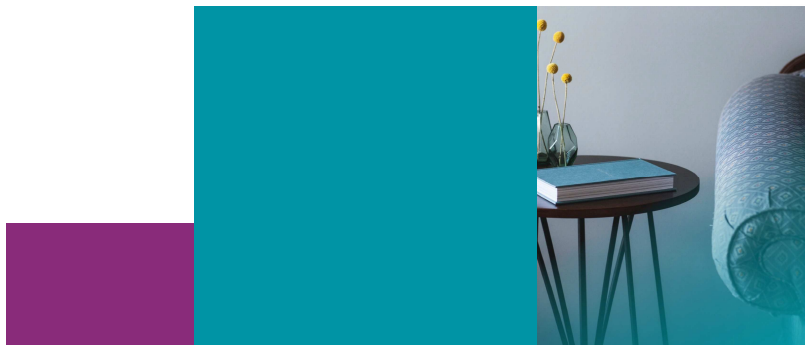


## Seminario MEFOP

### «La gestione esternalizzata delle attività: vincoli e opportunità»

10 Dicembre 2020





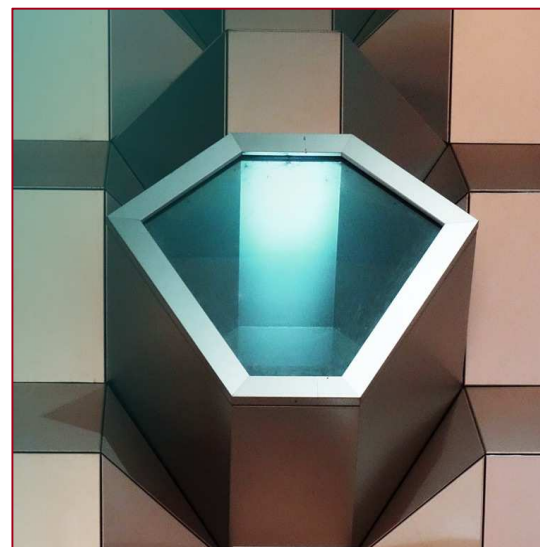
## Da ICBPI a DEPObank

**DEPObank** nasce il 1° luglio 2018, come polo di eccellenza nel quale sono confluite tutte le attività bancarie del Gruppo Nexi (già **ICBPI**).

La Banca è costruita sulla solidità e sul prezioso patrimonio di competenza ed esperienza ereditato da **ICBPI**.

DEPObank è dunque la naturale evoluzione della storia di un'azienda che, per decenni, è stata protagonista dello sviluppo e dell'innovazione dell'industria bancaria del nostro Paese.

DEPObank è specializzata nei Securities Services, in particolare nelle attività di Banca Depositaria, e nei servizi di pagamento bancari e si posiziona come operatore italiano, leader del mercato domestico e punto di riferimento per l'intero Sistema finanziario.



## Il contesto di mercato dei depositari che operano in Italia

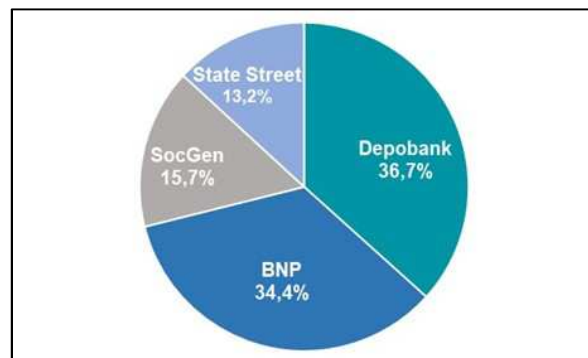
Nel corso degli ultimi anni, sono andati rafforzandosi due importanti fenomeni:

- Le operazioni di cessione da parte di intermediari italiani delle attività di Depositario;
- La crescente leadership degli operatori esteri nel mercato italiano.

