

Questionario e Training DEA

QUESTIONARIO DI DUE DILIGENCE PER IL TRADING ONLINE TRAMITE ACCESSO ELETTRONICO DIRETTO ALLE BORSE

Il presente questionario deve essere compilato qualora sia richiesta la negoziazione in opzioni e/o futures tramite la piattaforma di trading online Cornèrtrader. Le negoziazioni in futures e/o opzioni vengono elaborate in modalità di accesso elettronico diretto, in quanto vengono trasmesse direttamente a borse europee e/o statunitensi. Cornèr Banca SA si riserva il diritto di concedere l'accesso elettronico diretto dopo aver valutato le risposte di seguito fornite.

In caso di compilazione incompleta o inappropriata del questionario, non sarà consentito negoziare in opzioni e/o futures.

Firmando il presente questionario, si conferma di aver letto attentamente e compreso le conseguenze operative e i rischi relativi alla negoziazione tramite accesso elettronico diretto, come illustrato nel modulo «Accesso elettronico diretto – Formazione» allegato.

TEMA	Ref.	Domanda	Risposta
INFORMAZIONI GENERALI	A1	Tipo di conto (individuale / organizzazione)	
	A2	Includere la ragione sociale completa (cognome, nome // ragione sociale dell'azienda)	
	A3	Includere il proprio Paese di domicilio	
	A4	Classificazione dei clienti secondo la legislazione sui servizi finanziari (Legge federale sui servizi finanziari (LSerFi))	
NEGOZIAZIONE PER PROPRIO CONTO / PER CONTO DI TERZI (PROCURATORE/ GESTORE PATRIMONIALE INDIPENDENTE)	B1	Esegue le negoziazioni per suo conto o per conto di terzi (ad es. gestisce valori patrimoniali che appartengono ad altri aventi diritto economico sulla base di una procura generale o amministrativa)?	Negoziazione per proprio conto Negoziazione per conto di terzi
Rispondere a tutte le domande sottostanti da C a E. <u>Le domande F sono applicabili solo in caso di negoziazione per proprio conto e le domande G solo in caso di negoziazione per conto di terzi.</u>			
AZIONI DISCIPLINARI	C1	Negli ultimi 5 anni, autorità di regolamentazione o sedi di negoziazione hanno intentato delle azioni disciplinari nei suoi confronti (o nei confronti del/dei cliente/i finale/i per il/i quale/i esegue le negoziazioni) non riferite esclusivamente a negoziazioni in opzioni/futures?	No Sì

TEMA	Ref.	Domanda	Risposta
CONOSCENZA/ ESPERIENZA FINANZIARIA	D1	Ha conoscenza e/o esperienza per ciascun tipo di strumento indicato?	
		Conoscenza di strumenti finanziari tradizionali	Nessuna Sufficiente Buona
		Esperienza con strumenti finanziari tradizionali	Nessuna Sufficiente Buona
		Conoscenza di derivati <i>Futures</i>	Nessuna Sufficiente Buona
		Esperienza con derivati <i>Futures</i>	Nessuna Sufficiente Buona
		Conoscenza di derivati Opzioni	Nessuna Sufficiente Buona
		Esperienza con derivati Opzioni	Nessuna Sufficiente Buona
	D2	Qual è il suo background formativo e professionale?	
	D3	Qual è la sua precedente esperienza e conoscenza riguardo a strumenti finanziari tradizionali?	
	D4	Qual è la sua precedente esperienza e conoscenza riguardo a derivati e più specificatamente a opzioni e/o <i>futures</i> ?	
	D5	Numero di anni di negoziazione in strumenti derivati e specificatamente in opzioni e/o <i>futures</i> ?	
	D6	Con che frequenza ha effettuato negoziazioni in opzioni e/o <i>futures</i> negli ultimi 2 anni?	< 100 negoziazioni 100-500 negoziazioni > 500 negoziazioni
STRATEGIA / VOLUME DI NEGOZIAZIONE	E1	Qual è la sua strategia di negoziazione e l'orizzonte temporale dell'investimento?	
	E2	Utilizza strategie di investimento automatizzato o di esecuzione?	

