

EDDYSTONE

EDDYSTONE - LIGHTHOUSE



Ti presento la nuova Eddystone

Cari Lettori,

dopo tanti anni passati a guidare gli Intermediari nel mare, spesso agitato, di adempimenti e regole del mercato finanziario, è giunto per me il tempo del meritato riposo.

Dopo quarant'anni di onorato servizio, di cui gli ultimi 13 trascorsi in Eddystone al fianco di tanti amici, il 31 marzo 2021 cesserò la mia attività per raggiunti limiti di età.

Come sapete Eddystone è nata nel 2007 per rispondere alle esigenze operative in tema di organizzazione, controllo e regolamentazione degli operatori del settore finanziario.

L'obiettivo è sempre stato quello di fornire agli intermediari italiani ed internazionali un insieme di servizi che potessero coprire le esigenze di chi opera nel settore bancario, finanziario e assicurativo.

Con questo spirito abbiamo affrontato e superato tante sfide, grazie soprattutto alla forza del Team di Eddystone specializzato nel fornire risposte personalizzate.

Vi rassicuro che l'attività di Eddystone proseguirà senza soluzione di continuità, grazie all'impegno del suo Team che vanta una consolidata esperienza nel settore finanziario.

Il Team di Eddystone è fatto prima di tutto di persone che condividono gli stessi obiettivi e lo stesso approccio, che consente di affrontare e risolvere i problemi attraverso la proposta di soluzioni pratiche.

In previsione del mio ritiro nell'ultimo anno abbiamo lavorato per rafforzare il Team di Eddystone per essere pronti ad affrontare con entusiasmo e competenza le nuove sfide che si affacciano all'orizzonte.

Nel Team di Eddystone infatti trovate ora nuovi professionisti, come Mario Bezzi e Doroteja Savor (che provengono dall'azienda) oltre ad Arianna Locati, che offrono pertanto un supporto multidisciplinare.

Il Team di Eddystone sarà così ancora in grado di assicurare il consueto supporto consulenziale sulle tematiche legate alla regolamentazione finanziaria.

Inoltre il Team di Eddystone continuerà a svolgere in regime di outsourcing le funzioni di Compliance, Antiriciclaggio e Internal Audit presso gli intermediari (SIM, SGR, IP, IFIO6).

Colgo l'occasione per ringraziare tutti gli affezionati Lettori e Clienti Eddystone per la serena e proficua collaborazione di tutti questi anni.

Un caro saluto

Massimo Baldelli

Aggiornamenti al Testo Unico della Finanza

Nella Gazzetta Ufficiale Serie Generale n. 46 del 24 febbraio 2021 è stato pubblicato il Decreto Legislativo 2 febbraio 2021, n. 17 ([documento integrale](#)) volto ad adeguare la normativa nazionale primaria alle disposizioni del Regolamento (UE) n. 1129/2017 (cd. Regolamento Prospetto) e al Regolamento (UE) n. 1131/2017 sui fondi comu-

ni monetari.

Tra le altre cose, il Testo Unico in materia finanziaria (TUF) è modificato al fine di: i) garantire la piena conformità con particolare riferimento agli aspetti di responsabilità sulle informazioni fornite nel prospetto; ii) rivedere la disciplina sulle esenzioni dall'obbligo di pubblicare il

prospetto; iii) aggiornare le disposizioni in tema di whistleblowing; iv) censire tutte le fattispecie sanzionatorie previste dal Regolamento Prospetto; v) censire le nuove fattispecie sanzionatorie.

Il provvedimento è in vigore dal **11 marzo 2021**.

Eddystone Srl
Via della Moscova 40/7
20121 Milano
tel. 02 65 72 823
www.eddystone.it
Contatti:
Massimo Baldelli
Guido Pavan



RASSEGNA NORMATIVA

Servizio in
abbonamento
per essere sempre
aggiornato sulle
novità normative del
settore finanziario
Richiedi info a
direzione@eddystone.it



ISCRIVITI ALLA NEWSLETTER

“Il Provvedimento è in vigore dal 3 marzo 2021”

Modifiche al Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio

Con il Provvedimento del 16 febbraio 2021 Banca d'Italia ha pubblicato il 2° aggiornamento recante modifiche al Provvedimento del 19 gennaio 2015, come successivamente modificato e integrato, meglio noto come il Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio ([documento integrale](#)).

Il Provvedimento è stato adottato ad esito della consultazione tenutasi tra il 30 luglio 2020 e il 28 settembre 2020 ([link al documento](#)).

