

# **Nota informativa sull'attività di investimento di Lienhardt & Partner Banca privata Zurigo SA**

Il presente testo si applica per analogia a persone di sesso femminile e a una pluralità di persone.

Con questo opuscolo vi forniamo informazioni in merito a Lienhardt & Partner Banca Privata Zurigo SA (di seguito denominata «Banca»), alla segmentazione della nostra clientela, ai servizi finanziari offerti e i rischi connessi, alla gestione di conflitti di interessi e all'avvio di una procedura di intermediazione presso l'ombudsman. Le informazioni contenute nel presente opuscolo possono subire modifiche nel corso del tempo. La versione più aggiornata del presente opuscolo è sempre reperibile sul nostro sito internet [www.lienhardt.ch/information\\_anlagegeschaeft](http://www.lienhardt.ch/information_anlagegeschaeft).

Informazioni su costi e commissioni connessi ai servizi finanziari offerti vengono fornite nel nostro opuscolo «Tariffe dei servizi» che potete richiederci in qualsiasi momento.

Per informazioni sui rischi connessi agli strumenti finanziari in generale vi invitiamo a consultare l'opuscolo «Rischi nel commercio di strumenti finanziari» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri. Tale opuscolo vi viene consegnato in occasione dell'apertura di un nuovo rapporto commerciale ed è consultabile su internet all'indirizzo <https://www.swissbanking.ch/it/downloads>.

Il presente opuscolo soddisfa gli obblighi di informazione ai sensi della legge sui servizi finanziari e intende fornirvi una panoramica dell'attività di investimento della Banca. Qualora desideriate ulteriori informazioni, i nostri consulenti sono a vostra completa disposizione per un colloquio personale.

## Indice

<b>1. Informazioni sulla Banca .....</b>	<b>3</b>
1.1 Nome e indirizzo.....	3
1.2 Campo di attività .....	3
1.3 Status per quanto riguarda la vigilanza e autorità competente .....	3
1.4 Legami economici con terzi.....	3
<b>2. Segmentazione della clientela.....</b>	<b>3</b>
<b>3. Informazioni sui servizi finanziari offerti dalla Banca .....</b>	<b>3</b>
3.1 Amministrazione (execution only) .....	3
3.1.1 Tipologia, caratteristiche essenziali e funzionamento del servizio finanziario .....	3
3.1.2 Diritti e obblighi .....	4
3.1.3 Rischi.....	4
3.1.4 Offerta di mercato considerata .....	4
3.2 Consulenza d'investimento per operazioni specifiche .....	5
3.2.1 Tipologia, caratteristiche essenziali e funzionamento del servizio finanziario .....	5
3.2.2 Diritti e obblighi .....	5
3.2.3 Rischi.....	5
3.2.4 Offerta di mercato considerata .....	6
3.3 Consulenza d'investimento completa.....	6
3.3.1 Tipologia, caratteristiche essenziali e funzionamento del servizio finanziario .....	6
3.3.2 Diritti e obblighi .....	6
3.3.3 Rischi.....	6
3.3.4 Offerta di mercato considerata .....	7
3.4 Amministrazione patrimoniale .....	8
3.4.1 Tipologia, caratteristiche essenziali e funzionamento del servizio finanziario .....	8
3.4.2 Diritti e obblighi .....	8
3.4.3 Rischi.....	8
3.4.4 Offerta di mercato considerata .....	9
3.5 Concessione di crediti per l'esecuzione di operazioni con strumenti finanziari (consulenza d'investimento in relazione al finanziamento con crediti) .....	9
3.5.1 Tipologia, caratteristiche essenziali e funzionamento del servizio finanziario .....	9
3.5.2 Diritti e obblighi .....	9
3.5.3 Rischi.....	9
<b>4. Gestione di conflitti di interessi.....</b>	<b>10</b>
4.1 Informazioni generali .....	10
4.2 Indennità da parte di e a terzi nello specifico .....	10
<b>5. Ombudsman .....</b>	<b>11</b>

## **1. Informazioni sulla Banca**

### **1.1 Nome e indirizzo**

Nome	Lienhardt & Partner Banca privata Zurigo SA
Indirizzo	Rämistrasse 23
NPA / Località	8024 Zurigo
Telefono	044 268 61 61
E-mail	info@lienhardt.ch
Sito internet	www.lienhardt.ch
Numero registro di commercio	CHE-105.933.879
Numero IVA	CHE-105.933.879
BIC	RBABCH22830
Swift	RBABCH22830XXX
LEI	529900P6SD81BMQ6A808

### **1.2 Campo di attività**

Lienhardt & Partner Banca Privata Zurigo SA è una banca privata con sede a Zurigo e una filiale a Berna. Offre servizi nei settori: pagamenti, risparmio, previdenza, finanziamento e investimenti. Inoltre offre a clienti bancari e a terzi servizi nell'ambito della gestione e commercializzazione di immobili.

