

convera[®]

Documento informativo sui prodotti

Transazioni in Valuta Estera

Convera Europe Financial S.A., Italy Branch

Contenuti

1	Informazioni importanti sulla presente informativa	5
2	La vostra Controparte.....	5
3	Informazioni importanti.....	6
3.1	Copie	6
3.2	Key Information Documents	6
3.3	Aggiornamenti	6
3.4	Cooling Off Periods – Diritto di Recesso	6
3.5	Termini chiave	6
3.6	No Speculation	6
3.7	Disclaimer	6
4	I nostri Contratti in Valuta Estera	6
4.1	Contratti Forward.....	7
4.1.1	Come funziona un Contratto Forward.....	7
4.1.2	Contratto Forward – Variabili.....	7
4.1.3	Tasso di Cambio a Termine e Tasso Contrattuale.....	7
4.1.4	Contratto Forward – Deposito a Garanzia	8
4.1.5	Contratto Forward - Esempio.....	8
4.2	Non-Deliverable Forward (“NDF”).....	9
4.2.1	Non-Deliverable Forward (NDF) – Esempio	10
4.3	Componenti e Caratteristiche Particolari di un Contratto Forward e di un NDF.....	11
4.3.1	La durata di un Contratto Forward o di un NDF	11
4.3.2	Pre-Delivery di un Contratto Forward	11
4.3.3	Estensione di un Contratto Forward.....	11
4.3.4	Cancellazione di un Contratto Forward o NDF	11
4.3.5	Synthetic Forwards	12
4.3.6	Esempio di un Synthetic Forward.....	12
4.4	Swaps.....	12
4.4.1	Cosa è uno Swap	12
4.4.2	Regolamento di uno Swap.....	13
4.4.3	Pre-delivery, estensione e chiusura di uno Swap.....	13

4.5 Opzioni Vanilla e con Barriera.....	14
4.5.1 Opzioni Vanilla.....	14
4.5.2 Come funziona l'acquisto di una Opzione Vanilla.....	14
4.5.3 Acquisto di una Opzione Vanilla - Esempio.....	15
4.6 Vendere Opzioni Vanilla.....	16
4.6.1 Vendita di una Opzione – Esempio.....	16
4.7 Pre-Delivery di una Opzione Vanilla.....	17
4.8 Opzioni con Barriera.....	17
4.8.1 Acquisto di un'Opzione con Barriera – Esempio.....	17
4.9 Vendere una Opzione con Barriera – Esempio.....	18
4.10 Regolamento di un'Opzione Vanilla o di un'Opzione con Barriera.....	19
4.11 Terminare o Chiudere un'Opzione Vanilla o con Barriera.....	19
5 Opzioni Strutturate.....	19
5.1 Cosa è un'Opzione Strutturata.....	19
5.2 Come funziona un'Opzione Strutturata?.....	20
5.3 Opzioni Strutturate – Statement of Information (descrizione del prodotto).....	20
5.4 Pre-delivery di una Opzione Strutturata.....	20
5.5 Ristrutturazione di un'Opzione.....	21
5.6 Prezzi di Pre-Delivery o Ristrutturazioni.....	21
5.7 Informazioni aggiuntive e approvazioni.....	21
5.8 Rapporto di Leva (Leva).....	21
5.9 Opzioni con Fixing.....	21
5.10 Regolamento di una Opzione Strutturata.....	21
6 Costi dei Prodotti Convera.....	22
6.1 Interessi.....	22
6.2 Premio.....	22
6.3 Contratti Forward, NDF e Swap.....	22
6.4 Opzioni Vanilla e con Barriera.....	22
6.4.1 Acquisto di Opzioni Vanilla e con Barriera.....	22
6.4.2 Vendita di Opzioni Vanilla e con Barriera.....	22
6.4.3 Premi delle Opzioni Vanilla e con Barriera.....	22
6.5 Opzioni Strutturate e Opzioni con Fixing.....	22
6.6 Tassi di Cambio.....	23
6.7 Commissioni di transazione.....	23
7 Vantaggi dei prodotti Convera.....	23

7.1 Contratti Forward e NDF	24
7.2 Swaps	24
7.3 Opzioni Vanilla e con Barriera.....	24
7.4 Opzioni Strutturate e Opzioni con Fixing	24
8 Rischi significativi associati ai prodotti opzionali di Convera.....	24
9 Rischi rilevanti dei Contratti FX.....	25
10 Termini e Condizioni e altra documentazione	26
11 Margin Call e Limiti di Credito.....	26
11.1 Cosa è una Margin Call?.....	26
11.2 Linee di credito.....	27
11.3 È un costo?	27
11.4 La scelta del prodotto può impattare sulle probabilità che venga richiesta una margin call?.....	27
11.5 Come si può conoscere il MTM della posizione?.....	27
11.6 Estensioni.....	27
11.7 Cosa succede se non posso o non voglio pagare?.....	27
12 Istruzioni, Conferme e conversazioni telefoniche.....	27
13 Gestione dei Reclami	28
14 Definizioni Essenziali – Key Terms.....	28

1 Informazioni importanti sulla presente informativa

La presente Informativa sui Prodotti (Product Information Disclosure - **PID**) fornisce una descrizione dettagliata sui prodotti e strumenti finanziari che Convera Europe Financial S.A., succursale italiana (**Convera**) offre, insieme ai vantaggi, rischi e costi. Lo scopo di questa PID è di fornirvi informazioni sufficienti per determinare se un prodotto descritto in questa PID soddisfi le vostre esigenze e per assicurarvi di comprenderne appieno le caratteristiche e i possibili risultati.

Vi consigliamo di leggere attentamente questa PID prima di acquistare uno dei prodotti descritti in questo documento. Tutte le informazioni contenute nella presente PID sono di natura generale e non tengono conto dei vostri obiettivi, situazione finanziaria o delle vostre esigenze specifiche. Prima di sottoscrivere un prodotto descritto in questa PID con Convera, dovrete considerare se è appropriato, tenendo conto dei vostri obiettivi, situazione finanziaria e necessità. La presente PID non costituisce una consulenza finanziaria o una raccomandazione finanziaria.

La nostra Guida ai servizi Finanziari (**FSG**), che vi sarà fornita, contiene ulteriori informazioni su Convera e sui prodotti e servizi offerti.

In questa PID, utilizziamo esempi in cui l'euro (EUR) è misurato rispetto al dollaro USA (USD), con l'EUR come valuta di base: EUR/USD 1.0000 o 1.00. Ciò significa che un euro comprerebbe un dollaro USA. Questa è chiamata "coppia di valute". Se avete domande o bisogno di maggiori informazioni, potete contattare Convera al numero +39 0645256951 o via e-mail all'indirizzo Italiandesk@convera.com

2 La vostra Controparte

Convera ha approvato e preparato il presente documento ed è la vostra Controparte dei prodotti e servizi finanziari oggetto del presente documento.

Convera è una società lussemburghese operante in Italia attraverso la propria filiale italiana.

Convera Europe Financial S.A.

Indirizzo sede legale: 6b rue du Fort Niedergrunewald, L-2226 Luxembourg

Numero identificativo nazionale: B264303

Tel: +352 800 81 634

E-mail: customer-care@contact.convera.com

Succursale in Italia:

Convera Europe Financial S.A., Italy Branch

Piazza di San Silvestro, 8 00187 Roma

Tel.: +39 06 4525 6951

E-mail: Italiandesk@convera.com

All'attenzione di: Direttore della Succursale:

Website: <https://convera.com/it-it/>

Riferimenti Normativi

Convera è autorizzata e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier lussemburghese ed offre i propri servizi in libera prestazione in Italia.

3 Informazioni importanti

3.1 Copie

Le copie della presente PID sono disponibili gratuitamente, potete contattarci via e-mail al seguente indirizzo per richiederne una copia: Italiandesk@convera.com oppure tramite telefono al +39 0645256951. Le copie sono inoltre disponibili sul nostro sito <https://convera.com/it-it/compliance-legal/compliance/>

3.2 Key Information Documents

Abbiamo prodotto in aggiunta dei documenti standardizzati, Key Information Documents (KIDs) contenenti informazioni chiave sui prodotti in valuta estera. Il KID illustra la tipologia di prodotto e le sue caratteristiche, le finalità di copertura, i vantaggi e gli svantaggi, i rischi, nonché i potenziali costi di acquisto e vendita prima della scadenza e possibili ricavi in diversi scenari di mercato. È possibile ottenere un KID accedendo al seguente link: <https://convera.com/it-it/kid/>

3.3 Aggiornamenti

Le informazioni contenute in questa PID sono soggette a modifiche. Convera produrrà una PID supplementare o sostitutiva laddove emergano nuove informazioni che necessitino una correzione, un aggiornamento o una modifica delle informazioni contenute nel presente documento.

Nell'eventualità dell'emissione di una PID supplementare o sostitutiva, Convera invierà una comunicazione scritta al vostro indirizzo e-mail contenente il link del nuovo documento.

3.4 Cooling Off Periods – Diritto di Recesso

Non sono previsti "Cooling Off Periods" per i prodotti descritti in questa PID. Ciò significa che, quando stipulate un Contratto su un prodotto in Valuta Estera, non avrete un periodo di tempo durante il quale potrete decidere di cancellarlo. Il prodotto sarà efficace e vincolante dalla data in cui Convera accetta il vostro ordine in conformità con i Termini e Condizioni di Convera.

3.5 Termini chiave

Termini in maiuscolo utilizzati in questa PID, diversi dai titoli, hanno significati definiti. Questi significati possono essere individuati nei Termini chiave nella Sezione 15 del presente documento.

3.6 No Speculation

Convera non stipula nessuno dei prodotti di cambio descritti nel presente documento con persone la cui intenzione sia semplicemente quella di speculare sui possibili movimenti dei tassi di cambio. I nostri clienti devono avere un autentico interesse commerciale nel cambiare una valuta con un'altra. Spesso tale interesse nasce dall'esigenza di effettuare pagamenti a o da un partner commerciale estero, sebbene ogni circostanza dei nostri clienti sarà unica.

3.7 Disclaimer

Le informazioni riportate nella presente PID sono di natura generica e sono state preparate senza tenere conto dei vostri obiettivi, della vostra situazione finanziaria o delle vostre esigenze. Prima di acquistare prodotti in valuta estera, dovrete valutare se è opportuno farlo, tenendo conto dei vostri obiettivi, della vostra situazione finanziaria e delle vostre esigenze, e prendere in considerazione la possibilità di avvalervi di una consulenza professionale. La presente PID non costituisce una consulenza finanziaria o una raccomandazione finanziaria o personale.

4 I nostri Contratti in Valuta Estera

Una transazione in Valuta Estera può essere utilizzata se è necessario scambiare una valuta con un'altra a un tasso di cambio concordato. La necessità di effettuare una transazione in Valuta Estera può sorgere in varie situazioni. Ad esempio, un importatore potrebbe dover acquistare una valuta estera, pagandola in EUR per pagare il proprio fornitore per le merci che sta importando. Al contrario, un esportatore può essere pagato da un cliente estero in valuta estera per merci esportate verso un paese estero e desidera convertire la valuta estera in EUR. Per effettuare questo tipo di transazioni, si possono utilizzare strumenti in Valuta Estera differenti, come un contratto spot (con consegna entro 2 giorni lavorativi successivi), un **Contratto Forward** (con consegna alla data di scadenza, da tre giorni lavorativi ad un anno), uno **Swap**, per la gestione dei flussi di cassa fino a 180 giorni o un **Contratto Opzionale** (che garantisce il diritto ma non l'obbligo di acquistare/vendere un determinato importo in valuta). Questo documento (PID) descrive i seguenti prodotti e servizi da noi offerti:

- **Contratti Forward** (vedi sezione 4.1)
- **Non-Deliverable Forward o NDF** (vedi sezione 4.2);
- **Swaps** (vedi sezione 4.4);
- **Opzioni Vanilla e Opzioni con Barriera** (vedi sezione 4.5);

- **Opzioni Strutturate (vedi sezione 6)**

Sebbene ci siano dei vantaggi ad utilizzare questi prodotti esistono anche rischi significativi di cui tener conto. È importante avere una buona conoscenza di questi strumenti e del mercato dei cambi in generale. Non dovrete utilizzare i prodotti descritti in questa PID a meno che abbiate una approfondita comprensione di come funzionano, dei rischi e costi coinvolti. Vi suggeriamo di valutare attentamente le vostre esigenze prima di sottoscrivere strumenti in Valuta Estera. Se necessario potete anche rivolgervi ad un consulente professionale indipendente.

4.1 Contratti Forward

Un contratto Forward è un contratto personalizzato tra il cliente e un fornitore di servizi che conferisce al cliente il diritto di acquistare o vendere un ammontare di valuta (ad un tasso definito al momento della sottoscrizione del contratto) ad una specifica data nel futuro. Un Contratto Forward consente di definire oggi uno specifico tasso di cambio, per acquistare o vendere una valuta nel futuro. Questo permette di proteggersi dalla fluttuazione dei cambi. I Contratti Forward offerti da Convera possono avere una durata compresa tra 3 giorni lavorativi e 12 mesi e non possono avere un controvalore inferiore a 10.000 GBP o 15.000 EUR (o l'equivalente in un'altra valuta)

I Contratti Forward sono disponibili in quattro forme:

- a) Fixed Forward – un Contratto Forward che deve essere regolato ad una specifica data nel futuro (la **Data di Scadenza**).
- b) Open Forward – un Contratto Forward che definisce una finestra temporale all'interno della quale qualsiasi porzione del Contratto Forward può essere regolata, a condizione che il Contratto Forward venga regolato per intero entro la data di scadenza. Questo contratto viene utilizzato quando il cliente deve pagare o ricevere diversi importi durante un certo periodo mentre le date precise sono sconosciute.
- c) Future Payments (Pagamenti Futuri) – un Contratto Forward con data aperta, in cui il contratto è abbinato ad una istruzione di pagamento ad un beneficiario per la consegna della valuta acquistata. Con questa tipologia di Contratto Forward avrete la flessibilità di consegnare qualsiasi porzione del contratto in qualsiasi momento prima o alla Data Valuta senza alcuna modifica del Tasso di Cambio a Termine per riflettere i costi o i benefici di eventuali Punti a Termine.
- d) Un NDF è un Contratto Forward concepito per permettervi di ridurre il rischio di cambio quando la consegna fisica della divisa sottostante non è possibile a causa di restrizioni nel mercato domestico che limitano l'accesso alla valuta. A differenza di un Contratto Forward, questo prodotto viene regolato per differenziale. Questo significa che a scadenza non ci sarà uno scambio di valute a regolamento, ma vi sarà un singolo importo in USD (o in un'altra valuta) che verrà pagato a voi da Convera, o che Convera riceverà da voi.

4.1.1 Come funziona un Contratto Forward

Quando si ha un pagamento da effettuare o ricevere in una valuta estera ad una scadenza, ad esempio, di 30, 60, 90 giorni o di più, è probabile che il prezzo di quella valuta estera vari durante il periodo, sia al rialzo che al ribasso. Se foste un importatore, il rafforzamento della vostra divisa domestica risulterebbe in un minor costo. Tuttavia, se siete un esportatore, il rafforzamento della vostra divisa domestica comporterebbe una diminuzione del controvalore delle entrate in valuta estera. Utilizzando un Contratto Forward, potete determinare oggi un tasso di cambio (Tasso di Cambio a Termine) per il regolamento ad una data futura della somma che dovrete pagare o ricevere.

4.1.2 Contratto Forward – Variabili

Quando date istruzioni a Convera per la sottoscrizione di un Contratto Forward ci sono numerose variabili che devono essere definite:

- la denominazione e l'importo della valuta acquistata o venduta;
- la denominazione della valuta oggetto del cambio;
- la data futura alla quale volete che il contratto venga regolato (Data Valuta)
- per un Open Forward, la Finestra Temporale (Window); e
- il tasso di cambio.

