

La presente Informativa illustra alcuni rischi relativi alle operazioni di cambio (o «Forex») e agli strumenti associati ai metalli preziosi (o «Lingotti»; «Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi»).

AVVERTENZA SUL RISCHIO

I clienti, anche potenziali, (di seguito denominati «Clienti») devono leggere molto attentamente le seguenti avvertenze sui rischi. Si prega di notare che FlowBank SA («FlowBank» oppure «noi») non divulga né spiega tutti i rischi e gli altri aspetti significativi coinvolti nelle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi. Le informazioni contenute nell'Informativa in oggetto non sostituiscono la consulenza finanziaria professionale. Inoltre, FlowBank non ha alcun obbligo di informare i Clienti in merito a eventuali aspetti fiscali e legali relativi alla negoziazione a margine e non controlla l'attività di negoziazione del Cliente, né dell'agente di questi.

La presente Informativa deve essere letta congiuntamente alle Condizioni Generali relative alle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi, visualizzate nell'interfaccia di negoziazione nel conto del Cliente. Il Cliente dovrà altresì leggere tutte le altre informative sul rischio, le schede informative e le informazioni fornite da FlowBank in relazione alle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi.

CAMPO DI APPLICAZIONE

L'Informativa in oggetto si applica alle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi. Tali Operazioni includono le operazioni di cambio e metalli preziosi («Opzioni Forex e Metalli Preziosi»), contratti per differenza («CFD») con coppie di valute o metalli preziosi sottostanti nonché altri strumenti di cambio e finanziari aventi come attività sottostanti metalli preziosi. La presente

Informativa non si applica agli strumenti derivati negoziati in borsa.

Inoltre, l'Informativa si applica prima di investire in CFD su strumenti di cambio o metalli preziosi. Si consiglia vivamente ai Clienti di leggere l'Informativa sul Rischio relativo ai CFD di FlowBank. Alcuni strumenti Forex e Metalli Preziosi negoziabili tramite FlowBank sono strumenti derivati OTC. I Clienti che desiderano investire in tali strumenti derivati devono leggere l'Informativa sul Rischio relativa agli Strumenti Derivati OTC di FlowBank.

RISCHI COMUNI A TUTTE LE OPERAZIONI SUL FOREX E METALLI PREZIOSI

1. Nessun prezzo centrale

Tutte le Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi hanno un prezzo basato sui tassi di cambio oppure utilizzano i tassi di cambio tra valute. Non esiste nessun mercato centrale per le valute e i tassi di cambio vengono negoziati individualmente dai partecipanti al mercato.

Salvo indicazione contraria, qualsiasi tasso di cambio utilizzato da FlowBank per il prezzo delle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi è stabilito da FlowBank a suo insindacabile giudizio, tenendo conto del tasso o dei tassi disponibili. I tassi fissati da FlowBank possono essere diversi da quelli pubblicati o applicati da altre istituzioni finanziarie, sistemi di informazione finanziaria e media.

2. Lo spread applicato da FlowBank

Nelle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi, FlowBank generalmente agisce come controparte del Cliente e non come broker. Quindi, FlowBank non eseguirà gli ordini del Cliente nelle sedi di

negoziazione, ma acquisterà o venderà direttamente al Cliente il relativo strumento di cambio. In quest'ultimo caso, il prezzo delle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi in questione includerà uno spread (chiamato anche mark-up). Lo spread è la differenza tra il prezzo che FlowBank è in grado di assicurare per se stessa e il prezzo che essa riferisce al Cliente.

Lo spread applicato da FlowBank è determinato da quest'ultima, a suo insindacabile giudizio, e non è indicato nelle quotazioni della stessa. Lo spread può essere significativo e può aumentare a seconda delle condizioni di mercato, dell'esposizione complessiva di FlowBank sul mercato e delle dimensioni delle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi. Inoltre, FlowBank può applicare spread differenti a Clienti diversi. Il Cliente è responsabile di determinare se il prezzo quotato da FlowBank è opportuno per lui/lei.

3. Rischio di controparte

FlowBank è la controparte del Cliente nelle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi. Quindi, il Cliente è esposto direttamente all'inadempienza o all'insolvenza di FlowBank. In caso di inadempienza o fallimento di quest'ultima, le posizioni del Cliente possono essere liquidate senza preavviso. Tale liquidazione e l'inadempienza o l'insolvenza di FlowBank in generale possono causare perdite sostanziali per il Cliente.