**DEPObank è l'unica realtà nazionale che difende " l'italianità " nel settore.**

**DEPObank è il primo operatore in Italia nell'ambito del Servizio di Depositario dei Fondi Pensione**

Quote di Mercato Depositario: Fondi Pensione Chiusi



Fonte Elaborazione MEFOP – Patrimoni aggregati a Dicembre 2019



## Il Ruolo del Depositario

### Il Depositario

- Rappresenta l'intermediario finanziario presso cui vengono depositati gli attivi di un Fondo Pensione
- Garantisce la custodia degli strumenti finanziari e delle disponibilità liquide di un Fondo
- Svolge, oltre alla funzione principale di custodia del fondo, un ruolo di settlement e di controllo, che riguarda l'intera gestione del fondo, a garanzia dell'aderente.

Il depositario riveste una posizione di assoluta centralità; in quanto attraverso la custodia degli strumenti finanziari e delle disponibilità liquide, garantisce il principio fondamentale della separazione patrimoniale.

## Quadro Normativo

L'attività di Depositario per i Fondi Pensione è regolata dalle seguenti fonti normative comunitarie e nazionali:

- Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 “Disciplina delle forme pensionistiche complementari”;
- Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58: “Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione Finanziaria” (cd. TUF) e s.m.i.;
- Decreto del Ministero dell'Economia e delle finanze del 2 settembre 2014, n. 166 “Regolamento di attuazione dell'articolo 6, comma 5-bis del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, recante norme sui criteri e limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitti di interesse”;
- Direttiva (UE) 2016/2341 del 14 dicembre 2016 (IORP 2) relativa alle attività e alla vigilanza degli enti pensionistici aziendali o professionali;
- Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 “Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio” e successive modifiche e integrazioni (ultimo aggiornamento 23 dicembre 2016);
- Direttiva 2011/61/UE 8.6.2011 (AIFMD) sui gestori di fondi di investimento alternativi;
- Regolamento delegato (UE) n. 231/2013 della Commissione del 19 dicembre 2012 che integra la direttiva 2011/61/UE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda deroghe, condizioni generali di esercizio, depositari, leva finanziaria, trasparenza e sorveglianza;
- Direttiva 2009/65/CE 13 luglio 2009 (UCITS) e successive modifiche e integrazioni, in materia di OICVM
- Regolamento delegato (UE) 2016/438 della Commissione del 17 dicembre 2015 che integra la direttiva 2009/65/CE in materia di OICVM.



## Impatti IORP 2 sull'attività di depositario

L'art. 7 del D.Lgs. 252/05 disciplina l'attività del Depositario per i fondi pensione negoziali e aperti; esso è stato riscritto, al fine di una più puntuale regolamentazione dei compiti e responsabilità del Depositario, in linea con la direttiva (UE) 2016/2341.

I compiti del depositario sono adesso elencati in modo puntuale, mentre in precedenza la norma faceva rinvio ad alcune disposizioni del Decreto Legislativo 58/1998 (TUF). Non vi sono comunque differenze sostanziali da segnalare rispetto alla disciplina in precedenza richiamata.

L'art. 7 si applica anche ai fondi pensione preesistenti, in base a quanto previsto dall'art. 5, comma 6, del DM Economia 62/2007, secondo il quale tali fondi sono tenuti ad applicare, tra le altre, le previsioni dell'art. 7 del D.Lgs. 252/2005, ove compatibili con il modello gestionale adottato.

E' stato anche rivisto l'ambito delle risorse da affidare al Depositario, includendovi anche quelle in gestione diretta presso il fondo pensione.

La norma prevede che tutte le risorse del fondo pensione che siano in gestione vadano affidate a un unico soggetto Depositario. Al Depositario è pertanto affidata la detenzione delle disponibilità liquide del fondo pensione, non ritenendosi ammissibile l'affidamento a soggetti diversi dal depositario.

