



**London**  
Stock Exchange Group

---

**SCHEMA DI ACCORDO TRA IL PARTECIPANTE GENERALE  
ED IL CLIENTE NEGOZIATORE**

**(CLAUSOLE MINIMALI)**

**(Edizione novembre 2020)**



**ACCORDO TRA IL PARTECIPANTE GENERALE ED IL CLIENTE NEGOZIATORE**  
**(CLAUSOLE MINIMALI)**

TRA

Nome / Denominazione Sociale .....  
(di seguito, il **“Partecipante Generale”**), con sede legale in .....  
Indirizzo ..... CAP .....  
Partita IVA ..... Cod. Fiscale .....  
Nome e Cognome del Rappresentante Legale .....  
Carica ricoperta nella Società .....

E

Nome / Denominazione Sociale .....  
(di seguito, il **“Cliente Negoziatore”**), con sede legale in .....  
Indirizzo ..... CAP .....  
Partita IVA ..... Cod. Fiscale .....  
Nome e Cognome del Rappresentante Legale .....  
Carica ricoperta nella Società .....

PREMESSO CHE

- a) Il Partecipante Generale ed il Cliente Negoziatore intendono stipulare il presente accordo con riferimento al/i Comparto/i individuati e validati da entrambe le Parti mediante accesso all’area riservata del sito “Internet” di CC&G nel processo di adesione al Sistema di garanzia a controparte centrale (di seguito, il “Sistema”), gestito dalla Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A. (di seguito, “CC&G”);
- b) Il partecipante con la sottoscrizione del presente accordo dichiara di:
- assumere il ruolo di Partecipante Generale, secondo la definizione contenuta nel Regolamento;
  - assumere il ruolo di Partecipante Designato, secondo la definizione contenuta nel Regolamento;
- c) il Regolamento di CC&G (di seguito, il “Regolamento”) prevede che, per fruire del Sistema il Partecipante Generale e il Cliente Negoziatore sottoscrivano apposita “Richiesta di Servizi” e che entrambi sottoscrivano il presente accordo “Accordo tra Partecipante Generale – Cliente Negoziatore” (Clausole Minimali) in base al quale, tra l’altro, un Partecipante Generale assumerà nei confronti di CC&G le Posizioni Contrattuali assunte sul/i Mercato/i dal Cliente Negoziatore medesimo;
- d) il Partecipante Generale ed il Cliente Negoziatore dichiarano di ben conoscere il Regolamento e le relative Istruzioni (di seguito, le “Istruzioni”), le Condizioni Generali di fornitura dei servizi da



parte di CC&G (di seguito, le “Condizioni Generali”), nonché tutte le altre disposizioni che regolano il Sistema;

- e) le parti dichiarano di essere a conoscenza delle caratteristiche negoziali dei contratti stipulati nel/i Mercato/i garantito/i da CC&G e della normativa che lo/li riguarda e delle regole di funzionamento dei Servizi di Liquidazione e del Sistema Target 2;
- f) le parti dichiarano di impegnarsi a mantenersi informate su tutte le modifiche degli atti e delle disposizioni di cui alle precedenti lettere d) ed e) e sulle caratteristiche di nuovi Strumenti Finanziari che fossero garantiti nell’ambito del/i Comparto/i;
- g) le parti intendono con il presente atto tra loro sottoscrivere un accordo del tipo indicato alla lett. c) per l’adempimento, da parte del Partecipante Generale, delle obbligazioni che ad esso faranno carico anche per effetto degli Ordini di Trasferimento previsti dal Regolamento sia nel caso in cui il Cliente Negoziatore abbia deciso di detenere le garanzie e Posizioni Contrattuali in attuazione dell’articolo 39 comma 3 del Regolamento EMIR (“segregazione per singolo cliente”) sia nel caso in cui abbia scelto di detenere le garanzie e Posizioni Contrattuali in attuazione dell’articolo 39 comma 2 del Regolamento EMIR, sia in attuazione dell’art. 30 del Regolamento MiFIR e ai sensi dell’art. 4 comma 2 del Regolamento delegato della Commissione europea n. 2017/2154;
- h) il Partecipante Generale che assuma tale ruolo per conto del Cliente Negoziatore nei Comparti Azionario, Obbligazionario e Derivati Azionari deve aderire al Servizio di Presettlement gestito da Monte Titoli S.p.A..

Il Partecipante Generale e il Cliente Negoziatore possono essere di seguito individualmente indicati come una parte e collettivamente le parti.

