

## Aggiornamento normativo

n. 333 / 2020

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **BENCHMARK:** pubblicata la bozza degli aggiornamenti agli ITS da parte dell'EBA
- ✓ **CARTOLARIZZAZIONE:** pubblicate le Linee guida dell'EBA in tema di *weighted average maturity* (WAM)
- ✓ **CREDIT RISK MITIGATION:** pubblicate le Linee guida dell'EBA
- ✓ **CRR:** pubblicato la bozza finale di un ITS
- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** pubblicato un *Public Statement*
- ✓ **EMIR:** pubblicato un RTS dell'ESA
- ✓ **INFORMAZIONI FINANZIARIE:** Pubblicato il Regolamento (UE) 2020/605 della BCE
- ✓ **MERCATI DI CRESCITA PER LE PMI:** in consultazione alcune proposte dell'ESMA

II. **Normativa italiana**

- ✓ **COMUNICAZIONI DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI:** pubblicata una Delibera
- ✓ **INFORMATIVA EX-POST SU COSTI E ONERI:** pubblicata una raccomandazione
- ✓ **PROGETTI DI ACQUISIZIONE DI UNA PARTECIPAZIONE QUALIFICATA IN UNA CCP:** pubblicato un avviso

Imprese di assicurazione

III. **Normativa europea**

- ✓ **SOLVENCY II:** pubblicato un avviso dell'IVASS



## **Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari**

### **I. Normativa europea**

- ✓ **BENCHMARK:** PUBBLICATA LA BOZZA DEGLI AGGIORNAMENTI AGLI ITS DA PARTE DELL'EBA

In data 4 maggio 2020, l'EBA ha pubblicato la bozza di aggiornamento degli [Implementing Technical Standards](#) (ITS) in materia di *benchmarking* degli approcci interni per l'esercizio 2021.

In particolare, l'aggiornamento agli ITS include tutti i portafogli di *benchmarking* che saranno utilizzati per l'esercizio 2021 tra cui, quale novità, il modello IFRS9.

- ✓ **CARTOLARIZZAZIONE:** PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'EBA IN TEMA DI WEIGHTED AVERAGE MATURITY (WAM)

In data 4 maggio 2020, l'EBA ha pubblicato le proprie [Linee guida](#) sulla determinazione del c.d. *weighted average maturity* (WAM) riguardante i pagamenti contrattuali dovuti nell'ambito delle *tranche* di un'operazione di cartolarizzazione, come previsto dal Regolamento UE 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di e le imprese di investimento ("CRR").

Tali linee guida mirano a garantire che la metodologia applicabile per la determinazione del WAM sia, da un punto di vista regolamentare, sufficientemente trasparente e armonizzata al fine di aumentare la coerenza e la comparabilità dei fondi propri detenuti dagli enti.

- ✓ **CREDIT RISK MITIGATION:** PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'EBA

In data 6 maggio 2020, l'EBA ha pubblicato le proprie [Linee guida](#) sull'attenuazione del rischio di credito (*credit risk mitigation*) nel contesto dell'approccio basato sui rating interni avanzati (A-IRB).

Le Linee Guida mirano ad eliminare i differenze nell'ambito della vigilanza sul *credit risk mitigation*.

- ✓ **CRR:** PUBBLICATO LA BOZZA FINALE DI UN ITS

In data 4 maggio 2020, l'EBA ha pubblicato la bozza finale degli [Implementing Technical Standards](#) (ITS) su specifici requisiti di segnalazione per il rischio di mercato, in conformità a quanto previsto dall'art 430-ter Regolamento (UE) 2013/575 (CRR).

In particolare, l'ITS introduce i primi elementi del *Fundamental Review of the Trading Book* (FRTB) e troverà applicazione a partire da settembre 2021.

✓ EMERGENZA COVID-19: PUBBLICATO UN PUBLIC STATEMENT

In data 6 maggio 2020, l'ESMA ha pubblicato un [Public Statement](#) sui rischi cui possono andare incontro gli investitori al dettaglio che negozino in condizioni di mercato altamente incerte quali quella causate dalla pandemia da COVID-19. L'ESMA ricorda, pertanto, alle imprese i principali obblighi previsti dalla Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") nell'ambito della fornitura di servizi agli investitori al dettaglio.

✓ EMIR: PUBBLICATO UN RTS DELL'ESA

In data 4 maggio 2020 il comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA – ESAs) ha pubblicato un [RTS](#) recante modifiche al Regolamento (UE) 648/2012 ("EMIR") in materia di tecniche di attenuazione dei rischi dei contratti derivati OTC non compensati mediante controparti centrali.

