

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

del 28 dicembre 2023

DISPOSIZIONI GENERALI

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 pubblicate da XTB, cui si fa riferimento nel Regolamento, non sono servizi di consulenza in materia di investimenti ai sensi della Legge e non sono Raccomandazioni individuali, vale a dire che non si basano su un'analisi delle esigenze individuali e della situazione finanziaria del Cliente e non sono indirizzate a un Cliente specifico.

Le seguenti espressioni si riferiscono a:

Canali di distribuzione	indica il Sito Internet e le piattaforme di trading di XTB su cui XTB inserisce le Raccomandazioni Generali;
Cliente	una persona fisica, una persona giuridica o un'unità organizzativa senza personalità giuridica che ha stipulato un Contratto con XTB;
Conflitto d'interessi	una circostanza nota a XTB che potrebbe portare ad un conflitto tra gli interessi di XTB o di una persona ad essa associata e l'obbligo di agire in modo equo nella preparazione e distribuzione della Raccomandazione Generale;
Contratto	indica un accordo sulla preparazione di raccomandazioni generali elaborato dall'XTB;
Dipendente	una persona impiegata presso XTB in base a un contratto di lavoro, nonché le persone sottoposte a un contratto di mandato o a qualsiasi altro rapporto di diritto civile di natura analoga con XTB;
Legge	si intende la legge polacca sulla negoziazione di strumenti finanziari del 29 luglio 2005 (Gazzetta ufficiale n. 183, voce 1538, e successive modifiche);
Raccomandazione generale	indica una relazione, un'analisi finanziaria o un altro tipo di informazione, che non costituisce una raccomandazione individuale e che raccomanda o suggerisce, direttamente o indirettamente, uno specifico comportamento di investimento in relazione 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 da comunicare al pubblico;
Raccomandazione individuale	indica una relazione individuale, un'analisi o un'informazione simile, basata su un'analisi delle esigenze individuali e della situazione finanziaria del Cliente e indirizzata a un determinato Cliente, che raccomanda o suggerisce, direttamente o indirettamente a un determinato Cliente, determinati comportamenti di investimento relativi a uno o più Strumenti Finanziari o a un emittente di Strumenti Finanziari; possono anche essere opinioni relative al valore o al prezzo attuale o futuro degli Strumenti Finanziari o dei loro Strumenti Sottostanti, che riguardano sia gli Strumenti Finanziari ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato nel territorio di uno Stato membro o per i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione in tale territorio, sia gli Strumenti Finanziari non ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato nel territorio di uno Stato membro o per i quali non è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione in tale territorio;
Sito	si intendono i siti internet gestiti da XTB e i relativi sotto siti.
Strumenti finanziari	strumenti finanziari ai sensi della Legge che non sono ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato di uno Stato membro o per i quali non è possibile richiedere l'ammissione alla negoziazione su tale territorio;

Strumenti sottostanti	si intende il sottostante dei derivati;
XTB	si 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 La raccomandazione generale sui CFD deve includere i seguenti dati:

