

PIANO INTERNO PER LE IPOTESI DI CESSAZIONE O VARIAZIONE SOSTANZIALE DEGLI INDICI DI RIFERIMENTO

NORMATIVA DI RIFERIMENTO

- Decreto Delegato 24/01/2022 n. 8 – Disposizioni in materia finanziaria in recepimento dei Regolamenti (UE) n. 648/2012, 909/2014, 2015/2365 e 2016/1011.
- REGOLAMENTO IN MATERIA DI SERVIZI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO della Banca Centrale della Repubblica di San Marino anno 2006 / numero 03.

PREMESSA

Dal 31/03/2022 è entrato in vigore quanto previsto dal Decreto Delegato 8/2022 (di seguito il “Decreto” che ha recepito le previsioni del Regolamento UE 2016/1011 (BMR - Benchmarks Regulation)).

Il Decreto contiene disposizioni riguardanti la rilevazione, la diffusione e l’utilizzo da parte dei soggetti autorizzati (tra cui BAC SG Spa) di “indici di riferimento”, intesi come indici usati per misurare la performance di un fondo comune di investimento.

Il Decreto prevede che il Regolamento e Prospetto Informativo dei fondi debba contenere specifiche informazioni circa gli eventuali indici di riferimento utilizzati, ivi inclusa l’identificazione del relativo gestore, le modalità di rilevazione e di eventuale sostituzione in caso di cessazione o sostanziale modifica dell’indice. Inoltre, il Decreto prevede altresì l’adozione di piani che specifichino le azioni da intraprendere per le SG che si avvalgono di uno o più indici di riferimento. A tal fine è redatto il seguente piano interno per il caso di sostanziali variazioni o cessazione di un indice di riferimento utilizzato per la parametrizzazione di un fondo di investimento.

Per “cessazione” si intende il venir meno della rilevazione o determinazione del parametro da parte del relativo amministratore; per “variazioni sostanziali”, invece, si intendono le modifiche rilevanti circa le metodologie di rilevazione e determinazione dell’indice, non anche le variazioni quantitative dell’indice che sono legate alla naturale fluttuazione giornaliera dei parametri di riferimento.

Nel prospetto di seguito riportato, vengono illustrate le attività che la società, per mezzo delle strutture organizzative della Capogruppo di volta in volta individuate, svolgerà nell’ipotesi di sostanziale variazione o cessazione di un indice di riferimento dalla medesima utilizzato.

PIANO DI ATTIVITA’

1. Competenza - BANCA DEPOSITARIA - Rilevazione dell’evento variazione sostanziale o cessazione indice

La Banca Depositaria, nell’ambito del monitoraggio giornaliero dell’indice di riferimento utilizzato, ne rileva l’eventuale “cessazione” o variazione sostanziale ne dà comunicazione alla Direzione della società. Per “variazioni sostanziali” non si intendono variazioni

quantitative dell'indice di riferimento dovute alla naturale fluttuazione giornaliera del parametro bensì le modificazioni rilevanti circa le metodologie di rilevazione e determinazione dell'indice. Con "cessazione" si intende il venire meno della rilevazione o determinazione del parametro da parte dell'ente preposto a tale scopo;

2. Competenza Direzione BAC SG spa - Individuazione dell'indice di riferimento alternativo

La scelta dell'indice di riferimento alternativo viene proposto al Resp. Servizio Risk Management illustrando le motivazioni per cui tale indice rappresenta una valida alternativa;

3. Competenza – Risk Manager - Analisi proposta nuovo indice di riferimento

Il Risk Manager svolge un'analisi dei risultati della proposta ricevuta ed inoltra il proprio parere alla Direzione Generale di BAC SG. In caso di parere negativo si ritorna al punto n.2;

4. Competenza – Consiglio di Amministrazione BAC SG spa - Approvazione e deliberazione dell'indice alternativo

In caso di parere positivo del Risk Manager il Direttore Generale provvede alla modifica del Regolamento e Prospetto Informativo dei Fondi in osservanza della art.128 del Regolamento n.2006-03 e la porta al primo consiglio di amministrazione utile per delibera di approvazione ed invio alla Banca Centrale della Repubblica di San Marino per l'approvazione finale;

5. Competenza – Direzione BAC SG spa - Comunicazione alla clientela della variazione dell'indice di riferimento

A seguito dell'autorizzazione alla modifica del Regolamento e Prospetto Informativo dei fondi ricevuta da Banca Centrale della Repubblica di San Marino la società comunica le modifiche intervenute secondo le modalità di comunicazione indicate nell'art.129 del Regolamento n.2006-03 e ne dà comunicazione alla Banca Depositaria.

Il presente piano è oggetto di monitoraggio periodico e, ove ritenuto necessario in occasione del monitoraggio, di aggiornamento interno.