

Aggiornamento normativo

n. 274 / 2019

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

I. **Normativa italiana**

- ✓ **BREXIT:** pubblicato in Gazzetta Ufficiale il D.L. n. 22/2019

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **AIFMD:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **BENCHMARK:** pubblicato il Regolamento di esecuzione 2019/482
- ✓ **BREXIT:** pubblicato un comunicato dell'ESMA
- ✓ **CONTRATTI PER DIFFERENZA:** pubblicata una comunicazione dell'ESMA
- ✓ **CRD IV:** pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2019/439
- ✓ **ELTIF:** posti in consultazione dall'ESMA gli RTS
- ✓ **EMIR:** pubblicata una rettifica al Regolamento 648/2012
- ✓ **MAR:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **MiFID II:** pubblicata una decisione dell'ESMA
- ✓ **MiFID II:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **MIFID II:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA sul tema dei derivati su materie prime
- ✓ **OICVM:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **OPZIONI BINARIE:** comunicazione dell'ESMA in tema di *product intervention*
- ✓ **REGOLAMENTO PROSPETTO:** pubblicate le Q&A ESMA

II. **Normativa italiana**

- ✓ **ANTIRICICLAGGIO:** in consultazione il Decreto di attuazione della V Direttiva Antiriciclaggio
- ✓ **ANTIRICICLAGGIO:** pubblicate le Disposizioni su organizzazione, procedure e controlli in materia antiriciclaggio di Banca d'Italia
- ✓ **ANTIRICICLAGGIO:** pubblicate le istruzioni della UIF sulle comunicazioni oggettive



- ✓ **BREXIT:** pubblicata una comunicazione da parte di CONSOB
- ✓ **BREXIT:** pubblicata una comunicazione di Banca d'Italia
- ✓ **TITOLI DEI GRUPPI BANCARI:** pubblicato il 1° aggiornamento alla Circolare n. 303/2018 di Banca d'Italia

Imprese di assicurazione

I. **Normativa europea**

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

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

I. Normativa italiana

- ✓ BREXIT: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL D.L. N. 22/2019

In data 25 marzo 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Serie Generale n. 71, il [Decreto-legge del 25 marzo 2019 n. 22](#), recante misure urgenti per assicurare sicurezza, stabilità finanziaria e integrità dei mercati, nonché tutela della salute e della libertà di soggiorno dei cittadini italiani e di quelli del Regno Unito, in caso di recesso di quest'ultimo dall'Unione europea.

Il Decreto legislativo entra in vigore il 26 marzo 2019.

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ **AIFMD: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA**

In data 29 marzo 2019, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) sull'applicazione della Direttiva 2011/61/UE, sui gestori di fondi di investimento alternativi ("AIFMD").

Con questo aggiornamento sono state introdotte due nuove Q&A che forniscono chiarimenti in merito al calcolo della leva finanziaria in ambito AIFMD, con particolare riferimento a:

- il trattamento dei *short-term interest rate futures* ai fini del calcolo dell'esposizione alla leva finanziaria ai sensi della AIFMD secondo i metodi lordi e d'impegno;
- la frequenza richiesta per il calcolo della leva finanziaria da parte di un GEFIA che gestisce un FIA UE che utilizza la leva finanziaria.

✓ **BENCHMARK: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE 2019/482**

In data 25 marzo 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2016/1368](#) che stabilisce un elenco di indici di riferimento critici utilizzati nei mercati finanziari a norma del regolamento (UE) 2016/1011 ("Regolamento Benchmark").

Il Regolamento di esecuzione è entrato in vigore il 26 marzo 2019.

✓ **BREXIT: PUBBLICATO UN COMUNICATO DELL'ESMA**

In data 28 marzo 2019, l'ESMA ha pubblicato un [comunicato](#) di aggiornamento in merito alle attività da porre in essere in caso di uno scenario di *no-deal* Brexit, alla luce del recente rinvio della data di recesso del Regno Unito dall'UE.

Con tale comunicazione l'ESMA chiarisce che il riferimento alla data di recesso del 29 marzo 2019, così come indicato nelle misure e nei provvedimenti precedentemente pubblicati, va ora inteso al 12 aprile 2019.

