

NEWSLETTER

anno 5° / 2018 - newsletter 10/2018

Aggiornata al 29/5/2018

PRIMO PIANO

- ◆ CRD IV: pubblicato in Gazzetta Ufficiale UE il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/688 che modifica le regole su portafogli di riferimento e i modelli ed istruzioni per la presentazione di informazioni in applicazione della Direttiva 2013/36/UE.
- ◆ BORSA ITALIANA: pubblicati gli Avvisi nn. 11037 e 11142 sulle modifiche al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana.
- ◆ BANCA D'ITALIA: pubblicato l'ultimo aggiornamento alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, mediante il quale è stato inserito nella Parte Terza della Circolare un nuovo Capitolo dedicato alle banche di credito cooperativo.
- ◆ ESMA: aggiornate le Q&A sulla Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") e sul Regolamento (UE) 600/2014 ("MiFIR") in materia di protezione degli investitori.
- ◆ Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di AC Group: "Blockchain e Criptovalute - La rivoluzione digitale e la sfida per i regolatori" (31 maggio 2018, Centro Congressi Palazzo Stelline, Milano); "Digital & Payment Summit" (12 giugno 2018, Auditorium Antonianum, Roma).

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA	3	
1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento di esecuzione (UE) 2018/708 sul modulo che i gestori di fondi comuni monetari devono utilizzare per l'informativa alle autorità competenti	3	
1.2. GAZZETTA UFFICIALE UE - Modifiche ai Regolamenti Delegati (UE) 2017/390 e 2017/391	4	
1.3. GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento di esecuzione (UE) 2018/688 sulle modifiche alle regole su portafogli di riferimento, modelli ed istruzioni per la presentazione di informazioni, in applicazione della Direttiva 2013/36/UE ("CRD IV")	5	
1.4. GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento delegato (UE) 2018/728 che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR")	6	
1.5. GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento di esecuzione (UE) 2018/730 relativo alla Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II")	6	
1.6. GAZZETTA UFFICIALE UE - Rettifica alla Direttiva (UE) 2015/2366 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno ("PSD2")	7	
1.7. GAZZETTA UFFICIALE UE - Rettifica alla Direttiva (UE) 2016/680 e al Regolamento (UE) 2016/679 in materia di privacy	7	
2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA	8	
2.1. BORSA ITALIANA - Pubblicati gli Avvisi nn. 11037 e 11142 sulle modifiche al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana	8	
2.2. BANCA D'ITALIA - Pubblicato l'ultimo aggiornamento alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013	9	
3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A	10	
3.1. IVASS - Dati sui reclami alle imprese di assicurazione relativi al 2017	10	
3.2. CONSOB - Avviso sugli Orientamenti ESMA sul Regolamento UE 909/2014		
		sui depositari centrali di titoli 11
3.3. EIOPA - Opinione in merito alla Brexit	12	
3.4. ESMA - Aggiornate le Q&A sul Regolamento (UE) 2016/1011 ("Regolamento Benchmark")	12	
3.5. ESMA - Aggiornate le Q&A sul Regolamento (UE) 600/2014 ("Regolamento MiFIR")	13	
3.6. ESMA - Aggiornate le Q&A sulla Direttiva 2014/65/UE e sul Regolamento (UE) 600/2014 in materia di protezione degli investitori	14	
3.7. ESMA - Aggiornate le Q&A sul Regolamento (UE) n. 236/2012 relativo alle vendite allo scoperto ("Short Selling Regulation")	15	
4. Consultazioni	16	
4.1. IVASS - In consultazione lo Schema di Regolamento IVASS recante le disposizioni di attuazione del D.lgs. 21 novembre 2007, n. 231	16	
4.2. CONSOB - In consultazione il Regolamento recante le disposizioni di attuazione del D.lgs. 21 novembre 2007, n. 231	17	
5. PROTOCOLLI E ACCORDI INTERNAZIONALI	18	
5.1. IOSCO e BCBS - Criteri per identificare le operazioni di cartolarizzazione STC a breve termine e indicazioni sul loro trattamento patrimoniale	18	
6. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP	19	
6.1. CONVEGNO - Blockchain e Criptovalute - La rivoluzione digitale e la sfida per i regolatori	19	
6.2. CONVEGNO - Digital & Payment Summit	20	
6.3. NEWS - SCALA - Il Quartetto entra in Borsa	20	

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento di esecuzione (UE) 2018/708 sul modulo che i gestori di fondi comuni monetari devono utilizzare per l'informativa alle autorità competenti

SGR È stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, in data 15 maggio 2018, il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/708 della Commissione, che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda il modulo che i gestori di fondi comuni monetari devono utilizzare per l'informativa alle autorità competenti, come previsto dall'articolo 37 del Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio.

