

Aggiornamento normativo

n. 528 / 2024

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **AIFMD II:** Pubblicato in gazzetta il testo di direttiva
- ✓ **EuGB:** ESMA avvia una consultazione sui progetti di RTS relativi alla registrazione e alla vigilanza dei revisori esterni ai sensi del regolamento UE sulle obbligazioni verdi
- ✓ **MICAR:** ESMA pubblica un final report di RTS e ITS
- ✓ **MICAR:** ESMA avvia la terza consultazione pubblica
- ✓ **MIFIR:** pubblicato un Public Statement dell'ESMA

Imprese di assicurazione

II. Normativa italiana

- ✓ **POG:** pubblicata una lettera al mercato dell'IVASS
- ✓ **CAP:** in consultazione le modifiche al Regolamento ISVAP 38/2011
- ✓ **CAP:** in consultazione uno schema di regolamento in materia di polizze linked

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ AIFMD II: PUBBLICATO IN GAZZETTA IL TESTO DI DIRETTIVA

In data 26 marzo 2024 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il testo della [Direttiva \(UE\) 2024/927](#) (AIFMD II), che modifica le Direttive (UE) 2011/61 (AIFMD) e 2009/65 (UCITS IV).

Le modifiche introdotte alla Direttiva AIFMD sono state orientate dall'opportunità di:

- armonizzare le norme per i GEFIA che gestiscono FIA di credito;
- chiarire le norme applicabili ai GEFIA che delegano le loro funzioni a terzi,
- assicurare la parità di trattamento dei soggetti che forniscono servizi di custodia;
- migliorare l'accesso transfrontaliero ai servizi di depositario;
- ottimizzare la raccolta dei dati di vigilanza e facilitare l'uso di strumenti di gestione della liquidità in tutta l'Unione.

Similmente, le modifiche alla Direttiva UCITS IV sono volte a garantire:

- un regime di delega delle funzioni robusto;
- il trattamento equo dei soggetti che esercitano le funzioni di custodia;
- segnalazioni coerenti a fini di vigilanza, in particolare mediante l'eliminazione delle duplicazioni e degli obblighi ridondanti; e
- un approccio armonizzato all'uso degli strumenti di gestione della liquidità.

La Direttiva (UE) 2024/927 entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea e gli stati membri dell'Unione sono tenuti a conformarsi ai suoi contenuti entro il 16 aprile 2026.

✓ EUGB: ESMA AVVIA UNA CONSULTAZIONE SUI PROGETTI DI RTS RELATIVI ALLA REGISTRAZIONE E ALLA VIGILANZA DEI REVISORI ESTERNI AI SENSI DEL REGOLAMENTO UE SULLE OBBLIGAZIONI VERDI

L'ESMA ha avviato in data 26 marzo 2024 una [consultazione](#) sui progetti di norme tecniche di regolamentazione (RTS) relativi alla registrazione e alla vigilanza dei revisori esterni ai sensi del regolamento UE sui *green bond* (EuGB).

Le proposte dell'ESMA riguardano la registrazione e la vigilanza dei soggetti interessati a diventare revisori esterni di UE *green bonds* e mirano a chiarire i criteri utilizzati per valutare una domanda di registrazione da parte di un revisore esterno. Nelle sue proposte, l'ESMA mira a standardizzare i requisiti di registrazione e a contribuire a sviluppare condizioni di parità riducendo i costi di ingresso per i richiedenti.

Tali proposte riguardano:

- l'alta dirigenza e le risorse di analisi;
- una gestione sana e prudente, compresa la prevenzione dei conflitti di interesse;
- la conoscenza e l'esperienza degli analisti, e
- l'esternalizzazione delle attività di valutazione, dei moduli, dei modelli e delle procedure per la fornitura delle informazioni di registrazione.

Il termine ultimo per presentare commenti e osservazioni è fissato al 14 giugno 2024.

✓ MICAR: ESMA PUBBLICA UN FINAL REPORT DI RTS E ITS

L'ESMA ha pubblicato in data 25 marzo 2024 un [final report](#) di norme tecniche di regolamentazione (RTS) e di norme tecniche di implementazione (ITS) ai sensi del regolamento sui mercati delle cripto-attività (MiCAR).

Gli RTS e gli ITS, di cui al Final Report precisano:

- le informazioni necessarie per l'autorizzazione dei prestatori di servizi su cripto attività (CASP);
- le informazioni richieste quando le entità finanziarie notificano la loro intenzione di fornire servizi per le cripto-attività;
- informazioni necessarie per valutare il progetto di acquisizione di una partecipazione qualificata in un CASP; e
- la procedura di gestione dei reclami per i CASP.

