

Versione contrattuale in vigore
per
Intesa Sanpaolo S.p.A.

FACSIMILE

ANALISI DEGLI OBIETTIVI DI INVESTIMENTO - PERSONE GIURIDICHE/IMPRESE AL DETTAGLIO

PORTAFOGLIO

L'analisi del Profilo Finanziario è effettuata su un patrimonio di riferimento (il "Portafoglio") identificato da un numero di schedario generale (NSG) - nel caso di intestazioni fiduciarie da un numero di mandato fiduciario. L'NSG è un codice interno della Banca che raggruppa tutti i rapporti con la medesima intestazione.

NSG	Intestato a	Rapporti	Situazione al

Classificazione Cliente: al dettaglio

L'importanza del questionario

Avere notizie e informazioni sulle caratteristiche ed esigenze dell'Impresa è condizione indispensabile affinché la Banca possa fornire al meglio il servizio di consulenza. È importante che le informazioni ed i dati che ci fornisce siano completi, veritieri e aggiornati, dal momento che sulla base degli stessi la Banca formula consigli di investimento adeguati alle esigenze ed obiettivi dell'Impresa.

La Banca sulla base delle informazioni possedute o comunque fornite dall'Impresa, formula consigli di investimento adeguati alle caratteristiche finanziarie della stessa. In assenza di informazioni complete, veritiere e aggiornate, la Banca non è in condizione di prestare adeguatamente il servizio di consulenza.

La valutazione di adeguatezza degli investimenti formulata dalla Banca richiede la conoscenza del soggetto facoltizzato ad operare in nome e per conto dell'Impresa in termini di conoscenze ed esperienze finanziarie, nonché della situazione finanziaria ed obiettivi di investimento dell'Impresa stessa.

La Banca, inoltre, classifica i propri prodotti in base al loro grado di complessità e di rischio, così da poter orientare le soluzioni di investimento che propone in maniera coerente con le caratteristiche dell'Impresa.

Rischio e rendimento degli investimenti

Ogni Cliente ha degli obiettivi finanziari che derivano dalle proprie esigenze e preferenze in materia di investimenti. Un'attenta definizione degli obiettivi consente di stabilire quando si ha bisogno del denaro investito (orizzonte temporale) e di identificare un rendimento coerente rispetto al rischio che si è in grado di sopportare.

Orizzonte temporale

È il periodo di tempo per il quale il Cliente intende rinunciare alle proprie disponibilità finanziarie per investire e dipende da situazioni soggettive. Ad esempio, le esigenze possono essere di breve periodo, quali il pagamento delle tasse, o di lungo periodo, come l'acquisto di un bene immobile tra qualche anno.

Se l'orizzonte temporale è di breve periodo è opportuno che l'investimento sia a basso rischio e, quindi, tenda soprattutto a conservare il capitale: il breve periodo temporale, infatti, non consentirebbe di recuperare eventuali perdite. Al contrario, in un'ottica di lungo periodo è possibile, ammesso che la propria propensione al rischio lo consenta, accettare rischi maggiori per conseguire, potenzialmente, maggiori guadagni.

Propensione al rischio

Rappresenta la disponibilità a sopportare perdite patrimoniali dovute all'andamento negativo del mercato. Quanto più il Cliente è propenso al rischio, tanto più deve essere disposto ad accettare oscillazioni anche importanti del valore degli investimenti.

Viceversa, se il Cliente non è disponibile a vedere diminuire il valore del proprio patrimonio, allora è preferibile che scelga investimenti che consentono di minimizzare il rischio di perdite del capitale.

Di seguito si fornisce un esempio indicativo dei livelli di perdita che possono sorgere in relazione a dati livelli di rischio, avvalendoci della misura adottata dalla Banca per rappresentare il rischio del singolo prodotto finanziario, del servizio di investimento gestione di portafogli e del Portafoglio (Valore a Rischio o VaR, di seguito "R"). R è una misura statistica che quantifica la massima perdita potenziale, espressa in percentuale rispetto al controvalore rispettivamente del singolo prodotto finanziario, del servizio di investimento gestione di portafogli o del Portafoglio, che i medesimi possono subire, con una probabilità del 99%, nell'arco temporale di tre mesi.

Nella tabella sono riportati alcuni esempi di perdita potenziale, calcolati su un ipotetico portafoglio investito, in base a diversi livelli di R:

Patrimonio investito (€)	R trimestrale 99%	Perdita potenziale massima a tre mesi con il 99% di probabilità (€)
100.000	3%	3.000
100.000	10%	10.000
100.000	20%	20.000

Esiste comunque l'1% di probabilità di subire una perdita maggiore.

