

NEWSLETTER

anno 5° / 2018 - newsletter 21/2018

Aggiornata al 21/11/2018

PRIMO PIANO

- GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicate la Direttiva (UE) 2018/1673 e il Regolamento (UE) 2018/1672 in materia di anti-riciclaggio;
- ESMA - Pubblicata una Comunicazione sul rinnovo delle misure di Product Intervention;
- ESMA - Pubblicati i Final Report relativi all'applicazione del Regolamento (UE) 2017/2402 ("Securitisation Regulation");
- ESMA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A sul Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR");
- BCE - Pubblicate le Guide sui processi interni di valutazione ICAAP e ILAAP;
- ESA - Pubblicato un Consultation Paper per la modifica degli RTS su PRIIPs KID;
- ESA - Pubblicato un Consultation Paper sulle AML Colleges Guidelines;
- ESMA - Poste in consultazione le Guidelines sui fondi comuni monetari;
- Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di Annunziata&Conso: "Il diritto della musica e la musica nel diritto"" (28 novembre 2018, Palazzo Spada, Roma); "4° Convegno associativo ADDE: i luoghi dell'economia, le dimensioni delle sovranità" (29-30 novembre, Università Ca' Foscari).

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA 4
   - 1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1624 che stabilisce gli ITS ai sensi della Direttiva 2014/59/UE ("BRRD") 4
   - 1.2. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1627 per le segnalazioni a fini di vigilanza 5
   - 1.3. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicate una Decisione ed un Indirizzo della BCE sul servizio di regolamento dei pagamenti istantanei TARGET2 5
   - 1.4. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicate la Direttiva (UE) 2018/1673 e il Regolamento (UE) 2018/1672 in tema di anti-riciclaggio 6
   - 1.5. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1699 a norma della Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II") 7
2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA 8
   - 2.1. BORSA ITALIANA - Pubblicato un Avviso che modifica il Manuale del Reporting delle posizioni in derivati su merci 8
   - 2.2. BANCA D'ITALIA - Pubblicate le specifiche per gli operatori sulla costituzione e la gestione prestiti costituiti in garanzia 9
   - 2.3. ESMA - Pubblicato il Final Report sugli RTS relativi agli obblighi di clearing 10
   - 2.4. ESMA - Pubblicata una Comunicazione sul rinnovo delle misure di Product Intervention 11
   - 2.5. BORSA ITALIANA - Pubblicati gli Avvisi nn. 22389 e 22390 che sospendono le modifiche al Regolamento dei Mercati MTA, ETFplus e Equity MTF 12
   - 2.6. UIF - Pubblicate le Istruzioni per l'accesso al portale Infostat-UIF 12
   - 2.7. ESMA - Pubblicati i Final Report relativi all'applicazione del Regolamento (UE) 2017/2402 ("Securitisation Regulation") 13
   - 2.8. BORSA ITALIANA - Pubblicato l'Avviso n. 22554 che aggiorna i parametri di negoziazione in base al Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR") 14
   - 2.9. EBA - Pubblicati gli RTS relativi all'Internal rating-based (IRB) Approach 14
3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A 15
   - 3.1. ESMA - Pubblicate le traduzioni degli Orientamenti sui requisiti di adeguatezza 15
   - 3.2. ESMA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A sul Regolamento (UE) 2016/1011 ("Regolamento Benchmark") 16
   - 3.3. EIOPA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A sulla Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II") 17
   - 3.4. ESMA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A sul Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR") 18
   - 3.5. ESMA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A sul Regolamento (UE) n. 909/2014 ("CSDR") 19
   - 3.6. BCE - Pubblicate le Guide sui processi interni di valutazione ICAAP e ILAAP 20
   - 3.7. ESMA - Pubblicato un aggiornamento al Supervisory Briefing sull'adeguatezza 21
   - 3.8. ESMA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A su MiFIDII/MiFIR 22
   - 3.9. ESMA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A sul Regolamento (UE) n. 236/2012 ("SSR") 23
4. CONSULTAZIONI 24
   - 4.1. ESA - Pubblicato un Consultation Paper per la modifica degli RTS su