## Quadro Normativo Art. 7 del D.lgs 252/05 (Compiti del depositario)

- *Le risorse dei fondi in gestione sono depositate presso un unico soggetto, distinto dal gestore, che presenti i requisiti di cui all'articolo 47 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.*
- *Il soggetto nominato quale depositario:*
  - a) *mantiene in custodia tutti gli strumenti finanziari del fondo pensione che possono essere registrati in un conto di strumenti finanziari aperto nei propri libri contabili e tutti gli strumenti finanziari che possono essergli fisicamente consegnati;*
  - b) *garantisce che tutti gli strumenti finanziari siano registrati in conti separati, aperti a nome del fondo pensione, in modo tale che possano essere chiaramente identificati come appartenenti allo stesso;*
  - c) *per tutte le altre risorse diverse dagli strumenti finanziari di cui alla lettera a) il depositario verifica la proprietà da parte del fondo pensione di tali risorse, in base a informazioni o documenti forniti dal fondo pensione e, se disponibili, in base a prove esterne. Il depositario conserva e mantiene aggiornato un registro relativo a tali attivi;*
  - d) *esegue le istruzioni impartite dal fondo pensione o dal soggetto gestore del patrimonio del fondo, se non siano contrarie alla legge, alle norme statutarie e regolamentari del fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministro dell'economia e delle finanze di cui all'articolo 6, comma 5-bis;*
  - e) *accerta che nelle operazioni che coinvolgano le attività del fondo pensione il controvalore sia rimesso al fondo pensione nei termini d'uso;*
  - f) *accerta che i redditi prodotti dagli attivi ricevano una destinazione conforme alle regole del fondo pensione;*
  - g) *per quanto compatibili, svolge ogni altro compito previsto dall'articolo 48 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e relativa normativa di attuazione, per gli OICR.*

## Quadro Normativo Art. 7 del D.lgs 252/05 (Compiti del depositario)

- *Gli amministratori e i sindaci del depositario riferiscono senza ritardo alla COVIP sulle irregolarità riscontrate nella gestione dei fondi pensione e forniscono su richiesta della COVIP informazioni su atti o fatti di cui sono venuti a conoscenza nell'esercizio delle funzioni di depositario.*
- *Il depositario è nominato mediante un contratto scritto. Il contratto disciplina la trasmissione delle informazioni ritenute necessarie per permettere al depositario di svolgere le sue funzioni.*
- *Il depositario non svolge attività in relazione al fondo pensione che possano creare conflitti di interesse tra il fondo pensione, gli aderenti e i beneficiari e lo stesso depositario, a meno che abbia separato, sotto il profilo funzionale e gerarchico, lo svolgimento delle sue funzioni di depositario dagli altri suoi compiti potenzialmente confliggenti, e i potenziali conflitti di interesse siano adeguatamente identificati, gestiti, monitorati e comunicati agli aderenti e ai beneficiari nonché all'organo amministrativo del fondo pensione.*
- *Il depositario è responsabile nei confronti del fondo pensione e degli aderenti e beneficiari di ogni perdita da essi subita in conseguenza del colposo inadempimento o dell'inappropriato adempimento dei suoi obblighi. In caso di perdita di strumenti finanziari detenuti in custodia, il depositario, se non prova che l'inadempimento è stato determinato da caso fortuito o forza maggiore, è tenuto a restituire senza indebito ritardo strumenti finanziari della stessa specie o una somma di importo corrispondente, salva la responsabilità per ogni altra perdita subita dal fondo pensione, dagli aderenti e dai beneficiari in conseguenza del mancato rispetto, intenzionale o dovuto a negligenza, dei propri obblighi.*
- *In caso di perdita di strumenti finanziari da parte del terzo al quale è stata eventualmente delegata la custodia, resta impregiudicata la responsabilità del depositario.*





