

Nota Informativa sui Rischi Forex

1. PREVISIONI GENERALI

- 1.1 La presente Nota Informativa sui Rischi Forex fornisce una descrizione di alcuni rischi associati alle Transazioni Forex. **Non riporta né spiega tutti i rischi e altri aspetti significativi relativi alle Transazioni Forex, ivi incluse le Opzioni FX. La presente Nota Informativa sui Rischi Forex non sostituisce la consulenza di un esperto finanziario.**
- 1.2 La presente Nota Informativa sui Rischi Forex costituisce altresì parte integrante delle Condizioni Speciali Forex e quindi dell'Accordo. Salvo ove diversamente indicato, le definizioni contenute nelle Condizioni Generali e nelle Condizioni Speciali Forex si applicheranno ai fini della presente Nota Informativa sui Rischi Forex.
- 1.3 La presente Nota Informativa sui Rischi Forex deve essere letta unitamente alle Condizioni Generali e alle Condizioni Speciali Forex, al sito web della Banca, alle Trading Rules e ai vari prospetti, fact sheet e altre schede informative disponibili nel sito web della Banca o su qualsiasi

2. RISCHI PRINCIPALI

- 2.1 **Le Transazioni Forex sono operazioni altamente speculative che implicano un livello estremo di rischio e che sono di norma indicate solo per persone in grado di assumere e sostenere un rischio di perdita eccedente il Margine Forex. Per la loro stessa natura le Transazioni Forex possono generare perdite teoricamente illimitate. In assenza di intervento preventivo, la perdita potrebbe di gran lunga eccedere tutti gli attivi del Cliente depositati presso la Banca.**
- 2.2 **In particolare, le Transazioni Forex sono altamente speculative a causa del significativo effetto leva che può essere utilizzato in questo tipo di operazioni.** Il Cliente può aprire posizioni per un importo molto superiore al suo Margine Forex. Una piccola fluttuazione dei prezzi può generare un guadagno o una perdita considerevoli.
- 2.3 In via esemplificativa, supponiamo che il Cliente desideri investire EUR 10 000 al fine di aprire una posizione EUR/USD con un effetto leva pari a 10. La posizione EUR/USD del Cliente sarà pari a 100 000. Se il valore dell'EUR diminuisce dell'1% rispetto all'USD, la perdita del Cliente ammonta a EUR 1000, ovvero al 10% dell'importo investito dal Cliente.
- 2.4 Sebbene talvolta le Transazioni Forex offrano opportunità di profitti elevati, al tempo stesso esse implicano un elevato rischio di perdita poiché piccole variazioni di prezzo possono causare perdite considerevoli. In altre parole, maggiore è l'effetto leva, maggiori sono la possibilità di guadagno e il rischio di perdita. Si consiglia al Cliente di usare l'effetto leva in maniera adeguata con riguardo alla sua situazione. La Banca non esamina se l'effetto leva usato dal Cliente è adeguato o raccomandabile con riguardo alla situazione di quest'ultimo.
- 2.5 Il Cliente può desiderare di aumentare il Margine Forex molto velocemente al fine di mantenere la sua Posizione Aperta, ed evitare che essa venga automaticamente liquidata. Tuttavia, spesso le fluttuazioni dei prezzi sono così rapide che la Posizione Aperta del Cliente viene liquidata automaticamente senza che il Cliente abbia il tempo di aumentare il Margine Forex. Il Cliente è altresì consapevole del fatto che una riduzione dell'effetto leva può portare alla liquidazione automatica delle sue Posizioni Aperte.
- 2.6 Non appena una posizione viene aperta sulla Piattaforma Forex, il Cliente è consapevole del fatto che spetta a lui soltanto informarsi

sul massimo effetto leva applicabile e adottare tutte le decisioni conseguenti.