Tra le modifiche si evidenzia la possibilità di differire nel tempo il pagamento delle commissioni di sottoscrizione e la conseguente richiesta ai gestori di indicare con chiarezza e precisione nel regolamento del fondo l'ammontare di tale commissione, nonché le modalità, i termini e il periodo di prelievo della stessa. Si ricorda che è necessario tenere conto che il periodo di prelievo della commissione di sottoscrizione differita non sia superiore all'orizzonte temporale del fondo.

Un'altra modifica riguarda la possibilità del gestore di sospendere, in circostanze eccezionali di mercato da individuare nel regolamento del fondo o nello statuto da parte del gestore, da comunicare

tempestivamente alla Banca d'Italia, il diritto di rimborso degli investitori negli organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) italiani aperti. Si evidenzia però che la durata complessiva delle sospensioni riconducibili al medesimo evento non può essere superiore a 30 giorni solari.

Le modifiche riguardano anche alcuni aspetti del regime applicabile ai fondi di investimento alternativi (FIA) italiani chiusi al fine di facilitarne il finanziamento dell'economia reale. Tra le altre cose, sono eliminati sia l'obbligo del gestore di FIA chiusi non riservati di acquistare in proprio una quota almeno pari al 2 per cento del valore complessivo netto iniziale del FIA sia il limite di concentrazione per gli investimenti in crediti verso una stessa controparte. Si evidenzia però che non è stato modificato il limite di concentrazione per gli investimenti in crediti con riferimento ai FIA chiusi non riservati.

Il Provvedimento ha l'ulteriore lo scopo di uniformare la normativa secondaria in materia di gestione collettiva del risparmio agli Orientamenti ESMA34-39-897 sulle prove di stress di liquidità negli OICVM e nei FIA emanati dall'ESMA in data del 16 luglio 2020 ([link al](#)

[documento](#)), applicabili dal 30 settembre 2020.

Sul punto è stato inserito al Capitolo 3, Sezione II del Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio il paragrafo 17 sulle "Prove di stress di liquidità", secondo il quale Banca d'Italia può richiedere a una SGR, SICAV o SICAF la trasmissione della documentazione relativa a una prova di stress di liquidità per contribuire a dimostrare la capacità del fondo di essere conforme alle disposizioni applicabili, anche per quanto riguarda la possibilità di soddisfare le richieste di rimborso in condizioni normali e di stress. Inoltre, nel caso in cui dalle prove di stress emergano rischi di liquidità rilevanti, i suddetti soggetti devono informare tempestivamente l'Autorità notificando anche contiene informazioni sulle posizioni di rischio rilevanti, sugli esiti delle prove di stress di liquidità e sulle azioni adottate per fronteggiare i rischi rilevanti.

Il Provvedimento è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 52 del 2 marzo 2021 ([link al documento](#)) ed è in vigore dal **3 marzo 2021**.



ATENA®

Il diagnostico per l'Archivio standardizzato antiriciclaggio*

- ✓ Veloce e semplice da installare
- ✓ Facile da usare
- ✓ Oltre 100 queries che analizzano l'AUl
- ✓ [Clicca qui per vedere la demo](#)

* Conforme agli standard tecnici del Provvedimento di Banca d'Italia del 24 marzo 2020



ESG: cautela nell'applicazione Reg UE 2088/2019 (SFDR)

“Slitta la data di applicazione degli RTS in tema ESG al 1° gennaio 2022, mentre gli operatori del settore devono adeguarsi alle disposizioni del SFDR entro il 10 marzo 2021”

L'uso di acronimi come ESG (Environmental, Social and Governance) e IR (Investimento Responsabile) è ormai all'ordine del giorno e la presa di consapevolezza nella gestione dei rischi ambientali, sociali e di governance si accompagna all'esigenza degli investitori di identificare più facilmente gli impatti dei loro investimenti sui fattori di sostenibilità al fine di mobilitare il capitale finanziario.

La suddetta esigenza è stata avvertita a livello europeo e, pertanto, sono stati elaborati il Regolamento UE 2088/2019, c.d. Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) o Regolamento Disclosure ([documento integrale](#)), ed il Regolamento 852/2020 ([documento integrale](#)), c.d. Tassonomia Green, al fine di introdurre norme armonizzate sulla trasparenza e definire i criteri per determinare se un'attività economica possa considerarsi ecosostenibile e il grado di ecosostenibilità di un investimento.