4.1.3 Tasso di Cambio a Termine e Tasso Contrattuale

Il Tasso di Cambio a Termine e il Tasso Contrattuale per gli NDF è il tasso che viene definito oggi per lo scambio di una divisa nei confronti di un'altra ad una specifica data futura (Data di Scadenza). Il Tasso di Cambio a Termine e il Tasso Contrattuale differiscono dal tasso spot odierno perché includono anche i Punti a Termine che riflettono il differenziale tra i tassi di interesse delle due divise coinvolte calcolati tra la data odierna e la scadenza. Si prega di consultare anche la sezione 6.6 di questa (Tassi di Cambio) per ulteriori informazioni riguardo il calcolo dei nostri tassi di cambio.

4.1.4 Contratto Forward – Deposito a Garanzia

Convera richiede un Deposito a Garanzia quando un cliente stipula un Contratto Forward (come garanzia per il Contratto Forward) a meno che il relativo Contratto Forward non sia coperto dalla concessione di un OTM (Out of the Money - come definito nell'FX Derivative Contract Addendum). Questo deposito ammonta solitamente al 10% del valore del contratto. I fattori che possono influenzare l'ammontare del deposito sono:

- l'importo del contratto richiesto è considerato da Convera un rischio superiore a quello normalmente accettabile; o
- la Data di Scadenza e/o le valute coinvolte sono considerate da Convera a maggior rischio di credito nel caso in cui la transazione dovesse essere cancellata prima o alla Data di Scadenza; o
- il rating creditizio non è di livello elevato o soddisfacente secondo la valutazione di Convera; o,
- la vostra azienda ha da poco iniziato l'attività con un'esperienza operativa limitata; o
- Convera non ha uno storico di operatività con voi.

Esempio: il deposito è calcolato in questo modo – se sottoscrivete un Contratto Forward acquistando USD 110,000 contro EUR ad un tasso di 1.1000 questo equivarrebbe a EUR 100,000. In questo caso dovrete effettuare un deposito di Eur 10,000, che rappresenta il 10% del controvalore in EUR del Contratto Forward, al momento della transazione. Su questo deposito non vengono riconosciuti interessi.

Se il Deposito a Garanzia non viene utilizzato per il regolamento del Contratto Forward, vi rimborseremo il Deposito a Garanzia secondo le vostre istruzioni. Sebbene il Deposito a Garanzia sia rimborsabile alla scadenza, più comunemente viene dedotto dall'ultimo pagamento dovuto alla scadenza del contratto. Tutti i Depositi Anticipati sono richiesti a causa di un rischio di movimento sfavorevole del tasso di cambio. Convera può richiedere ulteriori pagamenti, come descritto nella sezione 13 di questa PID (Margin Calls). Si prega di fare anche riferimento al nostro documento riguardo le Margin Calls disponibile sul nostro sito web o che Convera vi può fornire su richiesta.

I Depositi a Garanzia sono detenuti da un istituto terzo per conto di Convera. Convera opera con la massima competenza, cura e diligenza nella selezione, nomina e revisione periodica degli istituti dove vengono collocati i fondi dei clienti e nelle disposizioni per la detenzione di tali fondi. Convera tiene conto dell'esperienza e della reputazione di mercato degli istituti nonché di eventuali requisiti legali o prassi di mercato relative alla detenzione dei fondi dei clienti. Convera conserva i registri e contabilità necessari per distinguere gli asset detenuti dai singoli clienti. Le informazioni sull'importo dei depositi a margine sono fornite ai clienti quotidianamente accedendo individualmente alla piattaforma online di Convera o su richiesta al loro referente. Convera è in ogni caso (inclusa l'insolvenza di qualsiasi terza parte detentrici dei depositi a margine) responsabile nei confronti dei clienti per il regolamento dei Depositi a Garanzia. Ulteriori informazioni sulla protezione dei fondi dei nostri clienti, inclusi i dettagli sullo schema di garanzia dei depositi che utilizziamo, sono contenute nel FSG."

Tenete presente che abbiamo diritto di compensare unilateralmente i fondi da noi detenuti con eventuali vostri debiti nei nostri confronti. Ulteriori dettagli sono contenuti nei nostri Termini e Condizioni. Tenete inoltre presente che, in determinate circostanze (in particolare in caso di insolvenza o dispute circa la validità o l'esistenza di un Contratto Forward), potremmo risolvere qualsiasi Contratto Forward esistente tra voi e noi e sostituirne diritti e obblighi con un unico importo e richiederne il pagamento.

4.1.5 Contratto Forward - Esempio

Un Fixed Forward, un Contratto Open Forward o un Future Payment (collettivamente chiamati "Contratti Forward") sono contratti personalizzati tra voi e Convera che vi danno il diritto di acquistare o vendere un ammontare di valuta ad una data specifica (Fixed Forward) o durante un periodo di tempo specifico (Contratto Open Forward o Pagamento Futuro) nel futuro. Un Contratto Forward vi permette di definire oggi uno specifico tasso di cambio, al quale acquistare o vendere una divisa nel futuro.

4.1.6 Contratto Forward – Variabili (decise da voi e prezzate da Convera)

Coppia di divise: EUR/USD

Tasso di Cambio a Termine: 1.1000

Importo Nominale (Nozionale): EUR100,000

Contratto Open Forward Pagamento Futuro finestra temporale 1 mese, Scadenza 3 mesi

4.1.7 Possibili scenari a Scadenza o durante la finestra temporale definita (Window)

- Se il Tasso Spot è più favorevole rispetto al Tasso di Cambio a Termine siete obbligati ad effettuare la transazione al Tasso di Cambio a Termine.
- Se il Tasso Spot è meno favorevole rispetto al Tasso di Cambio a Termine siete obbligati ad effettuare la transazione al Tasso di Cambio a Termine.

4.1.8 Benefici di un Contratto Forward

- I Contratti Forward forniscono protezione dall'eventualità che il Tasso di Cambio sia meno favorevole rispetto al Tasso di Cambio a termine a scadenza o durante la Finestra Temporale (**Window**)
- I Contratti Forward sono flessibili, in quanto il Tasso di Cambio a Termine, la Scadenza e il Nozionale possono essere adeguate ai vostri bisogni.
- A esclusiva discrezione di Convera, è possibile la consegna anticipata (pre-delivery) rispetto alla Scadenza del Contratto Forward.
- È possibile la consegna della valuta in qualsiasi momento compreso tra la Data di Negoziazione (**Trade Date**) e la Scadenza in caso di un Contratto Open Forward o di un Future Payment senza costi aggiuntivi.
- Consente di determinare il controvalore dei pagamenti in valuta estera nel momento dell'acquisto;
- aiuta a proteggere i margini di profitto su prodotti e servizi venduti all'estero contro movimenti sfavorevoli della valuta;
- permette di ottenere un vantaggio competitivo quotando o vendendo prodotti e servizi denominati in valuta locale; e
- aiuta a identificare e ridurre i possibili costi derivanti dalle future esigenze di flussi di cassa.

4.1.9 Rischi di un Contratto Forward

- Sottoscrivendo un Contratto Forward non avrete la possibilità di partecipare ad eventuali movimenti favorevoli del tasso di cambio al di là del Tasso di Cambio a Termine.
- Cancellazioni o modifiche potrebbero risultare in un costo per voi.
- Non esiste la possibilità di recedere.
- Una Margin Call potrebbe impattare i vostri flussi di cassa. Per ulteriori informazioni riguardo le Margin Call fate riferimento alla sezione 13 "Margin Calls" di questa PID.
- Definire i tassi di cambio attraverso Contratti Forward può portare ad un rischio di cambio nel caso in cui il contratto sottostante (ad esempio l'acquisto o la consegna di merci) venga cancellato;
- definire i tassi di cambio attraverso Contratti Forward può portare ad un rischio aziendale nel caso in cui i vostri concorrenti siano in grado di trasferire ai clienti finali l'eventuale movimento favorevole del cambio;
- come ulteriormente descritto nella sezione 10 "Rischi Significativi delle Transazioni in Valuta Estera" di questa PID.

4.1.10 Costi di un Contratto Forward

- Convera applica un Mark-Up ai Contratti Forward. Si prega di consultare la sezione 6.6. "Tassi di Cambio" di questa PID.
- Nella maggior parte dei casi vi verrà addebitata una commissione di transazione per l'utilizzo del nostro servizio di Trasferimento internazionale di Fondi alla scadenza e al regolamento dei vostri Contratti Forward.
- Potrebbero essere applicati altri costi come indicato nella sezione 6 "Costi dei prodotti Convera" di questa PID.

4.2 Non-Deliverable Forward ("NDF")

Un Non-Deliverable Forward (NDF) è una tipologia di Contratto Forward che è regolato per differenziale ("cash settled") alla Data Valuta. Questo significa che alla Consegna non vi è lo scambio degli importi in valuta sottostanti; invece, vi è un singolo pagamento che potrebbe essere a vostro favore o a favore di Convera. L'importo da liquidare viene calcolato come differenza tra il controvalore in EUR o altra divisa dell'ammontare comprato o venduto ("Importo Nominale") al tasso di cambio concordato e il controvalore dell'Importo Nominale al **Tasso Spot** prevalente. I contratti NDF vengono tipicamente utilizzati per divise che sono soggette a restrizioni valutarie nei loro mercati domestici e che ne impediscono l'accesso. Il vostro **Account Manager** di riferimento in Convera può fornirvi le valute sulle quali è possibile sottoscrivere un NDF, ad esempio Ringgit Malese (MYR), Won Koreano (KRW), Peso Filippino (PHP) e Renminbi cinese (CNY). Possiamo comunque concordare di sottoscrivere un contratto NDF anche su una divisa liberamente negoziabile.

4.2.1 Non-Deliverable Forward (NDF) – Esempio

Un NDF è un Contratto Forward personalizzato tra voi e Convera, che vi protegge da movimenti sfavorevoli dal Tasso di Cambio. È una transazione regolata per differenziale (“cash settled”), il che significa che a Scadenza non vi è lo scambio degli importi in valuta sottostanti come avviene per i normali contratti a termine. Vi sarà invece un singolo pagamento che potrebbe essere a vostro favore o a favore di Convera. Al momento della sottoscrizione verranno definiti il **Tasso del Contratto NDF**, la fonte di rilevazione del **Tasso di Fixing** e la **Data di Fixing**. Il Tasso del Contratto e il Tasso di Fixing verranno utilizzati per definire l’ammontare da liquidare alla Data Valuta.

4.2.2 Dettagli di un NDF (definite da voi e prezzate da Convera)

Coppia di divise: EURCNY

Tasso del Contratto: 8.0000

Divisa di riferimento: EUR

Importo Nominale (Nozionale): CNY 800.000

Data del Fixing: 3 mesi

Data Valuta: 3 mesi + 2 giorni

4.2.3 Possibili scenari a scadenza

- Se il Tasso del Contratto è più favorevole per voi rispetto al Tasso di Fixing, Convera vi pagherà la differenza espressa in Divisa di Riferimento.
- Se il Tasso del Contratto è meno favorevole per voi rispetto al Tasso di Fixing, pagherete a Convera la differenza espressa in divisa di riferimento.

4.2.4 Vantaggi di un NDF

- I Contratti NDF offrono una protezione da movimenti sfavorevoli del tasso di cambio nell’arco temporale compreso tra il momento della sottoscrizione del contratto e la data di scadenza
- I Contratti NDF sono flessibili. La Data Valuta e l’Importo Nominale (Nozionale) possono essere decisi in base alle vostre necessità.
- I Contratti NDF offrono la possibilità di mitigare il rischio di cambio dove le restrizioni valutarie non permettono la consegna fisica della divisa.

4.2.5 Rischi di un NDF

- Se sottoscrivete un NDF, non potrete beneficiare di eventuali movimenti favorevoli del cambio nell’orizzonte temporale compreso tra la data di stipulazione e la Data di Scadenza dello stesso. Se sottoscrivete un NDF, non avrete la possibilità di una consegna anticipata del contratto.
- La cancellazione o la modifica di un NDF potrebbero comportare un costo per voi. Non esiste la possibilità di recedere.
- Una Margin Call potrebbe incidere sui vostri flussi di cassa. Fate riferimento alla sezione 13 “Margin Calls” di questa PID.
- Come ulteriormente descritto nella sezione 10 “Rischi significativi dei Prodotti in Valuta” di questa PID.

4.2.6 Costi di un NDF

- Convera applica un Mark - Up ai contratti NDF. Fate riferimento alla sezione 6.6 “Tassi di Cambio” di questa PID.

4.2.7 Altre importanti informazioni riguardanti un NDF

- Gli NDF sono “cash settled”. Questo significa che a Scadenza non avviene alcun scambio di valuta.
- Il Tasso di Fixing per ogni Coppia di Divisa è fornito da una fonte indipendente di mercato utilizzata dagli operatori dei mercati finanziari – per confermare tale fonte vi preghiamo di contattarci utilizzando i contatti presenti nella Sezione 2 di questa PID.
- Il Tasso del Contratto non rappresenta una previsione di Convera e non è una garanzia di un futuro tasso di cambio.
- Convera calcola l’importo da liquidare a scadenza utilizzando l’Importo Nominale, il Tasso di Contratto e il Tasso di Fixing. L’importo da liquidare sarà la differenza tra il Tasso di Contratto e il Tasso di Fixing moltiplicato per l’Importo Nominale pagato nella divisa di riferimento.

4.3 Componenti e Caratteristiche Particolari di un Contratto Forward e di un NDF.

4.3.1 La durata di un Contratto Forward o di un NDF

La durata di un Contratto Forward o di un NDF può essere compresa tra (3) giorni e un (1) anno a seconda delle vostre esigenze e delle condizioni di credito concesse da Convera. Una durata superiore ad un anno può essere presa in considerazione da Convera caso per caso. Convera, a propria discrezione determinerà se concedervi una linea che vi permetta di sottoscrivere Contratti Forward e NDF e la durata massima degli stessi (dalla Data di Transazione fino alla Data Valuta). Generalmente, teniamo in considerazione un certo numero di fattori, inclusi ma non limitati a:

- attuale posizione finanziaria;
- periodo di costituzione, se applicabile;
- un controllo creditizio attraverso parti terze;
- profilo creditizio;
- precedente storico come cliente Convera (ove applicabile).

4.3.2 Pre-Delivery di un Contratto Forward

Dopo aver stipulato un Contratto Forward, potreste voler avvicinare la Data Valuta contrattata alla **Valuta Spot**. Questa è chiamata Pre-Delivery. In alcune circostanze, e se Convera accettasse la Pre-Delivery, potremmo effettuare un adeguamento del Tasso di Cambio a Termine originale al fine di riflettere la consegna anticipata.

Ciò potrebbe verificarsi quando il vostro fornitore ha contratto di consegnarvi le merci in vari momenti della durata del Contratto Forward. Questo può comportare un adeguamento del tasso di cambio in base al tempo e alla differenza tra i tassi di interesse delle due divise. Se solo una parte del Contratto Forward è stata consegnata anticipatamente, l'importo residuo della transazione verrà consegnato alla Data di Scadenza.

4.3.3 Estensione di un Contratto Forward

- È possibile estendere la "scadenza" del Contratto Forward solo se concordato con Convera. Ad esempio, questo può essere preso in considerazione se si è verificato un ritardo nel ricevimento della merce previsto dal tuo fornitore estero oltre la data di consegna originale. L'estensione può essere negoziata in uno dei due modi seguenti: CONVERA potrà cancellare il saldo residuo del Contratto Forward originale o NDF e stabilire un nuovo Contratto Forward o NDF sulla nuova scadenza. Vi indicheremo, pertanto, un tasso che terrà conto dell'attuale Tasso Spot e dei punti forward relativi al periodo di tempo modificato. **Tuttavia, cancellando il saldo del Contratto Forward o NDF originali, potreste incorrere in una perdita o in un profitto, in base ai tassi di cambio correnti rispetto ai tassi originali del Contratto Forward o NDF.** Tali perdite o tali profitti devono essere regolati a questa data.
- Possiamo prorogare il saldo residuo del Contratto Forward o NDF quotandovi un margine di estensione al Tasso di Cambio a Termine o Tasso del Contratto NDF originariamente pattuiti. Questo metodo incorpora il profitto o la perdita di cui sopra nel nuovo Contratto a Termine o NDF per il periodo prolungato (piuttosto che regolarlo al momento dell'estensione). Questo è noto come Historical Rate Extension (**HRE**). Quando si quota un tasso di HRE, CONVERA addebita un interesse sulla perdita o sul profitto del nuovo contratto a Termine. Questo importo è associato ai costi di finanziamento o prestito che queste perdite o profitti possono generare nel periodo di prolungamento.