Aspettative di rendimento

Devono essere realistiche e occorre sempre tener presente che **a maggiori rendimenti attesi corrispondono maggiori rischi.**

Sostenibilità in materia di investimenti

La Banca è consapevole di esercitare un notevole impatto sul contesto sociale e ambientale in cui svolge la propria attività e ha scelto da tempo di agire non solo in funzione del rendimento economico finanziario, ma anche con l'obiettivo di creare valore di lungo periodo per le sue persone, i suoi clienti, la comunità e l'ambiente. In tale contesto rientra l'integrazione dei fattori di sostenibilità nell'attività di consulenza svolta con la propria clientela.

Si definisce «investimento sostenibile» un investimento in un'attività economica che contribuisce a un **obiettivo ambientale**, misurato, ad esempio, mediante indicatori chiave di efficienza delle risorse concernenti l'impiego di energia, l'impiego di energie rinnovabili, l'utilizzo di materie prime e di risorse idriche e l'uso del suolo, la produzione di rifiuti, le emissioni di gas a effetto serra, nonché l'impatto sulla biodiversità e l'economia circolare o un investimento in un'attività economica che contribuisce a un **obiettivo sociale**, in particolare un investimento che contribuisce alla lotta contro la disuguaglianza, o che promuove la coesione sociale, l'integrazione sociale e le relazioni industriali, o un investimento in capitale umano o in comunità economicamente o socialmente svantaggiate a condizione che tali investimenti non arrechino un danno significativo a nessuno di tali obiettivi e che le imprese che beneficiano di tali investimenti rispettino prassi di **buona governance**, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Questi obiettivi sono identificati come fattori ESG - Environmental, Social and Governance.

Nel presente questionario i termini:

- Intestatari e Delegato hanno il significato loro attribuito nel questionario "Analisi della Conoscenza ed Esperienza";
- il termine Cliente individua l'Intestatario di ciascun rapporto o, in caso di rapporti contestati, gli Intestatari collettivamente considerati.

RISPOSTE AL QUESTIONARIO

Situazione finanziaria

La determinazione della situazione finanziaria dell'Impresa è finalizzata ad accertare la sostenibilità dei rischi connessi agli investimenti ivi compresa la sua capacità di sopportare le perdite.

Al riguardo la Banca intende acquisire informazioni, se non già in suo possesso, relative alla situazione finanziaria dell'Impresa.

A quanto ammonta il Totale di Bilancio dell'Impresa (Attivo)?

Euro: _____

A quanto ammontano i ricavi dell'Impresa (fatturato, vendite,...)?

Fino a 500.000 euro

Oltre 500.000 euro - fino a 2.500.000 euro

Oltre 2.500.000 euro - fino a 10.000.000 euro

Oltre 10.000.000 euro

Qual è stato l'utile netto dell'ultimo esercizio?

Euro: _____

A quanto ammonta l'indebitamento verso terzi dell'Impresa (banche, fornitori, ...)?

Euro: _____

Obiettivi di investimento

La definizione degli obiettivi di investimento consente di stabilire il livello di rischio massimo che l'Impresa può assumere nelle scelte di investimento. Tale livello è definito tenendo conto sia della capacità oggettiva dell'Impresa di sostenere il rischio, rilevata dalla Banca attraverso l'analisi della situazione finanziaria, sia della propensione al rischio dell'Impresa valutata sulla base delle dichiarazioni del/i soggetto/i facoltizzato/i a rilasciare le informazioni relative agli obiettivi di investimento in nome e per conto della stessa, rilevata dalla Banca mediante le domande che seguono.

Quale tra le seguenti opzioni descrive la propensione al rischio che caratterizza l'approccio agli investimenti dell'Impresa?

Preferisco avere un rendimento molto basso, minimizzando il rischio di perdere una parte del capitale

Accetto che l'investimento produca un rendimento contenuto pur di avere un capitale con limitate oscillazioni

Desidero ottenere un rendimento importante dall'investimento e pertanto sono disposto ad accettare oscillazioni, anche significative, del capitale

Desidero ottenere un rendimento molto elevato dall'investimento e pertanto sono disposto ad accettare oscillazioni rilevanti del capitale

Premesso che il valore degli investimenti finanziari inevitabilmente oscilla nel tempo, come investirebbe il patrimonio finanziario dell'Impresa per raggiungere l'obiettivo di investimento della stessa?

Investirei in titoli che possono registrare oscillazioni di valore, positive o negative, contenute

Investirei in titoli che possono registrare oscillazioni di valore, positive o negative, potenzialmente significative

Investirei in titoli che possono registrare oscillazioni di valore, positive o negative, rilevanti

In caso di repentino andamento negativo di un titolo presente nel portafoglio dell'Impresa, come si comporterebbe?

