quando eseguiamo gli ordini del cliente siamo tenuti ad adottare tutte le misure sufficienti a ottenere il miglior risultato possibile.

Sebbene adotteremo tutte le misure sufficienti a ottenere il miglior risultato possibile per i nostri clienti, non possiamo garantire che il prezzo disponibile presso di noi sia migliore di quello disponibile altrove.

Fattori di esecuzione

Per poter compiere la Migliore esecuzione, terremo conto di una serie di fattori pertinenti ("**Fattori di esecuzione**"), tra cui: il prezzo, i costi, la dimensione dell'ordine, la liquidità disponibile nel mercato sottostante e la sua velocità, nonché la probabilità di esecuzione e regolamento, oltre a qualsiasi altra considerazione utile per l'esecuzione dell'ordine.

Informativa sulla Politica di esecuzione degli ordini

Determineremo l'importanza relativa di ognuno di tali Fattori di esecuzione per il raggiungimento del miglior risultato possibile, tenendo conto dei seguenti criteri:

- il tipo di cliente (compresa la classificazione normativa dello stesso);
- le caratteristiche dell'ordine del cliente; e
- le caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti a cui l'ordine del cliente fa riferimento.

In generale, nell'eseguire gli ordini di un cliente al dettaglio, reputiamo il prezzo il fattore più importante.

Quando eseguiamo un'operazione con il cliente, il prezzo a cui effettuiamo tale operazione con lo stesso dipenderà dal prezzo concordato con la Banca ed eventuali Fornitori di liquidità pertinenti.

Altri fattori che si ripercuotono sull'ordine del cliente

Nell'eseguire l'ordine del cliente, i seguenti fattori possono influenzare l'esecuzione:

- I prezzi vengono generati elettronicamente dalla nostra piattaforma di trading e potrebbero essere diversi da quelli offerti da qualsiasi dei nostri concorrenti.
- A causa di mercati sottostanti in rapido mutamento e/o della connessione Internet del cliente, l'ordine può essere eseguito a un prezzo meno favorevole del prezzo che il cliente vede sulla piattaforma di trading. Questo prende il nome di "slippage".
- A volte, movimenti significativi del mercato sottostante sono causati da fattori esterni, quali disastri naturali e notizie di attualità; questi potrebbero avere un impatto considerevole sull'esecuzione degli ordini in sospeso.
- L'ordine del cliente può anche dipendere dai prezzi a cui noi, o la Banca, lo copriamo con i Fornitori di liquidità.

Istruzioni specifiche

A volte, il cliente potrebbe fornirci istruzioni specifiche su come eseguire il proprio ordine. Eseguendo l'ordine secondo le istruzioni del cliente agiremo in linea con i

nostri obblighi normativi. Tuttavia, questo potrebbe significare che non saremo in grado di eseguire l'ordine del cliente in conformità con la nostra Politica e di fornire allo stesso la Migliore esecuzione rispetto agli elementi descritti nelle sue istruzioni speciali.

Questo potrebbe generare risultati diversi rispetto a quelli che sarebbero stati raggiunti se avessimo potuto seguire la nostra Politica nella sua totalità.

Obbligo fiduciario

Nei confronti del cliente non abbiamo alcun obbligo fiduciario, se non quelli imposti su Swissquote da qualsiasi legge o regolamento applicabile, o contrattualmente concordati tra di noi attraverso i nostri Termini e Condizioni contrattuali.

Gestione dell'ordine

Eseguiamo gli ordini del cliente tempestivamente, equamente e velocemente, in relazione agli ordini di altri clienti. Ordini simili saranno eseguiti uno dopo l'altro in base all'orario di ricezione, a meno che le caratteristiche di un ordine o le condizioni del mercato che prevalgono lo rendano impossibile o inattuabile.

Informativa sulla Politica di esecuzione degli ordini

Controllo e revisione

Per assicurarci che rimanga efficace, controlliamo l'efficacia della nostra Politica continuamente. Inoltre, rivediamo la nostra Politica ogni anno o ogniqualvolta si verifica un cambiamento sostanziale che interessa le nostre procedure operative; comunicheremo al cliente qualsiasi modifica pubblicando una versione aggiornata della presente Informativa sul nostro sito.

Consenso

Nell'instaurare un rapporto d'affari con il cliente, dobbiamo avere il consenso dello stesso alla presente Informativa. Si riterrà che il cliente abbia dato il suo consenso alla nostra Politica quando ci invia il suo primo ordine.

Per maggiori informazioni, contattare info@swissquote.eu.

Status dell'Informativa

La presente Informativa è fornita al cliente a titolo esclusivamente informativo e non intende essere contrattualmente vincolante o imporre o tentare di imporre eventuali obblighi su di noi che altrimenti, ai sensi delle Norme FCA o dei nostri Termini e Condizioni contrattuali non avremmo. In particolare, con la presente non accettiamo di fornire la Migliore esecuzione in circostanze in cui le Norme FCA non ci impongono di farlo.