4.3.4 Cancellazione di un Contratto Forward o NDF

Sebbene i termini del contratto stipulati con Convera siano giuridicamente vincolanti, potete chiedere a Convera di cancellare il Contratto Forward in qualsiasi momento, fino alla data di scadenza. Questo può accadere nel caso in cui la transazione sottostante venga annullata. **La cancellazione a fini speculativi non è ammessa.**

Convera, a suo insindacabile giudizio, può decidere di cancellare il vostro contratto solo nel caso in cui si verifichino determinate circostanze, incluse le seguenti:

- se fornite informazioni non corrette, non regolate il Deposito a Garanzia o Margin Call o contravvenite, in altro modo, al Contratto Forward o NDF sottoscritto tra voi Convera;
- in caso siate insolventi, in liquidazione o in procedimenti simili;
- nel caso ci siano ragionevoli sospetti di frode o appropriazione indebita di fondi o di nostri servizi;
- se è accertato che la transazione sia correlata ad un reato o ad un'attività di finanziamento del terrorismo o per altri versi considerata illegale;
- se non possiamo eseguire un Contratto Forward o NDF per ragioni di forza maggiore;

- se contestate la validità o l'esistenza di un contratto Forward.

I casi di forza maggiore potrebbero altresì includere la limitata disponibilità dei mercati FX alla conclusione del Contratto a Termine

Convera vi fornirà una quotazione per cancellare il vostro Contratto Forward o NDF. Questa quotazione terrà conto di eventuali danni, costi o perdite causate dai movimenti dei tassi di cambio, di alcune delle componenti del pricing originale, oltre ai prevalenti tassi di mercato per la durata residua del Contratto Forward. La quotazione includerà altresì i costi di Convera (break costs) connessi a tale cancellazione. A seconda delle condizioni di mercato al momento della cancellazione, ciò potrà comportare sia profitti che perdite. I costi di uscita sono indicati nel prospetto economico e vi saranno resi noti prima della transazione.

4.3.5 Synthetic Forwards

Un Synthetic Forward (Forward Sintetico) utilizza Contratti Opzionali per replicare un Contratto Forward standard. Implica l'acquisto di una **Opzione Put** (che garantisce il diritto di vendere una divisa) e la vendita di una **Opzione Call** (con conseguente obbligo di vendere una divisa) oppure l'acquisto di una Opzione Call (che garantisce il diritto di acquistare una divisa) e la vendita di una Opzione Put (con conseguente obbligo di acquistare una divisa) ad uno specifico tasso di cambio ad una determinata data futura. Alla **Data di Scadenza**, ci sarà l'obbligo di scambiare un determinato Importo Nominale a quel tasso di cambio indipendentemente da dove scambierà il Tasso Spot sottostante.

A differenza di un Contratto Forward standard, un Synthetic Forward (Forward Sintetico) può essere negoziato solamente per una data fissa futura, non è possibile negoziare un contratto aperto (ovvero un contratto che stabilisce una finestra temporale durante la quale qualsiasi parte del contratto può essere regolata). Come conseguenza di questa ridotta flessibilità, Convera non offre il Synthetic Forward come prodotto autonomo; tuttavia, un Synthetic Forward può essere utilizzato per permettere la Pre-Delivery di un'altra Opzione Strutturata (vedere sezione 5.4) o come parte di una ristrutturazione di altre Opzioni (vedere sezione 5.5). In questi casi, un Synthetic Forward verrà stipulato al fine di compensare un futuro flusso finanziario che nasce da una struttura esistente e che di fatto annulla quella transazione. Può anche essere utilizzato insieme ad un'altra Opzione Strutturata per adattare i potenziali scenari a Scadenza per meglio soddisfare le vostre esigenze.

4.3.6 Esempio di un Synthetic Forward

Un importatore europeo ha una struttura opzionale in essere che lo obbliga a vendere EUR ed acquistare USD 100.000 a 3 mesi ad un tasso di cambio di 1.1000. A causa di un addizionale fabbisogno di breve termine, l'importatore chiede di anticipare il flusso di cassa ad oggi. Al fine di facilitare la pre-delivery, sottoscrive un Synthetic Forward vendendo USD 100.000 e acquistando EUR a 3 mesi ad un tasso di cambio di 1.1000 e simultaneamente effettua una transazione spot in vendita EUR e acquisto USD 100.000 oggi al tasso originario dell'opzione modificato tenendo conto del **differenziale tra i tassi di interesse**.

L'importatore trasferisce EUR per regolare la posizione e Convera trasferisce i USD come indicato. Tre mesi dopo, alla scadenza dell'Opzione e del Synthetic Forward, l'importatore ha l'obbligo risultante dall'Opzione Strutturata di vendere EUR e acquistare USD 100.000 a 1,1000 e l'obbligo derivante dal Synthetic Forward di acquistare EUR e vendere USD 100.000 al cambio di 1,1000. Questi obblighi si compensano senza la necessità di regolare alcun flusso, il che significa che l'importatore non ha ulteriori obblighi derivanti da queste transazioni.

4.4 Swaps

4.4.1 Cosa è uno Swap

Uno Swap è un contratto derivato OTC che prevede la vendita e l'acquisto simultanei di una valuta con due date di regolamento. Uno Swap prevede lo scambio tra voi e Convera dell'Importo Nominale di una valuta nei confronti di un'altra al **Tasso Forward della Prima Scadenza dello Swap** per la **Prima Parte dello Swap**, che sarà per una data valuta di almeno 3 giorni, e lo scambio dell'Importo Nominale della **Seconda Parte dello Swap** alla Data di Scadenza che non sarà maggiore di 180 giorni. La prima data è la **Prima Data di Scadenza dello Swap** per la Prima Parte dello Swap (come specificato nella prima Conferma del Forward, essendo la data valuta di almeno 3 giorni) e la seconda data è la **Data di Scadenza della Seconda Parte dello Swap** (come specificato nella seconda Conferma del Forward). Uno Swap permette ad un cliente di definire oggi uno specifico tasso di cambio, per acquistare e vendere una divisa e vendere ed acquistare la medesima divisa nel futuro al **Tasso Swap**. Le differenze tra i Tassi Forward della Prima Scadenza dello Swap e i Tassi Forward della Seconda Scadenza dello Swap dipendono dalla differenza tra i tassi di interesse delle divise coinvolte. Convera costruisce uno Swap sottoscrivendo simultaneamente un contratto forward sulla scadenza a breve (con una data valuta posteriore di almeno 3 giorni) con il Cliente affinché il Cliente acquisti la **Target Currency** (Valuta Target), in cambio della **Swap Settlement**

Currency (Valuta di Regolamento dello Swap), e un contratto forward (Seconda Parte dello Swap) per vendere la Target Currency alla Data di Scadenza per l'importo specificato.

Il Tasso di Cambio per valuta oggi, domani o spot rifletterà il prezzo medio di mercato (la media tra il denaro e la lettera) ed è un Tasso Spot di Riferimento. I **Punti Swap** rappresentano la differenza nei tassi di interesse delle divise per la durata dello Swap. I punti Swap possono essere aggiunti (premio) o sottratti (sconto) dal Tasso Spot di Riferimento alla Data di Negoziazione, ottenendo così il **Tasso Swap** alla Data di Scadenza. Convera proporrà Swap ai propri clienti per una durata massima di 180 giorni.

4.4.2 Regolamento di uno Swap

Il regolamento di uno Swap prevede i seguenti passaggi:

- Siete tenuti a regolare la Prima Parte dello Swap consegnando il Nozionale nella Valuta di Regolamento dello Swap a o prima della Data di Scadenza della Prima Parte dello Swap (con una data valuta posteriore di almeno 3 giorni) in conformità con la Conferma del Forward della Prima Scadenza. Una volta ricevuto il regolamento da parte vostra, consegneremo la Valuta Target sul nostro **Client Money Account** per il Nozionale della valuta Target; e
- Alla Data di Scadenza della Seconda Parte dello Swap, addebiteremo il nostro Client Money Account per l'Importo di Regolamento Forward dello Swap, che è l'importo a noi dovuto della Seconda Parte dello Swap.

4.4.3 Pre-delivery, estensione e chiusura di uno Swap

I termini dello Swap negoziato con Convera sono legalmente vincolanti e devono essere rispettati. Non si può richiedere la consegna anticipata o l'estensione dello Swap. Se la consegna anticipata è da noi accettata, agendo a nostra esclusiva discrezione, vi verrà richiesto di fornire a Convera le Istruzioni di chiudere lo Swap originale stipulando un nuovo Swap che compensi la Seconda Parte dello Swap in parte o interamente. Qualsiasi consegna anticipata da noi concessa comporterà un costo per voi che potrete determinare contattando il vostro referente in Convera utilizzando i riferimenti presenti in questa PID.

4.4.3.1 Swap – Esempio

Uno Swap è un contratto personalizzato tra voi e Convera che vi obbliga ad acquistare e vendere un importo di valuta in due date specifiche. La prima data è la Data Spot dello Swap, e la seconda data è nel futuro (Data di Scadenza). Uno Swap vi consente di fissare oggi un tasso di cambio specifico, per acquistare e vendere una valuta e vendere ed acquistare la valuta in futuro al Tasso Swap. Le differenze tra il Tasso Spot di Riferimento e il Tasso Swap sono determinate dalle differenze tra i tassi di interesse delle valute che vengono swappate, noto anche come Differenziale dei Tassi di Interesse.

Ai fini di questo esempio, state ricevendo o prevedete di ricevere USD in futuro. Per attuare la vostra strategia di copertura e ottimizzare i flussi in divisa presenti o futuri, negoziate uno swap in USD/JPY, dove vendete e acquistate USD.

4.4.3.2 Dettagli dello Swap

Coppia di divise: USDJPY
Tasso Spot di Riferimento: 132.00
Punti Swap: 0.65
Tasso Swap: 131.35
Importo Nominale (**Nozionale**): JPY 132.000.000
Prima Data di Scadenza: Data Spot + 1 giorno
Data di Scadenza: 1 mese

4.4.3.3 Scenari alla Data Spot dello Swap e alla Data di Scadenza

- Alla Data Spot dello Swap siete obbligati ad acquistare JPY 132.000.000 e vendere USD 1.000.000 (132,000,000/132.00) con Convera.
- Alla Data di Scadenza siete obbligati a vendere JPY 132.000.000 ed acquistare USD 1.004.948,61 (132,000,000/131.35) con Convera.

4.4.3.4 Vantaggi di uno Swap

- Ridurre la **Volatilità** dei depositi in divisa fornendo Maggiore certezza sui flussi di cassa.
- Compensare risultati sfavorevoli del portafoglio di copertura.
- Ottimizzare i flussi di cassa per un uso efficiente dei fondi.

4.4.3.5 Rischi di uno Swap

- Se stipulate uno Swap, non potrete beneficiare di alcun movimento favorevole del tasso di cambio per quella transazione.
- Cancellazioni o modifiche comporteranno un costo a vostro carico
- Convera non è obbligata a cancellare o invertire lo Swap prima della Data di Scadenza.
- Lo Swap stipulato con Convera non può essere negoziato con nessun altro.
- Come ulteriormente descritto nella sezione 10 "Rischi significativi delle transazioni in valuta estera".

4.4.3.6 Costi di uno Swap

- Convera applica un mark-up sugli swap. Si prega di consultare la sezione 6.6 "Tassi di Cambio" della presente PID.
- Se darete istruzioni a Convera di regolare lo swap con una terza parte e non nel vostro "Holding Balance", sarete addebitati di una commissione di transazione per l'utilizzo del nostro servizio di trasferimento internazionale di fondi alla scadenza e regolamento del vostro Swap.

4.4.3.7 Conferme

- **Le conferme** per uno swap verranno create nello stesso modo in cui potreste ricevere una conferma per una transazione spot e forward standard. Notate che:
 - Riceverete una conferma di pagamento in uscita relativa alla transazione e al vostro obbligo alla Data Valuta Oggi, Data Valuta Domani o Data Valuta Spot, a seconda dei casi. La dicitura "Swap" sarà riportata nella sezione di riferimento della conferma di pagamento in uscita.
 - Riceverete una conferma separata del Contratto Forward relativa alla transazione e al vostro obbligo alla Data di Scadenza. La dicitura "Swap" e il numero di conferma del pagamento in uscita saranno riportati nella sezione di riferimento di tale conferma.
- Si prega di fare riferimento anche alla sezione 14 "Istruzioni, Conferme e Conversazioni Telefoniche" della presente PID per ulteriori informazioni.

4.5 Opzioni Vanilla e con Barriera

4.5.1 Opzioni Vanilla

Un'opzione Vanilla è un accordo tra due parti che garantisce all'acquirente il diritto, ma non l'obbligo, di scambiare un Importo Nominale concordato (Nozionale) di una valuta contro un Nozionale di un'altra valuta a un tasso di cambio concordato (**Strike**) ad una data futura concordata (**Data di Scadenza o Scadenza**).

Un'opzione Vanilla può essere una Opzione Put (diritto di vendere) o una Opzione Call (diritto di acquistare). Le Opzioni Vanilla Put o Call offerte da Convera possono avere delle condizioni definite collegate ad una o più delle Opzioni Put o Call che si attivano se un determinato Tasso di Cambio viene scambiato durante la vita dell'Opzione o in una determinata finestra temporale (**Window**). Chiamiamo queste Opzioni Vanilla Opzioni con Barriera (**Barrier Option**).

I termini venditore e acquirente sono utilizzati nel contesto dei nostri prodotti per meglio illustrarne il meccanismo di funzionamento.

4.5.2 Come funziona l'acquisto di una Opzione Vanilla

Quando acquistate una Opzione Vanilla da Convera, vi verrà richiesto di pagare un **Premio** non rimborsabile (vedi sezione 6.4.3 "Premi per Opzioni Vanilla e Opzioni con Barriera" di questa PID) per l'Opzione Vanilla alla **Data di Pagamento del Premio**. Acquistando una Opzione Vanilla avrete il diritto ma non l'obbligo di **Esercitare** l'Opzione Vanilla e non dovrete regolare l'Opzione Vanilla se deciderete di non Esercitarla. Convera calcolerà un Premio che sarà pagabile dall'acquirente dell'Opzione Vanilla. Se voi siete i compratori, vi verrà richiesto di pagare il Premio a Convera entro due **Giorni Lavorativi** dalla Data di Negoziazione.

4.5.3 Acquisto di una Opzione Vanilla - Esempio

Quando acquistate un'Opzione Vanilla da Convera, potete coprire la vostra esposizione valutaria proteggendovi dai movimenti sfavorevoli dei tassi di cambio nell'arco di tempo tra il momento di acquisto dell'opzione Vanilla e la Data di Scadenza della stessa. Allo stesso tempo, potete anche beneficiare di qualsiasi movimento favorevole del tasso di cambio fino alla Data di Scadenza. Quando acquistate un'Opzione Vanilla dovrete pagare un Premio non rimborsabile alla Data di Pagamento del Premio. Poiché avete acquistato il diritto e non l'obbligo di Esercitare l'Opzione Vanilla, non dovrete effettuare il Regolamento dell'Opzione Vanilla se sceglierete di non Esercitarla.

