

Aggiornamento normativo

n. 446 / 2022

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **ESMA**: aggiornati alcuni set di Q&A
- ✓ **IFD & IFR**: pubblicato un Final Report contenente gli RTS in materia di fondi propri aggiuntivi
- ✓ **SFDR RTS**: pubblicato in Gazzetta UE il Regolamento delegato 2022/1288
- ✓ **SREP & IFD**: pubblicato un Final Report contenente le Linee Guida congiunte EBA ed ESMA

II. Normativa italiana

- ✓ **FCM**: pubblicata una nota di Banca d'Italia di adeguamento agli orientamenti ESMA in materia di fondi monetari
- ✓ **IFD/IFR**: Banca d'Italia pubblica una Comunicazione in materia di obblighi di segnalazione

Imprese di assicurazione

III. Normativa europea

- ✓ **IDD**: pubblicate delle nuove Linee guida EIOPA in materia ESG

IV. Normativa italiana

- ✓ **IVASS**: pubblicata una lettera al mercato in materia di risposte alle richieste di informativa dell'IVASS sui reclami



Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari**I. Normativa europea**✓ ESMA: AGGIORNATI ALCUNI SET DI Q&A

In data 19 luglio 2022, l'ESMA ha pubblicato una versione aggiornata delle proprie [Q&A](#), relative:

- al Regolamento (UE) 600/2014 (MiFIR): in particolare, con l'aggiornamento sono state introdotte nuove Q&A sul *reporting* in tema di quote di emissioni.
- alla Direttiva 2014/65/EU (MiFID II) e Regolamento (UE) 600/2014 (MiFIR): in particolare, con l'aggiornamento sono state introdotte due nuove Q&A in materia di (i) *trading* algoritmico e gestione automatizzata degli ordini, e (ii) conformità ai requisiti previsti dal Regolamento delegato (UE) 2017/589 per il *trading* algoritmico;
- al Regolamento (EU) 2015/23651 (SFTR): in particolare, con l'aggiornamento sono state introdotte due nuove Q&A che chiariscono alcuni aspetti delle modalità di redazione del *report* sui dati previsti dallo stesso SFTR.

✓ IFD & IFR: PUBBLICATO UN FINAL REPORT CONTENENTE GLI RTS IN MATERIA DI FONDI PROPRI AGGIUNTIVI

In data 21 luglio 2022, EBA ha pubblicato un proprio [Final Report](#) contenente del progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) in materia di fondi propri aggiuntivi ai sensi dell'art. 40 (6) della Direttiva 2019/2034/UE (IFD).

In particolare, gli RTS chiariscono come le autorità competenti debbano misurare i rischi o gli elementi di rischio che le imprese di investimento affrontano o generano per gli altri, che non sono coperti o che non sono sufficientemente coperti dai requisiti in materia di fondi propri di cui al Regolamento (UE) 2019/2033 (IFR) che si applicano alle imprese di investimento di classe 2 e di classe 3 e mirano a garantire un'applicazione coerente e proporzionata delle pratiche di vigilanza.

✓ SFDR RTS: PUBBLICATO IN GAZZETTA UE IL REGOLAMENTO DELEGATO 2022/1288

In data 25 luglio 2022, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento Delegato \(UE\) 2022/1288](#) che integra il regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) *“per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni relative al principio «non arrecare un danno significativo», che specificano il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità e agli effetti negativi per la sostenibilità, nonché il contenuto e la presentazione delle informazioni relative alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli*

obiettivi di investimento sostenibile nei documenti precontrattuali, sui siti web e nelle relazioni periodiche”.

In particolare, il Regolamento Delegato specifica:

- i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni relative al principio “non arrecare un danno significativo”;
- il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità e agli effetti negativi per la sostenibilità. In particolare, anche al fine di rafforzare la comparabilità dei dati, le informazioni sui principali effetti negativi riguardano periodi di riferimento intercorrenti tra il 1° gennaio e il 31 dicembre dell’anno precedente e devono essere pubblicate entro la data comune del 30 giugno di ogni anno;
- nonché, il contenuto e la presentazione delle informazioni relative alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nei documenti precontrattuali, sui siti web e nelle relazioni periodiche.

Il Regolamento delegato entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella *Gazzetta ufficiale dell’Unione europea* e si applica dal 1° gennaio 2023. Pertanto, i primi obblighi informativi dovranno essere adempiuti dai partecipanti ai mercati finanziari entro il 30 giugno 2023.

✓ SREP & IFD: PUBBLICATO UN FINAL REPORT CONTENENTE LE LINEE GUIDA CONGIUNTE EBA ED ESMA

In data 21 luglio 2022, l’ESMA e l’EBA hanno pubblicato un [Final Report](#) contenente le Linee Guida congiunte in materia di procedure e metodologie comuni per il processo di revisione e valutazione prudenziale (*Supervisory review and evaluation process – SREP*) delle imprese di investimento ai sensi della Direttiva (UE) 2019/2034 (IFD).

In particolare, le Linee Guida stabiliscono i criteri comuni ed il processo per la valutazione degli elementi SREP, tra cui:

- il modello di *business*;
- le disposizioni di *governance* ed i controlli a livello aziendale;
- i rischi per il capitale e l’adeguatezza del capitale medesimo;
- il rischio di liquidità e l’adeguatezza della liquidità.