TEMA	Ref.	Domanda	Risposta
	E3	Utilizza un sistema di terzi per ricevere input di negoziazione ?	
	E4	Quante negoziazioni in opzioni e <i>/o futures</i> si aspetta?	< 10 negoziazioni al mese 10-100 negoziazioni al mese > 100 negoziazioni
	E5	Quale volume di ordini in opzioni e <i>/o futures</i> si aspetta?	< CHF 150K al mese CHF 150K-1 mio. di negoziazioni al mese > CHF 1 mio. al mese
CAPACITÀ FINANZIARIA (Per NEGOZIAZIONI PER PROPRIO CONTO)	F1	È in grado di adempiere ai suoi obblighi finanziari che potrebbero generarsi dalla negoziazione in opzioni <i>e/o futures</i> (comprese le negoziazioni con effetto leva)?	No Sì
	F2	Descriva brevemente la sua capacità di adempiere agli obblighi finanziari (consideri i suoi averi netti in CHF escludendo investimenti immobiliari, pretese da assicurazioni sociali o averi provenienti dalla previdenza professionale)	
CAPACITÀ FINANZIARIA (Solo per PROCURATORI/ GESTORI PATRIMONIALI INDIPENDENTE)	G1	I suoi clienti (per conto dei quali sta effettuando negoziazioni) sono in grado di adempiere ai propri obblighi finanziari che potrebbero generarsi dalla negoziazione in opzioni <i>e/o futures</i> (comprese le negoziazioni con effetto leva)?	No Sì
	G2	Descriva brevemente come ottiene informazioni ed evidenze dai suoi clienti riguardo alle loro capacità finanziarie (ad es. indicazioni circa il loro patrimonio complessivo con dettagli relativi a liquidità/averi, raccolta di documentazione di supporto come estratti conto bancari/certificati di salario, ecc.)	

Data

Firma

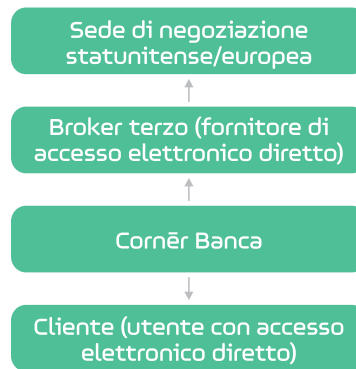
Accesso Elettronico Diretto – Training

Che cos'è l'accesso elettronico diretto e quali rischi comporta?

Se si negozia in *futures* e/o opzioni tramite la piattaforma di *trading online* *Cornèrtrader* fornita da Cornèr Banca SA, occorre essere consapevoli che gli ordini immessi vengono elaborati tramite **accesso elettronico diretto** poiché trasmessi direttamente a borse europee e/o statunitensi che eseguono il *trade*.

Nello specifico, l'accesso elettronico diretto si definisce come:

“Un accordo con il quale un membro o partecipante di una sede di negoziazione consente a una persona (utente) di utilizzare il proprio codice di negoziazione con l'obiettivo di poter accedere all'infrastruttura e trasmettere direttamente in via elettronica gli ordini di acquisto o alienazione di uno strumento finanziario alla sede di negoziazione”.



L'accesso elettronico diretto può implicare dei rischi specifici, quali ad esempio:

Errori di negoziazione: possono verificarsi a causa di anomalie tecniche o errori umani. Tali errori possono essere aggravati da negoziazioni rapide e automatizzate.

Turbativa del mercato: un accesso diretto ad un mercato scarsamente regolamentato può comportare significativi eventi di turbativa del mercato. Ciò può essere particolarmente rilevante nelle negoziazioni ad alta frequenza che vedono l'esecuzione di numerosi *trade* effettuati in millisecondi.

Problemi di liquidità: trovare una controparte per la propria negoziazione può talvolta essere impegnativo, specialmente in mercati meno liquidi. In questi casi, eseguire le negoziazioni al prezzo desiderato può risultare difficoltoso o irrealizzabile.

Complessità: le negoziazioni elettroniche dirette richiedono spesso una tecnologia sofisticata e una profonda comprensione delle dinamiche di mercato. Tale complessità accresce il rischio di commettere errori rilevanti, soprattutto da parte di *trader* meno esperti.

Rischi regolamentari: è fondamentale rispettare ed essere conformi alle disposizioni normative. Il mancato rispetto delle stesse può comportare sanzioni e conseguenze legali o penali.

Rischi per la sicurezza: benché le attività di negoziazione siano di norma anonime, sussiste sempre il rischio di attacchi informatici e di violazioni dei dati che possono potenzialmente compromettere le informazioni sensibili.

