

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"), nel caso di intestazioni fiduciarie da un numero di mandato fiduciario.

Denominazione	Forma costitutiva	P. IVA	Numero delegati	Tipologia
				<input type="checkbox"/> Profit <input type="checkbox"/> Non Profit

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 ed aggiornate, la Banca non è pertanto 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 prodotti in base al loro grado di complessità, rischio e nonché in base ai fattori di sostenibilità da essi integrati, 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 indentificare 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 è avverso al rischio, 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). Il VaR 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 95%, 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 VaR:

Patrimonio investito (€)	VAR trimestrale 95%	Perdita potenziale massima a tre mesi con il 95% di probabilità (€)
100.000	3%	3.000
100.000	10%	10.000
100.000	20%	20.000

Esiste comunque il 5% 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

Il Cliente può avere interesse a integrare nel proprio portafoglio una quota più o meno rilevante di prodotti finanziari e servizi di investimento che tengano in considerazione i **fattori di sostenibilità**, vale a dire aspetti di natura ambientale (*Environmental - E*), sociale (*Social - S*), di buona governance delle imprese (*Good Governance - G*), ossia prodotti rilevanti ai fini ESG. A tal fine la Banca raccoglie le Preferenze di Sostenibilità del Cliente.

Per l'illustrazione della **politica adottata della Banca rispetto all'integrazione dei rischi di sostenibilità** e della modalità con cui la Banca prende in considerazione i **principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità** (Principle Adverse Impact) si rimanda al documento "Politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità e informazioni sugli effetti negativi sui fattori di sostenibilità nella prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti e nell'ambito della distribuzione assicurativa" e al documento "Criteri adottati da Fideuram S.p.A. per la valutazione di adeguatezza degli investimenti" nella sezione riservata del Sito Internet della Banca.

Nel presente questionario i termini:

- Intestatari e Delegato hanno il significato loro attribuito nel questionario "Analisi della Conoscenza ed Esperienza";
- il termine Cliente individua il primo intestatario di ciascun rapporto.

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: _____ (importo minimo: 1.500€)

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: Si/No)

Preferenze di Sostenibilità

Ferma restando l'esigenza che gli investimenti siano coerenti ed adeguati rispetto al Profilo Finanziario dell'Impresa, vorrebbe che, a parità di altre condizioni, si desse priorità, quando possibile, a prodotti finanziari e servizi di investimento che tengano in considerazione i fattori di sostenibilità, vale a dire aspetti di *natura ambientale* (E), *sociale* (S), di *buona governance* (G)?

SI

NO

In caso di risposta affermativa alla domanda precedente, a quale fattore di sostenibilità riterrebbe di dare preferenza? (è possibile esprimere anche più di una preferenza)

Ambientale (E)

Sociale (S)

Di buona Governance (G)

In caso di risposta affermativa alla domanda precedente, a quale fattore di sostenibilità riterrebbe di dare preferenza? (è possibile esprimere una sola preferenza)

Almeno pari al 25%

Almeno pari al 50%

Almeno pari al 75%

IDENTIFICAZIONE DEL LIVELLO DI CONOSCENZA ED ESPERIENZA

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

Sulla base delle risposte fornite in merito a Obiettivi di Investimento e Situazione finanziaria, la Banca attribuisce all'Impresa il seguente Profilo Finanziario: _____

Profilo finanziario	Descrizione profilo finanziario	Limite VaR Max associato
1 - Conservativo	Persegue un obiettivo di rendimento finalizzato al mantenimento del valore reale degli investimenti. A tal fine, intende assumere un rischio minimo e manifesta un'elevata avversione alle perdite.	5,4%
2 - Moderato	Persegue un obiettivo di rendimento finalizzato ad una crescita contenuta del valore reale degli investimenti. A tal fine, intende assumere un rischio limitato e manifesta un'avversione alle perdite moderata.	9,5%
3 - Dinamico	Persegue un obiettivo di rendimento finalizzato ad una crescita importante del valore reale degli investimenti. A tal fine, intende assumere un rischio significativo e manifesta un'avversione alle perdite limitata.	17,7%
4 - Attivo	Persegue un obiettivo di rendimento finalizzato ad una crescita molto elevata del valore reale degli investimenti. A tal fine, intende assumere un rischio rilevante e manifesta un'avversione alle perdite trascurabile.	35,5%

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.

Nel caso di aggiornamento prima della scadenza triennale, laddove il nuovo profilo finanziario risulti più elevato rispetto al precedente, il nuovo profilo entrerà in vigore dopo 30 giorni. Tale sospensione non si applica negli ultimi 3 mesi di validità del profilo.

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

Il Cliente prende atto che il presente documento dopo essere stato firmato dal Private Banker e dal Cliente è messo a Sua disposizione nell'archivio della sezione riservata del Sito Internet (Alfabeto) laddove abbia attivato i Servizi a distanza. La Banca invia al Cliente, in ogni caso, la "Lettera di Profilatura" in formato cartaceo o, in alternativa, tramite posta elettronica, in formato elettronico.

luogo e data

Firma del Cliente

SPAZIO RISERVATO AL PRIVATE BANKER

Codice Private Banker

Cognome e Nome del Private Banker

Firma del Private Banker
Facente fede dell'identificazione personale del firmatario del presente modulo.

IL PRIVATE BANKER È UN PROFESSIONISTA DELLA CONSULENZA FINANZIARIA, PREVIDENZIALE E ASSICURATIVA ISCRITTO ALL'ALBO UNICO DEI CONSULENTI FINANZIARI

COPIA PER FIDEURAM COPIA PER IL CLIENTE COPIA PER IL PRIVATE BANKER