

Aggiornamento normativo

n. 292 / 2019

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari



I. Normativa europea

- ✓ **AIFMD**: pubblicato il Regolamento (UE) 2019/1156
- ✓ **ANTIRICICLAGGIO**: pubblicata in Gazzetta Ufficiale la Direttiva 2019/1153
- ✓ **CONTRATTI PER DIFFERENZA**: pubblicato uno *statement* di ESMA
- ✓ **CSDR**: pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA
- ✓ **MIFID II**: pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **MiFID II/MiFIR**: in consultazione le Linee Guida dell'ESMA
- ✓ **MiFID II/MiFIR**: pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA
- ✓ **MiFIR/EMIR**: pubblicato uno *statement* dell'ESMA
- ✓ **REGOLAMENTO BENCHMARK**: pubblicato un aggiornamento alle Q&A DELL'ESMA
- ✓ **REGOLAMENTO PROSPETTO**: in consultazione le Linee Guida dell'ESMA
- ✓ **REGOLAMENTO PROSPETTO**: pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **VIGILANZA TRANSFRONTALIERA SUI SERVIZI FINANZIARI AL DETTAGLIO**: pubblicato un *report* delle ESAs

II. Normativa italiana

- ✓ **FATCA**: modifica dei Decreti del MEF

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ **AIFMD: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO (UE) 2019/1156**

In data 12 luglio 2019, è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento \(UE\) 2019/1156](#) per facilitare la distribuzione transfrontaliera degli organismi di investimento collettivo e che modifica i Regolamenti (UE) n. 345/2013, (UE) n. 346/2013 e (UE) n. 1286/2014.

Il Regolamento entrerà in vigore e si applicherà a decorrere dal 1° agosto 2019.

✓ **ANTIRICICLAGGIO: PUBBLICATA IN GAZZETTA UFFICIALE LA DIRETTIVA 2019/1153**

In data 11 luglio 2019, è stata pubblicata sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea la [Direttiva \(UE\) 2019/1153](#) che reca disposizioni per agevolare l'uso di informazioni finanziarie e di altro tipo a fini di prevenzione, accertamento, indagine o perseguimento di determinati reati e che abroga la decisione 2000/642/GAI del Consiglio con effetto dal 1° agosto 2021.

Conseguentemente, il termine di recepimento nazionale è stato fissato per il 1° agosto 2021.

✓ **CONTRATTI PER DIFFERENZA: PUBBLICATO UNO STATEMENT DI ESMA**

In data 12 luglio 2019, ESMA ha pubblicato uno [statement](#) rivolto ai soggetti che commercializzano, distribuiscono o vendono contratti per differenza ("CFDs") a clienti *retail*.

In particolare, l'ESMA rende noto di aver rilevato una mancanza di conformità alle norme da parte di numerosi soggetti che commercializzano, distribuiscono o vendono CFDs a clienti *retail* con riferimento a condotte relative:

- alla gestione dei clienti professionali su richiesta;
- alla commercializzazione, distribuzione o vendita da parte di providers di CFDs di paesi terzi.

✓ **CSDR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA**

In data 11 luglio 2019, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A che implementano il Regolamento (UE) n. 909/2014 relativo al miglioramento del regolamento titoli nell'Unione europea e ai depositari centrali di titoli ("CSDR").

Con tale aggiornamento sono stati forniti nuovi chiarimenti in merito agli aspetti relativi al campo di applicazione degli *internalised settlement reporting*.

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

In data 11 luglio 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 è stata introdotta una nuova Q&A sulla *best execution*.

✓ MIFID II/MIFIR: IN CONSULTAZIONE LE LINEE GUIDA DELL'ESMA

In data 12 luglio 2019, l'ESMA ha posto in [consultazione](#) le proprie Linee Guida in merito all'andamento dei prezzi per le informazioni inerenti alla trasparenza pre e post negoziazione dai mercati regolamentati, dai sistemi multilaterali di negoziazione, dai sistemi organizzati di negoziazione e dai dispositivi di pubblicazione autorizzati, ai sensi dell'art. 90 (1) (g) della Direttiva (UE) 2014/65 (MiFID II).

In termine ultimo per l'invio di osservazioni e commenti è fissato per il 6 settembre 2019.

✓ MIFID III/MIFIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA

In data 12 luglio 2019, ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A in materia di *market structure* e trasparenza ai sensi della Direttiva 2014/65/UE ("MIFID II") e del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR").

In particolare, le nuove Q&A forniscono chiarimenti sulle seguenti tematiche:

- l'utilizzo di operazioni *pre-arranged* per strumenti *non-equity*;
- l'esenzione prevista dall'art. 8 del Regolamento MiFIR;
- il trattamento dei *constant maturity swap*;
- l'applicazione del regime delle dimensioni dello scostamento di prezzo ai sistemi di aste periodiche.

