



European Securities and  
Markets Authority

## *AVVERTENZA PER GLI INVESTITORI*

# **ESMA METTE IN GUARDIA GLI INVESTITORI AL DETTAGLIO SULLE INSIDIE DELL'INVESTIMENTO ONLINE**

### **Messaggi principali**

È essenziale:

Essere consapevoli dei potenziali rischi insiti negli investimenti online.

Verificare se la società possiede le autorizzazioni necessarie.

Diffidare dalle promesse di rendimenti elevate.

Prestare attenzione a software che generano in maniera automatica transazioni per vostro conto.





European Securities and  
Markets Authority

## AVVERTENZA PER GLI INVESTITORI

### Perché l'ESMA emette quest'avvertimento?

#### Internet è un strada a doppio senso

Internet è un canale legittimo che è usato in misura sempre crescente da aziende per distribuire prodotti d'investimento a investitori al dettaglio. Le aziende usano Internet per offrire agli investitori al dettaglio un accesso istantaneo ai loro sistemi.

Internet offre un accesso facile e rapido ai prodotti e ai mercati finanziari tramite varie tipologie di piattaforme di trading on line, smartphone o altre forme di trading mobile, per esempio.



#### Gli investitori al dettaglio sono alla ricerca di buoni rendimenti

L'uso di Internet è un modo rapido e diretto per investire il proprio denaro:

- si possono raccogliere informazioni rapidamente e gratuitamente;
- si può risparmiare del denaro quando si riceve un servizio semplice, privo di "extra";
- è meno intimidatorio avere a che fare con fatti desunti in autonomia, piuttosto che discutere opzioni d'investimento con un consulente esperto.

Gli investitori sono sempre alla ricerca dei migliori rendimenti per il loro denaro. Ottenere con rapidità e facilità rendimenti elevati si rivela sempre difficile, in particolare in questo momento, a causa dei bassi tassi d'interesse, della persistente instabilità e della scarsa prevedibilità degli sviluppi dei mercati finanziari.

Trovandosi alla ricerca di rendimenti elevati, gli investitori potrebbero prendere in considerazione prodotti e aziende presenti su Internet, meno conosciuti.

#### Tuttavia ...

Talvolta si fa ricorso a un'elevata pressione e a tecniche di vendita e di marketing aggressive per indurre il pubblico a investire o ad usare particolari siti web (servendosi, ad esempio, di offerte speciali, doni o accessi dimostrativi al sistema offerto).

Andare a incontri e firmare di persona può rivelarsi di tanto in tanto scomodo, ma protegge dall'affrettarsi a concludere una transazione.

Non tutte le società che operano su Internet hanno il permesso di offrire investimenti: possono essere autorizzate, ma solo a svolgere altre attività specifiche, o possono anche operare nell'illegalità, vendendo agli sprovveduti prodotti rischiosi o inesistenti.

Anche se molte di queste società possono apparire serie e corrette, potrebbero non esserlo. Visitare l'ufficio di una società e interagire con i consulenti può aiutare a valutare la serietà della società, mentre una homepage è uno strumento di marketing creato comodamente che non corrisponde necessariamente alla realtà.

L'ESMA, e le autorità degli Stati membri, hanno riscontrato un incremento dei reclami degli investitori per quanto riguarda le attività non autorizzate delle società presenti su Internet.

Pur essendo la pubblicità soggetta a disposizioni in campo finanziario, non tutta la pubblicità che si vede si conforma a queste disposizioni. Ad esempio, non può esservi nessuna, o poche, informazioni rivolte agli investitori; a volte le informazioni fornite sono fuorvianti.

### Investire in sicurezza

#### Di cosa si deve essere consapevoli?

Se dal sito web della società non appare evidente che essa è autorizzata, allora è assai probabile che non lo sia.

Se sembra che una società sia autorizzata, è opportuno effettuare una doppia verifica della sua autorizzazione, dal momento che sono stati scoperti molti esempi di false dichiarazioni da parte di società. L'elenco delle società autorizzate è reperibile sui siti web delle autorità nazionali competenti.

Se qualcosa sembra troppo bello per essere vero, probabilmente è così.

La pubblicità o le affermazioni online possono essere assai persuasive. Si consiglia di diffidare di affermazioni secondo cui un investimento renderà guadagni incredibili o ha una potenzialità enormi. Affermazioni di questo genere spesso segnalano investimenti ad alto rischio, o possibili truffe.