### **1.3 Status per quanto riguarda la vigilanza e autorità competente**

La Banca è in possesso di un'autorizzazione ai sensi dell'articolo 3 della legge federale sulle banche e le casse di risparmio rilasciata dall'autorità di vigilanza competente: l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA), Laupenstrasse 27, 3003 Berna.

### **1.4 Legami economici con terzi**

La Banca non ha legami economici con terzi che potrebbero comportare un conflitto di interessi.

## **2. Segmentazione della clientela**

La Banca classifica la propria clientela in clienti privati, clienti professionali o clienti istituzionali. La classificazione in un segmento di clientela è registrata in modo sistematico.

I clienti che non sono considerati né professionali, né istituzionali, vengono classificati dalla Banca come clienti privati. I clienti privati godono di un livello di protezione maggiore rispetto ai clienti professionali e istituzionali. In determinate circostanze i clienti privati possono farsi classificare come clienti professionali, fermo restando che in questo caso non si applicano più le prescrizioni di protezione vigenti per i clienti privati.

I clienti vengono classificati come professionali qualora soddisfino i presupposti determinanti a tal fine e non siano classificati come clienti istituzionali. Su richiesta i clienti professionali possono farsi classificare come clienti privati.

I clienti vengono classificati come istituzionali qualora soddisfino i presupposti determinanti a tal fine. Su richiesta i clienti istituzionali possono farsi classificare come clienti professionali o clienti privati.

## **3. Informazioni sui servizi finanziari offerti dalla Banca**

### **3.1 Amministrazione (execution only)**

#### **3.1.1 Tipologia, caratteristiche essenziali e funzionamento del servizio finanziario**

Con amministrazione si intendono tutti i servizi finanziari che comportano una mera esecuzione o trasmissione di ordini dei clienti senza alcuna consulenza o gestione da parte della Banca. La Banca acquista

o vende strumenti finanziari in nome e per conto del cliente. Nei mandati di amministrazione gli ordini vengono esclusivamente predisposti dal cliente. La Banca non verifica in quale misura l'operazione in questione sia in linea con le conoscenze e le esperienze (appropriatezza) e con la situazione finanziaria e gli obiettivi di investimento del cliente (adeguatezza). In riferimento al conferimento di ordini futuri da parte del cliente la Banca non lo avviserà nuovamente in merito alla mancata esecuzione della verifica dell'appropriatezza e dell'adeguatezza delle operazioni.

### 3.1.2 Diritti e obblighi

Nel caso del mandato di amministrazione il cliente ha il diritto di conferire ordini per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari rientranti nell'offerta di mercato considerata. La Banca ha l'obbligo di eseguire gli ordini conferiti applicando la stessa diligenza che è solita adoperare nei propri affari.

La Banca informa immediatamente il cliente su tutte le circostanze essenziali che potrebbero compromettere la corretta elaborazione dell'ordine. Inoltre la Banca informa il cliente regolarmente sulla composizione, la valutazione e l'andamento del portafoglio di amministrazione e sui costi connessi agli ordini eseguiti.

### 3.1.3 Rischi

In relazione all'esecuzione di ordini nell'ambito del mandato di amministrazione insorgono fondamentalmente i seguenti rischi che si collocano nella sfera di rischio del cliente e che sono di conseguenza a suo carico:

