IX) ALLEGATO 1H - SCHEMA DI MODULO DI SOTTOSCRIZIONE IN ITALIA DI OICR ESTERI ARMONIZZATI¹

MODULO DI SOTTOSCRIZIONE

OSSERVAZIONI RICEVUTE

Si è richiesto di specificare che le informazioni indicate nell'Allegato 1H devono essere inserite solo ove non già contenute nel prospetto informativo, perché altrimenti si avrebbero inutili duplicazioni.

VALUTAZIONI CONSOB

L'accoglimento dell'osservazione presuppone il riconoscimento di una funzione di "sussidiarietà informativa" del modulo di sottoscrizione rispetto al prospetto informativo.

Al riguardo, è bene precisare che il modulo di sottoscrizione, pur potendo prevedere informazioni già contenute nel prospetto informativo, non è un documento da utilizzare nell'ambito della sollecitazione all'investimento, quindi aggiuntivo e integrativo del prospetto medesimo, bensì un documento esclusivamente volto ad acquisire l'adesione degli investitori italiani e, mediante l'allegato al medesimo modulo, a consentire agli stessi l'immediata percezione delle informazioni più peculiari attinenti al collocamento in Italia e la conservazione delle stesse.

* * *

ALLEGATO AL MODULO DI SOTTOSCRIZIONE

SEZIONE A

OSSERVAZIONI RICEVUTE

Non sono pervenute osservazioni.

SEZIONE B

OSSERVAZIONI RICEVUTE

Nel condividere la valutazione effettuata agli esiti della prima consultazione, secondo cui l'informativa "contrattuale" deve trovare la sua prima ed unica sede nel prospetto approvato dal Paese di origine dell'OICR, si è richiesto che venga chiarito, eventualmente mediante un

¹ Si riporta di seguito al commento alle osservazioni ricevute il testo dell'Allegato 1H proposto in seconda consultazione, con evidenza delle integrazioni (in grassetto) e/o delle eliminazioni (con segno barrato) scaturenti dalle valutazioni delle osservazioni presentate in tale ultima fase di consultazione, dovute ad esigenze di conformazione rispetto alla regolamentazione della Banca d'Italia di prossima emanazione (cfr. Modulo e allegato, Sezioni A, B e C) e dovute alla necessità di apportare correzioni di carattere formale.

apposito accordo tra Autorità di vigilanza, che nei prospetti semplificati possono essere inserite disposizioni relative alla commercializzazione dell'OICR nel Paese ospitante (come ad esempio quella relativa ai piani di accumulo di capitale).

VALUTAZIONI CONSOB

Si ribadisce quanto già precisato agli esiti della prima consultazione, ossia che l'informativa che si richiede di introdurre nell'allegato al modulo di sottoscrizione attiene alle eventuali differenti - e non riportate nel prospetto informativo - modalità di adesione (e di pagamento) dell'investimento in OICR esteri armonizzati commercializzati in Italia e, quindi, ha natura "contrattuale" essendo connessa al rapporto di partecipazione all'OICR.

Non pare, pertanto, possano originarsi incertezze tali da indurre ad una diversa interpretazione, che escluda la necessità di riportare l'indicazione in parola nell'ambito considerato dal prospetto informativo, da sottoporre all'approvazione dell'Autorità di vigilanza del Paese d'origine dell'OICR prima della commercializzazione in Italia.

SEZIONE C

OSSERVAZIONI RICEVUTE

Si è richiesto di eliminare l'obbligo di indicare nell'allegato al modulo di sottoscrizione la misura media corrisposta dagli OICR ai soggetti incaricati del collocamento in Italia. Ciò perché altrimenti si finirebbe per richiedere informazioni aggiuntive ed integrative del contenuto del prospetto informativo. Inoltre, la Raccomandazione della Commissione Europea del 27 aprile 2004, nell'elencare gli oneri che devono comporre il TER, fa riferimento all'obbligo di esplicitare i costi di distribuzione solo nella misura in cui essi siano posti direttamente a carico dell'OICR.

