

## Aggiornamento normativo

n. 359 / 2020

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **BREXIT:** aggiornate le Q&A relative al regolamento prospetto e alla direttiva transparency
- ✓ **BREXIT:** pubblicata una raccomandazione dell'EBA
- ✓ **BREXIT:** pubblicati alcuni aggiornamenti agli *statements* dell'ESMA
- ✓ **COMUNICAZIONI DI MARKETING:** pubblicato un *consultation paper* dell'ESMA
- ✓ **EMITTENTI:** pubblicata una Comunicazione della Commissione europea
- ✓ **RISCHIO DI LIQUIDITÀ:** pubblicato un *report* dell'ESMA
- ✓ **SHORT SELLING:** pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale UE una decisione dell'ESMA

II. Normativa italiana

- ✓ **BREXIT:** pubblicati un Richiamo di attenzione ed un comunicato stampa
- ✓ **BREXIT:** pubblicato un comunicato stampa della Banca d'Italia
- ✓ **SEGNALAZIONI SOSPETTE:** pubblicato un comunicato della UIF

Imprese di assicurazione

III. Normativa europea

- ✓ **SOLVENCY II:** pubblicato un Regolamento d'esecuzione



## **Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari**

### **I. Normativa europea**

- ✓ **BREXIT: AGGIORNATE LE Q&A RELATIVE AL REGOLAMENTO PROSPETTO E ALLA DIRETTIVA TRANSPARENCY**

In data 9 novembre 2020, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A relative al Regolamento (UE) 2017/1129 (Regolamento Prospetto) e alle Q&A relative alla Direttiva 2004/109/CE (Direttiva Transparency).

Gli aggiornamenti forniscono alcuni chiarimenti sull'applicazione del Regolamento Prospetto e della Direttiva Transparency a seguito della scadenza, fissata per il 31 dicembre 2020, del periodo transitorio previsto dall'accordo di recesso per l'uscita del Regno Unito dall'Unione europea (Brexit).

- ✓ **BREXIT: PUBBLICATA UNA RACCOMANDAZIONE DELL'EBA**

In data 9 novembre 2020, l'EBA ha pubblicato una [raccomandazione](#) con cui ricorda alle istituzioni finanziarie interessate dalla scadenza del periodo transitorio previsto per il 31 dicembre 2020 la necessità di dare piena esecuzione ai programmi relativi all'operatività successiva alla scadenza di tale periodo, in conformità alle condizioni stabilite dalle Autorità competenti, e di fornire un'adeguata comunicazione in merito ai clienti.

- ✓ **BREXIT: PUBBLICATI ALCUNI AGGIORNAMENTI AGLI STATEMENTS DELL'ESMA**

In data 10 novembre 2020, l'ESMA ha pubblicato alcuni [aggiornamenti](#) ai propri *statements* in vista della scadenza, fissata al 31 dicembre 2020, del periodo transitorio previsto dall'accordo di recesso per l'uscita del Regno Unito dall'Unione europea.

In particolare, gli aggiornamenti hanno ad oggetto gli *statements* in materia di:

- obblighi di segnalazione ai sensi dell'art. 9 del Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR) e dell'art. 4 del Regolamento (UE) 2015/2365 (SFTR);
- utilizzo dei database e delle risorse informatiche dell'ESMA e, in particolare, delle informazioni pubblicate nei database dell'Autorità ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR);
- azioni necessarie a garantire il corretto funzionamento dei database e dei sistemi informatici dell'ESMA.

- ✓ **COMUNICAZIONI DI MARKETING: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA**

In data 9 novembre 2020, l'ESMA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) contenente una proposta di linee guida sui requisiti delle comunicazioni di

marketing di cui al paragrafo 1, dell'art. 4 del Regolamento (UE) 2019/1156, recante disposizioni per facilitare la distribuzione transfrontaliera degli organismi di investimento collettivo.

In particolare, le linee guida proposte - che tengono conto degli aspetti relativi al carattere on-line delle comunicazioni di *marketing* - hanno ad oggetto i criteri per l'identificazione delle comunicazioni agli investitori come comunicazioni di *marketing*, le regole per la rappresentazione dei rischi e dei rendimenti, nonché chiarimenti in merito al carattere corretto, chiaro e non fuorviante delle comunicazioni di *marketing*.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 8 febbraio 2021.

✓ EMITTENTI: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELLA COMMISSIONE EUROPEA

In data 10 novembre 2020, è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea una [Comunicazione interpretativa](#) della Commissione europea sulla redazione, la revisione contabile e la pubblicazione dei bilanci inclusi nelle relazioni finanziarie annuali di emittenti i cui valori mobiliari sono quotati nei mercati regolamentati dell'UE, redatte in conformità del Regolamento delegato (UE) 2019/815 sul formato elettronico unico europeo (ESEF).

