

Nel presente documento si illustrano l'Informativa sul Rischio e le Avvertenze di FlowBank SA («FlowBank» oppure «noi»).

L'Informativa in oggetto viene fornita ai clienti, anche potenziali, (di seguito denominati collettivamente «Clienti»), in quanto intendono effettuare operazioni su strumenti finanziari sotto forma di Contratti per differenza («CFD») su coppie di valute e su vari altri strumenti con FlowBank (ciascuna denominata «Operazione»). Lo scopo della presente Informativa consiste nell'aiutare i Clienti a comprendere la natura e i rischi comportati dai prodotti e servizi di FlowBank. **Tuttavia, questo documento non svela, né spiega, né del resto può farlo, tutti i rischi e gli altri aspetti significativi comportati dalla negoziazione dei CFD.** Tutti i Clienti devono prendersi il tempo sufficiente per leggere attentamente tutte le informazioni fornite, incluse l'informativa sul rischio e le avvertenze contenute nel documento in oggetto, le Condizioni Generali di FlowBank, la Politica sull'Esecuzione degli Ordini, la Politica sui Conflitti di Interesse e l'Informativa sulla Privacy, prima di richiedere a FlowBank un conto di negoziazione e prima di iniziare a negoziare con quest'ultima.

I CFD comportano per i titolari l'esposizione a un'attività sottostante. Può trattarsi di un titolo (ad esempio, azioni di una società), un indice, un tasso di cambio tra due valute, un prodotto di tesoreria, un metallo prezioso, una merce o qualsiasi altro tipo di investimento indicato nell'interfaccia di negoziazione sul conto del Cliente. I Clienti che desiderano negoziare dei CFD aventi come attività sottostante uno strumento di cambio (o «forex») o un metallo prezioso (o «lingotto») devono fare riferimento all'informativa specifica sui rischi delle operazioni sul forex e sui metalli preziosi di FlowBank. I CFD sono strumenti negoziati fuori borsa [*over-the-counter*, *OTC*]: i Clienti devono fare riferimento anche all'informativa sui rischi relativi agli strumenti derivati *OTC*.

L'INVESTIMENTO NEI CFD PRESENTA RISCHI SIGNIFICATIVI

La negoziazione dei CFD è altamente speculativa, comporta un notevole rischio di perdita e non è adatta a tutti gli investitori. Pochi investitori, infatti, riescono a generare guadagni nell'ambito della negoziazione dei CFD e dalle nostre statistiche emerge che, tra i conti detenuti dai nostri Clienti privati¹:

- **Il 76% perde denaro nell'ambito della negoziazione dei CFD;**
- **lo 0,15% subisce perdite in eccesso rispetto ai propri depositi nell'ambito della negoziazione dei CFD².**

In genere, l'investimento nei CFD è adatto solo per i Clienti che:

- comprendono e sono disposti ad assumere i rischi economici, legali e di altro tipo comportati;
- possiedono le conoscenze e l'esperienza rispetto alla negoziazione di strumenti derivati e ai tipi di attività sottostanti e
- sono finanziariamente in grado di accollarsi perdite notevolmente superiori al loro investimento.

I CFD non sono investimenti adeguati per i fondi pensione. Le operazioni con i CFD sono tra i tipi di investimento più rischiosi e possono comportare ingenti perdite. **Il Cliente dichiara, garantisce e**

¹ per Clienti Privati si intendono i Clienti non professionali, né istituzionali.

² I dati sono aggiornati su base trimestrale e secondo le statistiche dei dodici mesi precedenti.

accetta di comprendere tali rischi, di essere disposto e capace, da punto di vista finanziario, ma non solo, di accollarsi i rischi della negoziazione dei CFD e conferma che la perdita dell'intero saldo del proprio conto non cambierà il suo stile di vita, con la precisazione che le perdite del Cliente potrebbero superare significativamente il saldo del conto.

I CFD SONO STRUMENTI NON STANDARDIZZATI

A differenza delle opzioni e dei contratti future negoziati in borsa, i CFD sono strumenti non standardizzati. Si consiglia vivamente ai Clienti di valutare attentamente la presente informativa e gli altri documenti contrattuali messi a disposizione da FlowBank relativamente ai CFD, in quanto i CFD offerti da quest'ultima possono differire in modo significativo dagli strumenti omonimi, ma con caratteristiche diverse, offerti da altre istituzioni finanziarie.

