



SEMINARIO FORMAZIONE APRILE 2018



17 APRILE 2018

DEPOSITARIO



LE FUNZIONI DI CONTROLLO E RICONCILIAZIONE

APRILE 2018

TABLE OF CONTENTS

- 1 | IL RUOLO ISTITUZIONALE DEL DEPOSITARIO
- 2 | SOLO UN OBBLIGO PER IL FONDO PENSIONE?
- 3 | CHI E' IL DEPOSITARIO DI ASTRI

IL RUOLO ISTITUZIONALE DEL DEPOSITARIO: COSA PREVEDE LA NORMATIVA

D.lgs.n.252/2005

Art. 7
Depositario

1. Le risorse dei fondi, affidate in gestione, sono depositate presso un soggetto distinto dal gestore che presenti i requisiti di cui all'articolo 47 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

2. Il depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del fondo, se non siano contrarie alla legge, allo statuto del fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministro dell'economia e delle finanze di cui all'articolo 6, comma 5-bis.

3. Si applicano, per quanto compatibili, le disposizioni relative ai depositari degli Oicr diversi dagli OICVM di cui agli articoli 47, 48 e 49 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e relativa normativa di attuazione. Gli amministratori e i sindaci del depositario riferiscono senza ritardo alla COVIP sulle irregolarità riscontrate nella gestione dei fondi pensione.

3-bis. Fermo restando quanto previsto dai commi 1, 2, e 3, quale banca depositaria puo' anche essere nominata una banca stabilita in un altro Stato membro, debitamente autorizzata a norma della direttiva 93/22/CEE o della direttiva 2000/12/CE, ovvero operante come depositaria ai fini della direttiva 85/611/CEE.

3-ter. La Banca d'Italia puo' vietare la libera disponibilita' degli attivi, depositati presso una banca avente sede legale in Italia, di un fondo pensione avente sede in uno Stato membro. La Banca d'Italia provvede su richiesta della COVIP, anche previa conforme iniziativa dell'Autorita' competente dello Stato membro di origine del fondo pensione quando trattasi di forme pensionistiche comunitarie di cui all'articolo 15-ter.

((3-quater. Sulle somme di denaro e sugli strumenti finanziari della forma pensionistica complementare depositati a qualsiasi titolo presso un depositario non sono ammesse azioni dei creditori del depositario o del sub-depositario o nell'interesse degli stessi)).

- Segregazione: separatezza del patrimonio in gestione da quello dei gestori
- Requisiti per poter essere DEPOSITARIO
- Controllo rispetto dei limiti d'investimento

- Segnalazione COVIP irregolarità nella gestione

- Esclusione Bail-in

TUTELA ADERENTI



REQUISITI PER POTER ESSERE DEPOSITARIO

- **Requisiti di insediamento, patrimoniali e organizzativi:**
 - banca italiana o banca con sede statutaria in un altro Stato membro dell'UE, avente una succursale in Italia
 - **patrimonio di vigilanza** non inferiore a 100 milioni di euro
 - **esperienza adeguata** ai fini dell'incarico da assumere
 - **assetto organizzativo idoneo** a garantire l'efficiente e corretto adempimento dei compiti affidati
 - requisiti di autonomia per i vertici della banca e del fondo/società
 - **struttura dedicata, sistemi informativi adeguati** allo svolgimento dell'incarico
 - segregazione e tutela riservatezza delle informazioni acquisite
 - periodica verifica delle procedure utilizzate.

IL RUOLO ISTITUZIONALE DEL DEPOSITARIO: COSA PREVEDE IL FONDO PENSIONE

Fondo Pensione

NOTA INFORMATIVA

“Le risorse del fondo sono depositate presso un ‘Banca depositaria’, che svolge il ruolo di **custode del patrimonio e controlla la regolarità delle operazioni di gestione**”

STATUTO - Art. 28 - Banca depositaria

1. Tutte le risorse del Fondo sono **depositate presso un’unica banca depositaria**, sulla base di apposita convenzione, regolata dalla normativa vigente

4. La banca depositaria è responsabile nei confronti del Fondo e dei soci per ogni pregiudizio subito in conseguenza del mancato adempimento degli obblighi derivanti dallo svolgimento della sua funzione