Disinvestirei l'intera posizione sul titolo per riallocare le somme realizzate in titoli meno rischiosi

Disinvestirei parte della posizione sul titolo al fine di ridurre il rischio e limitare le possibilità di subire ulteriori perdite

Non disinvestirei la posizione, pur consapevole di poter subire ulteriori perdite

Valuterei l'opportunità di comprare ancora, approfittando di prezzi più bassi

Specifichi le necessità che l'Impresa intende soddisfare per mezzo dei suoi investimenti e dei flussi finanziari dagli stessi generati nonché le preferenze di sostenibilità.

Spesa

Qual è l'importo che desidera destinare a copertura delle spese correnti dell'Impresa e che sarà pertanto escluso dal Portafoglio considerato ai fini della valutazione di adeguatezza?

Euro: _____

Obiettivo di Riserva

Qual è l'importo minimo che intende destinare alle esigenze di liquidità dell'Impresa (Obiettivo di Riserva o "Riserva")? La Riserva consente di affrontare:

- in via precauzionale, le spese impreviste;
- le spese importanti, previste entro un orizzonte temporale inferiore a due anni.

La Riserva è costituita da:

- somme di denaro in euro depositate e disponibili su c/c e/o depositi nominativi e su certificati di deposito bancari anche al portatore al netto dell'importo indicato a copertura delle spese correnti;
- prodotti finanziari denominati in euro di natura prevalentemente monetaria/obbligazionaria con durata residua o orizzonte temporale inferiore a due anni, facilmente liquidabili entro tale orizzonte temporale.

Euro: _____ (importo minimo : 3.000€)

Percentuale massima dell'Investimento di lungo periodo

Qual è la percentuale massima di prodotti finanziari che l'Impresa è disponibile a mantenere in Portafoglio anche per un periodo superiore a 5 (cinque) anni (percentuale massima dell'"Investimento di lungo periodo")? A tal fine, tenga conto che gli investimenti effettuati sui titoli volti a soddisfare l'esigenza di investimento di lungo periodo sono rappresentati dai prodotti finanziari con orizzonte temporale o durata residua superiore a cinque anni.

_____ %

Esigenze Assicurative

I prodotti di investimento assicurativi, oltre ad esigenze finanziarie, possono consentire di soddisfare esigenze assicurative, grazie a:

- la possibilità di investire in gestioni separate con garanzia del capitale;
- l'eventuale maggiorazione delle prestazioni assicurate in caso di decesso in favore dei Beneficiari;
- un trattamento fiscale favorevole, nei limiti previsti dalla normativa vigente;
- la possibilità di designare Beneficiari specifici.

Fermo restando che nel corso del rapporto potrà dettagliare eventuali esigenze assicurative, a fronte delle quali Le saranno illustrate le caratteristiche e i costi di prodotti coerenti, ritiene che l'Impresa abbia o possa avere in futuro tali esigenze?

_____ (Campo digitabile: Sì/No)

Preferenze di sostenibilità

Ferma restando l'esigenza che i Suoi investimenti siano coerenti ed adeguati rispetto al Suo Profilo Finanziario, vorrebbe che, a parità di altre condizioni, si desse preferenza, quando possibile, a prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali e/o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili?

Sì

No

In caso di risposta affermativa, a quale obiettivo riterrebbe di dare preferenza? (è possibile esprimere anche più di una preferenza)

ambientale

sociale

di buona governance

Gentile Cliente,

il livello di Conoscenza ed Esperienza di ciascuno dei soggetti facoltizzati ad operare in nome e per conto dell'Impresa sui rapporti associati all'NSG oggetto di profilatura è stato determinato attraverso l'elaborazione delle informazioni rilasciate in sede di compilazione del separato questionario Analisi della Conoscenza ed Esperienza.

Qualora relativamente al rapporto oggetto di profilatura vi siano più soggetti facoltizzati ad operare in nome e per conto dell'Impresa e uno o più di questi non abbia rilasciato le informazioni che lo riguardano mediante la compilazione del separato questionario Analisi della Conoscenza ed Esperienza, il livello di Conoscenza ed Esperienza è attribuito a ciascuno di essi dalla Banca avendo a riferimento il livello di Conoscenza ed Esperienza più prudenziale tra quelli relativi agli NSG a loro separatamente riferibili in qualità di intestatari. Ciò sino a quando non verrà compilato il predetto questionario Analisi della Conoscenza ed Esperienza.

Qualora Il soggetto facoltizzato ad operare in nome e per conto dell'Impresa non abbia rilasciato, relativamente al rapporto oggetto di profilatura, le informazioni mediante la compilazione del separato questionario Analisi della Conoscenza ed Esperienza e non sia intestatario presso la Banca di un rapporto di investimento, la Banca attribuisce allo stesso un livello di Conoscenza ed Esperienza "Minima". Ciò sino a quando non verrà compilato il predetto questionario Analisi della Conoscenza ed Esperienza.