4.5.4 Acquisto di un'Opzione Vanilla - Dettagli

Coppia di Divise: EUR/USD
Tipologia di Opzione Vanilla: EUR Put / USD Call
Strike: 1.1000
Importo Nominale (Nozionale): USD 100,000
Data di Scadenza: 3 mesi
Premio: 0.75% / USD 750

4.5.5 Possibili scenari a Scadenza

- Se il Tasso Spot è più favorevole di 1.1000 (ad esempio 1.1500), l'importatore lascerà scadere l'Opzione EUR Put e potrà acquistare USD al Tasso Spot (anche se non esiste l'obbligo di farlo).
- Se il Tasso Spot è meno favorevole di 1.1000 (ad esempio 1.0600), l'importatore acquisterà USD 100,000 a 1.1000.

4.5.6 Vantaggi di Acquistare un'Opzione Vanilla

- Una Opzione Vanilla acquistata da Convera fornisce protezione contro movimenti sfavorevoli del Tasso Spot durante la vita dell'Opzione Vanilla.
- Le Opzioni Vanilla sono flessibili, il Tasso Strike, la Data Di Scadenza e l'Importo Nominale possono essere adattati alle vostre esigenze.
- A meno che non esercitate la vostra Opzione Vanilla, non sarete obbligati a scambiare gli importi in valuta alla Data di Scadenza. Di conseguenza potrete partecipare ai movimenti favorevoli del tasso di cambio.

4.5.7 Rischi dell'Acquisto di una Opzione Vanilla

- In qualità di acquirente di una Opzione Vanilla, dovrete pagare un Premio non rimborsabile.
- Come ulteriormente descritto nella sezione 10 "Rischi Significativi delle Transazioni in Valuta Estera" e nella sezione 8 "Rischi Significativi delle Opzioni" di questa PID.
- A seconda del tasso di cambio di mercato prevalente alla Data di Scadenza, il costo totale della transazione (ovvero il costo della valuta che state acquistando più il premio pagato) potrebbe essere più costoso rispetto ad un Contratto Forward equivalente o a un prodotto di copertura alternativo. Questo 'costo totale' della copertura deve essere tenuto in considerazione quando si decide se stipulare o meno questa tipologia di Contratto Opzionale.
- A scadenza o prima di una cancellazione di un'Opzione Vanilla, i movimenti dei tassi di cambio di mercato e il passare del tempo potrebbero rendere il valore dell'Opzione Vanilla più basso o nullo.

4.5.8 Costi di Acquisto di una Opzione Vanilla

Quando acquistate una Opzione Vanilla da Convera, dovrete pagare un Premio non rimborsabile alla Data di Pagamento del Premio. La Data di Pagamento del Premio è normalmente entro due (2) Giorni Lavorativi dalla Data di Negoziazione oppure può essere posticipata ad una data futura, se concordato da Convera. Convera accetterà il pagamento del Premio sia in EUR che in una delle valute della coppia di valute dell'Opzione Vanilla.

La **Conferma** specificherà la Data di Pagamento del Premio concordata con Convera. Quando il pagamento del Premio è posticipato è comunque dovuto.

4.6 Vendere Opzioni Vanilla

Quando vendete una Opzione Vanilla a Convera, riceverete un Premio per l'Opzione Vanilla alla Data di Pagamento del Premio o a una data concordata tra voi e Convera. Vendendo un'Opzione Vanilla a Convera, avete venduto il diritto a Convera di Esercitare l'Opzione Vanilla, concedendo a Convera, in qualità di acquirente, il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare da voi un Importo Nominale di una divisa nei confronti di un'altra al Tasso Strike ad una specifica Data di Scadenza. Se vendete a Convera un'Opzione Vanilla non sarete protetti da movimenti sfavorevoli del tasso di cambio nell'arco temporale tra la data di stipulazione e la Data di Scadenza.

4.6.1 Vendita di una Opzione – Esempio

- Coppia di divise: EUR/USD
 - Tipologia di Vanilla: EUR Call / USD Put
 - Tasso Strike: 1.1500
 - Importo Nominale (Nozionale): USD 100,000
 - Data di Scadenza: 3 Mesi
- Premio che il Cliente Riceve: 0.7% / USD 700

4.6.2 Possibili Scenari a Scadenza

- Se il Tasso Spot è meno favorevole per l'importatore di 1.1500, ad esempio 1.1000, Convera lascerà scadere l'Opzione Vanilla senza alcun obbligo per ambo le parti.
- Se il Tasso Spot è più favorevole per l'importatore rispetto ad 1.1500, ad esempio 1.1700, Convera eserciterà l'Opzione Vanilla e l'importatore sarà obbligato ad acquistare USD 100,000 al meno favorevole Tasso Strike di 1.1500.
- In entrambi i casi, l'importatore riceverà il pagamento del premio di USD 700.

4.6.3 Vantaggi della Vendita di una Opzione Vanilla

- Il premio vi viene pagato a pronti.
- Il Premio che riceverete è noto nel momento della stipulazione dell'Opzione Vanilla.
- Il Premio ricevuto può essere usato per compensare un potenziale movimento sfavorevole del tasso di cambio.

4.6.4 Rischi della Vendita di una Opzione Vanilla

- Come ulteriormente descritto nella sezione 10 "Rischi Significativi delle Transazioni in Valuta Estera" e nella sezione 8 "Rischi Significativi delle Opzioni" di questa PID.
- La vendita di un'Opzione Vanilla a Convera non è progettata per fornire protezione contro un movimento sfavorevole del tasso di cambio. Se il Tasso Spot alla Data di Scadenza è più favorevole per voi rispetto al Tasso Strike, Convera eserciterà l'Opzione Vanilla e voi sarete obbligati a scambiare le valute ad un meno favorevole Tasso Strike.
- Il Premio da voi ricevuto è destinato a compensare eventuali movimenti sfavorevoli del Tasso Spot. Tuttavia, Il Premio ricevuto potrebbe non essere sufficiente a compensare l'impatto totale del movimento sfavorevole del Tasso Spot alla Data di Scadenza.

Se Convera esercita l'Opzione Vanilla, sarete obbligati a consegnare la valuta a Convera al Tasso Strike, che sarà un Tasso di Cambio a te sfavorevole rispetto al Tasso Spot.

4.7 Pre-Delivery di una Opzione Vanilla

In alcune circostanze e se Convera concordasse, potreste essere autorizzati ad effettuare una Pre-Delivery della valuta sottostante prima della Data di Scadenza dell'Opzione Vanilla. Una Pre-Delivery di un'Opzione Vanilla viene ottenuta inserendo uno Swap in cui la rima parte è regolata alla data richiesta per la Pre-Delivery, contro l'Importo Nominale al Tasso Strike. Alla Data di Scadenza dell'Opzione Vanilla, il vostro diritto o obbligo di regolare al Tasso Strike sarà ridotto dalla seconda parte dello Swap che scadrà alla Data di Scadenza originale dell'Opzione Vanilla; tuttavia, è importante che comprendiate che l'opzione Vanilla stessa rimane in essere fino alla Data di Scadenza, indipendentemente dagli importi anticipati. Nel caso in cui siate gli acquirenti e l'Opzione Vanilla venga esercitata alla Scadenza, lo Swap e l'Opzione Vanilla si compenseranno senza regolamento. Anche se non abbiamo fornito esempi di Pre-Delivery di una Opzione Vanilla, possiamo fornirveli su richiesta.

4.8 Opzioni con Barriera

Un'Opzione con Barriera può avere un (singolo) o due (doppi) **Trigger Rate(s)** inclusi tra le variabili dell'opzione Put o Call, che possono essere un **Knock-In/Trigger Rate**, un **Knock-out/Trigger Rate** o entrambi. Un Knock in/Trigger Rate è un tasso di cambio che deve essere scambiato o superato nel mercato dei cambi affinché il diritto del compratore dell'Opzione Call o dell'Opzione Put si attivi (l'attivazione dell'Opzione Call o dell'Opzione Put è subordinata al fatto che il Knock-in/Trigger Rate sia attivato). Un knock-out/Trigger Rate è un tasso di cambio che, se viene scambiato o superato nel mercato dei cambi comporterà la cessazione del diritto del compratore e l'Opzione Call o l'Opzione Put cesserà di esistere (l'Opzione call o l'Opzione Put terminerà se il Knock-out/Trigger Rate si attiva)

La nostra posizione predefinita è che, dove applicabile, un Trigger Rate sarà valido per l'intera durata dell'Opzione. Tuttavia, è possibile applicare un termine più breve, chiamato Finestra o Window.

Le Finestre di attivazione tipiche includono l'ultimo mese (dove il Trigger Rate è valido solo nell'"ultimo mese" di vita dell'Opzione), l'"ultima settimana" (dove il Trigger Rate è valido solo nell'ultima settimana di vita dell'Opzione), l'"ultimo giorno" (dove il Trigger Rate è valido solo nell'ultimo giorno di vita dell'Opzione), e "a scadenza" (dove il Trigger Rate è valido solo all'**Ora della Scadenza** alla Data di Scadenza dell'Opzione).

Puoi chiedere a Convera una Finestra o Window in qualsiasi momento prima di sottoscrivere una Opzione con Barriera. Se è stata definita una Finestra, il Tasso Spot, che è il tasso di cambio per una Transazione in divisa con una consegna fino a due giorni lavorativi, può scambiare a od oltre il Trigger Rate prima che il trigger sia attivo senza che l'Opzione venga attivata (Knock-in) o disattivata (knock-Out). Il Tasso Spot sarà comparato con il Trigger Rate solo durante la Finestra temporale o Window. Scegliendo una Window, il Trigger Rate potrebbe essere meno favorevole rispetto ad una situazione senza Window. Il **Tasso di Protezione** o Strike (a seconda dei casi) ovvero il tasso di cambio concordato che rappresenta lo scenario peggiore applicabile a un'opzione, potrebbe risultare meno favorevole per voi rispetto a un'operazione priva di finestra temporale (Window). Tali tassi possono essere tanto meno favorevoli quanto più breve è la durata della finestra. L'aggiunta di un Tasso di Attivazione/Knock-in o di un Tasso di Disattivazione/Knock-out ad una Opzione Vanilla crea una Opzione con Barriera, che comporta una riduzione del Premio rispetto a un'Opzione Vanilla senza un Tasso di Attivazione (Trigger Rate).

4.8.1 Acquisto di un'Opzione con Barriera – Esempio

Se acquistate una Opzione Vanilla da Convera (come descritto nella sezione 4.5.3 di quota PID), potrete richiedere dei Trigger Rate (Knock-In o Knock-Out) associati all'opzione che ne fanno una Opzione con Barriera. I Trigger Rates verranno attivati se un Tasso Spot concordato verrà scambiato durante il periodo di vita dell'Opzione con Barriera (o durante una Finestra temporale o Window). Questo può creare una protezione che altrimenti non esisterebbe (nel caso di Knock-In) o comportare la cessazione dell'Opzione con Barriera (nel caso di Knock-Out).

4.8.1(a) Acquisto di un'Opzione con Barriera Knock-In

Coppia di Valute: EUR/USD
Tipologia di Vanilla: Opzione EUR Put / Opzione USD Call con Knock-In/Trigger Rate
Strike: 1.1000
Knock-In/Trigger Rate: 1.1400
Importo Nominale (Nozionale) USD100,000
Scadenza: 3 Mesi
Premio: 0.5% / USD 500

4.8.1(b) Acquisto di un'Opzione con Barriera Knock-Out

Coppia di Valute: EUR/USD
Tipologia di Vanilla: Opzione EUR Put / Opzione USD Call con Knock -Out/Trigger Rate
Strike: 1.1500
Knock-Out/Trigger Rate: 1.0800
Importo Nominale (Nozionale) USD100,000
Scadenza: 3 Mesi
Premio: 0.3% / USD 300

4.8.2(a) Possibili scenari a Scadenza

Se il Knock-In/Trigger Rate è stato osservato prima della Scadenza:

- Se il Tasso Spot è più favorevole dello Strike (1.1000), ad esempio 1.1200, l'Opzione scadrà e l'importatore potrà acquistare USD a 1.1200 (anche se non esiste alcun obbligo di farlo)
- Se il Tasso Spot è meno favorevole dello Strike (1.1000), ad esempio 1.0800, l'importatore avrà il diritto di acquistare USD 100,000 al Tasso Strike di 1.1000

Se il Knock-In/Trigger Rate (1.1400) non è stato osservato l'Opzione scadrà alla Data di Scadenza e nessuna delle parti avrà obblighi.

4.8.2(b) Possibili scenari a Scadenza

Se il Knock – out/Trigger Rate non viene osservato prima della Scadenza:

- Se il Tasso Spot è più favorevole dello Strike (1.1500), ad esempio 1.1700, l'Opzione scadrà e l'importatore potrà acquistare USD a 1.1700 (anche se non esiste alcun obbligo di farlo) Se il Tasso Spot è meno favorevole dello Strike, ad esempio 1.1000, l'importatore avrà il diritto di acquistare USD 100.000 al Tasso Strike di 1.1500.

Se il Knock-Out/Trigger Rate è stato osservato, l'Opzione cesserà di esistere.

4.8.3 Acquistare un'Opzione con Barriera – Vantaggi

- Come ulteriormente descritto nella sezione 7 "Vantaggi dei prodotti offerti da Convera" di questa PID.
- Il premio sarà più economico rispetto ad una Opzione Vanilla senza Trigger Rate. Le Opzioni con Barriera sono flessibili, in quanto il Tasso Strike, i Trigger Rates, la Data di Scadenza e l'importo nominale possono essere adattati alle tue esigenze.

4.8.4 Acquistare un'Opzione con Barriera – Rischi

- Come ulteriormente descritto nella sezione 10 "Rischi significative delle transazioni in valuta estera" e nella sezione 8 "Rischi significativi delle Opzioni" di questa PID.
- Rischi legati alla presenza di Tassi di attivazione/Trigger rate: per le Opzioni con Barriera, esiste il rischio che l'Opzione con Barriera possa non esistere alla scadenza perché il Trigger Rate è stato osservato (Knock-Out) o non è stato osservato (Knock-In). Esiste il rischio aggiuntivo che si possa perdere il livello di protezione nel caso in cui l'Opzione con Barriera cessi di esistere a causa dell'osservazione di un Knock-Out o della mancata attivazione del Knock-In.

Costi di Acquisto di un'Opzione con Barriera

- Come ulteriormente descritto nella sezione 6 "Costi dei prodotti Convera" di questa PID.

4.9 Vendere una Opzione con Barriera – Esempio

Se vendete un'Opzione Vanilla a Convera (come descritto nella sezione 4.6.1 di questa PID), potrete avere dei Tassi di Trigger (Knock in o Knock out) associati all'Opzione Vanilla che creano un'Opzione con Barriera. I tassi di Trigger verranno attivati se un Tasso Spot concordato verrà scambiato durante la vita dell'Opzione (o durante una Finestra / Window) Questo può creare un'obbligazione o una potenziale obbligazione, che altrimenti non esisterebbe, risultando sfavorevole per voi (nel caso di attivazione di un evento Knock-In) oppure far sì che l'Opzione con Barriera non cessi di esistere, creando un'obbligazione o una potenziale obbligazione al Tasso Strike a voi sfavorevole (nel caso in cui l'evento Knock-Out non si verifichi).

4.9.1(a) Vendere un'Opzione con Barriera di Knock-in. Dettagli:

Coppia di Divise: EUR/USD
 Tipologia di Vanilla: Opzione EUR Call /USD put con Knock-In
 Tasso Strike: 1.1200
 Knock-In/Tasso Trigger: 1.1700
 Importo Nominale (Nozionale): USD 100,000
 Scadenza: 3 Mesi
 Premio incassato dal cliente: 1.1% / USD 1,100

Vendere un'Opzione con Barriera di Knock-Out. Dettagli:

Coppia di divise: EUR/USD
 Tipologia di Vanilla: Opzione EUR Call /USD put con Knock-Out/Trigger Rate
 Tasso Strike: 1.1400
 Knock-Out/Tasso Trigger: 1.1000
 Importo Nominale (Nozionale): USD 100,000
 Scadenza: 3 Mesi
 Premio incassato dal cliente: 0.75% / USD 750

4.9.2(a) Possibili scenari a scadenza

Se il Knock-In/Tasso Trigger è stato osservato prima della Data di Scadenza:

- Se il Tasso Spot è meno favorevole per l'importatore rispetto a 1.1200, ad esempio 1.1000, Convera lascerà scadere l'Opzione senza alcun obbligo per l'importatore.
- Se il Tasso Spot è più favorevole di 1.1200, ad esempio 1.1500, l'importatore sarà obbligato ad acquistare 100,000 USD al meno favorevole Tasso Strike di 1.1200.