Ad oggi l'attenzione dei partecipanti ai mercati finanziari, tra cui i gestori di fondi di investimento alternativi (FIA), e dei consulenti finanziari è rivolta soprattutto agli obblighi di disclosure di cui al SFDR in quanto la data di prima applicazione dello stesso è fissata per

mercoledì **10 marzo 2021**.

Tali obblighi riguardano sia le informazioni sull'operatore finanziario nel complesso sia i prodotti offerti, per i quali sarà necessaria una preliminare attività di classificazioni ex artt. 8 e 9 del Regolamento Disclosure, e impattano, oltre che sulla documentazione precontrattuale e sulle relazioni periodiche, anche sulle informazioni da rendere attraverso il sito web degli operatori.

Gli articoli del Regolamento UE 2088/2019 a cui fare riferimento sono principalmente i seguenti:

- Informazioni circa le rispettive politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei loro processi decisionali relativi agli investimenti (art. 3);
- Informazioni sulla presa in considerazione o meno dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (art. 4);
- Informazioni sulla coerenza delle politiche di remunerazione con l'integrazione dei rischi di sostenibilità (art. 5);
- Informazioni sui prodotti (art. 10).

Nonostante la scadenza del periodo per l'adeguamento, l'atteggiamento

rilevato su più fronti è di cautela in quanto il quadro normativo non è ancora completo. In particolare, mancano i cd. standard tecnici di regolamentazione (RTS) previsti dal Regolamento SFDR, dei quali è stato pubblicato un documento di proposta ([documento integrale](#)) in data 4 febbraio 2021 dalle ESAs, ossia le Autorità di Vigilanza Europee (EBA, EIOPA ed ESMA). Le stesse ESAs hanno, infatti, pubblicato in data 25 febbraio 2021 una dichiarazione congiunta in merito all'applicazione del SFDR ([documento integrale](#)) nella quale raccomandano di utilizzare il suddetto progetto di RTS come riferimento nell'applicazione delle disposizioni del Regolamento Disclosure nel periodo dal 10 marzo 2021 alla data di applicazione effettiva degli RTS, ad oggi proposta al **1° gennaio 2022**.

Gli operatori del settore, pertanto, si trovano a dover scegliere tra le due opzioni previste dall'art. 4, co. 1, lett. a) e b) del SFDR, se considerare o meno gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, e di conseguenza decidere se avviare un processo di adeguamento effettivo oppure optare per informative semplificate in attesa di chiarimenti dalle Autorità.



Eddystone: un faro puntato sulle vostre esigenze

Servizi offerti:

- Legale
- Formazione
- Due Diligence
- Organizzazione
- Funzione Compliance
- Funzione Antiriciclaggio
- Funzione Internal Audit
- Organismo di Vigilanza 231

Specializzata in:

- MiFID 2
- Privacy GDPR
- Antiriciclaggio
- Market Abuse
- ICAAP e rischi operativi
- Istanze di autorizzazione
- Modello di Organizzazione 231
- Rapporti con Autorità di Vigilanza

Eddystone Srl - Via della Moscova 40/7 - 20121 Milano - Tel. +39 02.65.72.823

Richiamo di attenzione Consob sul Regolamento Disclosure

Con il richiamo di attenzione n. 3/21 del 4 marzo 2021 sul tema "Obblighi informativi in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari" ([documento integrale](#)), Consob, ricordando l'applicabilità a partire dal 10 marzo 2021 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla disclosure in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR o Regolamento Disclosure) e quanto dichiarato congiuntamente dalle ESAs del 25 febbraio 2021, cui abbiamo accennato nel precedente articolo della presente Newsletter, ha evidenziato la necessità di integrare le comunicazioni periodiche trasmesse alla stessa Autorità ai sensi della Delibera n. 17297/2010 con l'illustrazione delle misure adottate e dei controlli svolti per conformarsi alle previsioni del SFDR.

Con particolare riferimento alla relazione sulle modalità di svolgimento dei servizi e delle attività di investimento (cd. Relazione sulla struttura organizzativa—RSD) redatta da SGR e SGA che svolgono servizi di investimento e/o commercializzano OICR propri o di terzi, Consob ha sottolineato che, oltre alla comunicazione periodica da trasmettere entro il 31 marzo di ciascun anno, eventuali aggiornamenti rilevanti infrannuali sui processi aziendali devono essere illustrati attraverso l'invio di una specifica informativa, c.d. "ad evento", nei termini previsti dalla citata Delibera n. 17297/2010.

