



SANPAOLO INVEST

Sede Legale
Via del Serafico, 43 • 00142 Roma
Tel. +39 06 51577.1 • Fax 06 51594431

Gentile signora
CATIA DI NISIO
VIA MARCO BARBATO, 50
67039 SULMONA (AQ)

Roma, 15 luglio 2015

Oggetto: Report di Monitoraggio Sei

Gentile cliente,

insieme a questa comunicazione troverà il Report di Monitoraggio periodico, così come previsto dal Servizio Sei da lei sottoscritto in data 30 Settembre 2009, e disciplinato dalle disposizioni contenute nel "Contratto per la prestazione dei servizi di consulenza in materia di investimenti e di collocamento".

Il report permette un controllo puntuale dei rischi associati al suo Portafoglio, grazie a un'informativa aggiornata sull'andamento dei suoi investimenti rispetto alla strategia concordata in fase di allocazione delle risorse per Aree di Bisogno.

Le ricordiamo che riceverà il Report di Monitoraggio con frequenza trimestrale.

Il suo private banker¹, la sua filiale e il servizio assistenza clienti, attivo dal lunedì al venerdì, dalle 8.30 alle 18.30, al numero 800.900.151, sono a sua disposizione per qualsiasi ulteriore richiesta di chiarimento si rivelasse necessaria.

La ringraziamo per aver scelto i nostri servizi e per la fiducia che ha voluto rinnovarci, e cogliamo questa occasione per porgerle i nostri più cordiali saluti.

Matteo Colafrancesco
L'Amministratore Delegato
Sanpaolo Invest SIM S.p.A.

¹Il private banker è un professionista della consulenza finanziaria, previdenziale e assicurativa, iscritto all'albo dei promotori finanziari.

Sanpaolo Invest - Società di Intermediazione Mobiliare SpA

Sede Legale: Via del Serafico, 43 • 00142 Roma • Capitale Sociale €15.264.760,00 i.v.
Registro delle Imprese di Roma e Codice Fiscale 07666360586 • Partita IVA 01835611003
Iscritta all'Albo delle SIM al n. 216 • Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia
Direzione e coordinamento: Intesa Sanpaolo SpA
Appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Socio Unico: Banca Fideuram SpA

Banca
FIDEURAM



SANPAOLO INVEST

MONITORAGGIO

Report prodotto martedì 30 giugno 2015 per
Catia Di Nisio



Indice

1. Monitoraggio del patrimonio	3
1.1 Profilo di Rischio e Adeguatezza	3
1.2 Contributo al rischio: aree di bisogno e principali prodotti	4
1.3 Rappresentazione per macro asset class: sintesi	5
1.4 Analisi Rischio/Diversificazione	5
1.5 Rischio credito – Patrimonio Sanpaolo Invest	6
1.6 Dettaglio Prodotti per area di bisogno	6
2. Monitoraggio per area di bisogno	8
2.1 Investimento	8
3. Monitoraggio dell'evoluzione del patrimonio	9
3.1 Evoluzione del controvalore	9
3.2 Evoluzione del rischio	9
Glossario	10

1. Monitoraggio del patrimonio

Cliente	Catia Di Nisio (DNSCTA64E62I804T)
Data di nascita	22/05/1964 (51 anni)
Indirizzo	VIA MARCO BARBATO, 50, 67039 SULMONA (AQ)

