

The Markets in Financial Instruments Directive

WesternUnion \| WU

Business
Solutions

Cos'è la MIFID II?

La Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari - nota come Markets in Financial Instruments Directive o MiFID - è stata emanata nel 2008 allo scopo di rafforzare la trasparenza nei mercati finanziari dell'Unione Europea e di introdurre negli Stati Membri un solido quadro normativo armonizzato in grado di assicurare una maggiore protezione per gli investitori.

Poco dopo l'approvazione della MiFID, l'insorgere della crisi finanziaria ha portato alla luce ulteriori aree di intervento in cui la protezione degli investitori avrebbe potuto essere rafforzata.

La MiFID II è la risposta normativa dell'Unione Europea alle problematiche emerse in seguito alla crisi ed è finalizzata a offrire maggiore protezione agli investitori e a incrementare la trasparenza per tutte le categorie di investimenti: dalle azioni, alle obbligazioni, agli exchange traded funds (fondi-indice a gestione passiva) e, soprattutto, all'intermediazione in cambi e ai prodotti su valute (foreign exchange).

Che conseguenza ha tutto ciò per lei?

La MiFID II ha numerosi riflessi sugli investitori privati, compresa la consulenza in materia di investimenti, le modalità con le quali i prodotti possono essere commercializzati e la relativa disciplina, l'informativa e i costi.

Consulenza in materia di investimenti

In relazione ai propri prodotti di copertura, Western Union International Bank GmbH (WUIB) attualmente offre servizi di consulenza e servizi di mera esecuzione (vale a dire senza consulenza). Quando prestiamo il relativo servizio, la consulenza ha ad oggetto le modalità secondo le quali, a nostro avviso, devono essere gestiti i Suoi rischi di cambio sulla base di una valutazione di adeguatezza che tiene conto delle Sue conoscenze ed esperienze, degli obiettivi sull'hedging e la situazione finanziaria. L'esito di questa valutazione determinerà quali prodotti Le saranno raccomandati. Non forniamo consulenza di natura "indipendente" in quanto la consulenza è prestata soltanto in relazione ai prodotti da noi commercializzati, e non su tutti i prodotti disponibili sul mercato. In conformità alle disposizioni della MiFID II, siamo specificamente tenuti a informarLa circa le modalità con cui prestiamo la nostra consulenza.

Prodotti

Ai sensi della MiFID II, e delle ulteriori disposizioni di diritto europeo, siamo soggetti a stringenti obblighi di trasparenza in relazione alla selezione dei nostri prodotti. Sostanzialmente, nel momento in cui Le dovessimo raccomandare uno specifico prodotto di copertura, la normativa ci richiede di spiegarLe le motivazioni che ci hanno portato a selezionare quel particolare prodotto rispetto agli altri ed il motivo per cui esso meglio risponde alle Sue esigenze. Tale condizione viene già soddisfatta tramite l'Attestazione di Consulenza che Le viene inviata successivamente alla conclusione dell'operazione; tuttavia, al fine di meglio garantire il rispetto della normativa, abbiamo predisposto un Documento Contenente le Informazioni Chiave per ciascuna delle nostre posizioni di copertura. I nostri Documenti Contenenti le Informazioni Chiave, disponibili su richiesta presso il Suo consueto contatto Western Union, illustrano le tipologie di prodotto e le relative caratteristiche, le finalità di copertura cui questo si addice, i vantaggi e, comparativamente, i relativi svantaggi e rischi nonché i costi di acquisto e di vendita prima della scadenza e i possibili rendimenti in differenti scenari di mercato.

Costi

Uno dei cambiamenti più rilevanti introdotti dalla MiFID II è l'introduzione dell'obbligo per le società di rendere noti i costi e gli oneri inclusi nel prezzo proposto agli investitori, rendendo più trasparenti i costi ricorrenti che verranno sostenuti, come le commissioni di performance e, se necessario, di illustrare l'impatto di questi costi ed oneri sul rendimento atteso dell'investimento.

