

# EDDYSTONE

## LIGHTHOUSE NEWS



### On-line il nuovo sito [www.eddystone.it](http://www.eddystone.it)

Eddystone potenzia la sua presenza sul web, attraverso la messa on-line del nuovo sito internet, completamente rinnovato nello stile e nei contenuti.

[Clicca qui per vedere il nuovo sito www.eddystone.it](http://www.eddystone.it)

Il nuovo sito semplice e facile da navigare permette di avere informazioni aggiornate sui servizi e prodotti offerti da Eddystone agli operatori del settore bancario, finanziario e assicurativo (banche, SIM, SGR, Fiduciarie, Assicurazioni, Intermediari Finanziari IOG TUB, etc.)

I tradizionali servizi Eddystone sono la consulenza legale e organizzativa, la formazione e i controlli interni, con particolare riferimento all'outsourcing delle funzioni di controllo interno:

- Funzione Compliance
- Funzione Antiriciclaggio
- Funzione Internal Audit

Tra i prodotti invece si distinguono gli strumenti operativi di supporto agli intermediari, quali

- ATENA (diagnostico AUI)
- PROFIRISK (profilatore rischio AML-MiFID),
- RI.MA (matrice rischio compliance-AML)

Nel sito è possibile anche scaricare la newsletter mensile di Eddystone LIGHTHOUSE NEWS nonché le brochure dei WORKSHOP Eddystone.

Il sito costantemente aggiornato con le principali notizie in merito alle novità regolamentari del settore bancario, finanziario e assicurativo, vuole diventare un punto di riferimento per gli operatori che devono far fronte alle quotidiane esigenze e necessità imposte dalla continua evoluzione del quadro normativo e regolamentare di Banca d'Italia, UIF, IVASS, Consob.

Dal nuovo sito è possibile anche collegarsi alle pagine dei social media utilizzate da Eddystone, come il canale LinkedIn e la piattaforma YouTube.

La pagina [LinkedIn](#) pubblica i contenuti che riguardano i convegni e i workshop organizzati da Eddystone, oltre che informazioni aggiornate sui profili professionali del Team di Eddystone.

La pagina [YouTube](#) permette invece di pubblicare video inerenti le attività e i prodotti sviluppati da Eddystone.

Eddystone utilizza il website e i social media per fornire agli operatori del settore bancario, finanziario e assicurativo, informazioni circa le attività e i servizi erogati, informazioni su iniziative, eventi e workshop, nonché per raccogliere commenti, domande e suggerimenti.

Buona navigazione a tutti !!!

[www.eddystone.it](http://www.eddystone.it)

Eddystone Srl  
Via della Moscova 40/7  
20121 Milano  
tel. 02 65 72 823  
[www.eddystone.it](http://www.eddystone.it)  
Contatti:  
Massimo Baldelli (AD)  
Avv. Guido Pavan



### SCHEDE & SCHEMI

Servizio in  
abbonamento:

- rassegna normativa
- approfondimenti
- checklist

Richiedi info a

[direzione@eddystone.it](mailto:direzione@eddystone.it)

### Workshop Eddystone Outsourcing - 24 novembre 2016

Il giorno **24 novembre 2016** si terrà il workshop gratuito organizzato da Eddystone, rivolto agli operatori del settore finanziario in tema di "Outsourcing in ambito bancario e finanziario".

Il workshop è organizzato in collaborazione con Zitiello e Associati, Mikono (del Gruppo MutuiOnline) e SIA Partners.

L'evento si terrà a **Milano Via Delle Ore, 3** presso la sede dell'AMBROSIANEUM Fondazione Culturale.

L'iscrizione può essere effettuata inviando una email all'indirizzo di posta [direzione@eddystone.it](mailto:direzione@eddystone.it)

**Brochure in allegato**

[Registrati al Workshop](#)



ISCRIVITI ALLA NEWSLETTER

**“le linee guida si applicheranno alle SGR a partire dal 1.1.2017”**

## ESMA: linee guida sulle politiche di remunerazione delle SGR

In data 14 ottobre 2016 l'ESMA ha pubblicato due linee guida in materia di sane politiche di remunerazione ai sensi delle Direttive UCITS (Direttiva 2014/91/UE) e AIFMD (Direttiva 2011/61/UE).