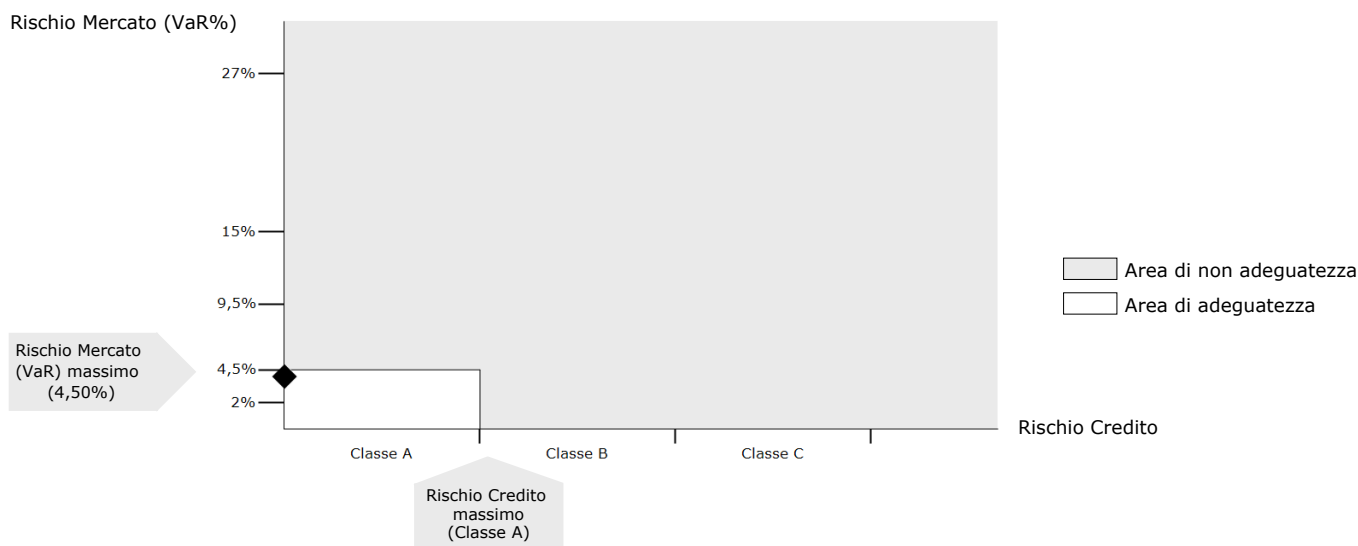
1.1 Profilo di Rischio e Adeguatezza

In questo capitolo si fornisce un'analisi sulla rischiosità del portafoglio attualmente da lei detenuto presso Sanpaolo Invest, confrontandone il livello di rischio - in termini di Rischio Mercato (VaR) e di Rischio Credito - con i limiti massimi di Rischio Mercato (VaR) e di Rischio Credito associati al suo profilo, individuato da Sanpaolo Invest sulla base delle informazioni da lei rese nel questionario di profilatura in tema di esperienza e conoscenza, obiettivi di investimento e situazione finanziaria. Avendo come riferimento il patrimonio finanziario che lei detiene presso Sanpaolo Invest, la valutazione dell'adeguatezza dei suoi investimenti è eseguita con riferimento al Rischio Mercato e al Rischio Credito del patrimonio complessivo.

Profilo Finanziario 2 Moderato

Data inizio validità profilo 16/01/2013

Sanpaolo Invest effettua inoltre una verifica sulla complessità degli strumenti finanziari da lei detenuti. Sulla base delle informazioni da lei fornite nel questionario di profilatura, Sanpaolo Invest ritiene adeguati al suo profilo finanziario tutti gli strumenti finanziari presenti nel suo portafoglio. Nel grafico l'area di adeguatezza (in bianco) individua i casi in cui i livelli di Rischio Mercato e di Rischio Credito sono inferiori ai livelli massimi associati al suo profilo finanziario. L'area di non adeguatezza è indicata in grigio. La classe di Rischio Credito viene attribuita soltanto ad alcune tipologie di strumenti finanziari; per tutti gli altri strumenti viene rappresentata come "non applicabile". Nel complesso, gli strumenti presenti nel suo portafoglio ai quali non è stata attribuita una classe di Rischio Credito mitigano la stima di Rischio Credito del portafoglio complessivo.