Si consiglia di fare attenzione all'uso dei termini sicuro, solido, protetto e garantito. Ogni investimento comporta un certo livello di rischio e ciò è riflesso nel rendimento atteso. Se le società utilizzano questi termini nella loro pubblicità, devono chiaramente spiegare cosa intendono. Domandatevi se la vostra conoscenza ed esperienza nel campo dei mercati finanziari è sufficiente per capire perfettamente l'investimento che si sta prendendo in considerazione in termini di rischi e rendimenti.

Si consiglia di capire i costi che l'investimento comporta. Le società devono offrire informazioni appropriate.

Offerte di formazione o trading con "portafogli virtuali" sono attivamente usate da società che offrono servizi d'investimento via Internet per convincere il pubblico a investire. Si consiglia di

diffidare del denaro "gratuito": le offerte promozionali come il "rimborso del 10%" e "fino a 500 EURO quando si apre un conto" sono esempi di stratagemmi usati per allettare il pubblico.



Quando si usano piattaforme online, si deve fare attenzione all'uso di software che genera automaticamente transazioni a vostro nome. Si potrebbe perdere il controllo di qualsiasi transazione svolta in questa maniera.

Si deve evitare di fornire i dati delle proprie carte di credito. La vostra carta potrebbe essere addebitata senza consenso, ed ottenere il rimborso del proprio denaro potrebbe rivelarsi assai difficoltoso.

Nella maggior parte dei casi in cui si usa Internet per investire in proprio (ovverosia senza ricevere consigli sui prodotti venduti oppure offerti dalla società), la società è tenuta ad attivare delle procedure per verificare la conoscenza e l'esperienza dell'investitore, il che implica che si domandino:

- i tipi di servizi e prodotti con cui si ha familiarità;
- la natura, il volume e la frequenza delle transazioni precedenti.

Quest'elenco non è esaustivo.

L'obiettivo principale di queste procedure è determinare il livello di conoscenza ed esperienza in materia di investimenti riguardo al tipo specifico di prodotto o servizio offerto o richiesto e di verificare se si comprendono i rischi connessi al prodotto o servizio. Ciò permette alla società di giudicare se il prodotto sia o no appropriato per un investitore. La società deve avvertire un investitore se un



European Securities and  
Markets Authority

## AVVERTENZA PER GLI INVESTITORI

prodotto non è appropriato per lui, e l'investitore dovrebbe prendere quest'avvertimento nella debita considerazione.

Prima d'investire, è importante leggere attentamente il materiale di marketing e il contratto o i documenti legali e comprenderli.

Si consiglia di svolgere ricerche su Internet per trovare informazioni sulla società con cui s'intende operare. L'esperienza e le conclusioni di altri investitori, delle organizzazioni di protezione dei consumatori o della stampa possono essere disponibili da fonti pubbliche.

### Cosa si può fare per proteggersi?

Si consiglia di archiviare una copia della stampa delle transazioni online effettuate e di osservare le caratteristiche di sicurezza incorporate nei siti web. Si può essere così sicuri che i dati personali siano trattati in un ambiente sicuro.

Si raccomanda di verificare sempre se la società è autorizzata nel proprio paese visitando il sito <http://www.esma.europa.eu/page/Investment-Firms> o il sito web dell'autorità nazionale competente.

Se la società non è autorizzata a fornire servizi e attività d'investimento, ciò significa che non le è permesso fornirli. Assai probabilmente essa non rispetterà le disposizioni in materia di protezione degli investitori.

Se si opera con una società che non è autorizzata a fornire servizi e attività d'investimento, si corre il rischio di perdere il denaro investito, indipendentemente dal risultato delle transazioni effettuate, e non si avrà accesso ai regimi di protezione nazionali disponibili per gli investitori che operano con soggetti autorizzati.

Si consiglia di salvare o stampare sempre tutte le informazioni del caso per archivarle, dal momento che tali informazioni potrebbero rivelarsi utili anche in caso di un reclamo.

### Ulteriori informazioni

Per eventuali domande o chiarimenti, si prega di mettersi in contatto con dell'autorità nazionale del proprio paese. Un elenco di tutte le autorità nazionali competenti, e dei loro siti web, è disponibile sul sito web dell'ESMA all'indirizzo: <http://www.esma.europa.eu/investor-corner>.