- 2.7 Il Cliente riconosce e accetta che la Banca ha il diritto di modificare il massimo effetto leva in qualsiasi momento senza preavviso, per un periodo di tempo limitato o illimitato o per clienti o gruppi di clienti di sua scelta. Il Cliente riconosce e accetta che una modifica del massimo effetto leva del Cliente può comportare la liquidazione automatica delle sue Posizioni Aperte.
- 2.8 **Il mercato dei cambi, il mercato dell'oro fisico e i mercati su cui vengono scambiati gli altri attivi sottostanti agli Strumenti Forex sono estremamente volatili. I movimenti di questi mercati sono imprevedibili.**
- 2.9 **Questi mercati possono inoltre attraversare periodi di ridotta liquidità o addirittura periodi di illiquidità.** Il rischio di liquidità può interessare tutti gli operatori presenti sul mercato o specificatamente la Banca, in particolar modo se vi sono cambiamenti nella liquidità fornita dalle controparti della Banca. Una riduzione di liquidità può determinare oscillazioni molto rapide e intense dei prezzi, un ampliamento degli spread e/o aumento dei tassi di rifiuto. Le Transazioni Forex preordinate ad escludere o limitare i rischi derivanti dalle Operazioni Aperte, eseguite dal Cliente o dalla Banca, potrebbero dunque non essere fattibili o esserlo solo a un prezzo molto sfavorevole.
- 2.10 **L'unica controparte del Cliente nelle Transazioni Forex è la Banca.** Il Cliente riconosce e accetta che, quando effettua Transazioni Forex, la Banca agisce nel proprio interesse e non ha alcun obbligo di proteggere il Cliente da eventuali perdite. **Le Transazioni Forex non vengono effettuate in borsa, su MTF (Multilateral Trading Facility) o organizzazioni simili.** Le Posizioni Aperte possono essere chiuse solo dalla Banca.
- 2.11 **Le Transazioni Forex comportano per il Cliente il rischio di perdere, in un arco di tempo molto ridotto, tutti i suoi attivi depositati presso la Banca e, in alcuni casi, un importo più elevato rispetto agli stessi, generando un debito del Cliente nei confronti della Banca pari all'importo scoperto.**

3. RISCHI SPECIFICI RELATIVI ALLE OPZIONI FX

- 3.1 Le Opzioni FX sono soggette ai rischi specifici descritti nella presente Sezione 3, oltre ad altri rischi relativi agli Strumenti Forex descritti in altre sezioni della presente Nota informativa sui rischi Forex.
- 3.2 Le Opzioni FX sono prodotti non standardizzati creati secondo le specifiche definite dal Cliente. **Le Opzioni FX sono strumenti illiquidi**, non esiste un mercato per le Opzioni FX e non è possibile vendere, cedere o altrimenti trasferire un'Opzione FX a terzi. La Banca non si impegna a creare un mercato per le Opzioni FX acquisite dal Cliente.
- 3.3 La Banca è la controparte del Cliente quando effettua transazioni su Opzioni FX. La Banca non ha alcun obbligo di offrire prezzi per Opzioni FX. Questo significa che, quando il Cliente acquista (o vende) un'Opzione FX, il Cliente può vendere tale Opzione FX esclusivamente alla Banca (o riacquistarla dalla Banca). **Nel caso in cui la Banca non offra prezzi per Opzioni FX, il Cliente non potrà beneficiare di variazioni di prezzo che si verificano prima della Data di Scadenza**, in quanto il Cliente non potrà uscire dalla propria posizione. Attualmente la Banca non consente al Cliente di usare tipi di ordini designati per mitigare i rischi (ad es. ordini Stop) quando negozia Opzioni FX. Anche se in futuro la Banca potrà consentire al Cliente di usare tali tipi di ordini anche per Opzioni FX, l'esecuzione di tali ordini è subordinata all'accettazione della Banca di concludere con il Cliente la Transazione Forex in questione. Il

Ciente dovrebbe tenere in considerazione tali fattori, nonché tutte le altre caratteristiche delle Opzioni FX, nell'elaborare e nell'attuare strategie di trading che implicano Opzioni FX.