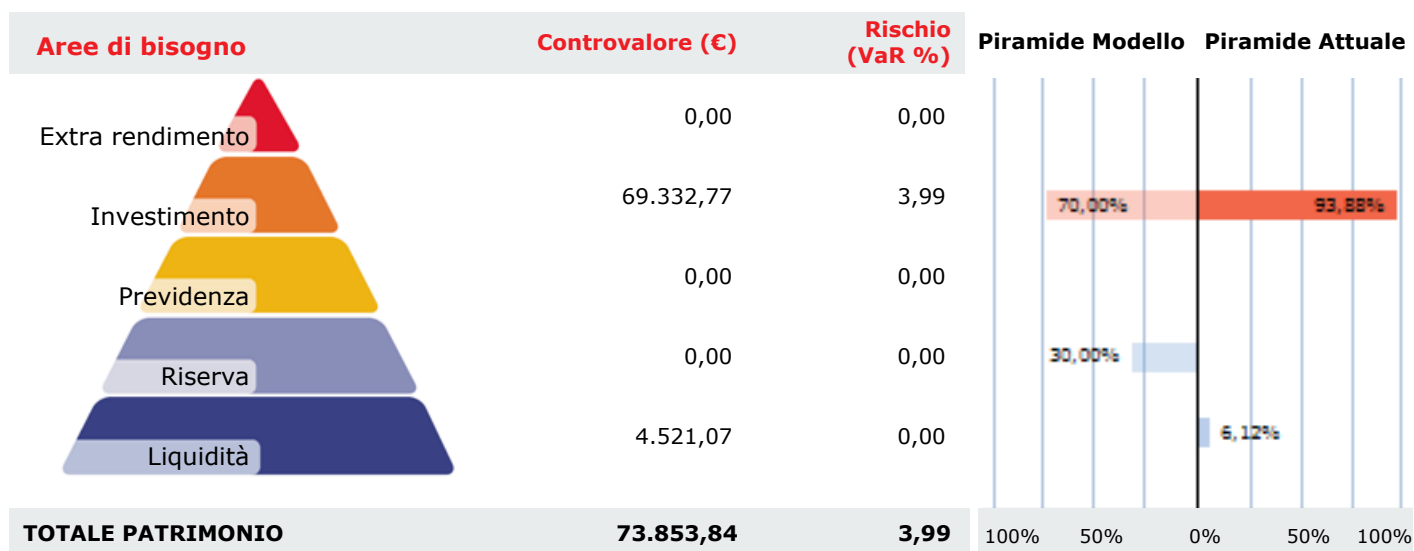


Patrimonio	Totale Patrimonio (€)	Rischio Credito	Rischio Mercato (VaR%)	Copertura (%)
◆ Patrimonio Sanpaolo Invest	73.853,84	n.a. OK	3,99 OK	100,00

Tutti gli strumenti finanziari nel Suo portafoglio risultano avere una complessità coerente con il Suo livello di esperienza e conoscenza risultante dal questionario di profilatura.

1.2 Contributo al rischio: aree di bisogno e principali prodotti

In questa scheda è riportata la distribuzione corrente sulle aree di bisogno del suo patrimonio finanziario presso Sanpaolo Invest e i prodotti (massimo dieci) che contribuiscono maggiormente a determinare il livello di rischio, in termini di rischio mercato (VaR), del suo portafoglio. Nei due grafici sottostanti le ultime due colonne a destra indicano, rispettivamente, per ciascuna area di bisogno e per ciascun prodotto presente in portafoglio: (i) la ripartizione percentuale del controvalore della/del singola/o area/prodotto rispetto al controvalore del patrimonio complessivo (c.d. "peso relativo") e (ii) il contributo della/del singola/o area/prodotto alla determinazione del livello di rischio mercato del patrimonio complessivo (c.d. "rischio relativo").



Prodotto	Rischio (VaR%)	Peso relativo %	Rischio relativo %
I GP Consilia 5	4,12	85,90	92,83
I Fonditalia Core 1 R	3,43	7,97	7,17
L Fideuram C/C	0,00	6,12	0,00
I Investimento L Liquidità			

1.3 Rappresentazione per macro asset class: sintesi

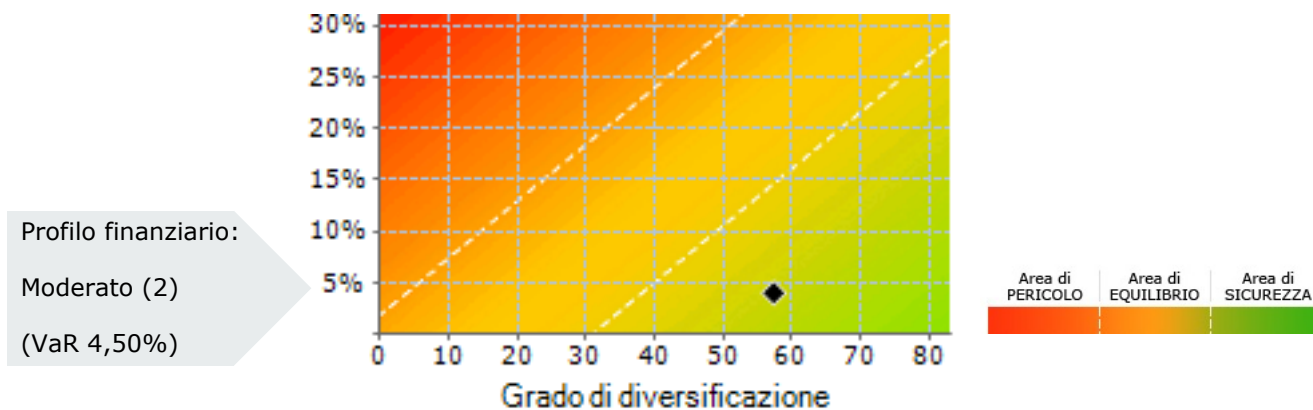
In questa scheda è riportata la classificazione del Suo patrimonio finanziario presso Sanpaolo Invest sulla base delle principali macro asset class finanziarie a cui è esposto, con evidenza del peso percentuale di ciascuna.

Macro asset class	Controvalore (€)	Peso (%)
● Monetario	10.693,03	14,48
● Obbligazionario	22.888,72	30,99
● Azionario	20.310,17	27,50
● Flessibili	19.667,45	26,63
● Alternative	294,47	0,40
TOTALE	73.853,84	100,00



1.4 Analisi Rischio/Diversificazione

Il grafico mette in relazione la rischiosità del suo patrimonio con il relativo grado di diversificazione. Quanto più un portafoglio presenta varietà di attività eterogenee per mercato, settore, valuta, ..., tanto più il portafoglio risulta diversificato.