Il Regolamento si applica a decorrere dal 21 luglio 2018.

Per consultare il Regolamento, cliccare [qui](#).

1.2. GAZZETTA UFFICIALE UE - Modifiche ai Regolamenti Delegati (UE) 2017/390 e 2017/391

BANCHE,
DEPOSITARI
CENTRALI DI TITOLI

In data 17 maggio 2018, sono state pubblicate nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea:

- i) una [rettifica](#) del Regolamento delegato (UE) 2017/390, che integra il Regolamento (UE) n. 909/2014 ("CSDR") per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione su alcuni requisiti prudenziali per depositari centrali di titoli ed enti creditizi designati che offrono servizi accessori di tipo bancario;
- ii) una [rettifica](#) del Regolamento delegato (UE) 2017/391, che integra il CSDR per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano ulteriormente il contenuto della segnalazione di regolamenti internalizzati.

1.3. **GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento di esecuzione (UE) 2018/688 sulle modifiche alle regole su portafogli di riferimento, modelli ed istruzioni per la presentazione di informazioni, in applicazione della Direttiva 2013/36/UE ("CRD IV")**

BANCHE Pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 18 maggio 2018 il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/688 che modifica il contenuto del Regolamento di esecuzione (UE) 2016/2070 relativamente a portafogli di riferimento, modelli ed istruzioni per la presentazione di informazioni.

Vengono predisposte le norme tecniche di attuazione per i modelli, le definizioni e le soluzioni IT che gli enti sono tenuti ad applicare nella presentazione di informazioni all'EBA ed alle Autorità competenti in conformità all'articolo 78, paragrafo 2, della Direttiva 2013/36/UE ("CRD IV").

Per consultare il Regolamento, cliccare [qui](#).

1.4. GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento delegato (UE) 2018/728 che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR")

BANCHE Pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 18 maggio 2018 il Regolamento delegato (UE) 2018/728 , che va ad integrare il Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative alle procedure per escludere le operazioni con controparti non finanziarie stabilite in un paese terzo dai requisiti di fondi propri per il rischio di aggiustamento della valutazione del credito.

Per consultare il Regolamento, cliccare [qui](#).

1.5. GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento di esecuzione (UE) 2018/730 relativo alla Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II")

IMPRESE DI ASSICURAZIONE Pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 18 maggio 2018 il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/730, 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 31 marzo 2018 fino al 29 giugno 2018, a norma della direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione ("Solvency II").

Il presente Regolamento si applica a decorrere dal 31 maggio 2018.

Per consultare il Regolamento, cliccare [qui](#).

1.6. **GAZZETTA UFFICIALE UE - Rettifica alla Direttiva (UE) 2015/2366 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno ("PSD2")**

IP In data 23 maggio 2018, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea una modifica alla Direttiva (UE) 2015/2366 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno ("PSD2").

In particolare la modifica a riguardato l'art. 89, paragrafo 2, dedicato alla responsabilità dei prestatori di servizi di pagamento per la mancata esecuzione o l'esecuzione inesatta o tardiva delle operazioni di pagamento.

Per consultare il testo della Rettifica, cliccare [qui](#).

1.7. **GAZZETTA UFFICIALE UE - Rettifica alla Direttiva (UE) 2016/680 e al Regolamento (UE) 2016/679 in materia di privacy**

TUTTI GLI OPERATORI In data 23 maggio 2018, sono state pubblicate nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea:

(i) una [rettifica](#) alla Direttiva (UE) 2016/680 relativa alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali da parte delle autorità competenti a fini di prevenzione, indagine, accertamento e perseguimento di reati o esecuzione di sanzioni penali, nonché alla libera circolazione di tali dati;

(ii) una [rettifica](#) al Regolamento (UE) 2016/679 relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati.

