

NEWSLETTER DI DIRITTO BANCARIO E DEI MERCATI FINANZIARI

A cura di Andrea Luciano e Diego Del Principe

FOCUS COMUNITARIO

ANTIRICICLAGGIO

In materia antiriciclaggio si ricorda che:

- In data 2 marzo 2021 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea, il Regolamento di esecuzione (UE) 2021/369 che stabilisce le specifiche tecniche e le procedure necessarie per il sistema di interconnessione dei registri centrali di cui alla Direttiva (UE) 2015/849 (V Direttiva antiriciclaggio).

Per maggiori informazioni consultare il sito <https://eur-lex.europa.eu/oj/direct-access.html?locale=it>

- In data 1 marzo 2021, EBA ha pubblicato un Final Report in materia di adeguata verifica e fattori di rischio che gli enti creditizi e gli istituti finanziari dovrebbero prendere in considerazione ai fini della valutazione dei rischi di riciclaggio e finanziamento del terrorismo associati ai rapporti d'affari individuali o alle operazioni occasionali ai sensi degli articoli 17 e 18(4) della Direttiva (UE) 2015/849 (IV Direttiva Antiriciclaggio). In particolare, si segnalano, inter alia, nuove indicazioni ai fini dell'identificazione dei titolari effettivi; l'uso di soluzioni innovative per identificare e verificare l'identità dei clienti; rafforzamento dei requisiti sulle valutazioni dei rischi individuali e aziendali e sulle misure di adeguata verifica della clientela nonché le modalità di conformazione alle disposizioni giuridiche sul rafforzamento dell'adeguata verifica della clientela in relazione ai paesi terzi ad alto rischio.

Per maggiori informazioni consultare il sito <https://www.eba.europa.eu/>

ESMA

In data 26 febbraio 2021, l'ESMA ha provveduto ad aggiornare le proprie Q&A in materia di cartolarizzazione relative al Regolamento (UE) 2017/2402 che stabilisce un quadro generale per la cartolarizzazione e instaura un quadro specifico per cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate.

Si segnala, in particolare, l'introduzione di una Q&A in materia di reporting delle esposizioni sottostanti "split" e "merged" e l'aggiornamento delle istruzioni sul reporting delle passività per i crediti ipotecari su immobili residenziali deteriorati "buy-to-let".

Ulteriormente, sono state aggiornate le istruzioni e i modelli per la segnalazione delle informazioni previste dal Regolamento delegato (UE) 2020/1224 per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione concernenti le informazioni e i dati che devono essere messi a disposizione dal cedente, dal promotore e dalla società veicolo.

Si segnala che il 25 febbraio 2021 l'ESMA ha inoltre pubblicato alcune Q&A sull'applicazione della regolazione in materia di crowdfunding.

Per maggiori informazioni consultare il sito <https://www.esma.europa.eu/>

FOCUS ITALIA

BORSA ITALIANA

A partire dal 22 marzo 2021, entreranno in vigore le modifiche ai Regolamenti dei sistemi multilaterali di negoziazione organizzati e gestiti da Borsa Italiana ("MTF").

Le modifiche riguardano in particolare la disciplina della gestione errori ed i parametri di negoziazione.

Per quanto concerne la disciplina della gestione errori si segnalano in particolare:

- a. per il mercato SeDeX, si procede ad una sintesi in forma tabellare degli importi minimi di perdita, dei criteri di determinazione del prezzo teorico di riferimento e delle soglie di scostamento massimo con riferimento alla procedura straordinaria;
- b. si aggiornano, per i Regolamenti dei mercati AIM Italia, BiT Equity MTF, ATFund, SeDeX gli attuali canali di comunicazione per interloquire con Borsa Italiana riguardo ai temi in materia di gestione errori;
- c. i criteri di determinazione dei prezzi teorici di riferimento e delle soglie di scostamento massimo sono stati anche essi riformulati, senza alcuna modifica di sostanza, al fine di raggiungere un allineamento delle regole in discorso per tutti i mercati gestiti da Borsa Italiana; e
- d. sono estese, nell'ambito della procedura straordinaria, ai mercati AIM Italia, BiT Equity MTF ed ExtraMOT le regole di gestione degli errori commessi a seguito dell'immissione di una pluralità di proposte di negoziazione o quote, oggi già previste per il mercato SeDeX, secondo le specifiche indicate nelle Linee guida. Tale modifica rappresenta una variazione rispetto all'attuale operatività.