CUSTODIA &
AMMINISTRAZIONE



CONTROLLO



TUTELA ADERENTI



I SERVIZI DI DEPOSITARIO

- Tenuta dei depositi titoli e dei conti correnti
- Ricezione contribuzioni degli aderenti
- Esecuzione dei bonifici verso i partecipanti del Fondo a fronte di anticipazioni, trasferimenti, ecc.; ed altre disposizioni di pagamento (es. commissioni di gestione, trasferimenti al c/Amministrativo, ecc.)
- Custodia e amministrazione dei titoli
- Rendicontazione dei saldi e dei movimenti dei conti verso il Fondo / il Service Amministrativo / i Gestori finanziari (secondo le dotazioni)
- Riconciliazione delle posizioni titoli con il Service Amministrativo ed i Gestori finanziari
- Regolamento delle operazioni di compravendita titoli e in cambi eseguite dai Gestori finanziari
- Verifica del valore quota (NAV) calcolato dal Service Amministrativo
- Controlli del rispetto dei limiti di legge degli investimenti eseguiti dai Gestori finanziari
- Controlli del rispetto dei limiti imposti dai mandati di gestione

CUSTODIA & AMMINISTRAZIONE



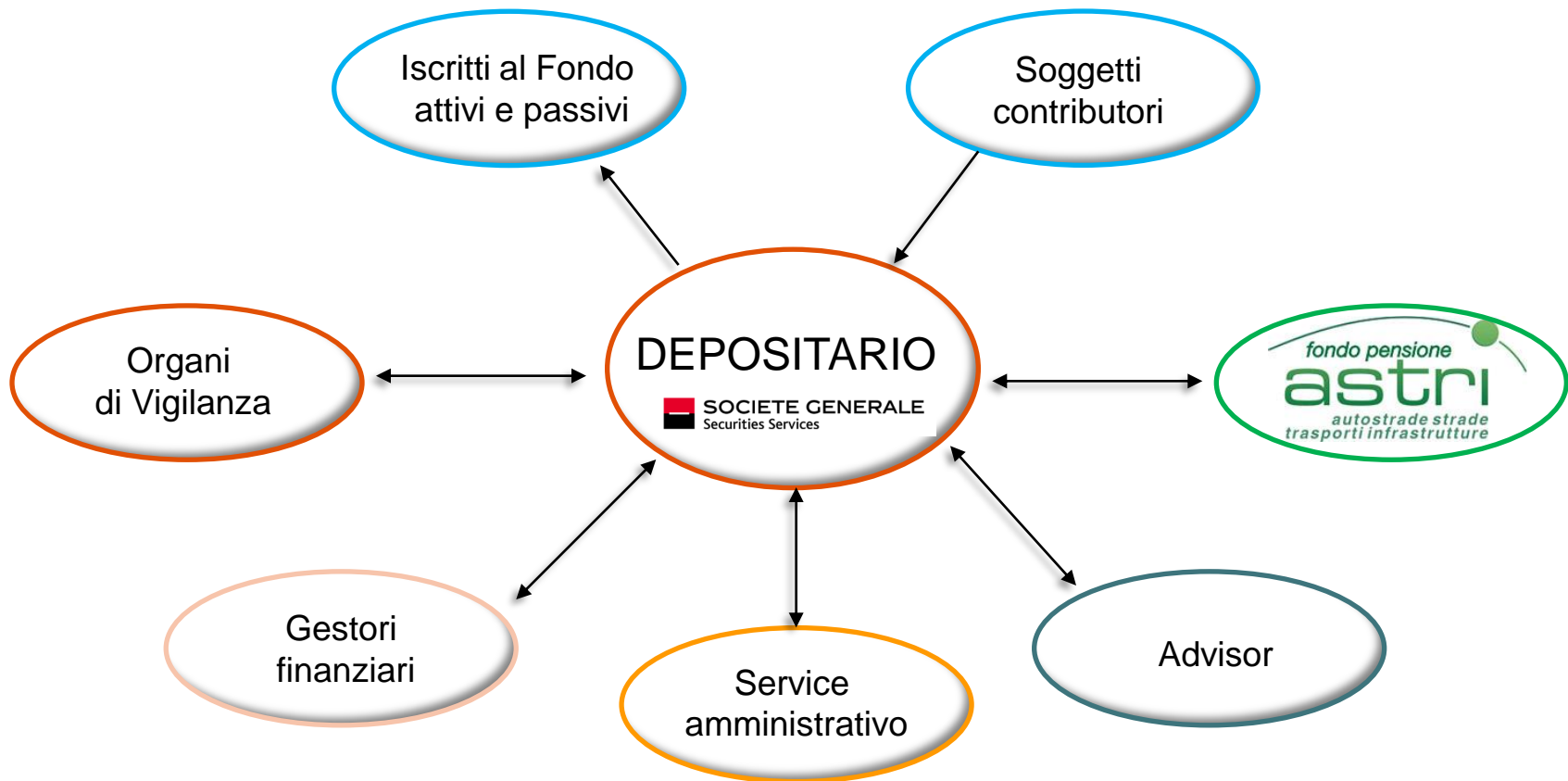
REGOLAMENTO



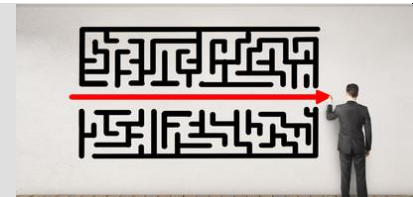
CONTROLLO



IL DEPOSITARIO E LA RELAZIONE CON GLI ALTRI SOGGETTI



- COPERTURA GLOBALE DEI MERCATI
- AUTOMAZIONE & SICUREZZA CANALI DI COMUNICAZIONE
- QUALITA' : TEMPESTIVITA' & COMPLETEZZA RENDICONTAZIONE



