



Applicazione della nuova disciplina in tema di mercati finanziari e servizi di investimento - MIFID II

Milano, 29 dicembre 2017

Gentile cliente,

dal 3 gennaio 2018 entreranno in vigore la Direttiva (UE) n. 65/2014 – integrata dalla Direttiva Delegata (UE) n. 2017/593 della Commissione del 7 aprile 2016 e dal Regolamento Delegato (UE) n. 2017/565 del 25 aprile 2016 – ed il Regolamento (UE) n. 600/2014, relativi ai mercati degli strumenti finanziari (di seguito, congiuntamente, “Normativa MiFID II” o “MiFID II”), volti al complessivo riordino della disciplina sui mercati degli strumenti finanziari introdotta nel 2004 con la Direttiva 2004/39/CE.

La MiFID II è stata recepita nel nostro Ordinamento con il Decreto Legislativo 3 agosto 2017, n. 129, e con la normativa di attuazione della CONSOB, e, nell’ambito dell’obiettivo di riordino della disciplina sui mercati finanziari sopra rappresentato, è volta a rafforzare la tutela degli investitori con l’introduzione di più rigorose norme di comportamento per gli intermediari finanziari nonché di trasparenza e vigilanza dei mercati finanziari stessi.

Le principali novità riguardano i seguenti profili:

- a) fornitura di maggiori informazioni sui costi ed oneri nonché sugli incentivi connessi agli strumenti finanziari e alla prestazione dei servizi di investimento;
- b) definizione di regole più stringenti in materia di realizzazione, selezione e distribuzione degli strumenti finanziari adeguati alle diverse categorie di clientela (c.d. “*product governance*” e definizione del mercato di riferimento o “*target market*” dei prodotti);
- c) ridefinizione del servizio di consulenza in materia di investimenti secondo due tipologie alternative (consulenza su base “indipendente”; consulenza su base “non indipendente”);
- d) introduzione di nuovi obblighi nella prestazione del servizio di consulenza (obbligo di informare il cliente con riguardo al tipo di consulenza fornita, di consegnare al cliente una dichiarazione che illustri le ragioni per le quali un servizio, uno strumento finanziario o una combinazione di strumenti finanziari risultino adeguati per il cliente stesso, di informare il cliente con riguardo all’eventuale prestazione di una valutazione periodica dell’adeguatezza degli strumenti finanziari);
- e) modifica della disciplina di alcuni strumenti finanziari (es. strumenti finanziari su valute);
- f) modifica della percentuale di perdite che fa sorgere l’obbligo di comunicare al cliente le perdite maturate su strumenti finanziari con passività effettive o potenziali superiori al costo di acquisto degli strumenti finanziari (la comunicazione sarà dovuta nel caso in cui il valore iniziale di ciascuno strumento acquistato subisca un deprezzamento del 10% di detto costo e successivamente di multipli della suddetta percentuale);



- g) fornitura della rendicontazione degli strumenti finanziari del cliente con una frequenza maggiore di quella attualmente prevista;
- h) introduzione di nuove piattaforme di negoziazione (es. sistemi organizzati di negoziazione);
- i) ampliamento degli obblighi di segnalazione delle operazioni alle autorità competenti per fini di rafforzamento della trasparenza delle sedi di negoziazione e introduzione dell'obbligo di comunicazione dei dati identificativi dei clienti in sede di segnalazione.

CAMPERIO SIM S.p.A. (di seguito, "CAMPERIO SIM"), al fine di recepire quanto prescritto dagli obblighi imposti dalla Normativa MiFID II, ha provveduto ad adeguare le modalità operative con le quali sono prestati i servizi di investimento (gestione di portafogli, ricezione e trasmissione di ordini, consulenza in materia di investimenti) e i servizi accessori alla clientela.

Nel corso del mese di gennaio 2018 sarà cura, inoltre, di CAMPERIO SIM contattare la clientela al fine di adeguare le condizioni dei contratti in essere per la prestazione dei servizi di investimento e accessori e la documentazione informativa collegata alla Normativa MiFID II e ai relativi obblighi sopra indicati.

CAMPERIO SIM, nella prestazione dei servizi di investimento, applicherà i nuovi obblighi dal 3 gennaio 2018.

I nostri uffici sono a disposizione per qualsiasi ulteriore chiarimento.

Con i nostri migliori saluti.

Camperio S.p.A.

Società di Intermediazione Mobiliare

L'Amministratore Delegato

Alessandro di Carpegna Brivio