✓ MICAR: ESMA AVVIA LA TERZA CONSULTAZIONE PUBBLICA

L'ESMA ha pubblicato in data 25 marzo 2024 la [terza Consultazione pubblica](#) con riferimento al Regolamento sui mercati delle cripto-attività (MiCAR).

In particolare, la consultazione ha ad oggetto quattro set di norme tecniche di regolamentazione (RTS) e di linee guida in relazione a:

- rilevamento e segnalazione di sospetti di abusi di mercato in materia di criptovalute;
- politiche e procedure, compresi i diritti dei clienti, per i servizi di trasferimento di criptovalute;
- requisiti di idoneità per taluni servizi in criptovalute e formato del bilancio periodico nell'ambito del servizio di gestione di portafogli; e
- resilienza operativa in ambito ICT per talune entità ai sensi del MiCAR.

Il termine ultimo per presentare commenti e osservazioni è fissato al 25 giugno 2024.

✓ MIFIR: PUBBLICATO UN PUBLIC STATEMENT DELL'ESMA

In data 27 marzo 2024, l'ESMA ha pubblicato un [Public Statement](#) che include una guida pratica a sostegno del regime transitorio, nonché dell'applicazione coerente del Regolamento (UE) 600/2014 (MiFIR) alla luce delle modifiche introdotte dal Regolamento (UE) n. 2024/791 ed entrate in vigore il 28 marzo 2024.

In particolare, il Public Statement contiene indicazioni:

- sulla trasparenza azionaria e non azionaria;
- sul regime degli internalizzatori sistematici (SI);
- sulle entità pubbliche designate (DPE);
- sulla rendicontazione.

Imprese di assicurazione

II. Normativa italiana

✓ POG: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO DELL'IVASS

In data 27 marzo 2024, IVASS ha pubblicato una propria [lettera al mercato](#) con la quale esprime le proprie aspettative di vigilanza in materia di governo e controllo dei prodotti assicurativi (POG).

Le aspettative riguardano i seguenti temi:

- i sistemi di governance del processo POG (relativamente agli organi e alle funzioni fondamentali coinvolte e alla formalizzazione di adeguate policy e linee guida);
- i criteri che presiedono l'individuazione del mercato di riferimento;
- le analisi per la determinazione e misurazione del valore del prodotto per il cliente (Value for Money).

La nota dovrà essere portata a conoscenza dell'Organo amministrativo, dell'Alta Direzione e degli Organi con funzioni di controllo.

✓ CAP: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO ISVAP 38/2011

In data 28 marzo 2024, IVASS ha posto in [consultazione](#) alcune modifiche al [Regolamento ISVAP 38/2011](#) concernente la costituzione e l'amministrazione delle gestioni separate delle imprese che esercitano l'assicurazione sulla vita ai sensi del Codice delle Assicurazioni Private (CAP).

In particolare, le nuove disposizioni sono volte introdurre nuove disposizioni che consentono alle imprese di avvalersi del fondo utili e delle conseguenti modalità di calcolo del tasso medio di rendimento della gestione separata anche per i contratti in corso (e non solo per i contratti di nuova stipulazione come a seguito dell'applicazione del [Provvedimento IVASS 68/2018](#) che aveva già al tempo modificato il Regolamento 38/2011).

Il termine ultimo per presentare commenti e osservazioni è fissato al 27 maggio 2024.

✓ CAP: IN CONSULTAZIONE UNO SCHEMA DI REGOLAMENTO IN MATERIA DI POLIZZE LINKED

In data 28 marzo 2024, IVASS ha posto in [consultazione](#) uno schema di regolamento in materia di polizze *linked* ai sensi dell'art. 42, commi 1 e 2 del Codice delle Assicurazioni Private (CAP).

Con lo schema di Regolamento IVASS intende dettare la disciplina delle polizze linked, aggiornando, in coerenza con la novità normative intervenute in ambito europeo e nazionale, le previsioni contenute nella Circolare n. 474 del 21 febbraio 2002 e nel Regolamento n. 32 dell'11 giugno 2009, recanti la disciplina dei prodotti assicurativi collegati a fondi interni o a OICR e delle polizze con prestazioni direttamente collegate a un indice azionario o a un altro valore di riferimento.

Lo schema di Regolamento si compone di:

- disposizioni, oggetto della consultazione pubblica chiusasi lo scorso 9 giugno 2022, riviste in esito alle osservazioni pervenute da parte degli stakeholders; con particolare riguardo all'art. 5, la nuova formulazione tiene altresì conto dei commenti ricevuti in relazione al Documento di discussione n. 1/2022;
- nuove previsioni che compongono il Capo IV-bis del CAP in materia di deroghe ai limiti di investimento per i contratti *unit linked*.

Il termine ultimo per presentare commenti e osservazioni è fissato al 27 maggio 2024.