PRIIPs KID 24
4.2. ESA - Pubblicato un Consultation Paper sulle AML Colleges Guidelines 25
4.3. ESMA - Poste in consultazione le Guidelines sui fondi comuni monetari 26
5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS 27
5.1. NEWS - Letture e note al Museo 27
5.2. CONVEGNO - Il diritto della musica e la musica nel diritto 27
5.3. CONVEGNO - 4° Convegno associativo ADDE: i luoghi dell'economia, le dimensioni delle sovranità 28

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1624 che stabilisce gli ITS ai sensi della Direttiva 2014/59/UE ("BRRD")

BANCHE

In data 7 novembre 2018, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale UE il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1624 che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda le procedure e i moduli e modelli standard per la presentazione di informazioni ai fini dei piani di risoluzione per gli enti creditizi e le imprese di investimento ai sensi della Direttiva 2014/59/UE ("BRRD").

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla sua pubblicazione e abroga il precedente Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1066.

È previsto un regime transitorio per l'invio delle informazioni essenziali ai fini dei piani di risoluzione individuali e di gruppo e, in particolare:

- per l'esercizio finanziario 2018, la data d'invio è al più tardi il 31 maggio 2019;
- per l'esercizio finanziario 2019, la data d'invio è al più tardi il 30 aprile 2020.

Per consultare il Regolamento, cliccare qui.

1.2. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1627 per le segnalazioni a fini di vigilanza

BANCHE In data 9 novembre 2018, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale UE il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1627 che modifica il Regolamento di esecuzione (UE) n. 680/2014 per quanto riguarda la valutazione prudente per le segnalazioni a fini di vigilanza.

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea; esso si applica dal 1° dicembre 2018.

Per consultare il Regolamento, cliccare qui.

1.3. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicate una Decisione ed un Indirizzo della BCE sul servizio di regolamento dei pagamenti istantanei TARGET2

BANCHE In data 9 novembre 2018, sono state pubblicate nella Gazzetta Ufficiale UE:

- la Decisione (UE) 2018/1625 della BCE dell'8 ottobre 2018, che modifica la Decisione BCE/2007/7 relativa ai termini e alle condizioni di TARGET2-BCE;
- l'Indirizzo (UE) 2018/1626 della BCE, del 3 agosto 2018, che modifica l'Indirizzo BCE/2012/27 relativo ad un sistema di trasferimento espresso trans-europeo automatizzato di regolamento lordo in tempo reale TARGET2.

1.4. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicate la Direttiva (UE) 2018/1673 e il Regolamento (UE) 2018/1672 in tema di anti-riciclaggio

TUTTI GLI OPERATORI

In data 12 novembre 2018, sono state pubblicate nella Gazzetta Ufficiale UE:

- la Direttiva (UE) 2018/1673 sulla lotta al riciclaggio mediante misure di diritto penale; e
- il Regolamento (UE) 2018/1672 relativo ai controlli sul denaro contante in entrata nell'UE o in uscita dall'UE, che abroga il precedente Regolamento (CE) n. 1889/2005.

La Direttiva e il Regolamento entreranno in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

Tuttavia, il Regolamento si applicherà a partire dal 3 giugno 2021, ad eccezione dell'articolo 16 che troverà applicazione a decorrere dal 2 dicembre 2018.

1.5. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1699 a norma della Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II")

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

In data 13 novembre 2018, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale UE il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1699 della Commissione, 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 2018 fino al 30 dicembre 2018, a norma della Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II") in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione.

Il Regolamento è attuativo dell'art. 77-sexies, par. 2, terzo comma, della Direttiva 2009/138/CE, ai sensi del quale, per imperativi motivi di urgenza debitamente giustificati, la Commissione può adottare atti di esecuzione immediatamente applicabili.

Il Regolamento è entrato in vigore il 14 novembre 2018.

Per consultare il Regolamento, cliccare qui.

2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

2.1. BORSA ITALIANA - Pubblicato un Avviso che modifica il Manuale del Reporting delle posizioni in derivati su merci

MERCATI

In data 7 novembre 2018, Borsa Italiana ha pubblicato l'Avviso n. 22140 contenente le modifiche al Manuale del Reporting delle posizioni in derivati su merci.

In particolare, le modifiche sono volte a recepire nei campi segnaletici i chiarimenti forniti dall'ESMA nelle proprie Q&A "on MiFID II and MiFIR commodity derivatives topics", con riguardo ai limiti di posizione e notifica delle posizioni.

Le modifiche entrano in vigore il 12 novembre 2018.

