

## AGGIORNAMENTO NORMATIVO N. 14/2014

del 18 aprile 2014

- 1) UCITS V: il Parlamento europeo ha approvato la nuova direttiva in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS)
- 2) UCITS V: pubblicate le FAQ della Commissione europea sul nuovo regime
- 3) MIFID II E MIFIR: il Parlamento europeo ha adottato le proposte di riforma della commissione europea
- 4) MIFID II: Pubblicate le FAQ della Commissione europea sul nuovo regime
- 5) Unione Bancaria: il Parlamento Europeo ha adottato le proposte della Commissione europea
- 6) Pubblicazione di supplementi al prospetto: nuovo Regolamento delegato contenente le norme tecniche di regolamentazione
- 7) Grandi esposizioni delle banche: pubblicato lo standard definitivo del Comitato di Basilea
- 8) Liquidity Coverage Ratio di Basilea III: pubblicate le nuove FAQ del Comitato di Basilea
- 9) Sistema di controlli statistici sulle Segnalazioni AntiRiciclaggio Aggregate: aggiornamento da parte dell'UIF
- 10) SOLVENCY II: IVASS ha pubblicato le modifiche ai regolamenti ISVAP per l'attuazione delle linee guida EIOPA
- 11) Polizze unit linked ed index linked: IVASS ha posto in consultazione la nuova disciplina relativa agli obblighi di informazione e pubblicità
- 12) EMIR: in consultazione la bozza di Regulatory Technical Standards (RTS) sulle tecniche di attenuazione dei rischi

- 13) Approvata dal Parlamento Europeo la proposta di Regolamento sulla nuova ordinanza europea di sequestro conservativo sui conti bancari

## 1) UCITS V: IL PARLAMENTO EUROPEO HA APPROVATO LA NUOVA DIRETTIVA IN MATERIA DI TALUNI ORGANISMI D'INVESTIMENTO COLLETTIVO IN VALORI MOBILIARI (UCITS)

Il Parlamento europeo in data 15 aprile 2014 ha approvato in sessione plenaria la direttiva modificativa della Direttiva 2009/65/EC circa il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS) per quanto concerne in particolare le funzioni di depositario, le politiche di remunerazione e le sanzioni (c.d. "UCITS V").

La nuova direttiva è intesa a rafforzare la protezione degli investitori nei confronti dei gestori degli UCITS e dei loro depositari. Gli elementi chiave contenuti nella UCITS V riguardano infatti:

- ✓ il rafforzamento dei requisiti dei soggetti che possono agire come depositario;
- ✓ la protezione del patrimonio degli UCITS in caso di insolvenza del depositario, attraverso regole di segregazione e le garanzie previste dalla legge fallimentare degli Stati membri;
- ✓ il rafforzamento delle norme in materia di responsabilità del depositario;
- ✓ la previsione di politiche di remunerazione per tutti i c.d. *risk takers* coinvolti nella gestione degli UCITS, in linea con le previsioni in materia di politiche di remunerazione per i gestori di fondi alternativi introdotte dalla Direttiva 2011/61/UE ("AIFMD");
- ✓ il rafforzamento del regime sanzionatorio esistente per garantirne l'efficacia e l'armonizzazione.

Dopo la votazione in plenaria, la UCITS V sarà soggetta ad approvazione formale da parte del Consiglio.

La pubblicazione delle nuove norme dell'Unione europea Gazzetta ufficiale è prevista per il secondo trimestre del 2014.

## 2) UCITS V: PUBBLICATE LE FAQ DELLA COMMISSIONE EUROPEA SUL NUOVO REGIME

In data 15 aprile 2014 sono state pubblicate le Frequently asked questions (“FAQ”) della Commissione europea relative al nuovo regime contenuto nella proposta di direttiva modificativa della Direttiva 2009/65/EC (c.d. “UCITS V”).

### **3) MiFID II E MiFIR: IL PARLAMENTO EUROPEO HA ADOTTATO LE PROPOSTE DI RIFORMA DELLA COMMISSIONE EUROPEA**

In data 15 aprile 2014 il Parlamento Europeo ha adottato le proposte di riforma del regime MiFID formulate dalla Commissione europea.

Le modifiche al regime saranno attuate attraverso l’adozione della nuova direttiva (c.d. “MiFID II”) e del nuovo regolamento immediatamente applicabile a tutti gli stati membri (c.d. “MiFIR”).