I Clienti non dovrebbero impegnarsi in questa forma di investimento a meno che non comprendano la natura dell'Operazione da effettuare e la reale portata della loro esposizione al rischio di perdita. **Tra i conti detenuti presso di noi da Clienti Privati, il 76% perde denaro quando negozia con i CFD³.**

I profitti e la perdita del Cliente varieranno secondo la portata delle fluttuazioni del prezzo delle attività sottostanti dei relativi CFD. Le perdite del Cliente potrebbero superare in modo significativo il suo deposito iniziale. In caso di dubbio, il Cliente deve chiedere una consulenza professionale indipendente.

Quando si effettua un'Operazione sui CFD:

- nessuna delle parti acquisisce alcun interesse o diritto di acquisire, né è obbligata a vendere, acquistare, detenere, cedere o assumere l'attività sottostante;
- nessuna delle parti acquisisce alcun diritto di voto, né altri diritti associati all'attività sottostante e
- i diritti e le obbligazioni di ciascuna parte in virtù dell'Operazione consistono principalmente nell'effettuare e riscuotere i relativi pagamenti.

Tutte le Operazioni sono legalmente vincolanti e opponibili ad entrambe le parti, in conformità con i termini di tali Operazioni descritti nei conti dei Clienti.

FLOWBANK È LA CONTROPARTE DEI CLIENTI

Le Operazioni con FlowBank non vengono effettuate su una borsa valori riconosciuta o designata, ma sono strumenti derivati OTC [*over-the-counter*] negoziati fuori borsa. I CFD non sono trasferibili, ossia i Clienti effettuano le Operazioni direttamente con FlowBank come controparte e tali Operazioni possono essere concluse solo con quest'ultima. Qualsiasi ordine effettuato dai Clienti sui loro conti per eseguire un'Operazione equivale, quindi, a una richiesta a FlowBank di effettuare l'Operazione come controparte.

Per aprire o chiudere una posizione sui CFD con FlowBank, i Clienti dipendono esclusivamente dalla capacità o dalla volontà di quest'ultima di effettuare un'Operazione per chiudere o aprire la posizione in questione. In particolare, FlowBank può rifiutarsi di effettuare Operazioni a seconda delle condizioni di mercato dell'attività sottostante ai CFD o se lo ritiene necessario per tutelarsi in altro modo.

In qualità di controparte dei Clienti, FlowBank è responsabile della determinazione del prezzo dei CFD, compresa quella del prezzo delle attività sottostanti utilizzate come riferimento per la determinazione del prezzo dei CFD nonché di eventuali spread o mark-up che possono essere applicati da FlowBank a suo giudizio. FlowBank può, quindi, quotare e **le Operazioni sui CFD possono essere effettuate a prezzi diversi da quelli delle attività sottostanti.** Ad esempio, soprattutto quando il mercato in cui

³ per Clienti Privati si intendono i Clienti non professionali, né istituzionali. Il dato viene aggiornato su base trimestrale e secondo le statistiche dei dodici mesi precedenti.

vengono negoziate le attività sottostanti è chiuso, la quotazione di FlowBank può essere influenzata dall'attività di negoziazione di altri Clienti, che acquistano o vendono CFD con essa.

EFFETTO «LEVA» O «LIVELLO D'INDEBITAMENTO»

FlowBank può consentire ai Clienti di effettuare Operazioni utilizzando la «leva» oppure il «livello d'indebitamento». In tal caso, i Clienti saranno autorizzati ad acquisire e mantenere una posizione sui CFD con un margine che rappresenta solo una parte dell'importo totale dell'investimento. Ad esempio, possiamo consentire al Cliente di aprire una posizione su un CFD per un valore complessivo di 100.000 CHF, a condizione che questi mantenga un margine iniziale di 10.000 CHF (essendo, in tal caso, la leva pari a 1:10).

Per alcuni investitori, l'uso della leva non è adatto. L'utilizzo della leva aumenta di gran lunga l'impatto dei movimenti di mercato che influenzano l'attività sottostante. Ad esempio, nell'ambito di una negoziazione con una leva di 1:10, una diminuzione del 10% del prezzo dell'attività sottostante comporta la perdita dell'intero importo investito dal Cliente.