Patrimonio	Rischio Mercato (VaR %)	Diversificazione (%)	Copertura (%)
◆ Patrimonio Sanpaolo Invest	3,99	57,34	100,00

1.5 Rischio credito – Patrimonio Sanpaolo Invest

Nella parte alta della scheda è riportata la classificazione per rischio credito del suo patrimonio finanziario complessivo. La classe di rischio credito è attribuita soltanto ad alcune tipologie di strumenti finanziari. Nella parte bassa della scheda sono riportati, se presenti, i primi cinque emittenti dei titoli che lei detiene presso Sanpaolo Invest e presso altri Istituti, in ordine di concentrazione, con evidenza del rischio credito relativo alle obbligazioni.

Rischio Credito	Controvalore (€)	Peso (%)
● Soggetto a Rischio Credito	0,00	0,00
● Non soggetto a Rischio Credito	73.853,84	100,00
Patrimonio totale	73.853,84	100,00



1.6 Dettaglio Prodotti per area di bisogno

In questo capitolo vengono riportate nel dettaglio le posizioni che lei detiene presso Sanpaolo Invest, raggruppate secondo l'area di bisogno a cui i relativi prodotti sono stati destinati.

Liquidità

Data sott.	Descrizione	Controvalore (€)	Rischio Credito	Rischio (VaR %)
08/10/2009	Fideuram C/C 64/258898	4.521,07	n.a.	0,00
TOTALE LIQUIDITÀ		4.521,07		0,00

Investimento

Data assoc.	Descrizione	Controvalore (€)	Versato netto da assoc. (€)	Utile/perdita da assoc. (€)	Rischio Credito	Rischio (VaR %)
23/03/2015	GP Consilia 5	63.443,38	65.331,79	-1.888,41	n.a.	4,12
09/12/2014	Fonditalia Core 1 R	5.889,39	5.718,37	171,02	n.a.	3,43
TOTALE INVESTIMENTO		69.332,77				3,99

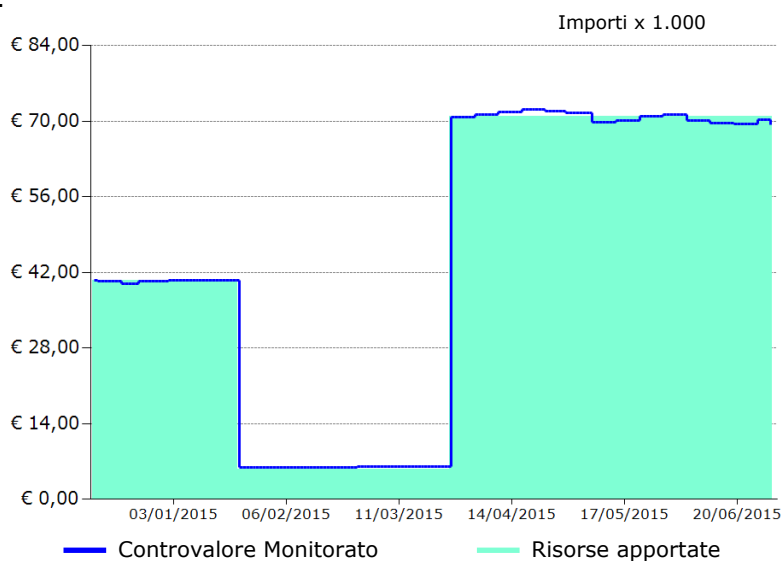
2. Monitoraggio per area di bisogno

2.1 Investimento

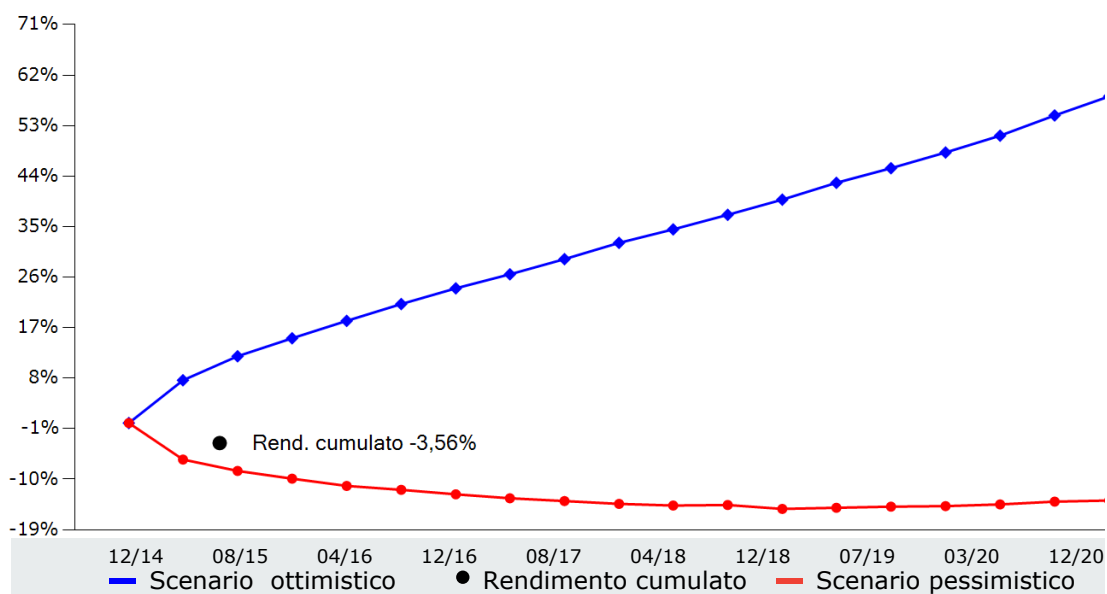
Nella tabella sono indicati il controvalore e le risorse apportate all'area Investimento. Le risorse apportate corrispondono alla somma degli apporti e delle liquidazioni effettuate a partire dalla data di attivazione del monitoraggio, al netto di eventuali cedole o dividendi incassati. A seguire sono inoltre indicati la minus/plusvalenza dell'area ed il rendimento percentuale.

