

Gentile Cliente,

BNL è lieta di sottoporle il nuovo Questionario per la definizione del suo profilo finanziario (di seguito “Il Questionario per la definizione del profilo finanziario del Cliente” o semplicemente “Questionario”) ricordando che la Banca è tenuta dalla normativa di riferimento a richiedere tali informazioni, che saranno utilizzate per la corretta prestazione dei servizi di investimento.

La invitiamo pertanto a prendere visione delle brevi spiegazioni di seguito riportate, nell'intento di fornirle un quadro sintetico delle modalità di prestazione dei servizi di investimento adottate dalla Banca, illustrate analiticamente nell'ambito della documentazione informativa del *Contratto unico per la prestazione dei servizi di investimento ed accessori* (CUF). Tale documento è disponibile presso la rete BNL e sul sito internet www.bnl.it (nella sezione *Trasparenza*) unitamente alle *policy* e procedure della Banca, che invitiamo a leggere e a cui rinviamo per una più ampia illustrazione delle modalità di prestazione dei servizi d'investimento offerti nell'interesse della clientela e nell'ottica di contribuire ad uno sviluppo economico sostenibile.

Perché bisogna fare il Questionario?

La normativa che disciplina i servizi di investimento richiede agli intermediari di acquisire una serie di informazioni dai Clienti ai fini della prestazione dei predetti servizi. Il Questionario costituisce infatti un'utile e fondamentale fonte di conoscenza del Cliente così da porre la Banca nelle condizioni di svolgere un miglior servizio nel suo interesse. In particolare:

- nella prestazione dei servizi c.d. esecutivi (esecuzione di ordini; ricezione e trasmissione di ordini; collocamento) è necessario acquisire informazioni sul livello di esperienza e conoscenza in materia di investimenti del Cliente, per poter effettuare una valutazione sulla “appropriatezza” delle disposizioni formulate dal Cliente medesimo. Grazie a tali informazioni la Banca potrà segnalare al Cliente l'eventuale inapproprietezza di un ordine di investimento se riferito ad un prodotto finanziario con un grado di complessità eccessivo rispetto al livello di esperienza e conoscenza finanziaria del Cliente;
- nell'ambito del servizio di consulenza in materia di investimenti (che consiste nel formulare raccomandazioni personalizzate su uno o più specifici prodotti finanziari) o di gestione del portafoglio, è necessario acquisire informazioni, oltretutto sul livello di esperienza e conoscenza in materia di investimenti del Cliente, anche sulla sua situazione finanziaria (inclusa la capacità di sopportare eventuali perdite) e sui suoi obiettivi di investimento, al fine di poter suggerire (in caso di consulenza) o di poter effettuare (in caso di gestione) operazioni effettivamente “adeguate” per il Cliente in quanto coerenti con il suo livello di esperienza e conoscenza, con i suoi obiettivi di investimento e con la sua situazione finanziaria.

Inoltre la Banca effettua per i diversi servizi una valutazione del *Target Market* che identifica la categoria di clientela finale a cui il prodotto finanziario è destinato relativamente ai parametri di “Strategia Distributiva”, “Tipologia Clientela” e “Capacità di sopportare le Perdite”.

Cosa succede se non fornisco alla Banca le informazioni utili alla compilazione del Questionario?

In assenza delle informazioni che consentono alla Banca di definire o di aggiornare il suo profilo finanziario, la Banca si asterrà dal prestarle i servizi di investimento.

Cosa vuol dire che la Banca mi assegna un profilo finanziario?

Attraverso la compilazione del Questionario, la Banca acquisisce le informazioni necessarie a valutare le sue esigenze, in relazione alle sue caratteristiche di investitore. Nella prestazione dei servizi esecutivi, la Banca valuta:

- il suo livello di **esperienza**, a tale scopo considerando inoltre l'operatività già svolta presso la Banca e desumendo da questa informazioni (e proponendo le possibili “risposte” al Questionario) coerenti con la sua esperienza relativa agli investimenti in prodotti finanziari in cui lei ha precedentemente investito.
- il suo livello di **conoscenza finanziaria**, sottoponendole alcune domande appositamente formulate.