Inoltre, l'inserimento della predetta indicazione nell'allegato al modulo di sottoscrizione obbligherebbe le società offerenti a continui aggiornamenti con incremento della complessità operativa e dei costi.

È stato anche richiesto di specificare se l'indicazione della "*quota parte corrisposta in media ai collocatori*" debba intendersi riferita alle sole quote/azioni collocate in Italia ovvero anche a tutte quelle collocate complessivamente. In tale ultimo caso, si è segnalato che, in presenza di retrocessioni differenti per i collocatori italiani e per quelli esteri, la predetta indicazione potrebbe risultare fuorviante e poco trasparente nei confronti degli investitori.

VALUTAZIONI CONSOB

Ferma restando la citata Raccomandazione, di carattere non vincolante, nulla esclude che l'informazione relativa alla misura media delle commissioni corrisposta ai soggetti incaricati del collocamento venga inserita nel prospetto informativo dell'OICR estero.

Ad ogni modo, al fine di evitare continui aggiornamenti del modulo con incremento della complessità operativa e dei costi, si è previsto che, nel caso di variazioni della quota parte di commissioni retrocesse ai collocatori, l'aggiornamento avvenga soltanto se lo scostamento è in valore assoluto superiore a 250 *basis point*, analogamente a quanto è stato ora previsto per gli OICR italiani aperti (cfr. nota 3).

Va, infine, notato che, nell'indicare l'informazione in discorso, occorrerà tener conto delle sole quote/azioni collocate in Italia.

NOTE

OSSERVAZIONI RICEVUTE

Non sono pervenute osservazioni.

* * *

ALLEGATO 1H •

Schema di modulo di sottoscrizione in Italia di OICR esteri armonizzati ⁽¹⁾

Inserire le seguenti diciture:

"Il presente modulo di sottoscrizione è l'unico valido ai fini della sottoscrizione in Italia di quote/azioni dell'OICR". ⁽²⁾

"Il presente modulo è valido a decorrere dal .../... /... ".⁽³⁾

Evidenziare l'obbligo di consegna del prospetto informativo semplificato prima della sottoscrizione.

Specificare il fondo/comparto e la classe oggetto dell'operazione di sottoscrizione.

Indicare i mezzi di pagamento ed i relativi giorni di valuta.

Evidenziare in grassetto, i casi in cui si applica la facoltà di recesso prevista dall'articolo 30, comma 6, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF), chiarendo che la sospensiva non riguarda le successive sottoscrizioni dei fondi/comparti indicati nello stesso prospetto informativo e oggetto di commercializzazione in Italia.

Indicare la denominazione del soggetto incaricato dei pagamenti cui l'operazione è attribuita per l'esecuzione.

* * *

Riportare, in allegato al modulo di sottoscrizione, le seguenti informazioni concernenti il collocamento in Italia delle quote/azioni dell'OICR.

Nell'ipotesi di OICR con struttura multicompartimentale e/o multiclasse indicare i comparti e le classi oggetto di commercializzazione in Italia.

A) INFORMAZIONI SUI SOGGETTI CHE COMMERCIALIZZANO L'OICR IN ITALIA

Indicare che l'elenco aggiornato dei soggetti collocatori, raggruppati per categorie omogenee e con evidenza dei comparti e delle classi disponibili presso ciascun collocatore, è ~~consegnato~~ **disponibile**, su richiesta, **presso** ~~dalla banca corrispondente, dalle filiali di quest'ultima e dai~~ **la succursale italiana dell'offerente ove costituita e presso** i soggetti incaricati del collocamento.

Indicare ~~la banca/banche corrispondente/i~~ **il/i soggetto/i incaricato/i dei pagamenti** precisando la denominazione e la forma giuridica, la sede legale e, se diversa, la sede amministrativa principale, le funzioni svolte e la sede presso cui le stesse sono espletate, l'eventuale indirizzo di posta elettronica.

Indicare, ove possibile, il soggetto depositario precisando la denominazione, la forma giuridica, l'indirizzo della ~~sede secondaria~~ **succursale** in Italia e le funzioni presso quest'ultima svolte.