- a) i dati di XTB, incluso l'indirizzo della sede;
- b) identificazione dell'autorità competente per la supervisione di XTB;
- c) i nomi, le posizioni e le mansioni di tutte le persone che hanno redatto la Raccomandazione generale;
- d) identificazione chiara e visibile di tutte le fonti di informazione pertinenti su cui si basa la Raccomandazione Generale;
- e) un'indicazione chiara ed evidente di eventuali proiezioni, previsioni e prezzi obiettivo e un'indicazione delle ipotesi significative; fatte nella preparazione della Raccomandazione generale;
- f) indicazione chiara ed evidente della data e dell'ora di completamento della Raccomandazione generale;
- g) data e ora della prima diffusione della Raccomandazione generale;
- h) una sintesi di qualsiasi base di valutazione o metodologia e ipotesi utilizzate per valutare lo strumento finanziario o l'emittente o per fissare un prezzo obiettivo per lo strumento finanziario, nonché un'indicazione e una sintesi di qualsiasi modifica della valutazione, della metodologia o delle ipotesi utilizzate;
- i) l'indicazione del luogo in cui è possibile reperire facilmente e direttamente i dettagli della valutazione o della metodologia e delle ipotesi utilizzate, qualora il redattore delle raccomandazioni non abbia utilizzato modelli proprietari;
- j) il significato di qualsiasi raccomandazione formulata, come "acquistare", "vendere" o "mantenere", e l'orizzonte temporale dell'investimento a cui si riferisce la raccomandazione, debitamente spiegati insieme a qualsiasi avviso di rischio appropriato, compresa un'analisi di sensibilità delle ipotesi pertinenti;
- k) riferimento alla frequenza prevista per l'aggiornamento della Raccomandazione generale;
- l) l'indicazione della data e dell'ora rilevanti per ciascun prezzo degli strumenti finanziari menzionati nella Raccomandazione generale;
- m) la garanzia da parte di XTB di aver agito con la dovuta diligenza e affidabilità nell'elaborazione della Raccomandazione Generale, nonché l'indicazione che XTB non è responsabile degli effetti delle attività di investimento intraprese sulla base della Raccomandazione Generale o dei danni subiti a causa di tali attività di investimento;
- n) informazioni sull'assenza di garanzie di profitto e di protezione dalle perdite;
- o) le informazioni sui conflitti di interesse di cui al paragrafo 1.10;
- p) una chiara dichiarazione che le informazioni fornite non costituiscono una raccomandazione individuale e non tengono conto degli obiettivi di investimento, delle esigenze o della situazione finanziaria delle persone a cui sono fornite.

1.2 Se XTB prepara una raccomandazione generale diversa da quella indicata al punto 1.1, essa deve contenere anche i seguenti dati:

- a) se la raccomandazione generale è stata comunicata all'emittente a cui si riferisce, direttamente o indirettamente, e successivamente modificata, una dichiarazione appropriata;
- b) indicazione di dove si possono trovare facilmente e direttamente le informazioni rilevanti sui modelli proprietari, nel caso in cui il raccomandatore utilizzi modelli proprietari;
- c) se la Raccomandazione generale si discosta da una precedente raccomandazione relativa allo stesso strumento finanziario o allo stesso emittente diffusa nei 12 mesi precedenti, le modifiche e la data di tale precedente raccomandazione;
- d) un elenco di tutte le Raccomandazioni Generali su qualsiasi strumento finanziario o emittente che sono state diffuse negli ultimi 12 mesi, che includa per ogni Raccomandazione Generale: la data di diffusione, l'identità delle persone che hanno redatto la Raccomandazione, il prezzo target e il prezzo di mercato rilevante al momento della diffusione, la direzione della raccomandazione e la validità del prezzo target o del periodo di raccomandazione.