- **Rischio relativo al mantenimento del valore** ovvero il rischio che gli strumenti finanziari presenti nel deposito del cliente perdano valore: questo rischio, che può essere diverso a seconda dello strumento finanziario, è completamente a carico del cliente. Per quanto riguarda i rischi dei singoli strumenti finanziari si rimanda all'opuscolo «Rischi nel commercio di strumenti finanziari» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri.
- **Rischio informativo per il cliente** ovvero il rischio che il cliente disponga di troppe poche informazioni per poter prendere una decisione d'investimento fondata: nel caso del mandato di amministrazione il cliente prende decisioni d'investimento senza intervento da parte della Banca. Di conseguenza necessita di conoscenze tecniche per comprendere gli strumenti finanziari e di tempo per poter seguire i mercati finanziari. Se il cliente non dispone delle necessarie conoscenze ed esperienze, sussiste il rischio che investa in uno strumento finanziario per lui inappropriato. Inoltre conoscenze finanziarie mancanti o carenti possono comportare il rischio che il cliente prenda decisioni d'investimento non in linea con la sua situazione finanziaria e/o con i suoi obiettivi di investimento.
- **Rischio relativo al momento scelto per il conferimento dell'ordine** ovvero il rischio che il cliente scelga un momento sfavorevole per il conferimento dell'ordine con conseguenti perdite di valore.
- **Rischio di un monitoraggio insufficiente** ovvero il rischio che il cliente non monitori il suo portafoglio di amministrazione o lo monitori in modo insufficiente: la Banca non ha in alcun momento un obbligo di monitoraggio, avviso o di delucidazione. Da un monitoraggio insufficiente da parte del cliente possono conseguire diversi rischi quali ad esempio rischi di concentrazione.

Inoltre nel caso del mandato di amministrazione insorgono rischi che rientrano nella sfera di rischio della Banca e per i quali la Banca risponde nei confronti del cliente. La Banca ha adottato appropriate misure per affrontare questi rischi, in particolare osservando il principio della buona fede e della parità di trattamento nell'elaborazione degli ordini dei clienti. Inoltre la Banca assicura la migliore esecuzione possibile degli ordini dei clienti.

### 3.1.4 Offerta di mercato considerata

Nel quadro del mandato di amministrazione il cliente ha normalmente a disposizione tutti i comuni strumenti finanziari. La Banca si riserva il diritto di rifiutare ordini per singoli o gruppi di strumenti finanziari e mercati per motivi legati al rischio o alla compliance.

## **3.2 Consulenza d'investimento per operazioni specifiche**

### 3.2.1 Tipologia, caratteristiche essenziali e funzionamento del servizio finanziario

Nel quadro della consulenza d'investimento per operazioni specifiche, la Banca consiglia il cliente in merito a singole operazioni con strumenti finanziari senza tenere conto del portafoglio di consulenza. Ai fini della consulenza la Banca considera le conoscenze ed esperienze (appropriatezza) e le esigenze del cliente e fornisce a quest'ultimo su tale base raccomandazioni personali per l'acquisto, la vendita o il mantenimento di strumenti finanziari. Il cliente decide autonomamente in quale misura desidera seguire la raccomandazione della Banca. A questo proposito il cliente è personalmente responsabile della strutturazione del suo portafoglio di consulenza. La composizione del portafoglio di consulenza per operazioni specifiche e l'adeguatezza di uno strumento finanziario per il cliente, ovvero se uno strumento finanziario risponde ai suoi obiettivi di investimento e alla sua situazione finanziaria, non vengono verificate dalla Banca.

### 3.2.2 Diritti e obblighi

Nel caso della consulenza d'investimento per operazioni specifiche, il cliente ha diritto a raccomandazioni d'investimento personali. La consulenza d'investimento per operazioni specifiche si svolge su iniziativa del cliente e riguarda strumenti finanziari rientranti nell'offerta di mercato considerata. A questo proposito la Banca consiglia il cliente in scienza e coscienza applicando la stessa diligenza che è solita adoperare nei propri affari.

La Banca informa immediatamente il cliente su tutte le circostanze essenziali che potrebbero compromettere la corretta elaborazione dell'ordine. Inoltre la Banca informa il cliente regolarmente sulla composizione, la valutazione e l'andamento del portafoglio di consulenza e sui costi connessi agli ordini eseguiti.

### 3.2.3 Rischi

In relazione alla consulenza d'investimento per operazioni specifiche insorgono fondamentalmente i seguenti rischi che si collocano nella sfera di rischio del cliente e che sono di conseguenza a suo carico:

- **Rischio relativo al mantenimento del valore** ovvero il rischio che gli strumenti finanziari presenti nel portafoglio di consulenza perdano valore: questo rischio, che può essere diverso a seconda dello strumento finanziario, è completamente a carico del cliente. Per quanto riguarda i rischi dei singoli strumenti finanziari si rimanda all'opuscolo «Rischi nel commercio di strumenti finanziari» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri.
- **Rischio informativo per la Banca** ovvero il rischio che la Banca disponga di troppe poche informazioni per poter fornire una raccomandazione appropriata: nel caso della consulenza d'investimento per operazioni specifiche la Banca tiene conto delle conoscenze ed esperienze del cliente, come pure delle sue esigenze. Qualora il cliente fornisca alla Banca dati insufficienti o inesatti sulle sue conoscenze, esperienze e/o esigenze, sussiste il rischio che la Banca non sia in grado di fornirgli una consulenza appropriata.
- **Rischio informativo per il cliente** ovvero il rischio che il cliente disponga di troppe poche informazioni per poter prendere una decisione d'investimento fondata: nel caso della consulenza d'investimento per operazioni specifiche la Banca non tiene conto della composizione del portafoglio di consulenza e non effettua alcuna verifica dell'adeguatezza dal punto di vista degli obiettivi di investimento e della situazione finanziaria del cliente. Il cliente necessita di conseguenza di conoscenze tecniche per comprendere gli strumenti finanziari. Pertanto nel caso della consulenza d'investimento per operazioni specifiche insorge il rischio per il cliente che, a causa della mancanza o carenza di conoscenze finanziarie, prenda decisioni d'investimento non in linea con la sua situazione finanziaria e/o con i suoi obiettivi di investimento e di conseguenza non adeguate per lui.
- **Rischio relativo al momento scelto per il conferimento dell'ordine** ovvero il rischio che il cliente successivamente a una consulenza della Banca conferisca troppo tardi un ordine di acquisto o vendita con conseguenti perdite di valore: le raccomandazioni fornite dalla Banca si basano sui dati di mercato disponibili al momento della consulenza e in ragione della loro dipendenza dal mercato sono valide soltanto per un breve periodo di tempo.
- **Rischio di un monitoraggio insufficiente** ovvero il rischio che il cliente non monitori il suo portafoglio di consulenza o lo monitori in modo insufficiente: la Banca non ha in alcun momento un obbligo di monitoraggio, consulenza, avviso o delucidazione in merito alla qualità delle singole

posizioni o della strutturazione del portafoglio di consulenza. Da un monitoraggio insufficiente da parte del cliente possono conseguire diversi rischi quali ad esempio rischi di concentrazione.

- **Rischio in qualità di investitore qualificato per gli investimenti collettivi di capitale:** i clienti che si avvalgono di una consulenza d'investimento per operazioni specifiche sono considerati investitori qualificati ai sensi della legge sugli investimenti collettivi di capitale. Gli investitori qualificati hanno accesso a forme di investimenti collettivi di capitale, a loro accessibili in via esclusiva. Questo status consente di prendere in considerazione una gamma più ampia di strumenti finanziari nella definizione del portafoglio del cliente. Gli investimenti collettivi di capitale per investitori qualificati possono essere esonerati da requisiti normativi. Di conseguenza tali strumenti finanziari non sono soggetti alle prescrizioni svizzere o lo sono soltanto in parte. Possono derivarne rischi, in particolare connessi alla liquidità, alla strategia di investimento o alla trasparenza. Per informazioni dettagliate sul profilo di rischio di un determinato investimento collettivo di capitale si rimanda ai documenti costitutivi dello strumento finanziario ed eventualmente al foglio informativo di base e al prospetto.

Inoltre nel caso della consulenza d'investimento per operazioni specifiche insorgono rischi che rientrano nella sfera di rischio della Banca e per i quali la Banca risponde nei confronti del cliente. La Banca ha adottato appropriate misure per affrontare questi rischi, in particolare osservando il principio della buona fede e della parità di trattamento nell'elaborazione degli ordini dei clienti. Inoltre la Banca assicura la migliore esecuzione possibile degli ordini dei clienti.

#### 3.2.4 Offerta di mercato considerata

L'offerta di mercato considerata per la selezione degli strumenti finanziari comprende strumenti propri e di terzi. Nel quadro della consulenza d'investimento per operazioni specifiche il cliente ha a disposizione tutti i comuni strumenti finanziari bancari. Le singole specifiche di prodotto possono tuttavia limitare l'offerta di mercato a un elenco di strumenti finanziari definito dalla Banca.

### 3.3 Consulenza d'investimento completa

#### 3.3.1 Tipologia, caratteristiche essenziali e funzionamento del servizio finanziario

Nel quadro della consulenza d'investimento completa, la Banca consiglia il cliente in merito a operazioni con strumenti finanziari tenendo conto del portafoglio di consulenza. A tal fine la Banca assicura che l'operazione raccomandata sia in linea con la situazione finanziaria e gli obiettivi di investimento (verifica dell'adeguatezza) e con le esigenze del cliente ovvero con la strategia di investimento concordata con il cliente. Il cliente decide quindi autonomamente in quale misura desidera seguire la raccomandazione della Banca.