Per consultare l'Avviso, cliccare qui.

2.2. BANCA D'ITALIA - Pubblicate le specifiche per gli operatori sulla costituzione e la gestione prestiti costituiti in garanzia

BANCHE

In data 7 novembre 2018, Banca d'Italia ha pubblicato il documento contenente le specifiche per gli operatori relative allo "Scambio delle informazioni con la Banca d'Italia per la costituzione e gestione dei prestiti costituiti in garanzia".

Il documento costituisce un allegato della Guida per gli Operatori "Strumenti di politica monetaria dell'Eurosistema" e fornisce informazioni e i facsimili da utilizzare nelle comunicazioni con la Banca d'Italia aventi ad oggetto la costituzione e la successiva gestione dei prestiti costituiti a garanzia delle operazioni di finanziamento.

Il documento entrerà in vigore il 19 novembre 2018.

Per consultare il documento, cliccare qui.

2.3. ESMA - Pubblicato il Final Report sugli RTS relativi agli obblighi di clearing

CONTROPARTI CENTRALI

In data 8 novembre 2018, l'ESMA ha pubblicato il Final Report del progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) di modifica delle precedenti norme sugli obblighi di clearing: si vedano a proposito i Regolamenti delegati (UE) 2015/2205, 2016/592 e 2016/1178) che integrano il Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR").

In particolare, il progetto di RTS propone, nel contesto della Brexit, di introdurre un'esenzione volta a facilitare la novazione di alcuni contratti derivati OTC non compensati a livello centrale alle controparti dell'UE durante una specifica finestra temporale.

Il progetto di modifica è condizionale all'effettivo verificarsi della Brexit senza che venga sottoscritto un accordo tra l'UE e il Regno Unito.

Per consultare il Final Report, cliccare qui.

2.4. ESMA - Pubblicata una Comunicazione sul rinnovo delle misure di Product Intervention

BANCHE, SIM E EMITTENTI

In data 9 novembre 2018, ESMA ha reso noto attraverso propria Comunicazione, di aver deciso di prorogare per tre mesi le restrizioni alla commercializzazione, distribuzione o vendita di opzione binarie alla clientela retail, già in vigore dal 2 luglio 2018 . Si veda a proposito la Decisione (EU) 2018/795, così come rinnovata dalla successiva Decisione (UE) 2018/1466.

La proroga, trimestrale, avrà effetto dal prossimo 2 gennaio 2019.

Per consultare la Comunicazione, cliccare qui.

2.5. BORSA ITALIANA - Pubblicati gli Avvisi nn. 22389 e 22390 che sospendono le modifiche al Regolamento dei Mercati MTA, ETFplus e Equity MTF

MERCATI

In data 9 novembre 2018, Borsa Italiana ha pubblicato l'Avviso n. 22389 e l'Avviso n. 22390 con cui ha reso noto che l'entrata in vigore delle modifiche al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, introdotte l'8 ottobre 2018 con Avvisi n. 20148 e n. 20149, è sospesa in pendenza del completamento di alcune attività necessarie per consentire l'avvio del modello.

Si ricorda che le modifiche richiamate dai precedenti Avvisi riguardano l'introduzione del modello di "preferred CCP" nei Mercati MTA, ETFplus e Equity MTF.

La data di avvio del modello di "preferred CCP" sarà confermata con successivi Avvisi di Borsa.

2.6. UIF - Pubblicate le Istruzioni per l'accesso al portale Infostat-UIF

TUTTI GLI OPERATORI

In data 9 novembre 2018, Banca d'Italia ha pubblicato le Istruzioni per l'accesso e la gestione delle autorizzazioni sul portale Infostat-UIF.

Per consultare le Istruzioni, cliccare qui.

2.7. ESMA - Pubblicati i Final Report relativi all'applicazione del Regolamento (UE) 2017/2402 ("Securitisation Regulation")

BANCHE, GESTORI E IMPRESE DI ASSICURAZIONE

In data 13 novembre 2018, l'ESMA ha pubblicato i Final Report dei Technical Standards e del Technical Advice relativi all'applicazione del Regolamento (UE) 2017/2402 che stabilisce un quadro generale per la cartolarizzazione, instaura un quadro specifico per cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate ("Securitisation Regulation").