La direttiva ed il regolamento sono ora al vaglio del Consiglio, una volta approvate entreranno in vigore trascorsi 20 giorni dalla pubblicazione delle stesse nella Gazzetta ufficiale dell’Unione Europea.

### **4) MiFID II: PUBBLICATE LE FAQ DELLA COMMISSIONE EUROPEA SUL NUOVO REGIME**

In data 15 aprile 2014 sono state pubblicate le Frequently asked questions (“FAQ”) della Commissione europea relative al nuovo regime contenuto nella direttiva modificativa del regime MiFID (c.d. “MiFID II”).

### **5) UNIONE BANCARIA: IL PARLAMENTO EUROPEO HA ADOTTATO LE PROPOSTE DELLA COMMISSIONE EUROPEA**

In data 15 aprile 2014 il Parlamento Europeo ha adottato le proposte formulate dalla Commissione Europea funzionali affinché si costituisca l’Unione bancaria, diretta alla creazione di un quadro finanziario integrato al fine di tutelare la stabilità finanziaria e ridurre il costo dei fallimenti delle banche.

Nello specifico il Parlamento Europeo ha adottato la proposta di direttiva che regolerà l’intervento di azionisti e creditori delle banche, sia nelle ipotesi di rilancio o ristrutturazione, sia nei casi di fallimento dell’istituto (c.d. “BRRD - Banking Recovery and Resolution Directive”); il meccanismo unico di risoluzione delle crisi degli istituti di credito (c.d. “SRM - Single Resolution Mechanism”) diretto a valutare ed eseguire la ricapitalizzazione degli stessi ovvero di guidarne un fallimento ordinato; la proposta di direttiva inerente lo Schema comune di garanzia dei depositi (c.d. “DGS -

Deposit Guarantee Schemes”) che prevede la tutela dei depositi 100.000,00 Euro in caso di fallimento della banca ed una riduzione dei tempi di rimborso da 20 a 7 giorni lavorativi entro il 2024.

**6) PUBBLICAZIONE DI SUPPLEMENTI AL PROSPETTO: NUOVO REGOLAMENTO DELEGATO CONTENENTE LE NORME TECNICHE DI REGOLAMENTAZIONE**

Nella Gazzetta ufficiale dell’Unione europea del 15 aprile 2014 è stato pubblicato il Regolamento delegato (UE) N. 382/2014 della Commissione del 7 marzo 2014 che integra la Direttiva 2003/71/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione per la pubblicazione dei supplementi al prospetto.

Il Regolamento detta le norme tecniche di regolamentazione che precisano le situazioni in cui è obbligatoria la pubblicazione di un supplemento al prospetto ed è basato sui progetti di norme tecniche di regolamentazione che l’ESMA ha presentato alla Commissione.

Il Regolamento entrerà in vigore il 5 maggio 2014.

**7) GRANDI ESPOSIZIONI DELLE BANCHE: PUBBLICATO LO STANDARD DEFINITIVO DEL COMITATO DI BASILEA**

In data 16 aprile 2014 il Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria ha pubblicato lo standard relativo alla definizione del quadro di riferimento prudenziale per la misurazione e il controllo delle grandi esposizioni delle banche.

L’impostazione dello standard è volta a garantire che la perdita massima potenziale in cui una banca incorrerebbe qualora si verificasse l’insolvenza improvvisa di una singola controparte o di un gruppo di controparti connesse non pregiudichi la continuità aziendale della banca stessa. Nei casi in cui la controparte della banca sia un’altra banca, i limiti sulle grandi esposizioni contribuiranno direttamente a ridurre il rischio di contagio a livello di sistema.

Lo standard contiene un limite generale, fissato al 25% del patrimonio di base (Tier 1) di una banca, da applicarsi a tutte le esposizioni bancarie verso una singola controparte e verso gruppi identificati di controparti connesse. Per le esposizioni fra le banche designate come banche di rilevanza sistemica è previsto un limite più stringente, fissato al 15% del patrimonio di base.

Lo standard entrerà in vigore a partire dall’1 gennaio 2019.

## **8) LIQUIDITY COVERAGE RATIO DI BASILEA III: PUBBLICATE LE NUOVE FAQ DEL COMITATO DI BASILEA**

Il Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria ha pubblicato le Frequently Asked Questions ("FAQ") relativamente all'indicatore di breve termine o Liquidity Coverage Ratio ("LCS") di Basilea III, approvato il 6 gennaio 2013 dal Gruppo dei Governatori e dei Capi della vigilanza ("GHOS"), organo direttivo del Comitato.