Se il Tasso di Trigger/Knock-In (1.1700) non è stato osservato, l'Opzione con Barriera decade senza obblighi per entrambe le parti.

In entrambi i casi, l'importatore riceve il pagamento del premio di 1,100 USD

4.9.2(b) Possibili scenari a scadenza

Se il Tasso di Knock-Out non è stato osservato prima della Data di Scadenza:

- Se il Tasso Spot è meno favorevole per l'importatore rispetto a 1.1400, ad esempio 1.1200, Convera lascerà scadere l'Opzione senza alcun obbligo per l'importatore
- Se il Tasso Spot è più favorevole per l'importatore rispetto ad 1.1400, ad esempio 1.1600, l'importatore sarà obbligato ad acquistare USD 100,000 al meno favorevole Tasso Strike di 1.1400.

Se il Knock-Out/ Tasso di Trigger (1.1000) viene osservato, l'Opzione con Barriera cesserà di esistere.

In entrambi i casi, l'importatore riceve il pagamento del Premio di 750 USD

4.9.3 Vendere un'Opzione con Barriera - Benefici

- Come ulteriormente indicato nella sezione 7 "Vantaggi dei prodotti Convera" di questa PID.
- Le Opzioni con Barriera sono flessibili, il Tasso Strike, i Tassi di Trigger, la Data di Scadenza e l'Importo Nominale possono essere adattati alle tue esigenze.

4.9.4 Vendere un'Opzione con Barriera - Rischi

- Come ulteriormente indicato nella sezione 10 "Rischi Significativi delle Transazioni in Valuta Estera" e nella sezione 8 "Rischi Significativi delle Opzioni Convera" di questa PID.
- Rischio Tasso di Trigger: per le Opzioni con Barriera esiste il rischio che si verifichi un evento Trigger sfavorevole o che un evento Trigger favorevole non si verifichi.
- Un'Opzione con Barriera può diventare attiva a seguito della osservazione di un Knock-In/Tasso Trigger, creando un'obbligazione a voi sfavorevole.
- Un'Opzione con Barriera potrebbe non cessare di esistere a seguito della mancata osservazione di un Knock-Out/Tasso di Trigger, creando una obbligazione a voi sfavorevole.

4.10 Regolamento di un'Opzione Vanilla o di un'Opzione con Barriera

Per esercitare un'Opzione Vanilla o un'Opzione con Barriera, l'acquirente informerà il venditore della sua intenzione di Esercitare all'Ora di Scadenza (generalmente le 10am NY) alla Data di Scadenza, emettendo un **Avviso di Esercizio** tramite telefono o posta elettronica (e-mail), in base al quale:

- il venditore sarà obbligato e dovrà accettare l'Avviso di Esercizio; e
- il venditore sarà tenuto a consegnare la valuta all'acquirente al Tasso Strike due (2) giorni lavorativi dopo la Data di Scadenza. Se la Vanilla o l'Opzione con Barriera sono In-The-Money (ITM) rispetto all'acquirente (ovvero il Tasso di Cambio corrente è meno favorevole rispetto al Tasso Strike), eserciteremo l'Opzione anche senza fornirvi o ricevere da voi un Avviso di Esercizio. Se un'Opzione Vanilla o con Barriera non viene esercitata, decadrà all'ora di scadenza.

4.11 Terminare o Chiudere un'Opzione Vanilla o con Barriera

Potete chiederci di chiudere un'Opzione Vanilla o con Barriera in qualsiasi momento fino all'Ora di Scadenza alla Data di Scadenza. Convera vi fornirà una quotazione per la cancellazione. Questi costi possono essere significativi. La quotazione di Convera sarà basata sul costo di invertire o compensare la vostra Opzione Vanilla o con Barriera al momento della vostra richiesta. Le stesse variabili rilevanti al fine della determinazione del Premio saranno rilevanti anche per determinare questo costo. Queste variabili sono indicate nella sezione 6 "Costi dei prodotti Convera" di questa PID. Se accettate la quotazione, l'Opzione Vanilla o con Barriera sarà terminata, e questo potrebbe risultare in una perdita per voi.

5 Opzioni Strutturate

5.1 Cosa è un'Opzione Strutturata

Un'opzione strutturata sui tassi di cambio (**Opzione Strutturata**) descrive una combinazione di Opzioni Vanilla e/o Opzioni con Barriera che possono essere utilizzate come alternativa ai Contratti Forward e alle Opzioni Vanilla per la gestione del

rischio di cambio.

Determiniamo l'applicabilità delle combinazioni di Opzioni Vanilla Put o Call e Opzioni con Barriera Put o Call tenendo conto della vostra adeguatezza e della strategia di copertura da voi comunicataci.

Un'Opzione Strutturata è un accordo per scambiare una determinata quantità di una valuta nei confronti di un'altra ad un determinato tasso di cambio in conformità con i meccanismi stabiliti nella struttura all'Ora di Scadenza alla Data di Scadenza. Lo scambio di valute generalmente avviene entro due (2) giorni lavorativi dopo la Data di Scadenza.

5.2 Come funziona un'Opzione Strutturata?

Note anche come opzioni "a costo zero" o "a zero premio", queste strutture sono create attraverso la vendita e l'acquisto simultanei di due o più Opzioni Vanilla Call e/o Put che possono essere combinate o meno con la vendita o l'acquisto simultaneo di una o più Opzioni con Barriera Put o Call. In qualsiasi struttura, potete essere sia gli "acquirenti" di una opzione (ovvero state comprando un'opzione da Convera) sia i "venditori" di una opzione "ovvero state vendendo una opzione a Convera). Nonostante l'uso di questi termini, Convera è sempre l'Emittente del prodotto Opzionale.

Affinché queste Opzioni siano "a costo zero", acquistate la protezione di cui necessitate con un'Opzione e, al fine di pagarla, invece di pagare un premio vendete un'altra Opzione di valore equivalente. Mentre quando acquistate un'Opzione Vanilla non avrete mai alcun obbligo di negoziare valuta, quando sottoscrivete un'Opzione Strutturata, l'Opzione che vendete conferisce un potenziale diritto di negoziare alla controparte che può scegliere di esercitare se le condizioni sono favorevoli. Di conseguenza, come un'Opzione Vanilla venduta, la vostra possibilità di beneficiare di movimenti favorevoli sarà limitata e, a Scadenza, potreste essere obbligati a negoziare.

Al fine di evitare dubbi, voi, il cliente, sarete sempre l'acquirente di un'Opzione Strutturata indipendentemente dalle sue parti costituenti. Il rischio derivante dalla vendita di qualsiasi Opzione che avviene al fine di creare la struttura sarà compensato dalla protezione che state acquistando. Ciò significa che la vostra esposizione al rischio è nota e quantificabile sin dall'inizio.

5.3 Opzioni Strutturate – Statement of Information (descrizione del prodotto)

Per ogni Opzione Strutturata, creata come combinazione di Opzioni Vanilla e/o Opzioni con Barriera, stipulata con Convera, riceverete uno Statement of Information prima di sottoscrivere il prodotto per la prima volta. Ci riferiamo a queste informazioni come a un Term Sheet. I Term Sheets descrivono i dettagli dei contratti di Opzioni Vanilla e Opzioni con Barriera, i potenziali scenari, i rischi e i benefici e qualsiasi altra informazione rilevante relativa alla Opzione Strutturata che state considerando.

I Term Sheets daranno i dettagli della coppia di divise, dell'Importo Nominale richiesto o dell'Importo Nominale a leva (se applicabile). I tassi di cambio utilizzati nei Term Sheets sono indicativi.

Prima di sottoscrivere un'Opzione con Convera, devi specificare e Convera deve accettare:

- la strategia – tipologia di Opzione(i);
- la Coppia di Divise;
- l'Importo Nominale (Nozionale)
- il Rapporto di Leva (se applicabile);
- lo Strike (Tasso di Protezione, Tasso di Partecipazione ecc., se applicabili);
- la Data di Pagamento del Premio
- qualsiasi Tasso Trigger (Knock-In o Knock-out);
- qualsiasi Finestra (Window) e relative date di partenza e fine;
- la Data di Fixing e la frequenza;
- la Data di Scadenza e l'Ora di Scadenza.

I Term Sheets possono essere richiesti al vostro **rappresentante Convera** su richiesta gratuitamente e le informazioni contenute nei Term Sheets non costituiscono una PID in forma abbreviata. Si prega di notare che i Term Sheets non costituiscono consulenza finanziaria o raccomandazione finanziaria. Nel caso in cui vi occorra un Term Sheet dopo la vostra prima transazione, contatta il referente in Convera.

Si consiglia di leggere attentamente i Term Sheets prima di sottoscrivere un'Opzione Strutturata. Tutte le informazioni fornite nei Term Sheets sono di carattere generale e non tengono conto dei vostri obiettivi individuali, della vostra situazione finanziaria o delle vostre esigenze specifiche. Si raccomanda di considerare, dopo aver letto i Term Sheets, se la combinazione di Opzioni Vanilla e/o Opzioni con Barriera, inclusi i possibili scenari, vantaggi e svantaggi, soddisfano i vostri obiettivi individuali, la vostra situazione finanziaria, i vostri obiettivi di copertura, la vostra strategia o specifiche esigenze.

5.4 Pre-delivery di una Opzione Strutturata

In alcune circostanze e se Convera fosse d'accordo, potrebbe esserti consentito effettuare la pre-delivery (consegna anticipata) della valuta sottostante prima della data di scadenza di un'Opzione Strutturata. A seconda di ciò che viene concordato, la pre-delivery può essere effettuata inserendo due Contratti Forward (uno in acquisto e uno in vendita), uno sulla data di consegna anticipata da voi richiesta e uno sulla Data di Scadenza dell'opzione. Dovrete discutere i termini di

qualsiasi pre-delivery di una Opzione Strutturata con il vostro referente in Convera. Anche se non abbiamo fornito esempi utilizzando tutte le diverse Opzioni Strutturate che offriamo attualmente, possiamo fornirvi esempi su richiesta.

Le consegne anticipate non sono disponibili per tutte le Opzioni Strutturate a cause di alcune caratteristiche specifiche delle strutture stesse. È necessario confrontarvi con il vostro referente in Convera per determinare se la vostra opzione può essere consegnata anticipatamente prima di effettuare la negoziazione.

5.5 Ristrutturazione di un'Opzione

In alcune circostanze e se Convera fosse d'accordo, potrebbe essere consentito ristrutturare una Opzione Strutturata prima della Data di Scadenza. Convera valuterà la vostra richiesta per determinare se vi è un beneficio commerciale positivo per voi e se può essere dimostrato che i benefici attesi sono maggiori dei costi (analisi costi-benefici). Questo per garantire che l'Opzione Strutturata ristrutturata continui ad essere allineata alla vostra strategia di copertura e alle condizioni di mercato.

Nel determinare se una ristrutturazione fosse appropriata, potrebbero esservi richieste informazioni a supporto della ristrutturazione per assistere Convera nella valutazione:

- Cambio nelle condizioni di mercato, ad esempio (ma non limitato a): aumento della volatilità della coppia di divise; aumento della volatilità implicita che influisce sulla valutazione delle opzioni, aumento del rischio del settore e tassi di cambio sfavorevoli rispetto alla Data di Transazione.
- Cambiamento nelle esigenze aziendali, ad esempio (ma non limitato a): aumento/diminuzione dei volumi in divisa estera, cambiamento della data di consegna di prodotti/servizi e cambiamento nel margine di profitto dove è richiesto un tasso di cambio garantito per gestire il tasso di budget e incertezza nelle future esigenze in divisa estera.
- Variazione nell'efficienza del prodotto, ad esempio (ma non limitato a): tassi di cambio che si avvicinano a Tassi Trigger/Barriere e cambiamenti nelle tendenze di mercato.

5.6 Prezzi di Pre-Delivery o Ristrutturazioni

Il Prezzo di pre-delivery e ristrutturazioni è determinato in base agli stessi elementi utilizzati per la determinazione del prezzo dell'Opzione Strutturata originale, tenendo conto dei tassi di cambio di mercato prevalenti, della durata residua del contratto, dei tassi di interesse delle valute rilevanti e della Volatilità associata a tali valute. A nostra esclusiva discrezione, potremmo richiedervi di saldare eventuali importi in perdita (Out-of-the-Money "OTM") dovuti, prima di approvare qualsiasi consegna anticipata o ristrutturazione. Potremmo anche, a nostra esclusiva discrezione, consentire che gli importi OTM o ITM siano incorporati nel prezzo di una nuova Opzione Strutturata.

5.7 Informazioni aggiuntive e approvazioni

Pre-delivery, ristrutturazioni o altre modifiche richiedono la nostra approvazione e/o ulteriori verifiche su di voi o la vostra attività di trading. Potremmo richiedere ulteriori informazioni prima di concedere la nostra approvazione per procedere con pre-delivery, ristrutturazioni o modifiche a nostra esclusiva discrezione, e ci riserviamo ulteriormente il diritto di terminare una Opzione Strutturata (o qualsiasi Contratto Forward o Swap) che avete con noi o l'intero nostro rapporto con voi nel caso in cui determiniamo che avete fatto dichiarazioni errate o false, o che avete intrapreso comportamenti manipolativi, ingannevoli o fraudolenti.

5.8 Rapporto di Leva (Leva)

Se accettabile per Convera, alcune Opzioni Strutturate possono avere un **Rapporto di Leva** applicato e sono note come **Opzioni Strutturate con Leva** e consentono di ottenere un **Tasso Migliorativo** e/o variabili tipicamente più favorevoli rispetto al Tasso di Cambio a Termine equivalente o all'Opzione Strutturata comparabile (senza Rapporto di Leva). Con un Tasso Migliorativo, ci sono rischi aggiuntivi associati a un'Opzione Strutturata con Leva rispetto a un'Opzione Strutturata senza Leva. Quando viene utilizzata la Leva questi potenziali rischi aggiuntivi si sommano ai rischi già esistenti di una Opzione Strutturata senza Leva.

5.9 Opzioni con Fixing

Una delle variabili contenute in alcune Opzioni Strutturate è il fixing. Con Fixing si intende quando Convera confronta il Tasso Spot di mercato con lo Strike di un'Opzione Vanilla e/o di un'Opzione con Barriera che compongono la struttura. In ogni caso in cui si applica il fixing, ci sarà un **importo di fixing** concordato ad una **Data di Fixing** e ad una **frequenza di fixing** concordata, in base ai quali il tasso spot verrà preso come riferimento e applicato alla struttura. Questo viene definito come **Tasso di Fixing**.

5.10 Regolamento di una Opzione Strutturata

All'Orario di Scadenza (solitamente 10am a New York) alla Data di Scadenza, avrete il diritto ma non l'obbligo, di scambiare l'Importo Nominale della valuta al Tasso di Protezione (o ad un altro tasso come il Tasso Migliorativo, ecc.) o, in determinate circostanze, sarete obbligati a negoziare al Tasso di Protezione (o ad un altro tasso come il Tasso di Partecipazione, ecc.). Se l'Opzione scade ITM (ossia il tasso al quale avete il diritto di scambiare è per voi più favorevole rispetto al Tasso Spot prevalente e non avete l'obbligo di negoziare) Convera eserciterà automaticamente l'Opzione per vostro conto e ve ne darà notizia il prima possibile. Si prega di notare che ciò non vi pone comunque alcun obbligo. Tuttavia, se decidete di accettare

l'esito dell'esercizio, dovete comunicarci i dettagli del regolamento lo stesso giorno. Se siete obbligati a negoziare, l'esercizio verrà automaticamente eseguito per vostro conto.