- 3.4 Le Opzioni FX sono strumenti complessi e il loro prezzo è determinato secondo una metodologia stabilita dalla Banca a sua esclusiva discrezione. Il prezzo delle Opzioni FX, determinato dalla Banca, può dipendere da diversi fattori, tra cui la volatilità degli attivi sottostanti alle Opzioni FX. Il Cliente riconosce che la Banca stabilisce il prezzo delle Opzioni FX a sua esclusiva discrezione, e che la Banca potrà usare tassi di cambio per Opzioni FX diversi rispetto ad altri Strumenti Forex.
- 3.5 Le Opzioni FX sono opzioni su attivi sottostanti estremamente volatili e comportano rischi significativi. **Il Cliente potrebbe perdere una somma superiore al proprio deposito iniziale, ad es. se è autorizzato a negoziare a margine o se sta vendendo un'Opzione FX Call.** Se il Cliente è il Venditore di un'Opzione FX denominata "Call" nell'Offerta, le sue perdite sono illimitate, ossia il pagamento che potrebbe essere tenuto ad effettuare qualora la Banca decidesse di esercitare l'Opzione FX non è soggetto ad alcun massimale. Anche se le perdite del Cliente sono limitate (ad es. all'importo del Premio), esse potrebbero comunque eccedere l'importo del deposito iniziale del Cliente in caso di negoziazione a margine. Se il Cliente vende un'Opzione FX alla Banca, **la Banca è libera di esercitare tale Opzione FX secondo i termini dell'Opzione FX, anche se ciò significa che il Cliente sarà tenuto ad effettuare un pagamento eventualmente superiore alle somme da esso depositate presso la Banca.**

4. ALTRI RISCHI

- 4.1 In circostanze eccezionali o in altre situazioni indesiderate le regole di mercato applicabili alle Transazioni Forex possono conferire ampi poteri ai mercati, alle casse di compensazione, agli enti, alle organizzazioni e alle società che hanno emesso le suddette regole di mercato le quali, qualora venissero applicate, potrebbero avere ripercussioni significative sulle Posizioni Aperte del Cliente o sulla sua capacità di eseguire Transazioni Forex.
- 4.2 Diversi eventi possono verificarsi durante il fine settimana o, più in generale, al di fuori dei Giorni Lavorativi, tali da far sì che i mercati aprano a una quotazione molto diversa da quella a cui hanno chiuso. Gli ordini non possono essere eseguiti al di fuori dei Giorni Lavorativi, il che può generare perdite ingenti. Gli ordini Stop Loss (come definiti sul sito web della Banca o sulle Piattaforme Forex) possono essere eseguiti a prezzi nettamente peggiori rispetto a quelli desiderati dal Cliente. Inoltre, gli Ordini aperti del Cliente non possono essere cancellati al di fuori dei Giorni Lavorativi o al di fuori degli orari operativi delle Piattaforme Forex.
- 4.3 L'insolvenza della Banca o di un depositario o di una controparte utilizzati dalla Banca può comportare la liquidazione delle Posizioni Aperte del Cliente contro la sua volontà o senza consultazione e previa notifica allo stesso.
- 4.4 I rischi associati alle Transazioni Forex sono addirittura più elevati se le suddette Transazioni Forex vengono eseguite su valute o altri attivi sottostanti collegati direttamente o indirettamente ai mercati emergenti. In effetti molti mercati emergenti non dispongono di un'infrastruttura efficace. I servizi di telecomunicazione sono solitamente carenti e gli altri sistemi finanziari non sono sempre ben sviluppati e opportunamente regolamentati e integrati. Questi paesi possono inoltre presentare un elevato debito estero suscettibile di compromettere l'adeguato funzionamento delle loro economie, con un conseguente effetto avverso sulla performance dei rispettivi mercati. I regimi fiscali possono essere soggetti al rischio di un'imposizione repentina di tasse arbitrarie o onerose che potrebbero avere ripercussioni negative sugli investitori.

- 4.5 Le Transazioni Forex comportano rischi inerenti a Internet e alla tecnologia come descritti nelle Condizioni Generali. Tali rischi includono quelli associati alla latenza, che il Cliente ridurrà assicurandosi che i dispositivi IT e mobili utilizzati per l'esecuzione di Transazioni Forex garantiscano la massima velocità di connessione a Internet.

