

**ESTRATTO DELLA
POLICY ADOTTATA DA FRAMONT & PARTNERS MANAGEMENT LIMITED – Succursale Italia
IN MATERIA DI VALUTAZIONE DI ADEGUATEZZA**

Framont & Partners Management LTD è una società di investimento di diritto maltese autorizzata e regolata dalla Malta Financial Services Authority ("MFSA"), autorizzazione n. IS/69366, autorizzata ad operare in Italia attraverso la propria succursale, iscritta al n. 23884 dell'elenco dei GEFA UE allegato all'Albo tenuto dalla CONSOB in conformità all'art. 20 del TUF – di seguito "Framont" o "Società".

In conformità a quanto previsto dalla normativa di riferimento (Direttiva 2004/39/CE e la Direttiva di attuazione 2006/73/CE), Framont ha adottato una propria politica in materia di valutazione di Adeguatezza (Policy) con riferimento alla verifica del profilo di adeguatezza della clientela nella prestazione dei servizi di investimento offerti o forniti, nello specifico per la consulenza in materia di investimenti e la gestione patrimoniale. Per maggiori informazioni, fare riferimento alla policy disponibile in lingua inglese sul sito www.framontmanagement.com oppure da richiedere gratuitamente alla mail compliance-framont@framontmanagement.com. Quanto di seguito si applica per la clientela della Succursale italiana di Framont & Partners Management Ltd.

Introduzione

Prima di fornire i servizi di investimento di a) consulenza in materia di investimento e b) gestione di portafoglio, Framont deve condurre un test di adeguatezza alla clientela (Questionario MiFID) che tenga conto di obiettivi di investimento, situazione finanziaria e conoscenza ed esperienza del cliente circa gli strumenti o i prodotti finanziari di interesse.

L'intermediario deve richiedere al cliente informazioni in merito a:

- servizi/operazioni/strumenti finanziari con i quali il cliente ha dimestichezza;
- natura/volume/holding-period/frequenza delle operazioni realizzate;
- livello di istruzione e professione o, se rilevante, precedente professione.
- fonte e consistenza del reddito regolare;
- attività, comprese le attività liquide;
- investimenti e beni immobili;
- impegni finanziari regolari.
- periodo di tempo per il quale il cliente desidera conservare l'investimento;
- preferenze in materia di rischio;
- profilo di rischio;
- finalità dell'investimento.

Altre informazioni potrebbero essere raccolte o richieste dall'intermediario, secondo le policy e le procedure in essere.

Il test di adeguatezza viene condotto per tutte le categorie di clienti:

- (a) clienti al dettaglio;
- (b) client professionali;
- (c) controparti qualificate.

Nel fornire i servizi di investimento, Framont si adopera per verificare che il cliente comprenda gli strumenti o i prodotti finanziari connessi e che questi siano in linea con il profilo di rischio e le altre caratteristiche del cliente. Questa Policy viene affiancata e integrata dalla policy in materia di antiriciclaggio di Framont e agli aspetti relativi all'acquisizione del cliente.

La valutazione di Adeguatezza

La valutazione di adeguatezza viene condotta tramite la documentazione di *onboarding* del cliente (Modulo di Adesione) congiuntamente al Questionario MiFID, tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede o direttamente dal cliente nel sito dedicato messo a disposizione da Framont. In caso di dati incompleti o non forniti dal cliente, la Società si asterrà dal fornire i servizi di gestione e di consulenza. Ciò accadrà anche nel caso in cui i test indichino che i prodotti o servizi che il cliente vuole sottoscrivere non siano adeguati per il cliente stesso, prestando particolare attenzione nel caso di prodotti complessi o illiquidi.

Framont potrà richiedere maggiori informazioni a clienti che appaiano:

- con strategie di investimento multiple o di lungo termine
- inesperti o con un livello di conoscenza ed esperienza dichiarato molto basso
- clienti professionali su richiesta o di diritto – in questi casi Framont presume che il cliente abbia le competenze e le capacità finanziarie, economiche e di rischio per comprendere gli investimenti intrapresi.

Informazioni da acquisire in caso di persone giuridiche o gruppi di persone fisiche

Laddove il cliente sia un gruppo di due o più persone fisiche e non sia previsto alcun rappresentante, la Società identificherà da chi verranno raccolte le informazioni necessarie ai fini MiFID e come verrà effettuata la valutazione di adeguatezza.

Con la presente Policy e con riferimento agli articoli del contratto e agli allegati sottoscritti per il servizio di investimento scelto, il cliente prende atto e approva quanto di seguito applicato dalla Società e l'impatto di questo approccio sul modo in cui la valutazione di adeguatezza viene svolta nella pratica.

a) persone giuridiche

La Società valuterà la situazione finanziaria e gli obiettivi di investimento della persona giuridica, ma saranno valutate le conoscenze e l'esperienza della persona autorizzata a effettuare transazioni per conto della persona giuridica.

Il rappresentante legale o firmatario dovrà compilare un questionario MiFID.

(b) gruppo di due o più persone fisiche che designano un rappresentante

In tale scenario, la Società valuterà la situazione finanziaria e gli obiettivi di investimento di tutti i cointestati, incluso il rappresentante identificato come l'intestatario principale. Tuttavia, la conoscenza e l'esperienza e il profilo di rischio saranno quelle del rappresentante della persona fisica o della persona autorizzata a effettuare transazioni per conto del cliente, tramite Procura Speciale firmata in sede contrattuale.

Laddove il rappresentante agisca sotto una procura, la Società dovrà:

- i. ottenere una copia certificata della procura o un originale di tale procura;
- ii. assicurare che la procura consenta alla persona di agire per conto del cliente; e
- iii. operare nei limiti previsti dalla procura.

All'interno dei termini e condizioni del contratto, la Società ha optato per l'identificazione di un rappresentante tra un gruppo di più persone fisiche. A tale proposito è necessario ottenere la procura di cui sopra.

Al rappresentante verrà richiesto di compilare un questionario MiFID.

Raccomandazioni inviate nell'ambito del servizio di Consulenza – clienti al dettaglio

Quando la Società fornisce il servizio di consulenza in materia di investimenti, prima di procedere con la transazione deve fornire al cliente una raccomandazione con indicazione della motivazione per la quale tale raccomandazione risulti adeguata.

Framont revisiona periodicamente il test di adeguatezza compilato dal cliente, almeno con frequenza annuale.

Aggiornamento dei dati forniti dai clienti

Nel rispetto del trattamento dei dati, Framont avrà l'obbligo di chiedere informazioni ai clienti relativamente a possibili cambiamenti della loro situazione personale, finanziaria o agli obiettivi di investimento e la propensione al rischio.

In base alle caratteristiche del cliente, le richieste potranno avvenire con periodicità diversa, mentre resta salvo l'obbligo del cliente di comunicare variazioni rilevanti alla sua situazione in modo tempestivo all'intermediario.