2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

2.1. BORSA ITALIANA - Pubblicati gli Avvisi nn. 11037 e 11142 sulle modifiche al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana

SIM,
INTERMEDIARI
106, EMITTENTI Rispettivamente in data 21 e 22 maggio 2018, Borsa Italiana ha pubblicato:

- (i) [l'Avviso n. 11037](#) concernente le modifiche approvate con Delibera Consob n. 20445 del 21 maggio 2018 al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana e le conseguenti modifiche alle relative Istruzioni al Regolamento;
- (ii) [l'Avviso n. 11142](#) concernente le modifiche alla Guida ai Parametri nella parte relativa al mercato IDEM.

Entrambi gli Avvisi, fatte salve le modifiche in tema di “Differimento della trasparenza post-trade” di cui all'Avviso n. 11037, sono entrate in vigore il 28 maggio 2018.

2.2. **BANCA D'ITALIA - Pubblicato l'ultimo aggiornamento alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013**

BANCHE In data 22 maggio 2018, Banca d'Italia ha pubblicato il 21° aggiornamento alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 recante le disposizioni di vigilanza per le banche, mediante il quale è stato inserito nella Parte Terza un nuovo Capitolo dedicato alle banche di credito cooperativo, precedentemente posto in pubblica consultazione.

Le nuove disposizioni sono entrate in vigore il 21 maggio 2018 e, a partire dalla medesima data, è stato abrogato il Titolo VII, Capitolo 1, della Circolare n. 229 del 21 aprile 1999.

Per consultare la Circolare, cliccare [qui](#).

3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

3.1. IVASS - Dati sui reclami alle imprese di assicurazione relativi al 2017

IMPRESSE DI
ASSICURAZIONE

Il 16 maggio 2018 l'IVASS ha reso nota la pubblicazione dei dati sui reclami ricevuti da ciascuna impresa di assicurazione nel 2017. Tale pubblicazione ha una notevole rilevanza per gli operatori assicurativi, dal momento che consente di valutare il grado di soddisfazione degli assicurati rispetto ai servizi offerti dalle compagnie operanti in Italia.

I dati, inoltre, consentono all'IVASS di individuare disfunzioni di processo e di prodotto per adottare le conseguenti azioni di vigilanza a tutela dei consumatori.

Per consultare i dati pubblicati, cliccare [qui](#).

3.2. CONSOB - Avviso sugli Orientamenti ESMA sul Regolamento UE 909/2014 sui depositari centrali di titoli

DEPOSITARI
CENTRALI DI TITOLI

Con Avviso del 18 maggio 2018 Consob ha comunicato la propria volontà di uniformarsi agli Orientamenti ESMA sul Regolamento UE 909/2014 sui depositari centrali di titoli (Central Securities Depository Regulation - CSDR).

In particolare, saranno recepite le posizioni su:

- il processo per il calcolo degli indicatori atti a determinare le principali valute in cui ha luogo il regolamento. Viene in particolare integrata la normativa esistente disciplinando il processo da seguire per la raccolta e condivisione dei dati necessari al calcolo degli indicatori previsti dal Regolamento 2017/392 per individuare le valute rilevanti utilizzate dal depositario centrale nell'attività di regolamento titoli;
- il processo per il calcolo degli indicatori atti a determinare l'importanza sostanziale di un CSD per uno Stato membro ospitante, al fine di verificare se un depositario centrale è di importanza sostanziale per un altro Paese comunitario in base alle attività condotte - su base transfrontaliera - in quel Paese;
- la cooperazione tra le autorità ai sensi degli articoli 17 e 23 del CSDR.

Per consultare l'avviso, cliccare [qui](#).

3.3. EIOPA - Opinion in merito alla Brexit

IMPRESE DI
ASSICURAZIONE

In data 18 maggio 2018, EIOPA ha pubblicato un Opinion sulla solvibilità ai sensi della Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II") per le imprese di assicurazione e di riassicurazione interessate dall'uscita del Regno Unito dall'Europa.

Nell'Opinion EIOPA richiama le autorità nazionali competenti sulla necessità di garantire che tutti i rischi sulla solvibilità delle imprese di assicurazioni derivanti dalla Brexit siano adeguatamente trattati.

Per consultare l'Opinion, cliccare [qui](#).

