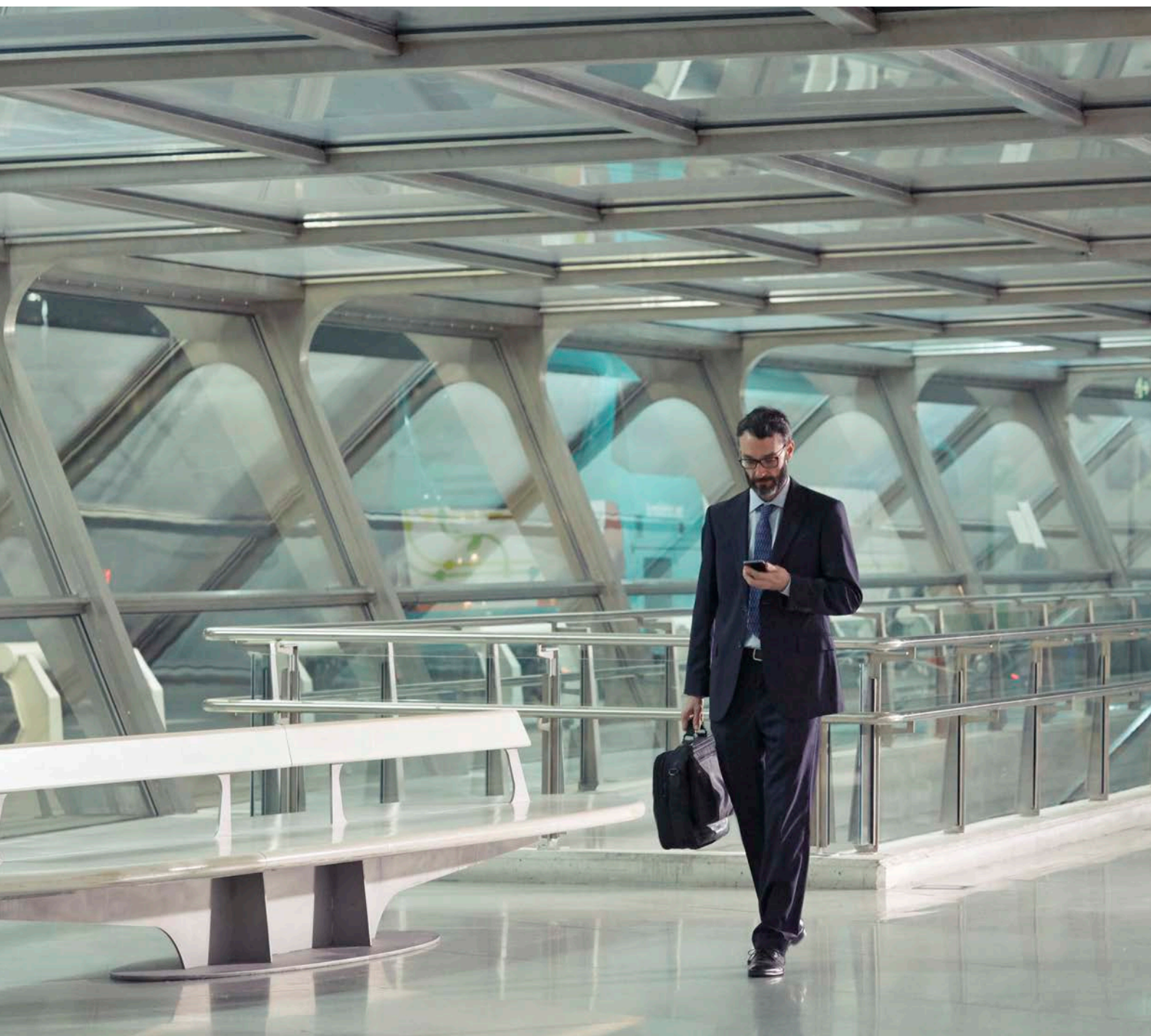

Il Regolamento PRIIPs e il KID per gli strumenti derivati



Cosa sono i PRIIPs?

I PRIIPs sono prodotti d'investimento il cui valore è soggetto a fluttuazioni a causa dell'esposizione a variabili di riferimento o al rendimento di una o più attività sottostanti. Rientrano quindi in tale perimetro anche gli **strumenti finanziari derivati** (warrant, futures, opzioni call e opzioni put...).



Il KID

- Il KID è un documento informativo messo a disposizione degli **investitori retail** dal produttore di PRIIPs, attraverso il sito internet e la rete distributiva, nell'ambito della **documentazione pre-contrattuale**.
- La normativa prevede che il KID sia breve, scritto in modo conciso e in linguaggio non tecnico. Da questo documento gli investitori dovranno comprendere **autonomamente** gli elementi principali dello strumento finanziario, senza ricorrere a ulteriore documentazione legale.
- Le informazioni contenute nel KID devono garantire la **confrontabilità** tra diversi PRIIPs e, per questo, la normativa definisce puntualmente il formato e il contenuto del KID.



Gli operatori impattati

- Il Regolamento trova diretta applicazione nei confronti dei produttori dei PRIIPs, di chi li distribuisce e ne fornisce consulenza.
- Il Regolamento Emittenti prevede la sussistenza, in capo al produttore o al distributore dei PRIIPs, dell'obbligo di notifica *ex ante* dei KID a Consob, almeno il giorno precedente alla commercializzazione del prodotto d'investimento.
- L'obbligo di notifica è previsto per tutti i prodotti messi a disposizione degli investitori retail a partire dal 1° gennaio 2018. Tuttavia, per i prodotti già commercializzati prima di tale data, tale obbligo è stato prorogato fino al 31 marzo 2018.



Le sfide per gli emittenti

Gli emittenti di strumenti finanziari derivati che rientrano nell'ambito di applicazione del Regolamento PRIIPs sono quindi tenuti a:

- Produrre il KID per i PRIIPs commercializzati sul mercato e destinati agli investitori *retail*.
- Per gli strumenti finanziari derivati quotati su un mercato regolamentato, presentare puntualmente i *payoff* tenendo conto dei costi che l'investitore *retail* dovrà sostenere e del loro impatto sul rendimento.
- Notificare il documento a Consob prima della commercializzazione agli investitori *retail* e pubblicare il KID sul proprio sito web.
- Dotarsi di strutture organizzative per la revisione e l'aggiornamento dei KID.



Come possiamo aiutarvi

PwC supporta gli operatori attraverso team integrato e multidisciplinare in grado di garantire un'efficace comprensione di tutte le principali **implicazioni di natura legale, regolamentare e quantitativa**. Siamo in grado di supportarvi in maniera olistica nella produzione del KID.





www.pwc.com/it

Contatti

Mauro Panebianco

Partner | Advisory
+39 348 1328581
mauro.panebianco@pwc.com

Giovanni Stefanin

Partner | PwC TLS
+39 348 7605400
giovanni.stefanin@pwc.com

Flavio Fidani

Partner | Actuarial Services
+39 335 8399811
flavio.fidani@pwc.com