#### TUTTO CIO' PREMESSO

#### SI CONVIENE E STIPULA QUANTO SEGUE

#### **Articolo 1 - Premesse e definizioni**

- 1.1** Quanto precede costituisce parte integrante e sostanziale del presente contratto.
- 1.2** I termini impiegati nel medesimo, si intendono usati – salvo diversa indicazione – nello stesso significato di cui alle definizioni contenute nel Regolamento, nelle Istruzioni e nelle Condizioni Generali.

#### **Articolo 2 – Oggetto**

- 2.1** Dal momento di piena efficacia del presente accordo agli Ordini di Trasferimento si applicano le disposizioni previste dal Regolamento e in particolare dagli Articoli B.1.1.1, B.1.1.2 e B. 3.1.1 dello stesso. A partire da tale momento il Partecipante Generale è tenuto al regolamento finale delle Posizioni Contrattuali del Cliente Negoziatore.
- 2.2** Per effetto di quanto previsto nel comma precedente, a seguito degli Ordini di Trasferimento pervenuti per le operazioni sul/i Mercato/i del Cliente Negoziatore, CC&G provvederà a registrare contestualmente le corrispondenti Posizioni Contrattuali secondo quanto dettagliato dal Regolamento in:
  - un conto terzi omnibus;
  - un conto terzi omnibus con registrazione delle Posizioni Contrattuali del Cliente Negoziatore in appositi conti “Partecipante Generale/proprio-Cliente Negoziatore” e “Partecipante Generale/terzi-Cliente Negoziatore”;



- un conto terzi segregato con registrazione delle Posizioni Contrattuali del Cliente Negoziatore in appositi conti “Partecipante Generale/proprio-Cliente Negoziatore” e “Partecipante Generale/terzi-Cliente Negoziatore”;
- un conto terzi omnibus segregato lordo con registrazione distinta delle Posizioni Contrattuali dei Clienti Indiretti del Cliente Negoziatore tramite la registrazione delle stesse presso appositi sottoconti;

come ulteriormente specificato dal Partecipante Generale stesso tramite l’area riservata del sito internet di CC&G.

- 2.4 Resta inteso che le modifiche del Regolamento e/o delle Istruzioni che stabiliscano clausole non compatibili con quelle stabilite dal presente contratto prevarranno e sostituiranno queste ultime, fermo il diritto di recesso previsto dall’art. 10, comma 3.

### **Articolo 3 – Deleghe e autorizzazioni**

- 3.1 Il Cliente Negoziatore esercita per conto del Partecipante Generale le funzioni dispositive di cui all’art. B.1.2.3, comma 1, delle Istruzioni.
- 3.2 Il Partecipante Generale potrà delegare il Cliente Negoziatore, mediante area riservata del sito internet di CC&G, l’esercizio per proprio conto delle funzioni dispositive di cui all’art. B.1.2.3, comma 2, delle Istruzioni.
- 3.3 Il Cliente Negoziatore dà contestuale notizia al Partecipante Generale delle funzioni dispositive esercitate ai sensi dei commi 1 e/o 2.
- 3.4 Il Partecipante Generale potrà autorizzare, mediante l’area riservata del sito internet di CC&G, il Cliente Negoziatore la consultazione di Reports e Data Files, di cui all’art. B.1.2.3, comma 4, delle Istruzioni.
- 3.5 Al fine di consentire al Cliente Negoziatore di ottemperare agli obblighi di segnalazione previsti dalla normativa europea, il Partecipante Generale potrà autorizzare CC&G, mediante l’area riservata del relativo sito internet, a inviare al mercato di riferimento informativa sulle posizioni aperte del Cliente Negoziatore, relative ai contratti derivati su materie prime, in modo tale che il mercato le inoltri all’autorità competente.
- 3.6 Le deleghe di cui al comma 3.2 e l’autorizzazione di cui al comma 3.4 possono essere conferite o revocate dal Partecipante Generale con un preavviso di almeno cinque giorni lavorativi mediante l’area riservata del sito internet di CC&G.

