EMT. Arriva la guida Assogestioni per l'identificazione del target market degli OICR

Pubblicato il 23/6/2017

La *product governance* costituisce una delle principali novità introdotte dalla MiFID II nell'ottica dell'innalzamento delle tutele nei confronti degli investitori. La disciplina si articola in una serie di regole e di requisiti che si rivolgono non solo alla fase di distribuzione, ma anche a quella "a monte" di realizzazione degli strumenti finanziari da destinare alla clientela. Tali regole hanno l'intento di prevenire, o comunque contenere, possibili fenomeni di *mis-selling*.

Con l'approssimarsi dell'entrata in vigore della MiFID II, che avverrà il 3 gennaio 2018, l'Assogestioni ha inviato alla Consob la *"Guida per l'applicazione dell'EMT ai fini dell'identificazione del target market di OICR"*.

L'*"European MiFID Template"* (EMT) è un documento finalizzato a facilitare la prima applicazione della disciplina MiFID II in tema di *product governance* e in tema di informativa su costi e oneri. L'EMT, concepito per essere utilizzato con riferimento sia agli OICR che ai prodotti strutturati, si compone di tre sezioni: la prima contenente informazioni generali sullo strumento finanziario, la seconda dedicata al *target market* e la terza sui costi e oneri.

La Guida Assogestioni all'applicazione dell'EMT, nel ripercorrere le sezioni dell'EMT rilevanti ai fini dell'identificazione del *target market*, ne illustra le modalità di compilazione con riferimento agli OICR, prevedendo inoltre Q&A volte a fornire alcuni chiarimenti sulle principali questioni applicative dell'EMT emerse in sede europea e nazionale. La Guida rappresenta, dunque, uno strumento di ausilio per facilitare la compilazione (volontaria) da parte dei gestori di OICR delle categorie relative alla identificazione del *target market* presenti nell'EMT.

La Guida Assogestioni è stata condivisa dall'ABI e dall'Assoreti nella logica di una prima standardizzazione dei flussi provenienti dalle case prodotto a livello europeo. Essa sarà oggetto di costante adeguamento in linea con le periodiche revisioni dell'EMT e con gli orientamenti interpretativi dell'ESMA e delle NCAs.

Con l'approssimarsi dell'entrata in vigore della MiFID II, che avverrà il 3 gennaio 2018, l'Assogestioni ha inviato alla Consob la "Guida per l'applicazione dell'EMT ai fini dell'identificazione del target market di OICR".