

## Aggiornamento normativo

n. 285 / 2019

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

### I. Normativa europea

- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI STS:** pubblicato il Regolamento delegato 2019/885
- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI STS:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **EMIR:** pubblicati tre *consultation paper* dell'ESMA
- ✓ **EMIR:** pubblicato il Regolamento 2019/834
- ✓ **EMIR:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **MiFID II:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **SFT:** in consultazione gli Orientamenti dell'ESMA
- ✓ **REPERTORI DI DATI:** in consultazione gli Orientamenti ESMA

### II. Normativa italiana

- ✓ **ANTIRICICLAGGIO:** pubblicate due comunicazioni dell'UIF
- ✓ **ANTIRICICLAGGIO:** pubblicato il Regolamento per l'organizzazione e il funzionamento dell'UIF

Emittenti quotati

### III. Normativa Italiana

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate le modifiche al Regolamento dei mercati e alle relative istruzioni



## I. Normativa europea

- ✓ [CARTOLARIZZAZIONI STS: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DELEGATO 2019/885](#)

In data 29 maggio 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2019/885](#) che integra il regolamento (UE) 2017/2402 ("Securitization Regulation") per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano le informazioni da fornire all'autorità competente nella domanda di autorizzazione di un terzo che valuta la conformità dei principi di semplicità, trasparenza e standardizzazione delle cartolarizzazioni STS.

- ✓ [CARTOLARIZZAZIONI STS: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA](#)

In data 27 maggio 2019, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle [Q&A](#) relative al regolamento (UE) 2017/2402 ("Securitization Regulation").

In particolare, con questo aggiornamento sono stati forniti nuovi chiarimenti sulle modalità di compilazione dei *template* standardizzati contenenti informazioni sulle cartolarizzazioni STS previsti nei progetti di norme tecniche dell'ESMA. Inoltre, è stata aggiunta una nuova sezione che fornisce chiarimenti con riferimento alle modalità di notifica all'ESMA di cartolarizzazioni che soddisfano i criteri di trasparenza semplicità e standardizzazione ("STS").

- ✓ [EMIR: PUBBLICATI TRE CONSULTATION PAPER DELL'ESMA](#)

In data 28 maggio 2019, l'ESMA ha pubblicato i seguenti *consultation paper* in materia di autorizzazione e vigilanza delle controparti centrali (CCP) a seguito delle modifiche apportate al titolo III del Regolamento n.648/2012 ("EMIR") in data 13 marzo 2019 ("EMIR 2.2"):

- (i) un [consultation paper](#) sul progetto di parere tecnico sui criteri di classificazione ai sensi dell'articolo 25, paragrafo 2 bis, dell'EMIR2.2.;
- (ii) un [consultation paper](#) avente ad oggetto una raccomandazione tecnica sulla *Comparable Compliance* ai sensi dell'articolo 25a dell'EMIR;
- (iii) un [consultation paper](#) sulle commissioni dovute all'ESMA per le CCP di paesi terzi ai sensi di EMIR 2.2.

La consultazione terminerà il 29 luglio 2019.

- ✓ [EMIR: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO 2019/834](#)

In data 28 maggio 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento \(UE\) 2019/834](#) che modifica il Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR") per quanto riguarda l'obbligo di compensazione, la sospensione dell'obbligo di compensazione, gli obblighi di segnalazione, le tecniche di attenuazione del rischio per i contratti derivati OTC non

compensati mediante controparte centrale, la registrazione e la vigilanza dei repertori di dati sulle negoziazioni e i requisiti dei repertori di dati sulle negoziazioni.

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

In data 28 maggio 2019, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) sull'attuazione del Regolamento n.648/2012 ("EMIR").

In particolare, l'aggiornamento ha fornito chiarimenti sul nuovo quadro introdotto dal regolamento 2019/834 che modifica EMIR (c.d. "EMIR Refit") e modifica una Q&A esistente in tema di novazione.

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

In data 28 maggio 2019, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) sull'attuazione degli aspetti relativi alla tutela degli investitori nell'ambito della Direttiva 2014/65/UE ("MIFID II") e del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR")

In particolare, con tale aggiornamento sono state introdotte nuove Q&A sulla *best execution* e le informazioni su costi e spese.

✓ SFT: IN CONSULTAZIONE GLI ORIENTAMENTI DELL'ESMA

In data 27 maggio 2019, l'ESMA ha avviato una consultazione pubblica su un [progetto di Orientamenti](#) avente ad oggetto le modalità di notifica delle operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT).

✓ REPERTORI DI DATI: IN CONSULTAZIONE GLI ORIENTAMENTI ESMA

In data 27 maggio 2019, l'ESMA ha avviato una consultazione pubblica su un progetto di [Orientamenti](#) avente ad oggetto le informazioni che i repertori di dati sulle negoziazioni (TR) devono presentare periodicamente all'ESMA.

La consultazione terminerà il 27 agosto 2019

## II. Normativa italiana

✓ ANTIRICICLAGGIO: PUBBLICATE DUE COMUNICAZIONI DELL'UIF

In data 28 maggio 2019, l'Unità di informazione finanziaria per l'Italia (UIF) ha pubblicato una [comunicazione](#) in merito all'utilizzo anomalo delle valute virtuali.

In particolare, oltre a richiamare i contenuti della precedente comunicazione del 30 maggio 2015, l'UIF ha identificato ulteriori profili comportamentali a rischio, tratti dall'analisi delle segnalazioni di operazioni sospette ricevute dall'Unità medesima, a cui gli intermediari finanziari destinatari del d.lgs. 231/2007, ivi compresi gli operatori del settore tenuti all'adempimento degli obblighi antiriciclaggio, sono tenuti a prestare massima attenzione.

In aggiunta, nella medesima data, l'UIF ha pubblicato una seconda [comunicazione](#) contenente indicazioni integrative per la compilazione delle segnalazioni di operazioni sospette (SOS) relativo all'utilizzo di valute virtuali.

✓ ANTIRICICLAGGIO: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO PER L'ORGANIZZAZIONE E IL FUNZIONAMENTO DELL'UIF

In data 28 maggio 2019, è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale Italiana n. 123 la [delibera](#) della Banca d'Italia n. 66 del 29 gennaio 2019 di approvazione del regolamento per l'organizzazione e il funzionamento dell'Unità di informazione finanziaria per l'Italia (UIF), ai sensi dell'articolo 6, comma 1, del D.lgs. 231/2007.

## ***Emittenti quotati***

### **III. Normativa Italiana**

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI E ALLE RELATIVE ISTRUZIONI

In data 31 maggio 2019, Borsa Italiana, con [Avviso n. 12185](#), ha confermato per quanto riguarda le modifiche al Regolamento dei Mercati di Borsa Italiana e alle relative istruzioni (cfr. Avviso n. 10800 del 15 maggio 2019) l'esito positivo dei test in tema di revisione della disciplina dei fondi alternativi da quotare nel mercato telematico degli *investment vehicles* (MIV) e nel mercato ETFplus.

Con tale avviso, si conferma dunque che le modifiche al Regolamento e alle relative Istruzioni entreranno in vigore il 3 giugno 2019