

# EDDYSTONE

## EDDYSTONE - LIGHTHOUSE



### Il nuovo regime prudenziale delle SIM

A partire dal **26 giugno 2021** sarà applicabile il nuovo regime prudenziale armonizzato per le imprese di investimento autorizzate e soggette a vigilanza a norma della direttiva 2014/65/UE (cd. MiFID II), in un'ottica di semplificazione delle disposizioni facendo soprattutto leva sul principio di proporzionalità.

In particolare, si fa riferimento alla cd. Investment Firm Regulation (IFR), di cui al Regolamento (UE) 2019/2033 relativo ai requisiti prudenziali delle imprese di investimento ([documento integrale](#)), e alla cd. Investment Firm Directive (IFD), di cui alla Direttiva (UE) 2019/2034 relativa alla vigilanza prudenziale sulle imprese di investimento ([documento integrale](#)).

Innanzitutto, si ricorda che è necessario che le imprese di investimento verifichino se rientrano o meno nella nuova definizione di ente creditizio di

cui all'articolo 4, paragrafo 1, punto 1) del regolamento (UE) n. 575/2013 (cd. CRR) al fine di ottenere l'autorizzazione come tale in quanto con la modifica viene considerato "ente creditizio" anche un'impresa che, al ricorrere di determinate condizioni ivi indicate, svolge una qualsiasi delle attività di cui all'allegato I, sezione A, punti 3) e 6), MiFID II, ma non è un negoziatore per conto proprio di merci e di quote di emissioni, un organismo di investimento collettivo o un'impresa di assicurazione.

Venendo poi al nuovo regime prudenziale, l'Investment Firm Regulation stabilisce le regole in materia di requisiti di fondi propri, requisiti sul rischio di concentrazione e di liquidità, nonché i relativi obblighi di segnalazione e di informativa al pubblico.

Invece, l'Investment Firm Directive si occupa di disciplinare il

livello di capitale iniziale, da differenziarsi in base all'attività svolta e all'autorizzazione a detenere o meno il denaro e/o gli strumenti finanziari della clientela. Si evidenzia che anche il processo ICAAP sarà applicabile in proporzione alla natura e alla complessità delle proprie attività.

L'estensione del campo di applicazione del nuovo regime prudenziale sarà però diversa a seconda della categoria, fra le tre previste, rientra la SIM. Ciò comporterà l'applicazione della disciplina prevista per gli enti creditizi oppure dal pacchetto IFD/IFR.

Da ultimo si segnala che siamo ancora in attesa delle disposizioni statali necessarie per conformarsi alla IFD da pubblicarsi entro il 26 giugno 2021 e che Eddystone assiste le SIM nel processo di adeguamento alle nuove disposizioni di vigilanza prudenziale.

### Orientamenti ESMA sulle comunicazioni di marketing dei fondi

ESMA ha pubblicato, in data 27 maggio 2021 la versione finale degli Orientamenti ESMA relativi alle comunicazioni di marketing dei fondi comuni di investimento nell'ambito della distribuzione transfrontaliera ([documento integrale](#)).

Gli orientamenti definiscono i requisiti delle comunicazioni che

i gestori di FIA, EuVECA, EuSEF ELTIF, MMF e DICVM dovranno destinare agli investitori.

Più nello specifico, tali requisiti sono volti (i) a garantire che tutte le comunicazioni di marketing destinate agli investitori siano chiaramente identificabili come tali e descrivano con uguale evidenza i rischi e

i rendimenti dell'acquisto di quote o azioni di un FIA o quote di un DICVM nonché (ii) ad assicurare che tutte le informazioni contenute nelle comunicazioni di marketing siano corrette, chiare e non fuorvianti.

Gli Orientamenti saranno a breve tradotti nelle lingue ufficiali dell'UE.

Eddystone Srl  
Via della Moscova 40/7  
20121 Milano  
tel. 02 65 72 823  
[www.eddystone.it](http://www.eddystone.it)  
Contatti:  
Guido Pavan  
[g.pavan@eddystone.it](mailto:g.pavan@eddystone.it)



#### RASSEGNA NORMATIVA

Servizio in  
abbonamento  
per essere sempre  
aggiornato sulle  
novità normative del  
settore finanziario  
Richiedi info a  
[direzione@eddystone.it](mailto:direzione@eddystone.it)



ISCRIVITI ALLA NEWSLETTER

“Dovrà essere istituito un registro sugli accordi di esternalizzazione nel cloud”

## Servizi cloud: pubblicati gli Orientamenti ESMA

In data 10 maggio 2021 l'ESMA ha pubblicato le traduzioni nelle lingue ufficiali dell'Unione Europea degli Orientamenti ESMA50-164-4285 IT in materia di esternalizzazione a fornitori di servizi cloud ([documento integrale](#)), i quali erano stati pubblicati in lingua inglese “Guidelines on outsourcing to cloud service providers” nel mese di dicembre 2020 ([ESMA50-157-2403](#)).

