

Aggiornamento normativo

n. 328 / 2020

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **CALCOLI DI TRASPARENZA:** pubblicato un avviso dell'ESMA
- ✓ **COMMISSIONI DI PERFORMANCE:** pubblicate le linee guida dell'ESMA
- ✓ **CRR:** pubblicato un Regolamento di esecuzione
- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** pubblicate le linee guida dell'EBA
- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** pubblicati dei chiarimenti dell'EBA
- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** pubblicato un *Public Statement* dell'ESMA
- ✓ **EMIR:** pubblicato un *Final Report*
- ✓ **EMIR:** in consultazione un *report* sugli schemi pensionistici
- ✓ **INCENTIVI ED OBBLIGHI INFORMATIVI SU COSTI ED ONERI:** pubblicato un *Final Report*
- ✓ **INFORMATIVA SUI FONDI DEL MERCATO MONETARIO:** pubblicato un avviso dell'ESMA
- ✓ **INFORMAZIONI STANDARDIZZATE:** in consultazione una bozza di *Technical Standard*
- ✓ **PROCEDURE SANZIONATORIE:** pubblicato un *Final Report* dell'ESMA

II. Normativa italiana

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche al Regolamento del Mercato EuroTLX
- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche al Regolamento del Mercato SeDeX
- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** pubblicata una comunicazione di Banca d'Italia

Imprese di assicurazione

III. Normativa europea

- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** la IAIS pubblica alcune misure di vigilanza
- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** pubblicato uno *statement* dell'EIOPA

IV. Normativa italiana

- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** pubblicati due avvisi

Emittenti quotati

V. Normativa italiana

- ✓ **BORSA ITALIANA:** indicazioni circa il prossimo resoconto intermedio di gestione degli emittenti STAR



Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ CALCOLI DI TRASPARENZA: PUBBLICATO UN AVVISO DELL'ESMA

In data 27 marzo 2020, l'ESMA ha pubblicato un [avviso](#) con cui ha reso noto che la data di applicazione dei calcoli di trasparenza per gli strumenti *equity* previsti da MiFID II e MiFIR, fissata per il 1° aprile 2020, resta invariata.

✓ COMMISSIONI DI PERFORMANCE: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'ESMA

In data 3 aprile 2020, l'ESMA ha pubblicato le proprie [linee guida](#) in materia di commissioni di performance applicabili agli UCITS e ad alcune tipologie di FIA.

In particolare, le linee guida forniscono ai gestori dei fondi una guida completa per la strutturazione delle commissioni di *performance* relative ai fondi gestiti, compresa la valutazione di coerenza tra il modello di commissione di *performance* e l'obiettivo, la politica e la strategia d'investimento del fondo, in particolare quando il fondo è gestito con riferimento a un *benchmark*.

✓ CRR: PUBBLICATO UN REGOLAMENTO DI ESECUZIONE

In data 30 marzo 2020, è stato pubblicato in Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2020/429](#) che modifica il Regolamento di esecuzione (UE) n. 680/2014 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda le segnalazioni degli enti a fini di vigilanza conformemente al Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR").

In particolare, il Regolamento riflette le novità contenute nel Regolamento (UE) 2017/2402 sulle cartolarizzazioni e le modifiche alle norme di dettaglio relative al requisito di copertura della liquidità per gli enti creditizi, ai sensi del CRR, nonché tiene conto del recepimento a livello europeo del principio contabile IFRS 16 Leasing.

Il Regolamento, inoltre, è volto a consentire alle autorità competenti di valutare e monitorare in maniera più efficace le esposizioni deteriorate nonché di acquisire informazioni più approfondite sulle spese degli enti che influenzano in modo significativo la redditività e la sostenibilità dei loro modelli di business.

Il Regolamento è entrato in vigore il 31 marzo 2020.

✓ EMERGENZA COVID-19: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'EBA

In data 2 aprile 2020, l'EBA ha pubblicato le proprie [linee guida](#) in merito al trattamento delle moratorie sui finanziamenti bancari concesse prima del 30 giugno 2020.

In particolare, le linee guida forniscono dei chiarimenti al fine di evitare che le esposizioni creditizie, per le quali sono concesse delle moratorie prima del 30 giugno 2020, siano classificate come “*forbearance*” o “*defaulted under distressed restructuring*”.

✓ EMERGENZA COVID-19: PUBBLICATI DEI CHIARIMENTI DELL’EBA

In data 31 marzo 2020, l’EBA ha pubblicato dei [chiarimenti](#) in merito alle misure da adottare per gestire adeguatamente l’impatto del COVID-19 da parte del settore bancario dell’UE.

In particolare, i chiarimenti, suddivisi in tre documenti, hanno ad oggetto:

- l’invito alle Autorità nazionali di vigilanza ad adottare delle politiche flessibili per la comunicazione delle informazioni relative alle segnalazioni di vigilanza e all’informativa di cui al c.d. “terzo Pilastro” previsto da Basilea III;
- l’invito alle banche ad astenersi dalla distribuzione di dividendi o dal riacquistare le azioni ai fini della remunerazione degli azionisti, nonché l’adeguamento delle politiche di remunerazione ai rischi derivanti dalla situazione economica attuale;
- l’invito alle Autorità nazionali di vigilanza a sostenere gli sforzi degli istituti finanziari nella lotta al riciclaggio e nel contrasto al finanziamento del terrorismo.