## Quadro Normativo Art. 7 del D.lgs 252/05 (Compiti del depositario)

- *Il depositario mantiene un registro aggiornato in cui iscrive tutti gli Altri Beni di pertinenza del Fondo per i quali abbia verificato la riconducibilità della proprietà al Fondo stesso.*
- *Un bene rientrante in tale categoria può essere inserito nel registro degli Altri Beni solo al termine delle operazioni di verifica della proprietà e di registrazione da parte del Depositario. Da ciò consegue la possibilità che in alcuni casi non vi sia un perfetto allineamento tra tale registro e i beni in contabilità del Fondo.*
- *A meri fini esemplificativi e non esaustivi, si elencano alcune delle attività che possono essere considerate Altri Beni:*
  - *OICR quando registrati a nome del Fondo o della SGR che agisce per suo conto;*
  - *Derivati quotati e non;*
  - *“asset” di real estate;*
  - *Quote di S.r.l.;*
  - *Investimenti in depositi.*



## Esteralizzazione del Fondo Pensione

Il D.Lgs. 252/05 regola l'esternalizzazione di attività e funzioni esternalizzate da parte dei Fondi Pensione. I fondi possono esternalizzare le attività che i fondi stessi possono esercitare direttamente, non si ha "esternalizzazione", ad esempio, per l'incarico di depositario, mentre si ha esternalizzazione per l'incarico di Service Amministrativo.

I compiti del Depositario, previsti dall'art.7 del D.lgs 252/05, sono da intendersi con responsabilità diretta del Depositario e non rientrano quindi tra quelli "esternalizzabili".

Depobank quale Depositario dei fondi pensione, ha sviluppato in questi ultimi anni una serie di servizi a valore aggiunto che permettono al Fondo Pensione di arricchire i propri presidi di controllo utilizzando l'esperienza e la professionalità di un Depositario che in questi ultimi decenni ha tradotto le esigenze dei propri clienti fondi pensione in un'ottica anche di IORP2.



## Servizi a valore aggiunto per i Fondi Pensione

- **Look through degli OICR**

L'attività di look through consiste nell'analisi puntuale di ogni singolo strumento finanziario all'interno del portafoglio dell'OICR acquistato dal Gestore del Fondo Pensione.

- **Customer Facing**

Team dedicato al monitoraggio e alla verifica, tramite l'utilizzo di diversi protocolli di sicurezza, di tutte le disposizioni di pagamento effettuate dal Fondo.

- **Sistema di Reporting: DEPO**sition base e avanzato

- **Indici Fondi Pensione**

- **Big Data analisi delle transazioni**



## Servizi valore aggiunto: Sistema di reporting base e avanzato – Big Data analisi delle transazioni

In un contesto normativo che diventa sempre più stringente per i Fondi Pensione, DEPObank mette a disposizione un **sistema di reporting utile per monitorare l'attività dei propri gestori**, denominato «**DEPO**sition».

**DEPO**sition mette a disposizione degli asset owner clienti di DEPObank una **suite applicativa Web** per l'analisi avanzata dei portafogli e servizi di reporting ad alto valore aggiunto **customizzabili**.

L'applicativo è composto da due moduli:

- **Modulo base** – include le funzionalità di interrogazione e di analisi del portafoglio e delle transazioni
- **Modulo avanzato** – include la reportistica evoluta di performance e di analisi del rischio ex-ante ed ex-post dei portafogli



## DEPOsition: modulo Base

Il modulo base è stato realizzato ed è disponibile per supportare la fase di go-to-market con i clienti

Il modulo Base mette a disposizione:

- **Funzionalità web interattive** che consentono massima flessibilità e autonomia agli utenti nell'analisi dei portafogli
- Utilizzo dei dati di portafoglio **certificati** dal Depositario
- Analisi dei portafogli per **gestore/mandato**
- Le seguenti funzionalità :
  - **Position keeping** con breakdown multi-dimensionale (criteri personalizzati)
  - **Look-through** dei fondi di terzi
  - Effetto dei **derivati** sul portafoglio
  - Analisi delle transazioni (**execution e commissioni**)
  - Analisi del **turn-over**
  - Visualizzazione degli **indici DEPObank**