In particolare, l'Autorità ha pubblicato i Final Report relativi:

- alle norme tecniche di regolamentazione (RTS) e alle norme tecniche di implementazione (ITS) che specificano i dettagli delle procedure che i repertori di dati sulle cartolarizzazioni devono applicare per verificare completezza e coerenza delle informazioni messe a loro disposizione nonché i termini e le condizioni per l'accesso diretto e immediato ai dati registrati nei repertori di dati sulle cartolarizzazioni, e che altresì specificano i dettagli della domanda di registrazione nonché di una domanda semplificata di estensione della registrazione;
- al Technical Advice sulle commissioni che i repertori di dati sulle cartolarizzazioni saranno tenuti a pagare.

L'ESMA ha inoltre pubblicato:

- le Istruzioni per la segnalazione dello status di cartolarizzazione semplice, trasparente e standardizzata (STS);
- un template provvisorio di notifica dello status di STS;
- uno Statement relativo a tematiche attinenti all'implementazione del Regolamento.

2.8. BORSA ITALIANA - Pubblicato l'Avviso n. 22554 che aggiorna i parametri di negoziazione in base al Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR")

MERCATI

In data 13 novembre 2018, Borsa Italiana ha pubblicato, con Avviso n. 22554, un aggiornamento dei parametri di negoziazione, rendendo noto l'elenco degli strumenti interessati dalla sospensione dell'utilizzo della deroga di cui all'art. 4, par. 1, lett. (b) (i), del Regolamento (UE) n. 600/2014 (c.d. "MIFIR"), nell'ambito del meccanismo del massimale sul volume.

Per consultare l'Avviso, cliccare qui.

2.9. EBA - Pubblicati gli RTS relativi all'Internal rating-based (IRB) Approach

BANCHE

In data 16 novembre 2018, l'EBA ha pubblicato la versione finale delle norme tecniche di regolamentazione (RTS), ai sensi dell'art. 181 (1) (b) del Regolamento (UE) 575/2013 ("CRR"), che definiscono la nozione di "fase recessiva" utile nella valutazione delle stime interne delle perdite in caso di default (LGD) e dei fattori di conversione (CF).

Per consultare gli RTS, cliccare qui.

3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

3.1. ESMA - Pubblicate le traduzioni degli Orientamenti sui requisiti di adeguatezza

BANCHE, SIM E GESTORI

In data 6 novembre 2018, ESMA ha pubblicato le traduzioni nelle lingue ufficiali dell'Unione Europea degli Orientamenti sui requisiti di adeguatezza della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II").

Entro due mesi dalla data di pubblicazione degli Orientamenti tradotti in tutte le lingue ufficiali dei Paesi UE, le Autorità nazionali devono informare l'ESMA se sono già conformi o se intendono conformarsi agli Orientamenti.

Gli Orientamenti si applicano 60 giorni dopo la data relativa all'obbligo di comunicazione da parte delle Autorità nazionali.

Per consultare gli Orientamenti, cliccare qui.

3.2. ESMA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A sul Regolamento (UE) 2016/1011 ("Regolamento Benchmark")

BANCHE, SIM E EMITTENTI

In data 7 novembre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie Q&A in materia di benchmark negli strumenti finanziari e nei 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 al fine di chiarire se l'uso di un indice o di una combinazione di indici in un accordo bilaterale sugli interessi da pagare su garanzie scambiate nell'ambito di derivati OTC equivale all'"uso di un indice di riferimento" ai sensi dell'art. 3 (1) (7) (b) del Regolamento Benchmark.

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

3.3. EIOPA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A sulla Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II")

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

In data 7 novembre 2018, l'EIOPA ha pubblicato un aggiornamento delle proprie Q&A relative:

- al Regolamento delegato (UE) 2015/35 che integra la Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II");
- al Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450 che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle Autorità di vigilanza conformemente alla Direttiva Solvency II.

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

3.4. ESMA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A sul Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR")

EMITTENTI

In data 12 novembre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie Q&A sul Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato ("MAR").

In particolare, l'ESMA ha chiarito taluni aspetti relativi al divieto, di cui all'art. 19 del MAR, per le persone che esercitino funzioni di amministrazione, di controllo o di direzione presso un emittente di effettuare operazioni per proprio conto oppure per conto di terzi, direttamente o indirettamente, relative alle azioni o agli strumenti di debito di tale emittente, o a strumenti derivati o ad altri strumenti finanziari a essi collegati, durante un periodo di chiusura di 30 giorni di calendario prima dell'annuncio di un rapporto finanziario intermedio o di un rapporto di fine anno che il relativo emittente è tenuto a rendere pubblici.

