

Newsletter maggio 2018

a cura Ufficio Studi

ESMA – LIQUIDITY ASSESSMENT

2 maggio 2018

ESMA has published its [first liquidity assessment for bonds](#) subject to the pre- and post-trade requirements under MiFID 2/MiFIR. ESMA's assessment of the European bond market for the first quarter of 2018 found 220 bonds (out of 71,000 for which the assessment was executed) to be sufficiently liquid to be subject to MiFID II's real-time transparency requirements. The full list of liquid bonds is available through ESMA's Financial Instruments Transparency System (FITRS). The transparency requirements for bonds deemed liquid today will apply from 16 May 2018 to 15 August 2018, the date from which the next quarterly assessment, to be published on 1 August 2018, will become applicable.

BANCA D'ITALIA – WHISTLEBLOWING

2 maggio 2018

Banca d'Italia ha attivato [due nuovi canali telematici](#) dedicati alla ricezione delle segnalazioni aventi a oggetto le possibili violazioni normative o le presunte irregolarità gestionali riscontrate presso intermediari vigilati. I dipendenti e i collaboratori degli intermediari possono inviare le segnalazioni alla casella di posta elettronica whistleblowing-vigilanza@bancaditalia.it o, in alternativa, tramite posta ordinaria. Coloro che non rivestono la qualifica di dipendente o di collaboratore di un intermediario vigilato potranno inviare le segnalazioni alla casella di posta elettronica segnalazioniazionari-vigilanza@bancaditalia.it o, in alternativa, tramite posta ordinaria. Banca d'Italia assicura la riservatezza dei dati personali del segnalante.

MEF – ILLECITI ANTIRICICLAGGIO – SEGNALAZIONI

4 maggio 2018

Il dipartimento di Ragioneria Generale dello Stato del MEF ha avviato una [nuova modalità operativa](#) per gli scambi documentali tra le Ragionerie territoriali dello Stato e gli istituti bancari e finanziari e per le segnalazioni al MEF da parte dei soggetti obbligati che abbiano notizia di infrazioni alle disposizioni di cui all'art. 49, commi 1, 5, 6, 7 e 12, e all'art. 50 del D.Lgs. 231/07. Il nuovo canale elettronico, denominato SIAR (Segnalazioni Infrazioni Antiriciclaggio), si propone la semplificazione e la standardizzazione dell'intero processo e l'immediata ricezione delle segnalazioni da parte delle Ragionerie territoriali dello Stato. Sul sito internet del Dipartimento della Ragioneria Generale dello Stato sono disponibili le istruzioni per l'accreditamento dei soggetti segnalatori.

ESAs – DOCUMENTI DI CONSULTAZIONE – EMIR – COVERED BOND E SECURITIZATION

4 maggio 2018

The European Supervisory Authorities Authority (ESAs) launched [two joint consultation](#) to amend Regulatory Technical Standards (RTS) on the clearing obligation and risk mitigation techniques for OTC derivatives not cleared. These standards, which implement the European Market Infrastructure Regulation (EMIR), aim to amend the current regulation on the clearing obligation and risk mitigation techniques on OTC derivatives not cleared by a central counterparties (CCPs) in order to provide a specific treatment for simple, transparent

and standardised (STS) securitisation and ensure a level playing field with covered bonds. The consultations run until 15 June 2018.

CONSIGLIO DELL'UE – PROPOSTA DI MODIFICA DEL GDPR

7 maggio 2018

Il Consiglio ha pubblicato una [proposta di rettifica del Regolamento \(UE\) 2016/679](#) trasmessa al Parlamento UE.

GARANTE PER LA PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI – DPIA

7 maggio 2018

Disponibile la [versione italiana del software](#) messo a punto dall'Autorità francese come ausilio ai titolari nella valutazione di impatto sulla protezione dei dati (DPIA).

ESMA – DOUBLE VOLUME CAP DATA

8 maggio 2018

ESMA has [updated its public register](#) with the latest set of double volume cap (DVC) data under MiFID II. The number of new breaches is 58 equities for the 8% cap, applicable to all trading venues, and 10 equities for the 4% cap, that applies to individual trading venues. Trading under the waivers for all new instruments in breach of the DVC thresholds are suspended from 14 May 2018 to 14 November 2018. The instruments for which caps already existed from previous periods will continue to be suspended.

PARLAMENTO ITALIANO – SCHEMA DI DECRETO RECANTE DISPOSIZIONI PER L'ADEGUAMENTO DELLA NORMATIVA NAZIONALE AL GDPR

14 maggio 2018

Pubblicato il nuovo [schema di decreto legislativo](#) per il recepimento del GDPR, sottoposto dal Governo italiano in data 10 maggio u.s. all'esame delle Camere. Disponibile anche la relazione illustrativa accompagnatoria.