IL DEPOSITARIO & GLI INVESTIMENTI DEL FONDO

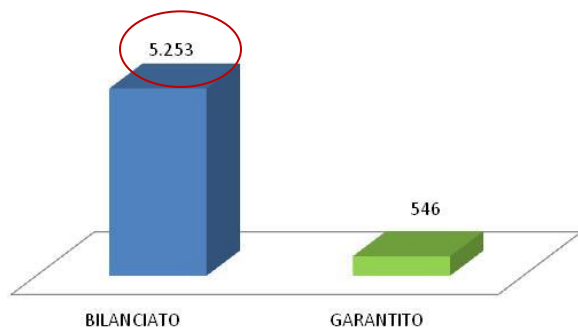


GESTIONE DELEGATA

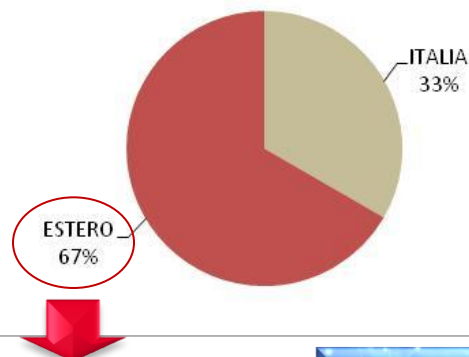
2 GESTORI – 3 MANDATI - 3 COMPARTI

30 conti correnti – **4** depositi titoli

TRN 2017



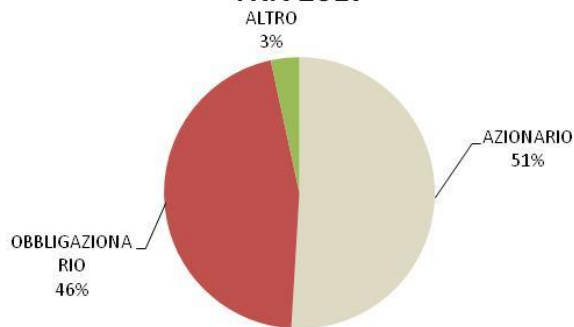
TRN TITOLI ANNO 2017
ITALIA-ESTERO



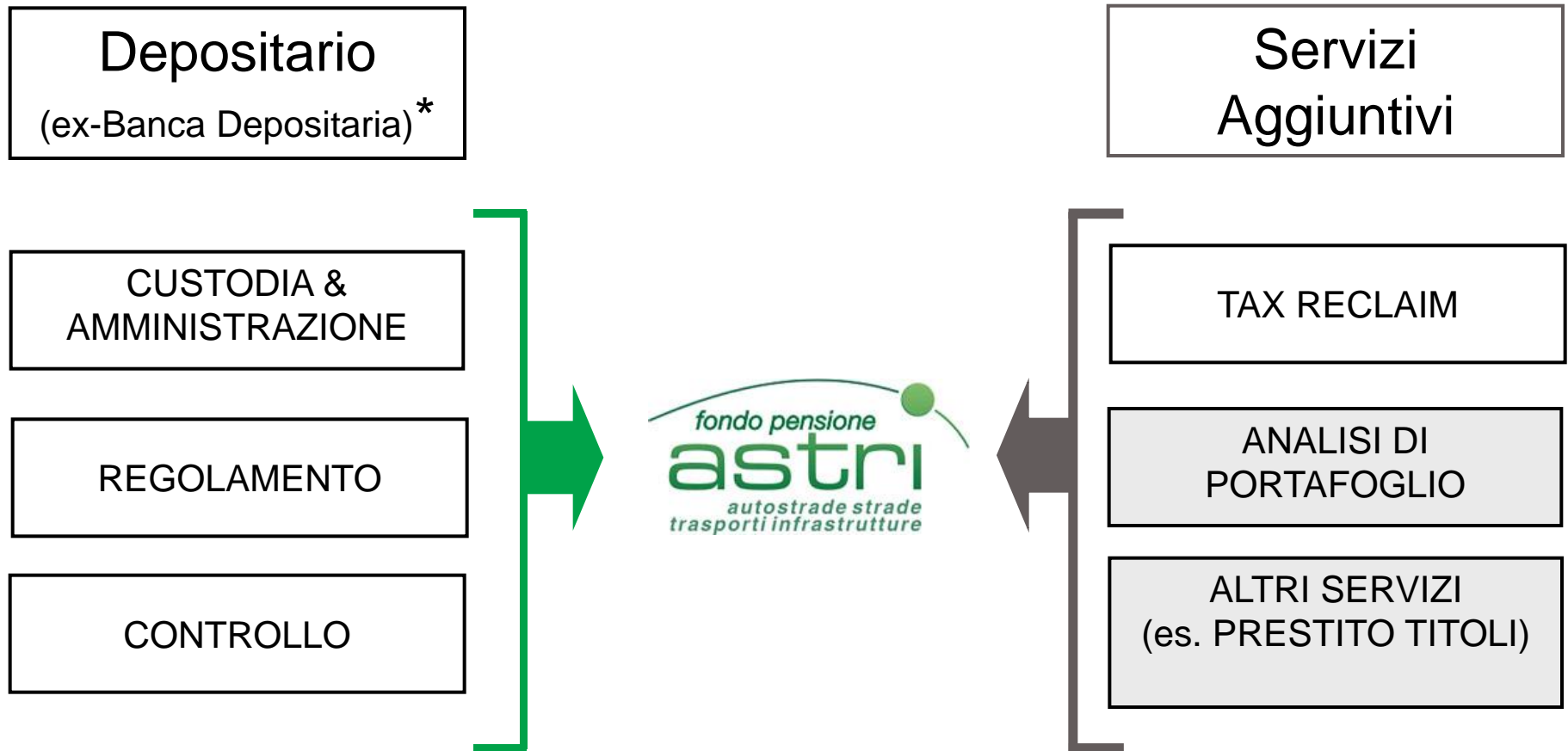