Inoltre, FlowBank non ha alcun obbligo di effettuare Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi, né di offrire prezzi per tali Operazioni. Se il Cliente effettua un'operazione e desidera uscire da essa prima della sua eventuale scadenza, potrà farlo solo se e quando FlowBank sarà disposta a negoziare con lui.

4. Volatilità significativa e impatto degli altri partecipanti al mercato

Gli strumenti di cambio possono essere estremamente volatili. Sebbene FlowBank sia la controparte del Cliente nelle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi, la sua volontà e la capacità di effettuare Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi con il Cliente può essere influenzata in modo significativo dalle circostanze che riguardano altri partecipanti dei mercati dei cambi. Tali circostanze possono includere, a titolo esemplificativo, l'elevata volatilità dei mercati dei cambi ed altri mercati, l'inadempienza di un importante partecipante al mercato, decisioni del governo, banche centrali e altre agenzie governative o restrizioni sul controllo dei cambi. Sebbene il mercato dei cambi sia spesso definito molto liquido, esso può subire periodi di illiquidità. Inoltre, FlowBank potrebbe non essere disposta o non poter effettuare Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi, se non è in grado di effettuare operazioni di copertura con terzi.

Nel corso di un fine settimana o, più in generale, al di fuori dei Giorni Lavorativi (secondo la definizione di cui alle Condizioni Generali di FlowBank) possono verificarsi diversi eventi che possono causare l'apertura dei mercati a un prezzo notevolmente diverso da quello di chiusura. **Le Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi non possono essere effettuate e gli ordini non possono essere eseguiti al di fuori dei Giorni Lavorativi.** Questo può causare perdite considerevoli. Gli ordini di stop loss possono essere eseguiti a prezzi che si discostano notevolmente da quello desiderato dal Cliente. Gli ordini aperti del Cliente potrebbero non essere cancellati al di fuori dei Giorni Lavorativi o al di fuori degli orari di funzionamento della piattaforma di FlowBank.

5. Disponibilità di strumenti di attenuazione del rischio limitati

FlowBank può mettere a disposizione alcuni tipi di ordini o istruzioni comunemente utilizzati per ridurre il rischio, come gli ordini stop, gli ordini trailing stop e gli ordini «OCO» («Ordine Cancella Ordine»). La disponibilità e il funzionamento di questi tipi di ordini sono indicati nell'interfaccia di negoziazione sul conto del Cliente.

L'utilizzo di questi tipi di ordini non garantisce la limitazione dei rischi. L'esecuzione di questi ordini rimane subordinata alla disponibilità e alla capacità di FlowBank di eseguirli. In determinate circostanze, soprattutto in caso di perturbazioni o di elevata volatilità, tali ordini potrebbero quindi non essere eseguiti o essere eseguiti eventualmente con ritardi significativi. In tali casi, si esclude ogni responsabilità di FlowBank. Il Cliente rimane vincolato dalle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi eseguite a prezzi diversi da quelli indicati al momento dell'inoltro di un ordine.

FlowBank non ha alcun obbligo di astenersi dall'effettuare Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi quando il Cliente subisce perdite e/o le attività sul conto di quest'ultimo diminuiscono, anche in modo sostanziale.

Alcune Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi possono generare perdite che, almeno in teoria, sono illimitate. In particolare, al Cliente può essere consentito di assumere posizioni al ribasso su strumenti di cambio. Il prezzo di tali strumenti può aumentare illimitatamente, causando perdite anch'esse illimitate. In tali circostanze, **il Cliente può perdere molto di più del proprio investimento** e anche molto di più di quanto viene depositato sul suo conto. I rischi di perdite

sostanziali in eccesso rispetto all'investimento del Cliente sono ancora più elevati quando si utilizza la leva, come meglio precisato di seguito.

6. Monitoraggio costante

Le Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi richiedono un monitoraggio costante. Quando effettua una di tali operazioni, il Cliente deve monitorare costantemente il proprio conto, fino a quando la posizione in questione non viene chiusa o comunque conclusa.

I mercati dei cambi e dei metalli preziosi sono estremamente volatili e i loro movimenti sono imprevedibili. Il Cliente deve monitorare continuamente il proprio conto fintanto che ci sono posizioni aperte in esso. Il Cliente è l'unico responsabile di questo. FlowBank non ha alcun obbligo di monitorare lo stato del conto del Cliente, né di richiamare l'attenzione di quest'ultimo sullo stato delle sue posizioni aperte.