In tal modo, il suo livello di esperienza e conoscenza (1-Bassa; 2-Media; 3-Medio alta; 4-Alta; 5-Molto alta; 6-Avanzata) viene determinato dalla complessiva combinazione delle informazioni raccolte.

Nella prestazione dei servizi di consulenza o di gestione, la Banca valuta, oltretutto il suo livello di esperienza e conoscenza finanziaria, il “profilo di investimento” determinato in base alle informazioni in merito ai suoi obiettivi di investimento e alla sua situazione finanziaria. Il profilo di investimento indica il suo grado di propensione al rischio rispetto agli investimenti (Prudente, Moderato, Dinamico o Aggressivo). Infatti, ad ogni profilo di investimento è associato un livello massimo di rischio sostenibile per il Cliente (cd. “ISR”¹). In tal modo la Banca calcola, sulla base delle risposte fornite relativamente alla sua situazione finanziaria, il suo livello di capacità di sopportare le perdite (1-basso, 2-medio-basso, 3-medio-alto, 4-alto).

Inoltre, la Banca richiede di indicare, nell'ambito degli obiettivi di investimento, le sue “Preferenze di Sostenibilità” (come di seguito descritte) al fine di definire il suo “Profilo ESG”, vale a dire il suo interesse ad effettuare investimenti con caratteristiche di sostenibilità a livello ambientale, sociale e/o di governance.

¹ L'ISR (Indicatore Sintetico di Rischio) è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che il prodotto finanziario può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi di mercato, credito e liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR. Qualora l'ISR del singolo prodotto finanziario sia maggiore del livello indicato dal profilo d'investimento del cliente (ISR massimo sostenibile) è comunque possibile acquistarlo se l'ISR medio di portafoglio è minore dell'ISR massimo sostenibile dal Cliente (profilo d'investimento). Tale condizione non è applicabile qualora l'ISR medio di portafoglio iniziale sia superiore al profilo d'investimento del Cliente. In questo caso, infatti, sarà possibile acquistare soltanto prodotti il cui ISR inferiore al livello indicato dal profilo d'investimento del Cliente.

Come viene valutato il rischio finanziario di un investimento rispetto al profilo finanziario del Cliente?

Ogni investimento finanziario è caratterizzato da un certo livello di rischio: di norma, quanto più elevato è il rischio, tanto più elevati sono i guadagni a esso potenzialmente associati e, parallelamente, le perdite rispetto al capitale investito (ad. es. investimenti potenzialmente molto redditizi normalmente comportano un alto rischio di perdita del capitale investito, mentre investimenti con modeste aspettative di rendimento normalmente comportano un modesto rischio di perdita del capitale). In tal senso, la Banca potrà valutare che il livello di rischio finanziario complessivamente espresso dal suo portafoglio non sia superiore a quello per lei sostenibile, in relazione al profilo finanziario che le è stato assegnato.

Cosa è l'interesse in prodotti di investimento assicurativi?

La Banca intende dare rilievo al Suo interesse a valutare, in termini di costo/opportunità, anche prodotti che integrino finalità di investimento con finalità assicurative (cd. polizze con contenuto finanziario), ad esempio per possibili aspetti di ottimizzazione fiscale e/o di pianificazione successoria.

Come viene valutato il Suo interesse in prodotti di investimento assicurativi?

Nella distribuzione dei prodotti di investimento assicurativi la Banca offre sempre il servizio di consulenza in materia di investimenti accompagnato da una valutazione periodica dell'adeguatezza. Inoltre, la Banca procede al collocamento solo previa valutazione di coerenza del prodotto con le richieste e le esigenze assicurative del contraente e a condizione che il prodotto risulti adeguato.

A tale riguardo, nel caso di consulenza relativa ad un prodotto di investimento assicurativo, la Banca tiene conto altresì del Suo interesse espresso in risposta alla specifica domanda sul tema, prevista nel Questionario.