3.4. ESMA - Aggiornate le Q&A sul Regolamento (UE) 2016/1011 ("Regolamento Benchmark")

SGR

In data 24 maggio 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie Q&A in materia di indici di riferimento (benchmark) per gli strumenti finanziari e per i contratti finanziari o per misurare la performance dei fondi di investimento di cui al Regolamento (UE) 2016/1011 ("Regolamento Benchmark").

In particolare, l'aggiornamento ha introdotto una nuova Q&A concernente il contenuto dell'aggiornamento del prospetto ai sensi dell'art. 29, paragrafo 2 del Regolamento Benchmark.

Per consultare le Q&A, cliccare [qui](#).

3.5. ESMA - Aggiornate le Q&A sul Regolamento (UE) 600/2014 ("Regolamento MiFIR")

SIM,
INTERMEDIARI
106, GESTORI DEI
MERCATI | In data 25 maggio 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie Q&A in materia di data reporting ai sensi del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MIFIR").

In particolare, l'aggiornamento ha introdotto la Q&A n. 15 relativa alle operazioni riguardanti una combinazione di strumenti finanziari (c.d. complex trades).

Per consultare le Q&A, cliccare [qui](#).

3.6. ESMA - Aggiornate le Q&A sulla Direttiva 2014/65/UE e sul Regolamento (UE) 600/2014 in materia di protezione degli investitori

SIM,
INTERMEDIARI
106, GESTORI DEI
MERCATI

In data 25 maggio 2018, l'ESMA ha aggiornato le proprie Q&A di attuazione del regime della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") e del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR") in materia di tutela degli investitori.

In particolare, l'aggiornamento riguarda i seguenti temi:

- best execution;
- regime di adeguatezza ed appropriatezza;
- registrazione di conversazioni elettroniche e comunicazioni elettroniche;
- registrazioni post vendita;
- tenuta dei registri (record keeping);
- consigli di investimento su base indipendente;
- incentivi sulla ricerca;
- informazioni sugli addebiti e sui costi;
- sottoscrizione e collocamento di strumenti finanziari;
- categorizzazione della clientela;
- incentivi;
- fornitura di servizi e attività di investimento attraverso istituti di paesi terzi.

Per consultare le Q&A, cliccare [qui](#).

3.7. ESMA - Aggiornate le Q&A sul Regolamento (UE) n. 236/2012 relativo alle vendite allo scoperto (“Short Selling Regulation”)

SIM,
INTERMEDIARI
106, GESTORI DEI
MERCATI

In data 28 maggio 2018, l'ESMA ha aggiornato le Q&A sull'applicazione del regime del Regolamento (UE) n. 236/2012 del 14 marzo 2012 relativo alle vendite allo scoperto (“Short Selling Regulation”).

L'aggiornamento, in particolare, modifica una precedente Q&A sui concetti di “conferma della facilità di prestito o di acquisto” e di “intese e misure standard di localizzazione”.

Per consultare le Q&A, cliccare [qui](#).

4. CONSULTAZIONI

4.1. IVASS - In consultazione lo Schema di Regolamento IVASS recante le disposizioni di attuazione del D.lgs. 21 novembre 2007, n. 231

IMPRESE DI ASSICURAZIONE, INTERMEDIARI ASSICURATIVI | In data 22 maggio 2018, l'IVASS ha posto in consultazione lo Schema di Regolamento recante le disposizioni attuative del D.lgs. 21 novembre 2007, n. 231, modificato dal D.lgs. 25 maggio 2017, n. 90 di attuazione della Direttiva (UE) 2015/849 ("IV Direttiva AML"), in materia di organizzazione, procedure, controlli interni e adeguata verifica della clientela.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali commenti e osservazioni è stato fissato al 21 giugno 2018.

Per consultare il testo in consultazione, cliccare [qui](#).

4.2. CONSOB - In consultazione il Regolamento recante le disposizioni di attuazione del D.lgs. 21 novembre 2007, n. 231

*TUTTI GLI
OPERATORI*

In data 25 maggio 2018, la Consob ha posto in consultazione il Regolamento di attuazione del D.lgs. 21 novembre 2007, n. 231 – modificato dal D.lgs. 25 maggio 2017, n. 90 in attuazione della Direttiva (UE) 2015/849 (“IV Direttiva AML”) – in materia di adeguata verifica della clientela e di conservazione dei documenti, dati, e informazioni da parte dei revisori legali e delle società di revisione con incarichi di revisione su enti di interesse pubblico o su enti sottoposti a regime intermedio.