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

3.5. ESMA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A sul Regolamento (UE) n. 909/2014 ("CSDR")

DEPOSITARI CENTRALI

In data 12 novembre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie Q&A sull'implementazione del Regolamento (UE) n. 909/2014 relativo al miglioramento del regolamento titoli nell'Unione europea e ai depositari centrali di titoli ("CSDR").

In particolare, l'aggiornamento ha chiarito taluni aspetti relativi a:

- esternalizzazione (art. 30 del CSDR);
- libertà di prestare servizi in un altro Stato membro (art. 23 del CSDR);
- misure per la gestione dei mancati regolamenti (art. 7 del CSDR).

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

3.6. BCE - Pubblicate le Guide sui processi interni di valutazione ICAAP e ILAAP

BANCHE

In data 12 novembre 2018, la BCE ha pubblicato:

- la Guida sul processo interno di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale ("ICAAP"); e
- la Guida sul processo interno di valutazione dell'adeguatezza della liquidità ("ILAAP").

Lo scopo delle Guide è esplicitare, a fini di trasparenza, la visione della BCE in merito ai requisiti dell'ICAAP e del ILAAP in base alla Direttiva 2013/36/UE sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento (c.d. "CRD IV").

Le Guide non sono giuridicamente vincolanti e si applicheranno dal 1° gennaio 2019, sostituendo le precedenti rese note nel gennaio 2016.

3.7. ESMA - Pubblicato un aggiornamento al Supervisory Briefing sull'adeguatezza

BANCHE, SIM E GESTORI

In data 13 novembre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento del Supervisory Briefing sui requisiti di adeguatezza ai sensi della Direttiva 2014/65/UE ("MIFID II").

Il documento, emanato dall'ESMA per promuovere approcci e prassi comuni in materia di vigilanza, ma che non vincolante né soggetto al principio del "comply or explain", è finalizzato a fornire agli operatori indicazioni in merito all'implementazione delle disposizioni in tema di adeguatezza previste da MIFID II e dalle Guidelines ESMA sul tema.

Per consultare il documento, cliccare qui.

3.8. ESMA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A su MiFIDII/MiFIR

Mercati In data 14 novembre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle:

- Q&A relative alle strutture di mercato ai sensi MIFID II/MIFIR, con le quali ESMA ha fornito un chiarimento in merito alle quotazioni ferme e simultanee di acquisto e di vendita di entità comparabile ai sensi dell'art. 2, par. 1, lett. (b), del Regolamento delegato (EU) 2017/578;
- Q&A relative agli obblighi di trasparenza informativa, con le quali ESMA ha chiarito taluni aspetti in tema di:
  - sistemi di negoziazione basati sulla richiesta di quotazione ("RFQ");
  - trasparenza pre e post trade;
  - internalizzatori sistematici per strumenti che non sono negoziati in una sede di negoziazione ("non-TOTV").

3.9. ESMA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A sul Regolamento (UE) n. 236/2012 ("SSR")

MERCATI

In data 14 novembre 2018, ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle proprie Q&A sull'applicazione del Regolamento (UE) n. 236/2012 ("SSR") relativo alle vendite allo scoperto (short selling) e a taluni aspetti dei contratti derivati aventi ad oggetto la copertura del rischio di inadempimento dell'emittente (credit default swap).

In particolare, l'ESMA ha fornito chiarimenti in merito all'identificazione dell'Autorità competente con riferimento a strumenti finanziari diversi dal debito sovrano.

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

4. CONSULTAZIONI

4.1. ESA - Pubblicato un Consultation Paper per la modifica degli RTS su PRIIPs KID

EMITTENTI E GESTORI

In data 8 novembre 2018, il Comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA - ESA) ha pubblicato un Consultation Paper sulle proposte di modifica delle norme tecniche di regolamentazione (RTS) contenute nel Regolamento delegato (UE) 2017/653 che integra il Regolamento (UE) n. 1286/2014 ("Regolamento PRIIPs").