Qualora Lei manifesti un interesse in prodotti di investimento assicurativi, la Banca potrà proporLe, tra gli altri, anche tali prodotti; qualora invece dichiari di non avere alcun interesse al riguardo, sarà esclusa la possibilità di sottoscrizione di prodotti di investimento assicurativi².

Inoltre la Banca adeguerà gradualmente la modalità di prestazione della consulenza sui prodotti di investimento assicurativo, integrando la valutazione di adeguatezza del Suo portafoglio finanziario con una specifica valutazione di adeguatezza e coerenza assicurativa in relazione a ciascun prodotto d'investimento assicurativo (c.d. "approccio di prodotto")

Cosa sono le "Preferenze di Sostenibilità"?

La Banca e il Gruppo BNP Paribas intendono contribuire a una crescita responsabile e sostenibile, finanziando l'economia e consigliando i propri clienti secondo elevati standard etici anche tenendo conto degli eventi o situazioni di tipo ambientale, sociale o di governance che, qualora si verificassero, potrebbero avere un impatto negativo significativo sul valore dell'investimento.

Inoltre la Banca e il Gruppo selezionano i prodotti da proporre e offrono consulenza ai propri clienti per investire secondo criteri di sostenibilità; ciò significa investire in aziende che hanno l'obiettivo di contribuire alla soluzione delle più importanti sfide globali, concorrendo alla transizione energetica, alla sostenibilità ambientale e ad un sistema economico più inclusivo. La Banca si propone di svolgere tale ruolo fondamentale, specie nella distribuzione e consulenza su strumenti finanziari e prodotti d'investimento, in via graduale e sempre più efficace, man mano che saranno disponibili agli operatori del mercato dati più completi sulle caratteristiche di sostenibilità di tali prodotti.

Si definisce "sostenibile" un investimento in un'attività economica che, oltre agli obiettivi economici e di business, considera al contempo i seguenti fattori cosiddetti "ESG" (dalle espressioni inglesi: *Environment, Social, Governance*), e cioè:

- **Ambientali**, cioè l'insieme dei parametri che misurano l'impatto ambientale di un'impresa quali ad esempio il tipo di energia utilizzata, la produzione o meno di sostanze inquinanti dell'aria o dell'acqua; lo sfruttamento delle risorse naturali;
- **Sociali**, come ad esempio il rispetto di ogni diritto personale e l'esclusione di forme di discriminazione sul lavoro; il trattamento equo dei dipendenti; le adeguate condizioni igienico-sanitarie e di benessere psico-fisico dei dipendenti e di chi si trova a lavorare a contatto con l'impresa;
- **Governance**, cioè il modo in cui la gestione di un'impresa è conforme ad alcuni parametri di riferimento per l'attuazione di buone pratiche di amministrazione, come ad esempio la trasparenza nella gestione e nell'accesso ai bilanci; il rispetto dei principi etici, delle policy aziendali e di quelle istituzionali; la mancanza di conflitti d'interesse e il rispetto degli interessi dell'azionariato; la conformità a principi e norme di legge.

Di converso, rappresentano "investimenti non sostenibili" investimenti in attività economiche che non considerano i fattori ambientali, sociali, di governance (come ad esempio investimenti in tabacco, combustibili fossili, armi...).

A fronte delle sue risposte sul tema raccolte nel questionario, la Banca le assegnerà un "Profilo ESG" ("ESG Sì" o "No Profilo ESG") in base al quale si propone, nell'ambito dei servizi di consulenza e di gestioni di portafoglio - sempre prestati **nel prioritario rispetto del suo profilo finanziario**³ - di selezionare, laddove disponibili, prodotti finanziari e/o prodotti di investimento assicurativi che, oltre a

² Resta ferma la possibilità di effettuare versamenti aggiuntivi switch e rimborsi/riscatti su polizze sottoscritte in precedenza

