

Newsletter luglio 2018

a cura Ufficio Studi

FATF–GAFI: OUTCOMES FATF–MENAFATF JOINT PLENARY

29 giugno 2018

Some of the [issues dealt with by this Plenary](#) are: i) Discussion of the draft risk-based approach guidance for the insurance sector and the draft risk-based approach guidance for the securities sector; ii) Update on FinTech & RegTech Initiatives; iii) Discussing FATF’s work programme on virtual currencies/crypto-assets.

FATF - PUBLIC CONSULTATION ON THE DRAFT RISK-BASED APPROACH

6 luglio 2018

The FATF is consulting private sector stakeholders on [Guidance](#) aimed at assisting countries, competent authorities and the securities sector in the application of a risk-based approach (RBA) to AML/CFT. The guidance is intended to provide support both to the private sector and to supervisors, by focusing on ML/TF risks and associated mitigation measures. Comments should be sent to FATF.Publicconsultation@fatf-gafi.org -with subject-line “Comments of XX on the draft RBA Guidance for the Securities Sector”- no later than Friday, 17 August 2018. FATF intends to adopt the final Guidance at its October 2018 Plenary meeting.

5TH ANTI-MONEY LAUNDERING DIRECTIVE ENTERED INTO FORCE

9 luglio 2018

The [new rules](#) introduce stricter transparency requirements, including full public access to the beneficial ownership registers for companies, greater transparency in the registries of beneficial ownership of trusts, and interconnection of these registers. The key improvements also include: limiting the use of anonymous payments through pre-paid cards, including virtual currency exchange platforms under the scope of the anti-money laundering rules; widening customer verification requirements; requiring stronger checks on high-risk third countries as well as more powers for and closer cooperation between national Financial Intelligence Units. The 5th Anti-Money laundering directive also increases the cooperation and exchange of information between anti-money laundering and prudential supervisors, including with the European Central Bank.

ESMA – CONSULTATION PAPER – CLEARING OBLIGATION UNDER EMIR

11 luglio 2018

Esma ha pubblicato un [Consultation Paper](#) concernente una bozza di RTS avente ad oggetto un differimento ulteriore al 21 dicembre 2020 delle date di applicazione dell’obbligo di compensazione per le operazioni infragruppo con controparte stabilita in un Paese terzo in assenza di adozione di decisione di equivalenza, attualmente previste per, rispettivamente, il 21 dicembre 2018 (alcuni IRS), il 9 maggio 2019 (CDS), il 9 luglio 2019 (altri IRS). La consultazione scadrà il prossimo 30 agosto.

BANCA D’ITALIA – UIF – CONSULTAZIONE

11 luglio 2018

L'Unità di Informazione Finanziaria ha sottoposto a [consultazione lo schema di Istruzioni per disciplinare la materia delle comunicazioni oggettive](#), in attuazione dell'art. 47 del novellato D.Lgs. 231/07. Quest’ultimo sancisce l’obbligo di trasmettere alla UIF, con cadenza periodica, dati e informazioni selezionati in base a

criteri oggettivi, concernenti operazioni a rischio di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo. Le Istruzioni - rivolte a banche, Poste Italiane S.p.A., IMEL e istituti di pagamento - "individuano le categorie di operazioni interessate e dei soggetti destinatari del provvedimento; definiscono modalità e periodicità di inoltro dei dati e il relativo schema segnaletico". Di rilievo la previsione volta a chiarire il rapporto tra le comunicazioni oggettive e le segnalazioni di operazioni sospette; vengono espressamente individuate le ipotesi in cui le comunicazioni oggettive escludono l'obbligo di segnalazione dell'operazione come sospetta. La consultazione avrà durata di 30 giorni dalla pubblicazione del documento.

BANCA D'ITALIA – UIF – QUADERNI DELL'ANTIRICICLAGGIO

11 luglio 2018

Pubblicato il terzo numero delle [Casistiche di Riciclaggio](#) che raccoglie alcuni casi recenti riscontrati nell'attività della UIF. Per ogni caso trattato è dato conto dei modelli operativi, del collegamento tra le segnalazioni, dei *red flags* sintomatici della fattispecie, delle analisi svolte dalla UIF e, ove possibile, dell'ipotesi di attività illecita sottesa ai movimenti finanziari analizzati dall'Unità.

ESMA – UPDATED Q&A ON EMIR IMPLEMENTATION

12 luglio 2018

ESMA ha pubblicato una nuova versione delle [Q&As](#) relative alla disciplina EMIR aggiornando le sezioni "General Questions", "TR Questions" e "Reporting to TRs – Transaction scenarios".

ESMA – ACTION PLAN E AGGIORNAMENTO Q&As IN MATERIA DI INTERNALIZZAZIONE SISTEMATICA

12 luglio 2018

ESMA ha provveduto a una [revisione della tempistica](#) di pubblicazione dei dati rilevanti per il calcolo delle soglie per valutare l'assoggettamento (o meno) dei negozianti in conto proprio al nuovo regime dell'internalizzazione sistematica. Considerata l'attuale incompletezza dei dati relativi ad alcune classi di strumenti finanziari, Esma ha deciso di: i) confermare la data del 1° agosto 2018 per la pubblicazione dei dati (periodo 3/01/2018 – 30/06/2018) relativi ad alcune *asset class* (*equity*, *equity-like* e *bond*) e l'obbligo per gli intermediari interessati di compiere le proprie valutazioni e, se del caso, adempiere agli obblighi previsti dal regime dell'internalizzazione sistematica (ivi inclusa la notifica all'Autorità competente) entro il 1° settembre 2018; ii) rinviare al 1° febbraio 2019 la pubblicazione dei dati (periodo 1/07/2018 – 31/12/2018) relativi a ETC, ETN, SFP, derivati cartolarizzati, quote di emissione e altri derivati e quindi differire al 1° marzo 2019 il termine per l'effettuazione dell'*assessment* e per l'assoggettamento al regime dell'IS da parte degli intermediari interessati.

