

STANDARD PER LA FORMULAZIONE DELLE RACCOMANDAZIONI GENERALI DI XTB S.A.

del 12 dicembre 2020

Premesse

I presenti standard, qui di seguito denominati "Standard", definiscono i principi di formulazione delle analisi finanziarie e delle ulteriori Raccomandazioni generali di XTB S.A.

Le raccomandazioni generali rilasciate da XTB di cui ai presenti Standard non sono servizi di consulenza su investimenti nell'accezione fornite nel presente Atto e non costituiscono Raccomandazioni individuali, vale a dire che esse non si basano sull'analisi di specifiche esigenze o sulla situazione finanziaria del Cliente e non sono pertanto destinate a qualsivoglia Cliente identificato per nome.

Le seguenti espressioni presentano i significati di cui sotto:

Accordo	s'intende un accordo in merito alla formulazione delle Raccomandazioni generali da parte di XTB;
Canali di distribuzione	s'intende il sito web www.xtb.pl unitamente ai relativi sottositi e le piattaforme di trading sulle quali XTB pubblica le Raccomandazioni generali;
Cliente	s'intende qualsivoglia persona fisica o giuridica o qualsivoglia soggetto privo di personalità giuridica suscettibile di aver finalizzato con XTB un Contratto;
Conflitto d'interessi	si intende una circostanza a noi nota che può portare a un conflitto tra l'interesse di XTB o di una persona associata a XTB e l'obbligo di agire in modo affidabile durante l'elaborazione e la diffusione della Raccomandazione Generale;
Dipendente	una persona assunta presso XTB sulla base di un contratto di lavoro, nonché le persone assunte in base a un contratto di lavoro freelance - o ad un altro analogo rapporto basato sul diritto civile - con XTB;
Legge	s'intende la Legge polacca del 29 luglio 2005 in materia di trading su strumenti finanziari (Gazzetta Ufficiale polacca [Dz.U.] N. 183, Capo 1538, modificato);
Raccomandazione generale	indica una relazione, un'analisi finanziaria o altre informazioni che non costituiscono una raccomandazione individuale, che raccomanda o suggerisce, direttamente o indirettamente, determinati comportamenti di investimento relativi a uno o più strumenti finanziari, comprese le opinioni relative al valore o al prezzo attuale o futuro degli strumenti finanziari, da distribuire attraverso i canali di distribuzione o divulgare al pubblico;
Raccomandazione individuale	si intende una relazione individuale, un'analisi o un'informazione simile, basata su un'analisi delle esigenze individuali e della situazione finanziaria del Cliente e indirizzata ad un Cliente identificato per nome, che raccomanda o suggerisce, direttamente o indirettamente al particolare Cliente, determinati comportamenti di investimento riguardanti uno o più strumenti finanziari o l'emittente degli strumenti finanziari; può anche indicare pareri riguardanti il valore o il prezzo attuale o futuro degli strumenti finanziari o dei loro strumenti sottostanti, che si riferiscono sia a strumenti finanziari ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato nel territorio della Repubblica di Polonia o di uno degli altri Stati membri o che sono oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione in tale territorio, sia a strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato nel territorio della Repubblica di Polonia o nel territorio di un altro Stato membro o che non sono oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione in tale territorio;
Sito	si intendono le pagine web tenute da XTB insieme alle sottopagine.
Strumenti finanziari	si intendono gli strumenti finanziari ai sensi della Legge, non ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato nel territorio della Repubblica di Polonia o nel territorio di un altro Stato membro o per i quali non si può chiedere l'ammissione alla negoziazione in tale territorio;
Strumenti sottostanti	s'intendono gli strumenti sottostanti dei derivati;
XTB	s'intende XTB S.A.;

1. Raccomandazioni generali relative agli Strumenti finanziari non autorizzati al trading sul mercato regolamentato o non oggetto di richiesta di autorizzazione al trading su detto mercato e relativi Strumenti sottostanti