B. Per quanto riguarda invece le modifiche ai parametri di negoziazione, vengono trasferite nella Guida ai Parametri tutte quelle previsioni di natura tecnico-operativa contenute nelle linee guida ai Regolamenti degli MTF. Si realizza così un allineamento tra la struttura regolamentare degli MTF e quella impiegata da Borsa Italiana per tutti gli altri mercati da essa organizzati e gestiti.

Per maggiori informazioni consultare il sito <https://www.borsaitalian.it>

CONSOB

In data 4 marzo 2021 la Consob ha pubblicato il Richiamo di attenzione Consob n. 3 sugli obblighi informativi in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

In particolare, la Consob ha ricordato che dal prossimo 10 marzo diverrà applicabile il Regolamento (UE) 2019/2088 sulla disclosure (SFDR) in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. In particolare, la SFDR pone in capo ai partecipanti ai mercati finanziari e ai consulenti finanziari, obblighi di informativa differenziati:

- I. in relazione all'oggetto di riferimento dell'informativa (informazioni riferite al soggetto/attività - "entity level" - oppure al prodotto finanziario - "product level"); e
- II. in relazione alla modalità di fornitura (informativa sul sito web, informativa precontrattuale o informativa periodica).

Ai sensi del considerando 11 del SFDR, il Regolamento integra gli obblighi di informativa già previsti nelle vigenti discipline sui prodotti e sui servizi, mantenendo altresì (considerando 12) i requisiti che tali discipline impongono ai partecipanti ai mercati finanziari e ai consulenti finanziari di agire nel migliore interesse degli investitori finali.

Con tale richiamo, la Consob ha poi ricordato che le comunicazioni periodiche trasmesse alla stessa Commissione ai sensi della Delibera n. 17297/2010 devono essere integrate con l'illustrazione delle misure adottate e dei controlli svolti per conformarsi alle previsioni del SFDR.

Si segnala che unitamente al Richiamo è stata pubblicata una nuova Q&A sempre sugli obblighi SFDR.

Per maggiori informazioni consultare il sito <https://www.consob.it/>

BANCA D'ITALIA

In data 2 marzo 2021 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale il Provvedimento del 16 febbraio 2021 di Banca d'Italia ha recante modifiche al Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio di cui al Provvedimento del 19 gennaio 2015.

In particolare, inter alia, il Provvedimento:

- a. sopprime l'obbligo per i gestori italiani di FIA chiusi non riservati di acquistare in proprio una quota almeno pari al 2% del valore complessivo netto iniziale del FIA;
- b. introduce l'obbligo per i gestori di dotarsi di adeguati sistemi di governo e gestione del rischio di liquidità e di effettuare prove di stress, nonché di trasmettere alla Banca d'Italia la documentazione relativa alle prove di stress di liquidità, dimostrante che le stesse sono in grado di soddisfare le richieste di rimborso; e
- c. chiarisce la possibilità del pagamento differito e graduale delle commissioni di sottoscrizione prevedendo che il loro pagamento possa avvenire contestualmente o successivamente alla sottoscrizione delle quote con una differenziazione laddove il gestore provveda a prelievo graduale (c.d. commissioni differite).

Si ricorda che l'aggiornamento va ad uniformare la normativa Banca d'Italia in materia di gestione collettiva del risparmio agli Orientamenti dell'ESMA (ESMA34-39-897) del 16 luglio 2020.

Per maggiori informazioni consultare il sito <https://www.gazzettaufficiale.it/>

Andrea Luciano, Partner, FINLAW/Dipartimento di Diritto Finanziario, a.luciano@lslex.com

Diego Del Principe, Associate, d.delprincipe@lslex.com