#### 3.3.2 Diritti e obblighi

Nel caso della consulenza completa, il cliente ha diritto a raccomandazioni d'investimento personali adatte a lui. La consulenza d'investimento completa si svolge in modo individuale e riguarda strumenti finanziari rientranti nell'offerta di mercato considerata. A questo proposito la Banca consiglia il cliente in scienza e coscienza applicando la stessa diligenza che è solita adoperare nei propri affari.

La Banca verifica regolarmente se la strutturazione del portafoglio per una consulenza d'investimento completa sia in linea con la strategia di investimento concordata. Qualora si riscontri una divergenza dalla strutturazione percentuale concordata, la Banca raccomanda al cliente una misura correttiva.

La Banca informa immediatamente il cliente su tutte le difficoltà essenziali che potrebbero compromettere la corretta elaborazione dell'ordine. Inoltre la Banca informa il cliente regolarmente sulla composizione, la valutazione e l'andamento del portafoglio di consulenza e sui costi connessi agli ordini eseguiti.

#### 3.3.3 Rischi

In relazione alla consulenza d'investimento completa insorgono fondamentalmente i seguenti rischi che si collocano nella sfera di rischio del cliente e che sono di conseguenza a suo carico:

- **Rischio della strategia di investimento selezionata:** dalla strategia di investimento concordata, basata sul profilo di rischio elaborato, possono derivare diversi rischi (cfr. quanto segue). Questi rischi sono interamente a carico del cliente. Una presentazione e illustrazione dei rischi hanno luogo prima di concordare la strategia di investimento.

- **Rischio relativo al mantenimento del valore** ovvero il rischio che gli strumenti finanziari presenti nel portafoglio di consulenza perdano valore: questo rischio, che può essere diverso a seconda dello strumento finanziario, è completamente a carico del cliente. Per quanto riguarda i rischi dei singoli strumenti finanziari si rimanda all'opuscolo «Rischi nel commercio di strumenti finanziari» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri.
- **Rischio informativo per la Banca** ovvero il rischio che la Banca disponga di troppe poche informazioni per poter fornire una raccomandazione appropriata: nel quadro della consulenza d'investimento completa la Banca tiene conto della situazione finanziaria e degli obiettivi di investimento (verifica dell'adeguatezza) del cliente, come pure delle sue esigenze. Qualora il cliente fornisca alla Banca dati insufficienti o inesatti sulla sua situazione finanziaria, i suoi obiettivi di investimento o le sue esigenze, sussiste il rischio che la Banca non sia in grado di fornirgli una consulenza adeguata.
- **Rischio informativo per il cliente** ovvero il rischio che il cliente disponga di troppe poche informazioni per poter prendere una decisione d'investimento fondata: anche se nel caso della consulenza d'investimento completa la Banca considera il portafoglio del cliente, è il cliente a prendere le decisioni d'investimento. Il cliente necessita di conseguenza di conoscenze tecniche per comprendere gli strumenti finanziari. Pertanto insorge il rischio per il cliente che, a causa della mancanza o carenza di conoscenze finanziarie, non segua raccomandazioni di investimento adatte a lui.
- **Rischio relativo al momento scelto per il conferimento dell'ordine** ovvero il rischio che il cliente successivamente a una consulenza conferisca troppo tardi un ordine di acquisto o vendita con conseguenti perdite di valore: le raccomandazioni fornite dalla Banca si basano sui dati di mercato disponibili al momento della consulenza e in ragione della loro dipendenza dal mercato sono valide soltanto per un breve periodo di tempo.
- **Rischio di un monitoraggio insufficiente** ovvero il rischio che il cliente non monitori il suo portafoglio di consulenza o lo monitori in modo insufficiente: prima di fornire una raccomandazione di investimento, la Banca verifica la composizione del portafoglio di consulenza. Al di fuori della consulenza la Banca non ha in alcun momento un obbligo di monitoraggio in merito alla strutturazione del portafoglio di consulenza. Da un monitoraggio insufficiente da parte del cliente possono conseguire diversi rischi quali ad esempio rischi di concentrazione.
- **Rischio in qualità di investitore qualificato per gli investimenti collettivi di capitale:** i clienti che si avvalgono di una consulenza d'investimento completa sono considerati investitori qualificati ai sensi della legge sugli investimenti collettivi di capitale. Gli investitori qualificati hanno accesso a forme di investimenti collettivi di capitale, a loro accessibili in via esclusiva. Questo status consente di prendere in considerazione una gamma più ampia di strumenti finanziari nella definizione del portafoglio del cliente. Gli investimenti collettivi di capitale per investitori qualificati possono essere esonerati da requisiti normativi. Di conseguenza tali strumenti finanziari non sono soggetti alle prescrizioni svizzere o lo sono soltanto in parte. Possono derivarne rischi in particolare connessi alla liquidità, alla strategia di investimento o alla trasparenza. Per informazioni dettagliate sul profilo di rischio di un determinato investimento collettivo di capitale si rimanda ai documenti costitutivi dello strumento finanziario ed eventualmente al foglio informativo di base e al prospetto.