- 1.1 Le Raccomandazioni generali dovranno includere le seguenti informazioni
 - a) i dati di XTB, incluso l'indirizzo della sede;
 - b) nome, cognome e mansione della persona che redige le Raccomandazioni generali;
 - c) nomi e cognomi delle persone prendenti parte alla redazione delle Raccomandazioni generali;
 - d) nome dell'ente responsabile per la supervisione di XTB;
 - e) indicazione dei destinatari delle Raccomandazioni generali
 - f) spiegazione della terminologia professionale impiegata nelle Raccomandazioni generali, in cui tale terminologia potrebbe non essere correttamente compresa dai suoi destinatari;
 - g) chiara separazione dei fatti da interpretazioni, valutazioni, pareri ed altri tipi di informazioni non sostanziali. A tal scopo ogni Raccomandazione generale va divisa in una parte concernente la sua analisi e nelle conclusioni da essa tratte;
 - h) l'indicazione chiara e visibile di tutte le fonti di informazione in base a cui sono state emesse le Raccomandazioni generali.
 - i) informazione che le Raccomandazioni generali sono basate su dati attendibili e, in caso di dubbi circa l'attendibilità delle informazioni, una chiara informazione su tale argomento direttamente nel contenuto delle Raccomandazioni generali;
 - j) una indicazione chiara e visibile di tutte le anticipazioni, previsioni e prezzi obiettivo (target prices) e specificazione dei presupposti presi in considerazione nella redazione delle Raccomandazioni generali;
 - k) data e ora in cui è terminata la redazione delle Raccomandazioni generali;
 - l) data e ora della pubblicazione delle Raccomandazioni generali;

- m) dichiarazione di XTB di aver agito con la dovuta cura e diligenza nella redazione delle Raccomandazioni generali, eda anche l'indicazione che XTB non è responsabile per le conseguenze delle azioni di investimento intraprese in base alle Raccomandazioni generali
- n) informazione sull'assenza di garanzie circa il profitto e l'assenza di protezione dalle perdite;
- o) informazione su un conflitto di interesse, incluso nel paragrafo 1.8 più avanti riportato;
- p) chiara indicazione che le informazioni presentate non sono una Raccomandazione Individuale e non riguardano specifici obiettivi di investimento, la situazione finanziaria e le esigenze di una specifica persona a cui sono state presentate.

Divulgazione delle raccomandazioni generali

- 1.2 Le Raccomandazioni generali formulate da noi vengono messe disposizioni dei Clienti esistenti presso la sede XTB e potranno essere distribuite per mezzo dei Canali di distribuzione.
- 1.3 Qualsivoglia Raccomandazione generale così formulata sarà da intendersi riservata fintanto che non vengo divulgata tramite i Canali di distribuzione.
- 1.4 Previamente alla divulgazione della Raccomandazione generale, il relativo contenuto non potrà essere reso noto, accettato o autorizzato dai Dipendenti delle unità organizzative di XTB che:
 - a) acquistino o vendano Strumenti finanziari per conto terzi sulla base dei principi di cui all'articolo 73 della Legge, o
 - b) acquistino o vendano Strumenti finanziari per proprio conto e gestiscano autonomamente il proprio blocco di Strumenti finanziari.
- 1.5 In casi giustificati i Dipendenti di cui al paragrafo 1.4 possono leggere la Raccomandazione generale prima della sua divulgazione, ma solo nella misura in cui è necessario valutare se le informazioni in essa contenute siano accurate e se portino ad un potenziale conflitto di interessi.
- 1.6 Nei casi di cui al paragrafo 1.5, l'accesso alla Raccomandazione generale prima della sua divulgazione deve essere fornito previo consenso della persona che svolge la funzione di Responsabile del Compliance in XTB. Inoltre, tutte le comunicazioni e le disposizioni orali relative a tale accesso devono essere correttamente registrate.
- 1.7 Se le Raccomandazioni generali sono state precedentemente comunicate a un gruppo di destinatari prima della loro pubblicazione, le informazioni relative alla prima data della loro divulgazione sono incluse nel contenuto delle Raccomandazioni.

Conflitto di interessi

- 1.8 Tra XTB ed il Cliente c'è un conflitto di interessi scaturente dal fatto che XTB redige le Raccomandazioni generali anche per gli Strumenti Finanziari da essa possedute nella propria offerta. Inoltre, nel caso in cui in seguito alle Raccomandazioni generali ricevute, il Cliente effettui delle transazioni in XTB si ha un conflitto di interessi che consiste nel fatto che XTB sarà controparte delle transazioni effettuate dal Cliente. XTB applicherà le misure pertinenti per minimizzare gli effetti di detto conflitto di interessi.