Se si prende in considerazione la negoziazione elettronica diretta, è fondamentale essere consapevoli di tali rischi e adottare di conseguenza misure adeguate per mitigarli.

Prima di eseguire qualsiasi operazione su un sistema elettronico, è opportuno conoscere le norme e le disposizioni della sede di negoziazione e degli strumenti finanziari nei quali si intende investire.

L'integrità etica e finanziaria dei mercati è a carico di ciascun individuo che opera su tale mercato. In qualità di utente con accesso elettronico diretto all'infrastruttura, occorre pertanto rispettare i principi dei mercati finanziari.

Cornèr Banca SA non offre servizi di consulenza in investimenti o di gestione patrimoniale in relazione all'accesso elettronico diretto alle sedi di negoziazione.

Non è consentito utilizzare il codice di negoziazione di Cornèr Banca per consentire un accesso diretto al mercato subdelegato a terzi.

Cornèr Banca SA declina ogni responsabilità per eventuali perdite o danni sorti in relazione alle operazioni eseguite tramite accesso elettronico diretto.

Rischi nella negoziazione di strumenti derivati

Il *trading online* comporta dei rischi dovuti alle risposte del sistema, ai tempi tecnici di elaborazione delle transazioni e di accesso che possono variare anche a causa delle condizioni di mercato e a causa di altri fattori sui quali il cliente non ha spesso alcuna influenza. Il cliente deve essere consapevole dei rischi impliciti nella negoziazione elettronica prima di eseguire qualsiasi operazione.

I derivati sono strumenti finanziari il cui valore è basato su un asset sottostante, come un'azione o una materia prima. Tali strumenti vengono spesso utilizzati per gestire il rischio o per poter speculare sulle future variazioni di prezzo dell'asset sottostante.

Benché gli strumenti derivati possano essere uno strumento utile per la gestione del rischio, essi comportano anche dei rischi significativi di cui è necessario essere consapevoli:

Rischi di mercato: rischio di una diminuzione del valore dell'asset sottostante. Ciò può accadere qualora si verifichi un improvviso cambiamento delle condizioni di mercato causate ad esempio da eventi macroeconomici come una crisi finanziaria globale o una catastrofe naturale. Se il valore dell'asset sottostante diminuisce significativamente, anche il valore dello strumento derivato può diminuire in maniera marcata, comportando potenziali perdite significative per gli investitori.

Rischi di credito: il rischio che la controparte stipulante il contratto derivato non adempia ai propri obblighi. Se una controparte non adempie ai propri obblighi in un contratto derivato, l'investitore potrebbe non ricevere l'intero valore del contratto e subire quindi delle perdite.

Rischi di liquidità: rischio di non essere in grado di liquidare velocemente o a un prezzo corretto una posizione sul mercato dei derivati.

Rischi operativi: rischio di perdita derivante dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Benché tali casi possano essere rari, si tratta di eventi potenzialmente in grado di comportare perdite significative qualora l'investitore non sia in grado di liquidare le posizioni in tempo utile.

Conformità al diritto e alle norme applicabili

Per poter operare in strumenti derivati, è utile conoscere le leggi e i regolamenti applicabili, in particolare **le norme della(e) sede(i) di negoziazione** sulla quale si intende operare. Nel box di seguito riportato è presente un elenco non esaustivo di indirizzi web ai regolamenti delle principali sedi di negoziazione verso le quali Cornèr Banca offre attualmente l'accesso elettronico diretto:

- **EUREX** : eurex.com/ex-en/rules-regs/eurex-rules-regulations
- **EURONEXT** : euronext.com/en/regulation/euronext-regulated-markets
- **ICE Endex** : ice.com/endex/regulation
- **ICE Futures** : ice.com/futures-europe/market-resources
- **CME, CBOT, NYMEX E COMEX**: Pagina web del regolamento CME, Avvertenze relative al mercato CME
- **ICE Futures US**: [Pagina web del regolamento ICE Futures US](#), [Pagina web delle risorse di mercato ICE Futures US](#)

Abuso di mercato e operazioni vietate

Lo **sfruttamento di informazioni privilegiate e la manipolazione del mercato** (abusi di mercato) **sono comportamenti vietati e illegali** perpetrati con lo scopo di svantaggiare altri investitori del mercato finanziario o ottenere illeciti vantaggi patrimoniali in qualità di autore-investitore. Tali reati possono essere indagati e puniti dalle autorità competenti, con potenziali gravi ripercussioni per gli autori e i complici.