Poiché WUIB commercializza solamente posizioni di copertura e proibisce espressamente transazioni con finalità speculative o di investimento, non prospettiamo alcun rendimento o rimborso per i nostri prodotti. Inoltre, non vi sono costi ricorrenti in relazione all'acquisto di prodotti di copertura o al mantenimento degli stessi fino al termine o scadenza. Tuttavia, nell'offrirLe un tasso di cambio su un contratto forward, o specifiche condizioni per un contratto di opzione, conseguiamo profitti su base lorda dai quali detraiamo costi ed oneri, invece di chiederLe di corrisponderli in via anticipata.

In futuro illustreremo i costi relativi alle Sue operazioni anticipatamente come stima, prima della conclusione dell'operazione, tramite i nostri preventivi o tramite il Documento Contenente le Informazioni Chiave e, nuovamente, a seguito della transazione, indicando gli importi esatti sulla conferma di eseguito.

Questa informativa non cambierà i tassi o le condizioni a Lei applicabili, né Le saranno applicati ulteriori costi, saremo soltanto più trasparenti circa gli elementi che concorrono a determinare i tassi e le condizioni che Le offriamo.

Oltre ad illustrarLe in via anticipata, prima dell'esecuzione dell'operazione, gli oneri percentuali massimi che dovranno essere sostenuti, procederemo anche a quantificare detti oneri nella conferma dell'operazione e a fornirLe un resoconto periodico sui costi ed oneri da Lei sostenuti nel tempo.

Procederemo inoltre a rafforzare ulteriormente la nostra informativa in relazione ai costi di negoziazione includendovi, in aggiunta agli oneri specifici di negoziazione di cui sopra, anche i costi di uscita – ad es. l'importo massimo che potrebbe essere addebitato, in aggiunta ad eventuali importi out-of-the-money, per aver chiuso anticipatamente una posizione o che potrebbe essere dedotto da un eventuale valore in-the-money. Queste informazioni Le verranno inoltre fornite in via anticipata, prima della conclusione di un'operazione, tramite i nostri preventivi o tramite altra documentazione.

Operazioni

Nell'eseguire la Sua operazione Western Union continuerà ad osservare i requisiti per garantirne la best execution. La nostra Policy di esecuzione degli ordini è riportata nella nostra Guida ai Servizi Finanziari (disponibile sul nostro sito <https://business.westernunion.com/it-it/compliance-legal/compliance-legal> o, su richiesta, dal Suo rappresentante WU). La preghiamo inoltre di tenere presente che tutti gli ordini verranno eseguiti da WUIB per conto proprio. WUIB non eseguirà alcun ordine del cliente su mercati regolamentati o su un sistema multilaterale di negoziazione, tutte le operazioni avverranno Over The Counter (OTC).

Registrazione dei dati

Western Union provvede già ad informarLa del fatto che le chiamate verranno registrate ai fini del controllo qualità e di formazione. Con il recepimento delle previsioni della MiFID II, questo continuerà ad avvenire, le chiamate ed e-mail preliminari ad un'operazione nonché quelle relative all'esecuzione della stessa saranno archiviate per un periodo minimo di 5 anni.

Esempio di un preventivo che illustra come i costi ed oneri saranno resi noti - estratto

Nonostante questa struttura non preveda l'applicazione di costi, vi sono tuttavia costi ed oneri ricompresi nelle condizioni a Lei offerte. Sostanzialmente, qualora non vi fossero stati questi costi, le condizioni che potrebbero esserLe applicate sarebbero più favorevoli. È pertanto fondamentale che Lei venga messo al corrente degli elementi che sono stati presi in considerazione nel predisporre questo preventivo.

Costo	Percentuale	Ammontare
Costo del credito	0.30%	150
Costo operativo	0.05%	25
Total	EUR	175

Sample from a quote sheet showing how costs and charges will be disclosed



Cosa non è cambiato classificazione della clientela

Classificazione del Cliente

La MiFID II, in molti casi, ha rafforzato la normativa esistente, anche quando questa era ritenuta ben funzionante. Uno di questi casi è la classificazione della clientela in tre categorie:

- Clienti al Dettaglio
- Clienti Professionali
- Controparti Qualificate

Western Union continuerà a classificare i propri clienti come Clienti al Dettaglio o Professionali basandosi sui criteri dettati dalla MiFID. Come nostro cliente, Lei ha il diritto di richiedere una classificazione differente. Nel caso in cui sia stato classificato come Cliente Professionale avrà sempre il diritto di chiedere di essere trattato come Cliente al Dettaglio. In qualità di Cliente al Dettaglio potrà richiedere di essere classificato come Cliente Professionale su richiesta, quando siano soddisfatti determinati requisiti basati sulla Sua Conoscenza ed Esperienza.