³ Il Cliente non potrà accedere, in consulenza o gestione di portafogli, a strumenti finanziari rispondenti alle sue preferenze in materia di sostenibilità, se non sono adeguati rispetto al suo profilo finanziario (in termini di esperienza/conoscenza, obiettivi di investimento e situazione finanziaria, inclusa la capacità di sopportare eventuali perdite).

perseguire una performance finanziaria, mirano a soddisfare anche le predette preferenze di sostenibilità (eventualmente espresse) espresse secondo i seguenti obiettivi:

- **“Impatto positivo”** che caratterizza i c.d. investimenti eco-sostenibili che mirano ad un impatto ambientale positivo in linea con uno degli obiettivi ambientali della Tassonomia⁴. Al riguardo le sarà richiesto inoltre di indicare la percentuale minima (bassa = almeno 5%, media = almeno 10%, alta = almeno 15%) di allineamento a tale obiettivo del prodotto finanziario/di investimento assicurativo; tale percentuale esprime il livello minimo da lei desiderato di contribuzione del prodotto finanziario alla mitigazione degli impatti ambientali. Si precisa che si tratta di una percentuale minima (senza potenziali limiti massimi) e che pertanto qualunque sia la percentuale minima selezionata, il prodotto finanziario/di investimento assicurativo proposto potrebbe avere una percentuale di allineamento all'obiettivo eco-sostenibile anche superiore, fino al 100% (ad esempio indicando una percentuale bassa significa che almeno il 5% - e potenzialmente sino al 100% - del prodotto finanziario/di investimento assicurativo deve essere investito in società le cui attività contribuiscono in modo significativo agli obiettivi ambientali). Inoltre vi sono diverse modalità di calcolare la percentuale minima di allineamento alla Tassonomia del prodotto finanziario/di investimento assicurativo con obiettivo ambientale. Questi due diversi metodi di calcolo saranno presentati, di volta in volta, nella documentazione precontrattuale⁵ del singolo prodotto finanziario/di investimento assicurativo⁶.
- **“Contributo sostenibile”** associato ai c.d. investimenti sostenibili che contribuiscono in modo significativo ad un impatto positivo sull'ambiente o sulla società. A tal riguardo le sarà richiesto inoltre di indicare la percentuale minima (bassa = almeno 10%, media = almeno 30%, alta = almeno 50%) di allineamento a tali obiettivi del prodotto finanziario/di investimento assicurativo; tale percentuale esprime il livello minimo da lei desiderato di contribuzione del prodotto finanziario alla mitigazione degli impatti ambientali e/o sociali.
Si precisa che si tratta di una percentuale minima (senza potenziali limiti massimi) e pertanto, qualunque sia il livello di percentuale minima selezionato, il prodotto finanziario/di investimento assicurativo proposto potrebbe avere una percentuale di allineamento all'obiettivo sostenibile anche superiore, fino al 100% (ad esempio indicando una percentuale bassa significa che almeno il 10% - e potenzialmente sino al 100% - del prodotto finanziario/di investimento assicurativo sarà investito in società le cui attività contribuiscono in modo significativo agli obiettivi ambientali e/o sociali).
- **“Preservazione”** associato ai prodotti finanziari che mirano a evitare impatti negativi sui fattori ESG considerando indicatori noti come “PASI” (Principal Adverse Sustainability Impact) o PAI (Principal Adverse Impact). I PAI sono indicatori principalmente relativi a i) clima, come emissioni di gas serra, biodiversità, riciclaggio dell'acqua o dei rifiuti, ii) questioni sociali e del lavoro e iii) governance (ad esempio, investire in un'azienda con un programma di gestione delle carriere dinamico e un rispetto profondo per l'equilibrio lavoro-vita privata dei suoi dipendenti).
- **Tutte le tipologie di investimenti sostenibili** e responsabili sopra indicati con qualsiasi percentuale minima allineamento e rilevanza di qualunque fattore ESG (ambientale/sociale/gestione responsabile). In tal caso, tutti gli “investimenti finanziari sostenibili” saranno considerati rispondenti alle sue preferenze di sostenibilità.

