

## Aggiornamento normativo

n. 246 / 2018



EUR-Lex

NORMATIVA EUROPEA

### I. NORMATIVA FINANZIARIA

AIFMD: pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA

MiFID II/MiFIR: pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA

Sistemi e controlli in un ambiente di negoziazione automatizzato: ESMA revoca gli Orientamenti

MAR: pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA

Paesi Extra-UE & MiFID II/MiFIR: pubblicata una lettera dell'ESMA

PRIIPs KID & UCITS KIID: pubblicata una lettera dell'ESA

Calcolo della soglia complessiva di mercato: pubblicata un'Opinion ESMA



NORMATIVA ITALIANA

### II. NORMATIVA FINANZIARIA

Requisiti di conoscenza e competenza del personale: pubblicate le Q&A CONSOB

### III. NORMATIVA BANCARIA

Circolare n. 285: pubblicata la revisione della disciplina sulle obbligazioni bancarie garantite

Segnalazioni EBA-ITS: pubblicato un aggiornamento delle F.A.Q.

### IV. NORMATIVA ASSICURATIVA

Contributo di vigilanza: pubblicato in Gazzetta Ufficiale il Decreto del 28 settembre 2018

Autovalutazione AML: pubblicate due lettere al mercato dell'IVASS

Brexit: pubblicate una lettera informativa e le F.A.Q. dell'IVASS



A. NORMATIVA EUROPEA

I. **NORMATIVA FINANZIARIA**

**AIFMD: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA**

In data 4 ottobre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle proprie [Q&A](#) relative all'applicazione della Direttiva 2011/61/UE (AIFMD).

In particolare, l'aggiornamento ha fornito chiarimenti in merito all'applicazione del passaporto europeo ai AIFM che intendono gestire un *umbrella* AIF su base transfrontaliera.

**MI FID II/MI FIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA**

In data 2 ottobre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) sul regime applicabile *commodity derivatives* ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MIFIR). In particolare, sono state: (i) introdotte nuove domande e risposte in tema di limiti di posizione e notifica delle posizioni ed (ii) aggiornate delle domande e risposte sul test di attività accessoria.

Successivamente, in data 3 ottobre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) in materia di protezione degli investitori ai sensi della MiFID II/MiFIR. In particolare, l'aggiornamento ha introdotto nuove domande e risposte in materia di best execution e consulenza in materia di investimenti su base indipendente

Inoltre, in data 4 ottobre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie:

- (i) [Q&A](#) relative agli obblighi di trasparenza informativa ai sensi MiFID II/MiFIR con riguardo ai prodotti *non-equity*;
- (ii) [Q&A](#) relative alle strutture di mercato ai sensi MiFID II/MiFIR con specifico riguardo a: (i) accesso elettronico diretto (DEA) e negoziazione algoritmica e (ii) sistemi bilaterali e multilaterali di scambio.

**SISTEMI E CONTROLLI IN UN AMBIENTE DI NEGOZIAZIONE AUTOMATIZZATO: ESMA REVOCA GLI ORIENTAMENTI**

In data 3 ottobre 2018, l'ESMA ha pubblicato la [Decisione](#) del *Board dei Supervisors* dell'ESMA del 26 settembre 2018 di "*withdrawn*" (i.e. revoca) degli Orientamenti ESMA recanti "Sistemi e controlli in un ambiente di negoziazione automatizzato per piattaforme di negoziazione, imprese di investimento e autorità competenti".

### **MAR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA**

In data 1° ottobre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) relative al Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR).

In particolare, l'aggiornamento ha introdotto nuove domande e risposte in tema di ritardo nella divulgazione di informazioni privilegiate con riguardo: (i) alla valutazione della sussistenza delle condizioni per ritardare la divulgazione dell'informazione; (ii) alla durata prevista del ritardo e (iii) al diniego dell'autorità competente.

Sul punto, si segnala che Consob ha reso noto di aver adottato una *policy* interna che disciplina i casi in cui gli emittenti possono essere autorizzati a ritardare, sotto la propria responsabilità, la comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate a potenziale impatto sistemico, in conformità all'art. 17 (5) del MAR.

### **PAESI EXTRA-UE & MiFID II/MiFIR: PUBBLICATA UNA LETTERA DELL'ESMA**

In data 1 ottobre 2018, l'ESMA ha pubblicato una [lettera](#) indirizzata alla Commissione Europea in merito ad alcuni aspetti aggiuntivi relativi alla prestazione di servizi ed attività di investimento, nonché alla disciplina sulla esternalizzazione, applicabile ai paesi terzi ai sensi della Direttiva (UE) n. 2014/65 (MiFID II) e al Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR).