La MiFID II ha aumentato i livelli di protezione e di trasparenza forniti ai Clienti Professionali, in modo da renderli più in linea con quella richiesta per i Clienti al Dettaglio; tuttavia, Western Union, non ha differenziato la propria documentazione o la propria informativa tra le due categorie e pertanto non dovrebbero essere riscontrati cambiamenti significativi.

Il tuo diritto di presentare reclami

Il nostro obiettivo primario è quello di fornirLe un servizio clienti di qualità superiore. Per aiutarci a raggiungere tale obiettivo, La preghiamo di informarci qualora dovesse rimanere insoddisfatto dei prodotti acquistati o degli ulteriori servizi da noi ricevuti.

Il Suo diritto di presentare reclami e il procedimento per la presentazione degli stessi non hanno subito cambiamenti con l'entrata in vigore della MiFID II. Per ulteriori informazioni si rinvia alla nostra Guida ai Servizi Finanziari (vedi sopra) o al nostro sito.

<https://business.westernunion.com/en-gb/compliance-legal/file-a-complaint>.

DOMANDE FREQUENTI (FAQ)

D: A chi si applica la MiFID II?

R: La MiFID II si applica ai soggetti che prestano servizi finanziari che svolgono attività disciplinate dalla MiFID all'interno dell'Unione Europea nonché ai soggetti che offrono servizi finanziari fuori sede. Tra questi figurano banche, imprese di investimento, piattaforme di negoziazione, fornitori di servizi di raccolta ed elaborazione di dati e imprese di paesi terzi che forniscono servizi di investimento o esercitano attività di investimento all'interno dell'Unione Europea (sia in libera prestazione di servizi che tramite stabilimento).

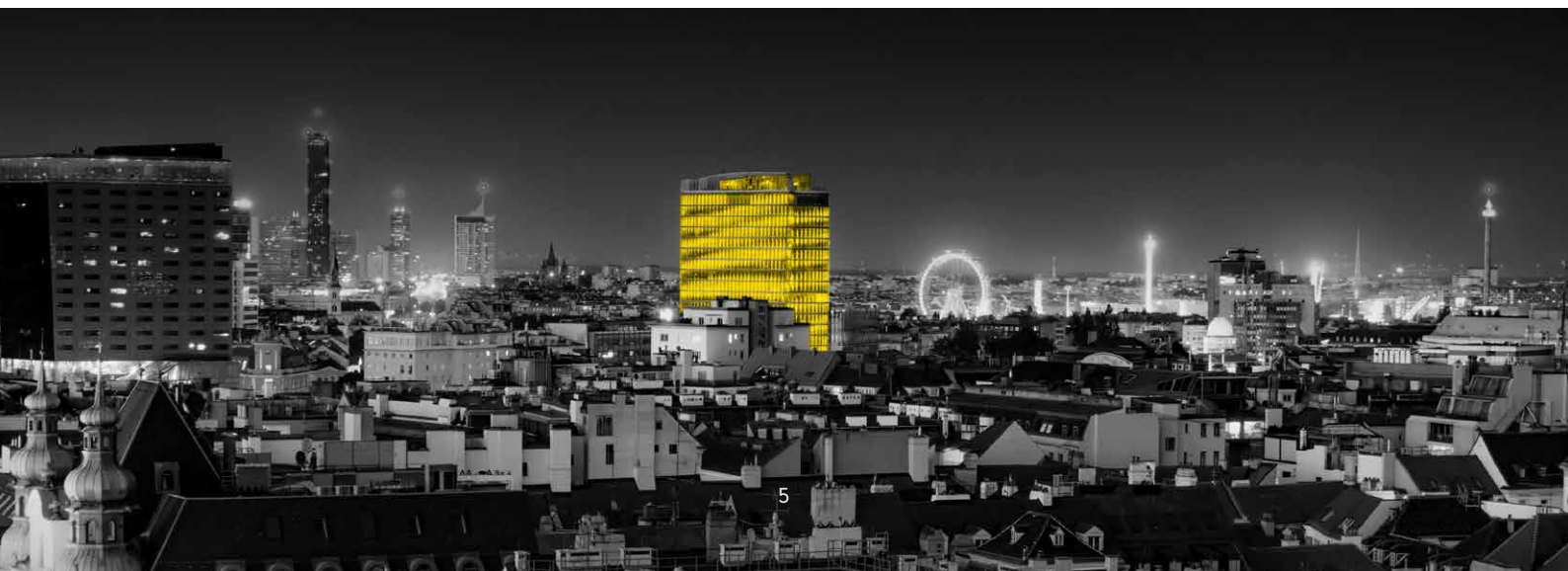
D: La normativa introdotta dalla MiFID II comporterà molte differenze per me?