I requisiti in materia di abuso di mercato sono in particolare disciplinati nel Regolamento europeo relativo agli abusi di mercato (Regolamento (UE) n. 596/2014) e nello U.S. Commodity Exchange Act («CEA»), nei Regolamenti della Commodity Futures Trading Commission («CFTC»). **Tali norme prevedono in particolare il divieto di insider trading e la manipolazione del mercato, e prevedono anche delle regole in materia di comunicazione di informazioni privilegiate per le società quotate.**

Insider Trading

Le informazioni privilegiate sono informazioni confidenziali la cui divulgazione può influenzare notevolmente il corso di valori mobiliari ammessi al commercio presso una sede di negoziazione. L'insider trading o sfruttamento di informazioni privilegiate si verifica quando una persona acquista o aliena strumenti finanziari o strumenti correlati, per proprio conto o per conto di un terzo, sulla base di informazioni privilegiate con l'obiettivo di ottenere per sé o per altri, un vantaggio patrimoniale. Ciò comprende anche l'annullamento o la modifica di un ordine e le successive comunicazioni, la trasmissione illecita di informazioni privilegiate e la diffusione di raccomandazioni ad un'altra persona che possa a sua volta sfruttare informazioni privilegiate, oppure l'incitamento di un'altra persona a sfruttare informazioni privilegiate. Si è in presenza di una comunicazione illecita quando una persona comunica informazioni privilegiate a un'altra persona al di fuori del normale esercizio della propria occupazione, professione o funzione.

Operazioni manipolative

Esecuzione di operazioni o impartizione di ordini di negoziazione (con fini illeciti e contro le prassi di mercato normalmente accettate) che forniscono, o siano idonei a fornire, segnali falsi o fuorvianti in merito all'offerta, alla domanda e/o al prezzo di uno strumento finanziario o strumenti correlati, o che consentano di fissare il prezzo di mercato di uno strumento finanziario o strumento correlato a un livello anomalo o artificiale.

Diffusione di informazioni

La diffusione di informazioni può essere effettuata tramite qualunque mezzo e fornisce (o è idonea a fornire) segnali falsi o fuorvianti in merito a uno strumento finanziario o strumento correlato, da parte di una persona che sapeva, o dalla quale ci si poteva ragionevolmente aspettare che sapesse, che le informazioni fossero false o fuorvianti.

Manipolazione degli indici di riferimento

Trasmissione di informazioni false o fuorvianti in relazione a un indice di riferimento, ove la persona che ha eseguito la trasmissione o presentazione sapeva o avrebbe dovuto sapere che le informazioni erano false, e qualsiasi altro comportamento finalizzato a manipolare il calcolo di un indice di riferimento.

Esempi di abuso di mercato, manipolazione del mercato e operazioni vietate

- Spoofing: il collocamento di ordini nel sistema di negoziazione per dare l'impressione che esista una dinamica di domanda o offerta e annullamento dei predetti ordini prima della loro esecuzione al fine di influenzare il prezzo di mercato.
- Abuso di informazioni privilegiate: acquisto o alienazione di titoli sulla base di informazioni riservate su acquisizioni, *front running* o preposizionamento.
- Painting the tape: l'immissione di ordini di volume contenuto a prezzi gradualmente crescenti o discendenti, nell'intento di simulare un incremento dell'offerta o della domanda.
- Wash trades: l'immissione di ordini di volume contenuto a prezzi gradualmente crescenti o discendenti, nell'intento di simulare un incremento dell'offerta o della domanda.
- Abusive squeezes: il restringimento del mercato mediante la costituzione di ingenti posizioni (cornering) o il deposito di valori mobiliari presso terzi (parking), al fine di alterare i prezzi dei titoli.

Misure di sicurezza

Per salvaguardare le credenziali che danno accesso alla piattaforma di *trading online* *Cornèrtrader* è necessario adottare delle **misure di sicurezza** efficaci per proteggersi da virus o accessi di terzi non autorizzati.

Inoltre, l'utente è tenuto a **monitorare gli ordini impartiti e qualsiasi operazione eseguita**, per suo conto o da parte di chiunque agisca per proprio conto.