✓ EMERGENZA COVID-19: PUBBLICATO UN PUBLIC STATEMENT DELL’ESMA

In data 31 marzo 2020, in considerazione delle particolari circostanze dovute alla pandemia di COVID-19, l’ESMA ha pubblicato un [Public Statement](#) con cui ha fornito chiarimenti in merito alla proroga dei termini previsti per gli obblighi di *reporting* in tema di:

- dati che le sedi di esecuzione devono pubblicare sulla qualità dell’esecuzione delle operazioni, ai sensi del Regolamento delegato (UE) 2017/575 (RTS27 MiFID II);
- informazioni che le imprese di investimento devono pubblicare sull’identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell’esecuzione ai sensi del Regolamento delegato (UE) 2017/576 (RTS 28 MiFID II).

✓ EMIR: PUBBLICATO UN FINAL REPORT

In data 30 marzo 2020, l’ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) della bozza di *regulatory technical standard* relativo al funzionamento dei collegi per le controparti centrali istituiti ai sensi dell’art. 18 del Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR).

In particolare, il *Final Report* reca una serie di proposte di modifica al Regolamento delegato (UE) n. 876/2013 contenente norme tecniche di regolamentazione sui collegi per le controparti centrali e riflette le modifiche apportate all’articolo 18 dell’EMIR dal Regolamento (EU) 2019/2099 (EMIR 2.2).

✓ EMIR: IN CONSULTAZIONE UN REPORT SUGLI SCHEMI PENSIONISTICI

In data 2 aprile 2020, l'ESMA ha emanato un [First Report for Consultation](#) avente ad oggetto una serie di questioni relative a potenziali soluzioni di compensazione centralizzata per gli schemi pensionistici (PSA) ai sensi del Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR).

Il documento di consultazione analizza, in particolare, le criticità connesse con la compensazione dei contratti per i PSA, l'utilizzo dei derivati da parte dei PSA ed analizza le diverse soluzioni per facilitare i PSA a compensare a livello centrale le transazioni *over-the-counter*.

✓ INCENTIVI ED OBBLIGHI INFORMATIVI SU COSTI ED ONERI: PUBBLICATO UN FINAL REPORT

In data 1 aprile 2020, l'ESMA - ai sensi dell'art. 90 della Direttiva 2014/65/EU (MiFID II) - ha pubblicato un [Final Report](#) rivolto alla Commissione europea, relativo all'impatto dell'obbligo di comunicare onorari, commissioni o altri benefici non monetari in relazione alla fornitura di un servizio di investimento o servizio accessorio al cliente, incluso il suo impatto sul corretto funzionamento del mercato unico della consulenza in materia di investimenti a livello transfrontaliero.

✓ INFORMATIVA SUI FONDI DEL MERCATO MONETARIO: PUBBLICATO UN AVVISO DELL'ESMA

In data 31 marzo 2020, l'ESMA ha pubblicato un [avviso](#) con cui ha comunicato ai gestori di fondi comuni monetari che il termine per l'invio alle autorità competenti dell'informativa in merito a tali fondi – ai sensi dell'art. 37 del Regolamento (UE) 2017/1131 (MMFR) - è posticipato da aprile 2020 a settembre 2020.

✓ INFORMAZIONI STANDARDIZZATE: IN CONSULTAZIONE UNA BOZZA DI TECHNICAL STANDARD

In data 31 marzo 2020, l'ESMA – in conformità a quanto previsto dal Regolamento (UE) 2019/1156 - ha posto in [consultazione](#) una bozza di *Technical Standard* relativamente ai formulari, ai modelli e alle procedure standard per:

- la pubblicazione sul proprio sito web, da parte delle autorità competenti, di informazioni sulle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative nazionali applicabili in materia di requisiti per la commercializzazione di FIA e OICVM;
- la pubblicazione sul proprio sito web, da parte delle autorità competenti, di informazioni contenenti l'elenco delle spese o degli oneri che devono essere pagati alle autorità competenti per l'esercizio delle loro funzioni in relazione alle attività transfrontaliere di GEFIA,

- gestori di EuVECA, gestori di EuSEF e società di gestione di OICVM, o, se del caso, le metodologie di calcolo di tali spese o oneri;
- la notifica all'ESMA delle informazioni necessarie per la creazione e la gestione della banca dati centrale dell'ESMA relativa alla commercializzazione transfrontaliera di FIA e OICVM.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 30 giugno 2020.

- ✓ PROCEDURE SANZIONATORIE: PUBBLICATO UN FINAL REPORT DELL'ESMA

In data 13 dicembre 2019, l'ESMA ha pubblicato un [Final Report](#) rivolto alla Commissione europea contenente proposte in merito all'allineamento delle norme procedurali sull'imposizione di sanzioni applicabili alle controparti centrali di paesi terzi (TC-CCPs), ai repertori di dati sulle negoziazioni (TRs) e alle agenzie di rating del credito (CRAs).