Le FAQ riguardano diversi aspetti, nello specifico: operazioni garantite da un pool di attività, titoli garantiti da mutui residenziali ("RMBS") computabili nello stock di high-quality liquid assets ("HQLA"), ammissibilità nello stock di HQLA del debito sovrano di rating da BBB+ a BBB-, titoli azionari computabili nello stock HQLA, prelievo di depositi, controparti centrali ("CCP"), trattamento delle posizioni lunghe e posizioni corte, operazioni in derivati, trattamento delle garanzie reali, approccio retrospettivo per le variazioni del valore di mercato, perdita di finanziamenti su titoli garantiti da attività ("ABS") e su obbligazioni garantite, entità societarie veicolo ("SPE") e conduit, scadenza dei margin loan, afflussi di depositi operativi, altri flussi di cassa, operazioni non garantite di indebitamento o prestito titoli, prestiti con periodo di determinazione iniziale del tasso, garanzie reali ricevute utilizzate a copertura di posizioni corte ed attività di primi e secondo livello in scadenza.

## **9) SISTEMA DI CONTROLLI STATISTICI SULLE SEGNALAZIONI ANTIRICICLAGGIO AGGREGATE: AGGIORNAMENTO DA PARTE DELL'UIF**

L'UIF (Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia) ha aggiornato il sistema di controlli statistici sulle Segnalazioni Antiriciclaggio Aggregate (Sara).

I nuovi controlli saranno applicati su tutte le segnalazioni relative ai dati di marzo 2014 e mesi successivi.

Le modalità con cui il sistema invierà i controlli e quelle con le quali i segnalanti forniranno le risposte rimarranno invariate.

Le modifiche riguarderanno soltanto la tempistica con cui i controlli saranno trasmessi (nonché gli algoritmi interni con cui i valori anomali sono individuati): i controlli statistici saranno inviati a partire dal quindicesimo giorno del mese di scadenza per la trasmissione delle segnalazioni.

Il contenuto, le modalità e la tempistica dei controlli 'formali' non subiranno modifiche.

#### 10) SOLVENCY II: IVASS HA PUBBLICATO LE MODIFICHE AI REGOLAMENTI ISVAP PER L'ATTUAZIONE DELLE LINEE GUIDA EIOPA

L'IVASS ha pubblicato il Provvedimento n. 17 del 15 aprile 2014 recante modifiche ed integrazioni:

- ✓ al Regolamento ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008 concernente le disposizioni in materia di controlli interni, gestione dei rischi, compliance ed esternalizzazione delle attività delle imprese di assicurazione, ai sensi degli articoli 87 e 191, comma 1, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private;
- ✓ al Regolamento ISVAP n. 36 del 31 gennaio 2011, concernente le linee guida in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche di cui agli articoli 38, comma 2, 39, comma 3, 40, comma 3, 42, comma 3 e 191, comma 1, lettera d) del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private;
- ✓ al Regolamento ISVAP n. 15 del 20 febbraio 2008, concernente il gruppo assicurativo di cui al titolo vii (assetti proprietari e gruppo assicurativo), capo IV (gruppo assicurativo) del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private;
- ✓ alla Tabella allegata al Regolamento ISVAP n. 2 del 9 maggio 2006 conseguenti alle modifiche apportate all'articolo 36 del Regolamento ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008.

Si ricorda che il Provvedimento è funzionale all'attuazione delle linee guida EIOPA per la preparazione all'applicazione della Direttiva 2009/138/CE (c.d. "Solvency II").

Il Provvedimento entra in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana.

In data 15 aprile 2014 IVASS ha inoltre pubblicato la lettera al mercato n. 17 avente ad oggetto l'applicazione delle linee guida EIOPA per la preparazione a Solvency II, in materia di governance, di valutazione prospettica dei rischi, di reporting e di procedura preliminare dei modelli interni.