2. Procedura di valutazione dei reclami

- 2.1 Il Cliente può presentare eventuali reclami relativi ai servizi da noi forniti come segue:
 - a. personalmente:
 - per iscritto, sul formulario cartaceo disponibile fornito a tal scopo da XTB sul Sito;
 - verbalmente, nella nostra sede, messo a protocollo da un dipendente XTB autorizzato a ricevere i reclami;
 - b. telefonicamente tramite un numero telefonico apposito messo a disposizione da noi, chiaramente indicato come numero per la presentazione dei reclami;
 - c. per corrispondenza all'indirizzo della XTB, usando l'apposito formulario disponibile sul Sito;
 - d. tramite il formulario elettronico, disponibile nell'Area Clienti.
- 2.2 Tutti i formulari ed i contatti concernenti i reclami, incluso il numero(i) di telefono, sono indicati nelle Istruzioni Riguardanti la Presentazione dei Reclami disponibile sul Sito.
- 2.3 Il reclamo deve contenere:
 - a) dati che consentano l'identificazione certa del Cliente da parte di XTB, in accordo con i dati forniti dal Cliente alla stipula del Contratto oppure con i dati modificati successivamente;
 - b) una breve descrizione del problema;
 - c) l'ora in cui il problema ha avuto luogo;
 - d) una richiesta precisa;
 - e) la Raccomandazione generale contestata.
- 2.4 Qualora il contenuto del reclamo generasse dubbi circa il suo oggetto, XTB può richiedere al Cliente di fornire degli ulteriori informazioni o chiarimenti. Il Cliente prende atto che il mancato completamento dei dati nel termine richiesto da XTB potrebbe comportare il rigetto del reclamo. L'assenza di qualunque elemento menzionato al punto 2.3 interrompe il conteggio del termine per rispondere al reclamo fino al momento dell'integrazione di esso con gli elementi mancanti. L'integrazione del reclamo con gli elementi mancanti fa sì che il conteggio del termine per la risposta riprenda.
- 2.5 A richiesta del Cliente XTB confermerà la ricezione del reclamo.
- 2.6 XTB esaminerà tempestivamente la situazione che ha causato il reclamo del Cliente. Successivamente, informerà quest'ultimo dei risultati dell'analisi condotta in forma scritta o con l'ausilio di un altro supporto o (a richiesta del Cliente) soltanto per posta elettronica. XTB invia al Cliente una risposta entro 30 giorni dalla presentazione del reclamo. In casi particolarmente complessi, che rendano impossibile una risposta al reclamo nel termine suindicato, XTB invia al Cliente un'informazione comprendente:
 - a) la causa del ritardo,
 - b) una indicazione delle circostanze, che devono essere stabilite per poter risolvere il reclamo,
 - c) il termine previsto per la risoluzione del reclamo e l'invio di una risposta, che non può superare i 60 giorni dalla data di ricezione del reclamo.
- 2.7 Il Cliente può presentare un reclamo tramite una delega.
- 2.8 La presentazione di un reclamo immediatamente dopo aver riscontrato eventuali irregolarità faciliterà e permetterà di accelerare la risoluzione accurata delle stesse. Ciò non si applica alle situazioni in cui non influisce sulla procedura per la gestione del reclamo.
- 2.9 A prescindere dalle disposizioni del presente Standard, i Clienti hanno il diritto a intraprendere un'azione presso il foro competente. La suddetta disposizione si applica anche in quelle situazioni in cui il Cliente non è d'accordo con la decisione di XTB riguardante il reclamo presentato.
- 2.10 Un Cliente che è una persona fisica può presentare un ricorso presso l'Ombudsman Finanziario, perché questi riconsideri il caso. Inoltre, i Clienti che sono consumatori possono richiedere una consulenza gratuita presso organizzazioni o authority che si occupano della tutela dei consumatori in accordo con la normativa vigente.
- 2.11 In caso di incongruenze tra il contenuto del presente capitolo e il contenuto delle Istruzioni per la presentazione dei Reclami o in caso di dubbi interpretativi, prevarranno le disposizioni delle Istruzioni per la presentazione di reclami.

3. Stipula del Contratto

- 3.1 Alla stipula del Contratto si addiviene con l'accettazione del presente Standard.
- 3.2 I servizi di raccomandazione generale sono forniti sulla base del presente Standard.
- 3.3 Il presente Standard verrà accettato in forma elettronica sul Sito o per iscritto, insieme alla conclusione del contratto per la fornitura di servizi di intermediazione con XTB.