Inoltre nel caso della consulenza d'investimento completa insorgono rischi che rientrano nella sfera di rischio della Banca e per i quali la Banca risponde nei confronti del cliente. La Banca ha adottato appropriate misure per affrontare questi rischi, in particolare osservando il principio della buona fede e della parità di trattamento nell'elaborazione degli ordini dei clienti. Inoltre la Banca assicura la migliore esecuzione possibile degli ordini dei clienti.

#### 3.3.4 Offerta di mercato considerata

L'offerta di mercato considerata per la selezione degli strumenti finanziari comprende strumenti propri e di terzi. Nel quadro della consulenza d'investimento completa il cliente ha a disposizione tutti i comuni strumenti finanziari bancari. La Banca si riserva il diritto di rifiutare ordini per singoli o gruppi di strumenti finanziari e mercati per motivi legati al rischio o alla compliance.

### 3.4 Amministrazione patrimoniale

#### 3.4.1 Tipologia, caratteristiche essenziali e funzionamento del servizio finanziario

Per amministrazione patrimoniale si intende l'amministrazione di patrimoni che il cliente deposita presso la Banca per l'amministrazione degli stessi a suo nome, conto e rischio. La Banca esegue operazioni a propria discrezione e senza consultare il cliente. A questo proposito la Banca assicura che l'operazione eseguita sia in linea con la situazione finanziaria e gli obiettivi di investimento del cliente, nonché con la strategia di investimento con lui concordata e provvede affinché la strutturazione del portafoglio sia adatta al cliente.

#### 3.4.2 Diritti e obblighi

Nel caso dell'amministrazione patrimoniale, il cliente ha diritto all'amministrazione dei valori patrimoniali presenti nel suo portafoglio di amministrazione patrimoniale. A questo proposito la Banca seleziona con la dovuta diligenza gli investimenti da inserire nel portafoglio di amministrazione patrimoniale nell'ambito dell'offerta di mercato considerata. La Banca garantisce un'appropriata ripartizione del rischio, nella misura in cui la strategia di investimento lo consenta. La Banca monitora regolarmente il patrimonio amministrato e assicura che gli investimenti siano in linea con la strategia di investimento concordata nel profilo di investimento e che siano adeguati per il cliente.

La Banca informa il cliente regolarmente sulla composizione, la valutazione e l'andamento del portafoglio di amministrazione patrimoniale e sui costi connessi agli ordini eseguiti.

#### 3.4.3 Rischi

In relazione all'amministrazione patrimoniale insorgono fundamentalmente i seguenti rischi che si collocano nella sfera di rischio del cliente e che sono di conseguenza a suo carico:

- **Rischio della strategia di investimento selezionata:** dalla strategia di investimento concordata, basata sul profilo di rischio elaborato, possono derivare diversi rischi (cfr. quanto segue). Questi rischi sono interamente a carico del cliente. Una presentazione e illustrazione dei rischi hanno luogo prima di concordare la strategia di investimento.
- **Rischio relativo al mantenimento del valore** ovvero il rischio che gli strumenti finanziari presenti nel deposito oggetto dell'amministrazione patrimoniale perdano valore: questo rischio, che può essere diverso a seconda dello strumento finanziario, è completamente a carico del cliente. Per quanto riguarda i rischi dei singoli strumenti finanziari si rimanda all'opuscolo «Rischi nel commercio di strumenti finanziari» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri.
- **Rischio informativo per la Banca** ovvero il rischio che la Banca disponga di troppe poche informazioni per poter prendere una decisione d'investimento fondata: nel caso dell'amministrazione patrimoniale la Banca tiene conto della situazione finanziaria e degli obiettivi di investimento del cliente (verifica dell'adeguatezza). Qualora il cliente fornisca alla Banca dati insufficienti o inesatti sulla sua situazione finanziaria e/o i suoi obiettivi di investimento, sussiste il rischio che la Banca non sia in grado di prendere decisioni d'investimento adeguate per il cliente.
- **Rischio in qualità di investitore qualificato per gli investimenti collettivi di capitale:** i clienti che si avvalgono dell'amministrazione patrimoniale sono considerati investitori qualificati ai sensi della legge sugli investimenti collettivi di capitale. Gli investitori qualificati hanno accesso a forme di investimenti collettivi di capitale, a loro accessibili in via esclusiva. Questo status consente di prendere in considerazione una gamma più ampia di strumenti finanziari nella definizione del portafoglio del cliente. Gli investimenti collettivi di capitale per investitori qualificati possono essere esonerati da requisiti normativi. Di conseguenza tali strumenti finanziari non sono soggetti alle prescrizioni svizzere o lo sono soltanto in parte. Possono derivarne rischi in particolare connessi alla liquidità, alla strategia di investimento o alla trasparenza. Per informazioni dettagliate sul profilo di rischio di un determinato investimento collettivo di capitale si rimanda ai documenti costitutivi dello strumento finanziario ed eventualmente al foglio informativo di base e al prospetto.