Unitamente al richiamo di attenzione, Consob ha pubblicato anche una Q&A ([documento integrale](#)) relativa agli obblighi in materia di informativa precontrattuale sui

prodotti conseguenti dall'applicazione del Regolamento Disclosure.

Nella sua risposta però l'Autorità prende in considerazione solo gli OICR (organismi di investimento collettivo del risparmio) e gli IBIP (insurance-based investment products). In particolare, se alla data del 10 marzo 2021 risultano esservi offerte aperte, la documentazione precontrattuale dovrà essere aggiornata al fine di includervi le informazioni previste dagli artt. 6, 7, comma 2, 8 e 9 del SFDR mentre se l'offerta sarà avviata a partire da tale data in poi, la documentazione informativa precontrattuale dovrà essere predisposta in conformità a tali previsioni.

Ad oggi sono esclusi gli OICR e IBIP ad offerta chiusa.



**KEEP
CALM
AND
CALL
EDDYSTONE**



Aggiornato il Manuale
utente per l'invio delle
SOS

Newsletter
Compliance 231
n.5/2020
ODCEC Milano
disponibile sul sito
www.odcec.mi.it

Scheda di
approfondimento
per gli Abbonati:
"ESG: la disclosure in
materia di sostenibilità"

EBA
Linee guida
sui fattori di
rischio anticiclaggio



Eddystone Srl
Via della Moscova 40/7
20121 Milano
Tel. +39 02.65.72.823
www.eddystone.it

Massimo Baldelli
m.baldelli@eddystone.it

Guido Pavan
g.pavan@eddystone.it

Seguici anche su





Rassegna normativa

EDDYSTONE

L'abbonamento alla "RASSEGNA NORMATIVA" integra e completa, mediante l'aggiornamento sulle principali novità normative, il contenuto informativo della newsletter mensile LIGHTHOUSE NEWS.

RASSEGNA NORMATIVA fa un focus sulle novità legislative e normative del settore bancario-assicurativo e finanziario, sia a livello internazionale che nazionale.

RASSEGNA NORMATIVA assicura il continuo monitoraggio delle principali fonti legislative e normative come: Banca d'Italia, Consob, IVASS, UIF, OFC, COVIP, OAM, AGCM, Agenzia delle Entrate, Garante della Privacy, ANAC, ESMA, EBA, EIOPA, BIS, Gazzetta Ufficiale IT/UE, MEF, MISE, EUR-Lex

✓ **Per Banche, Assicurazioni, SIM, SGR, SCF, Branch, Società fiduciarie, IF106, IP, IMEL**

✓ **Frequenza quindicinale**

✓ **Invio tramite e-mail**

✓ **Eventuale personalizzazione**

Eddystone Srl
Via della Moscova 40/7
20121 Milano
tel. 02 65 72 823
www.eddystone.it



Internal Auditing

EDDYSTONE

Eddystone è attualmente il principale player dei servizi di Internal Auditing nel settore bancario e finanziario.

Il Team di Eddystone è composto solo da Senior Auditor con una pluriennale esperienza nell'attività di Internal Auditing.

I Senior Auditor di Eddystone sono soci AIIA (Associazione Italiana Internal Auditors) e CAE (Chief Audit Executive).

Eddystone assiste e supporta i Responsabili della Funzione di Internal Audit oppure svolge direttamente la funzione IA in regime di outsourcing.

✓ approccio problem solving

✓ applicazione degli IIA standard

✓ verifiche di audit svolte anche distanza

✓ oltre 500 audit con 2.000 raccomandazioni

Eddystone Srl
Via della Moscova 40/7
20121 Milano
tel. 02 65 72 823
www.eddystone.it

Eddystone è su LinkedIn

Clicca sul pulsante a lato e segui la nostra pagina di LinkedIn per essere sempre aggiornato



[Segui Eddystone su LinkedIn](#)

Sulla pagina LinkedIn di Eddystone troverai:

- ✓ Normativa del settore bancario, finanziario e assicurativo
- ✓ Normativa sulla responsabilità dell'ente ex d.lgs. 231/2001
- ✓ Info sui webinar e workshop in cui è presente Eddystone
- ✓ Slides dei webinar e dei workshop Eddystone
- ✓ Newsletter Lighthouse
- ✓ Newsletter Compliance 231

e tanto altro ancora...

Ti aspettiamo!

Il Team di Eddystone