Indicare, ove possibile, l'indirizzo della ~~sede secondaria~~ **succursale** in Italia e le funzioni presso la stessa svolte dalla Società di gestione/Sicav.

B) INFORMAZIONI SULLA SOTTOSCRIZIONE, CONVERSIONE E RIMBORSO DELLE QUOTE/AZIONI IN ITALIA

Indicare modalità e tempistica della trasmissione delle istruzioni di sottoscrizione, di conversione (cd. *switch*) e di rimborso ~~alla Banca Corrispondente~~ **al/ai soggetto/i incaricato/i dei pagamenti**.

Specificare i contenuti e i termini di invio della lettera di conferma dell'investimento, della conversione (cd. *switch*) e del disinvestimento.

Indicare sinteticamente le modalità di utilizzo delle tecniche di comunicazione a distanza ai fini delle sottoscrizioni, dei rimborsi e delle eventuali conversioni delle quote/azioni.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE

Indicare in forma tabellare, con riferimento alle tipologie di oneri previste nel prospetto semplificato, la quota parte corrisposta in media ai collocatori, distinguendo con riferimento ai comparti ed alle classi di azioni/quote commercializzate.⁽⁴⁾

~~Indicare le spese di banca corrispondente per le funzioni svolte.~~

Indicare se sono previste agevolazioni finanziarie connesse alla partecipazione all'OICR precisandone la misura massima applicabile.

D) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Indicare le modalità, i termini e i soggetti da cui poter ottenere in Italia i documenti e le informazioni che, a termini di quanto previsto nel prospetto informativo e/o in conformità di quanto stabilito dal presente Regolamento, devono essere pubblicate e diffuse. Riportare i relativi, eventuali, oneri di spedizione.

Specificare che la documentazione informativa, ove richiesto dall'investitore, potrà essere inviata anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

Descrivere il regime di tassazione vigente con riguardo alla partecipazione all'OICR ed il trattamento fiscale delle quote/azioni di partecipazione all'OICR in caso di donazione e successione.

NOTE:

• *Allegato così sostituito con delibera n. 14990 del 14.4.2005*

1. Il modulo di sottoscrizione deve essere redatto in modo ~~da consentire all'investitore all'atto della compilazione una consapevole scelta d'investimento~~ **chiaro, sintetico e comprensibile**. ~~Tutte le~~ **Le** pagine del modulo di sottoscrizione devono essere **preferibilmente limitate come numero e devono essere** redatte in modo da renderne agevole la lettura (utilizzare un carattere di stampa non inferiore a 11) e ~~devono essere~~ numerate. Il formato della numerazione delle pagine dovrà riportare il numero di pagina insieme al numero totale delle pagine che compongono il documento (ad esempio: pagina 1 di 3, pagina 2 di 3 ...). Nel caso di offerta di quote/azioni ~~di~~ **ETF OICR aperti indicizzati** di diritto estero di cui all'articolo 42 del Testo Unico, il presente schema subirà gli adattamenti necessari in rapporto alla fattispecie concreta.

2. Specificare la denominazione e la tipologia dell'OICR, la relativa nazionalità e se presenta struttura multicompartimentale e/o multiclasse.

3. Il modulo di sottoscrizione, trasmesso **da soggetto appositamente incaricato** in occasione del primo deposito del prospetto informativo, riporta un termine iniziale di validità coincidente con la data di inizio dell'attività di commercializzazione. In occasione di modifiche del ~~prospetto informativo incidenti sul~~ modulo di sottoscrizione, il termine di validità dello stesso coinciderà con la data, ~~specificata dal soggetto distributore~~, a decorrere dalla quale le modifiche apportate diverranno operanti.

4. La quota-parte di commissioni percepita in media dai collocatori deve essere determinata sulla base delle rilevazioni contabili relative alle commissioni/provvigioni attive e a quelle passive dell'ultimo esercizio. Per i fondi di nuova commercializzazione il dato deve essere stimato sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento. In tutti i casi il dato indicato è soggetto ad aggiornamento solo se la rilevazione annuale mostra uno scostamento in valore assoluto superiore a 250 basis point rispetto al dato pubblicato.