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

In data 27 marzo 2019, l'ESMA ha pubblicato una [comunicazione](#) con cui rende nota la decisione di rinnovare la limitazione alla commercializzazione, distribuzione o vendita di contratti per differenza (CFD) ai clienti al dettaglio - già applicabile a partire dal 1° di agosto 2018 - per un periodo di ulteriori tre mesi a partire dal 1° maggio 2019.

✓ **CRD IV: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2019/439**

In data 29 marzo 2019, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2019/439](#) che modifica il Regolamento

di esecuzione (UE) 2016/2070 per quanto riguarda i portafogli di riferimento, i modelli e le istruzioni per la presentazione delle informazioni da applicare nell'Unione europea per le comunicazioni di cui all'articolo 78, paragrafo 2, della Direttiva (UE) 2013/36 ("CRD IV").

✓ ELTIF: POSTI IN CONSULTAZIONE DALL'ESMA GLI RTS

In data 28 marzo 2019, l'ESMA ha avviato una [consultazione pubblica](#) sui progetti di norme tecniche (RTS) ai sensi del Regolamento (UE) 2015/760 relativo ai fondi di investimento europei a lungo termine (ELTIF).

Il documento posto in consultazione ha il compito di definire:

- i criteri per stabilire le circostanze in cui l'uso di strumenti finanziari derivati serve unicamente a fini di copertura;
- le circostanze in cui la vita di un ELTIF è considerata di durata sufficiente;
- i criteri da utilizzare per alcuni elementi contenuti nel prospetto analitico per l'ordinata dismissione delle attività dell'ELTIF;
- l'informativa sui costi; e
- le agevolazioni a disposizione degli investitori al dettaglio.

✓ EMIR: PUBBLICATA UNA RETTIFICA AL REGOLAMENTO 648/2012

In data 26 marzo 2019, è stata pubblicata nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea una [rettifica](#) del Regolamento (UE) n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni ("Regolamento EMIR").

La rettifica riguarda, in particolare il considerando 3 e l'articolo 42, paragrafo 3.

✓ MAR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 29 marzo 2019, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) riguardante l'attuazione del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato (MAR).

In particolare, con questo aggiornamento sono stati forniti chiarimenti in merito alle disposizioni MAR riguardanti le modalità di individuazione e di segnalazione degli ordini e delle operazioni sospette e sono state fornite risposte dettagliate in merito a:

- il significato di impresa madre e di imprese collegate; e
- le modalità di comunicazione delle informazioni privilegiate riguardanti le quote di emissioni, con specifico riferimento ai partecipanti al mercato delle quote di emissioni (c.d. EAMP).

✓ MIFID II: PUBBLICATA UNA DECISIONE DELL'ESMA

In data 27 marzo 2019, è stata pubblicata nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea la [Decisione \(UE\) 2019/509](#) dell'ESMA, del 22 marzo 2019, relativa al rinnovo del divieto temporaneo di commercializzazione, distribuzione o vendita di opzioni binarie ai clienti al dettaglio.

✓ MiFID II: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 28 marzo 2019, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie Q&A in merito all'attuazione delle disposizioni concernenti la tutela degli investitori nell'ambito della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II").

In particolare, con questo aggiornamento sono stati forniti nuovi chiarimenti sulle seguenti materie:

- Prestazione di servizi di investimento e attività di investimento da parte di imprese di paesi terzi - sollecitazione inversa;
- *Product Governance* - Mercato di destinazione dei fondi CoCo bonds;
- Relazione di adeguatezza - Uso di dichiarazioni generiche;
- Informazioni sui costi e sugli oneri;
- Livello di personalizzazione delle informazioni *ex-ante*;
- Condizioni da soddisfare per l'uso di griglie/tabelle riguardanti i costi, per quanto riguarda le informazioni da fornire *ex-ante*;
- Informazioni *ex-ante* per il servizio di gestione di portafogli;
- Terminologia;
- Informazioni sulle imposte fiscali da includere nell'informazioni *ex-ante* ed *ex-post* relativa ai costi e agli oneri;
- Altre emissioni - supporto durevole;
- *Best execution* - Obblighi di segnalazione per i market maker e gli altri fornitori di liquidità ai sensi dell'RTS 27.