In particolare, nel documento vengono approfonditi i seguenti aspetti relativi:

- al regime MiFIR (c.d. passaporto MiFIR) per le imprese di paesi terzi che forniscono servizi e attività di investimento a controparti qualificate e a clienti professionali di diritto;
- al regime MiFID II per le imprese di paesi terzi che forniscono servizi di investimento e attività a clienti *retail* e professionali su richiesta;
- alla prestazione di servizi e attività di investimento su iniziativa esclusiva del cliente (c.d. *reverse solicitation*);
- all'esternalizzazione di funzioni operative essenziali o importanti diverse dalle gestioni di portafogli ad imprese di paesi terzi.

### **PRIIPs KID & UCITS KIID: PUBBLICATA UNA LETTERA DELL'ESA**

In data 1 ottobre 2018, il comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA – ESA) ha pubblicato una [lettera](#), indirizzata alla Commissione Europea, nella quale sono state evidenziate preoccupazioni in merito alla duplicazione di informazioni con riguardo all'attività di distribuzione di fondi di investimento.

In particolare, rilevando come a far data dal 1° gennaio 2010, gli investitori *retail* disporranno di una doppia informativa derivante dall'obbligo di consegna del PRIIPs KID e del UCITS KIID, l'ESA ha evidenziato la necessità di un intervento legislativo volto a ridurre le aree di sovrapposizione informativa tra

tali documenti così da facilitare un processo decisionale di investimento informato.

**CALCOLO DELLA SOGLIA COMPLESSIVA DI MERCATO: PUBBLICATA UN'OPINION ESMA**

In data 2 ottobre 2018, l'ESMA ha pubblicato un'[Opinion](#) relativa al calcolo della soglia complessiva di mercato per i derivati su merci ex art. 2 del Regolamento delegato (UE) 2017/592.

Tale soglia è necessaria per stabilire la dimensione dell'attività di negoziazione che determina in definitiva se un'attività è (o meno) accessoria all'attività principale e conseguentemente, se un partecipante al mercato possa avvalersi delle esenzioni previste dall'art. 2 della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II)

B. NORMATIVA ITALIANA

II. **NORMATIVA FINANZIARIA**

**REQUISITI DI CONOSCENZA E COMPETENZA DEL PERSONALE: PUBBLICATE LE Q&A CONSOB**

In data 5 ottobre 2018, Consob ha pubblicato le [Q&A n. 1/2018](#) in materia di requisiti di conoscenza e competenza del personale degli intermediari, a seguito delle istanze di chiarimenti ricevute dalla Consob successivamente all'adozione del Nuovo Regolamento Intermediari (delibera Consob n. 20307 del 15 febbraio 2018).

In particolare, le tematiche oggetto di chiarimento sono state le seguenti:

- (i) ambito di applicazione della disciplina (art. 78 Nuovo Regolamento Intermediari)
- (ii) requisiti di conoscenza e competenza (artt. 79 e 80 Nuovo Regolamento Intermediari)
- (iii) requisiti del supervisore (art. 81 Nuovo Regolamento Intermediari)
- (iv) altri requisiti per gli intermediari (art. 81 Nuovo Regolamento Intermediari), ivi comprese le modalità di computo delle ore richieste per la formazione del personale e il test di verifica a conclusione della formazione
- (v) modalità di aggiornamento professionale del consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede (artt. 81 e 156 Nuovo Regolamento Intermediari)

### III. **NORMATIVA BANCARIA**

#### **CIRCOLARE N. 285: PUBBLICATA LA REVISIONE DELLA DISCIPLINA SULLE OBBLIGAZIONI BANCARIE GARANTITE**

In data 1° ottobre 2018, la Banca d'Italia ha pubblicato il 23° [aggiornamento](#) alla Circolare 285 del 17 dicembre 2013 recante: "Disposizioni di vigilanza per le banche".

L'aggiornamento introduce, nel Capitolo 3 "Obbligazioni bancarie garantite" (OBG) della Parte Terza della Circolare, una nuova procedura volta a consentire l'emissione di OBG anche alle banche che detengono fondi propri inferiori alla soglia di 250 milioni di euro.

Le disposizioni sono entrate in vigore il giorno successivo a quello della pubblicazione sul sito web della Banca d'Italia.