## Analisi delle transazioni

- Analisi delle transazioni complessive di portafoglio e per gestore
- Benchmarking** vs l'universo fondi DEPObank in termini di commissioni applicate per strumento e per mercato
- Possibilità di analizzare anche i prezzi di esecuzione e il **turn-over di portafoglio**
- Possibilità di arrivare al dettaglio delle singole operazioni

Level	Fees paid (in €)	Fees paid (%)	Average fees (%)
<b>Total</b>	<b>5,992.91</b>	<b>0.06</b>	<b>0.05</b>
• <b>Amsterdam</b>	<b>368.14</b>	<b>0.18</b>	<b>0.18</b>
• <b>Credit Suisse</b>	<b>160.08</b>	<b>0.15</b>	<b>0.15</b>
• <b>Blackrock AB</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
• <b>Brandsma</b>	<b>50.67</b>	<b>0.08</b>	<b>0.09</b>
• <b>Edinburgh</b>	<b>112.28</b>	<b>0.10</b>	<b>0.10</b>
• <b>Eurotech</b>	<b>1.05</b>	<b>0.10</b>	<b>0.10</b>
• <b>Fininvest Ltd</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
• <b>Hedberg</b>	<b>38.37</b>	<b>0.08</b>	<b>0.08</b>

Level	Fees paid (in €)	Fees paid (%)	Average fees (%)
<b>Total</b>	<b>5,992.91</b>	<b>0.06</b>	<b>0.05</b>
• <b>Amsterdam</b>	<b>368.14</b>	<b>0.18</b>	<b>0.18</b>
• <b>Credit Suisse</b>	<b>160.08</b>	<b>0.15</b>	<b>0.15</b>
• <b>Blackrock AB</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
• <b>Brandsma</b>	<b>50.67</b>	<b>0.08</b>	<b>0.09</b>
• <b>Edinburgh</b>	<b>112.28</b>	<b>0.10</b>	<b>0.10</b>
• <b>Eurotech</b>	<b>1.05</b>	<b>0.10</b>	<b>0.10</b>
• <b>Fininvest Ltd</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
• <b>Hedberg</b>	<b>38.37</b>	<b>0.08</b>	<b>0.08</b>

## Servizi a valore aggiunto - Look Through degli OICR

DEPObank è la **prima banca depositaria in Italia** ad aver sviluppato un **applicativo automatico** per il controllo del **Look Through** per gli OICR in posizione nei mandati del fondo Pensione.

L'attività è stata implementata mediante l'utilizzo del software denominato SPC che sfrutta la logica di interazione tra tabelle.

I limiti controllati nell'applicativo sono:

- limiti di mandato contenuti nella convenzione stipulata tra le parti
- Tre limiti normativi:
- esposizione valutaria
- concentrazione emittente
- concentrazione gruppo

I dati con cui è alimentato il software sono di due tipi:

