

# Comunicazione

## relativa alle novità normative nell'ambito dei servizi e delle attività di investimento

**Comunicazione sulle modifiche dei contratti relativi ai servizi e alle attività di investimento, attivazione della gestione dei prodotti di investimento (product governance) e miglioramento del servizio di consulenza in materia di investimenti.**

Gentile Cliente,

la Direttiva dell'Unione Europea 2014/65/EU del 15/05/2014 (brevemente detta anche "MiFID II") che trova applicazione in Italia a partire dal 03/01/2018, comporta diverse modifiche nei servizi e nelle attività di investimento.

Nel rapporto tra Banca e Cliente la riforma ha come obiettivo il miglioramento della tutela dei clienti introducendo diversi nuovi obblighi volti a consentire decisioni di investimento consapevoli da parte del Cliente.

### **Il profilo di investimento del Cliente**

Il nuovo profilo di investimento rende possibile una raccolta maggiormente diversificata delle informazioni relativi alla propensione al rischio e dei dati relativi alla tolleranza allo stesso. Questi dati sono utilizzati dalla Banca per adattare ancora meglio l'offerta dei prodotti d'investimento agli obiettivi e ai bisogni di ogni singolo Cliente.

### **Modifiche contrattuali**

Per adeguarci al dettato normativo, sussiste per la nostra Banca, inoltre, la necessità di adeguare i contratti per la prestazione dei servizi e l'esecuzione delle attività di investimento.

**Ai sensi dell'accordo contrattuale stipulato con Lei come nostro Cliente, con la presente Le comuniciamo le modifiche più rilevanti apportate all'informativa precontrattuale e al contratto.**

#### **1) Gestione dei prodotti (product governance)**

Da sempre la nostra Banca si impegna ad offrire prodotti di investimento adeguati per soddisfare le esigenze della clientela.

Con le modifiche normative della MiFID II, la product governance considera e valuta ulteriori informazioni per ogni prodotto di investimento.

Un'informazione nuova e rilevante che viene valutata nella gestione dei prodotti è il mercato di riferimento (in inglese „target market“) del prodotto. La finalità del concetto di target market è quella di garantire che tutti i prodotti di investimento offerti della nostra Banca siano compatibili con le conoscenze, l'esperienza, gli obiettivi d'investimento, i bisogni, la tolleranza al rischio nonché la propensione allo stesso di ogni nostro Cliente.

Dati approssimativi relativi al mercato target, di norma vengono già forniti dall'emittente del prodotto finanziario. Questi dati vengono verificati e controllati dalla nostra Banca e, se necessario, integrati ed affinati per adeguarli ai nostri mercati di clientela target effettivi.

Queste e altre caratteristiche del prodotto Le vengono comunicate nell'informativa precontrattuale e nella documentazione descrittiva che accompagna i rispettivi prodotti d'investimento.

#### **2) Limitazione dell'attività fuori dall'ambito di consulenza e miglioramento del servizio di consulenza in materia di investimenti**

Come descritto nella parte introduttiva della presente comunicazione, il legislatore impone alla Banca la massima tutela possibile dei Clienti. Il dovere sostanziale della Banca è quello di offrire al Cliente il servizio di consulenza in materia di investimenti finalizzato a proteggere il Cliente al meglio da perdite dovute a investimenti in prodotti finanziari.

Per questo motivo la nostra Banca ha deciso di consentire l'acquisto e la vendita di prodotti di investimento fuori dall'ambito della consulenza soltanto nei casi in cui questi siano di facile comprensione (non complessi) e vendibili in qualsiasi momento da parte del Cliente (ovvero liquidi)<sup>1</sup>. I prodotti che non hanno le caratteristiche anzidette o che presentano conflitti di interesse (p.e. a causa di retrocessioni dell'emittente a favore della Banca oppure perché si tratta di prodotti finanziari emessi dalla Banca stessa) che la Banca deve gestire in modo tale che non comportino svantaggi a carico del Cliente, vengono offerti esclusivamente nell'ambito del servizio di consulenza in materia di investimenti<sup>2</sup>.

La nostra Banca, a partire dal 03/01/2018 offre il servizio di consulenza in materia di investimenti non indipendente, avente ad oggetto raccomandazioni di acquisto, vendita, sottoscrizione, scambio, riscatto e detenzione di prodotti finanziari.

La consulenza in materia di investimenti già oggi viene documentata tramite verbale di consulenza redatto a seguito di questo servizio nella nostra sede/filiale. Tale documentazione verrà integrata dalla relazione annuale sulla consulenza che informa sulla situazione di tutti i prodotti di investimento acquistati a seguito di una consulenza in materia di investimenti e sulla corrispondenza delle caratteristiche di tali prodotti con il Suo attuale profilo di investimento.

Una descrizione dettagliata della normativa MiFID II, delle misure organizzative della nostra Banca per adeguarci alla stessa e dei servizi e attività nonché prodotti di investimento offerti dalla nostra Banca sono contenute nell'informativa precontrattuale, a sua disposizione sul nostro sito internet [www.raikaritten.it](http://www.raikaritten.it).

**In adeguamento alle disposizioni vincolanti, queste modifiche sono state attuate anche sul Suo rapporto contrattuale in essere al 03.01.2018.**

Cordiali saluti

Cassa Rurale Renon  
Soc. cooperativa

---

<sup>1</sup> Prodotti con queste caratteristiche vengono detti anche prodotti mass market.

<sup>2</sup> Prodotti di complessità molto elevata (già oggi) non vengono offerti a clienti al dettaglio; questo in base a specifiche indicazioni da parte dell'autorità di vigilanza.