

Aggiornamento normativo

n. 337 / 2020

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** pubblicate le linee guida dell'EBA
- ✓ **EMIR:** pubblicato un *Technical Advice* dell'ESMA
- ✓ **MiFID II:** pubblicate le linee guida sulla funzione di *compliance*
- ✓ **MiFID II / MIFIR:** pubblicate due *opinion* dell'ESMA
- ✓ **OICVM / FIA:** pubblicato un *supervisory briefing* sui costi addebitati agli investitori
- ✓ **OUTSOURCING AI FORNITORI DI SERVIZI CLOUD:** pubblicato un *consultation paper* dell'ESMA
- ✓ **PSD2:** pubblicata un'Opinion dell'EBA

II. **Normativa italiana**

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche alla Comunicazione Tecnica n. 3 del mercato EuroTLX
- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** annunciate alcune misure in materia di risoluzione per gli intermediari meno significativi
- ✓ **FIA ITALIANI RISERVATI:** in consultazione una proposta di modifica del D.M. 30/2015

Imprese di assicurazione

III. **Normativa europea**

- ✓ **SOLVENCY II:** pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2020/744



Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ EMERGENZA COVID-19: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'EBA

In data 2 giugno 2020, l'EBA ha pubblicato le proprie [linee guida](#) in materia di *reporting* delle esposizioni soggette alle misure di sostegno adottate da ciascuno Stato Membro - quali, ad esempio, moratorie sui prestiti - in risposta alla crisi generata dalla pandemia da Covid-19.

In particolare, le linee guida sono volte a colmare il *gap* informativo generatosi a seguito dell'applicazione di tali misure di sostegno e a garantire una comprensione adeguata del profilo di rischio di ciascuna istituzione e della qualità degli attivi nei rispettivi bilanci.

✓ EMIR: PUBBLICATO UN *TECHNICAL ADVICE* DELL'ESMA

In data 2 giugno 2020, l'ESMA ha pubblicato il *Final Report* di un [Technical Advice](#) ai sensi dell'Articolo 4, par. 3-bis, del Regolamento (UE) 648/2012 (EMIR) come modificato dal Regolamento (UE) 2019/834 (EMIR Refit).

In particolare, il *Technical Advice* precisa i criteri secondo i quali le condizioni commerciali devono essere considerate eque, ragionevoli, non discriminatorie e trasparenti ("FRANDT") sulla base di quanto segue:

- a) obblighi di equità e trasparenza riguardo a commissioni, prezzi, politiche di sconto e altri termini e condizioni contrattuali generali concernenti il listino prezzi, fatta salva la riservatezza degli accordi contrattuali con le singole controparti;
- b) fattori che costituiscono condizioni commerciali ragionevoli per assicurare accordi contrattuali imparziali e razionali;
- c) obblighi che facilitano i servizi di compensazione a condizioni eque e non discriminatorie, tenendo conto dei costi e dei rischi correlati, in modo che le eventuali differenze di prezzi siano proporzionate ai costi, ai rischi e ai benefici; e
- d) criteri di controllo del rischio per il partecipante diretto o il cliente legati ai servizi di compensazione forniti.

✓ MIFID II: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA SULLA FUNZIONE DI COMPLIANCE

In data 5 giugno 2020, l'ESMA ha pubblicato le proprie [linee guida](#) che chiariscono alcuni aspetti relativi ai requisiti della funzione di controllo di conformità, ai sensi dell'art. 22 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 che integra la Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) per quanto riguarda i requisiti organizzativi e le condizioni di esercizio dell'attività delle imprese di investimento.

In particolare, le linee guida forniscono, tra gli altri, chiarimenti sui compiti e sulle responsabilità della funzione di *compliance* in relazione ai requisiti in

materia di *product governance* e agli obblighi di *reporting* gravanti sulla funzione.

Le linee guida troveranno applicazione trascorsi due mesi dalla data di pubblicazione della traduzione delle stesse in tutte le lingue ufficiali dell'UE.

✓ MiFID II / MIFIR: PUBBLICATE DUE OPINION DELL'ESMA

In data 3 giugno 2020, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle seguenti [opinion](#):

- in materia di requisiti di trasparenza post-negoziato ai sensi degli artt. 20 e 21 del Regolamento (UE) 600/2014 (MiFIR). In particolare, sono state aggiornate le liste delle sedi di negoziazione dei Paesi terzi che hanno ricevuto una valutazione positiva o parzialmente positiva;
- in materia di limiti di posizione ai sensi dell'art 57 della Direttiva 2014/65/EU (MiFID II). In particolare, sono state aggiornate le liste delle sedi di negoziazione dei Paesi terzi che hanno ricevuto una valutazione totalmente positiva. Pertanto, i derivati su merci negoziati in tali sedi non possono essere qualificati come OTC economicamente equivalenti ai sensi dell'art. 6 del Regolamento Delegato (UE) 2017/591 che integra la MiFID II.

✓ OICVM / FIA: PUBBLICATO UN SUPERVISORY BRIEFING SUI COSTI ADDEBITATI AGLI INVESTITORI

In data 4 giugno 2020, l'ESMA ha pubblicato un [supervisory briefing](#) rivolto alle autorità nazionali competenti (NCA) al fine di promuovere un approccio uniforme nell'attività di vigilanza sui costi addebitati agli investitori che abbiano investito in Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e fondi di investimento alternativi (FIA).