Il grafico riporta l'andamento nel tempo del controvalore rispetto alle risorse da lei apportate, al netto delle cedole e dividendi incassati, a partire dalla data di attivazione del monitoraggio.

MONITORAGGIO ATTIVATO IL 11/12/2014	
Controvalore (aggiornato il 30/06/2015)	69.332,77 €
Risorse apportate	70.918,73 €
Apporti iniziali	40.455,78 €
Movimenti successivi	30.462,95 €
Minus/plus valenza	-1.585,96 €
Cedole e dividendi	0,00 €
Guadagno/Perdita Totale	-1.585,96 €
Rendimento cumulato	-3,56 %



Il grafico mostra il rendimento delle risorse associate all'area (puntino nero) rispetto allo scenario pessimistico (linea rossa) e ottimistico (linea blu) stimati all'avvio del monitoraggio.



3. Monitoraggio dell'evoluzione del patrimonio

3.1 Evoluzione del controvalore

Nella tabella può verificare come si è evoluto in sintesi l'ammontare del Suo patrimonio dall'attivazione del monitoraggio.

	Avvio Monitoraggio (11/12/2014)	Precedente invio report (31/03/2015)	Situazione Corrente (30/06/2015)
Extra rendimento	0,00	0,00	0,00
Investimento	40.587,11	71.082,07	69.332,77
Previdenza	0,00	0,00	0,00
Riserva	17.014,42	0,00	0,00
Liquidità	25.587,36	7.984,36	4.521,07
TOTALE PATRIMONIO	83.188,89	79.066,43	73.853,84
Movimenti da osservazione precedente		-6.360,53	-3.463,29

3.2 Evoluzione del rischio

Nella tabella può verificare come si è evoluto in sintesi il rischio delle sue risorse finanziarie dall'attivazione del monitoraggio.

	Avvio Monitoraggio (11/12/2014)	Precedente invio report (31/03/2015)	Situazione Corrente (30/06/2015)
VaR massimo profilo finanziario	4,50 %	4,50 %	4,50 %
Rischio Mercato (VaR %)	2,96 % OK	3,95 % OK	3,99 % OK
Rischio Credito massimo	Classe A	Classe A	Classe A
Rischio Credito	n.a. OK	n.a. OK	n.a. OK

Glossario

Aree di bisogno

Sei classifica le esigenze finanziarie dell'investitore in sei diverse aree di bisogno. Ciascuna di esse possiede caratteristiche proprie in termini di obiettivi, rischio, ed orizzonte temporale. Sono state individuate le seguenti aree:

- Protezione: per identificare le esigenze di copertura e studiare le soluzioni più idonee
- Liquidità: per definire la parte di capitale necessaria a far fronte alle spese immediate
- Riserva: per proteggere il capitale dall'inflazione, con livello di rischio controllato
- Previdenza: per identificare e coprire le esigenze previdenziali
- Investimento: per individuare soluzioni finalizzate alla crescita del capitale nel tempo
- Extra rendimento: per investire una parte del capitale su strumenti scelti singolarmente

Asset Class

Possono essere definite come insieme di strumenti finanziari con caratteristiche omogenee in termini di tipologia, divisa di negoziazione, area geografica, ecc. Sei distingue quattro "Macro Asset Class" (Azionario, Obbligazionario, Monetario, Altro), ciascuna delle quali è scomponibile in un ulteriore livello di dettaglio.

Concentrazione

Espresso in percentuale, rappresenta la quota del patrimonio totale relativa a ciascun emittente (si fa riferimento alla somma di titoli azionari e obbligazionari di uno stesso emittente).