Il termine ultimo per l’invio di eventuali commenti e osservazioni è stato fissato al 28 giugno 2018.

Per consultare il testo in consultazione, cliccare [qui](#).

5. PROTOCOLLI E ACCORDI INTERNAZIONALI

5.1. IOSCO e BCBS - Criteri per identificare le operazioni di cartolarizzazione STC a breve termine e indicazioni sul loro trattamento patrimoniale

SIM, BANCHE E
GESTORI DEI
MERCATI

Il 14 maggio 2018, IOSCO (International Organization of Securities Commissions) e BCBS (Basel Committee on Banking Supervision) hanno pubblicato i [criteri](#) per l'identificazione delle cartolarizzazioni a breve termine semplici, trasparenti e comparabili (le c.d. short-term STC).

Tali parametri includono:

- i criteri relativi alla semplicità, che mirano a promuovere l'omogeneità degli assets sottostanti alla medesima operazione di cartolarizzazione;
- i criteri relativi alla trasparenza, che mirano a promuovere maggiori informazioni sugli assets sottostanti al programma di cartolarizzazione e sulle parti coinvolte nell'operazione;
- i criteri relativi alla comparabilità, che mirano a supportare gli investitori nel comprendere le caratteristiche degli investimenti associati all'operazione di cartolarizzazione.

Nella stessa data la BCBS ha anche pubblicato un [documento](#) relativo al trattamento patrimoniale per le cartolarizzazioni STC.

Il documento chiarisce i requisiti per l'applicazione del trattamento preferenziale sul capitale regolamentare delle banche che agiscono come investitori o sponsor di cartolarizzazioni a breve termine STC.

6. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP

6.1. CONVEGNO - Blockchain e Criptovalute - La rivoluzione digitale e la sfida per i regolatori

Il 31 maggio 2018, presso il Centro Congressi Palazzo Stelline, in Corso Magenta 61, Milano, si terrà il convegno “Blockchain e Criptovalute - La rivoluzione digitale e la sfida per i regolatori”, organizzato da Diritto Bancario.

Al convegno interverranno, in qualità di relatori, il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group), con un intervento dedicato alle ICOs come forme innovative di appello al pubblico risparmio, e l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group) con un intervento sugli sviluppi regolamentari del fenomeno criptovalute nel panorama internazionale.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare [qui](#).

6.2. CONVEGNO - Digital & Payment Summit

Il 12 giugno 2018 si terrà a Roma, Auditorium Antonianum, viale Manzoni 1, il Digital & Payment Summit, giunto alla sua 15° edizione, a cui parteciperà in qualità di relatore l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group).

L'evento rappresenta l'appuntamento di riferimento sull'evoluzione del mercato digitale italiano e del sistema dei pagamenti, la migliore occasione per conoscere i trend emergenti, le nuove tecnologie e gli approcci più innovativi a questo settore.

Per maggiori informazioni sul convegno, cliccare [qui](#).

6.3. NEWS - SCALA - Il Quartetto entra in Borsa

AC Group - Annunziata & Conso è lieto di invitarvi a una nuova splendida iniziativa sponsorizzata da AC Firm in collaborazione con la Società del Quartetto di Milano e Borsa Italiana.

L'idea che sottende questa prima iniziativa è di coniugare il mondo della musica con quello dell'economia e della finanza: utilizzare, quindi, le sedi-simbolo dell'economia lombarda e milanese per trasformarle in luoghi musicali. Concerti brevi, concentrati nella pausa pranzo, aperti sia all'esterno, sia a coloro che in quella istituzione lavorano. Un'idea unica, resa possibile dalla sensibilità di Borsa e del Quartetto.

Per consultare la brochure dell'iniziativa, clicca [qui](#).

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci:



AC FIRM - Annunziata Conso Berneri Varani
Piazza Santa Maria delle Grazie, 1 - 20123 Milano
+39 02.49.79.11.76



AC SERVICES - AC Services Srl (società di revisione)
Piazza Sallustio, 3 - 00187 Roma
+39 06.86.97.86.63



AC SERVICES CH - Annunziata & Conso Services Swiss Sagl
Via Nassa, 5 - CH-6900 Lugano, Svizzera
+41 91 210.46.46