

Aggiornamento normativo

n. 265 / 2019

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari, imprese di
assicurazione ed emittenti quotati

I. Normativa europea

- ✓ **DIRETTIVA PROSPETTO:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A in materia di *no-deal Brexit*
- ✓ **DIRETTIVA TRANSPARENCY:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A in materia di *no-deal Brexit*

II. Normativa italiana

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicati tre avvisi di modifica del Regolamento dei mercati e relative istruzioni

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

III. Normativa europea

- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI:** pubblicato una Opinion e una Q&A sui requisiti informativi
- ✓ **CONTRATTI PER DIFFERENZA:** pubblicata una comunicazione dell'ESMA
- ✓ **DEPOSITARI CENTRALI DI TITOLI:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **EMIR:** pubblicato un comunicato dell'ESMA sulla segnalazione e gestione dei dati sui derivati in caso di *no-deal Brexit*
- ✓ **MIFID II:** pubblicati aggiornamenti alle Q&A delle ESMA relative alle infrastrutture di mercato e agli obblighi di trasparenza informativa
- ✓ **REGOLAMENTO BENCHMARK:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA

IV. Normativa italiana

- ✓ **CENTRALE DEI RISCHI:** aggiornate le Modalità di scambio delle informazioni con la Centrale dei Rischi e l'Anagrafe dei Soggetti



V. Normativa europea

✓ **SOLVENCY II:** pubblicato un aggiornamento delle Q&A dell'EIOPA

VI. Normativa italiana

✓ **INFORMATIVA SUI RECLAMI:** aggiornati i chiarimenti

I. Normativa europea

- ✓ DIRETTIVA PROSPETTO: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A IN MATERIA DI NO-DEAL BREXIT

In data 31 gennaio 2019, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A riguardanti la Direttiva 2003/71/CE relativa al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di strumenti finanziari ("Direttiva Prospetto");

In particolare, con questo aggiornamento sono stati forniti nuovi chiarimenti in merito all'applicazione di alcune disposizioni della Direttiva nel caso in cui il Regno Unito si ritiri dall'Unione europea (UE) il 29 marzo 2019 senza un accordo di recesso (c.d. *no-deal Brexit*).

- ✓ DIRETTIVA TRANSPARENCY: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A IN MATERIA DI NO-DEAL BREXIT

In data 31 gennaio 2019, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A riguardanti la Direttiva 2004/109/CE sull'armonizzazione degli obblighi di trasparenza riguardanti le informazioni sugli emittenti i cui valori mobiliari sono ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ("Direttiva Transparency").

In particolare, con questo aggiornamento sono stati forniti nuovi chiarimenti in merito all'applicazione di alcune disposizioni della Direttiva nel caso in cui il Regno Unito si ritiri dall'Unione europea (UE) il 29 marzo 2019 senza un accordo di recesso (c.d. *no-deal Brexit*).

II. Normativa italiana

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATI TRE AVVISI DI MODIFICA DEL REGOLAMENTO DEI MERCATI E RELATIVE ISTRUZIONI

In data 29 gennaio 2019, Borsa Italiana, con Avvisi nn. [1824](#), [1825](#) e [1826](#), ha pubblicato le modifiche aventi ad oggetto la semplificazione del processo di membership, riguardanti:

- (i) il Regolamento del mercato SeDeX;
- (ii) il Regolamento del mercato ExtraMOT;
- (iii) le Istruzioni al Regolamento dei Mercati MOT.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 25 febbraio 2019.

III. Normativa europea

- ✓ CARTOLARIZZAZIONI: PUBBLICATO UNA OPINION E UNA Q&A SUI REQUISITI INFORMATIVI

In data 31 gennaio 2019, l'ESMA ha pubblicato una [Opinion](#) contenente una serie di progetti di norme tecniche di regolamentazione e di attuazione (RTS/ITS) ai sensi del Regolamento (UE) 2017/2402 che stabilisce un quadro generale per la cartolarizzazione (c.d. "*Securitisatio Regulation*"), aventi ad oggetto le informazioni di dettaglio che, in una operazione di cartolarizzazione, devono essere pubblicate dall'*originator*, dallo *sponsor* e dalla società veicolo di cartolarizzazione (SSPE), nonché il formato e i *template* per effettuare tali comunicazioni.

Inoltre, sempre in data 31 gennaio 2019, allo scopo di fornire ulteriori chiarimenti agli operatori del mercato, l'ESMA ha pubblicato un documento contenente le [Q&A](#) in merito all'assolvimento dei requisiti informativi stabiliti dal *Securitisatio Regulation*.

- ✓ CONTRATTI PER DIFFERENZA: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELL'ESMA

In data 31 gennaio 2019, l'ESMA ha pubblicato sul proprio sito una [comunicazione](#) in merito alla decisione adottata lo scorso 23 gennaio 2019, ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR").

La decisione rinnova e conferma quanto precedentemente stabilito dall'ESMA con la Decisione ESMA 2018/7962 e con la Decisione ESMA 2018/16363 in merito alle limitazioni alla commercializzazione, distribuzione o vendita di contratti per differenza (CFD) ai clienti al dettaglio.

