

# EDDYSTONE

## EDDYSTONE - LIGHTHOUSE



### MiFID 2 in consultazione la disciplina applicabile alle SGR

In data 31 luglio 2017 Consob ha posto in pubblica consultazione le modifiche al Regolamento Intermediari concernenti le procedure di autorizzazione delle SIM e l'ingresso in Italia delle imprese di investimento UE e la disciplina applicabile ai gestori in recepimento della direttiva 2014/65/UE (MiFIDII).

La consultazione rimarrà aperta fino al **30 settembre 2017** ([documento integrale](#)).

Con particolare riferimento ai gestori collettivi, la disciplina in consultazione si pone il duplice obiettivo di individuare le disposizioni di derivazione MiFID II applicabili ai gestori che commercializzano DICR propri o di terzi, nonché i requisiti organizzativi e procedurali gravanti sui gestori che prestano servizi e attività di investimento.

In merito al primo punto, la consultazione modifica gli articoli 76-bis e 77 del Regolamento

Intermediari introducendo richiami ad altri articoli dello stesso, tenendo conto delle modifiche poste in consultazione lo scorso 6 luglio in tema di protezione degli investitori durante la prestazione dei servizi e delle attività di investimento. Ciò al fine di garantire agli investitori le medesime tutele in fase di sottoscrizione di DICR, indipendentemente dall'acquisto presso un distributore terzo o dal gestore che commercializza direttamente gli DICR propri, comportando, pertanto, l'applicazione diretta anche della disciplina MiFID II in tema di informativa sugli strumenti finanziari (quote o azioni di DICR) commercializzati e di product governance con riferimento alla disciplina del distributore.

Per quanto riguarda, invece, i requisiti organizzativi e procedurali gravanti in capo ai gestori, come già anticipato nella precedente consultazione, il

presente documento introduce nel Regolamento Intermediari un nuovo Libro IV-bis in quanto il nuovo art. 6 TUF non prevede più il ricorso alla regolamentazione congiunta della Banca d'Italia e Consob.

Il nuovo Libro proposto consiste in una mera trasposizione di quanto contenuto nel Regolamento Congiunto sugli obblighi in capo ai gestori in materia di procedure interne, controllo di conformità alle norme, trattamento dei reclami, operazioni personali, gestione dei conflitti di interesse e conservazione delle registrazioni, tenuto conto delle modifiche al Regolamento Intermediari sottoposte nella consultazione del 6 luglio. La stessa Consob, però, tiene ad anticipare che tali disposizioni potrebbero subire alcune modifiche in seguito all'adozione da parte di Banca d'Italia degli atti di regolazione secondaria sulle medesime materie.

### Workshop Eddystone MiFID 2 - 28 settembre 2017

Il giorno **28 settembre 2017** si terrà il workshop gratuito organizzato da Eddystone, rivolto agli operatori del settore finanziario sul recepimento in Italia della direttiva MiFID 2 /MIFIR e della direttiva IDD.

Il workshop è organizzato insieme ad ASCOSIM e allo studio AC FIRM - Annunziata Conso.

L'evento si terrà a Milano Via Delle Ore, 3 presso la sede dell'AMBROSIANEUM dalle ore 9:00 alle ore 13:00.

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

[Registrati al Workshop](#)

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)



ISCRIVITI ALLA NEWSLETTER

## Segnalazione “Libro Soci”: le nuove istruzioni di Banca d’Italia

Nel mese di agosto Banca d’Italia ha pubblicato le nuove istruzioni da seguire nella compilazione della segnalazione “Libro Soci” ([documento integrale](#)).

Tali indicazioni trovano applicazione nei confronti delle banche, delle SIM, degli istituti di pagamento (IP) e di moneta elettronica (IMEL), delle SGR, delle SICAV e SICAF e degli Intermediari finanziari iscritti all’albo unico.

La segnalazione “Libro Soci” si effettua attraverso la piattaforma INFOSTAT, accessibile dal sito di Banca d’Italia, e consiste materialmente nella segnalazione dell’elenco, alla data di approvazione del bilancio, dei soci che detengono partecipazioni nel capitale di intermediari vigilati, i cui criteri di individuazione variano a seconda del tipo di intermediario considerato. Infatti, costituiscono oggetto di segnalazione nelle banche e negli Intermediari finanziari iscritti all’albo unico i detentori diretti di azioni/quote con diritto di voto superiore al 2% di capitale, mentre per gli IP e gli IMEL tale percentuale sale al 5%. Diversamente, nel caso delle SGR, SICAV e SICAF dovranno essere segnalati tutti i detentori diretti di azioni del capitale, mentre per le SIM si fa riferi-

mento ai detentori diretti di partecipazioni qualificate.