Il documento - che fa seguito alla lettera dell'ESA indirizzata alla Commissione Europea del 1° ottobre 2018 - in particolare attiene ai seguenti profili:

- proposte di modifica agli scenari di performance;
- modifiche ad un numero limitato di disposizioni alla luce delle informazioni raccolte dopo l'entrata in vigore del KID (Market risk measure, prodotti con caratteristiche autocallable, descrizione del Summary Risk Indicator, descrizione delle performance fee e del tasso di crescita stimata per la rappresentazione dell'indicatore Reduction in Yield);
- modifiche in vista della scadenza del termine indicato all'art. 32 del Regolamento PRIIPs e dell'eventuale utilizzo dei PRIIPs KID da parte dei fondi UCITS e non-UCITS (i.e. FIA retail) a partire dal 1 ° gennaio 2020.

  Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 6 dicembre 2018.

  Per consultare il Consultation Paper, cliccare qui.

4.2. ESA - Pubblicato un Consultation Paper sulle AML Colleges Guidelines

TUTTI GLI OPERATORI

In data 8 novembre 2018, il Comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA – ESA) ha pubblicato un Consultation Paper sulla proposta di Guidelines dedicate alle cooperazione e lo scambio di informazioni ai fini della Direttiva (UE) 2015/849 ("IV Direttiva AML") tra le Autorità competenti che supervisionano gli enti creditizi e finanziari ("AML Colleges Guidelines").

Il Comitato propone che la cooperazione e lo scambio di informazioni tra Autorità competenti possa essere migliorato attraverso l'istituzione di collegi AML/CFT. A tal fine, le Guidelines stabiliscono le regole che disciplinano l'istituzione e il funzionamento di questi collegi.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 8 febbraio 2019.

Per consultare il documento in consultazione, cliccare qui.

4.3. ESMA - Poste in consultazione le Guidelines sui fondi comuni monetari

GESTORI

In data 13 novembre 2018, l'ESMA ha posto in consultazione la bozza delle Guidelines sull'informativa da fornire alle Autorità nazionali competenti ai sensi dell'art. 37 del Regolamento (UE) 2017/1131 sui fondi comuni monetari ("MMF Regulation").

In particolare, le Guidelines completano quanto previsto nel Regolamento di esecuzione (UE) 2018/708 per quanto riguarda il modulo che i gestori di fondi monetari devono utilizzare.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali commenti ed osservazioni è fissato al 14 febbraio 2019.

Per consultare il documento in consultazione, cliccare qui.

5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS

5.1. NEWS - Letture e note al Museo

Dal 28 settembre prende il via il Terzo ciclo di Letture e note al Museo teatrale alla Scala con la sponsorizzazione di Annunziata & Conso.

Affascinanti conversazioni di arte e musica, tra opere e cimeli del mondo del teatro, a cura di Armando Torno.

Il prossimo incontro si terrà il 12 dicembre 2018, ore 18.00, presso il Museo Teatrale alla Scala, L.go Ghiringhelli 1, Milano.

Per consultare la brochure dell'iniziativa, cliccare qui.

5.2. CONVEGNO - Il diritto della musica e la musica nel diritto

Il 28 novembre 2018, presso il Consiglio di Stato, in Palazzo Spada, Roma, si svolgerà un convegno organizzato dal Consiglio di Stato e dall'Università Roma Tre "Il diritto della musica e la musica nel diritto".

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Prof. Filippo Annunziata (Partner Annunziata&Conso) con un contributo intitolato "L'opera come luogo di rappresentazione del diritto: il caso de La Sonnambula di Vincenzo Bellini".

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

5.3. CONVEGNO - 4° Convegno associativo ADDE: i luoghi dell'economia, le dimensioni delle sovranità

Il 29 e 30 novembre 2018, presso l'Università Ca' Foscari Venezia, Aula Magna Silvio Trentin, Ca' Dolfin, Dorsoduro, si terrà il 4° Convegno associativo ADDE (Associazione dei docenti di diritto dell'economia).

Al convegno interverrà, venerdì 30 novembre, in qualità di relatore, il Prof. Filippo Annunziata (Partner Annunziata&Conso) con un contributo intitolato "L'applicazione del diritto degli Stati membri da parte della BCE e della Corte di Giustizia: una nuova frontiera".

Per consultare la brochure del convegno, cliccare 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