II. Normativa italiana

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO EUROT LX

In data 31 marzo 2020, con [Avviso n. 8067](#), Borsa Italiana ha pubblicato alcune modifiche al Regolamento del Mercato EuroTLX.

Le modifiche apportate chiariscono i principi organizzativi adottati da Borsa Italiana nello svolgimento delle proprie funzioni, con particolare riferimento, a quelle concernenti l'ammissione, sospensione e revoca degli operatori, nonché l'assetto organizzativo adottato da Borsa Italiana per la gestione del mercato.

Le modifiche entreranno in vigore il 15 aprile 2020.

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO SEDEX

In data 31 marzo 2020, con [Avviso n. 8068](#), Borsa Italiana ha pubblicato alcune Modifiche al Regolamento del mercato SeDeX.

In particolare, le modifiche apportate sono volte a rivedere i limiti di variazione dei prezzi per gli strumenti a leva fissa.

Le modifiche entreranno in vigore il 14 aprile 2020.

- ✓ EMERGENZA COVID-19: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DI BANCA D'ITALIA

In data 3 aprile 2020, la Banca d'Italia ha pubblicato una [comunicazione](#) con la quale ha prorogato la sospensione di tutti i termini della procedura innanzi all'Arbitro Bancario Finanziario (ABF) - già disposta sino al 3 aprile 2020 con

delibera del Direttorio n. 144 del 17 marzo 2020 - fino al 15 aprile 2020 (anche per quanto riguarda il termine per il riscontro da parte degli intermediari al reclamo).

Imprese di assicurazione

III. Normativa europea

✓ EMERGENZA COVID-19: LA IAIS PUBBLICA ALCUNE MISURE DI VIGILANZA

In data 27 marzo 2020, la IAIS (*International Association of Insurance Supervisors*) ha pubblicato alcune [misure](#) di vigilanza e regolamentari per affrontare le conseguenze dell'emergenza da COVID-19 sul settore assicurativo globale e sulle attività condotte dall'Associazione.

Gli interventi riguardano, in particolare, l'adeguamento delle tempistiche del programma di lavoro al fine di fornire assistenza operativa ai Supervisor, alle imprese di assicurazione e alle altre parti interessate.

✓ EMERGENZA COVID-19: PUBBLICATO UNO STATEMENT DELL'EIOPA

In data 1 aprile 2020, l'EIOPA ha pubblicato uno [statement](#) con il quale, in aggiunta a quanto già indicato nelle settimane precedenti, ha invitato le imprese e gli intermediari ad adottare ulteriori misure per mitigare l'impatto da COVID-19 sui consumatori, tra le quali:

- fornire informazioni chiare e tempestive ai consumatori;
- mantenere i consumatori informati sulle misure di emergenza che sono state messe in atto;
- continuare ad applicare i requisiti di controllo e di *governance* dei prodotti; e
- adottare pratiche flessibili nei confronti dei consumatori laddove ciò sia ragionevole e pratico.

IV. Normativa italiana

✓ EMERGENZA COVID-19: PUBBLICATI DUE AVVISI

In data 30 marzo 2020, l'IVASS ha pubblicato un [avviso](#) con cui ha reso noto che, per consentire agli operatori del mercato assicurativo di far fronte ai disagi che derivano dalle misure governative di contenimento del contagio da COVID-19, ha disposto la proroga dei termini per gli adempimenti connessi agli obblighi di *reporting* previsti dalla Direttiva 2009/138/CE (Solvency II), coerentemente con quanto indicato nelle Raccomandazioni sulla flessibilità temporanea relativa ai termini per l'informativa di vigilanza e pubblica a causa dell'emergenza COVID19 emanate da EIOPA il 20 marzo 2020.

In pari data, con ulteriore [avviso](#), l'IVASS ha raccomandato alle imprese di assicurazione e riassicurazione aventi sede in Italia di adottare, a livello individuale e di gruppo, estrema prudenza nella distribuzione dei dividendi e nella corresponsione della componente variabile della remunerazione agli esponenti aziendali.

Emittenti quotati

V. Normativa italiana

- ✓ BORSA ITALIANA: INDICAZIONI CIRCA IL PROSSIMO RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEGLI EMITTENTI STAR

In data 30 marzo 2020, Borsa Italiana, con [Avviso n. 7705](#), ha fornito indicazioni circa il resoconto intermedio di gestione relativo al primo trimestre dell'esercizio 2020 degli emittenti STAR.

In particolare, Borsa Italiana ha reso noto che, nella misura in cui sussistano oggettivi impedimenti (legati all'emergenza Covid-19) al puntuale rispetto del termine regolamentare di 45 giorni dalla fine del trimestre di riferimento, Borsa Italiana raccomanda agli emittenti STAR interessati di comunicare tempestivamente al mercato la natura dell'impedimento ed i tempi previsti per la pubblicazione del resoconto intermedio di gestione, conformemente a quanto già previsto con l'Avviso n. 5319 dell'11 marzo 2020 relativamente al rispetto dei termini di pubblicazione della relazione finanziaria annuale.