Nell’ambito di questa valutazione, viene introdotto un sistema di punteggio comune per facilitare la comparabilità tra le imprese, il quale differenzia i punteggi dei rischi e della redditività dell’impresa. I criteri per la valutazione di tali rischi sono proporzionati alla natura, alle dimensioni e alle attività delle imprese di investimento ed il risultato della valutazione è la base per l’adozione di qualsiasi misura di vigilanza necessaria per affrontare rischi e preoccupazioni specifiche.

II. Normativa italiana

✓ FCM: PUBBLICATA UNA NOTA DI BANCA D'ITALIA DI ADEGUAMENTO AGLI ORIENTAMENTI ESMA IN MATERIA DI FONDI MONETARI

In data 20 luglio 2022, la Banca d'Italia ha pubblicato una propria [nota](#) con la quale dà attuazione all'aggiornamento degli [Orientamenti ESMA](#) sugli scenari delle prove di stress ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 (Regolamento FCM).

Gli Orientamenti, che assumono valore di orientamenti di vigilanza, si applicano ai fondi comuni monetari (FCM) e ai gestori di FCM a partire dal 20 luglio 2022.

✓ IFD/IFR: BANCA D'ITALIA PUBBLICA UNA COMUNICAZIONE IN MATERIA DI OBBLIGHI DI SEGNALAZIONE

In data 19 luglio 2022, Banca d'Italia ha pubblicato una [Comunicazione](#) in materia di obblighi segnaletici ai fini di politica monetaria per le SIM di classe 1 e per le succursali di imprese di investimento di paesi dell'UE di cui all'art. 27, punto 4-bis del TUF.

Ricordando come ai soggetti classificati come “enti creditizi diversi dalle Istituzioni Finanziarie Monetarie” si applichino le disposizioni regolamentari riguardanti la riserva obbligatoria, Banca d'Italia rammenta che le SIM di classe 1 (e le succursali di imprese di investimento di paesi dell'UE di cui all'art. 27, punto 4-bis del TUF) saranno tenute a trasmettere i flussi segnaletici attenendosi alle istruzioni per la compilazione delle voci, al sistema delle codifiche delle variabili e allo schema segnaletico specificati nell'allegato tecnico della Comunicazione.

Le segnalazioni devono pervenire entro l'undicesimo giorno lavorativo successivo alla data di riferimento.

La comunicazione è entrata in vigore il 19 luglio 2022.

Imprese di assicurazione

III. Normativa europea

✓ IDD: PUBBLICATE DELLE NUOVE LINEE GUIDA EIOPA IN MATERIA ESG

In data 20 luglio 2022, EIOPA ha pubblicato i propri [Orientamenti](#) per l'integrazione delle preferenze di sostenibilità (ESG) dei clienti nelle valutazioni di adeguatezza ai sensi della Direttiva 2016/97/UE (IDD).

Gli Orientamenti, in particolare, forniscono indicazioni relativamente a:

- come aiutare i clienti a comprendere meglio il concetto di "preferenze di sostenibilità" e le loro scelte di investimento;
- la raccolta di informazioni sulle preferenze di sostenibilità dai clienti;
- come abbinare le preferenze dei clienti ai prodotti, sulla base delle informazioni sui prodotti SFDR;
- quando valutare le preferenze di sostenibilità (cioè solo dopo che l'adeguatezza del prodotto è stata valutata in base alle conoscenze e all'esperienza del cliente, alla situazione finanziaria e ad altri obiettivi di investimento); e
- le competenze relative alla finanza sostenibile attese dagli intermediari assicurativi e dalle imprese di assicurazione che forniscono consulenza sugli IBIPs.

Gli Orientamenti saranno applicabili dal 2 agosto 2022.

IV. Normativa italiana

✓ IVASS: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO IN MATERIA DI RISPOSTE ALLE RICHIESTE DI INFORMATIVA DELL'IVASS SUI RECLAMI

In data 20 luglio 2022, IVASS ha pubblicato una propria [lettera al mercato](#) con la quale comunica alle imprese di assicurazione che dal mese di ottobre 2022, l'IVASS adotterà un nuovo sistema informativo per la gestione dei reclami che sostituirà quello attualmente in uso.

Tale nuovo sistema informativo prevede l'attribuzione ad ogni impresa di un unico indirizzo di posta elettronica certificata (PEC)/posta elettronica ordinaria (PEO) utilizzabile per il dialogo con l'Istituto nella gestione dei reclami.

IVASS richiede pertanto alle imprese che attualmente utilizzino più di un indirizzo PEC/PEO per gli scambi di corrispondenza con l'Istituto riguardanti i reclami, di individuarne uno a ciò dedicato e di inviare, entro e non oltre il 30 settembre 2022, una comunicazione (riportante nell'oggetto: "indirizzo pec/peo gestione dei reclami") con l'indicazione dell'unico indirizzo PEC/PEO prescelto a:

- tutela.consumatore@pec.ivass.it se munite di PEC; o a
- servizio.tutelaconsumatore@ivass.it se munite di sola PEO.