Inoltre le sarà richiesto di indicare la porzione di portafoglio che desidera allocare in Investimenti Sostenibili, e cioè

- una porzione bassa: in tal caso la Banca si porrà l'obiettivo di allocare almeno il 10% del suo portafoglio in Investimenti Sostenibili;
- una porzione media: in tal caso la Banca si porrà l'obiettivo di allocare almeno il 20% del suo portafoglio in Investimenti Sostenibili;
- una porzione alta: in tal caso la Banca si porrà l'obiettivo di allocare almeno il 30% del suo portafoglio in Investimenti Sostenibili.

Qualora non sia espressa alcuna preferenza di sostenibilità, non le verrà attribuito dalla Banca alcun “Profilo ESG”.

Qualora i prodotti finanziari/di investimento assicurativo non soddisfino le indicazioni da lei fornite in materia di preferenze di sostenibilità, potranno comunque esserle offerti in quanto coerenti con il suo profilo finanziario, ma non saranno consigliati o proposti come rispondenti alle sue preferenze di sostenibilità.

La Banca valuterà inoltre la percentuale di allineamento del suo portafoglio in investimenti sostenibili rispetto a quanto da lei espresso all'interno del questionario. Qualora l'acquisto di prodotti finanziari/di investimento assicurativo non rispondenti alle sue preferenze di sostenibilità determini una percentuale di allineamento del portafoglio inferiore a quella da lei prescelta nel questionario e lei decida comunque di procedere nell'eseguire la/e operazioni proposte, le verrà segnalato che le sue preferenze di sostenibilità si intenderanno adattate per la specifica consulenza.

In alternativa potrà decidere di non proseguire con l'operazione o eventualmente valutare, in qualsiasi momento, di rivedere il suo “profilo ESG” attraverso l'aggiornamento del Questionario.

⁴ Per essere designata un'attività ecosostenibile (come definita nel regolamento della Tassonomia) deve dare un “contributo sostanziale” a uno o più dei seguenti sei obiettivi: 1.Mitigazione del cambiamento climatico; 2.Adattamento ai cambiamenti climatici; 3.L'uso sostenibile e la protezione dell'acqua e delle risorse marine; 4.La transizione verso un'economia circolare; 5.Prevenzione e controllo dell'inquinamento; 6.La tutela e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi. Deve inoltre “non arrecare danno significativo” a nessuno degli obiettivi di cui sopra e deve evitare la violazione delle “tutele sociali” minime (aderendo al principio di “non arrecare danno significativo”).

⁵ Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8 o 9 come richiesti dai regolamenti UE 2019/2088 e UE 2020/852

⁶ Nello specifico la metodologia I) indica come il prodotto finanziario/di investimento assicurativo con obiettivo ambientale è allineato alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti sottostanti che compongono il prodotto (comprese le obbligazioni sovrane per le quali non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla Tassonomia); la II) metodologia esclude dal calcolo dell'allineamento della Tassonomia le obbligazioni sovrane.

Perché il mio Questionario deve essere sempre corretto ed aggiornato?

Le informazioni da lei fornite in sede di compilazione del Questionario costituiscono elemento essenziale per una corretta valutazione dell'appropriatezza dei suoi ordini e dell'adeguatezza dei prodotti finanziari che possono esserle offerti/consigliati o delle operazioni di gestione del suo patrimonio. Risponde pertanto ad un suo particolare interesse (oltre che ad una nostra necessità, per poterla servire al meglio) che le informazioni da lei fornite alla Banca risultino complete, puntuali, veritiere ed aggiornate. E' quindi importante che lei abbia cura di informare tempestivamente la Banca in tutti i casi di variazioni rilevanti delle informazioni rese (es. accensione mutuo, pensione, cause legali con esborso finanziario, variazione reddito, ...).

Per quanto tempo rimane efficace/valido il Questionario?