Se non siete obbligati a scambiare e scegliete di non esercitare il vostro diritto di negoziare l'Importo Nominale al Tasso di Protezione, l'Opzione cesserà di esistere in quel momento e non sarà richiesta alcuna ulteriore azione.

6 Costi dei Prodotti Convera

6.1 Interessi

Poiché Convera generalmente non paga interessi sugli importi detenuti come Margine Iniziale o Margin Call, vi sarà un costo di interesse nel caso in cui vi sia richiesto di pagare un Margine Iniziale o una Margin Call. Tale costo sarà equivalente all'interesse che avreste percepito nel caso in cui aveste detenuto tali fondi presso il vostro conto corrente bancario.

6.2 Premio

Ove applicabile, i Premi devono essere pagati entro due giorni lavorativi dalla Data di Negoziazione oppure possono essere differiti se concordato da Convera.

6.3 Contratti Forward, NDF e Swap.

I costi relative a transazioni, Contratti Forward, NDF e Swap sono descritti nelle sezioni 4.1.10, 4.2.6 e 4.3.6 rispettivamente.

6.4 Opzioni Vanilla e con Barriera

6.4.1 Acquisto di Opzioni Vanilla e con Barriera

Quando acquistate una opzione Vanilla o una Opzione con Barriera da Convera, sarete tenuti a pagare a Convera un Premio non rimborsabile, alla Data di Regolamento del Premio. La Conferma specificherà la Data di Regolamento del Premio concordata con Convera. Quando il pagamento del Premio è differito, è comunque dovuto. Convera accetterà pagamenti dei Premi in EUR o in una delle divise della coppia di valute dell'Opzione Vanilla o con Barriera.

6.4.2 Vendita di Opzioni Vanilla e con Barriera

Quando vendete una Opzione Vanilla o con Barriera a Convera, è importante che capiate che il Premio ricevuto potrebbe non superare le vostre potenziali perdite (se presenti) e quindi i costi, poiché dipenderanno dall'entità di un eventuale movimento sfavorevole del Tasso Spot e del suo impatto totale.

6.4.3 Premi delle Opzioni Vanilla e con Barriera

Convera stabilisce i Premi che vi offre per l'acquisto o la vendita di Opzioni Vanilla o con Barriera effettuando un aggiustamento al **Premio interbancario** che riceve dalle sue controparti.

Quando calcola i Premi, Convera tiene conto delle seguenti variabili, valutate caso per caso per ciascuna operazione:

- la coppia di divise;
- l'importo nominale;
- il Tasso Strike: più sarà favorevole il Tasso Strike da voi richiesto, più elevato sarà il Premio da pagare;
- la Data di Scadenza: maggiore la distanza tra Data di Negoziazione e Data di Scadenza, più elevato sarà il Premio da pagare;
- tasso di Cambio spot della coppia di valute sottostante; il **Differenziale dei Tassi di Interesse** dei paesi le cui valute compongono la coppia di divise;
- volatilità di mercato e **liquidità**;
- data di Regolamento del Premio;
- qualsiasi Tasso Trigger e Window.

6.5 Opzioni Strutturate e Opzioni con Fixing

Generalmente, Convera, in accordo con voi, stabilisce il Tasso di Protezione e i Knock-In o Knock-Out associati a qualsiasi Opzione Strutturata a livelli tali per creare una struttura a "premio zero". Sebbene queste Opzioni Strutturate siano solitamente costruite in modo che non vi sia un premio da pagare da parte del cliente, Convera trarrà comunque un beneficio finanziario attraverso l'incorporazione di un **Mark Up**, che equivale al nostro ricavo sulla transazione. La struttura dei costi di una Opzione Strutturata (ovvero l'entità del Mark Up) sarà determinata tenendo conto di diversi fattori:

- L'importo del contratto, la durata, il Tasso di Protezione e qualsiasi altro tasso applicabile a una particolare struttura (Tasso di Partecipazione, Knock-In o Knock-Out, ecc.) Tasso di Cambio di mercato e tassi di interesse dei paesi le cui valute vengono scambiate;
- Volatilità di Mercato;
- Data di Scadenza e data di regolamento (Regolamento);
- Ora di Scadenza;
- Miglior Tasso e Peggior Tasso;
- Costi sostenuti da Convera per stipulare il contratto con voi (costo del credito, costi operativi, ecc.).

6.6 Tassi di Cambio

Con l'eccezione dei Depositi Anticipati per i Contratti a Termine, dell'acquisto di Opzioni dove si paga un Premio e delle Margin Call, non addebitiamo costi o premi iniziali poiché otteniamo i nostri ricavi attraverso un Mark Up.

Il Mark Up è la differenza tra il tasso di cambio interbancario che siamo in grado di ottenere e il tasso di cambio che offriamo ai clienti. Il tasso di cambio che vi offriamo dipende da una serie di fattori, tra i quali:

- Il valore della transazione e la divisa coinvolta, dove la capacità di Convera di coprire l'esposizione dipende da domanda e offerta della valuta per l'importo considerato nel momento in cui si desidera effettuare la transazione;
- I costi che Convera sostiene per effettuare la transazione con voi, come il costo del credito o costi operativi, che saranno influenzati dalla durata del contratto e dal vostro rating creditizio;
 - Nota: questi vi saranno comunicati sia prima che dopo la transazione;
- la volatilità nel mercato dei Cambi al momento della transazione – generalmente, quando il mercato dei cambi è volatile il nostro Mark Up può essere più ampio riflettendo le condizioni sottostanti e l'aumentato rischio; e
- I differenti tassi di interessi delle divise coinvolte nel Contratto a Termine – questi sono parte integrante di qualsiasi calcolo del tasso di qualsiasi Contratto Forward tenendo conto della durata dello stesso.

I tassi di cambio quotati dai media generalmente riflettono i tassi di cambio interbancari che Convera ottiene sul mercato monetario. Si prega di notare che i tassi di cambio variano costantemente e vengono ottenuti solo a fronte di importi significativi. Inoltre, non tengono conto di eventuali costi di transazione come il costo del credito, i costi operativi, ecc.

Esempio: Questo esempio è solo indicativo e utilizza tassi e dati indicativi al solo fine di mostrare come Convera ottiene i propri ricavi attraverso l'applicazione di un Mark Up ad un Contratto Forward. I tassi di cambio mostrati sono a solo scopo illustrativo.

Volete acquistare USD 100,000 per pagare un vostro fornitore. Il tasso di cambio EUR/USD è 1,1000. Quindi il controvalore è di EUR 90.909,09. Questo è l'ammontare di EUR che dovete pagare per acquistare USD 100.000 da inviare al vostro fornitore.

Convera coprirà la suddetta transazione nel mercato dei cambi. Per questo esempio, il tasso è 1,1025 che equivale ad EUR 90.702,95. Questo è l'importo in EUR che Convera dovrà pagare ad un altro intermediario per acquistare USD 100.000 necessari a coprire questa singola transazione (back to back).

In questo esempio il Mark Up è rappresentato dalla differenza tra i due tassi di cambio, 0,0025 o EUR £250. Questo importo è il ricavo lordo di Convera per questa transazione.

Se chiedete di cancellare una transazione prima del Regolamento, è probabile che il tasso di cambio rilevante per quella transazione sia differente. In tal caso potreste essere tenuti ad effettuare un pagamento addizionale che rifletterà la variazione nel tasso di cambio. Vi comunicheremo eventuali importi che dovrete pagare nel momento in cui ci chiederete la cancellazione di una transazione.

6.7 Commissioni di transazione

Potrebbero essere addebitate alcune commissioni di transazione al momento del Regolamento o della consegna della transazione in valuta estera se questa viene effettuata tramite Bonifico Telegrafico (Telegraphic Transfer) o Assegno. Le commissioni di transazione per i Telegraphic Transfer o gli assegni sono in aggiunta ai costi descritti nella sezione 6 di questa PID.

Convera vi comunicherà eventuali costi di transazione prima di stabilire una relazione commerciale. Convera potrà variare tali commissioni periodicamente dandovene informazione con un adeguato preavviso.

Oltre alle commissioni addebitate da Convera per l'invio di pagamenti tramite Telegraphic Transfer, qualsiasi Banca Corrispondente, **Banca Intermediaria** o Banca Beneficiaria che facilita l'invio o il pagamento di un Telegraphic Transfer può imporre commissioni o oneri aggiuntivi propri, che possono essere dedotti all'importo pagato a te o al tuo beneficiario. Per ulteriori informazioni riguardo i costi dei Telegraphic Transfer e degli Assegni che potrebbero essere applicati in connessione con il regolamento della vostra Opzione, contattate il vostro Referente in Convera.

7 Vantaggi dei prodotti Convera

Abbiamo descritto i vantaggi dei Contratti Forward nella sezione 4.1.8, degli NDF nella sezione 4.2.4, degli Swap nella sezione 4.3.4, delle Opzioni Vanilla nelle sezioni 4.5 e 4.6, delle Opzioni con Barriera nelle sezioni 4.8 e 4.9, e integriamo i benefici di ciascuna combinazione di Opzioni Vanilla e/o con Barriera nel Term Sheet come descritto nella sezione 5.3. Inoltre, i seguenti sono i principali vantaggi generali di questi prodotti:

7.1 Contratti Forward e NDF

I vantaggi di sottoscrivere un Contratto Forward e un NDF con Convera sono:

- I Contratti Forward aiutano a gestire il rischio legato ai mercati valutari definendo un Tasso di Cambio ed una Data Valuta alla quale acquisterete o venderete un determinato importo di valuta rispetto ad un'altra. Questo può offrirvi una protezione contro i movimenti sfavorevoli del tasso di cambio tra il momento in cui concludete l'operazione (Data di Negoziazione) e la Data Valuta. Vi aiutano anche a gestire i flussi di cassa eliminando l'incertezza associata alle fluttuazioni dei tassi di cambio di uno specifico flusso di cassa.
- I Contratti Forward sono flessibili – Data Valuta e Importo Nominale possono essere personalizzati per soddisfare le vostre esigenze.
- NDF possono offrirvi una protezione contro i movimenti dei tassi di cambio per valute che non possono essere negoziate liberamente.

7.2 Swaps

I vantaggi di sottoscrivere uno Swap con Convera sono:

- Possono ridurre la volatilità degli asset in valuta dando una maggior certezza dei flussi di cassa.
- Bilanciare eventuali risultati sfavorevoli del portafoglio di copertura ottenendo un risultato finanziario positivo dalla detenzione di fondi.
- Ottimizzare i flussi di cassa per un uso efficiente dei fondi.

7.3 Opzioni Vanilla e con Barriera

Se acquistate una Opzione Vanilla o con Barriera da Convera, alcuni dei benefici comprendono:

- Un'Opzione Vanilla acquistata da Convera fornisce protezione da movimenti sfavorevoli del tasso di cambio.
- Opzioni Vanilla e con Barriera sono flessibili, Strike, Tassi Trigger (Barriere), Data di Scadenza e Importo Nominale possono essere personalizzati secondo le vostre esigenze.
- A meno che non esercitate la vostra Opzione Vanilla o con Barriera, non siete obbligati a scambiare valuta alla Data di Scadenza.

Quando vendete una Opzione Vanilla o con Barriera a Convera, ricevete da Convera un Premio non rimborsabile, pagabile entro due (2) giorni lavorativi dalla Data di Negoziazione. Convera pagherà il Premio in EUR o in una delle valute della coppia di divise dell'Opzione Vanilla. Tuttavia, è importante capire che, se vendete una Opzione Vanilla o con Barriera a Convera, il Premio che riceverete potrebbe non superare le vostre potenziali perdite, e quindi i costi, questo dipenderà dall'ampiezza del movimento sfavorevole del Tasso Spot e dal suo impatto complessivo. Se vendete una Opzione Vanilla o con Barriera a Convera, alcuni benefici includono:

- Il Premio vi viene pagato upfront
- Il Premio che riceverete è noto nel momento della sottoscrizione dell'Opzione Vanilla o con Barriera.
- Il Premio ricevuto può essere utilizzato per bilanciare eventuali movimenti sfavorevoli nel tasso di cambio.

7.4 Opzioni Strutturate e Opzioni con Fixing

I benefici delle Opzioni Strutturate e delle Opzioni con Fixing includono:

- Le Opzioni Strutturate consentono di gestire il rischio intrinseco del mercato valutario fissando anticipatamente il tasso di cambio e la data in cui venderete o acquisterete un determinato importo in divisa estera rispetto ad un'altra. Questo vi permette di proteggervi da movimenti sfavorevoli del tasso di cambio tra la data di negoziazione e la Data di Scadenza. Vi può inoltre aiutare a gestire i vostri flussi di cassa eliminando l'incertezza associata alle fluttuazioni dei tassi di cambio a favore della certezza di un flusso di cassa specificato. Le Opzioni Strutturate possono consentire un certo grado di partecipazione a movimenti favorevoli dei tassi di cambio (a seconda del tipo di opzione utilizzata).
- Le Opzioni Strutturate possono essere personalizzate in base alle vostre esigenze; potete scegliere Data di Scadenza e Importo Nominale. Possono inoltre garantire una flessibilità aggiuntiva che vi permette di partecipare a determinati movimenti favorevoli del tasso di cambio o di ottenere un Tasso Migliorativo rispetto al corrispondente Tasso di Cambio a Termine, a seconda della combinazione di contratti di Opzione Vanilla e/o di Opzioni con Barriera utilizzati.

8 Rischi significativi associati ai prodotti opzionali di Convera

Abbiamo descritto I rischi specifici associati alle Opzioni Vanilla nelle sezioni 4.5 e 4.6, alle Opzioni con Barriera nelle sezioni 4.8 e 4.9 e i rischi di ciascuna combinazione di Opzioni Vanilla e/o Opzioni con Barriera nei Term Sheets, come descritto nella sezione 5.3. Inoltre, rischi significativi su questi prodotti sono i seguenti:

- **Rischio del Tasso Trigger.** Per le Opzioni che hanno un Tasso Trigger, esiste un rischio che l'Opzione o parte della strategia possa non esistere alla Data di Scadenza perché un Tasso Trigger può essere stato osservato (in caso di Knock Out) o non

essere osservato (in caso di Knock In). Vi è inoltre il rischio aggiuntivo di perdere il vostro livello di protezione se la vostra Opzione o parte della strategia cessa di esistere a causa dell'attivazione di una barriera di Knock Out.

- **Rischi aggiuntivi alla Vendita di Opzioni Vanilla o Opzioni con Barriera.** I seguenti rischi sono specifici per la Vendita di Opzioni Vanilla o Opzioni con Barriera e si aggiungono ai rischi menzionati nella sezione 10 di questa PID:
 - **Potrebbe non esserci protezione:** la vendita di un'Opzione Vanilla o con Barriera a Convera non è designata ad offrire protezione contro movimenti sfavorevoli della valuta in questione. Se il Tasso Spot a scadenza è più favorevole per Convera rispetto al Tasso Strike, Convera eserciterà l'Opzione Vanilla o con Barriera e voi sarete obbligati a negoziare la divisa ad un tasso a voi sfavorevole. Il Premio da voi ricevuto ha lo scopo di compensare potenziali movimenti sfavorevoli del Tasso Spot. Tuttavia, il Premio da voi incassato potrebbe non essere sufficiente a compensare l'intero impatto del movimento sfavorevole del Tasso Spot alla Data di Scadenza.
 - **Consegna della valuta:** se Convera esercita l'Opzione Vanilla o con Barriera, voi sarete obbligati a consegnare la valuta a Convera al Tasso Strike, che sarà un tasso di cambio a voi sfavorevole rispetto al Tasso Spot. Inoltre, se Convera esercita l'Opzione Vanilla o con Barriera e voi non possedete la valuta che siete tenuti a consegnare, dovrete acquistarla ad un tasso di cambio a voi sfavorevole per adempiere ai vostri obblighi.
 - **Perdita incerta:** se dovete acquistare la divisa da consegnare per assolvere ai vostri obblighi ad un tasso di cambio sfavorevole, ciò comporterà per voi un costo. Tale costo è potenzialmente sconosciuto.
- **Opzioni Strutturate e Opzioni con Fixing**

Convera ritiene che le Opzioni Strutturate e le Opzioni con Fixing siano adatte solo a persone che comprendono e accettano i rischi legati alle transazioni con prodotti finanziari che coinvolgono i Tassi di Cambio. Convera raccomanda di ottenere una consulenza finanziaria e legale indipendente prima di stipulare un'Opzione Strutturata o un'Opzione con Fixing.