- 4.6 Per qualsiasi ulteriore informazione relativa ai rischi si rimanda il Cliente all'opuscolo "Special risks linked to securities trading" disponibile sul sito web della Banca, in particolare alla pagina dedicata ai rischi collegati agli investimenti in commodities.

5. SITUAZIONE DEL CLIENTE

- 5.1 Alla luce dei rischi descritti nella Nota Informativa sui Rischi Forex, **il Cliente dovrebbe svolgere Transazioni Forex solo se comprende la natura di queste ultime e la misura in cui si espone ai suddetti rischi, e se le Transazioni Forex sono adeguate con riguardo alla sua situazione. Le Transazioni Forex non sono adeguate a molti soggetti appartenenti al pubblico.**
- 5.2 Il Cliente s'impegna ad analizzare attentamente la sua situazione personale (in particolare dal punto di vista finanziario e fiscale) prima di negoziare in Strumenti Forex. Il Cliente conferma di disporre delle risorse finanziarie necessarie per tutte le Transazioni Forex che svolge o per gli Ordini da eseguire. **Il Cliente investirà solo gli attivi che può permettersi di perdere senza dover cambiare il suo standard di vita e smetterà di negoziare in Strumenti Forex qualora la sua situazione personale non lo permetta più. Il Cliente comprende che solo gli attivi che non sono necessari per far fronte alle spese correnti del suo nucleo familiare e che sono proporzionati al suo reddito, mentre altri attivi dovrebbero messi a rischio con Transazioni Forex. Il Margine Forex può essere considerato dalla Banca come "capitale di rischio". Il Cliente comprende che non dovrebbe svolgere Transazioni Forex qualora sia alla ricerca di un rendimento regolare o sicuro.**
- 5.3 **Il Cliente è il solo responsabile della decisione sull'adeguatezza delle Transazioni Forex che svolge con riguardo alla sua situazione personale (in particolare finanziaria e fiscale), ai suoi obiettivi d'investimento e ad altre circostanze rilevanti. Il Cliente conviene inoltre che le Transazioni Forex non sono assolutamente adeguate per i fondi pensione.**
- 5.4 In caso di dubbi si consiglia al Cliente di richiedere una consulenza finanziaria indipendente.

6. GESTIONE E MONITORAGGIO DELLE POSIZIONI APERTE

- 6.1 Il Cliente è l'unico responsabile della gestione e del monitoraggio delle sue Posizioni Aperte e dei suoi Ordini aperti.
- 6.2 Al fine di limitare la portata dei rischi, il Cliente può prendere in considerazione diversi tipi di ordini, quali gli ordini Stop, gli ordini Trailing Stop, gli ordini One Cancels the Other (OCO), gli ordini If Done o gli ordini If Done One Cancels the Other, come definiti sul sito web della Banca o sulle Piattaforme Forex. Il Cliente riconosce che il conferimento di questi Ordini non necessariamente garantisce una limitazione dei rischi in quanto, in determinate condizioni di mercato, questi Ordini potrebbero non essere eseguiti. In effetti, a seconda delle circostanze, quale ad esempio la liquidità disponibile sul mercato, la Banca potrebbe non essere in grado di eseguire tali Ordini al prezzo che il Cliente desidera, e non potrà essere ritenuta responsabile di ciò. Il Cliente rimane l'unico responsabile di eventuali Transazioni Forex eseguite a prezzi diversi da quelli indicati nell'Ordine da lui impartito.

- 6.3 Il Cliente accetta di verificare con frequenza il suo Conto, e in particolare di monitorare costantemente il Margine Forex quando il suo Conto presenta una o più Posizioni Aperte o Ordini aperti.
- 6.4 La Banca non è tenuta ad astenersi dall' eseguire Transazioni Forex nel caso in cui il Cliente subisca perdite e/o nel caso in cui gli attivi sul Conto diminuiscano, anche in modo significativo.