Dopo aver individuato i soci, per ognuno dovrà essere fornito il codice censito all’Anagrafe dei soggetti di Banca d’Italia e la consistenza della partecipazione rispetto al capitale (azioni/quote con diritto di voto, ordinarie oppure speciali), nonché, se detenuti, gli ulteriori strumenti finanziari partecipativi e le obbligazioni convertibili che attribuiscono diritti di voto. Si segnala che per ottenere il codice censito dall’Anagrafe di cui sopra, gli intermediari che aderiscono al Servizio centralizzato dei Rischi dovranno seguire le modalità previste dalla Circolare n. 139/1991, in caso contrario, l’Anagrafe potrà essere consultata tramite il servizio inquiry della piattaforma INFOSTAT.

Per quanto riguarda, invece, i termini entro i quali effettuare la segnalazione, le istruzioni stabiliscono che essa deve essere trasmessa con cadenza annuale, avendo come riferimento la data di fine esercizio, entro 30 giorni dall’approvazione del bilancio e comunque non oltre la fine del quinto mese successivo la data di chiusura dell’esercizio di riferimento. Qualora gli intermediari

non riescano a rispettare nemmeno il secondo termine indicato è ammessa la possibilità di effettuare la trasmissione non appena avvenuta l’approvazione del bilancio purché venga fornita adeguata documentazione al Servizio Rilevazioni ed Elaborazioni Statistiche—Divisione Segnalazioni Creditizie e Finanziarie. A quest’ultima potranno, inoltre, essere sottoposti eventuali quesiti attinenti la predisposizione e la trasmissione delle segnalazione e la gestione dei rilievi segnaletici ricevuti.

Infine, le istruzioni indicano come segnalare i dati a seconda che si tratti di una segnalazione di valori percentuali, di importi o negativa e descrivono le modalità di trasmissione delle segnalazioni. In particolare, per trasmettere i file, gli intermediari potranno avvalersi della funzionalità di “data-entry”, ossia di compilazione guidata delle segnalazioni, oppure di “upload” di un file precedentemente creato. In quest’ultimo caso, sarà necessario fare riferimento anche a quanto previsto dall’allegato alle istruzioni, il quale contiene lo schema XSD a cui i file inviati tramite la funzionalità di upload dovranno conformarsi.

“Tali indicazioni trovano applicazione nei confronti delle banche, delle SIM, degli istituti di pagamento (IP) e di moneta elettronica (IMEL), delle SGR, delle SICAV e SICAF e degli Intermediari finanziari iscritti all’albo unico.”



### 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



## MiFID 2 in Gazzetta Ufficiale le modifiche al TUF

Nella Gazzetta Ufficiale n. 198 del 25 agosto 2017 è stato pubblicato il decreto legislativo 3 agosto 2017, n. 129, di attuazione della Direttiva 2014/65/UE (c.d. MiFID II) e di adeguamento alle disposizioni del regolamento (UE) n. 648/2012 (MiFIR) in materia di mercati degli strumenti finanziari ([documento integrale](#)).

Il decreto riscrive integralmente il D.lgs. n. 58/1998, ossia il Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria (TUF) e, come si legge nel comunicato stampa della seduta del Consiglio dei Ministri tenutosi in data 28 luglio 2017, durante il quale il decreto è stato approvato, ha l'obiettivo di sviluppare un mercato unico dei servizi finanziari in Europa che permetta un'operatività transfrontaliera a condizioni identiche in ogni Stato Membro e che sia in grado di assicurare la trasparenza e la protezione degli investitori.

Le nuove disposizioni, che interessano principalmente le SIM e le banche e le SGR che prestano servizi di investimento, seguono il principio del miglior interesse dei clienti, pertanto, le imprese dovranno garantire a questi ultimi un'informazione più corretta possibile. A tale scopo sono, infatti,

introdotte regole più stringenti che prevedono un'adeguata profilatura della clientela che assicuri l'offerta all'investitore dei soli prodotti finanziari realmente adeguati alle sue esigenze e caratteristiche.

Tra le novità da sottolineare vi è anche il rafforzamento dei poteri di controllo delle autorità di vigilanza di settore, le quali potranno vietare o limitare la distribuzione di taluni prodotti finanziari qualora ritengano che possano compromettere la stabilità e l'integrità dei mercati, l'ordinato svolgimento delle negoziazioni e gli interessi degli investitori.

La garanzia di una maggior corretta informazione alla clientela non può, peraltro, prescindere dal tema dei costi e oneri connessi ai servizi di investimento o accessori. Infatti, tali obblighi di comunicazione sono stati ampliati e prevedono l'inclusione del costo della consulenza, dello strumento finanziario raccomandato o venduto al cliente e delle modalità con cui il cliente può remunerare il servizio d'investimento ricevuto. Inoltre, al fine di consentire all'investitore di conoscere il costo complessivo ed il suo impatto sul rendimento atteso dall'investimento, è introdotto

l'obbligo di presentazione in forma aggregata di tutte le informazioni relative alle voci di costo.