✓ MIFIR/EMIR: PUBBLICATO UNO STATEMENT DELL'ESMA

In data 12 luglio 2019, l'ESMA ha pubblicato uno [statement](#) relativo al disallineamento tra gli obblighi di *clearing* di cui al Regolamento (UE) 2019/834 ("EMIR Refit") e quelli di *trading* di cui al Regolamento (UE) 600/2014 ("MiFIR").

In particolare, a seguito dell'introduzione dell'EMIR Refit, alcune controparti sono state esentate dagli obblighi di *clearing* mentre sono rimaste soggette a quelli di *trading*. Lo *statement* dell'ESMA evidenzia le possibili implicazioni di tale disallineamento.

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

In data 11 luglio 2019, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A relative al Regolamento (UE) n. 2016/1011 sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (*Benchmarks Regulation* - BMR).

In particolare, con tale aggiornamento sono stati forniti nuovi chiarimenti in merito a:

- la definizione dei parametri di riferimento per le merci; e
- il contributo al tasso a breve termine dell'euro (€STR).

✓ REGOLAMENTO PROSPETTO: IN CONSULTAZIONE LE LINEE GUIDA DELL'ESMA

In data 12 luglio 2019, l'ESMA ha posto in [consultazione](#) le proprie Linee Guida sugli obblighi di *disclosure* previsti dal Regolamento (UE) 2017/1129 ("Regolamento Prospetti").

In particolare, le Linee guida hanno ad oggetto i seguenti obblighi di *disclosure*:

- lo storico delle informazioni finanziarie;
- le informazioni finanziarie provvisorie;
- le stime e le previsioni di profitto;
- il rendiconto sul capitale circolante;
- le informazioni relative a capitalizzazione e indebitamento.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 4 ottobre 2019.

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

In data 12 luglio 2019, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A riguardanti il Regolamento (UE) n. 2017/1129 relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato ("Regolamento Prospetto").

In particolare, con questo aggiornamento sono stati forniti chiarimenti in merito a:

- l'applicazione dell'articolo 23, paragrafo 3, del Regolamento Prospetto in relazione agli emittenti che si qualificano come intermediari finanziari;
- il proseguimento di un'offerta che è stata inizialmente presentata utilizzando un prospetto di base approvato ai sensi della 2003/71/CE (Direttiva Prospetto) dopo l'entrata in vigore del Regolamento Prospetto.

Inoltre, l'ESMA ha provveduto ad aggiornare 22 Q&A che erano state originariamente pubblicate in relazione alla Direttiva Prospetto, ora abrogata.

✓ VIGILANZA TRANSFRONTALIERA SUI SERVIZI FINANZIARI AL DETTAGLIO: PUBBLICATO UN REPORT DELLE ESAS

In data 9 luglio 2019, il comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA – ESAs) ha pubblicato un [report](#) relativo all'attività di vigilanza sulla prestazione dei servizi finanziari transfrontalieri in favore della clientela al dettaglio.

Nel *report* si individuano le principali criticità che le Autorità nazionali competenti si trovano ad affrontare nello svolgimento dell'attività di vigilanza nei confronti degli istituti finanziari che forniscono, all'interno dell'UE, servizi finanziari transfrontalieri in favore della clientela al dettaglio.

Il *report* include alcune raccomandazioni rivolte alle Autorità nazionali e alle Istituzioni europee sulle modalità di gestione di tali criticità, tra cui quelle di:

- chiarire in quali casi le attività svolte con mezzi digitali rientrano nel campo di applicazione della "passaportazione";
- valutare l'opportunità di includere, nel regime di "passaportazione", l'obbligo di trasmettere informazioni sull'effettiva fornitura dei prodotti e/o dei servizi oggetto della notifica;
- considerare i principi di alto livello espressi nel *report* come base per implementare o modificare la legislazione in materia.

II. Normativa italiana

✓ FATCA: MODIFICA DEI DECRETI DEL MEF

In data 9 luglio 2019, sono state pubblicate nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Serie Generale n. 159, le [modifiche](#) ai Decreti 28 dicembre 2015 e 6 agosto 2015, recanti l'attuazione della legge 18 giugno 2015, n. 95 di ratifica ed esecuzione dell'Accordo tra il Governo della Repubblica italiana e il Governo degli Stati Uniti d'America finalizzato a migliorare la compliance fiscale internazionale e ad applicare la normativa FATCA (*Foreign Account Tax Compliance Act*).