7. Nessuna consulenza

FlowBank non fornisce alcuna consulenza finanziaria, fiscale, né legale. Qualsiasi informazione fornita da FlowBank al Cliente è meramente fattuale e non tiene conto di alcuna circostanza personale (ad esempio, fondi disponibili e propensione al rischio). In risposta alla domanda di un Cliente, FlowBank può fornire informazioni fattuali sul mercato o relative alle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi, inclusi dati sulle proprie procedure, sui potenziali rischi comportati 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 effettuare un'Operazione sul Forex e Metalli Preziosi con FlowBank è esclusivamente del Cliente, che potrebbe

desiderare una consulenza professionale indipendente da un consulente debitamente qualificato su qualsiasi questione di investimento, finanziaria, legale, normativa, fiscale o simile prima di trattare con FlowBank.

Inoltre, FlowBank non verifica se le Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi 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 delle decisioni che ha preso in merito all'apertura di un conto o all'esecuzione di Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi.

RISCHI RELATIVI ALLA LEVA

1. La leva aumenta i rischi

Per alcune Operazioni sul Forex e sui Metalli Preziosi, FlowBank può consentire al Cliente di negoziare a margine, ossia di utilizzare la leva. Per «negoziare a margine» si intende che il Cliente può eseguire negoziazioni di importo superiore al proprio deposito (o «patrimonio netto»). Se FlowBank permette al Cliente di utilizzare una leva 100:1, significa che il Cliente può aprire posizioni 100 volte superiori al proprio margine.

Le Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi a leva sono altamente speculative. **L'effetto leva comporta rischi sostanziali che si addicono solo a persone che possono assumersi il rischio di una perdita totale di fondi.** Pertanto, il Cliente deve negoziare solo con fondi che può permettersi di perdere e se può sopportare perdite sostanziali in eccesso rispetto ai fondi che ha investito.

2. Il rischio di perdite è amplificato

Se le Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi a leva, a volte, offrono opportunità di profitti elevati, comportano nel contempo un alto rischio di perdite, poiché variazioni esigue dei prezzi possono determinare perdite considerevoli. In altri termini, maggiore è l'effetto leva, maggiore è la possibilità di guadagno, ma anche il rischio di perdita. Il Cliente deve avvalersi dell'effetto leva più consono. FlowBank non esamina se l'effetto leva utilizzato dal Cliente è adeguato o raccomandato, sulla base della situazione di questi.

Per loro natura, le Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi possono generare perdite teoricamente illimitate. In assenza di un intervento preventivo o in caso di condizioni di mercato eccezionali, le perdite del Cliente potrebbero superare di gran lunga la totalità delle attività depositate da questi presso FlowBank.

3. Requisiti di margine

Quando eseguirà Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi 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. FlowBank stabilisce la leva massima applicabile e il margine richiesto, a proprio insindacabile giudizio e ai soli fini di tutelare i propri interessi. I requisiti massimi di leva e di margine possono essere soggetti a modifiche in qualsiasi momento. Non appena il Cliente apre una posizione, è sua responsabilità esclusiva tenersi informato sul massimo effetto leva e sui requisiti applicabili nonché prendere tutte le decisioni che ne conseguono.

Se i requisiti di margine o di leva non sono soddisfatti, FlowBank ha il diritto, ma non l'obbligo, di chiudere tutte le posizioni del Cliente e di vendere tutte le attività depositate da questi presso di essa. Prima

di chiudere le posizioni del Cliente o di vendere le attività, FlowBank ha il diritto di contattarlo tramite l'invio di Avvisi (definiti nelle Condizioni Generali di FlowBank), di tentare di contattarlo telefonicamente o di inviare un messaggio corrispondente sul suo conto.

FlowBank può decidere di non notificare al Cliente la necessità di un margine aggiuntivo, di chiudere le posizioni di questi e vendere le attività depositate sul suo conto. Se decide di chiedere al Cliente di fornire un margine aggiuntivo, FlowBank può altresì fissare scadenze molto brevi per la fornitura di fondi aggiuntivi o modificare le scadenze da essa precedentemente fissate.

Il Cliente potrebbe quindi non avere tempo sufficiente o non avere la possibilità di aumentare il margine o di ridurre la leva sul conto prima della chiusura delle sue posizioni.

4. Conferme del Cliente

Alla luce di quanto precede, accettando la presente Informativa, il Cliente dichiara di conoscere e comprendere la natura e i rischi associati alle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi a leva. In particolare, il Cliente conferma di non intraprendere tali operazioni prima di avere pienamente compreso:

- la natura e le caratteristiche delle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi e quelle dei mercati sottostanti;
- la portata del rischio economico al quale è esposto a seguito di tali operazioni (stabilendo che tale rischio è adatto a lui, alla luce della sua specifica esperienza con le operazioni, dei suoi obiettivi finanziari, delle circostanze e delle sue risorse finanziarie) e

- i termini e le condizioni legali di tali operazioni.