Lo scopo delle linee guida sui fondi UCITS ([documento integrale](#)) è quello di garantire un'applicazione uniforme delle disposizioni in materia di retribuzione della direttiva DICVM.

In particolare, questi orientamenti chiariscono come applicare le politiche e le prassi retributive per le SGR e il loro personale più rilevante, per il quale si intendono tutte le categorie di personale che possono avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della società o degli DICVM gestiti, tra cui l'alta dirigenza, le funzioni di controllo e i cd. "risk-taker". Al fine di valutare correttamente i ruoli che possono avere dei collegamenti con tale profilo di rischio è utile effettuare un'analisi delle mansioni e delle responsabilità, in quanto è ben possibile che un membro del personale non percepisca una retribuzione di importo elevato, ma possa comunque incidere in modo rilevante sul profilo di rischio a causa delle particolari mansioni o responsabilità affidategli.

Le SGR devono, inoltre, applicare i criteri retributivi tenendo conto delle proprie dimensioni, dell'organizzazione interna, della natura, portata e complessità delle attività e di ogni altro criterio utile (cd. proporzionalità), poiché l'attività di una SGR può essere di modesta entità, ma comprendere profili di rischio complessi a causa della natura delle sue attività.

Viene, poi, presa in considerazione anche la possibilità che ad alcuni servizi possano applicarsi criteri retributivi settoriali differenti. In tal caso, il personale deve essere retribuito in funzione delle attività svolte e su base prorata, nella misura in cui è possibile individuare una singola attività, oppure attraverso l'applicazione di quei criteri retributivi settoriali considerati più efficaci in modo da scoraggiare l'assunzione di rischi inappropriati.

I restanti orientamenti riguardano: le SGR appartenenti a un Gruppo, la situazione finanziaria della SGR, la *governance* della politica retributiva - politica che deve tenere conto della necessità di allineare i rischi in termini di gestione del rischio e di esposizione al rischio - le disposizioni generali e specifiche in materia

di allineamento al rischio e l'informativa sulla retribuzione.

Per quanto riguarda, invece, le linee guida sui gestori di fondi alternativi soggetti alla AIFMD ([documento integrale](#)), questi orientamenti riguardano l'applicazione dei principi in tema di remunerazione dei soggetti gestori che risultano essere parte di un Gruppo.

In particolare, viene modificato il paragrafo 33, sezione VIII, degli orientamenti per sane politiche retributive a norma della direttiva GEFIA (ESMA/2013/232) ("Orientamenti per la remunerazione in base alla direttiva GEFIA" [documento integrale](#)), la cui attuale formulazione specifica che alcuni membri del personale del GEFIA appartenente al Gruppo potrebbero costituire il "personale più rilevante" ai fini dei principi relativi alla remunerazione specifici per il settore.

Le linee guida si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2017 e nei due mesi successivi alla pubblicazione delle linee guida, le autorità competenti nazionali dovranno confermare l'intenzione di adeguare la normativa nazionale alle stesse.



### ATENA®

#### Il diagnostico per la verifica dell'Archivio Unico Informatico \*

- ✓ 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 sulla tenuta dell'AUI del 3 aprile 2013 di Banca d'Italia



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

**Il 24 ottobre 2016 Consob ha posto in consultazione le proposte di modifica dei regolamenti Emittenti, Mercati e Parte Correlate, le cui osservazioni dovranno essere inviate entro il 25 novembre 2016**