La prima compilazione del Questionario avviene, generalmente, in fase di sottoscrizione del "Contratto Unico per la prestazione dei Servizi di Investimento ed accessori". Il profilo finanziario assegnato al Cliente in quella sede ha però una validità limitata nel tempo (la validità è di 2 anni ad eccezione dei clienti che presentano un profilo di investimento - propensione al rischio - "Aggressivo" e per i clienti classificati come Professionali per i quali la durata di validità del questionario è annuale). Al termine del periodo di validità sarà pertanto necessario procedere nuovamente alla compilazione del Questionario per l'aggiornamento del profilo finanziario Cliente. Nel caso in cui il questionario risulti non aggiornato, infatti, non le sarà possibile effettuare operazioni di acquisto di prodotti finanziari. Resta inteso che lei può modificare il suo profilo ogni volta che abbia necessità di variare/aggiornare le informazioni rese circa la conoscenza e l'esperienza in materia d'investimenti, la situazione finanziaria e/o gli obiettivi d'investimento.

Come si fa a compilare il Questionario nei casi di rapporti intestati ad un gruppo di persone (cointestazioni)?

Nel caso in cui un rapporto riguardi più soggetti cointestatori, anche con facoltà di compiere operazioni separatamente, la profilazione si riferisce ad un profilo unitario riferito alla cointestazione, ottenuto mediante la compilazione di un Questionario di profilazione riferito non ai singoli Clienti cointestatori bensì al rapporto di cointestazione (unitariamente considerato). Il "profilo di cointestazione" è pertanto unitario e viene sottoscritto da tutti i cointestatori.

La Banca, nella definizione del *profilo di cointestazione*, adotta un approccio prudentiale riportando nella sezione "Esperienza e Conoscenza" le informazioni sul soggetto cointestatorio in possesso delle conoscenze e dell'esperienza di livello più basso. Per le sezioni "Obiettivi di investimento" e "Situazione finanziaria", la compilazione dovrà essere effettuata sinteticamente da tutti i soggetti cointestatori e nel caso in cui non vi sia accordo nella compilazione delle singole sezioni del Questionario di profilazione, tale compilazione dovrà essere effettuata facendo riferimento al/i soggetto/i con profilo maggiormente prudentiale (ossia con gli obiettivi di investimento più prudentiali, con la situazione finanziaria più debole).

Nel caso in cui ciascun cointestatorio abbia già il proprio profilo finanziario in vigore (relativo ad altro rapporto, ad intestazione esclusiva), il profilo di cointestazione presenterà **automaticamente** il livello di esperienza e conoscenza del Cliente cointestatorio con il livello più basso. Nel caso in cui solo alcuni dei cointestatori abbiano il proprio profilo finanziario in vigore (mentre altri no), il Questionario di profilazione per il rapporto di cointestazione andrà compilato prevedendo un adeguamento automatico sul livello di esperienza e conoscenza più basso tra i suindicati profili finanziari già in vigore e il *profilo di cointestazione*. *profilo di cointestazione*, ogni cointestatorio ha la **facoltà di procedere singolarmente all'aggiornamento della profilazione**, attraverso tutti i canali disponibili, purché il profilo aggiornato non comporti un innalzamento del livello di esperienza e conoscenza e/o del livello di tolleranza al rischio di investimento. In quest'ultimo caso, affinché l'aggiornamento del *profilo di cointestazione* sia valido ed efficace è necessaria la **sottoscrizione da parte di tutti i cointestatori** del rapporto.

Quali sono le regole di definizione e aggiornamento del profilo finanziario in caso di rappresentanza?

Le regole di profilazione finanziaria adottate dalla Banca con riferimento sia a rappresentanti di associazioni, enti, società (dotate o meno di personalità giuridica) sia a delegati/procuratori di persone fisiche prevedono la compilazione del Questionario a cura rappresentante o del soggetto a ciò delegato.

In tali casi l'esperienza e la conoscenza del Cliente sono attribuite sulla base delle risposte fornite dal rappresentante o dal soggetto a ciò autorizzato, mentre gli obiettivi di investimento e la situazione finanziaria vengono espressi con specifico riferimento al Cliente rappresentato.