R: Non per quanto riguarda il Suo rapporto quotidiano con Western Union. Fatta salva l'informativa circa i costi e gli oneri - che comporterà dei cambiamenti nei preventivi e nelle conferme di eseguito, non dovrebbero esserci notevoli cambiamenti. Sebbene la normativa in questione comporti degli obblighi molto rilevanti, l'area di maggior impatto riguarda quelle attività che vengono svolte "dietro le quinte", dirette ad assicurare la protezione degli investitori e dei consumatori e una gestione dei mercati efficiente e in linea con il quadro regolamentare applicabile.

D: Sembra che non tutti i fornitori di FX forward considerino la MiFID II applicabile. È vero?

R: L'applicabilità della MiFID II dipende dalla portata del servizio offerto. La categoria degli strumenti finanziari include i forward e i contratti di opzione, ma non le transazioni a pronti (spot) o i servizi di pagamento. Questi ultimi sono disciplinati da normative speciali. Anche la consulenza in materia di strumenti finanziari è considerata un'attività che ricade nell'ambito di applicazione della MiFID.

In alcune circostanze, quando si conclude un Contratto FX Forward "deliverable", per agevolare il pagamento di determinati beni o servizi, il contratto forward può essere venduto senza che il venditore debba essere assoggettato alle disposizioni della MiFID II; tuttavia, questa possibilità è soggetta a talune limitazioni e, pertanto, la flessibilità del prodotto ne risulta limitata. Poiché Western Union offriva già, sulla base della licenza bancaria concessa dalle competenti autorità austriache, servizi di consulenza e opzioni su valute ai propri clienti, e pertanto era già largamente conforme agli obblighi imposti dalla MiFID II su tali aspetti, ci è sembrato sensato ricondurre tutte le operazioni all'interno di tale quadro, nonostante i maggiori oneri regolamentari che ne conseguono. Questo ci permette di offrirLe la più vasta e la più flessibile gamma di prodotti di copertura garantendoLe allo stesso tempo la maggior sicurezza e protezione possibile.



Contact us.

Tel:0687410437

Email: helpdeskitaly@westernunion.com

business.westernunion.com/en-it

WesternUnion \\WU

**Business
Solutions**

© 2021 Western Union Holdings, Inc. All rights reserved.

Western Union Business Solutions is a business unit of the Western Union Company and provides services in Italy through Western Union's wholly-owned subsidiary, Western Union International Bank GmbH, Italy Branch (referred to as "Western Union Business Solutions").

Western Union International Bank GmbH, Italy Branch (Registered Office in Rome: via Barberini 68, 00187, Italy; Fiscal Code and Companies House Registration number: 13068651002; Enrolled in the Bank Register held by Bank of Italy (no. 3446)), is a branch of Western Union International Bank GmbH, a company organised under Austrian Law (Registered at the Vienna Commercial Court, Commercial Registry Number: FN256184t; Sales Tax Identification Number: ATU 61347377; Registered Office: The Icon Vienna (Turm 24), Wiedner Gürtel 13, 1100 Vienna, Austria; Corporate Capital: €12.000.000; Sole Shareholder (and therefore subject to the direction and coordination activity of): Western Union Overseas Limited and which is a bank registered on a list of banks maintained by the Austrian Financial Market Authority (Finanzmarktaufsicht).

This document has been prepared solely for informational purposes and does not in any way create any binding obligations on either party. Relations between you and Western Union Business Solutions shall be governed by the applicable terms and conditions. No representations, warranties or conditions of any kind, express or implied, are made in this document. 813399301-2022-01