Il livello di Conoscenza ed Esperienza di ciascuno dei soggetti facoltizzati ad operare in nome e per conto dell'Impresa concorre altresì alla determinazione del profilo finanziario complessivo dei rapporti, riconducibili all'NSG indicato nel presente questionario, con conseguenti impatti in termini di "Propensione al Rischio".

Tenuto conto del livello di Conoscenza ed Esperienza di ciascuno dei soggetti facoltizzati ad operare in nome e per conto dell'Impresa e sulla base delle risposte fornite in merito a Obiettivi di Investimento e Situazione finanziaria, la Banca attribuisce all'Impresa il seguente Profilo Finanziario, che utilizzerà per valutare l'adeguatezza delle operazioni in prodotti finanziari, con le conseguenze indicate nel contratto "Prestazione Servizi di Investimento e servizi aggiuntivi" (il "Contratto").

Di seguito riepiloghiamo le informazioni sul livello di Conoscenza ed Esperienza di ciascuno dei soggetti facoltizzati ad operare sui rapporti oggetto di profilatura, nonché l'Obiettivo di Riserva, la Percentuale massima dell'Investimento di lungo periodo, la Propensione al Rischio, la Capacità di sopportare le perdite e le Esigenze Assicurative, che rappresentano complessivamente il Profilo Finanziario dell'Impresa. In particolare, la Propensione al Rischio dell'Impresa corrisponde all'approccio agli investimenti, tenuto conto delle risposte fornite anche ad altre domande del questionario.

...OMISSIS...

L'importo che desidera destinare a copertura delle spese correnti ("Spesa") e che sarà pertanto escluso dal Portafoglio considerato ai fini della valutazione di adeguatezza è pari a Euro xx.

Le segnaliamo che, per la valutazione di adeguatezza delle operazioni di investimento che Lei disporrà, **la Banca utilizzerà** come livello massimo di rischio (R)* per il Portafoglio un valore pari a xx,xx%.

...OMISSIS...

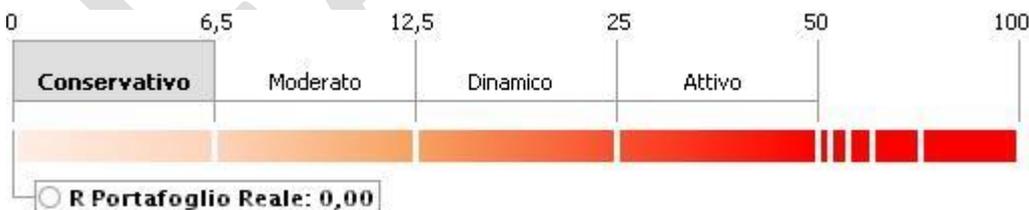
R* rappresenta il rischio del singolo prodotto finanziario, del servizio di investimento gestione di portafogli e del Portafoglio. E' una misura statistica che quantifica la massima perdita potenziale, espressa in percentuale rispetto al controvalore rispettivamente del singolo prodotto finanziario, del servizio di investimento gestione di portafogli o del Portafoglio, che i medesimi possono subire, con una probabilità del 99%, nell'arco temporale di tre mesi. Nel caso specifico, un R pari a 6,5 indica che su un patrimonio di 100.000 euro la massima perdita potenziale su un arco temporale di tre mesi è pari a 6.500 euro. Esiste comunque l'1% di probabilità di subire una perdita maggiore.

COERENZA DEL PORTAFOGLIO

Gentile Cliente,

...OMISSIS...

Le segnaliamo altresì che il livello di rischio (R) del Portafoglio dell'Impresa risulta essere:



...OMISSIS...

Le informazioni da Lei fornite hanno validità tre anni a decorrere dalla data odierna. Alla scadenza di tale periodo sarà necessario effettuare nuovamente la Profilatura.

Le variazioni delle informazioni sopra indicate da cui possa derivare una modifica del Profilo Finanziario devono essere comunicate alla Banca tempestivamente.

Il Cliente dichiara di aver ricevuto un esemplare del presente documento.

Luogo e data

Se questo documento è sottoscritto dal Cliente con Firma Grafometrica, esso è sottoscritto dalla Banca con firma digitale. Tuttavia se il Cliente chiede che il documento gli sia consegnato in formato cartaceo, l'esemplare del documento consegnato è sottoscritto dalla Banca con firma autografa.

Ditta, Denominazione o Ragione Sociale
Qualifica

NOME E COGNOME

(FIRMATO CON FIRMA ELETTRONICA AVANZATA)

Firma

Ditta, Denominazione o Ragione Sociale Qualifica

NOME E COGNOME

(FIRMATO CON FIRMA ELETTRONICA AVANZATA)

Firma

NOME E COGNOME

(FIRMATO CON FIRMA ELETTRONICA AVANZATA)

Firma

L'operatore:

<Matricola e Cognome Nome operatore>

Intesa Sanpaolo S.p.A.