Il Cliente deve, pertanto, valutare attentamente se tali negoziazioni sono adatte a lui, tenendo conto delle circostanze personali, delle risorse finanziarie e degli obiettivi di investimento. Se il movimento del mercato sottostante è a favore del Cliente, si può ottenere un buon profitto, ma un movimento altrettanto esiguo a sfavore del mercato non solo può causare rapidamente la perdita dell'intero deposito del Cliente, ma può anche esporlo ad una grande perdita aggiuntiva oltre al deposito iniziale.

Sebbene le piattaforme di FlowBank presentino caratteristiche concepite per ridurre al minimo il rischio di perdita dei Clienti (come l'uso di istruzioni «stop loss»), tali caratteristiche sono fornite «così come sono», senza alcuna garanzia che funzionino come previsto. I Clienti, quindi, non devono fare affidamento su tali caratteristiche per gestire la propria esposizione al rischio. Inoltre, sebbene FlowBank possa mettere in atto talune misure per liquidare le posizioni ed evitare che i Clienti si indebitino con essa, tali misure sono ideate per la tutela di FlowBank e non dei Clienti.

REQUISITI DI MARGINE

Effettuando un'Operazione utilizzando la leva, il Cliente sarà tenuto a rispettare i requisiti di margine, descritti nelle Condizioni Generali di FlowBank, che gli sono stati comunicati attraverso il suo conto presso quest'ultima. I requisiti di margine possono subire evoluzioni in qualsiasi momento. In particolare, **FlowBank può decidere di aumentare i requisiti di margine in qualsiasi momento**, a suo insindacabile giudizio. Al **Cliente può, quindi, essere richiesto di depositare un sostanziale margine aggiuntivo** per mantenere la sua posizione, **con un preavviso molto breve**. Se il Cliente non fornisce tali fondi aggiuntivi entro i tempi richiesti, le sue posizioni possono essere chiuse e le sue attività depositate presso FlowBank possono essere vendute, realizzando un profitto o una perdita e il Cliente sarà responsabile di qualsiasi disavanzo risultante. Al fine di chiedergli di fornire un margine aggiuntivo, FlowBank ha il diritto di inviare degli Avvisi (definiti nelle Condizioni Generali della stessa) al Cliente, di tentare di contattarlo telefonicamente o di inviargli un messaggio corrispondente sul conto. Il Cliente deve assicurarsi di monitorare attentamente le proprie posizioni e di avere sempre accesso alle piattaforme di FlowBank quando ha posizioni aperte o ordini in sospeso.

Nella misura consentita dalla legge, **FlowBank può decidere di non comunicare al Cliente la necessità di un margine aggiuntivo** e di chiudere le posizioni rilevanti di quest'ultimo. Se decide di chiedere al Cliente di fornire un margine aggiuntivo, **FlowBank può fissare scadenze anche molto brevi per la fornitura di fondi aggiuntivi o modificare le scadenze da essa precedentemente fissate**.

Se i requisiti di margine non vengono soddisfatti, FlowBank è autorizzata a chiudere le posizioni del Cliente senza indugio. La liquidazione di posizioni a causa di un margine insufficiente può causare perdite sostanziali per il Cliente. L'esecuzione di Operazioni utilizzando la leva **comporta un alto rischio di perdere, in brevissimo tempo, tutto il denaro depositato presso FlowBank ed eventualmente molto di più**. Dalle statistiche di FlowBank si evince che, **tra i conti detenuti dai Clienti privati, lo 0,15% ha subito perdite superiori ai depositi nell'ambito della negoziazione dei CFD⁴**.

RISCHI CONNESSI ALLE POSIZIONI CFD LUNGHE, OVVERO PER GLI ACQUIRENTI DEI CFD

Per posizione CFD lunga si intende che il Cliente sta acquistando i CFD da FlowBank, nell'ipotesi che il prezzo di mercato dell'attività sottostante salirà tra il momento in cui la posizione viene aperta e quello in cui viene chiusa. In qualità di titolare di una posizione lunga, il Cliente generalmente realizzerà un profitto, se il prezzo di mercato dell'attività sottostante sale mentre la sua posizione CFD lunga è aperta. Al contrario, in generale, il Cliente subirà una perdita, se il prezzo di mercato dell'attività sottostante scende mentre la sua posizione CFD lunga è aperta. La perdita potenziale del Cliente può essere maggiore del margine iniziale depositato. Inoltre, il Cliente potrebbe subire una perdita a causa della chiusura della sua posizione, in caso di mancato adempimento dei requisiti di margine stabiliti da FlowBank per mantenere aperta la sua posizione.

