

Newsletter settembre 2018

a cura Ufficio Studi

#### **REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2018/1212 DELLA COMMISSIONE DEL 3/9/2018**

4 settembre 2018

Pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento della Commissione](#) che, in ottica di *level playing field*, stabilisce i requisiti minimi d'attuazione delle disposizioni della direttiva 2007/36/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'identificazione degli azionisti -che gli intermediari devono favorire-, l'esercizio dei diritti degli azionisti, la trasmissione delle informazioni e l'agevolazione dell'esercizio dei diritti degli azionisti (principalmente diritto al voto e diritto agli utili).

#### **GAZZETTA UFFICIALE – ADEGUAMENTO DELLA NORMATIVA NAZIONALE ALLE DISPOSIZIONI DEL GDPR**

4 settembre 2018

Pubblicato in Gazzetta Ufficiale il [decreto legislativo 10 agosto 2018 n. 101](#) di adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del Regolamento (Ue) 2016/679 (Regolamento generale sulla protezione dei dati – GDPR). Il decreto, volto ad armonizzare il Codice della Privacy alla normativa europea, entrerà in vigore il 19 settembre 2018.

#### **GOVERNO ITALIANO – LEGGE DI DELEGAZIONE EUROPEA 2018 (DISEGNO DI BASE)**

6 settembre 2018

Il Consiglio dei Ministri, su proposta del Ministro degli affari europei, ha approvato due disegni di legge che recano, rispettivamente, la [delega al Governo](#) per il recepimento delle direttive europee e l'attuazione di altri atti dell'Unione europea (Legge di delegazione europea 2018) e disposizioni per l'adempimento degli obblighi derivanti dall'appartenenza dell'Italia all'UE (Legge europea 2018). Il primo disegno di legge delega il Governo all'attuazione di direttive riguardanti *inter alia*: la prevenzione dell'uso del sistema finanziario a fini di riciclaggio o finanziamento del terrorismo; i meccanismi di risoluzione delle controversie in materia fiscale nell'Unione europea; gli obblighi in materia di imposta sul valore aggiunto per le prestazioni di servizi e le vendite a distanza di beni; lo scambio automatico obbligatorio di informazioni nel settore fiscale relativamente ai meccanismi transfrontalieri soggetti all'obbligo di notifica.

#### **ESMA – LATEST DOUBLE VOLUME CAP DATA**

7 settembre 2018

ESMA has [updated its public register with the latest set of double volume cap \(DVC\)](#) data under the MiFID II. The updates include DVC data and calculations for the period of 1 August 2017 to 31 July 2018 as well as updates to already published DVC periods.

#### **GAZZETTA UFFICIALE – ADEGUAMENTO DELLA NORMATIVA NAZIONALE ALLE DISPOSIZIONI DEL GDPR**

##### **ERRATA CORRIGE**

12 settembre 2018

Pubblicato in GU un [comunicato recante correzioni al decreto legislativo 10 agosto 2018, n. 101](#), di attuazione della disciplina UE in materia di *privacy*.

## **REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2018/1229 DELLA COMMISSIONE DEL 25/5/2018**

*13 settembre 2018*

Pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/1229](#) che integra il Regolamento (UE) n. 909/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sulla disciplina del regolamento (tra le altre cose, misure da adottare per prevenire e gestire i mancati regolamenti, le penali ad essi relative, le procedure di acquisto forzoso degli strumenti finanziari non consegnati). Il Regolamento entra in vigore 24 mesi dopo il giorno della pubblicazione.

## **GARANTE PRIVACY – IN VIGORE DAL 19/9 IL DECRETO LEGISLATIVO 10 AGOSTO 2018 N. 101**

*19 settembre 2018*

Il Garante rende disponibile il [testo del D.Lgs. 196/2003 integrato](#) con le modifiche apportate dal D.Lgs. 101/2018.

## **UIF – ATTIVITÀ DELL'UNITÀ DI INFORMAZIONE FINANZIARIA PER L'ITALIA**

*19 settembre 2018*

Pubblicata [l'audizione del Direttore dell'UIF](#), dott. Claudio Clemente, alla Commissione Finanze e Tesoro del Senato che ha riferito sull'evoluzione della UIF, sui risultati più recenti e sulle strategie in atto per assicurare presidi sempre più efficaci contro il rischio di coinvolgimento di intermediari e altri operatori economici in attività di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo.

## **ESMA – LIMITATION OF THE APPLICATION OF THE TICK SIZES TO SYSTEMATIC INTERNALISERS QUOTES FOR SHARES AND DEPOSITARY RECEIPTS**

*20 settembre 2018*

ESMA published its opinion on proposed amendments to Commission Delegated Regulation 2017/587 (RTS1). In particular ESMA, considering the need to address the application of tick sizes to systematic internaliser (SIs) quotes in a timely fashion, has agreed to limit the application of tick sizes to quotes of SIs to shares and depositary receipts. The [opinion](#) and revised draft RTS have been sent for endorsement to the European Commission.