✓ RISCHIO DI LIQUIDITÀ: PUBBLICATO UN REPORT DELL'ESMA

In data 13 novembre 2020, l'ESMA ha pubblicato un [report](#) sui rischi di liquidità nei fondi di investimento che fa seguito alla relativa raccomandazione del Comitato Europeo per il Rischio Sistemico (*European Systemic Risk Board* - ESRB).

In particolare, il *report* contiene le analisi e le considerazioni dell'Autorità sulla capacità dei fondi di investimento di sostenere potenziali futuri *shock* di mercato e fornisce alcune indicazioni in merito al miglioramento dei processi per la mitigazione dei rischi di liquidità, con particolare riferimento ai fondi immobiliari e a fondi caratterizzati da una significativa esposizione verso strumenti di debito *corporate*.

✓ SHORT SELLING: PUBBLICATA SULLA GAZZETTA UFFICIALE UE UNA DECISIONE DELL'ESMA

In data 13 novembre 2020, è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la [Decisione \(UE\) 2020/1689](#) dell'ESMA, relativa agli obblighi di comunicazione delle variazioni delle posizioni nette corte detenute in società le cui azioni sono ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato.

La decisione è già stata pubblicata sul sito web dell'Autorità in data 17 settembre 2020, e si applica per tre mesi a partire dal 18 settembre 2020.

## II. Normativa italiana

- ✓ BREXIT: PUBBLICATI UN RICHIAMO DI ATTENZIONE ED UN COMUNICATO STAMPA

In data 12 novembre 2020, la Consob ha pubblicato il [Richiamo di attenzione n. 10/20](#) ed un [comunicato stampa](#) in vista della scadenza, fissata al 31 dicembre 2020, del periodo transitorio previsto dall'accordo di recesso per l'uscita del Regno Unito dall'Unione europea (Brexit).

In particolare, il Richiamo di attenzione ribadisce la necessità per le imprese di investimento aventi la propria sede legale nel Regno Unito e che intendano continuare ad operare in Italia dal 1° gennaio 2021 di ottenere la relativa autorizzazione entro il 31 dicembre 2020. L'Autorità ha raccomandato alle imprese di investimento di prestare particolare attenzione al momento di invio della relativa istanza in considerazione delle tempistiche previste dal processo di autorizzazione.

Il comunicato stampa della Consob contiene un avviso diretto ai clienti delle imprese di investimento aventi la propria sede legale nel Regno Unito ed operative in Italia, che chiarisce alcuni aspetti in merito a: (i) il diritto dei clienti di ottenere informazioni in merito alle conseguenze legate alla Brexit; e (ii) l'eventuale possibilità di esercitare il diritto di recesso.

- ✓ BREXIT: PUBBLICATO UN COMUNICATO STAMPA DELLA BANCA D'ITALIA

In data 9 novembre 2020, la Banca d'Italia, con [comunicato stampa](#), ha rivolto un invito ai clienti affinché verifichino di avere ricevuto un'informazione adeguata e completa da parte degli intermediari con sede nel Regno Unito ed operativi in Italia. La Banca d'Italia raccomanda, inoltre, alla clientela che intenda recedere dal contratto o trasferirlo presso un altro operatore autorizzato di attivarsi tempestivamente e nel rispetto delle disposizioni contrattuali e di legge.

- ✓ SEGNALAZIONI SOSPETTE: PUBBLICATO UN COMUNICATO DELLA UIF

In data 9 novembre 2020, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha pubblicato un [comunicato](#) recante schemi rappresentativi di comportamenti anomali ai sensi dell'articolo 6, comma 7, lettera b), del D.lgs. 231/2007 relativi all'operatività connessa con illeciti fiscali.

## ***Imprese di assicurazione***

### **III. Normativa europea**

✓ SOLVENCY II: PUBBLICATO UN REGOLAMENTO D'ESECUZIONE

In data 10 novembre 2020, sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea è stato pubblicato il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2020/1647](#), recante informazioni tecniche per il calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri di base per le segnalazioni aventi date di riferimento a partire dal 30 settembre 2020 fino al 30 dicembre 2020, a norma della Direttiva 2009/138/CE (Solvency II) in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione.

Il Regolamento d'esecuzione si applicherà a partire dal 30 novembre 2020 e si applica a decorrere dal 30 settembre 2020.