RISCHI CONNESSI ALLE POSIZIONI CFD CORTE, OVVERO PER I VENDITORI DEI CFD

Per posizione CFD corta si intende che il Cliente sta vendendo i CFD a FlowBank, nell'ipotesi che il prezzo di mercato dell'attività sottostante scenda tra il momento in cui la posizione viene aperta e quello in cui viene chiusa. In qualità di titolare di una posizione corta, il Cliente generalmente realizzerà un profitto, se il prezzo di mercato dell'attività sottostante scende mentre la sua posizione CFD corta è aperta. Al contrario, in generale, il Cliente subirà una perdita, se il prezzo di mercato dell'attività sottostante sale mentre la sua posizione CFD corta è aperta. La perdita potenziale del Cliente può, quindi, essere maggiore del margine iniziale depositato. Inoltre, il Cliente potrebbe subire una perdita a causa della chiusura della sua posizione, nel caso in cui non disponga di un patrimonio netto sufficiente per il margine sul conto per mantenere aperta la posizione. Le perdite sulle posizioni corte possono essere infinite, poiché l'attività sottostante può, in teoria, salire illimitatamente.

COSTI E ONERI

Prima di effettuare un'Operazione, il Cliente deve assicurarsi di aver letto e compreso i costi e gli oneri di FlowBank, disponibili nel sito web di quest'ultima. I costi e gli oneri di negoziazione possono ridurre l'efficacia delle strategie di negoziazione.

LIQUIDAZIONE IN CONTANTI

Il Cliente è consapevole che i CFD possono essere liquidati solo in contanti e che nessuna fornitura dell'attività sottostante verrà interessata alla chiusura di una posizione di CFD.

NESSUNA CONSULENZA

⁴ Per Clienti Privati si intendono i Clienti non professionali, né istituzionali. Il dato viene aggiornato su base trimestrale e secondo le statistiche dei dodici mesi precedenti.

FlowBank non fornisce alcuna consulenza, inclusa la consulenza in materia di investimenti, fiscale, legale, normativa, né finanziaria. Qualsiasi informazione fornita da FlowBank ai Clienti è meramente fattuale e non tiene conto di alcuna circostanza personale (ad esempio, fondi disponibili e propensione al rischio). In risposta alla richiesta di un Cliente, FlowBank può fornire informazioni effettive sul mercato o informazioni relative a un'Operazione, tra cui le proprie procedure, ai rischi potenziali coinvolti e sui modi per ridurre al minimo tali rischi in generale. La fornitura di tali informazioni non è né deve essere interpretata in nessun modo alla stregua di consulenza. Qualsiasi decisione di utilizzare i prodotti di FlowBank è esclusivamente del Cliente, che potrebbe desiderare la consulenza professionale indipendente di un consulente adeguatamente qualificato su qualsiasi questione di investimento, finanziaria, legale, normativa, fiscale o simile prima di trattare con FlowBank.

Inoltre, FlowBank non verifica se le Operazioni scelte dal Cliente sono opportune, idonee o raccomandate in considerazione della sua situazione. Spetta al Cliente valutare se le proprie risorse finanziarie sono adeguate e quale livello di rischi correre. Il Cliente è l'unico responsabile di qualsivoglia decisione presa in merito all'apertura di un conto o all'esecuzione di un'Operazione.

RISCHIO DI CAMBIO

L'investimento in CFD aventi o denominati in un'attività sottostante scambiata in una valuta diversa dalla valuta di base del Cliente (ossia la valuta in cui sono denominati i depositi in contanti sui conti del Cliente) comporta un rischio di cambio. Nel caso di un CFD denominato in un'altra valuta, il pagamento in contanti che può essere effettuato al Cliente al momento della chiusura della posizione sarà convertito nella valuta di base da FlowBank (al tasso di cambio determinato da quest'ultima), il che può influenzare il valore del rendimento del Cliente. Se il CFD è denominato nella valuta di base, ma ha un'attività sottostante scambiata in una valuta diversa, il valore del CFD sarà influenzato dal tasso di cambio tra le valute in questione.