## 11) POLIZZE UNIT LINKED ED INDEX LINKED: IVASS HA POSTO IN CONSULTAZIONE LA NUOVA DISCIPLINA RELATIVA AGLI OBBLIGHI DI INFORMAZIONE E PUBBLICITÀ

IVASS, con documento di consultazione n. 6/2014 del 16 aprile 2014, ha posto in pubblica consultazione la proposta di modifiche al Regolamento ISVAP n. 35 del 26 maggio 2010 che si intendono introdurre al fine di razionalizzare l'informativa pubblica sui contratti vita a prestazioni rivalutabili, unit linked ed index linked, in particolare con riferimento alla pubblicazione sui quotidiani delle informazioni di cui agli articoli 12 e 26 del Regolamento.

IVASS ha specificato che le modifiche tengono conto dell'ampia diffusione degli strumenti informatici presso il pubblico dei consumatori e degli utenti dei servizi assicurativi e della sempre più crescente affermazione del ruolo e dell'importanza che riveste il canale informativo rappresentato dai siti internet.

Al fine di soddisfare le necessità informative anche degli utenti che non hanno ancora acquisito sufficiente familiarità con gli strumenti informatici e con l'uso di internet, di pari passo con l'eliminazione degli obblighi di pubblicazione sui quotidiani, sono introdotte nuove modalità obbligatorie di divulgazione delle informazioni al pubblico.

Gli obblighi informativi relativi ai contratti unit e index linked, riferendosi a prodotti a contenuto finanziario assicurativo, sono anche disciplinati dalla regolamentazione CONSOB contenuta nell'art. 34 del Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), concernente la disciplina degli emittenti.

Nell'ambito dei rapporti di collaborazione e scambio di informazioni reciproci tra autorità di vigilanza, previsti ai sensi degli artt. 10, comma 4, del Codice delle assicurazioni private e dell'art. 4, comma 1, del TUF, IVASS ha già avviato i contatti con CONSOB per uniformare la disciplina degli obblighi pubblicitari relativi ai prodotti linked, secondo le competenze e le procedure previste dai rispettivi ordinamenti.

Il termine ultimo per la presentazione di eventuali osservazioni, commenti e proposte è stato fissato per il 24 maggio 2014.



## 12) EMIR: IN CONSULTAZIONE LA BOZZA DI REGULATORY TECHNICAL STANDARDS (RTS) SULLE TECNICHE DI ATTENUAZIONE DEI RISCHI

In data 14 aprile 2014 la European Supervisory Authority (ESA) - costituita da ESMA, EBA e EIOPA - ha avviato la consultazione sulla bozza di Regulatory Technical Standard (RTS), che si inserisce nel quadro normativo attuativo delle disposizioni del Regolamento UE n. 648/2012 (cd. "EMIR").

In particolare, la bozza di RTS riguarda:

- (i) i processi di gestione dei rischi che le controparti che stipulano contratti derivati OTC non compensati mediante CCP sono tenute ad assicurare, con particolare riferimento a all'obbligo di scambio di garanzie tra le parti da effettuarsi sia al momento iniziale dell'operazione ("Initial Margin") sia nel corso della vita della stessa a seconda delle fluttuazione del valore dell'operazione e delle garanzie prestate ("Variation Margin").
- (ii) i criteri per l'individuazione delle operazioni infragruppo esenti, e
- (iii) la definizione degli impedimenti di diritto o fatto che ostacolano il rapido trasferimento dei fondi propri (ai fini dell'art. 11, paragrafo 5, di EMIR).

La consultazione resterà aperta fino al 14 luglio 2014.

## 13) APPROVATA DAL PARLAMENTO EUROPEO LA PROPOSTA DI REGOLAMENTO SULLA NUOVA ORDINANZA EUROPEA DI SEQUESTRO CONSERVATIVO SUI CONTI BANCARI

In data 15 aprile 2014 il Parlamento Europeo ha adottato la proposta di regolamento formulata dalla Commissione Europea diretta ad istituire una nuova ordinanza europea di sequestro conservativo su conti bancari.

Il nuovo regolamento istituirà un'ordinanza europea che consentirà al creditore di ottenere il sequestro su un conto bancario del debitore alle stesse condizioni in tutti i Paesi membri. Il provvedimento avrà natura cautelare limitandosi a bloccare i depositi del debitore, non sarà dunque autorizzato il rimborso del creditore. Il provvedimento verrà applicato solamente alle cause transfrontaliere, resteranno quindi in vigore i sistemi nazionali per il sequestro conservativo di denaro.

La proposta di regolamento dovrà essere adottata formalmente dal Consiglio Europeo previsto per giugno.