

ESMA

201-203 rue de Bercy
CS 80910
75589 Paris Cedex 12
France

Milano, 14 febbraio 2023

Consultazione ESMA sulla revisione degli standard tecnici ai sensi dell'art. 34 della MiFID II in materia di passaporto

Panoramica delle attività transfrontaliere effettive

Consentire all'autorità nazionale di controllare adeguatamente le imprese di investimento è fondamentale. L'Autorità del paese di origine deve essere a conoscenza delle attività transfrontaliere reali effettuate dalle imprese di investimento da essa controllate. Il nuovo punto degli RTS richiede alle imprese di investimento di specificare in quale Stato membro ospitante(i) si rivolgerà attivamente ai clienti (qualunque siano gli strumenti di marketing per raggiungere i potenziali clienti).

Un'impresa di investimento dovrebbe inoltre specificare da quale data intende iniziare a rivolgersi ai clienti nello Stato membro ospitante in questione (o negli Stati membri) e se si rivolge ai clienti al dettaglio o clienti professionali.

1

D1: Ritenete che nel nuovo punto aggiunto manchino altre informazioni?

No, riteniamo che le informazioni previste siano sufficienti.

D2: Siete d'accordo che le imprese di investimento dovrebbero notificare all'autorità di vigilanza di casa ogni modifica all'elenco dei paesi ospitanti in cui si rivolgono attivamente ai clienti al dettaglio e/o clienti professionali?

Sì, certamente.

Strumenti di marketing utilizzati dall'impresa di investimento per rivolgersi attivamente ai clienti degli Stati membri ospitanti

Il nuovo punto degli RTS richiede alle imprese di investimento di specificare quali strumenti di marketing intendono utilizzare nello Stato membro ospitante, così come i seguenti dettagli:

- a) in relazione alle campagne di social media, quale piattaforma di social media intende utilizzare;
- b) in relazione alle APP sugli smartphone, se l'impresa utilizzerà un'App dedicata e con quali caratteristiche/funzionalità;

- c) in relazione alle telefonate, se l'impresa utilizzerà un call centre, agenti collegati o se le chiamate saranno effettuate dai dipendenti dell'impresa;
- d) In relazione a dei siti web dedicati il nome dei domini;
- e) quale lingua (l'impresa di investimento utilizzerà per contattare attivamente i clienti dello Stato membro ospitante).

D3: Ritenete che il nuovo punto inserito sia sufficiente o ci sono informazioni mancanti?

Il punto inserito non è completo. L'aggressività dei soggetti che operano nella CMU non sempre è riconosciuta, soprattutto se si tratta di soggetti rilevanti a livello internazionale. Le attività di marketing vengono svolte con una pluralità di strumenti, tutti i social media, notifiche dirette o anche nei videogames. Il mondo delle imprese di investimento, spesso si trova ad una linea di confine con il gaming. L'Autorità di vigilanza nazionale nel maggio del 2020 aveva segnalato altresì la pratica posta in essere da operatori finanziari abusivi che utilizzavano impropriamente il nome e l'immagine di personaggi noti per indurre i risparmiatori, dietro promesse di facili guadagni, ad aderire a proposte di investimento. In particolare, l'Autorità segnalava che soggetti non autorizzati alla prestazione di servizi di investimento, rivolgendosi ai risparmiatori prevalentemente attraverso siti internet e social media, associavano impropriamente l'immagine di personaggi pubblici o dichiarazioni/interviste non veritiere di questi ultimi ai servizi abusivamente offerti/prestati. Tali rischi non sono scomparsi perché le Autorità non hanno strumenti sufficienti per effettuare i controlli. Le ANC devono poter disporre di un sistema di monitoraggio che consenta loro interventi più efficaci.

2

Reclami

Il nuovo punto degli RTS impone alle imprese di indicare la lingua (o le lingue) per la quale l'impresa di investimento dispone di strumenti necessari per trattare i reclami dei clienti provenienti dallo Stato membro ospitante.

Per comprendere la complessità delle attività transfrontaliere dell'impresa di investimento è fondamentale per l'Autorità nazionale capire in quale lingua (e) l'impresa di investimento comunica con i potenziali clienti e quando i clienti hanno bisogno di presentare un reclamo all'impresa, nonché se esiste una discrepanza tra le due.

Tali informazioni sono importanti quando l'impresa di investimento notifica la sua intenzione di contattare attivamente i clienti, può essere oneroso per le imprese e per le ANC richiedere che qualsiasi modifica delle informazioni venga notificata.

D4: Ritenete che nel nuovo punto aggiunto manchino altre informazioni?

Riteniamo che tutti coloro che intendono operare in un Paese diverso da quello di origine debbano adottare per i reclami la lingua del Paese di destinazione per la tutela dei cittadini.

Organizzazione interna in relazione alle attività transfrontaliere dell'impresa di investimento

È fondamentale che le imprese di investimento attive su base transfrontaliera siano adeguatamente strutturate e organizzate per farlo. La fase di passaporto è l'opportunità per l'Autorità di vigilanza di casa per raccogliere informazioni sull'organizzazione interna dell'impresa in relazione alle sue attività transfrontaliere al fine di valutare, indipendentemente dalla procedura di rilascio del passaporto, se l'impresa di investimento è in grado di farlo.

Il nuovo punto aggiunto prevede che le imprese indichino:

- a) le linee di rendicontazione funzionale e legale relative alle attività di investimento transfrontaliere dell'impresa;
- b) il modo in cui l'impresa di investimento garantisce che le funzioni di controllo interno abbiano la capacità di controllare le attività transfrontaliere (compresa la capacità linguistica e/o gli strumenti); e
- c) le procedure messe in atto per i clienti transfrontalieri per presentare un reclamo all'impresa di investimento.

Tali informazioni sono fondamentali. In quanto tali, le imprese di investimento dovrebbero notificare all'ANC di appartenenza qualsiasi modifica delle informazioni fornite.

D5: Credete che nel nuovo punto aggiunto degli RTS manchino delle informazioni?

No, sono sufficienti.

3

D6: Siete d'accordo che le imprese di investimento dovrebbero notificare all'Autorità di vigilanza di casa qualsiasi modifica dell'organizzazione interna dell'impresa di investimento in relazione all'attività transfrontaliera?

Sì, concordiamo

D7: Credete che altre informazioni dovrebbero essere richieste nell'ambito degli RTS/ITS?

No, sono sufficienti.