L'ESMA ha inoltre aggiornato due Q&A:

- Relazione di adeguatezza: disponibilità sul sito web dell'impresa;
- Informazioni su costi e oneri – Utilizzo delle informazioni sui costi dei prodotti così come rappresentati nel KID dei PRIIPs.

✓ MIFID II: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA SUL TEMA DEI DERIVATI SU MATERIE PRIME

In data 27 marzo 2019, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie Q&A in merito alle disposizioni concernenti i derivati su materie prime nell'ambito della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") e del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MIFIR").

In particolare, con questo aggiornamento sono stati forniti chiarimenti sulle questioni relative al regime MiFID II/MiFIR per i derivati su merci, compresi i limiti di posizione, la segnalazione delle posizioni e le attività accessorie.

✓ OICVM: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 29 marzo 2019, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) in merito all'applicazione della Direttiva 2009/65/CE concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM).

In particolare, con questo aggiornamento sono stati forniti chiarimenti in merito agli obblighi di comunicazione dei parametri di riferimento per gli OICVM.

✓ OPZIONI BINARIE: COMUNICAZIONE DELL'ESMA IN TEMA DI *PRODUCT INTERVENTION*

In data 27 marzo 2019, l'ESMA ha pubblicato un [avviso](#) con il quale ha comunicato di aver adottato il 22 marzo 2019 una decisione ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MIFIR") al fine di rinnovare il divieto di commercializzazione, distribuzione o vendita di opzioni binarie ai clienti al dettaglio.

La decisione che rinnova il divieto contenuto delle precedenti decisioni ESMA (UE) 2018/795 e ESMA (UE) 2018/2064, si applica a decorrere dal 2 aprile 2019 per un periodo di tre mesi.

✓ REGOLAMENTO PROSPETTO: PUBBLICATE LE Q&A ESMA

In data 27 marzo 2019, l'ESMA ha pubblicato le [Q&A](#) relative al Regolamento (UE) 2017/1129 ("Regolamento Prospetto").

In particolare, con tale documento sono stati forniti chiarimenti in merito ai seguenti aspetti:

- la portata del c.d. "*grandfathering*" riguardante i prospetti approvati ai sensi della normativa nazionale in materia;
- l'applicabilità delle attuali misure di III livello, relative alla Direttiva 2003/71/CE ("Direttiva Prospetto"), dopo l'entrata in vigore del Regolamento Prospetto;
- il processo di aggiornamento delle informazioni incluse nei documenti di registrazione e nei documenti di registrazione universali.
-

II. Normativa italiana

✓ ANTIRICICLAGGIO: IN CONSULTAZIONE IL DECRETO DI ATTUAZIONE DELLA V DIRETTIVA ANTIRICICLAGGIO

In data 22 marzo 2019, Il Dipartimento del tesoro del Ministero dell'economia e delle finanze ha posto in [consultazione](#) le modifiche al D.l.gs. n. 231/2007 concernente la prevenzione dell'utilizzo del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminose e di finanziamento del terrorismo, al fine di recepire le novità introdotte dalla Direttiva (UE) 2018/843 (V Direttiva Antiriciclaggio).

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato per il 20 aprile 2019.

✓ ANTIRICICLAGGIO: PUBBLICATE LE DISPOSIZIONI SU ORGANIZZAZIONE, PROCEDURE E CONTROLLI IN MATERIA ANTIRICICLAGGIO DI BANCA D'ITALIA

In data 27 marzo 2019, la Banca d'Italia ha pubblicato le [disposizioni](#) su organizzazione, procedure e controlli in materia antiriciclaggio (le "Disposizioni").

In particolare, le Disposizioni:

- a. danno attuazione alle previsioni in materia di organizzazione, procedure e controlli interni contenute nel d.lgs.231/2007;

- b. forniscono indicazioni sui requisiti, le procedure, i sistemi di controllo e le funzioni del punto di contatto centrale, in armonia con il Regolamento delegato (UE) 1108/2018;
- c. recepiscono gli Orientamenti congiunti delle Autorità di vigilanza europee (EBA, ESMA ed EIPOA – “ESA”) adottati il 22 settembre 2017 che definiscono, tra l’altro, le misure che i prestatori di servizi di pagamento adottano per individuare dati informativi mancanti o incompleti relativi all’ordinante o al beneficiario.