## **CONSOB – CONSULTAZIONE PER L'ADEGUAMENTO DELLE PRASSI DI MERCATO AMMESSE**

*21 settembre 2018*

Consob ha lanciato una [consultazione pubblica](#) sulla revisione delle tre prassi di mercato finora ammesse, al fine di adeguarle alle nuove disposizioni del Regolamento europeo n. 596/2014 (MAR). Le tre prassi, attualmente in vigore in via transitoria, riguardano le attività degli emittenti al fine di 1) sostenere la liquidità del mercato; 2) acquistare azioni proprie per la costituzione di un cosiddetto "magazzino titoli"; 3) riacquistare prestiti obbligazionari a condizioni predeterminate. Consob, in estrema sintesi: • propone l'adeguamento della prassi di sostegno della liquidità secondo quanto previsto nella disciplina dettata da MAR e dai "Points for convergence" dell'ESMA, nonché in accoglimento della proposta avanzata dalla Commissione europea nel maggio scorso di rendere la prassi più appetibile per gli emittenti PMI; • profila l'eventualità di far cessare le prassi sulla costituzione del c.d. magazzino titoli e sul riacquisto di prestiti obbligazionari in relazione alle quali il Market Integrity Standing Committee (MISC) dell'ESMA ha espresso perplessità rispetto alla tutela dell'integrità dei mercati e alla coerenza col nuovo quadro normativo europeo. La consultazione avrà termine il prossimo 22 ottobre.

### **BANCA D'ITALIA – DISCIPLINA SULLE GRANDI ESPOSIZIONI PER GLI INTERMEDIARI FINANZIARI**

*24 settembre 2018*

Publicato il [documento di consultazione](#) sul trattamento degli schemi di investimento in materia di grandi esposizioni contenente proposte di modifica alla Circolare n. 288 del 3 aprile 2015 “Disposizioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari” al fine di allineare il trattamento prudenziale degli schemi di investimento in materia di grandi esposizioni alla disciplina prevista dal Regolamento delegato (UE) N. 1187/2014 della Commissione del 2 ottobre 2014, contenente le “norme tecniche di regolamentazione intese a determinare l’esposizione complessiva verso un cliente o un gruppo di clienti connessi per quanto concerne le operazioni su attività sottostanti”. La consultazione scade il 23 novembre 2018.

### **BANCA D'ITALIA – CIRCOLARE 269 – GUIDA PER L'ATTIVITÀ DI VIGILANZA (10° AGGIORNAMENTO)**

*24 settembre 2018*

Disponibile nella sezione "Compiti/Vigilanza sul sistema Bancario e Finanziario/Normativa/Archivio Norme/Circolari/Circolare n. 269 del 7 maggio 2008" l'estratto della Circolare n. 269 "[Guida per l'attività di vigilanza](#)" – 10° aggiornamento del 19 luglio 2018.

### **BANCA D'ITALIA – COMUNICATO DEL 21 SETTEMBRE 2018 SUL COEFFICIENTE DI RISERVA ANTICICLICA**

*24 settembre 2018*

Nel [Comunicato](#) Banca d'Italia ha reso noto di mantenere il coefficiente della riserva di capitale anticiclica allo zero per cento per il quarto trimestre del 2018.

### **ESMA – UPDATED Q&As ON MIFIR DATA REPORTING**

*27 settembre 2018*

The European Securities and Markets Authority (ESMA) has issued an update of its [Q&As regarding data reporting](#) under the MiFID II. It includes 2 Q&As about FX Swaps reporting and Interest Rate Swaps reporting.

### **ESMA – UPDATED Q&As ON THE BENCHMARK REGULATION**

*27 settembre 2018*

The updated [BMR Q&As](#) provide new clarifications regarding the following topics: •When the written plan to be produced by users of benchmarks should be considered robust and how such plans should be reflected in the contractual relationship with clients; •The reference to systematic internaliser in the definition of financial instruments; •When banks issuing certificates classify as users of benchmarks; •Why NAV of investment funds should be considered input data and not benchmarks; •The application for endorsement of family of benchmarks; •The language of benchmark statements.

### **GAFI – SEPTEMBER BUSINESS BULLETIN**

*28 settembre 2018*

The FATF [September 2018 Business Bulletin](#) provides a brief update to the private sector on recent FATF outcomes of interest to the private sector.

### **ESMA – RESTRICTION ON CFDs FOR A FURTHER THREE MONTHS**

*28 settembre 2018*

ESMA has agreed to [renew the restriction](#) on the marketing, distribution or sale of contracts for differences (CFDs) to retail clients, in effect since 1 August, from 1 November 2018 for a further three-month period.

ESMA considers that a significant investor protection concern related to the offer of CFDs to retail clients continues to exist.

#### **ESMA - UPDATED Q&AS ON ESMA'S TEMPORARY PRODUCT INTERVENTION MEASURES**

*28 settembre 2018*

The [updated Q&As](#) provide clarification on the application of the temporary product intervention measures in relation to [rolling spot forex](#).

#### **ESMA – PRODUCT INTERVENTION RENEWAL DECISION IN RELATION TO BINARY OPTIONS**

*1° ottobre 2018*

Il 21 settembre 2018, l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) ha adottato una [decisione](#) ai sensi dell'articolo 40 del regolamento (UE) n. 600/2014 che **vieta** la commercializzazione, la distribuzione e la vendita di opzioni binarie ai clienti al dettaglio. La decisione rinnova e modifica la decisione (UE) 2018/795 dell'ESMA. La decisione si applica [dal 2 ottobre 2018 per un periodo di 3 mesi](#).