Gli Orientamenti forniscono la definizione di “cloud computing o cloud”, ossia un paradigma che consente l'accesso in rete a un insieme scalabile ed elastico di risorse fisiche o virtuali condivisibili (es. server, sistemi operativi, reti, software, applicazioni e dispositivi di memorizzazione) con fornitura autonoma e amministrazione su richiesta.

I suddetti orientamenti si applicano ai gestori di fondi di investimento alternativi (GEFIA) e ai depositari di fondi di investimento alternativi (FIA), agli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (DICVM), alle società di gestione e ai depositari di DICVM e alle società di investimento che non hanno designato una società di gestione autorizzata ai sensi della direttiva DICVM, alle controparti centrali (CCP), comprese quelle di paesi

terzi di secondo livello che soddisfano i requisiti pertinenti dell'EMIR, ai repertori di dati sulle negoziazioni, alle imprese di investimento e agli enti creditizi quando svolgono servizi e attività di investimento, ai fornitori di servizi di comunicazione dati e gestori di sedi di negoziazione, ai depositari centrali di titoli (CSD), alle agenzie di rating del credito, ai depositari di cartolarizzazione e agli amministratori di indici di riferimento critici.

Si tratta di n. 9 Orientamenti sulla governance, sorveglianza e documentazione degli accordi di esternalizzazione nel cloud, sull'analisi di pre-esternalizzazione e la due diligence dei potenziali fornitori di servizi cloud, sui principali elementi contrattuali, sulla sicurezza delle informazioni, sulle strategie di uscita dagli accordi, sui diritti di accesso e di audit, sulla sub-esternalizzazione; sulla notifica scritta da fornire alle autorità competenti in caso di esternalizzazione a fornitori di servizi cloud di funzioni e attività operative essenziali o importanti; sulla supervisione degli accordi di esternalizzazione nel cloud da parte delle autorità competenti.

Tra le altre cose, si evidenzia l'Orientamento relativo alla tenuta

di un registro aggiornato delle informazioni su tutti gli accordi di esternalizzazione nel cloud stipulati, operando una distinzione tra esternalizzazione di funzioni essenziali o importanti e accordi di esternalizzazione di altro tipo.

Gli Orientamenti si applicano dal **31 luglio 2021** a tutti gli accordi di esternalizzazione nel cloud stipulati, rinnovati o modificati a tale data o successivamente.

Per quanto riguarda, invece, gli accordi di esternalizzazione nel cloud già in essere, è necessario riesaminare e modificare gli accordi di conseguenza entro il **31 dicembre 2022**. Si specifica che, nel caso in cui il riesame degli accordi di esternalizzazione nel cloud di funzioni essenziali o importanti non sia concluso entro quest'ultima data, le imprese dovranno informare l'autorità competente, comunicando altresì le misure previste per completare il riesame o l'eventuale strategia di uscita.

Le autorità competenti nazionali dovranno comunicare all'ESMA entro il **10 luglio 2021** la propria conformità o intenzione di conformità agli Orientamenti o meno.



## ATENA®

### Il diagnostico per l'Archivio standardizzato antiriciclaggio\*

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

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



## Banca d'Italia: aggiornamenti alle segnalazioni di vigilanza

"Le modifiche decorrono dal 30 giugno 2021"

In data 25 maggio 2021 Banca d'Italia ha pubblicato gli aggiornamenti alle seguenti disposizioni:

- Circolare n. 148 del 2 luglio 1991 "Manuale delle Segnalazioni Statistiche e di Vigilanza per gli Intermediari del Mercato Mobiliare" ([documento integrale](#));

- Circolare n. 115 del 7 agosto 1990 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni di vigilanza su base consolidata" ([documento integrale](#));

- Circolare n. 217 del 5 agosto 1996 "Manuale per la compilazione delle Segnalazioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari, per gli Istituti di pagamento e per gli IMEL" ([documento integrale](#));

- Circolare n. 189 del 21 ottobre 1993 "Manuale delle Segnalazioni Statistiche e di Vigilanza per gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio" ([documento integrale](#));

- Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 "Matrice dei conti" ([documento integrale](#)).

In via generale, in tutte le disposizioni sono stati aggiornati i riferimenti normativi alle disposizioni relative alle attività deteriorate, mediante il richiamo al Regolamento (UE) 451/2021 che sostituisce il Regolamento (UE) 680/2014, men-

tre con particolare riferimento, alle segnalazioni di vigilanza delle banche, degli intermediari finanziari, degli istituti di pagamento, degli IMEL e delle SIM, nonché alle segnalazioni di vigilanza su base consolidata, le relative disposizioni sono state aggiornate al fine di allineare la rappresentazione segnaletica di alcune categorie di attività finanziarie, tra cui conti correnti e depositi a vista verso banche e banche centrali e i crediti impaired acquisiti e originati, a quanto già previsto per le segnalazioni armonizzate europee (FINREP).