Il Cliente deve, inoltre, essere consapevole della propria responsabilità di comprendere appieno i termini e le condizioni delle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi da intraprendere, ivi compresi, in via non limitativa:

- i termini relativi al prezzo, la durata, la data di scadenza, le restrizioni per effettuare operazioni su strumenti derivati nonché le condizioni materiali delle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi;
- tutte le condizioni che descrivono i fattori di rischio, come la volatilità, la liquidità e così via e
- le circostanze in cui al Cliente può essere richiesto di cedere o assumere l'attività sottostante nell'ambito delle Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi.

RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI DERIVATI SUL FOREX E METALLI PREZIOSI

Le Opzioni e gli altri strumenti derivati sul Forex e sui Metalli Preziosi («Strumenti Derivati sul Forex e sui Metalli Preziosi») sono soggetti ad alcuni rischi speciali, oltre a quelli comuni a tutte le Operazioni sul Forex e Metalli Preziosi descritte in altre parti della presente Informativa. Alcuni di tali rischi aggiuntivi sono illustrati di seguito.

1. Limitazioni alla negoziazione

Gli Strumenti Derivati sul Forex e sui Metalli Preziosi dovrebbero essere prodotti non standardizzati e strumenti illiquidi. **Non esiste un mercato per Strumenti Derivati sul Forex e sui Metalli Preziosi e tali Strumenti non sono trasferibili.** Il

Cliente non può vendere, cedere, né trasferire in altro modo a terzi gli Strumenti Derivati sul Forex e sui Metalli Preziosi.

FlowBank non può offrire tipi di ordini destinati ad attenuare i rischi (ad esempio, stop order) in relazione agli Strumenti Derivati sul Forex e sui Metalli Preziosi. Il Cliente potrebbe, quindi, non avere la possibilità di usufruire delle comuni misure di attenuazione del rischio e incorrere in notevoli rischi aggiuntivi.

2. Prezzi e complessità degli Strumenti Derivati sul Forex e sui Metalli Preziosi

Gli Strumenti Derivati sul Forex e sui Metalli Preziosi sono strumenti derivati su attività sottostanti estremamente volatili e comportano rischi significativi per il Cliente.

Si tratta di strumenti complessi, il cui prezzo si basa sulla metodologia stabilita da FlowBank o dall'emittente degli stessi, a suo insindacabile giudizio. Il prezzo degli Strumenti Derivati sul Forex e sui Metalli Preziosi può dipendere da diversi fattori, tra cui la volatilità delle attività ad essi sottostanti. **Il Cliente riconosce che il prezzo degli Strumenti Derivati sul Forex e sui Metalli Preziosi è stabilito da FlowBank o dall'emittente, a suo insindacabile giudizio. FlowBank o l'emittente possono utilizzare tassi di cambio differenti per i vari Strumenti Derivati sul Forex e sui Metalli Preziosi o tassi di cambio diversi dai tassi spot riportati da FlowBank per altri servizi.**

3. Opzioni sul Forex e sui Metalli Preziosi

FlowBank può consentire al Cliente di acquistare e vendere Opzioni sul Forex e sui Metalli Preziosi. Il Cliente può, a questo proposito, essere l'acquirente o il venditore delle Opzioni sul Forex e sui Metalli Preziosi e FlowBank agisce in qualità di

venditore o acquirente, a seconda dei casi, delle stesse Opzioni.

Le Opzioni sul Forex e sui Metalli Preziosi possono essere opzioni «call» o «put». Generalmente, l'acquisto di un'opzione call o la vendita di un'opzione put può essere redditizio, se il prezzo dell'attività sottostante sale. Di converso, l'acquisto di un'opzione put o la vendita di un'opzione call, in generale, può essere redditizio, se il prezzo dell'attività sottostante scende.

Se è il venditore di un'opzione call, il Cliente può subire perdite illimitate. In tal caso, in effetti, potrebbe non esserci alcun limite al rialzo del prezzo dell'attività sottostante. Se FlowBank decide di esercitare l'opzione come acquirente dell'opzione call, al Cliente verrà chiesto, di conseguenza, di fornire un'attività sottostante o di effettuare un pagamento che rappresenti un valore di gran lunga superiore agli importi depositati sul suo conto.