Inoltre nel caso dell'amministrazione patrimoniale insorgono rischi che rientrano nella sfera di rischio della Banca e per i quali la Banca risponde nei confronti del cliente. La Banca ha adottato appropriate misure per affrontare questi rischi, in particolare osservando il principio della buona fede e della parità di trattamento



nell'elaborazione degli ordini dei clienti. Inoltre la Banca assicura la migliore esecuzione possibile degli ordini dei clienti.

#### 3.4.4 Offerta di mercato considerata

L'offerta di mercato considerata per la selezione degli strumenti finanziari comprende strumenti propri e di terzi. Nel quadro dell'amministrazione patrimoniale il cliente ha a disposizione tutti i comuni strumenti finanziari bancari. La Banca si riserva il diritto di rifiutare ordini per singoli o gruppi di strumenti finanziari e mercati per motivi legati al rischio o alla compliance.

### 3.5 Concessione di crediti per l'esecuzione di operazioni con strumenti finanziari (consulenza d'investimento in relazione al finanziamento con crediti)

#### 3.5.1 Tipologia, caratteristiche essenziali e funzionamento del servizio finanziario

Il cliente accende un credito presso la Banca per finanziare operazioni con strumenti finanziari. Il caso tipico è costituito dai crediti lombard, i quali possono essere utilizzati in ogni caso anche per altre finalità di finanziamento. Anche altre tipologie di credito, come i crediti ipotecari o i crediti a consumo, possono essere ugualmente utilizzate per l'esecuzione di operazioni con strumenti finanziari.

#### 3.5.2 Diritti e obblighi

In qualità di beneficiario del credito, il cliente ha il diritto di utilizzare l'importo del credito messo a sua disposizione per eseguire operazioni con strumenti finanziari. A tal fine il cliente si impegna a corrispondere il tasso d'interesse concordato e a rimborsare alla scadenza l'importo del credito unitamente a tutti i costi. In caso di superamento dell'importo del credito è dovuto un interesse di scoperto. Al contempo il beneficiario del credito è tenuto a rientrare immediatamente da tale superamento dell'importo del credito.

Il cliente si impegna altresì a fornire garanzie per il credito, che consistono normalmente in strumenti finanziari, ma sono tuttavia possibili anche altre garanzie.

#### 3.5.3 Rischi

In relazione alla concessione di crediti per l'esecuzione di operazioni con strumenti finanziari insorgono fondamentalmente i seguenti rischi che si collocano nella sfera di rischio del cliente e che sono di conseguenza a suo carico:

- **Rischio di riduzione del valore degli strumenti finanziari finanziati con il credito:** il cliente deve rimborsare l'importo del credito anche se gli investimenti finanziati con il credito dovessero perdere valore. Per quanto riguarda i rischi dei singoli strumenti finanziari si rimanda all'opuscolo «Rischi nel commercio di strumenti finanziari» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri.
- **Rischio di riduzione del valore delle garanzie:** le garanzie fornite dal cliente, normalmente strumenti finanziari, restano di proprietà del cliente. Anche a tal riguardo il cliente si fa carico di tutti i rischi specifici dei singoli strumenti finanziari. Per quanto riguarda i rischi dei singoli strumenti finanziari si rimanda all'opuscolo allegato «Rischi nel commercio di strumenti finanziari» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri.

Qualora le garanzie, in particolare gli strumenti finanziari, dovessero perdere valore, il cliente è tenuto a fornire ulteriori garanzie oppure a rientrare dall'importo del credito nell'entità corrispondente. Qualora il cliente non adempia a tali obblighi entro il termine fissato dalla Banca, quest'ultima è autorizzata a liquidare la garanzia. In alcuni casi ciò può avvenire a un prezzo svantaggioso e quindi con una perdita di valore a sfavore del cliente.