I destinatari devono adeguarsi alle Disposizioni entro il 1° giugno 2019. Si applica a partire dal 1° gennaio 2020:

- l’obbligo per gli organi aziendali di definire e approvare una policy motivata che indichi le scelte del destinatario in materia di assetti organizzativi, procedure e controlli interni, adeguata verifica e conservazione dei dati;
- l’obbligo, per le capogruppo, di istituire un base informativa comune;
- l’obbligo di condurre un esercizio di autovalutazione dei rischi di riciclaggio, per il quale i destinatari trasmettono alla Banca d’Italia i risultati dell’esercizio di autovalutazione relativo al 2019 entro il 30 aprile 2020.

✓ ANTIRICICLAGGIO: PUBBLICATE LE ISTRUZIONI DELLA UIF SULLE COMUNICAZIONI OGGETTIVE

In data 28 marzo 2019, l’Unità di Informazione Finanziaria per l’Italia della Banca d’Italia (“UIF”) ha pubblicato le [istruzioni](#) in materia di comunicazioni oggettive, in attuazione dell’art. 47 del d.lgs. n. 231/2007.

L’obbligo di invio delle comunicazioni oggettive decorre dal mese di aprile 2019; in sede di prima applicazione delle istruzioni, le comunicazioni relative ai mesi di aprile, maggio e giugno 2019 possono essere inviate alla UIF entro la data di scadenza relativa alle comunicazioni del mese di luglio 2019 (15 settembre 2019).

✓ BREXIT: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DA PARTE DI CONSOB

In data 26 marzo 2019, Consob ha pubblicato una [comunicazione](#) (n. 7) che specifica gli adempimenti in capo agli intermediari britannici operanti in Italia e a quelli italiani operanti nel Regno Unito, derivanti dal decreto-legge n. 22 del 25 marzo 2019, adottato dal governo nel caso di uscita del Regno Unito dall’Unione europea in assenza di un accordo (c.d. *no-deal Brexit*).

In particolare, in considerazione del fatto che hard Brexit fa immediatamente venire meno i benefici del passaporto europeo, grazie al quale gli intermediari dei Paesi membri della UE sono abilitati ad operare in tutto il territorio comunitario, Consob ha specificato che le imprese britanniche presenti in Italia dovranno in coincidenza dell’uscita del Regno Unito dalla UE cessare la propria attività nel nostro Paese. Lo stesso vale in senso inverso anche per le imprese italiane presenti nel Regno Unito.

Resta salva la possibilità per gli operatori di entrambi i Paesi, nei casi previsti dal decreto, di proseguire la propria attività, usufruendo del regime transitorio

per diciotto mesi dalla data di recesso, previa notifica alle Autorità nazionali competenti.

✓ **BREXIT: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DI BANCA D'ITALIA**

In data 27 marzo 2019, la Banca d'Italia ha pubblicato:

- una [prima comunicazione](#) destinata agli intermediari italiani operanti nel Regno Unito; e
- una [seconda comunicazione](#) destinata agli intermediari britannici operanti in Italia,

nelle quali sono specificati gli adempimenti previsti dal decreto-legge n. 22 del 25 marzo 2019, nel caso di uscita del Regno Unito dall'UE in assenza di un accordo (c.d. *no-deal Brexit*).

✓ **TITOLI DEI GRUPPI BANCARI: PUBBLICATO IL 1° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 303/2018 DI BANCA D'ITALIA**

In data 26 marzo 2019, la Banca d'Italia ha pubblicato il [1° aggiornamento](#) alla Circolare n. 303 del 5 luglio 2018 – "*Segnalazioni delle disponibilità in titoli dei gruppi bancari*", con il qual viene modificato il capitolo 4 (Sistema delle codifiche) per tener conto dell'esperienza maturata nell'ambito del Sistema europeo delle banche centrali (SEBC) in occasione del primo round segnaletico e per recepire gli aggiornamenti di alcune variabili prudenziali fissati dalla normativa/standard internazionali dell'EBA.

Imprese di assicurazione

I. Normativa europea

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

In data 25 marzo 2019, l'EIOPA ha pubblicato un [aggiornamento](#) delle Q&A relative al Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450 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 ("Solvency II").