I Clienti che investono in CFD aventi come attività sottostante strumenti di Forex o metalli preziosi devono fare riferimento anche all'informativa specifica di FlowBank relativa ai rischi nelle operazioni sul Forex e sui metalli preziosi.

RISCHIO DI FLUTTUAZIONI DEL MERCATO (GAPPING, VOLATILITÀ, LIQUIDITÀ)

Le condizioni di negoziazione che influenzano le attività sottostanti possono impedire ai Clienti di chiudere le posizioni. Questo può verificarsi, ad esempio, se la negoziazione dell'attività sottostante è limitata o sospesa o in caso di volatilità insolitamente elevata. In tali circostanze, FlowBank potrebbe non essere in grado o non essere disposta ad effettuare Operazioni sui CFD, neppure se le Operazioni sono finalizzate alla chiusura di una posizione esistente. Il rischio che la situazione delle attività sottostanti influisca sulla capacità dei Clienti di negoziare CFD è generalmente maggiore rispetto alle attività sottostanti negoziate all'estero e, in particolare, nei mercati emergenti. Tali mercati possono essere soggetti a una vigilanza meno rigorosa, registrare fluttuazioni del mercato maggiori o più rapide o, ancora, essere meno liquidi. I mercati dei cambi, i controlli sui cambi, le leggi e i regolamenti esteri possono, inoltre, limitare la capacità di FlowBank di fornire quotazioni per i CFD sulle attività sottostanti estere in generale.

FlowBank offre diversi modi per limitare i rischi delle Operazioni, incluso l'uso di istruzioni «stop loss». Si tratta di istruzioni tese a liquidare una posizione quando raggiunge un certo livello (tipicamente quando scende al di sotto di un dato valore). Uno stop loss, tuttavia, non offre alcuna garanzia che la posizione venga effettivamente liquidata al livello designato, perché si è verificato un «gapping» o uno

«slippage»,

ossia il prezzo del CFD è sceso al di sotto del livello dello stop loss. Un gapping può verificarsi perché FlowBank non è disposta o non è in grado di quotare i prezzi ed effettuare un'Operazione a livello di stop loss (o a un prezzo migliore) per un certo periodo di tempo, ad esempio a causa di un'insolita volatilità del mercato dell'attività sottostante. In tal caso, **FlowBank chiuderà la posizione a cui si applica lo stop loss non appena sarà di nuovo disposta o in grado di effettuare Operazioni, anche se il prezzo è meno favorevole al Cliente rispetto al livello di stop loss.** Di conseguenza, quando il Cliente ha una posizione aperta in un ambiente di mercato volatile, deve comprendere il potenziale impatto del gapping.

RISCHI TECNOLOGICI

FlowBank offre ai propri Clienti la possibilità di negoziare e comunicare tramite mezzi elettronici, ad esempio attraverso la sua piattaforma di negoziazione e via e-mail. Sebbene la comunicazione elettronica sia spesso affidabile, nessuna comunicazione elettronica è del tutto affidabile o sempre disponibile e, spesso, è al di fuori del controllo di FlowBank. Se sceglie di trattare con FlowBank tramite comunicazione elettronica, il Cliente deve essere consapevole che tali comunicazioni possono non andare a buon fine, possono subire ritardi, non essere sicure e/o non raggiungere il destinatario previsto.

FlowBank fornisce un servizio di negoziazione telefonica durante le ore di quotazione di tutto l'universo dei propri prodotti, secondo quanto indicato nella scheda con i prezzi disponibile nel sito web di FlowBank. Pertanto, nel caso in cui un Cliente non sia in grado di accedere alle piattaforme di negoziazione o di inviare istruzioni online, deve telefonare alla Dealing Line pubblicata sul sito web di FlowBank alla pagina «Contatto».

PROTEZIONE LIMITATA DEI FONDI DEL CLIENTE

In qualità di banca svizzera, FlowBank deve aderire a esisuisse, il regime di garanzia dei depositi, che tutela gli averi detenuti dai clienti presso le filiali svizzere di banche e le società di intermediazione mobiliare fino a un importo massimo di 100.000 CHF per cliente e istituto bancario. Tutte le informazioni rilevanti sulla garanzia dei depositi sono disponibili sul sito www.esisuisse.ch/it.

Il regime di garanzia dei depositi copre solo i depositi in contanti. Non copre le posizioni aperte nei CFD.