## Market Abuse: in consultazione i nuovi regolamenti Consob

Sono state pubblicate in consultazione da Consob le proposte di modifica dei regolamenti concernenti la disciplina degli emittenti (RE) e dei mercati (RM), nonché del regolamento in materia di operazioni con parti correlate (RPC), al fine di recepire le modifiche apportate dal regolamento sugli abusi di mercato cd. MAR (Reg. UE n. 596/2014), entrato in vigore lo scorso 3 luglio 2016, ed ai rispettivi atti di esecuzione emanati dalla Commissione europea. Di seguito si riportano le principali proposte di modifiche ai regolamenti Consob, oggetto di consultazione ([Link al documento](#)):

- **condotta manipolativa del mercato**, viene modificato l'art 43 RM per renderlo conforme all'art 12 del MAR (a cui si fa rinvio) e viene abrogato l'Allegato 3 del RM recante gli "Esempi di manipolazione del mercato" in quanto sia gli esempi che gli indicatori di abuso sono definiti nell'art 4 MAR, nell'Allegato 1 del MAR e nell'Allegato 2 del Regolamento delegato (UE) 2016/522. Inoltre non sono più vigenti le comunicazioni Consob del 28 marzo 2006, n. 602705443 (Raccomandazioni e chiarimenti) e del 29 novembre 2005, n. 5078692 (Esempi di manipolazione del mercato e di operazioni sospette indicati dal CESR).

- **prassi di mercato ammesse** viene modificato l'art 40 RM per renderlo conforme all'art 13 del MAR (a cui si fa rinvio) e sono abrogati gli artt. 41-42 RM non più compatibili.

- **segnalazione all'autorità competente di ordini e operazioni sospetti** (cd. STOR), sono stati abrogati gli artt. 44-50 RM, in quanto la materia è interamente regolata dall'art. 16 MAR e dal Regolamento delegato (UE) 2016/957.

- **raccomandazioni di investimento intese come comunicazioni standardizzate indirizzate al pubblico** (cd. **studi e ricerche**), la materia è regolata direttamente dall'art 20 MAR e dal Regolamento delegato (UE) 2016/958, ragion per cui si è reso necessario abrogare gli artt. 69-69-septies RE e modificare gli artt. 69-octies e 69-novies RE.

- **registro delle persone che hanno accesso alle informazioni privilegiate** (cd. **elenchi degli Insider**), la materia è interamente regolata dall'art. 18 MAR e dal Regolamento di esecuzione UE 2016/347, per cui sono abrogati gli artt. 152-bis, 152-ter, 152-quater, 152-quinquies RE.

- **obbligo di comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate**, l'applicazione diretta dall'art. 17 MAR, e del Reg. di Esecuzione UE 2016/1055 determina la non applicazione (in parte) dell'art. 114 TUF e l'abrogazione di alcune norme del RE (tra cui: artt. 65-duodecies, 66, 66-bis, 68), il cui contenuto viene trasposto negli artt. 109 e 109-ter RE applicabile solo agli emittenti strumenti diffusi, esclusi dal perimetro del MAR.

- **l'acquisto di azioni proprie e le operazioni di stabilizzazione**, esenti dai divieti del MAR, sono disciplinati direttamente dall'art. 5 MAR e dal Regolamento delegato UE 2016/1052, per cui sono stati abrogati gli artt. 34-septies, 87, 87-bis e l'Allegato IL RE, modificati gli artt. 144-bis e 119-bis RE, ed infine introdotti gli artt. 144-X e 144-XX RE

- **operazioni dei manager** sono disciplinate direttamente dall'art. 19 MAR e dai regolamenti di esecuzione UE, che tuttavia non si applicano agli **azionisti rilevanti**, come invece previsto dal TUF: a tal fine si è proceduto a modificare gli artt. 153-sexies, 152-septies, 152-octies RE.



## 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
- ICAAP
- Antiriciclaggio
- Market Abuse
- 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

## I prossimi eventi e convegni

Il **24 novembre 2016** si terrà a Milano il prossimo workshop gratuito Eddystone sul tema dell' **"Outsourcing nel settore bancario e finanziario"**.