✓ **IMPORTANZA
NETWORK
DEPOSITARIO**



TRN 2017

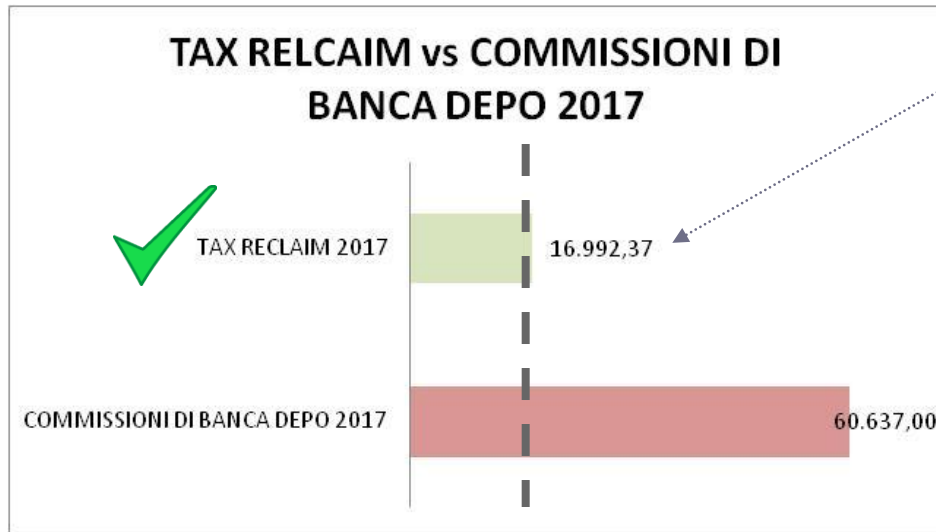


ATTIVITÀ DI DEPOSITARIO & SERVIZI A VALORE AGGIUNTO



* Ai sensi della normativa vigente

ESEMPIO: IMPATTI ECONOMICI SUL FONDO DERIVANTI DAI TAX RECLAIM



Grazie al servizio di Tax Reclaims, il Fondo Pensione recupera **1/3 delle ommissioni di DEPOSITARIO**