4. Corrispondenza

- 4.1 XTB comunica con il Cliente a mezzo posta ordinaria, e-mail o posta elettronica interna. Le parti riconoscono e accettano che qualsivoglia dichiarazione d'intenti o qualsivoglia altra dichiarazione relativa all'esecuzione delle attività associate al trading di Strumenti finanziari o ad attività espletate da XTB quale parte dell'oggetto della stessa potranno essere sottoposte alle parti di cui al presente Contratto in formato elettronico.
- 4.2 In tutti i casi contemplati dai presenti Standard e in qualsivoglia altro caso giustificato, XTB opererà per comunicazioni a mezzo posta raccomandata o corriere espresso con ricevuta di ritorno.
- 4.3 Il Cliente sarà tenuto a prendere visione delle comunicazioni ricevute da XTB.
- 4.4 Le comunicazioni trasmesse da XTB al Cliente saranno da considerarsi pervenute al Cliente a fronte di scadenza delle seguenti tempistiche:
 - a) per posta raccomandata – a fronte di consegna;
 - b) per posta elettronica – trascorso un giorno dall'invio;
 - c) tramite e-mail interna – trascorso un giorno dall'invio;
 - d) tramite corriere – a fronte di consegna.
- 4.5 Tutte le comunicazioni dovranno essere trasmesse agli indirizzi fisici, indirizzi e-mail, numeri di fax o telefono riportati nella Scheda identificativa del cliente.
- 4.6 Il Cliente acconsente fin d'ora alla registrazione, da parte di XTB, di qualsivoglia contatto avvenuto tra il Cliente e XTB a mezzo telefono o altro mezzo di comunicazione, con particolare riferimento alle comunicazioni per via elettronica, onde utilizzare dette registrazioni nell'ambito di eventuali contenziosi tra le parti. Ciò vale per le conversazioni telefoniche o le conversazioni tramite qualsiasi altro mezzo di comunicazione e, in particolare, per la corrispondenza in forma elettronica
- 4.7 Le registrazioni di cui al punto 4.6 saranno conservate da XTB per un periodo di 5 anni.

5. Disposizioni finali

- 5.1 I dipendenti non sono autorizzati a rilasciare o fornire Raccomandazioni individuali.
- 5.2 XTB non sarà da intendersi responsabile in merito a decisioni d'investimento assunte sulla base delle Raccomandazioni generali fornite laddove XTB abbia provveduto alla loro formulazione con la dovuta diligenza.
- 5.3 Il Cliente sarà tenuto a verificare personalmente se i pareri inclusi nelle Raccomandazioni generali formulate da XTB prendano o meno in considerazione le proprie esigenze o situazione specifica.
- 5.4 Le Raccomandazioni generali rilasciate da XTB di cui agli Standard non saranno da intendersi alla stregua di servizi di consulenza agli investimenti secondo l'accezione fornita dalla Legge, p.es. le stesse non si basano sull'analisi delle specifiche esigenze e della situazione finanziaria del Cliente.
- 5.5 Le informazioni incluse nelle Raccomandazioni generali sono preposte per il solo utilizzo personale dei destinatari.
- 5.6 XTB non consente la riproduzione, la ristampa o la divulgazione al pubblico di qualsiasi informazione inclusa nelle Raccomandazioni generali. Se il Cliente viola le disposizioni del Contratto di cui alla clausola 5.5, la XTB può rescindere il Contratto con effetto immediato.
- 5.7 XTB può limitare unilateralmente l'accesso ai singoli componenti dei canali di distribuzione ai Clienti che soddisfano determinati criteri, in particolare il volume di fatturato generato dal Cliente tramite XTB.
- 5.8 A causa della natura inscindibile del presente Contratto e del contratto sulla fornitura di servizi di intermediazione, previsto ai punti 3.3 e 5.11 del presente Standard, l'accesso del Cliente al canale di Distribuzione è gratuito. Ciò significa che il Cliente non sostiene alcun costo o commissione in relazione alla fornitura delle presenti Raccomandazioni generali.
- 5.9 Il fatto che XTB non addebiti al Cliente alcun costo o commissione di cui al punto 5.8 non comporta costi o commissioni aggiuntive sulla base del contratto di fornitura di servizi di intermediazione
- 5.10 La XTB ha il diritto di modificare il presente Regolamento. Tuttavia, la XTB è obbligata a informare il Cliente in anticipo, almeno 14 giorni prima dell'entrata in vigore delle modifiche.
- 5.11 Il Contratto scade alla risoluzione o alla scadenza del contratto per la fornitura di servizi di intermediazione.
- 5.12 Se la XTB interrompe la fornitura dei servizi di raccomandazione generale, XTB recederà dal contratto con un mese di preavviso.