Complessità

Rappresentata in classi di complessità crescenti (Bassa, Media e Alta), fornisce un'indicazione circa la complessità di uno strumento finanziario; sulla base dell'esperienza e conoscenza del cliente (derivante dalle risposte al questionario di profilatura) si determina l'insieme di strumenti finanziari che si reputano a lui adeguati.

Copertura

Indica la percentuale di portafoglio per la quale è stato possibile calcolare l'indicatore di rischio VaR

Diversificazione

Indica quanto il portafoglio sia diversificato in termini di asset class di riferimento degli strumenti in portafoglio (ad es. per mercato, settore, valuta). Un portafoglio che investe in asset class eterogenee fra loro è un portafoglio ben diversificato. Il beneficio di diversificazione rappresenta il minor rischio di un portafoglio rispetto alla rischiosità dei singoli titoli che lo compongono. Pertanto se la diversificazione è del 40% allora la rischiosità di quel portafoglio è del 40% inferiore rispetto alla rischiosità dei singoli titoli che lo compongono.

Operazioni in corso

È la somma, in valore assoluto, degli investimenti e disinvestimenti in corso di perfezionamento.

Piramide Attuale

Fornisce un'indicazione di come le risorse finanziarie dell'investitore sono attualmente destinate a ciascuna area di bisogno per soddisfare al meglio le sue esigenze finanziarie.

Piramide Modello

Rappresenta un indicatore di come le risorse finanziarie dell'investitore dovrebbero essere idealmente destinate a ciascuna area di bisogno per soddisfare al meglio le sue esigenze finanziarie.

Possibile Evoluzione del Rendimento

Il grafico mostra una stima della variabilità del rendimento di un portafoglio in un determinato orizzonte temporale secondo diverse ipotesi di rendimento. I valori rappresentati sono stati determinati sulla base di proiezioni probabilistiche basate sull'andamento storico dei mercati finanziari. Al di sopra dello scenario pessimistico sono compresi i rendimenti statisticamente osservati in almeno 95 casi su 100. Al di sopra dello scenario ottimistico quelli osservati in corrispondenza di 5 casi su 100

Profilo finanziario

Viene determinato per ogni investitore tenendo conto della sua situazione finanziaria, della sua propensione al rischio, dei suoi obiettivi e della sua esperienza in materia di investimenti. Ogni profilo è rappresentato su una scala di valori compresi tra "prudente (1)" e "aggressivo (5)". A ciascun profilo corrisponde un livello di rischiosità massima espresso in termini di VaR.

Rischio di Credito

E' possibile assegnare a ciascun titolo una classe di rischio crescente in funzione del suo livello di rischio credito, determinato tramite metodologia quantitativa sulla base della probabilità di insolvenza (default probability) e del tasso atteso di perdita in caso di insolvenza; la classe di rischio credito attribuita al titolo sarà tanto più alta, quanto maggiori saranno la probabilità di insolvenza e la perdita attesa.

Rischio relativo

Indica, in percentuale, il rapporto tra la rischiosità del capitale allocato su un'area di bisogno rispetto alla rischiosità dell'intero patrimonio.

Saldo contabile e saldo disponibile

Il saldo contabile è il risultato della somma algebrica delle operazioni già addebitate/accreditate in conto ad una certa data. Il saldo disponibile corrisponde a quanto può essere effettivamente utilizzato. I due saldi possono essere diversi in quanto il disponibile, a differenza del contabile, tiene conto -ad esempio- di operazioni contabilizzate e non ancora disponibili, di importi prenotati e non ancora contabilizzati e dei fidi.

VaR

Espresso in percentuale, è una stima probabilistica della massima perdita potenziale (in termini di variazione percentuale del valore investito) che ci si attende di subire con un certo livello di probabilità (95%) su un orizzonte temporale definito (tre mesi). Il valore di VaR non costituisce in alcun modo garanzia sull'andamento futuro; tale misura è infatti stimata sulla base dell'andamento delle variabili di mercato storicamente osservate. Pertanto la rischiosità effettiva può essere superiore a quella stimata in relazione ad eventi statisticamente non prevedibili.

Avvertenze

Le informazioni contenute nel presente documento sono state da Lei fornite in modo da consentire a Sanpaolo Invest SIM di effettuare una elaborazione personalizzata tenendo conto della Sua situazione finanziaria, della Sua propensione al rischio, dei Suoi obiettivi e della Sua esperienza in materia di investimenti.