Nelle disposizioni per le banche e le SIM sono stati inoltre rivisti alcuni dettagli informativi per allinearli al quadro normativo comunitario di riferimento (MIFID II, ITS on supervisory reporting) e agli sviluppi intervenuti nell'ambito dell'intermediazione finanziaria, per esempio, l'introduzione di informazioni sul servizio di investimento "gestione di sistemi organizzati di negoziazione".

L'aggiornamento ha comportato poi anche un'integrazione degli schemi segnaletici. In particolare, nelle segnalazioni di vigilanza individuali delle banche e nelle segnalazioni di vigilanza consolidate sono state introdotte alcune nuove voci volte a rafforzare gli strumenti di analisi

sulla qualità del credito come, per esempio, nuove esposizioni creditizie oggetto di trasferimento tra i diversi stadi di rischio previsti dall'IFRS 9 ed esposizioni creditizie che non sono state oggetto di riclassificazione ad altro stadio.

Diversamente, nelle segnalazioni di vigilanza relative a intermediari finanziari, istituti di pagamento e IMEL sono state introdotte alcune informazioni volte a soddisfare esigenze di vigilanza, con particolare riferimento a dettagli informativi aggiuntivi sui software e sugli investimenti in immobili e OICR immobiliari.

Da ultimo si evidenzia anche l'aggiornamento della Circolare n. 154 del 22 novembre 1991 relativa alle "Segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie. Schemi di rilevazione e istruzioni per l'inoltro dei flussi informativi" ([documento integrale](#)), che disciplina gli schemi di segnalazione, il sistema delle codifiche e le istruzioni per la produzione e l'inoltro dei flussi informativi che le banche e gli altri enti finanziari devono inviare in modalità strutturata secondo il modello matriciale di cui, tra le altre, alle citate circolari.

Le modifiche decorrono dal **30 giugno 2021**.



## 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

## Eddystone cerca Compliance MIFID

Eddystone offre una collaborazione come **Compliance MIFID** per assistere primari Intermediari Finanziari (Banche, SIM, SGR) italiani ed esteri.

Il candidato si occuperà di:

- monitorare l'evoluzione del quadro normativo del settore finanziario e di redigere memorandum di approfondimento;
- fornire consulenza sulla normativa del settore finanziario (TUF, MIFID, AIFMD, UCITS);
- svolgere in outsourcing le attività della Funzione Compliance e Internal Audit;
- partecipare alla stesura di policy e procedure interne degli intermediari finanziari nell'ambito dei servizi di investimento e di gestione del risparmio;

Il candidato ha una laurea in discipline economiche o giuridiche ed ha maturato un'esperienza da **2 a 3 anni** in analoghe mansioni presso Studi Professionali, Società di consulenza o Intermediari Finanziari.

È richiesta la conoscenza lingua inglese nonché della normativa del settore finanziario.

In particolare è necessaria la conoscenza della normativa di Banca d'Italia e Consob sull'area **Financial Services** con focus sulla disciplina dalla MIFID per gli intermediari finanziari (SIM, SGR, banche, succursali di banche estere e di imprese di investimento).

È richiesta facilità di scrittura, ordine, precisione, predisposizione alle relazioni,

In particolare è richiesta la capacità di organizzare in modo autonomo il proprio lavoro e di gestire contemporaneamente più progetti in coordinamento con i Senior Manager di Eddystone.

Il ruolo presuppone una naturale inclinazione al teamworking e al problem solving.

L'impiego è a tempo pieno, con svolgimento delle attività in presenza (nel rispetto delle vigenti regole di distanziamento) presso la gli uffici di Eddystone situati in centro a Milano.

L'inserimento avverrà in **regime di partita IVA** con decorrenza immediata.

Inviare CV via e-mail a [g.pavan@eddystone.it](mailto:g.pavan@eddystone.it)



CONSOB:  
Publicato il Quaderno  
Fintech sulla "Portabilità  
dei dati in ambito finan-  
ziario"

Nuove Q&A ESMA in  
tema AIFMD, UCITS,  
EMIR, MIFID II/MIFIR,  
SFTR, CSDR, sustaina-  
bility-related disclosures  
e securitisation

Scheda di  
approfondimento  
per gli Abbonati:  
"I requisiti di idoneità degli  
esponenti aziendali delle  
banche e degli altri interme-  
diari finanziari"

CONSOB: al modifiche  
al Regolamento concer-  
nente l'Arbitro per le  
Controversie Finanziarie  
(ACF)



**KEEP  
CALM  
AND  
CALL  
EDDYSTONE**



Eddystone Srl  
Via della Moscova 40/7  
20121 Milano  
Tel. +39 02.65.72.823  
[www.eddystone.it](http://www.eddystone.it)

Guido Pavan  
[g.pavan@eddystone.it](mailto: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](http://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](http://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