GARANTE PRIVACY - FACSIMILE PER INVIO DATI DEL DPO

14 maggio 2018

Il Garante rende noto che sul sito è stato pubblicato un [facsimile per l'invio dei dati sul DPO](#). In attesa dell'avvio della procedura *online* per la comunicazione del nominativo, il modulo può essere utilizzato per familiarizzare con l'adempimento e verificare, prima di iniziare la compilazione *online*, quali saranno le informazioni richieste.

EUROPEAN COUNCIL - NEW RULES ADOPTED ON MONEY LAUNDERING AND TERRORIST FINANCING

14 maggio 2018

The Council adopted a [directive](#) strengthening EU rules to prevent money laundering and terrorist financing. The main changes to directive 2015/849 involve: *i)* broadening access to information on beneficial ownership, improving transparency in the ownership of companies and trusts; *ii)* addressing risks linked to prepaid cards and virtual currencies; *iii)* cooperation between financial intelligence units; *iv)* improved checks on transactions involving high-risk third countries.

GOVERNO ITALIANO: ADEGUAMENTO A DIRETTIVE E REGOLAMENTI UE

16 maggio 2018

Il Consiglio dei ministri ha approvato [alcuni decreti legislativi](#) che introducono misure necessarie all'attuazione e all'adeguamento della normativa nazionale a direttive/regolamenti UE. Per quanto di interesse, si segnala l'approvazione dei decreti in materia di: *i)* Trattamento e circolazione dei dati personali a fini di pubblica sicurezza e penali, tramite l'attuazione della direttiva n. 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)* Abusi di mercato, tramite norme di adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato; *iii)* Attuazione della direttiva n. 2016/97 relativa alla distribuzione assicurativa; *iv)* Sicurezza delle reti e dei sistemi informativi, con l'attuazione della direttiva n. 2016/1148 recante misure per un livello comune elevato di sicurezza delle reti e dei sistemi informativi nell'Unione; *v)* Attuazione della direttiva 2016/2258 recante modifica alla direttiva 2011/16/UE per quanto riguarda l'accesso da parte delle autorità fiscali alle informazioni in materia di antiriciclaggio.

GUUE - REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2018/728 DELLA COMMISSIONE

18 maggio 2018

Pubblicato il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/728 della Commissione del 24 gennaio 2018](#), che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio 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 CVA.

PARLAMENTO ITALIANO - DOSSIER SULLO SCHEMA DI DECRETO LEGISLATIVO RECANTE DISPOSIZIONI PER L'ADEGUAMENTO DELLA NORMATIVA NAZIONALE AL GDPR

18 maggio 2018

Pubblicato un [dossier](#), a cura del Servizio Bilancio dello Stato della Camera, nel quale vengono esaminate le disposizioni dello schema di decreto proposto dal Governo a cui la relazione tecnica ascrive effetti per la finanza pubblica.

GARANTE PRIVACY - PROCEDURA PER LA COMUNICAZIONE DEI DATI DI CONTATTO DEL DPO

21 maggio 2018

Sul sito del Garante per la protezione dei dati personali è ora disponibile la procedura online per la comunicazione dei dati di contatto del Responsabile della Protezione dei Dati (c.d. DPO), ove designato. Cliccando sul link <https://servizi.gpdp.it/comunicazione-rpd/> sono disponibili il format per la comunicazione in via telematica; le istruzioni per la compilazione; il facsimile della comunicazione, già pubblicato (vedi sopra), da utilizzarsi solo per verificare le informazioni necessarie alla compilazione del *format* e prendere confidenza con la procedura.

PARLAMENTO ITALIANO - SCHEMA DI DECRETO LEGISLATIVO RECANTE NORME DI ADEGUAMENTO DELLA NORMATIVA NAZIONALE ALLE DISPOSIZIONI DEL REGOLAMENTO (UE) N. 596/2014 RELATIVO AGLI ABUSI DI MERCATO

22 maggio 2018

Pubblicato sul sito della Camera l'atto di Governo n. 25 recante lo [schema di decreto](#) per l'adeguamento del TUF alle disposizioni del MAR, in ottemperanza a quanto previsto all'art. 39, paragrafo 3, del MAR stesso. Pubblicata anche la relazione illustrativa accompagnatoria.

GARANTE DELLA PRIVACY - AGGIORNAMENTO DELLA CONVENZIONE 108 SULLA PROTEZIONE DEGLI INDIVIDUI RISPETTO AL TRATTAMENTO AUTOMATIZZATO DEI DATI PERSONALI

22 maggio 2018

Dopo un lungo iter, iniziato nel 2011, è stato portato a termine dal Comitato dei ministri del Consiglio d'Europa, il processo di [modernizzazione della Convenzione 108 del 1981](#), tuttora l'unico strumento di tutela sulla protezione degli individui rispetto al trattamento automatizzato dei dati personali vincolante a livello internazionale. Tra le maggiori novità si segnalano: il rafforzamento degli obblighi di trasparenza a carico dei titolari del trattamento; l'ampliamento dei diritti degli interessati, che ora racchiudono anche il diritto a non essere soggetti a decisioni puramente automatizzate e a conoscere la logica del trattamento; maggiori garanzie per la sicurezza dei dati, incluso l'obbligo di notificare i *data breach*.