7. CONFERME DEL CLIENTE

- 7.1 Alla data di apertura del Conto, alla data di una Transazione relativa al Conto e a qualsiasi altra data in cui l'Accordo o parti di esso subiscano revisioni, aggiornamenti o modifiche, il Cliente conferma alla Banca e accetta a beneficio della stessa quanto esposto qui di seguito.
- a) **Il Cliente riconosce e comprende che la negoziazione in Strumenti Forex è un'attività altamente speculativa che comporta un livello di rischio estremo e che è generalmente indicata solo per persone in grado di assumere e sostenere un rischio di perdita eccedente il Margine Forex.**
- b) **Il Cliente riconosce e comprende tutti i rischi associati alle Transazioni Forex**, in particolare il rischio derivante dall'uso di un importante effetto leva, la volatilità dei mercati, il rischio di liquidità, i rischi legali derivanti, in particolare, dalle regole di mercato applicabili alle Transazioni Forex, i rischi tecnologici e tutti gli altri rischi suscettibili di causare una perdita o qualsiasi altro Danno. **Il Cliente conferma di essere disposto ad assumersi questi rischi.**
- c) Il Cliente riconosce di aver letto e compreso le Condizioni Generali e le Condizioni Speciali Forex nonché le informazioni contenute nei documenti cui queste Condizioni Speciali Forex si riferiscono, in particolare il sito web della Banca, le Trading Rules e i vari prospetti, fact sheet e altre schede informative disponibili nel sito web della Banca o su qualsiasi Piattaforma Forex.
- d) In particolare, il Cliente conferma di **aver compreso le spiegazioni relative alle limitazioni di utilizzo di Piattaforme Forex, all'effetto leva e alla modifica del massimo effetto leva, al Margine Richiesto e al Sistema di Liquidazione Automatica** contenute nelle Condizioni Speciali Forex e negli altri documenti cui queste ultime si riferiscono. Il Cliente conferma altresì di **aver compreso e di accettare il ruolo della Banca nell'ambito delle Transazioni Forex e i rischi e i conflitti d'interesse a ciò afferenti.**

- e) Il Cliente riconosce e accetta che la Banca ha il diritto di liquidare le sue Posizioni Aperte qualora non siano coperte da un margine adeguato e che egli sarà responsabile di tutte le perdite derivanti da tale liquidazione. Il Cliente riconosce che la Banca si riserva il diritto di modificare la Percentuale di Liquidazione a sua esclusiva discrezione.
- f) Il Cliente conferma che **né la Banca né i suoi direttori, dirigenti, funzionari, impiegati, agenti e altri rappresentanti hanno garantito o garantiscono al Cliente che le Transazioni Forex genereranno utili per il Cliente. Inoltre, i rendimenti e gli utili passati non sono indicativi con riguardo alle performance future.**
- g) Il Cliente riconosce e comprende che, **in determinati frangenti, può perdere un importo più elevato rispetto agli attivi depositati presso la Banca; in tal caso egli risponderà dell'importo scoperto nei confronti della Banca.**
- h) **Il Cliente conferma che le Transazioni Forex che effettuerà sono adeguate con riguardo alla sua situazione.**

8. DIRITTO APPLICABILE E GIURISDIZIONE

- 8.1 **La presente Nota Informativa sui Rischi Forex così come le Condizioni Generali e le Condizioni Speciali Forex sono disciplinate e interpretate esclusivamente ai sensi del diritto sostanziale svizzero.**
- 8.2 **Il luogo della prestazione, il luogo di esecuzione per i Clienti residenti all'estero e il foro giudiziario esclusivo per tutte le controversie derivanti o collegate alla presente Nota Informativa sui Rischi Forex, alle Condizioni Generali e alle Condizioni Speciali Forex e foro per tutti i procedimenti sarà la sede della Banca a Gland/VD in Svizzera.** Tuttavia la Banca si riserva la facoltà di intraprendere azioni legali nei confronti del Cliente dinanzi alle autorità dotate di giurisdizione presso il luogo di residenza o domicilio di quest'ultimo o dinanzi a qualsiasi altro tribunale competente, nel qual caso rimarrà applicabile esclusivamente il diritto sostanziale svizzero.

Dichiaro di aver letto e compreso e di accettare la presente Nota Informativa sui Rischi Forex, le Condizioni Generali e le Condizioni Speciali Forex.

Nome e cognome:

Data:

Firma: