

Informativa sul rischio

Stav valutando di stipulare transazioni nell'ambito dei contratti per differenza (CFD – Contract for Difference) presso di noi. I CFD sono prodotti a leva (o a margine) e comportano un elevato livello di rischio. Di conseguenza, non sono adatti a tutti gli investitori.

1. Introduzione

La presente Informativa sul rischio (**Informativa**) è fornita da Swissquote Ltd, una società costituita in Inghilterra e Galles (n. di registrazione 07710095), la cui principale sede operativa si trova all'indirizzo Boston House, 63-64 New Broad Street, Londra EC2M 1JJ (**noi**), a tutti i suoi clienti (**l'investitore/gli investitori**).

La presente Informativa mira a far conoscere e informare gli investitori di alcuni dei potenziali rischi delle operazioni di trading condotte nei mercati finanziari, e dovrebbe essere letta insieme ai nostri Termini e condizioni contrattuali ed al nostro Modulo di apertura conto. In aggiunta alle dichiarazioni rese nella presente Informativa, si prega di fare riferimento anche al nostro sito Web, in cui abbiamo esposto ulteriori informazioni che vengono periodicamente aggiornate con dati transazionali relativi al rischio.

Operando con noi, gli investitori effettueranno una transazione soggetta a un margine nell'ambito di un CFD, in cui gli investimenti e i prodotti sottostanti, su cui si basa il prezzo del CFD, comprendono contratti sui tassi di cambio, materie prime, indici di borsa, obbligazioni e qualsiasi altro prodotto sottostante che potremmo di volta in volta offrire (insieme denominati **Prodotti sottostanti**).

La presente Informativa fornisce informazioni circa i rischi associati alle negoziazioni dei CFD, tuttavia non può spiegarli tutti. In caso di dubbi, gli investitori dovrebbero consultare un consulente finanziario esperto indipendente, esterno. È importante comprendere bene i rischi coinvolti prima di decidere se aprire un conto e, comunque, prima di negoziare qualsiasi CFD.

2. Servizi di mera esecuzione

Offriremo agli investitori un servizio di mera esecuzione, senza fornire alcun consiglio. Di conseguenza, se necessario, questi dovrebbero richiedere una consulenza indipendente in materia di investimenti. Non esamineremo l'idoneità delle transazioni CFD eventualmente proposte; saranno gli investitori stessi ad informarsi su tutti gli aspetti delle

negoziazioni dei CFD, i prodotti sottostanti che desiderano negoziare e i rischi ad essi associati, secondo quanto stabilito nella presente Informativa. Gli investitori sono responsabili di tutte le decisioni riguardanti gli investimenti e di qualsiasi utile o perdita sul proprio conto.

Effettuare transazioni in CFD è altamente speculativo, comporta un elevato livello di rischio ed è, in generale, appropriato solo per coloro che possono incorrere in e sostenere una perdita pari al proprio investimento iniziale (o "margine"). Per i clienti al dettaglio, la cui definizione è fornita nel documento di Termini e condizioni contrattuali, la responsabilità complessiva per tutti i CFD collegati al proprio conto trading CFD presso di noi è limitata ai fondi presenti nel suddetto conto trading CFD (sebbene è possibile che il cliente vada incontro alla perdita dell'intera somma investita). I clienti professionali non beneficiano della suddetta protezione, e potrebbero sostenere perdite superiori all'investimento iniziale. Il cliente che cerca un rendimento regolare o sicuro non dovrebbe impegnarsi in transazioni CFD.

Non esamineremo l'idoneità delle singole transazioni CFD per gli investitori, tuttavia valuteremo se i CFD e i nostri servizi sono appropriati per gli stessi. Gli investitori dovrebbero condurre le transazioni solo se comprendono la natura dei CFD e dei prodotti sottostanti e il livello di esposizione ai rischi associati.

Prima di negoziare CFD, **gli investitori si impegnano** ad analizzare attentamente la propria situazione personale (in particolare quella finanziaria e fiscale). Utilizzando i nostri servizi, **gli investitori confermano** di possedere le risorse finanziarie necessarie per eseguire eventuali transazioni CFD. Investiranno esclusivamente attività che possono permettersi di perdere e cesseranno di effettuare transazioni in CFD, qualora la propria situazione personale cambi e non possano più sostenere eventuali perdite. Nel negoziare CFD, gli investitori comprendono che dovrebbero rischiare esclusivamente il capitale che non usano per far fronte alle proprie spese di sostentamento, proporzionalmente al reddito e alle altre attività.

Prima di aprire un conto reale e mettere a rischio il capitale, consigliamo vivamente di aprire un conto di prova (Demo) gratuito e prendere visione del materiale formativo disponibile sul nostro sito.

3. Rischi

Sebbene svolgere transazioni in CFD offra talvolta la possibilità di ottenere profitti elevati, questo può, al tempo stesso, implicare un alto rischio di perdite dato che piccole variazioni nel prezzo di un prodotto sottostante possono produrre cambiamenti significativi

Informativa sul rischio

nel valore del CFD. Di seguito, abbiamo esposto i principali rischi associati alle transazioni in CFD.

3.1. Gearing e Leva finanziaria

Effettuare transazioni con margine significa che l'investitore deve depositare solo una piccola percentuale del valore complessivo della propria posizione: una strategia nota come "gearing" o "leva finanziaria".

Determineremo l'importo di denaro (o margine) che l'investitore deve depositare presso di noi per stipulare un CFD e mantenere la posizione (**requisito di margine**). Quando l'investitore stipula un CFD, deve avere abbastanza denaro sul conto detenuto presso di noi (liquidi nonché utili e perdite non realizzati) per soddisfare il requisito di margine per tutte le compravendite aperte.

Un piccolo movimento di mercato nel prezzo del prodotto sottostante può avere un grande impatto sul valore di particolari posizioni CFD (o patrimonio netto totale) sul conto detenuto presso di noi. Per esempio, se l'investitore deposita 10.000 EUR per aprire una posizione in EUR/USD con un "moltiplicatore di margine" o un tasso di leverage di 20, la posizione in EUR/USD dell'investitore sarà di 200.000 EUR. Se l'EUR si deprezza dell'1% rispetto all'USD, la perdita che ne consegue per l'investitore sarà di 2.000 EUR (ovvero il 20% del denaro investito). Per i clienti al dettaglio, esistono margini minimi richiesti per legge (che sono prefissati come percentuale del valore nozionale del CFD e che sono delineati nell'Appendice al nostro documento di Termini e condizioni contrattuali). Non esistono requisiti di margini minimi nel caso dei clienti professionali.

Allo stesso modo, se vi è un significativo movimento di mercato contro l'investitore, se si tratta di un cliente professionale, questi potrebbe sostenere una perdita totale maggiore rispetto ai fondi depositati presso di noi, e l'investitore sarà responsabile per tutte le perdite registrate sul proprio conto. Se l'investitore è un cliente al Dettaglio e vi è un significativo movimento di mercato a suo danno, questi potrebbe comunque incorrere in perdite significative, ma la sua responsabilità complessiva per tutti i CFD collegati al proprio conto trading CFD presso di noi è limitata ai fondi presenti nel conto trading CFD stesso. Fatto salvo quanto disposto in precedenza, l'investitore è responsabile per tutte le perdite nei propri conti.

È responsabilità dell'investitore determinare se il livello di margine è adatto quando stipula una transazione CFD.

In qualsiasi momento in cui l'investitore ha posizioni aperte, deve fare in modo che il saldo sul proprio conto rimanga finanziato adeguatamente in modo che il requisito di margine sia soddisfatto. Quindi, se il mercato si muove contro l'investitore, questi potrebbe doverci fornire sostanziali fondi aggiuntivi, con breve preavviso, per mantenere le posizioni aperte. In caso contrario, avremo il diritto di chiudere le posizioni sul conto dell'investitore. L'investitore è responsabile per qualsiasi perdita o spesa da noi sostenuta per la chiusura.

Di tanto in tanto, le fluttuazioni del prezzo nei prodotti sottostanti potrebbero essere così rapide che la posizione dell'investitore sarà liquidata automaticamente prima di avere la possibilità di ridefinire un requisito di margine e/o che l'investitore abbia avuto l'opportunità di soddisfare il nuovo requisito di margine.

Di tanto in tanto, le condizioni di mercato e altri fattori possono essere tali da portarci ad alterare, a nostra assoluta discrezione, il requisito di margine su qualsiasi posizione detenuta presso di noi da qualsiasi cliente o gruppo di clienti senza preavviso. Qualora esercitiamo il nostro diritto di effettuare una tale modifica, la conseguente variazione al requisito di margine di qualsiasi posizione dell'investitore può risultare nella liquidazione automatica delle posizioni dell'investitore stesso prima che questi abbia avuto l'opportunità di soddisfare il requisito di margine modificato.

3.2. Monitoraggio della posizione

L'investitore sarà responsabile, in via esclusiva, della gestione e del monitoraggio delle proprie posizioni aperte. Non abbiamo alcuna responsabilità circa il monitoraggio delle posizioni sul conto degli investitori.

Non abbiamo nessun obbligo, nei confronti degli investitori che sono clienti professionali, di chiudere le posizioni degli stessi qualora soffrano perdite e/o il saldo sul loro conto diminuisca. Per quanto riguarda i clienti al dettaglio, provvederemo a chiudere (nei termini più favorevoli per l'investitore) qualsiasi transazione aperta qualora la somma dei fondi sul proprio conto e dei profitti netti non realizzati di tutti i propri CFD aperti collegati al proprio conto si riduca a meno della metà dei requisiti di margine minimo iniziale rilevanti per tutti i suddetti CFD aperti (come specificato nel documento di Termini e condizioni contrattuali).

Gli investitori comprendono che, per minimizzare il rischio di incorrere in perdite sostanziali ed evitare la chiusura delle proprie posizioni, sono tenuti ad accedere al proprio conto frequentemente al fine di

Informativa sul rischio

monitorare il requisito di margine di qualsiasi posizione aperta che detengono.

3.3. Transazioni "over the counter" (OTC)

I CFD rappresentano transazioni OTC o fuori borsa (ossia non vengono negoziati in un mercato o una borsa valori regolamentati). Sebbene alcuni mercati OTC siano altamente liquidi, le transazioni in prodotti OTC possono comportare un rischio maggiore rispetto agli investimenti in prodotti di borsa, in quanto non esiste un mercato o una borsa valori in cui chiudere una posizione aperta. Questo significa che la liquidità del mercato non può essere garantita e che potrebbe essere difficile, se non impossibile, liquidare una posizione esistente, valutare il valore della posizione in seguito a una transazione OTC o valutare l'esposizione al rischio.

Tutte le transazioni CFD sono condotte su base "principal to principal"; questo significa che noi rimaniamo sempre la controparte dell'investitore e, di conseguenza, quando questi apre una posizione presso di noi, può chiuderla esclusivamente presso di noi.

Condurre transazioni nell'ambito dei nostri CFD non dà all'investitore alcun diritto sul prodotto sottostante.

Eventuali movimenti di mercato improvvisi in qualsiasi borsa o mercato sottostante, fenomeno conosciuto con il nome di "gapping", possono causare un cambiamento considerevole del prezzo del prodotto sottostante e, di conseguenza, del prezzo del relativo CFD. Analogamente, possono verificarsi eventi mentre le borse e i mercati sottostanti, per un prodotto sottostante, sono chiusi, per esempio nel fine settimana o, più in generale, in uno dei giorni in cui non offriamo i nostri servizi (ossia fuori dai nostri **giorni lavorativi**). Questo significa che il prezzo, quando la borsa o il mercato sottostante riaprirà, potrebbe trovarsi a un livello significativamente differente e, di conseguenza, anche il valore del CFD dell'investitore cambierebbe in modo significativo.

3.4. Liquidità e volatilità

Il rischio di liquidità indica che, a causa della mancanza di liquidità nel mercato, non sempre gli investitori riescono ad ottenere un prezzo adeguato nel momento in cui vendono un'attività. Quando gli strumenti finanziari sono impossibili da vendere o possono essere venduti solo in modo difficoltoso e ad un prezzo fortemente ridotto, il mercato viene detto illiquido.

I mercati di alcuni prodotti sottostanti possono attraversare periodi di liquidità ridotta o anche periodi

di illiquidità. Il rischio di liquidità può ripercuotersi su tutti i partecipanti del mercato e influenzare il prezzo di qualsiasi prodotto sottostante e, quindi, del relativo CFD (riducendone notevolmente il prezzo).

Alcuni mercati, o settori degli stessi, per un prodotto sottostante sono estremamente volatili; questo significa che il prezzo del rispettivo CFD sarà anch'esso volatile.

3.5. Rischio di esecuzione

Il rischio di esecuzione è associato al fatto che le contrattazioni possono non avvenire immediatamente. Quando l'investitore richiede l'esecuzione di un ordine, è possibile che tra il momento in cui l'ordine è stato effettuato e il momento in cui lo stesso viene eseguito il prezzo di mercato del prodotto sottostante sia cambiato e, di conseguenza, non possiamo garantire che il prezzo richiesto sarà lo stesso prezzo a cui l'ordine viene eseguito e la relativa transazione CFD confermata. Gli ordini non possono essere eseguiti in giorni non lavorativi. Questo può produrre perdite considerevoli. Gli ordini aperti degli investitori non possono neanche essere annullati nei giorni non lavorativi o negli orari in cui le piattaforme Forex non sono operative.

Per limitare le perdite, mettiamo a disposizione degli investitori una funzione che permette di impostare limiti "stop loss". Questi chiudono automaticamente la posizione degli stessi una volta raggiunto il limite di prezzo scelto. Tuttavia, ci sono circostanze in cui il limite "stop loss" non funziona, ad esempio quando avvengono rapide variazioni di prezzo, gapping (come descritto precedentemente), situazioni di illiquidità o chiusura del mercato, e, in tali circostanze, la posizione degli investitori potrebbe chiudersi ad un prezzo che differisce in modo significativo dai limiti impostati.

Tuttavia, come descritto in precedenza, se l'investitore è un cliente al dettaglio, provvederemo a chiudere (nei termini più favorevoli per l'investitore) qualsiasi transazione aperta quando la somma dei fondi sul proprio conto e dei profitti netti non realizzati di tutti i CFD aperti dell'investitore collegati al proprio conto si riducono a meno della metà dei requisiti di margine minimo iniziale rilevanti per tutti i suddetti CFD aperti (come specificato nel documento di Termini e condizioni contrattuali). Inoltre, se l'investitore è un cliente al dettaglio, la sua responsabilità complessiva per tutti i CFD collegati al proprio conto trading CFD presso di noi è limitata ai fondi presenti sul suddetto conto trading CFD.

3.6. Mercati esteri

Informativa sul rischio

I prodotti sottostanti nei mercati esteri comportano spesso rischi diversi rispetto a quelli nei mercati del Regno Unito. In alcuni casi, il rischio sarà maggiore. Le transazioni legate ai mercati esteri (come ad esempio nei casi in cui i prodotti sottostanti sono azioni straniere) potrebbero riguardare prodotti sottostanti in valute estere, le quali saranno influenzate dalle fluttuazioni dei tassi di cambio.

I rischi associati alle transazioni CFD il cui prodotto sottostante è legato alle valute o agli investimenti in mercati emergenti possono essere molto alti (in base alle giurisdizioni). Per esempio, a molti mercati emergenti manca un'infrastruttura solida, le telecomunicazioni sono solitamente inadeguate e le banche, insieme agli altri sistemi finanziari, non sono sempre ben sviluppate, regolamentate e integrate.

Questi paesi possono, inoltre, avere un debito estero considerevole che potrebbe ripercuotersi sul corretto funzionamento delle loro economie, con un conseguente impatto negativo sulle prestazioni dei loro mercati. I regimi fiscali potrebbero essere soggetti al rischio di un'improvvisa imposizione di tasse arbitrarie e onerose, che potrebbero avere ripercussioni negative sugli investitori.

3.7. Altro

In alcuni casi, le regole applicabili a un mercato in cui un prodotto sottostante è negoziato possono conferire ampi poteri a camere di compensazione o altri enti, organizzazioni e società; se esercitati, questi potrebbero ripercuotersi negativamente sulle posizioni degli investitori e sulla loro possibilità di condurre transazioni CFD.

In caso di insolvenza o liquidazione da parte nostra o di eventuali nostre controparti o depositari, le posizioni aperte degli investitori possono essere liquidate contro la loro volontà e senza che essi siano prima stati consultati o informati.

4. Commissioni e oneri

Prima di effettuare qualsiasi transazione, gli investitori dovrebbero informarsi sulle commissioni e gli altri oneri applicabili. Qualora eventuali oneri non siano espressi in termini monetari (ma, ad esempio, in percentuale rispetto al valore del contratto), gli investitori dovrebbero assicurarsi di comprendere il probabile importo degli stessi.

Le nostre commissioni e i nostri oneri sono mostrati sul nostro sito web.

5. Trading elettronico

I nostri sistemi di negoziazione di CFD sono disponibili innanzitutto tramite internet e offrono la possibilità di negoziare e comunicare con noi mediante mezzi elettronici. Sebbene questo sia spesso un modo affidabile di comunicare, nessuna comunicazione elettronica è completamente affidabile o sempre disponibile. Se gli investitori scelgono di comunicare con noi elettronicamente, dovrebbero tenere presente che le comunicazioni elettroniche possono non andare a buon fine, arrivare in ritardo, non essere sicure e/o non raggiungere il destinatario desiderato.

6. Legge applicabile

La presente Informativa nonché i nostri Termini e condizioni contrattuali saranno disciplinati e interpretati unicamente in conformità con le leggi inglesi, ed eventuali controversie saranno di competenza esclusiva dei tribunali inglesi, quindi gli investitori potrebbero dover avviare procedimenti legali o comparire in giudizio in Inghilterra.