

Corporate M&A 2017
Awards
by legalcommunity.it
Best Practice
Litigation

Finance 2017
Awards
by legalcommunity.it
Studio dell'anno
Finance Regulatory

Finance 2016
Awards
by legalcommunity.it
Studio dell'anno
Finance Regulatory

Corporate M&A 2016
Awards
by legalcommunity.it
Studio dell'anno
Litigation

NORMATIVA FINANZIARIA

Normativa UE

- ✓ **AIFMD/UCITS/CSD:** PUBBLICATA UN'OPINION ESMA

Normativa italiana

- ✓ **ETFPLUS/SEDEX:** PUBBLICATI AVVISI DI BORSA ITALIANA

NORMATIVA BANCARIA

Normativa UE

- ✓ **CRR:** IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2016/1799

Normativa italiana

- ✓ **PSD2/IFR:** IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AL TUB E AD ALTRI PROVVEDIMENTI
- ✓ **AML:** PUBBLICATO UN QUADERNO ANTIRICICLAGGIO DELL'UIF

NORMATIVA ASSICURATIVA

Normativa UE

- ✓ **SOLVENCY II:** PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A EIOPA
- ✓ **SOLVENCY II:** IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2016/1800

Normativa italiana

- ✓ **GOVERNO SOCIETARIO:** IN CONSULTAZIONE UNO SCHEMA DI REGOLAMENTO
- ✓ **REGOLAMENTO N. 24/2008:** PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL PROVVEDIMENTO IVASS N. 61



NORMATIVA FINANZIARIA

AIFMD/UCITS/CSD: PUBBLICATA UN'OPINION ESMA

In data 20 luglio 2017, l'ESMA ha pubblicato una [*Opinion*](#) in merito alle disposizioni legislative dettate dalla Direttiva 2011/61/UE ("AIFMD") e della Direttiva 2009/65/CE ("UCITS IV") e relative:

- ai requisiti di segregazione delle attività in caso di delega degli obblighi di custodia da parte del depositario di un fondo (FIA o OICVM) ad un terzo;
- all'applicazione delle norme in tema di delega delle funzioni di custodia ai depositari centrali di titoli (*central securities depositaries* - "CSD").

ETFPLUS/SEDEX: PUBBLICATO UN AVVISO DI BORSA ITALIANA

In data 19 luglio 2017, Borsa Italiana, con Avviso n. [14376](#) n. [14377](#), ha reso noto di aver provveduto al calcolo:

- dell'*Exchange Market Size* ("EMS") per strumenti finanziari quotati sul mercato ETFplus;
- dell'EMS per *covered warrant* e *certificates* quotati sul mercato SeDeX.

I valori calcolati saranno efficaci a partire dal 24 luglio 2017.

L'elenco generale contenente gli strumenti finanziari interessati e i corrispondenti valori di EMS è disponibile sul sito internet www.borsaitaliana.it - Borsa Italiana - Regolamenti.



NORMATIVA BANCARIA

CRR: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2016/1799

In data 18 luglio 2017, il comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA) ha posto in [consultazione](#) le modifiche al Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1799 della Commissione, del 7 ottobre 2016, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda l'associazione tra le valutazioni del merito di credito delle agenzie esterne di valutazione del merito di credito e le classi di merito di credito per il rischio di credito in conformità all'articolo 136, paragrafi 1 e 3, del regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio ("CRR").

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 18 settembre 2017.

PSD2/IFR: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AL TUB E AD ALTRI PROVVEDIMENTI

In data 18 luglio 2017, il MEF ha posto in [consultazione](#) le modifiche al D.lgs. n. 385/1993 ("TUB"), al D.lgs. n. 11/2010, al D.lgs. n. 135/2015, per:

- il recepimento della Direttiva (UE) 2366/2015 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno ("PSD2");
- l'attuazione del Regolamento (UE) 751/2015 relativo alle commissioni interbancarie sulle operazioni di pagamento basate su carta ("IFR").

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 31 luglio 2017.

AML: PUBBLICATO UN QUADERNO ANTIRICICLAGGIO DELL'UIF

In data 21 luglio 2017, l'Unità di Informazione Finanziaria ha pubblicato l'8° [Quaderno dell'antiriciclaggio](#) recante il riciclaggio nella prospettiva penale ed in quella amministrativa.



NORMATIVA ASSICURATIVA

SOLVENCY II: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A EIOPA

In data 17 luglio 2017, l'EIOPA ha aggiornato le proprie [Q&A](#) relative:

- ai modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza ai sensi del Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450 della Commissione, del 2 dicembre 2015, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza conformemente alla direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio;
- alle procedure, ai formati e ai modelli per la relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria ai sensi del Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2452.

SOLVENCY II: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2016/1800

In data 18 luglio 2017, il comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA - "ESA") ha posto in [consultazione](#) le modifiche al Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1800 della Commissione, dell'11 ottobre 2016, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda l'associazione tra le valutazioni del merito di credito delle agenzie esterne di valutazione del merito di credito e una scala obiettiva di classi di merito di credito ai sensi della direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 18 settembre 2017.

GOVERNO SOCIETARIO: IN CONSULTAZIONE UNO SCHEMA DI REGOLAMENTO

In data 19 luglio 2017, IVASS ha posto in consultazione lo [schema di Regolamento](#) recante disposizioni in materia di sistema di governo societario dell'impresa e di gruppo, ai sensi degli artt. 30 e 215-bis del D.lgs. n. 209/2005 (codice delle assicurazioni private).

La revisione delle disposizioni in materia, contenute nel Regolamento ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008 e nel Regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011, è volta ad allineare le disposizioni nazionali alle novità introdotte dalla Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II"), dal Regolamento delegato (UE) 35/2015 e dalle Linee Guida EIOPA sul sistema di *governance*.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 17 ottobre 2017.



REGOLAMENTO N. 24/2008: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL PROVVEDIMENTO IVASS N. 61

In data 20 luglio 2017, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 168, il [Provvedimento IVASS n. 61 del 4 luglio 2017](#) recante modifiche al Regolamento n. 24 del 19 maggio 2008 concernente la procedura di presentazione dei reclami all'IVASS e la gestione dei reclami da parte delle imprese di assicurazione.

Il Provvedimento è entrato in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale e sarà applicabile a partire dalla relazione semestrale relativa al primo semestre 2017.