Particolare attenzione, poi, deve essere posta al nuovo art. 30-bis, il quale consente ai consulenti finanziari autonomi ed alle società di consulenza finanziaria di promuovere e prestare il servizio di consulenza in materia di investimenti anche, rispettivamente, in luogo diverso dal domicilio eletto e in luogo diverso dalla sede legale mediante consulenti finanziari autonomi.

Infine, sempre in tema di consulenza, si segnala l'istituzione dell'albo unico dei consulenti finanziari, tenuto dall'"Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei consulenti finanziari" al quale prendono parte le associazioni professionali rappresentative dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, dei consulenti finanziari autonomi, delle società di consulenza finanziaria e dei soggetti abilitati. Tale albo sarà suddiviso in tre distinte sezioni a seconda che il soggetto che richiede l'iscrizione sia un consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede, un consulente finanziario autonomo oppure una società di consulenza finanziaria.

**"Il decreto è in vigore dal 26 agosto 2017"**



### 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

Eddystone prosegue la collaborazione coi principali enti di formazione professionale rivolti agli intermediari finanziari attraverso la partecipazione in qualità di Relatore a convegni su temi specifici per il settore bancario-finanziario.

Tra i prossimi appuntamenti si segnalano i seguenti convegni organizzati a Milano:

"Ultime novità sulla disciplina antiriciclaggio" organizzato da Business International - Fiera Milano Media S.p.A. che si terrà il prossimo **3 ottobre 2017** in cui Guido Pavan interverrà su "Tecniche operative per l'autovalutazione del rischio"

"L'evoluzione normativa dei servizi di pagamento: PSD2 e PAD" organizzato da Convevia che si terrà il prossimo **11 ottobre 2017** in cui Massimo Baldelli e Simona Sorgonà interverranno su "I servizi di pagamento e la disciplina antiriciclaggio".

"Antiriciclaggio - Nuove regole Recepimento IV direttiva UE/849/2015 e attuazione del regolamento UE/847/2015 sul trasferimento di dati - D.Lgs 90/2017" organizzato da Synergia che si terrà a Milano il **12 ottobre 2017** in cui Massimo Baldelli e Simona Sorgonà interverranno sul tema "L'evoluzione delle competenze della funzione AML"

"Le modifiche al TUF con il recepimento della MIFID 2 e l'adeguamento al MIFIR" organizzato da Convevia che si terrà il **25 ottobre 2017** in cui Massimo Baldelli e Guido Pavan interverranno sul tema "Il servizio di consulenza in materia di investimenti su base indipendente: i requisiti e le opportunità per le imprese di investimento"

"Il processo di outsourcing nelle banche e nelle assicurazioni" organizzato da Convevia che si terrà il prossimo **8 novembre 2017** in cui Guido Pavan interverrà su "L'outsourcing nelle banche e nelle assicurazioni: l'impatto sugli assetti organizzativi e procedurali aziendali" e Simona Sorgonà interverrà su "L'outsourcing in materia Antiriciclaggio nel recepimento della IV Direttiva"



KEEP  
CALM  
AND  
CALL  
EDDYSTONE



Entro il  
15 ottobre 2017

Invio a Banca d'Italia  
Segnalazione libro soci

GIOVEDÌ  
28  
SETTEMBRE

Registrati al  
workshop  
MiFID 2

Scheda di approfondimento  
per gli abbonati:

"Il potere della retorica  
nell'arte di raccomandare"

30/08/2017

IVASS

In consultazione  
i nuovi schemi di  
informativa  
precontrattuale



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

Il recepimento della direttiva  
MiFID 2 / MIFIR e IDD  
in tema di investor protection

Milano, 28 settembre 2017

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 INFORMAZIONI E LOCATION

##### **Product governance**

Guido Pavan (Avvocato, Eddystone)

##### **Le regole in fase distributiva dei prodotti assicurativi**

Stefano Torrigiani - Francesco Bellio (CNP Vita Spa)

##### **Valutazione delle conoscenze e competenze del personale degli intermediari**

Andrea Conso (Partner AC Group - Annunziata & Conso)

Coffee break

##### **Informativa alla clientela**

Massimo Baldelli (AD, Eddystone)

##### **Consulenza indipendente**

Massimo Scolari (ASCOSIM)

##### **Attività cross-border**

Filippo Berneri (Partner AC Group - Annunziata & Conso)

Question time

**28 settembre 2017 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**



annunziata & conso

**ASCOSIM**  
SOCIETA' di CONSULENZA FINANZIARIA

  
**Ambrosianeum**  
Fondazione Culturale