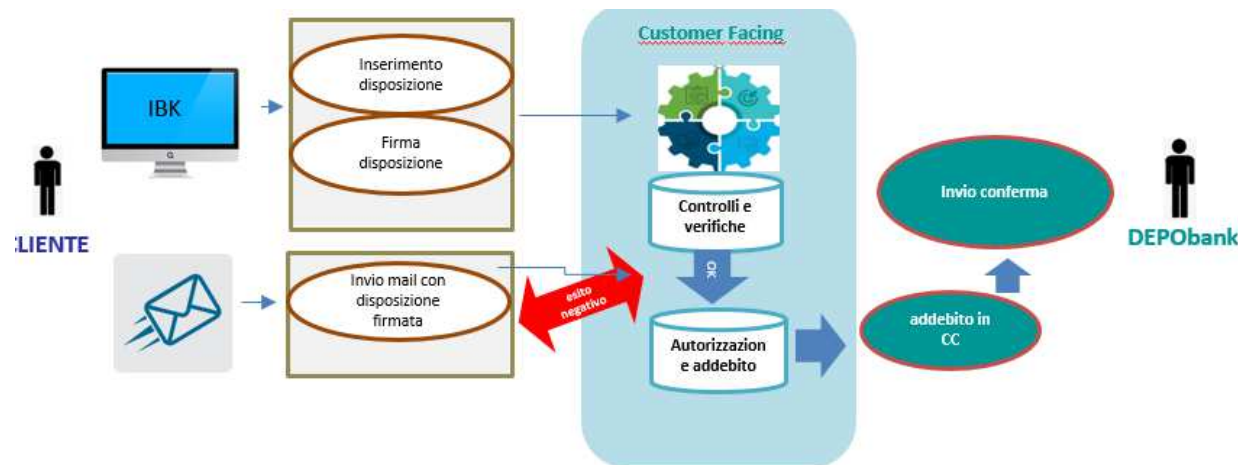
- **Investimento diretto**: si utilizzano i dati dell'applicativo Diogene certificati dalla Banca Depositaria con riferimento a informazioni anagrafiche e composizioni dei portafogli del fondo Pensione.
- **Investimento indiretto**: vengono utilizzate le composizioni degli OICR inviate periodicamente dai gestori; DEPObank recupera tramite Galileo Master Anagrafico il flusso anagrafico dei singoli componenti finanziari dell'OICR.

I dati dell'investimento indiretto, inviati dal gestore, vengono ponderati sulla base del peso dell'OICR in posizione nel mandato oggetto del controllo. In questo modo si ottiene un portafoglio aggregato omogeneo per cui è possibile ricalcolare tutti i limiti sopracitati.

## Servizi a valore aggiunto: protocolli di sicurezza sulle disposizioni di pagamento

All'interno della BU Depositary Banks & Controls , un **Team dedicato** di professionisti si occupa di autorizzare tutte le disposizioni di pagamento del Fondo a seguito di **diversi step di controllo e di verifica**, personalizzabili e concordati con il cliente.

Tutte le disposizioni di pagamento inserite e firmate nell'applicativo di corporate banking vengono inviate, tramite flusso, alla **procedura di controllo di DEPObank**, in attesa di essere **verificate** e quindi **autorizzate**.





## Servizi a valore aggiunto: Indici Fondi Pensione

**DEPObank**, dopo che già nel 2016 aveva costruito una prima famiglia di **Indici sui Fondi Pensione Aperti**, nel 2018 ha messo a punto **gli Indici sui Fondi Pensione Negoziali**, per realizzare i quali ha dato vita ad una partnership con MondoInstitutional, portale di informazione finanziaria riservato al mondo degli investitori istituzionali.



Gli Indici sui Fondi Pensione sono nati con l'**obiettivo** di mettere a disposizione della comunità finanziaria e degli investitori istituzionali degli utili benchmark, sulla falsariga di quanto normalmente avviene nel mondo dei Fondi Comuni con gli Indici Fideuram.

Gli Indici offrono infatti la possibilità di confrontare l'andamento dei comparti dei Fondi Pensione in modo rapido ed efficace, permettendo l'elaborazione di classifiche omogenee per tipologia di comparto.

All'interno dell'applicativo di reporting base è prevista la visualizzazione degli **Indici DEPObank** con disponibilità dei dati degli indici FP negoziali e dei FP aperti e al possibilità di esportarli.



## Grazie per l'attenzione

Per maggiori informazioni potete visitare [www.depobank.it](http://www.depobank.it), oppure contattare:

Tacchella Maurizio

T. +39 02 7705 8980

M. +39 3666276210

[maurizio.tacchella@depobank.it](mailto:maurizio.tacchella@depobank.it)

**DEPO**bank  
BANCA DEPOSITARIA ITALIANA