

**ANALISI DEGLI OBIETTIVI DI INVESTIMENTO – PERSONE GIURIDICHE/IMPRESE PROFESSIONALI**
**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																					
		<table border="1"> <tr> <td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td> </tr> </table>																							<input type="checkbox"/> Profit <input type="checkbox"/> Non Profit

Classificazione Cliente: professionale

**L'importanza del questionario**

Avere **notizie e informazioni sulle caratteristiche ed esigenze dell'Impresa è condizione indispensabile affinché la Società 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 Società formula consigli di investimento adeguati alle esigenze ed obiettivi dell'Impresa.

La Società **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 Società non è pertanto in condizione di prestare adeguatamente il servizio di consulenza.

La valutazione di adeguatezza degli investimenti formulata dalla Società richiede la **conoscenza degli obiettivi di investimento dell'Impresa stessa.**

La Società, inoltre, classifica i propri prodotti in base al loro grado di complessità, rischio 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 investirle 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 Società 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 Società raccoglie le Preferenze di Sostenibilità del Cliente.

Per l'illustrazione della **politica adottata della Società rispetto all'integrazione dei rischi di sostenibilità** e della modalità con cui la Società 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 IW Private Investments SIM S.p.A. per la valutazione di adeguatezza degli investimenti" nella sezione riservata del Sito Internet della Società.

Nel presente questionario:

- per Persona Giuridica o Impresa si intende qualsiasi soggetto diverso da persona fisica indipendentemente dalla sua struttura giuridica e dalla circostanza che sia dotato di personalità giuridica secondo le norme vigenti;
- per Cliente, si intende la Persona Giuridica/Impresa, come sopra definita, intestataria di ciascun rapporto.

## RISPOSTE AL QUESTIONARIO

### 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.

**Nell'effettuare operazioni in prodotti finanziari, quale obiettivo si prefigge l'Impresa?**

- 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
- 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
- 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
- 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

**Specifici 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: \_\_\_\_\_

### 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 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)?

SÌ

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 solo una preferenza)

Almeno pari al 25%

Almeno pari al 50%

Almeno pari al 75%