A seguire i rischi più significativi associati alle Opzioni Strutturate o Opzioni con Fixing:

- Il Premio non è rimborsabile in nessuna circostanza.
- Stipulando una Opzione Strutturata o con Fixing voi (acquirenti) potreste trovarvi con l'obbligo di negoziare alla Data di Scadenza ad un livello che potrebbe risultare sfavorevole rispetto al Tasso Spot di quel momento.
- La cancellazione o la risoluzione di un'Opzione Strutturata o con fixing potrebbe comportare una Perdita finanziaria per voi significativa. Consulta il nostro documento esplicativo "Chiusura di una Operazione" per ulteriori spiegazioni sulla cancellazione, disponibile sul nostro sito web o che Convera può fornire su richiesta.
- Se avete pagato un Premio per stipulare un'Opzione Strutturata o con fixing, la perdita risultante potrebbe essere maggiore di quel premio. Convera vi fornirà una quotazione basandosi sulle condizioni di mercato prevalenti al momento.
- Non è previsto alcun periodo di recesso.
- Se il valore del **Mark to Market** della vostra Opzione supera un predeterminato livello, espresso come importo o percentuale dell'Importo Nominale (che verrà concordato con voi prima di stipulare il contratto – ad esempio, USD 100.000 o 10%), potremmo richiedervi una Margin Call. Per maggiori informazioni sulle Margin Call, consultate la sezione 13 sottostante e il nostro opuscolo esplicativo sulle Margin Call, disponibile sul nostro sito web e che Convera può fornire su richiesta.

Il Tasso di Protezione di alcune Opzioni Strutturate o con Fixing che proponiamo potrebbe essere meno vantaggioso rispetto al Tasso di cambio applicabile ad un Contratto Forward comparabile.

9 Rischi rilevanti dei Contratti FX

- **Rischio di Mercato.** I mercati FX sono soggetti a volatilità. Effettuare transazioni FX vi espone a variazioni nel mercato FX.
- **Rischi Operativi.** Il rischio operativo è il rischio di perdite risultanti da inadeguati o falliti processi interni, da persone e sistemi o da eventi esterni. Possibili interruzioni nei processi di Convera potrebbero generare ritardi nell'esecuzione e nel regolamento della vostra transazione.
- **Rischio Controparte.** In ogni transazione FX che effettuate con Convera, Convera è la vostra controparte. Questo significa che rimettete su di noi la capacità di adempiere ai nostri obblighi finanziari relativi alla transazione.
- **Rischio FX.** Nel caso di Contratti Forward (e transazioni Spot FX non regolate immediatamente), la data in cui sottoscrivete un contratto con noi e la data in cui tale contratto dovrà essere regolato, saranno diverse. Nel momento in cui acquistate un prodotto da noi, dovete essere consapevoli che il tasso di cambio tra queste due date può fluttuare. Se, una volta sottoscritto un Contratto Forward con noi, il tasso del vostro contratto si modifica, sarete comunque tenuti a regolare il vostro contratto alla data di regolamento al tasso concordato alla data di negoziazione. A seconda delle fluttuazioni del mercato FX, il vostro tasso di conversione potrebbe essere molto più alto, o più basso, del tasso spot prevalente.
- **Costo Opportunità.** Una volta che il tasso di cambio è stato fissato, in alcuni dei nostri prodotti, non potrai beneficiare di

movimenti favorevoli del tasso di cambio che si verificano dopo la Data di Transazione e prima della Data Valuta. Proteggendoti da potenziali movimenti sfavorevoli del tasso di cambio, non potrai beneficiare di movimenti favorevoli del tasso di cambio e potresti essere obbligato a negoziare ad un tasso di cambio meno vantaggioso rispetto al tasso di cambio prevalente alla Data Valuta.

- **Volatilità di Mercato.** I mercati dei cambi in cui Convera opera sono OTC e possono cambiare rapidamente. Questi mercati sono speculativi e volatili con il rischio che i prezzi si muovano velocemente. Quando ciò accade, il valore dei vostri contratti potrebbero essere significativamente inferiori rispetto a quando li avete stipulati. Convera non può garantire che non subirete perdite (nel caso in cui le vostre posizioni siano OTM), o che eventuali profitti o perdite non realizzate rimarranno invariati per tutta la durata del contratto in essere. È necessario monitorare con attenzione i vostri contratti in valuta estera con Convera, fornendo eventualmente istruzioni a Convera prima che si verificano perdite non sostenibili.
- **Rischio dell'Emittente.** Quando sottoscrivete una transazione in valuta estera con Convera, vi affidate alla capacità finanziaria di Convera come Emittente di adempiere ai propri obblighi nei vostri confronti. Di conseguenza, siete esposti al rischio che Convera diventi insolvente e non sia in grado di adempiere ai propri obblighi nei vostri confronti relativamente alle transazioni in valuta in essere.
- **Rischio di Inadempimento.** In conformità ai Termini e Condizioni, se non pagate il premio alla Data di Pagamento del Premio, Convera non è obbligata ad accettare l'Esercizio e può terminare una Opzione recuperando tutti i costi e le spese sostenute in relazione a quella Opzione, incluso il pagamento del Premio, che rimarrà dovuto come debito. Se non pagate un Margine Iniziale o una Margin Call in conformità con i Termini e Condizioni, o non regolate l'importo in valuta alla Data Valuta, possiamo terminare la vostra transazione in valuta. In tal caso sarete responsabili di tutti i costi da noi sostenuti, incluso il pagamento di qualsiasi posizione OTM relativa ai vostri contratti in essere.
- **Conflitti di interesse.** Convera sottoscrive contratti in divisa con numerosi Clienti e Controparti che potrebbero essere in conflitto con i vostri interessi relativamente al prodotto/i che avete sottoscritto con noi. Convera non è tenuta a dare priorità ai vostri interessi quando stipula contratti in divisa estera con voi.

10 Termini e Condizioni e altra documentazione

Ogni transazione che effettuerete sarà soggetta ai Termini e Condizioni e all'addendum sui Contratti Derivati FX di Convera. Sarà necessario accettare e sottoscrivere: (i) i Termini e le Condizioni firmando il Modulo di Sottoscrizione dei Servizi Offerti; e (ii) (se applicabile) accettare l'Addendum sui Contratti Derivati FX di Convera, prima di effettuare qualsiasi transazione.

Dovrete inoltre fornire i bilanci depositati più recenti (non più vecchi di 12 mesi) insieme ad altre informazioni come il "Know your Customer" che Convera potrebbe richiedere. Questo potrebbe includere anche bilanci depositati degli anni precedenti se non abbiamo già un rapporto lavorativo con voi.

Al ricevimento di tutti i documenti pertinenti, Convera condurrà un processo di accreditamento. L'accREDITAMENTO e l'accettazione di un cliente sono a sola discrezione di Convera e dipendono da una serie di fattori.

I principali controlli rilevanti per l'accREDITAMENTO di un cliente sono:

- Verifica dell'identità del cliente in conformità alle leggi sull'Antiriciclaggio / Finanziamento del Terrorismo (AML/CTF);
- Un positivo riscontro dei controlli sul credito condotto tramite un'agenzia di credito;
- Una valutazione del rischio AML/CTF considerando fattori rilevanti come la natura dell'attività del cliente e il paese verso cui il cliente effettuerà o riceverà pagamenti;
- Un controllo dei principali funzionari e titolari effettivi del cliente rispetto alle liste di sanzioni emesse dal governo.

11 Margin Call e Limiti di Credito

11.1 Cosa è una Margin Call?

Durante la vita di un Contratto Forward e/o Contratto di Opzione sottoscritto con Convera, a fronte di un movimento del tasso di cambio spot, il contratto potrebbe essere per voi "in the money" (ITM), "out of the money" (OTM) o "at the money" (ATM). Pertanto, qualora la transazione dovesse essere cancellata in un certo momento, potrebbe realizzarsi per voi un guadagno (ITM), una perdita (OTM) o un pareggio (cioè nessuna delle parti subirebbe una perdita né otterrebbe un guadagno) (ATM).

Al fine di prevenire possibili future perdite finanziarie in cui CONVERA potrebbe incorrere in ragione della transazione richiesta, viene richiesto il pagamento di un importo up-front (deposito iniziale), solitamente espresso come una percentuale dell'importo nozionale della transazione. Alternativamente potrebbe essere concessa una OTM Facility che permette di poter usufruire di una posizione di credito predeterminata prima che sia dovuto un deposito.

Nel momento in cui aprite delle posizioni con noi, il valore di mercato di queste posizioni sarà costantemente monitorato per determinare la differenza tra il costo originario di acquisto di tale contratto e il valore corrente, qualora dovessimo rivenderlo. Tale calcolo è conosciuto come "mark-to-market" e può determinare per voi una posizione positiva "In the Money" o negativa

“Out of the money”. Quando la vostra posizione è Out of the Money, la verifichiamo tenendo conto di eventuali depositi iniziali o alla linea di credito OTM che vi abbiamo concesso e, qualora queste ultime non fossero ancora sufficienti per coprire la posizione negativa, vi chiederemo di integrare il deposito iniziale – tale pratica è conosciuta come Margin Call.

11.2 Linee di credito

Nel momento in cui vi concediamo una linea di credito, vi diamo la possibilità di negoziare un determinato ammontare di divisa – la vostra Derivatives Trading Line (**DTL**) – che potete utilizzare per sottoscrivere contratti di copertura, all’interno di un certo periodo senza che vi sia richiesto il pagamento di un Margine Iniziale. Questo importo è solitamente determinato in base al massimo rischio in termini di mark-to-market negativo, out of the money (OTM), che Convera è disposta ad accettare per permettervi di effettuare le vostre coperture senza versare alcuna garanzia. Questo importo è conosciuto come limite OTM. Solitamente il limite OTM è espresso come percentuale della Derivative trading line. Se questa percentuale è molto bassa – ad esempio 1% o 2% - è più probabile che la margin call venga richiesta prima e più frequentemente. Per cui un limite OTM di 5% o 10% è maggiormente auspicabile. Terremo in considerazione la vostra disponibilità a pagare eventuali margin call prima di estendere la vostra linea di credito.

11.3 È un costo?

No. Ogni importo depositato vi verrà restituito prima della scadenza nel caso in cui non sia più necessario, o verrà considerato nel calcolo dell’ammontare da regolare a scadenza. La margin call ha tuttavia un impatto sul flusso di cassa che potrebbe arrivare in un momento sconveniente, va quindi valutata la capacità di poterla onorare prima di sottoscrivere un contratto.

11.4 La scelta del prodotto può impattare sulle probabilità che venga richiesta una margin call?

Sì. Un’opzione Vanilla (dove pagate un premio) non potrà mai avere un valore negativo ed un Participator andrà out of the money con una velocità dimezzata rispetto ad un equivalente contratto a termine, ciò significa che il mercato dovrà muoversi di un’ampiezza doppia prima che venga richiesta una margin call. Parimenti, le opzioni con leva – dove l’importo obbligato è il doppio dell’equivalente forward - andranno out of the money molto più velocemente. In caso desideriate maggiori informazioni non esitate a contattarci.

11.5 Come si può conoscere il MTM della posizione?

Potete richiedere un aggiornamento del Mark to Market in qualsiasi momento, telefonicamente o tramite e-mail.

11.6 Estensioni

Per richiedere un aumento della linea di credito, dovrete prima discutere le vostre esigenze con il vostro referente Convera. Successivamente, sarà il referente Convera a chiedere un aumento della linea di credito presentando un business case al nostro dipartimento Crediti. Potrebbero essere necessari dati finanziari aggiornati, sotto forma di bilanci certificati e conti gestionali recenti.

11.7 Cosa succede se non posso o non voglio pagare?

Se la margin call richiesta non verrà pagata entro 48 ore, il vostro credito con CONVERA verrà congelato, e vi sarà vietata qualsiasi nuova transazione o modifica di contratti in essere, fino a quando il pagamento non sarà effettuato. Nel caso in cui ci fosse un reiterato rifiuto a pagare la margin call, termineremo tutti i contratti in essere. Ci riserviamo inoltre il diritto di intraprendere le azioni necessarie (incluso adire le vie legali) per recuperare l’ammontare dovuto.

12 Istruzioni, Conferme e conversazioni telefoniche

I termini commerciali su una particolare transazione in valuta estera saranno concordati al momento della trattativa e vincolanti. Le transazioni possono essere completate utilizzando le nostre piattaforme online o tramite un rappresentante di Convera. In quest’ultimo caso avverrà verbalmente al telefono come stabilito nei termini e condizioni di Convera.

Dopo aver effettuato una transazione di cambio in valuta estera, Convera vi invierà una Conferma che descrive i termini commerciali dell’accordo. Questa Conferma è intesa a mostrare i dettagli della transazione che avete effettuato con Convera. È importante controllare la Conferma per assicurarsi che riporti accuratamente i termini della transazione. Nel caso in cui ci sia una discrepanza tra la vostra comprensione della transazione di cambio in valuta estera e la Conferma, è importante segnalare prontamente la questione a Convera. La Conferma descriverà anche i costi e le spese inclusi nella transazione, a meno che non sia indicato diversamente, questi sono solo a scopo informativo e non richiedono un pagamento aggiuntivo. Tutte le conversazioni telefoniche con i nostri rappresentanti sono registrate in conformità con gli standard sulle pratiche di mercato e i requisiti normativi. Ciò viene eseguito per garantire di avere registrazioni complete dei dettagli di tutte le transazioni. Le conversazioni telefoniche registrate sono conservate per un periodo di tempo specificato dalle normative e sono generalmente utilizzate in caso di controversie e per scopi di monitoraggio del personale. Se non desiderate essere registrati, dovrete informare il vostro rappresentante Convera. Tuttavia, Convera non effettuerà alcuna transazione telefonica a meno che la conversazione non sia registrata. Si prega di fare riferimento al FSG per ulteriori dettagli sulle nostre pratiche di registrazione telefonica.

13 Gestione dei Reclami

Il nostro obiettivo principale è fornire un servizio clienti di alta qualità. Per raggiungere questo obiettivo, ci piacerebbe sapere la vostra opinione qualora non siate soddisfatti di un prodotto acquistato o di qualsiasi servizio ricevuto da noi. Saremmo anche lieti di conoscere la vostra opinione se desiderate elogiare uno dei nostri dipendenti per aver offerto un servizio clienti eccellente.

Abbiamo implementato procedure e politiche per assicurarci che ogni vostro reclamo venga adeguatamente valutato e che vengano adottate le misure appropriate per risolvere eventuali problemi. Se desiderate presentare un reclamo, potete farlo tramite: (i) e-mail a: customer-care@contact.convera.com; oppure (ii) +39 06 4525 6951; oppure (iii) visitandoci di persona presso i nostri uffici (si prega di consultare la Sezione 2 di questo PID per gli indirizzi dei nostri uffici), alternativamente (iv) scrivendoci agli indirizzi dei nostri uffici. Qualsiasi reclamo presentato sarà gestito in conformità con la nostra politica di gestione sui reclami, copie della quale sono disponibili sul nostro sito web o su richiesta al vostro referente Convera.