### **Articolo 4 – Accordi integrativi**

- 4.1 Tra le parti sarà stato stipulato un separato accordo per definire le garanzie necessarie per l’adempimento delle obbligazioni reciprocamente assunte e di quelle assunte dal Partecipante Generale verso CC&G in virtù degli Ordini di Trasferimento e del meccanismo di sostituzione di cui all’art. 2, la gestione di eventuali *fail* del Cliente Negoziatore, il compenso del Partecipante Generale ed il rimborso delle eventuali spese, nonché ogni altro aspetto ritenuto opportuno dalle parti stesse.
- 4.2 Per tutto quanto non previsto nel presente accordo varrà quanto concordato separatamente tra le stesse parti in ordine ad adempimenti reciproci accessori, rimanendo per altro inteso, quale concorde volontà delle parti, che le clausole del presente contratto prevarranno ad ogni effetto su quelle eventualmente con esse contrastanti od incompatibili contenute in detti patti separati.



#### **Articolo 5 –Inadempimento del Cliente Negoziatore**

- 5.1** Il Cliente Negoziatore si impegna ad adempiere nei confronti del Partecipante Generale alle proprie obbligazioni derivanti dagli Ordini di Trasferimento, di cui all'art. 2, secondo quanto previsto dal Regolamento, in tempo utile perché sia possibile il soddisfacimento, da parte del Partecipante Generale, delle corrispondenti obbligazioni nei confronti di CC&G.
- 5.2** Resta inteso che nel caso in cui il Partecipante Generale comunichi a CC&G il mancato o parziale adempimento in tempo utile delle obbligazioni di regolamento nei suoi confronti, da parte del Cliente Negoziatore, il Partecipante Generale sotto la sua unica responsabilità è tenuto a chiudere la posizioni contrattuali del Cliente Negoziatore, secondo quanto previsto dagli articoli B.6.1.1 e B.6.2.2 del Regolamento e CC&G porrà in essere le attività ivi previste a carico del Cliente Negoziatore, senza che la stessa abbia alcun onere di verifica in ordine alla veridicità di quanto comunicato dal Partecipante Generale.

#### **Articolo 5 bis-Inadempimento del Partecipante Generale**

- 5.1bis** Nel caso di inadempimento del Partecipante Generale, il Cliente Negoziatore, può avvalersi - senza il consenso del Partecipante Generale Inadempiente - di un Partecipante Designato al quale sono trasferite le garanzie e Posizioni Contrattuali del Cliente Negoziatore secondo i termini e le modalità indicate nel Regolamento. Il Partecipante Designato potrà operare solo qualora abbia stipulato con il Cliente Negoziatore il presente accordo "Accordo tra Partecipante Generale – Cliente Negoziatore" (Clausole Minimali) secondo quanto previsto nel Regolamento e precisato nella lettera g) delle Premesse. Dal momento in cui sono trasferite al Partecipante Designato le Posizioni Contrattuali e le relative garanzie del Cliente Negoziatore, il Partecipante Designato assume il ruolo di Partecipante Generale.

#### **Articolo 6 – Clausola di riservatezza**

- 6.1** Il Cliente Negoziatore riconosce che il Partecipante Generale ha un diretto interesse a conoscere in ogni momento l'attività svolta nel/i Mercato/i dal Cliente Negoziatore medesimo e quindi consente che lo stesso disponga delle relative informazioni tramite CC&G o altra società da questa incaricata.
- 6.2** Il Partecipante Generale si impegna ad osservare ed a far osservare al personale di cui si avvale, anche se non dipendente, ogni dovuto riserbo in ordine a dati, fatti ed altre informazioni conosciute o conoscibili nell'ambito od in relazione agli obblighi assunti con il presente contratto.

#### **Articolo 7 – Obblighi di comunicazione**

- 7.1** Il Partecipante Generale resta impegnato - ai fini dell'esecuzione di quanto concordato negli articoli precedenti - a informare CC&G, anche per conto del Cliente Negoziatore, della stipula del presente contratto, a mezzo invio di una copia firmata in originale dalle parti, quale condizione per l'operatività del Cliente Negoziatore nel/i Comparto/i. CC&G, dopo aver compiuto le necessarie verifiche, provvederà a informare le parti in ordine alla data a decorrere dalla quale il presente accordo avrà per essa efficacia. Ai fini dell'apertura del conto terzi omnibus segregato lordo, il Partecipante Generale assicura che il Cliente Negoziatore sia un ente creditizio, un'impresa di investimento autorizzata ovvero un ente creditizio o un'impresa di investimento equivalenti di un paese terzo. A tal proposito, il Partecipante Generale fornisce a CC&G apposita attestazione. Inoltre, sempre con riferimento al tale conto, il Partecipante Generale fornisce a CC&G tutte le informazioni necessarie per identificare le Posizioni Contrattuali detenute per conto di ciascun Cliente Indiretto del Cliente Negoziatore almeno su base giornaliera ed in ogni caso non appena esse siano disponibili al fine della registrazione delle stesse presso gli appositi sottoconti.
- 7.2** A seguito della comunicazione di CC&G di cui al comma 1, entrambe le parti si considereranno impegnate anche nei confronti di CC&G – e questa sarà conseguentemente legittimata - ai



comportamenti attivi e passivi conseguenti a quanto previsto nel presente accordo, in conformità al Regolamento e alle altre regole del Sistema.