DIVULGAZIONE DELLE RACCOMANDAZIONI GENERALI

- 1.3 Le Raccomandazioni generali da noi preparate sono disponibili per i clienti esistenti presso la sede centrale di XTB e possono essere distribuite ai clienti tramite i Canali di distribuzione.
- 1.4 La Raccomandazione generale redatta rimane riservata fino a quando non viene resa disponibile attraverso il Canale di distribuzione.
- 1.5 Prima della pubblicazione della Raccomandazione Generale, i suoi contenuti non sono noti, accettati o approvati dai Dipendenti delle unità organizzative di XTB che si occupano di:
- a) acquisire o cedere Strumenti Finanziari per conto di terzi ai sensi dell'Articolo 73 della Legge, o
 - b) acquisire e vendere Strumenti Finanziari per conto proprio e gestire il proprio portafoglio di Strumenti Finanziari.
- 1.6 In casi giustificati, i Dipendenti di cui al paragrafo 1.5 possono esaminare la Raccomandazione generale prima che sia resa disponibile. Tuttavia, ciò avverrà solo nella misura necessaria per verificare se le informazioni pubblicate sono veritiere e se danno luogo a un potenziale conflitto di interessi.
- 1.7 Nei casi di cui al punto 1.6, 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.
- 1.8 Se le Raccomandazioni generali sono state precedentemente comunicate a un qualsiasi gruppo di destinatari prima della loro pubblicazione, le informazioni relative alla prima data della loro divulgazione sono incluse nel contenuto delle Raccomandazioni.
- 1.9 Una volta al trimestre, XTB pubblica informazioni sulla percentuale di tutte le raccomandazioni che costituiscono una raccomandazione di "acquisto", "vendita" o raccomandazioni equivalenti negli ultimi 12 mesi nell'ambito delle raccomandazioni di cui al punto 1.1, nonché informazioni sulla percentuale di tutte le raccomandazioni che costituiscono "mantenimento" o raccomandazioni equivalenti negli ultimi 12 mesi e sulla percentuale di emittenti che possono essere attribuiti a ciascuna delle categorie di cui sopra per i quali XTB ha fornito servizi di investimento negli ultimi 12 mesi, nel caso delle raccomandazioni di cui al punto 1.2.

CONFLITTO D'INTERESSE

- 1.10 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. PRINCIPI PER LA GESTIONE 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 posta ordinaria 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 Se il contenuto del reclamo desta dubbi, possiamo chiedere al cliente di chiarire o completare il reclamo. Se non si pone rimedio alle carenze entro il termine stabilito, il reclamo può essere respinto. Se manca uno degli elementi di cui al punto

2.3, il termine di risposta viene interrotto. Il termine ricomincerà a decorrere non appena il Cliente avrà completato il reclamo con gli elementi mancanti.

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 persona munita di procura.

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 organismi 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 addivene 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 tramite posta ordinaria, posta elettronica o posta elettronica interna. In particolare, le parti concordano che tutte le dichiarazioni d'intenti o altre dichiarazioni in relazione allo svolgimento delle attività di negoziazione degli strumenti finanziari e di altre attività svolte nell'ambito dell'attività XTB possano essere effettuate in forma elettronica.

4.2 Nei casi contemplati dai presenti Standard e in qualsivoglia altro caso giustificato, XTB opterà per comunicazioni a mezzo posta raccomandata o corriere espresso con ricevuta di ritorno.

4.3 Il Cliente è 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 – nel momento della consegna;
- b) per posta elettronica – trascorso un giorno dall'invio;
- c) tramite e-mail interna – trascorso un giorno dall'invio;
- d) tramite corriere – nel momento della 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 accetta che tutte le conversazioni tra lui e XTB possano essere registrate e che tali registrazioni e trascrizioni possano essere utilizzate come prova in eventuali controversie tra le parti. Ciò vale per le conversazioni telefoniche o con altri mezzi di comunicazione e, in particolare, per la corrispondenza elettronica.

4.7 XTB conserverà le registrazioni e i documenti di cui al paragrafo 4.6 per 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 sue esigenze o la sua situazione specifica.
- 5.4 Le Raccomandazioni generali rilasciate da XTB di cui nei presenti 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 unilateralmente limitare ai Clienti l'accesso ai singoli componenti dei Canali di distribuzione che soddisfano determinati criteri, in particolare il volume di fatturato generato dal Cliente tramite XTB.
- 5.8 A motivo 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 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 XTB ha il diritto di modificare i presenti Standard. Le modifiche agli standard saranno apportate in conformità alla procedura e alle condizioni specificate nel Regolamento sui servizi di intermediazione XTB.
- 5.11 Il Contratto scade alla risoluzione o alla scadenza del contratto per la fornitura di servizi di intermediazione.
- 5.12 Se XTB interrompe la fornitura dei servizi di Raccomandazione generale, XTB recederà dal Contratto con un mese di preavviso.