Relativamente al patrimonio presso Sanpaolo Invest SIM, si evidenzia che:

- sono considerati i soli contratti da Lei sottoscritti in qualità di primo intestatario;
- In caso di operazioni molto recenti potrebbe verificarsi un ritardo nell'aggiornamento dei dati: per questo motivo in tali casi il controvalore del prodotto assumerà carattere meramente indicativo;
- gli investimenti sono valorizzati al valore/prezzo più aggiornato disponibile nei sistemi della Banca al momento della produzione del report. La data di aggiornamento può differire tra le diverse tipologie di prodotto a causa delle differenti modalità e tempistiche di inserimento dei valori/prezzi nei sistemi informativi. In caso di operazioni molto recenti potrebbe verificarsi un ritardo nell'aggiornamento dei dati: per questo motivo in tali casi il controvalore del prodotto assumerà carattere meramente indicativo;
- per gli investimenti gestiti da società non controllate da Sanpaolo Invest SIM il valore delle quote/azioni denominate in valuta diversa dall'Euro è controvalorizzato in Euro utilizzando il "cambio di riferimento del WM/Reuters" rilevato alla data di valorizzazione delle quote stesse, secondo i dati forniti direttamente dalle Società esterne;
- non vengono considerati eventuali contratti da Lei sottoscritti in strumenti derivati quotati sull'Idem e in prodotti assicurativi appartenenti al ramo danni.

La informiamo che la Società, con lo scopo di rendere il modello di valutazione dell'adeguatezza sempre più aderente all'operatività della clientela, considera nella valutazione della rischiosità del portafoglio complessivo anche i saldi contabili del conto corrente del cliente primo intestatario, al netto di una franchigia complessiva di €10.000.

Le elaborazioni di Sei vengono effettuate da Sanpaolo Invest SIM tenendo conto delle informazioni acquisite dalla Società da fonti ritenute attendibili dal mercato senza che la Società possa tuttavia garantire in assoluto – con particolare riferimento ai mercati, ai Prodotti Finanziari o ai servizi di investimento di terzi – la completezza e la veridicità delle stesse. La validità del presente documento, considerato il continuo evolversi delle condizioni/andamenti di mercato, è da intendersi comunque circoscritta alla data di elaborazione del documento stesso.

Si evidenzia infine che il presente documento fa uso del VaR percentuale come misura della rischiosità degli investimenti. Tale indicatore è una stima probabilistica della massima perdita potenziale (in termini di variazione percentuale del valore investito) che ci si attende di subire con un certo livello di probabilità (95%) su un orizzonte temporale definito (tre mesi).

Il limite di VaR non costituisce in alcun modo garanzia di risultato dell'andamento futuro del Suo portafoglio; tale misura è stimata sulla base dell'andamento delle variabili di mercato storicamente osservate pertanto la rischiosità effettiva può essere superiore a quella stimata in relazione ad eventi statisticamente non prevedibili. Nel caso in cui lo strumento/prodotto finanziario non presenti un proprio VaR viene riportato un grado di "copertura" che indica la percentuale di portafoglio per la quale è stato possibile calcolare tale indicatore di rischio.

La preghiamo di verificare attentamente l'esattezza dei dati anagrafici e finanziari relativi ai Suoi investimenti riportati nel presente Report, avendo cura di contattare tempestivamente il numero 800.900.151 in caso di dati errati o mancanti.

Per alcuni prodotti la valorizzazione del Controvalore può risultare non perfettamente allineata alle rendicontazioni effettuate dal SGR / Compagnie Assicurative, in seguito a differenti modalità di consolidamento dati.



SANPAOLO INVEST

Sede Legale
Via del Serafico, 43 • 00142 Roma
Tel. +39 06 51577.1 • Fax 06 51594431

Milano, 30 giugno 2015

SEI CLIENTE DELLA PRIMA PRIVATE BANK ITALIANA

Gentile cliente,

il 1° luglio 2015 Banca Fideuram S.p.A., società controllante di Sanpaolo Invest SIM S.p.A., diventa **FIDEURAM – Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.**¹.

La nuova realtà guiderà le attività della Divisione Private Banking del Gruppo Intesa Sanpaolo, creata per riunire al suo interno le più prestigiose società del mondo della consulenza finanziaria, dell'asset management e dei servizi fiduciari del Gruppo. Questo ci consentirà di **rafforzare ulteriormente la nostra mission**: assistere i clienti nella gestione consapevole dei loro patrimoni e offrire consulenza finanziaria e previdenziale con l'ausilio di professionisti altamente qualificati.

FIDEURAM sarà la **prima private bank italiana**, quarta nell'Area Euro, e la terza banca in Italia per raccolta indiretta, con più di € 187 miliardi di masse in gestione e oltre € 135 miliardi di masse su clientela private.

Per lei e per tutti i clienti di **Sanpaolo Invest SIM S.p.A.** e del gruppo, questo vorrà dire ancora più valore e servizi, con la stessa qualità di sempre, e **la serenità di far parte di una delle più grandi realtà nel settore del private banking in Europa**.

Nulla cambierà invece nei suoi rapporti in essere col suo private banker² e con Sanpaolo Invest SIM S.p.A., la cui denominazione e collocazione all'interno del gruppo resteranno invariate.