- ✓ DEPOSITARI CENTRALI DI TITOLI: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 30 gennaio 2019, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) al fine di chiarire alcuni aspetti pratici del Regolamento (UE) n. 909/2014 relativo al miglioramento del regolamento titoli nell'Unione europea e ai depositari centrali di titoli (CSDR).

In particolare, sono stati forniti nuovi chiarimenti sulla disciplina di regolamento con particolare riferimento all'applicazione di sanzioni pecuniarie (Part III – *Settlement Discipline*), che riguardano in particolare:

- (i) modalità di calcolo delle sanzioni in contanti;
- (ii) casi di non applicazione delle sanzioni pecuniarie.

- ✓ EMIR: PUBBLICATO UN COMUNICATO DELL'ESMA SULLA SEGNALAZIONE E GESTIONE DEI DATI SUI DERIVATI IN CASO DI NO-DEAL BREXIT

In data 1° febbraio 2019, l'ESMA ha pubblicato un [comunicato](#) riguardante le modalità di trattamento dei dati sui derivati segnalati ai sensi del Regolamento

(UE) n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (“EMIR”), nel caso in cui il Regno Unito lasciasse l'Unione europea (UE) senza un accordo di recesso (c.d. scenario di “no-deal Brexit”).

- ✓ MIFID II: PUBBLICATI AGGIORNAMENTI ALLE Q&A DELLE ESMA RELATIVE ALLE INFRASTRUTTURE DI MERCATO E AGLI OBBLIGHI DI TRASPARENZA INFORMATIVA

In data 1° febbraio 2019, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A relative: (i) alle infrastrutture di mercato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (“MIFID II”) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 (“MiFIR”), e (ii) agli obblighi di trasparenza informativa ai sensi della MiFID II.

In particolare, con questo aggiornamento sono stati forniti nuovi chiarimenti in merito:

- (i) alle modalità di reporting da parte dei dispositivi di pubblicazione autorizzati (APA) alle autorità competenti e all'ESMA; e,
- (ii) all'identificazione delle tecniche di *trading* ad alta frequenza.

- ✓ REGOLAMENTO BENCHMARK: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 30 gennaio 2019, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) relative al Regolamento (UE) n. 2016/1011 sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (*Benchmarks Regulation* - BMR).

In particolare, sono stati forniti nuovi chiarimenti in merito al campo di applicazione dei regolamenti delegati della Commissione Europea adottati nell'ambito del BMR a seconda dell'indice di riferimento utilizzato, con specifico riguardo a:

- gli indici di riferimento basati su dati regolamentati,
- gli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse,
- gli indici di riferimento per le merci.

IV. Normativa italiana

- ✓ CENTRALE DEI RISCHI: AGGIORNATE LE MODALITÀ DI SCAMBIO DELLE INFORMAZIONI CON LA CENTRALE DEI RISCHI E L'ANAGRAFE DEI SOGGETTI

In data 1° febbraio 2019, la Banca d'Italia ha pubblicato un [aggiornamento](#) al manuale sulle Modalità di scambio delle informazioni con la Centrale dei Rischi e l'Anagrafe dei Soggetti.

In particolare, l'aggiornamento concerne le seguenti modifiche:

- precisazione in merito all'accesso al servizio di prima informazione da parte degli intermediari gestori di fondi pubblici (Cap. 1) e inserimento di una nuova causale “richiesta prima informazione” (Cap. 9);
- abolizione dello scambio tra le Centrali di Rischio europee;

- aggiornamento descrizione area di colloquio tra il programma S005 e i programmi S010 e S070 (Cap. 7);
- introduzione del rilievo 00453 e 00212;
- precisazioni sugli attributi aggiuntivi per la rilevazione AnaCredit (“codice LEI”, “Identificativo dell’impresa madre diretta” e “Data Di Calcolo Della Dimensione Dell’impresa”) (Cap. 12).

Imprese di assicurazione

V. Normativa europea

- ✓ SOLVENCY II: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A DELL'EIOPA

In data 01 febbraio 2019, l'EIOPA ha pubblicato un [aggiornamento](#) delle Q&A relative:

- (i) alla Direttiva 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione ("Solvency II").
- (ii) al Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450 del 2 dicembre 2015 che stabilisce norme tecniche di attuazione ("ITS") per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza conformemente alla Direttiva Solvency II;
- (iii) agli Orientamenti sull'informativa ai fini della stabilità finanziaria.

VI. Normativa italiana

- ✓ INFORMATIVA SUI RECLAMI: AGGIORNATI I CHIARIMENTI

In data 31 gennaio 2019, l'IVASS ha pubblicato una versione aggiornata del [documento](#) con il quale fornisce chiarimenti alle imprese in materia di "risposte alle richieste di informativa dell'IVASS sui reclami - nuovi tracciati record" di cui alla lettera al mercato del 3 dicembre 2018.