In particolare, al fine di promuovere la convergenza in relazione all'attività di vigilanza sulle strutture commissionali degli OICVM e dei FIA, l'ESMA ha sviluppato criteri per supportare le autorità nazionali competenti:

- a. nella valutazione della nozione di "costi indebiti";
- b. nell'attività di supervisione volta ad evitare che costi indebiti siano addebitati agli investitori.

✓ OUTSOURCING AI FORNITORI DI SERVIZI CLOUD: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA

In data 3 giugno 2020, l'ESMA ha pubblicato un [consultation paper](#) contenente la bozza di linee guida in materia di *outsourcing* a fornitori di servizi *cloud*.

In particolare, le linee guida proposte forniscono indicazioni relativamente a:

- i principi di *governance*, la documentazione e i meccanismi di supervisione e monitoraggio che le imprese devono applicare;

- le procedure di valutazione e di *due diligence* che devono essere messe in atto prima dell'esternalizzazione;
- gli elementi minimi che devono essere previsti negli accordi di esternalizzazione e sub-esternalizzazione;
- le exit strategy, i diritti di accesso e di *audit* che devono essere soddisfatti;
- le comunicazioni da effettuarsi alle autorità competenti;
- la vigilanza da parte delle autorità competenti.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 1° settembre 2020.

✓ PSD2: PUBBLICATA UN'OPINION DELL'EBA

In data 2 giugno 2020, l'EBA ha pubblicato un'[Opinion](#) relativa agli ostacoli alla fornitura di servizi offerti da terze parti ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2018/389 che integra la Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2) per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione per l'autenticazione forte del cliente (*strong customer authentication*) e gli standard aperti di comunicazione comuni e sicuri (*common and secure communication*).

Con l'obiettivo di perseguire gli obiettivi fissati dalla PSD2 di consentire ai consumatori l'utilizzo dei nuovi ed innovativi servizi di pagamento offerti dai *third party providers* (TPPs), l'*Opinion* affronta una serie di questioni relative alle interfacce fornite dai prestatori di servizi di pagamento di radicamento del conto (ASPSPs) ai TPPs.

II. Normativa italiana

✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE ALLA COMUNICAZIONE TECNICA N. 3 DEL MERCATO EUROTLX

In data 29 maggio 2020, Borsa italiana, con [Avviso n. 14618](#), ha pubblicato alcune modifiche alla Comunicazione Tecnica n. 3 del mercato EuroTLX, al fine di aggiornare i riferimenti regolamentari validi a partire dal 1° giugno 2020.

✓ EMERGENZA COVID-19: ANNUNCIATE ALCUNE MISURE IN MATERIA DI RISOLUZIONE PER GLI INTERMEDIARI MENO SIGNIFICATIVI

In data 4 giugno 2020 la Banca d'Italia ha annunciato l'adozione di alcune [misure temporanee](#) per mitigare l'impatto del COVID-19 per gli intermediari meno significativi in materia di risoluzione.

In particolare la Banca d'Italia, con riferimento ad alcune banche meno significative, qualora a seguito dell'utilizzo del CCB tali banche dovessero registrare situazioni di incapienza del requisito MREL, valuterà il ricorso ai margini di flessibilità riconosciuti dalla normativa in materia di MREL, con particolare riguardo alla concessione di un adeguato periodo transitorio per il raggiungimento del requisito fissato, in coerenza con i programmi di rientro adottati dalla Vigilanza per ciascun intermediario interessato.

✓ FIA ITALIANI RISERVATI: IN CONSULTAZIONE UNA PROPOSTA DI MODIFICA DEL D.M. 30/2015

In data 4 giugno 2020, il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha posto in [consultazione](#) una proposta di modifica dell'art. 14 del DM 30/2015 recante il Regolamento attuativo dell'articolo 39 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) concernente la determinazione dei criteri generali cui devono uniformarsi gli Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) italiani.

In particolare, la proposta di revisione prevede la partecipazione ai FIA Italiani riservati, oltreché degli investitori professionali attualmente previsti dall'art. 14, anche dei seguenti soggetti:

- investitori non professionali con investimento minimo non inferiore a 500mila euro, non frazionabile, nel caso di investimento diretto (secondo la disciplina attualmente vigente);
- investitori non professionali con investimento minimo non inferiore a 100mila euro non frazionabile e limite di concentrazione al 10% del proprio portafoglio finanziario (per portafoglio finanziario si intende il valore complessivo del portafoglio in strumenti finanziari, inclusi i depositi bancari, e in prodotti di investimento assicurativi, disponibile presso il medesimo intermediario o gestore), che effettuano l'investimento nell'ambito della prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti;
- soggetti abilitati che sottoscrivono ovvero acquistano quote o azioni del FIA nell'ambito della prestazione del servizio di gestione di portafoglio, per conto di investitori non professionali;
- componenti del CdA e dipendenti del gestore, senza limitazioni di ingresso.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 3 luglio 2020.

Imprese di assicurazione

III. Normativa europea

- ✓ SOLVENCY II: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2020/744

In data 5 giugno 2020, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2020/744 recante modifica del Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1800 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda l'associazione tra (i) le valutazioni del merito creditizio delle agenzie esterne di valutazione del merito di credito e (ii) una scala obiettiva di classi di merito di credito ai sensi della Direttiva 2009/138/CE (Solvency II).

Il Regolamento di esecuzione entrerà in vigore il 25 giugno 2020.