La invitiamo a rivolgersi al suo private banker per ogni ulteriore informazione e cogliamo l'occasione per porgerle i nostri più cordiali saluti.

Matteo Colafrancesco
L'Amministratore Delegato
Sanpaolo Invest SIM S.p.A.

¹ A seguito della riorganizzazione, Banca Fideuram S.p.A. acquista il controllo di tre società del Gruppo Intesa Sanpaolo (Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., SIREFID S.p.A. e Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) S.A.) e modifica la sua denominazione sociale in "FIDEURAM – Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.", in forma abbreviata "FIDEURAM S.p.A."

² Il private banker è un professionista della consulenza finanziaria, previdenziale ed assicurativa iscritto all'albo dei promotori finanziari.

Sanpaolo Invest - Società di Intermediazione Mobiliare SpA

Sede Legale: Via del Serafico, 43 • 00142 Roma • Capitale Sociale €15.264.760,00 i.v.
Registro delle Imprese di Roma e Codice Fiscale 07666360586 • Partita IVA 01835611003
Iscritta all'Albo delle SIM al n. 216 • Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia
Direzione e coordinamento: Intesa Sanpaolo SpA
Appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Socio Unico: Banca Fideuram SpA





SANPAOLO INVEST

Sede Legale
Via del Serafico, 43 • 00142 Roma
Tel. +39 06 51577.1 • Fax 06 51594431

Roma, 30 giugno 2015

Oggetto: Comunicazioni alla clientela – Nuovo questionario di profilatura delle persone fisiche

Gentile cliente,

desideriamo informarla che lo scorso 30 marzo 2015 è entrato in vigore **il nuovo questionario di profilatura per le persone fisiche**, aggiornato al fine di recepire gli **Orientamenti ESMA** (*European Securites and Market Authority*) su alcuni aspetti dei requisiti di adeguatezza della direttiva **MiFID** (*Markets in Financial Instruments Directive*).

Lo scopo degli Orientamenti ESMA consiste nel chiarire l'applicazione dei requisiti di adeguatezza prescritti dalla normativa MiFID, al fine di garantirne un'interpretazione e applicazione comune, uniforme e coerente da parte di tutti gli Stati Membri, **a tutela dell'interesse dei clienti**.

Il nuovo questionario di profilatura presenta diverse novità rispetto al precedente, volte, in particolare, a conseguire una più ampia conoscenza della clientela.

A tale scopo, è stato aumentato il numero di domande che compongono il questionario, per raccogliere dal cliente ulteriori informazioni su nuove aree di indagine quali, ad esempio la situazione familiare, il patrimonio immobiliare, la tolleranza e propensione al rischio, indagando anche i fattori emotivi, i tratti psicologici (*selfconfidence* e ottimismo) e gli esiti delle scelte passate dell'investitore.

Il nuovo questionario illustra altresì al cliente lo scopo e l'importanza dell'attività di profilatura e di valutazione dell'adeguatezza svolta dalla società, spiegando in dettaglio concetti fondamentali quali la nozione di "rischio" e la correlazione "rischio/rendimento" e verificando con nuove domande il grado di comprensione e conoscenza di tali concetti da parte dell'investitore.

Infine, nel nuovo questionario vengono valorizzate in automatico tutte le informazioni sul cliente di cui la società già dispone quali, ad esempio, l'età, la professione, la tipologia di strumenti finanziari sottoscritti nell'ultimo triennio, il numero di operazioni effettuate, l'importo medio delle stesse e il patrimonio mobiliare.

Sanpaolo Invest - Società di Intermediazione Mobiliare SpA

Sede Legale: Via del Serafico, 43 • 00142 Roma • Capitale Sociale €15.264.760,00 i.v.
Registro delle Imprese di Roma e Codice Fiscale 07666360586 • Partita IVA 01835611003
Iscritta all'Albo delle SIM al n. 216 • Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia
Direzione e coordinamento: Intesa Sanpaolo SpA
Appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Socio Unico: Banca Fideuram SpA



Sanpaolo Invest è una società del gruppo

INTESA  **SANPAOLO**



L'aggiornamento del questionario di profilatura è un'importante evoluzione del **modello di consulenza di Sanpaolo Invest** del quale il questionario costituisce uno degli strumenti più importanti, in quanto avere informazioni complete sulle caratteristiche e sulle esigenze del cliente è condizione indispensabile perché la società possa formulare consigli di investimento adeguati agli effettivi bisogni e obiettivi di investimento dello stesso.

Il suo private banker¹, la sua filiale e il servizio assistenza clienti sono a sua completa disposizione per qualsiasi eventuale richiesta di chiarimento.

Cordiali saluti.

Matteo Colafrancesco
L'Amministratore Delegato
Sanpaolo Invest SIM S.p.A.

¹ Il private banker è un professionista della consulenza finanziaria, previdenziale ed assicurativa iscritto all'albo dei promotori finanziari.