In particolare, le modifiche sono volte a posticipare di un anno - in considerazione delle particolari circostanze dovute alla pandemia da COVID-19 - le tempistiche di implementazione del Regolamento Delegato (UE) 2016/2251 che integra il Regolamento EMIR, tecniche di attenuazione dei rischi per i contratti derivati OTC non compensati mediante controparte centrale.

✓ INFORMAZIONI FINANZIARIE: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO (UE) 2020/605 DELLA BCE

In data 7 maggio 2020, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, il [Regolamento \(UE\) 2020/605](#) della BCE del 9 aprile 2020, che modifica il Regolamento (UE) 2015/534 sulla segnalazione di informazioni finanziarie a fini di vigilanza.

Il Regolamento entrerà in vigore il 27 maggio 2020 e si applicherà a partire dal 1° giugno 2020.

✓ MERCATI DI CRESCITA PER LE PMI: IN CONSULTAZIONE ALCUNE PROPOSTE DELL'ESMA

In data 6 maggio 2020, l'ESMA ha posto in [consultazione](#):

- alcune proposte in materia di regime dei mercati di crescita per le PMI, conformemente a quanto previsto dall'art 90, comma 1, lettera b), Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II");
- due proposte di RTS recanti modifiche al Regolamento (UE) 596/2014 ("MAR") in materia di promozione dei mercati di crescita per le PMI.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 15 luglio 2020.

## II. Normativa italiana

✓ COMUNICAZIONI DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI: PUBBLICATA UNA DELIBERA

In data 7 maggio 2020, la Consob ha pubblicato la [Delibera n. 21352](#) con cui ha aggiornato gli elenchi allegati alle Delibere n. 21326 e 21327 del 9 aprile 2020 relative agli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti, adottate ai sensi dell'art. 120, rispettivamente commi 2-*bis* e 4-*bis*, del TUF.

La Delibera è entrata in vigore l'8 maggio u.s..

✓ INFORMATIVA EX-POST SU COSTI E ONERI: PUBBLICATA UNA RACCOMANDAZIONE

In data 8 maggio 2020, la Consob ha pubblicato la [raccomandazione n.1/2020](#), sulle modalità di adempimento dell'obbligo di rendicontazione ex post dei costi e oneri connessi alla prestazione di servizi di investimento e accessori.

In particolare, la Raccomandazione, rivolta agli intermediari (come definiti dall'art. 35, comma 1, lett. b), del Regolamento Intermediari), ai consulenti finanziari autonomi e alle società di consulenza finanziaria di cui agli artt. 18-bis e 18-ter del TUF e ai gestori che procedono alla commercializzazione di quote o azioni di OICR propri e/o di terzi, è volta a consentire:

- la pronta individuazione, all'interno dei documenti trasmessi alla clientela, della *disclosure* su costi e oneri, in tutti gli elementi considerati rilevanti dal legislatore;
- la comprensione del significato delle voci esposte;
- la valutazione dell'effettiva incidenza delle voci considerate;
- la riconciliazione delle voci esposte nell'informativa analitica con quelle presenti nell'informativa aggregata;
- la comparazione dei documenti ricevuti da diversi intermediari.

✓ PROGETTI DI ACQUISIZIONE DI UNA PARTECIPAZIONE QUALIFICATA IN UNA CCP: PUBBLICATO UN AVVISO

In data 7 maggio 2020, la Consob ha pubblicato un [avviso](#) con cui ha reso noto che, di concerto con la Banca d'Italia - ai sensi di quanto previsto dall'articolo 79-*sexies*, comma 6, del TUF - ha individuato nell'ambito degli "Orientamenti comuni per la valutazione prudenziale di acquisizioni e incrementi di partecipazioni qualificate nel settore finanziario" emanati dalle Autorità europee di vigilanza il 20 dicembre 2016, l'elenco delle informazioni minime necessarie per effettuare la valutazione di cui all'articolo 32 del Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR) in relazione ai progetti di acquisizione di una partecipazione qualificata in una controparte centrale.

## **Imprese di assicurazione**

### **III. Normativa europea**

✓ SOLVENCY II: PUBBLICATO UN AVVISO DELL'IVASS

In data 5 maggio 2020, l'IVASS ha pubblicato un [avviso](#) in relazione alla comunicazione EIOPA del 30 aprile 2020 che ha rinviato alla fine di dicembre 2020 il rilascio alla Commissione Europea del parere tecnico sulla revisione della Direttiva 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (Solvency II).

In particolare, l'IVASS precisa che la modifica della tempistica non influenza il termine per la trasmissione delle informazioni sullo studio di impatto olistico in corso, il quale rimane fissato al 1° giugno 2020.