- **Rischi del servizio finanziario connesso alla concessione del credito:** il ricorso a un credito per l'esecuzione di operazioni con strumenti finanziari comporta inoltre i summenzionati rischi del servizio finanziario connesso.

## **4. Gestione di conflitti di interessi**

### **4.1 Informazioni generali**

Possono insorgere conflitti di interessi quando la Banca:

- può conseguire un vantaggio finanziario o evitare una perdita finanziaria per sé violando il principio della buona fede a discapito del cliente;
- ha un interesse per un determinato risultato di un servizio finanziario fornito al cliente che è in contrasto con quello del cliente;
- nella fornitura di servizi finanziari ha un incentivo finanziario o di altra natura a privilegiare gli interessi di determinati clienti a quelli di altri; oppure
- riceve un incentivo sotto forma di vantaggi o servizi finanziari o non finanziari, violando il principio di buona fede di un terzo in relazione a un servizio finanziario fornito al cliente.

A tal proposito possono presentarsi conflitti di interessi in relazione all'amministrazione, alla consulenza d'investimento per operazioni specifiche, alla consulenza d'investimento completa, all'amministrazione patrimoniale e alla concessione di crediti per l'esecuzione di operazioni con strumenti finanziari. Tali conflitti insorgono in particolare per la presenza concomitante di:

- diversi ordini di clienti;
- ordini di clienti e operazioni proprie o altri interessi propri della Banca; oppure
- ordini dei clienti e operazioni dei collaboratori della Banca.

Per identificare ed evitare conflitti di interessi che potrebbero tradursi in uno svantaggio per il cliente, la Banca ha emanato direttive interne e adottato misure preventive di tipo organizzativo:

- La Banca ha istituito una funzione di controllo indipendente che controlla costantemente le operazioni di investimento e le operazioni dei collaboratori della Banca e il rispetto delle norme di condotta commerciale. In questo modo, attraverso efficaci misure di controllo e sanzionamento, la Banca è in grado di evitare conflitti di interessi.
- La Banca adempie ai suoi obblighi di dichiarazione e di tenuta di un registro per le operazioni su titoli e derivati.
- Nell'esecuzione degli ordini la Banca segue il principio di priorità, ovvero tutti gli ordini vengono immediatamente inseriti nella sequenza temporale di ricezione.
- La Banca richiede ai propri collaboratori di dichiarare i mandati che possono determinare un conflitto di interessi.
- La Banca definisce la propria politica retributiva in modo da evitare il possibile insorgere di incentivi a condotte deprecabili.
- La Banca assicura una regolare formazione continua dei collaboratori e assicura la disponibilità delle necessarie conoscenze specialistiche.

### **4.2 Indennità da parte di e a terzi nello specifico**

Gestori patrimoniali, broker o intermediari esterni che assistono clienti della Banca o che le procurano clienti, possono ricevere dalla Banca il pagamento di una parte della provvigione di vendita, delle commissioni sulle operazioni (diritti di mediazione), delle commissioni di deposito, delle commissioni per l'amministrazione patrimoniale e/o degli interessi sul credito.

Nell'ambito della fornitura di servizi finanziari, la banca acquista e consiglia ai clienti solo prodotti di investimento che non comportano indennità da parte di terzi. I prodotti di investimento che possono comportare questa forma di indennità e sono stati consegnati o acquistati direttamente dai clienti devono essere venduti o trasformati in prodotti privi di indennità da parte di terzi.

Nell'ambito della collaborazione con banche terze e assicurazioni nel ruolo di intermediari, la banca può ricevere indennità da terzi. Queste ultime vengono trasmesse interamente ai suddetti soggetti in virtù degli accordi contrattuali stipulati con questi partner commerciali.

## **5. Ombudsman**

La vostra soddisfazione è la nostra priorità. Qualora tuttavia la Banca abbia respinto un vostro diritto, potete avviare una procedura di intermediazione presso l'Ombudsman. In questo caso vi invitiamo a contattare:

Nome	Ombudsman delle banche svizzere
Indirizzo	Bahnhofplatz 9 Casella postale
NPA / Località	8021 Zurigo
Telefono	+41 43 266 14 14
Telefax	+41 43 266 14 15
Sito internet	<a href="http://www.bankingombudsman.ch">www.bankingombudsman.ch</a>