SOCIETE GENERALE
Securities Services

Tramite i servizi aggiuntivi, anche il Depositario può contribuire ai rendimenti del Fondo

CONCLUSIONI

- Il Depositario tutela gli aderenti:
 - obblighi di custodia → sicurezza/trasparenza
 - controllo limiti + nav → garanzia correttezza
 - responsabilità

- Costo contenuto → ulteriormente abbassato da servizi aggiuntivi

IL DEPOSITARIO DI ASTRI

Il DEPOSITARIO del FONDO PENSIONE ASTRI è:
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES .p.A.



**SGSS S.p.A. è una struttura di diritto italiano che risponde alle leggi e alle normative italiane.*

SGSS S.P.A. – PROFILO SOCIETARIO

- SGSS S.p.A. è una banca italiana* dedicata esclusivamente ai Securities Services.
- SGSS S.p.A., nelle due sedi operative di Milano e Torino, conta circa 600 dipendenti (garanzia di business continuity e disaster recovery plan).
- L'appartenenza al gruppo internazionale Société Générale e alla divisione SGSS, dà vita a sinergie che garantiscono un elevato livello di qualità costantemente al servizio dei nostri clienti.
- SGSS S.p.A. lavora ogni giorno per fornire servizi su misura che si adattano a clienti e bisogni diversi.



▪ Custody & Settlement

EUR **738,10** miliardi
di Asset Under Custody

5,9 milioni di
transazioni

70 paesi

▪ DEPOSITARIO

EUR **63,50** miliardi
di AUM

▪ Investitori Previdenziali

EUR **20** miliardi
di Patrimonio in
deposito

51
gestori
collegati

Tutti
i principali
service
amministrativi

*SGSS S.p.A. è una struttura di diritto italiano che risponde alle leggi e alle normative italiane.

Dati al 31.12.2017

SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

SGSS è presente in 23 sedi in tutto il mondo, con 4.000 collaboratori, e offre alle istituzioni finanziarie e ai broker, agli asset manager e compagnie assicurative, e alle aziende, una gamma completa di securities services che ben si adattano alla recente evoluzione dei mercati finanziari e della regolamentazione.



SGSS S.P.A. IN BREVE - RICONOSCIMENTO DAL MERCATO

Cosa dicono i clienti:

- SGSS S.p.A. si conferma player di riferimento forte e completo:

–ESPERIENZA:

"Sono molto preparati, sicuramente tra i più preparati sul mercato. Il pregio che sottolineerei è che il cliente ha la possibilità di ottenere benefici senza doverli chiedere. E questo è un grande vantaggio"

–ATTENZIONE:

"L'orientamento al cliente, ma anche il livello di puntualità nell'operare e, soprattutto, nel risolvere eventuali criticità che sono comunque sempre ridotte rispetto al servizio che ci offrono altre banche"

–AFFIDABILITA':

"Un buon supporto operativo e poi devo dire che le persone con cui noi siamo in contatto sono quasi tutte sempre disponibili anche ad approfondimenti, quindi preparate"

Risultati della ricerca di mercato sviluppata dall'Istituto indipendente Makno

DISCLAIMER

“This document is for informational purposes only. Under no circumstance should it, in whole or in part, be considered as an offer to enter into a transaction. This document is not intended to have an advisory character or intended to represent an investment recommendation or a recommendation regarding a certain strategy, product or service.

Although information contained herein is from sources believed to be reliable, Societe Generale makes no representation or warranty regarding the accuracy of any information and is not responsible for errors of any kind.

Any reproduction, disclosure or dissemination of these materials is prohibited.

The products and services described within this document are not suitable for everyone. This document is not intended for use by or targeted at retail customers.

All of the products and/or services described may not be available in all jurisdictions”

#TEAMSPIRIT