- 7.3** Nel caso di fusione o incorporazione del Partecipante Generale con altro soggetto o di cessione del relativo ramo d'azienda, il Partecipante Generale medesimo si impegna a comunicare, con un anticipo di almeno trenta giorni di calendario a CC&G ed al Cliente Negoziatore, il termine a decorrere dal quale la fusione o la cessione avrà effetto rispetto al presente contratto. Il Partecipante Generale resta responsabile - con effetto quindi anche per l'incorporante, per il soggetto risultante dalla fusione o per il cessionario - per il ritardo con cui abbia dato questa notizia a CC&G e/o al Cliente Negoziatore, anche per il caso in cui tale ritardo comporti che CC&G debba sospendere il Partecipante Generale, l'incorporante, il soggetto risultante dalla fusione e/o il cessionario nonché il Cliente Negoziatore, per il tempo necessario allo svolgimento degli adempimenti di propria competenza.
- 7.4** Nel caso di fusione o incorporazione del Cliente Negoziatore con altro soggetto o di cessione del relativo ramo d'azienda, il Cliente Negoziatore medesimo si impegna a comunicare, con un anticipo di almeno trenta giorni di calendario a CC&G ed al Partecipante Generale, il termine a decorrere dal quale la fusione o la cessione avrà effetto rispetto al presente contratto. Il Cliente Negoziatore resta responsabile - con effetto quindi anche per l'incorporante, per il soggetto risultante dalla fusione o per il cessionario - per il ritardo con cui abbia dato questa notizia a CC&G e/o al Partecipante Generale, anche per il caso in cui tale ritardo comporti che CC&G e/o il Partecipante Generale debbano sospendere il Cliente Negoziatore, l'incorporante, il soggetto risultante dalla fusione e/o il cessionario, per il tempo necessario allo svolgimento degli adempimenti di rispettiva competenza.
- 7.5** Ognuna delle parti si impegna a comunicare all'altra l'esercizio del diritto di recesso dal/i Comparto/i, contestualmente alla comunicazione inviata a CC&G.

#### **Articolo 8 – Sospensione del Cliente Negoziatore**

- 8.1** Il Cliente Negoziatore prende atto e accetta che, secondo quanto stabilito dal Regolamento, il Partecipante Generale potrà - sotto la propria esclusiva responsabilità - chiedere a CC&G la sospensione del Cliente Negoziatore ai sensi dell'art. B.2.2.2 del Regolamento. CC&G non avrà alcun diritto o obbligo di verificare il corretto esercizio di tale facoltà, né tanto meno la sua corrispondenza agli eventuali accordi in argomento stabiliti ai sensi dall'art. 4.
- 8.2** Il Cliente Negoziatore dichiara di essere a conoscenza che il Partecipante Generale continuerà in ogni caso a rimanere obbligato nei confronti di CC&G per le obbligazioni inerenti alle Posizioni Contrattuali registrate nei conti di cui all'art. 2, comma 2. Pertanto il Cliente Negoziatore sospeso, anche se per altri motivi previsti dal Regolamento, resterà comunque tenuto ad adempiere alle obbligazioni inerenti le Posizioni Contrattuali derivanti dai contratti stipulati nel/i Mercato/i di riferimento del/i Comparto/i ed a pagare quanto dovuto al Partecipante Generale.

#### **Articolo 9 – Condizioni risolutive**

- 9.1** Fermi in ogni caso gli obblighi tra le parti e nei confronti di CC&G relativamente alle Posizioni Contrattuali che siano in quel momento in essere, il presente contratto si risolverà altresì di diritto in caso, e nel momento, di risoluzione, scioglimento o perdita di efficacia per qualsiasi causa, inclusi il recesso e l'esclusione dal/i Comparto/i, del relativo rapporto contrattuale tra CC&G ed il Partecipante Generale e/o dal Cliente Negoziatore.
- 9.2** La risoluzione del presente contratto, ai sensi del comma 1, che riguardi un solo Comparto non determinerà la risoluzione del presente accordo anche per lo/gli ulteriore/i Comparto/i. In tal caso per questo/i Comparto/i le parti potranno esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'art.10.