ESMA – UPDATED Q&AS ON MIFID II INVESTOR PROTECTION

12 luglio 2018

The [new Q&As](#) are on the topics of inducements (research) and provision of investment services by third country firms.

ESMA – SUBMISSION OF AUTHORISATION APPLICATIONS BY UK-BASED REGULATED ENTITIES

12 luglio 2018

ESMA issued a [Public Statement](#) in order to raise the awareness of all market participants on the importance to prepare for the possibility of no agreement in the context of the United Kingdom withdrawing from the European Union. As there is no assurance that a transition period will be agreed upon, entities need to

consider the scenario where a hard Brexit would take place on 30 March 2019. ESMA emphasised the importance of the timeline to submit requests for authorisation to the National Competent Authorities (NCAs) and ESMA for regulated entities wishing to relocate in the context of the United Kingdom withdrawing from the European Union.

CONSOB – AGGIORNAMENTO FAQ DELIBERA 17297

16 luglio 2018

Consob ha pubblicato un [aggiornamento delle FAQ](#) in materia di obblighi di comunicazione previsti dalla delibera 17267 del 28 aprile 2010. L'aggiornamento riguarda la segnalazione delle informazioni relative alla commercializzazione di OICR (Allegato II.19).

BANCA D'ITALIA - DOCUMENTO BCE SULLA METODOLOGIA SREP PER LE LESS SIGNIFICANT INSTITUTIONS

17 luglio 2018

Il 4 luglio scorso la BCE ha pubblicato il documento "SSM LSI SREP Methodology", con l'obiettivo di illustrare le principali caratteristiche della metodologia, sviluppata congiuntamente con le Autorità Competenti Nazionali nell'ambito del Meccanismo Unico di Vigilanza (MVU), per lo svolgimento del processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP) delle banche meno significative (Less Significant Institutions - LSI). La metodologia SREP armonizzata verrà applicata alle LSI in modo graduale entro il 2020. La Banca d'Italia ha deciso di utilizzarla quest'anno per le sole LSI di maggiore complessità e rischiosità (classe di priorità alta - High Priority). Verranno fornite successive comunicazioni sulle modalità con cui l'applicazione della metodologia verrà estesa a tutte le LSI. Banca d'Italia informa che il "[booklet](#)" è ora disponibile anche sul proprio sito.

ESMA – UPDATED Q&As ON BENCHMARKS REGULATION

17 luglio 2018

The [updated Q&As](#) provide new answers regarding the following topics: - Whether calculation agent should be considered users of benchmarks; and - Whether a benchmark can be considered as 'regulated-data benchmark' if a third party is involved in the process of obtaining the data.

ESMA – STANDARDS FOR THE IMPLEMENTATION OF THE PROSPECTUS REGULATION

17 luglio 2018

Esma issued [Regulatory Technical Standards \(RTS\)](#) specifying the implementation of certain provisions in the Prospectus Regulation (Key financial information to be disclosed by issuers for the prospectus summary; Data for classification of prospectuses and the practical arrangements to ensure that such data is machine readable; Advertisements disseminated to retail investors; Requirements to publish supplements to a prospectus; Publication of a prospectus; and Arrangements for the notification portal used for passporting prospectuses). The draft RTS have been sent to the European Commission for endorsement. The new Prospectus Regulation entered into force in June 2017 and will be fully applicable by 21 July 2019.

EUROPEAN SUPERVISORY AUTHORITIES – LETTER – SCOPE OF PRIIPs REGULATION

20 luglio 2018

The European Supervisory Authorities (EBA, ESMA, EIOPA) [have written to the EU Commission](#) regarding the application of the scope of the Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Regulation 1286/2014 (PRIIPs Regulation). Uncertainty as to the scope of the Regulation has led to negative

consequences for the functioning of financial markets and access to these markets by retail investors. In the letter, the ESAs call upon the European Commission as a matter of urgency to provide detailed public guidance on which types of products, and in particular bonds, fall within the scope of the Regulation. To support this, the ESAs analysed the application of the scope to some main types and features of bonds.

EUROPEAN SUPERVISORY AUTHORITIES PUBLISH FURTHER GUIDANCE ON THE KID FOR PRIIPS

20 luglio 2018

The guidance seeks to promote common supervisory approaches and practices based on ongoing work to monitor the implementation of the KID. It supplements material published last year prior to implementation.

The guidance consists of: [Additional Questions and Answers \(Q&A\)](#); Updates to the [Flow diagrams](#) for the risk and reward calculations (New calculation example for Category 3 PRIIPs stress performance scenario).

ESMA – UPDATED UCITS AND AIFMD Q&As

23 luglio 2018

The updated Q&As provide [new answers](#) regarding the following topics: -UCITS investing in other UCITS with different investment policies; -Calculation of issuer concentration limits pursuant to Article 52 of the UCITS Directive; -Reuse of assets by a UCITS depositary under Article 22(7) of the UCITS Directive; and -The supervision of branches of UCITS Management Companies or AIFMs providing MiFID investment services.