#### **SEGNALAZIONI EBA-ITS: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE F.A.Q.**

In data 1° ottobre 2018, la Banca d'Italia ha pubblicato un aggiornamento delle:

- (i) [F.A.Q.](#) - Segnalazioni EBA-ITS: Grandi esposizioni e rischio di concentrazione;
- (ii) [F.A.Q.](#) - Segnalazioni EBA-ITS: Corep (basi informative PRUC – PRUI).

#### IV. **NORMATIVA ASSICURATIVA**

##### **CONTRIBUTO DI VIGILANZA: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL DECRETO DEL 28 SETTEMBRE 2018**

In data 6 ottobre 2018 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Supplemento Ordinario n. 47, il [Decreto 28 settembre 2018](#) recante: “Misura e modalità di versamento all'Istituto di vigilanza sulle assicurazioni (IVASS) del contributo dovuto, per l'anno 2018, dalle imprese esercenti attività di assicurazione e riassicurazione”.

##### **AUTOVALUTAZIONE AML: PUBBLICATE DUE LETTERE AL MERCATO DELL'IVASS**

In data 2 ottobre 2018, IVASS ha pubblicato due nuove lettere al mercato recanti le seguenti richieste e informazioni:

- (i) sulla scorta dell'informativa resa ai sensi della Lettera del 5 giugno 2017 relativa all'autovalutazione dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, l'Autorità ha richiesto (cfr. [Prot. 0220060/18](#)) alle imprese e rappresentanze che operano in Italia nei rami Vita, l'invio con riferimento all'esercizio 2017:

- delle informazioni contenute nelle sezioni da I a V dell'accluso foglio elettronico;
- degli esiti della nuova autovalutazione antiriciclaggio (sezione VI). Qualora l'impresa ritenga che il profilo di rischio dell'impresa non sia significativamente variato rispetto al precedente esercizio, sarà possibile limitarsi a riprodurre la sezione VI trasmessa nel 2017 (confermandone esplicitamente la validità nella lettera di trasmissione).

Si rileva che le imprese sono tenute all'invio: (i) delle sezioni da I a V e della sezione VI del precedente esercizio (in caso di conferma del profilo di rischio) entro il 30 novembre 2018; (ii) di una nuova sezione VI, entro il 31 dicembre 2018, solo nel caso di una variazione del profilo di rischio.

- (ii) l'IVASS ha richiesto (cfr. [Prot. 0220061/18](#)) alle imprese operanti in Italia in libera prestazione di servizi di comunicare entro il 30 novembre 2018 informazioni sull'attività assicurativa svolta in Italia nei rami Vita in regime di libera prestazione di servizi nell'esercizio 2016, per la valutazione in merito al rischio di riciclaggio di denaro e di finanziamento del terrorismo. La documentazione, da fornirsi mediante compilazione del foglio elettronico allegato alla comunicazione, dovrà essere corredata da una lettera di trasmissione (e ogni eventuale altra comunicazione in merito) sottoscritta da chi ha i poteri di rappresentanza dell'impresa.

## **BREXIT: PUBBLICATE UNA LETTERA INFORMATIVA E LE F.A.Q. DELL'IVASS**

In data 3 ottobre 2018, l'IVASS ha pubblicato una [lettera informativa](#), indirizzata alle imprese operanti in Italia in libera prestazione di servizi e/o in regime di stabilimento, nella quale ricorda agli operatori i loro doveri di informazione nei confronti degli assicurati sulle possibili conseguenze dovute all'uscita del Regno Unito dall'UE.

In particolare, l'IVASS evidenzia la necessità di procedere con tempestività a:

- (i) inviare una adeguata informativa individuale sugli impatti della Brexit ai propri assicurati e beneficiari italiani, secondo le linee dettate dall'EIOPA nella propria [Opinion on disclosure of information to customers about the impact of the withdrawal of the United Kingdom from the European Union](#);
- (ii) pubblicare un'analogia informativa sul proprio sito internet;
- (iii) trasmettere appropriate istruzioni alle proprie reti distributive sulle informazioni da fornire agli assicurati attuali e potenziali.

Si evidenzia che sarà necessario comunicare all'IVASS, entro il 30 novembre 2018, l'avvenuto adempimento dei suddetti obblighi informativi.

Sempre sulla scorta della richiamata Opinion dell'EIOPA, in data 4 ottobre 2018, l'IVASS ha pubblicato della [F.A.Q.](#) intitolate: "Brexit: conseguenze per gli italiani assicurati con imprese UK – FAQ".