#### **Articolo 10 – Decorrenza, durata e recesso**

- 10.1** Il presente contratto decorre dalla data indicata da CC&G ai sensi dell'art. 7 comma 1. La durata dello stesso è tra le parti convenuta a tempo indeterminato.



- 10.2** In qualsiasi momento, ciascuna delle parti potrà farne cessare gli effetti mediante comunicazione di recesso da far pervenire all'altra parte e a CC&G secondo quanto previsto nel Regolamento e nelle Istruzioni.
- 10.3** Per le operazioni compiute dal Cliente Negoziatore durante il periodo di preavviso del recesso e fino al momento in cui il recesso stesso diverrà efficace, continuerà ad applicarsi quanto previsto negli artt. 2 e 8 ed il Cliente Negoziatore sarà tenuto ad adempiere a tutte le conseguenti obbligazioni.

#### **Articolo 11 – Sostituzione del Partecipante Generale**

**11.1** Nel caso il Cliente Negoziatore sostituisca il Partecipante Generale (di seguito “Partecipante Generale Cessante”) con un altro Partecipante Generale:

- a) le parti dichiarano di essere d'accordo a che dal momento in cui CC&G riceve l'“Accordo tra Partecipante Generale – Cliente Negoziatore” (Clausole Minimali) sottoscritte con il nuovo Partecipante Generale e comunica l'efficacia dello stesso al Cliente Negoziatore al nuovo Partecipante Generale e al Partecipante Generale Cessante, il nuovo Partecipante Generale assume nei rapporti con CC&G, tutte le Posizioni Contrattuali presso la stessa già registrate riconducibili al Cliente Negoziatore;
- b) CC&G trasferisce le garanzie relative al Cliente Negoziatore e derivanti dall'adesione di quest'ultimo al/i Comparto/i attraverso il Partecipante Generale Cessante.

Quanto sopra è applicabile nei limiti consentiti dalla struttura dei conti prescelta.

- 11.2** Quanto previsto nei commi precedenti sarà applicato in quanto sia compatibile con le prevalenti regole di funzionamento dei Servizi di liquidazione, incluse quelle relative agli adempimenti preliminari di riscontro, con particolare riferimento alle posizioni da regolare entro tempi più stringenti, e con le regole del Servizio di Collateral Management.
- 11.3** I due Partecipanti Generali stabiliranno separatamente con il Cliente Negoziatore le opportune intese per definire tra loro gli effetti dei trasferimenti di cui ai commi precedenti. Il Cliente Negoziatore ne darà comunicazione a CC&G con apposita lettera (con in copia conoscenza i due Partecipanti Generali) prima della decorrenza del nuovo Accordo tra Partecipante Generale – Cliente Negoziatore” (Clausole Minimali) ai sensi dell'art. 10, comma 1.
- 11.4** Nel caso di sostituzione del Partecipante Generale per inadempimento dello stesso, ai sensi dell'art. B.6.2.1 del Regolamento, si applica l'art. 5bis.

#### **Articolo 12 – Giurisdizione e legge applicabile**

- 12.1** Salvo diverse intese negli accordi di cui all'art. 4, comma 1, le parti accettano sia la giurisdizione del Foro di Milano per qualsiasi questione o atto che sia o debba essere rimesso al giudice, sia la legge italiana quale legge regolatrice del presente contratto, in particolare e senza per ciò nulla escludere per quanto riguarda la forma, l'interpretazione ed i requisiti di validità dell'atto, le obbligazioni che da esso derivano (incluse quelle di risarcimento dei danni) e la loro esecuzione. Detta esecuzione avrà luogo comunque in Italia.
- 12.2** Le parti si danno reciprocamente atto che il contenuto del presente contratto non è stato predisposto unilateralmente da alcuna di esse, avendo concordemente deciso di adottare lo schema negoziale predisposto da CC&G.



---

*(Luogo e data di sottoscrizione)*

---

*(Il Partecipante Generale)*

---

*(Il Cliente Negoziatore)*

Il presente accordo, debitamente compilato e sottoscritto, va inviato per posta

(ed eventualmente anticipato per e-mail) a:

CASSA DI COMPENSAZIONE E GARANZIA S.p.A.

Risk Management & Membership

Piazza degli Affari, 6

20123 Milano

e-mail: [membership1@lseg.com](mailto:membership1@lseg.com)