Esempi di misure di sicurezza includono

	Utilizzo di password sicure accertandosi che vengano mantenute riservate e protette
	Controllo di coloro che hanno accesso al sistema e condivisione di linee guida per l'utilizzo degli accessi
	Attivazione dell'autenticazione a più fattori
	Test periodici del sistema per prevenire incidenti
	Installazione degli aggiornamenti di sistema

Limiti di posizione

L'utente è tenuto a rispettare qualsiasi limite di posizione applicabile. Cornèr Banca SA stabilirà per i propri clienti dei limiti di posizione sulla base del profilo di *trading*. **Spetta al cliente/utente osservare il rispetto dei limiti di posizione rilevanti stabiliti.**

Un limite di posizione è la quantità massima di un particolare contratto derivato che una persona può detenere o controllare.

I limiti di posizione si applicano con cadenza giornaliera: ciò significa che non può superare il limite di posizione applicabile durante la giornata di negoziazione, anche se porta la posizione al di sotto del limite di posizione applicabile al termine della giornata di negoziazione.

Link ai limiti di posizione definiti dalle principali borse statunitensi ed europee:

- **per gli Stati Uniti**, i *futures* negoziati in borsa sono soggetti a limiti di posizione stabiliti dalla U.S. Commodity Futures Trading Commission e da borse di strumenti derivati regolamentati dalla CFTC:
CME Group (la pagina web relativa a limiti di posizione, rendicontabilità e dichiarazione CME contiene link a informazioni su limiti di posizione, livelli di rendicontazione per posizione e livelli di posizioni dichiarabili in prodotti CME, CBOT, NYMEX e COMEX)
Ice Futures US Market (la pagina web relativa a risorse di mercato ICE Futures US fornisce link a informazioni relative a limiti di posizione)
- **per l'UE**, ESMA possiede un elenco consolidato di limiti di posizione per contratti derivati in prodotti liquidi nello Spazio economico europeo: esma.com
- **per i Paesi Bassi**, è l'Authority on the Financial Market (AFM) a fissare i limiti: afm.nl
- **per la Germania**, i limiti sono fissati dal BaFin: bafin.de

Esenzioni dal limite di posizione: esistono determinate esenzioni dai limiti di posizione, come per alcune operazioni di copertura. Per richiedere le esenzioni, potrebbe essere necessario rivolgersi alla sede di negoziazione pertinente. Occorre espletare tale procedura prima di avvalersi di una qualsiasi esenzione.

Livelli di rendicontazione: alcuni contratti sono soggetti a «livelli di rendicontazione per posizione», non a limiti di posizione. Benché l'investitore possa superare un determinato livello di rendicontazione, la sede di negoziazione può richiedere di fornire informazioni aggiuntive relative alla natura e alla dimensione della posizione, la strategia di negoziazione utilizzata riguardo alla posizione e qualsiasi informazione relativa alla copertura.

Aggregazione di posizioni: ai fini del calcolo della posizione, affinché sia conforme ai limiti di posizione, l'utente deve aggregare tutte le posizioni che «detiene o controlla.» Vi sono inclusi i conti in cui detiene un interesse del 10 per cento o superiore, e posizioni in conti per i quali controlla le decisioni di negoziazione.

Conseguenze della non conformità

Ogni cliente è tenuto ad informare Cornèr Banca al più presto all'indirizzo info@cornertrader.ch nel caso in cui sia a conoscenza di:

- a. qualsivoglia violazione effettiva o sospetta di leggi o regolamenti applicabili;
- b. qualunque elemento che potrebbe creare turbativa di mercato o altrimenti mettere a rischio Cornèr Banca.

Le conseguenze della violazione di leggi e regolamenti applicabili possono comportare gravi ripercussioni per l'utente e possono includere una o più delle azioni di seguito riportate:

- I. Cornèr Banca può limitare o ritirare l'accesso elettronico diretto fornito;
- II. Cornèr Banca può sospendere o chiudere il trading account;
- III. Cornèr Banca può prevedere restrizioni o misure specifiche sul conto;
- IV. le autorità competenti possono effettuare accertamenti o perseguire i reati penali, civili o amministrativi;
- V. le sedi di negoziazione possono intraprendere azioni disciplinari che possono comportare pene pecuniarie ingenti o divieti di negoziazione.