GARANTE PRIVACY - PARERE SULLO SCHEMA DI DECRETO LEGISLATIVO RECANTE DISPOSIZIONI PER L'ADEGUAMENTO DELLA NORMATIVA NAZIONALE AL GDPR

22 maggio 2018

Il Garante ha espresso [parere](#) favorevole sullo schema di decreto legislativo recante disposizioni per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del Regolamento (UE) 2016/679, pur ponendo alcune condizioni e formulando osservazioni.

UIF – TRASMISSIONE AI SEGNALANTI DEI FLUSSI DI RITORNO SULLE SOS

24 maggio 2018

L'Unità di Informazione Finanziaria ha reso noto, con [comunicato](#), l'introduzione di nuove modalità per l'invio periodico ai segnalanti dei risultati degli approfondimenti svolti sulle segnalazioni di operazioni sospette ricevute. In particolare, le comunicazioni saranno inviate tramite posta elettronica certificata alla casella PEC di riferimento fornita dal segnalante e rese consultabili - previa notifica via e-mail al referente per le SOS - sul portale Infostat-Uif, sezione "Visualizza Messaggi". In questa prima fase, UIF utilizzerà tali nuovi canali per l'invio delle segnalazioni ritenute prive di sufficienti elementi di sospetto, per poi estenderne l'utilizzo - in un momento successivo - a ulteriori tipologie di flussi informativi.

ESMA - UPDATED Q&As ON THE BENCHMARKS REGULATION

24 maggio 2018

The [BMR Q&As](#) provides a new answer to the following question: "Should prospectuses include reference to the register of administrators and benchmarks".

GAZZETTA UFFICIALE - ATTUAZIONE DELLA DIRETTIVA (UE) 2016/680

24 maggio 2018

Pubblicato in GU il [D.Lgs. 18 maggio 2018 n. 51](#) di attuazione della Direttiva (UE) 2016/680 del 27 aprile 2016, 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, che abroga la Decisione quadro 2008/977/GAI del Consiglio.

ESMA UPDATES Q&A ON MIFIR DATA REPORTING

25 maggio 2018

The [updated Q&As](#) provide clarifications in relation to the requirements for submission of transaction reports and reference data under MiFIR. In particular, the Q&As relate to Complex Trades and National client identifiers for natural persons.

ESMA UPDATES Q&A ON INVESTOR PROTECTION AND INTERMEDIARIES TOPICS

25 maggio 2018

The [updated Q&As](#) cover the topics of best execution, client categorisation, provision of investment services and activities by third country firms and other issues.

ESMA UPDATES Q&A ON SHORT-SELLING REGULATION

28 maggio 2018

The overall [SSR Q&A](#) revises a pre-existing answer regarding *locate arrangements*, further specifying the requirements for 'easy-to-borrow and purchase' lists.

ESMA - FINAL GUIDELINES ON MIFID II SUITABILITY REQUIREMENTS

28 maggio 2018

ESMA published its [Final Report on Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements](#). The Guidelines in the Final Report build on the text of ESMA's 2012 which have been largely confirmed and broadened in order to: consider technological developments of the advisory market notably the increasing use of automated or semi-automated systems for the provision of investment advice or portfolio management (robo-advice); build on NCAs' supervisory experience on the application of suitability requirements (including the 2012 guidelines); take into account the outcome of studies in the area of behavioural finance; and provide additional details on some aspects that were already covered under the 2012 guidelines.

BCE - UPDATED GUIDE TO FIT AND PROPER ASSESSMENT

29 maggio 2018

The [Guide](#), published on May 2017, covers fit and proper assessments of members of the management body, both in their management function (executives) and supervisory function (non-executives) of all institutions under the direct supervision of the ECB and, in the case of licensing or qualifying holdings, also of less significant institutions (LSIs). The Guide has now been updated in line with the Joint ESMA and EBA Guidelines on suitability.

ESMA - UPDATED MIFID II/MIFIR Q&AS ON TRANSPARENCY AND MARKET STRUCTURES TOPICS

29 maggio 2018

The [updated Q&As](#) provide clarification on the following topics: the requirements to publish information on post-trade data 15 minutes after publication free of charge; the publication of transactions and how to populate the field "publication date and time"; pre-trade transparency requirements for voice trading systems; pre-trade transparency requirements for RFQ systems; OTFs arranging trading in strategies which include an equity leg.

ESMA - EBA: INSTITUTIONS AND AUTHORITIES MUST CONSIDER RETAIL HOLDERS OF DEBT FINANCIAL INSTRUMENTS IN RESOLUTIONS

30 maggio 2018

EBA and ESMA published a [joint statement](#) encouraging institutions, market and resolution authorities to properly consider retail holders of debt financial instruments subject to the Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD) when carrying out their respective tasks as the distribution of debt instruments issued by financial institutions to retail clients may affect the practical application of the resolution framework under the BRRD.