14 Definizioni Essenziali – Key Terms

Deposito a Garanzia indica un pagamento a garanzia richiesto da Convera in relazione a un Contratto Forward o a un Contratto di Opzione.

A Scadenza quando utilizzato per descrivere una barriera Knock In o Knock Out, indica che il livello di barriera verrà osservato solo al momento della scadenza (normalmente stabilita alle 10:00 am ora di New York) alla Data di Scadenza. Eventuali precedenti superamenti della barriera non avranno alcun effetto.

At-The-Money or **ATM** significa che il valore di mercato di un contratto FX corrisponde al valore di sottoscrizione.

Opzione con Barriera significa una opzione Put o Call con delle clausole che vengono attivate se un concordato tasso di cambio viene scambiato nel mercato FX durante la vita dell'opzione o in uno specifico momento (a scadenza, o durante un determinato intervallo o Window).

Business Day significa un giorno in cui le banche sono aperte in Italia, ma non include sabato, domenica o festivi.

Opzione Call indica un contratto che conferisce al compratore il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare un importo specifico di valuta.

Conto monetario del Cliente è un conto detenuto da Convera presso un istituto bancario autorizzato, in cui il denaro del cliente relativo al regolamento della Prima Parte dello Swap è tenuto separato dal denaro di Convera.

Conferma indica il documento scritto o elettronico da parte di Convera che delinea le condizioni commerciali di un Contratto in Valuta Estera.

Tasso contrattuale indica il tasso di cambio concordato che verrà utilizzato per calcolare l'importo del regolamento in contanti (Cash Settlement Amount) di un NDF (Non-Deliverable Forward).

Importo nozionale stabilito indica la somma in valuta in ogni contratto di opzione sottoscritta che avrete il diritto o l'obbligo di acquistare o vendere.

Importo nozionale contingente indica la somma di valuta che un contratto di Opzione Strutturata vi darà il diritto di acquistare o vendere, a condizione che vengano soddisfatte determinate altre condizioni specificate.

Convera "noi, nostro" indica Convera Europe Financial S.A..

Referente Convera indica la persona designata ad agire in nome di Convera nella fornitura di servizi finanziari e nello specifico di Contratti in Divisa Estera.

Coppia di valute indica le due valute in una transazione Forex

Cliente indica l'entità che firma il Modulo di Adesione (e quando applicabile l'addendum sui derivati FX) e che accetta di vincolarsi ai Termini e Condizioni (e dove applicabile all'addendum sui derivati FX).

Draft è un ordine scritto di pagamento di una specifica somma emesso da o tramite Convera.

Tasso Migliorativo indica, laddove applicabile, il tasso di cambio per l'acquisto o la vendita di valuta quando l'Acquirente esercita il proprio diritto garantitogli da una Opzione Put o da una Opzione Call.

Esercizio indica avvalersi del diritto, in capo a una parte, come specificato in una Opzione Call o in una Opzione Put, ad esempio il diritto di acquistare, nel qual caso, una volta esercitato, il venditore dell'opzione sarà vincolato nei confronti del compratore ai termini già pattuiti.

Avviso di esercizio indica una istruzione data dall'acquirente di una Opzione al venditore di una Opzione circa la sua intenzione di Esercitare.

Data di scadenza o Scadenza indica la data di scadenza di una Opzione.

Ora di Scadenza indica l'orario del Giorno in cui una Opzione scade.

L'Importo di Fixing è la parte di Importo Nominale o Importo Nominale a Leva applicata al Tasso di Fixing alla data di Fixing per un Accumulator.

Data di Fixing indica la data in cui il Tasso di Fixing viene applicato ad un NDF, TARF o Accumulator.

Frequenza di Fixing indica l'intervallo di tempo tra Date di Fixing, può essere giornaliera, settimanale o mensile in relazione ad un TARF o ad un Accumulator.

Tasso di Fixing indica il Tasso Spot applicabile ad un NDF, TARF o Accumulator alla Data di Fixing.

Foreign Exchange indica lo scambio di una valuta contro un'altra o la conversione di una valuta in un'altra.

Tasso di cambio indica il tasso a cui una coppia di divise viene scambiata.

Contratto Forward indica un accordo dove una divisa è acquistata o venduta nei confronti di un'altra ad un Tasso di Cambio a Termine concordato ad una specifica data nel futuro.

Tasso di Cambio a Termine (o Tasso Forward) indica il Tasso Spot adeguato ad una data futura tenendo conto dei tassi di interesse prevalenti nei due paesi della Coppia di Divise e di ogni altro fattore rilevante.

Punti Forward sono i punti aggiunti o sottratti al tasso spot al fine di calcolare il Tasso di Cambio a Termine.

FSG indica la nostra Guida ai Servizi finanziari che fornisce ulteriori informazioni su Convera e i suoi servizi.

Pagamenti Futuri indica un accordo stipulato tra il Cliente e Convera in cui Convera accetta di acquistare una specifica somma di fondi in una valuta e di regolarla in una data futura concordata in una somma specifica di fondi in un'altra valuta ad un tasso di cambio concordato, e Convera si impegna a trasferire i fondi acquistati ad un beneficiario designato o al cliente a fronte di una commissione concordata, se applicabile.

Addendum al Contratto Derivati indica l'addendum che definisce i termini e le condizioni che vengono applicati ad ogni Contratto Forward e/o Pagamento Futuro e/o Contratto di Opzione che il Cliente sottoscrive con Convera.

EUR o Euro indica la valuta attualmente in vigore in Europa

Holding balance: fondi temporaneamente trattenuti da Convera per vostro conto in attesa di una vostra richiesta di utilizzo.

Margine Iniziale indica un importo determinato da Convera a sua discrezione e depositato presso Convera in connessione con un Contratto in divisa estera.

Istruzioni indica la richiesta di un Cliente a Convera di fornire prodotti finanziari, inclusa qualsiasi richiesta di servizi, richiesta via posta, via posta elettronica, telefono, e qualsiasi altro mezzo che Convera può accettare o rifiutare a propria discrezione.

Premio Interbancario si riferisce al premio che Convera riceve (o paga) dal (o al) mercato interbancario FX.

Banca Intermediaria è qualsiasi banca attraverso la quale un pagamento deve passare al fine di raggiungere la Banca Beneficiaria.

Differenziale tra i Tassi di Interesse indica la differenza tra i tassi di interesse prevalenti della valuta che viene acquistata e quelli della valuta che viene venduta.

In the Money (ITM) indica che il valore corrente del Contratto FX è positivo.

Trasferimento di Fondi Internazionale indica un trasferimento elettronico di fondi in entrata o in uscita dal paese in cui siete situati.

Knock in (o Tasso di Knock in) indica, dove applicabile, il tasso di cambio che abbiamo concordato debba essere scambiato nel mercato FX prima della scadenza affinché il diritto dell'Acquirente di una Opzione Call o una Opzione Put diventi attivo.

Knock out (o Tasso di Knock Out) indica, dove applicabile, un tasso di cambio concordato che, se scambiato nel mercato FX prima della Scadenza, fa sì che il diritto dell'Acquirente della Opzione Call o Put cessi di esistere.

Tasso di Cambio Interbancario indica il Tasso Spot che Convera riceve nel mercato FX interbancario.

Rapporto di Leva (o Leva o Leverage Ratio) indica il multiplo utilizzato per aumentare l'Importo Nominale obbligato a scadenza di una Opzione Strutturata con Leva.

Importo Nominale a Leva (o Nozionale, se il contesto lo richiede) è l'Importo Nominale moltiplicato per il Rapporto di Leva.

Opzione Strutturata a Leva indica qualsiasi Opzione Strutturata che include una Leva.

Liquidità indica la possibilità di acquistare o vendere una coppia di divise senza un impatto sul prezzo.

Margin Call è un pagamento addizionale richiesto da Convera a garanzia di un Contratto FX.

Mark to Market indica la rivalutazione giornaliera di un Contratto Forward e/o di un Contratto di Opzione al fine di rifletterne il valore corrente invece del valore originale.

Rischio di Mercato indica il rischio di movimenti avversi nel valore di una transazione a causa di movimenti del Tasso Spot nel corso del tempo.

Data di Regolamento indica il Giorno Lavorativo nel quale un Contratto Forward, un NDF o la Seconda Parte di uno Swap devono essere consegnati e regolati.

Non-Deliverable Forward o **NDF** indica un contratto per la vendita o l'acquisto di una valuta estera che è regolato tra le parti con il pagamento del differenziale del valore del contratto rispetto ad un Tasso Spot in una Valuta di Riferimento ad una data specifica che è maggiore di 2 Giorni Lavorativi successivi alla Data di Negoziazione.

Importo Nominale (o **Nozionale**, se il contesto lo richiede) indica l'importo predeterminato in euro o in valuta estera da acquistare o vendere secondo i termini di un Contratto FX.

Contratto di Opzione indica una Opzione Call o una Opzione Put.

Out-of-The-Money o **OTM** indica quando il valore Corrente di un Contratto FX è negativo

Tasso di Partecipazione indica il tasso di cambio più vantaggioso potenzialmente raggiungibile in una Opzione Strutturata che preveda una struttura a collar, come concordato da voi.

PID indica questo Documento Informativo sui Prodotti.

Premio indica, dove applicabile, l'importo che voi dovete pagare a Convera alla Data di Pagamento del Premio di una Opzione.

Data di Pagamento del Premio si riferisce alla data indicata nella Conferma dove deve essere pagato un Premio per una Opzione.

Tasso di Protezione (anche noto come Tasso Strike o Strike) è il tasso al quale un contratto di opzione può essere esercitato. Nel caso di una Opzione Strutturata sarà solitamente – ma non necessariamente sempre- il worst case scenario (il tasso peggiore al quale si potrebbe dover negoziare la valuta).

Opzione Put indica un contratto che garantisce all'acquirente il diritto, ma non l'obbligo di vendere un importo predeterminato di divisa.

Valuta di Riferimento indica la divisa di Regolamento di un NDF.

Tasso Spot di Riferimento indica il Tasso di Cambio quotato per una coppia di divise in uno Swap.

Margine o **Mark Up** è un importo aggiunto al Tasso di Cambio Interbancario per ottenere il Prezzo al Dettaglio.

Prezzo al Dettaglio indica la somma tra il Tasso di Cambio Interbancario ed il Mark Up.

Regolamento è l'importo, inclusi costi e commissioni, che il Cliente deve a Convera.

Rischio di Regolamento indica il rischio che una controparte non sia in grado di far fronte ai propri obblighi alla Data Valuta.

Tasso Spot o **Spot Rate** indica il tasso di cambio utilizzato per il regolamento con una Data Valuta fino a 2 giorni lavorativi dalla data in cui è stata effettuata la transazione.

Tasso Strike o **Strike** indica, dove applicabile, il tasso di cambio che applicheremo all'acquisto o vendita di divisa quando l'Acquirente esercita il proprio diritto relativo ad una Opzione Put o Call.

Opzione Strutturata indica un accordo di negoziare uno specifico ammontare di valuta contro un'altra ad un Tasso di Cambio determinato attraverso l'acquisto e la vendita simultanei di due o più opzioni Call e/o Put come descritto nella sezione 5 di questa PID.

Swap è un Contratto in Valuta personalizzato tra voi e Convera che vi obbliga ad acquistare e vendere un importo in valuta in due date specificate.

Conferma Swap Forward in relazione ad uno Swap indica, la conferma elettronica che Convera invia ad un cliente nel momento in cui uno Swap viene negoziato al fine di confermare la Seconda Parte dello Swap.

Swap Forward Leg (o **Seconda Parte dello Swap**) in relazione ad uno Swap indica, la parte dello Swap inserita con Contratto Forward tra voi e Convera, dove il Cliente concorda di acquistare l'Importo di Regolamento dello Swap alla Data di Scadenza al Tasso Swap come definito nella Conferma Swap Forward.

Importo di Regolamento Forward dello Swap in relazione ad uno Swap indica, l'importo dovuto da un cliente a Convera nella divisa Target alla Data di Scadenza, come specificato nella Conferma Swap Forward.

Prima data di Scadenza dello Swap (o Swap near date) indica la data in cui la prima parte dello Swap (Near Leg) diventa esigibile per la consegna ed il regolamento. Deve essere un giorno lavorativo in tutte le giurisdizioni coinvolte nel relativo contratto di Swap, inclusi entrambi i paesi delle valute interessate.

Tasso Forward della Prima Scadenza dello Swap in relazione ad uno Swap, si riferisce al tasso di cambio applicato alla conversione dell'importo della valuta di regolamento dello Swap nella Valuta Target, come indicato nella prima Conferma Forward.

Swap Near Forward Leg (o Prima Parte dello Swap) in relazione ad uno Swap, rappresenta la parte di Swap negoziata tramite l'esecuzione di un Contratto Forward tra il Cliente e Convera, in base al quale il cliente accetta di acquistare l'importo della valuta target alla data spot più un giorno lavorativo, come indicato nella Conferma Forward.

Punti Swap sono i punti aggiunti o sottratti dal Tasso Spot di Riferimento per calcolare il Tasso Swap.

Tasso Swap in relazione ad uno Swap indica, il Tasso di Cambio applicabile alla Data di Scadenza dello Swap dove i Punti Swap vengono applicati al Tasso Spot di Riferimento

Valuta di Regolamento dello Swap in relazione ad uno Swap, si riferisce alla valuta specificata nella Conferma Spot dello Swap che il cliente accetta di pagare a Convera per l'acquisto della Valuta Target.

Conferma Spot dello Swap in relazione a uno Swap, si riferisce alla conferma emessa da Convera e trasmessa al cliente al momento della negoziazione dello Swap, che attesta l'acquisto da parte del cliente della Valuta Target per l'importo concordato della Valuta di Regolamento dello Swap.

Valuta Target: in relazione ad uno Swap si riferisce alla valuta specificata nella Conferma Spot dello Swap che il cliente concorda di acquistare da Convera in cambio della Valuta di Regolamento dello Swap.

Importo nella Valuta Target, in relazione ad uno Swap, rappresenta l'importo dovuto da Convera al cliente nella Valuta Target alla Prima Scadenza dello Spot (Swap Near Date) per l'acquisto dell'Importo nella Valuta di Regolamento dello Swap nell'ambito della parte iniziale Forward dello Swap (Swap Near Forward Leg).

Trasferimento Telegrafico è un modo elettronico per trasferire fondi all'estero.

Data di Negoziazione è il giorno in cui voi e Convera negoziate un Contratto in Divisa Estera.

Trading Limit si riferisce alla concessione di credito a vostro favore per coprire il Rischio di Regolamento.

Tasso Trigger o Trigger indica un Tasso di Knock in o un Tasso di Knock Out dove applicabili.

Termini e Condizioni indicano i Termini e le Condizioni di Convera Europe Financial S.A., come modificate di volta in volta e situate nella pagina web della Compliance di Convera <https://convera.com/it-it/compliance-legal/compliance/>

USD o Dollaro Americano indica la valuta a corso legale al momento negli Stati Uniti d'America.

Data Valuta indica la data in cui l'Importo di Regolamento è esigibile per un NDF o il giorno in cui viene effettuato il pagamento in valuta. La Data Valuta sarà sempre l'ultimo giorno della Finestra Temporale (o Window), se presente.

Valuta Spot è la Data Valuta quando è a due giorni dalla Data di Negoziazione.

Opzione Vanilla indica una Opzione Call o una Opzione Put che ha termini standardizzati e non presenta caratteristiche speciali o insolite.

Volatilità è una misura della frequenza e dell'entità delle variazioni nei parametri delle variabili di prodotto.

Finestra temporale (o Window) quando utilizzato per descrivere una barriera di tipo Knock In o Knock Out, indica che la barriera in questione sarà osservata solo durante un periodo specifico di tempo all'interno della durata del contratto di opzione - ad esempio solamente nell'ultimo mese o nell'ultimo giorno. Eventuali superamenti del livello di barriera al di fuori della finestra temporale non avranno alcun effetto.

Voi/Vostro indica il Cliente.