Si tratta della quarta iniziativa formativa open organizzata da Eddystone nel corso del 2016 rivolta a Banche, SIM, SGR, Fiduciarie e IF 106 TUB, dopo quelle su:

- 1) Sistema sanzionatorio
- 2) Sistema dei controlli interi
- 3) IV Direttiva Antiriciclaggio

I workshop sono lo strumento principale per sviluppare la **knowledge sharing culture**, in quanto consentono lo sviluppo di un network di relazioni tra i Partecipanti attraverso il confronto e la condivisione delle esperienze.

Nel prossimo appuntamento ci sarà lo spazio per sondare lo stato dell'arte della pratica e della diffusione dell'Outsourcing tra i soggetti vigilati.

È noto come Banca d'Italia presti particolare attenzione al fenomeno dell'esternalizzazione delle funzioni -attività, per due ordini di considerazioni: da un lato per la rilevanza attribuitagli dalla normativa comunitaria che ha inciso su quella nazionale, dall'altro per l'assunzione di rischi che l'outsourcing comporta.

Così se da un lato vi è un obbligo di legge che impone alle Autorità di Vigilanza di verificare la sana e prudente gestione degli intermediari, attraverso la supervisione degli assetti organizzativi (ivi com-

preso l'outsourcing), dall'altro vi è un obbligo di vigilanza prudenziale che richiede l'identificazione, la valutazione e la misurazione dei rischi, ivi inclusi i rischi operativi connessi al fenomeno dell'esternalizzazione.

Tali rischi operativi devono essere presidiati attraverso adeguate misure, quali ad esempio:

- 1) accordi contrattuali in forma scritta provvisti di SLA e KPIs
- 2) controlli interni formalizzati del livello dei servizi erogati
- 3) personale interno con le competenze necessarie per monitorare il fornitore
- 4) applicativi in outsourcing integrati con il sistema informativo aziendale



**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)

Massimo Baldelli (AD)  
[m.baldelli@eddystone.it](mailto:m.baldelli@eddystone.it)

Avv. Guido Pavan (partner)  
[g.pavan@eddystone.it](mailto:g.pavan@eddystone.it)

Seguici anche su





WORKSHOP GRATUITO EDDYSTONE

Outsourcing in ambito  
bancario e finanziario

Milano, 24 novembre 2016

Partecipazione libera per intermediari finanziari fino ad esaurimento posti (al massimo due partecipanti per intermediario). L'iscrizione può essere effettuata inviando una email all'indirizzo di posta [direzione@eddystone.it](mailto:direzione@eddystone.it)

[Registrati al workshop](#)

#### INTERVENTI DEI RELATORI

##### **Outsourcing: la nuova normativa di Banca d'Italia**

Guido Pavan (Avvocato, Eddystone)

##### **L'outsourcing delle funzioni aziendali di controllo interno**

Massimo Baldelli (AD, Eddystone)

##### **Il presidio delle funzioni esternalizzate**

Simona Sorgonà (Eddystone)

Coffee break

##### **La delega dell'attività di gestione di portafogli**

Corrado Ghielmi (Avvocato, Zitiello & Associati Studio legale)

##### **L'outsourcing dei servizi amministrativi**

Dott. Gabriele Lobascio (Member of Board Mikono srl)

Ing. Alessandro Fracassi (Member of Board Mikono srl e CEO Gruppo Mutui On Line)

##### **Data quality e data governance**

Andrea Rivetti (Senior manager servizi finanziari, Sia Partners )

Q&A

#### INFORMAZIONI E LOCATION

**24 novembre 2016 dalle 9:00 alle 13:00**

AMBROSIANEUM Fondazione Culturale

Via Delle Ore, 3 Milano

Per info e iscrizioni: [direzione@eddystone.it](mailto:direzione@eddystone.it)

**EDDYSTONE**

**ZITIELLO & ASSOCIATI**  
STUDIO LEGALE

**MOL** **Mikono**  
BPO Division

**sia**partners

**Ambrosianeum**  
Fondazione Culturale