Anche se le perdite del Cliente sono limitate (ad esempio, all'importo del premio per l'acquisto della relativa opzione), esse possono comunque superare l'importo del deposito iniziale del Cliente, se quest'ultimo sta negoziando a margine. **Il Cliente può perdere più del proprio deposito iniziale.**

Se il Cliente vende un'opzione a FlowBank, quest'ultima è libera di esercitare tale opzione secondo i termini della stessa, anche se questo significa che il Cliente sarà tenuto ad effettuare un pagamento potenzialmente superiore agli importi da lui depositati presso FlowBank o a fornire un'attività sottostante di valore superiore agli importi depositati presso FlowBank.

Anche se il Cliente desidera beneficiare dei movimenti di prezzo che si verificano prima della scadenza delle Opzioni sul Forex e sui Metalli Preziosi, la sua capacità di farlo può essere limitata. FlowBank non si

impegna a creare un mercato né a offrire prezzi per riacquistare o vendere Opzioni sul Forex e sui Metalli Preziosi in nessun momento. Il Cliente potrebbe, quindi, non essere in grado di uscire da una posizione relativa alle Opzioni sul Forex e sui Metalli Preziosi prima della scadenza di tali Opzioni.

ALTRI RISCHI

Le Operazioni sul Forex e sui Metalli Preziosi comportano rischi inerenti a Internet e alla tecnologia, come descritto nelle Condizioni Generali. Tra tali rischi figurano quelli associati alla latenza, che il Cliente dovrà ridurre, assicurandosi che i dispositivi informatici e mobili utilizzati per effettuare le Operazioni sul Forex e sui Metalli Preziosi si giovino della connessione a Internet più veloce possibile.

CONFERME DEL CLIENTE

Accettando la presente Informativa sul rischio ed effettuando le Operazioni sul Forex e sui Metalli Preziosi, il Cliente acconsente espressamente alla limitazione di responsabilità contenuta nelle Condizioni Generali di FlowBank. Il Cliente riconosce altresì che quest'ultima non è responsabile del monitoraggio, né della supervisione dell'attività di negoziazione del Cliente in relazione alle Operazioni sul Forex e sui Metalli Preziosi.

Il Cliente riconosce i rischi descritti nella presente Informativa e riconosce inoltre di:

a. aver letto e compreso le Condizioni Generali di FlowBank, di aver letto o di leggere i termini delle Operazioni sul Forex e sui Metalli Preziosi rilevanti, visualizzati nell'interfaccia di negoziazione sul proprio conto nonché tutte le altre informative sul rischio, le

schede informative e le informazioni fornite da FlowBank in relazione alle Operazioni sul Forex e sui Metalli Preziosi prima di effettuare tali Operazioni;

- b. essere vincolato dalle disposizioni di cui alle Condizioni Generali di FlowBank relative al diritto di pegno e compensazione di quest'ultima, al diritto applicabile e al foro competente;
- c. aver compreso e di accettare il ruolo di FlowBank all'interno delle Operazioni sul Forex e sui Metalli Preziosi insieme ai rischi e i conflitti di interesse ad esse correlati;
- d. aver compreso che FlowBank ha il diritto di liquidare le posizioni aperte con margini inadeguati. Il Cliente sarà responsabile di tutte le perdite derivanti da tale liquidazione. Il Cliente riconosce che FlowBank si riserva il diritto di modificare i requisiti di margine in qualsiasi momento e che può liquidare le posizioni senza informarlo in determinate circostanze;
- e. né FlowBank, né i suoi amministratori, direttori, funzionari, dipendenti, agenti, né altri rappresentanti hanno garantito o garantiscono al Cliente che le Operazioni sul Forex e sui Metalli Preziosi genereranno profitti per lui. Inoltre, i rendimenti e i profitti passati non sono indicativi di performance future;
- f. è consapevole del fatto che FlowBank non fornisce alcun consulenza riguardo alle Operazioni sul Forex e sui Metalli Preziosi;
- g. comprende che, in alcuni casi, le perdite possono essere di gran lunga superiori agli importi depositati presso FlowBank,

- nel qual caso il Cliente sarà responsabile nei confronti di quest'ultima per l'importo non coperto;
- h. è consapevole di essere l'unico responsabile di decidere se le Operazioni sul Forex e sui Metalli Preziosi che effettua sono adatte alla sua situazione personale (in particolare finanziaria e fiscale), ai suoi obiettivi di investimento e ad altre circostanze rilevanti e
- i. le Operazioni sul Forex e sui Metalli Preziosi non sono adatte ai fondi pensione.

Dichiaro di aver letto, compreso e accettato la presente Informativa sul Rischio relativo alle Operazioni sul Forex e l'Avviso di Riconoscimento nonché le Condizioni Generali di FlowBank.

Luogo e data

Firma del Cliente