

Aggiornamento normativo

n. 358 / 2020



Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **CRD V:** pubblicata la versione aggiornata di RTS e Linee guida
- ✓ **ESG:** in consultazione un *Discussion Paper* dell'EBA
- ✓ **MIFID II:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA in materia di *investor protection*
- ✓ **MIFIR:** pubblicato un *Consultation Paper* dell'ESMA
- ✓ **REGOLAMENTO BENCHMARK:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A
- ✓ **SFRT:** pubblicate le Q&A dell'ESMA
- ✓ **SREP:** pubblicata un'Opinion dell'EBA
- ✓ **TAXONOMY REGULATION:** pubblicato un *Consultation Paper* dell'ESMA

Imprese di assicurazione

II. **Normativa italiana**

- ✓ **REGISTRO DELLE IMPRESE E GRUPPI ASSICURATIVI:** pubblicata una lettera al mercato

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ CRD V: PUBBLICATA LA VERSIONE AGGIORNATA DI RTS E LINEE GUIDA

In data 4 novembre 2020, l'EBA ha pubblicato una versione aggiornata dei seguenti [documenti](#):

- il progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) recante modifiche al Regolamento Delegato (UE) 1222/2014 che integra la Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) per precisare la metodologia per l'individuazione degli enti a rilevanza sistemica a livello globale e per la definizione delle sottocategorie di enti a rilevanza sistemica a livello globale;
- le Linee guida EBA in materia di specificazione e di comunicazione degli indicatori a rilevanza sistemica a livello globale e la relativa informativa.

In particolare, le modifiche si sono rese necessarie al fine di riflettere le novità introdotte dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (CBVB) nel luglio 2018 al sistema di individuazione delle banche di importanza sistemica globale (G-SIB), nonché ai nuovi requisiti previsti dalla Direttiva (UE) 2019/878 (CRD V), che riconosce l'importanza delle attività transfrontaliere nell'area dell'Unione bancaria europea.

✓ ESG: IN CONSULTAZIONE UN DISCUSSION PAPER DELL'EBA

In data 3 novembre 2020, l'EBA ha pubblicato un [Discussion Paper](#) in materia di gestione e supervisione dei rischi ESG (*Environmental, Social and Governance*) da parte di imprese di investimento e istituti di credito.

In particolare, il documento insiste sui rischi ai quali le imprese sono esposte in ragione dell'impatto dei fattori ESG sulle loro controparti e contiene una proposta su come i fattori e rischi ESG potrebbero essere inclusi nel quadro normativo e di vigilanza degli enti creditizi e delle imprese di investimento.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 3 febbraio 2021.

✓ MIFID II: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA IN MATERIA DI INVESTOR PROTECTION

In data 6 novembre 2020, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A in materia di *investor protection* e altre tematiche riguardanti gli intermediari ai sensi della Direttiva 2014/64/UE (MIFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MIFIR").

In particolare, l'aggiornamento ha introdotto nuove Q&A in materia di "*product governance*" che mirano a fornire indicazioni su come i *manufacturer* debbano garantire che:

- i costi e gli oneri degli strumenti finanziari siano compatibili con le esigenze, gli obiettivi e le caratteristiche del mercato di riferimento;
- i costi e gli oneri non compromettano le aspettative di rendimento dello strumento finanziario;
- la struttura dei costi dello strumento finanziario sia adeguatamente trasparente per il mercato di destinazione e non sia troppo complessa da comprendere.

✓ MIFIR: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA

In data 6 novembre 2020, l'ESMA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) contenente la proposta di Linee Guida relative agli obblighi stabiliti dalla Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e dal Regolamento UE 600/2014 ("MiFIR") in materia di dati di mercato.

La proposta di Linee Guida contiene le raccomandazioni dell'Autorità in merito alle modalità di formazione dei prezzi relativi ai dati di mercato e all'applicazione delle principali disposizioni MiFID II/MiFIR volte a ridurre i relativi costi.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 11 gennaio 2021.

✓ REGOLAMENTO BENCHMARK: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A

In data 6 novembre 2020, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A relative al Regolamento (UE) n. 2016/1011 sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (Regolamento Benchmark).

In particolare, con tale aggiornamento sono stati forniti nuovi chiarimenti in merito alle disposizioni transitorie applicabili ai fornitori di indici di riferimento considerati critici ai sensi dell'art. 20 del Regolamento Benchmark.

✓ SFRT: PUBBLICATE LE Q&A DELL'ESMA

In data 5 novembre 2020, l'ESMA ha pubblicato le proprie [Q&A](#) in materia di segnalazioni ai sensi del Regolamento (UE) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli (SFTR).

In particolare, le Q&A chiariscono alcuni aspetti relativi alla segnalazione di determinati eventi aziendali e sono indirizzate ai repertori di dati sulle negoziazioni nonché agli altri soggetti in capo ai quali sono posti gli obblighi di segnalazione previsti dal SFRT.

✓ SREP: PUBBLICATA UN'OPINION DELL'EBA

In data 4 novembre 2020, l'EBA ha pubblicato [un'Opinion](#) sull'approccio di supervisione dei rischi di riciclaggio di denaro e di finanziamento del

terrorismo nel contesto del Processo di Revisione e Valutazione Prudenziale (SREP).

✓ TAXONOMY REGULATION: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA

In data 5 novembre 2020, l'ESMA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) contenente una proposta di parere, indirizzato alla Commissione Europea, relativo agli obblighi di trasparenza delle imprese nelle dichiarazioni di carattere non finanziario concernenti attività economiche considerate ecosostenibili, ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2020/852 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili (Taxonomy Regulation).

In particolare, la proposta di parere contiene alcune precisazioni che riguardano *key performance indicators* (c.d. "KPIs") che le imprese non finanziarie e i gestori di fondi di investimento sono tenuti a pubblicare ai sensi dell'art. 8, commi 1 e 2, del Taxonomy Regulation, nonché le metodologie per la preparazione e presentazione di tali informazioni.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 4 dicembre 2020.

Imprese di assicurazione

II. Normativa italiana

- ✓ REGISTRO DELLE IMPRESE E GRUPPI ASSICURATIVI: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO

In data 4 novembre 2020, l'IVASS ha pubblicato una [lettera al mercato](#) con cui richiama l'attenzione dei soggetti tenuti alle segnalazioni all'interno del Registro delle Imprese e Gruppi Assicurativi (RIGA) sulla necessità di provvedere ad un tempestivo e completo aggiornamento delle informazioni relative alle funzioni fondamentali, ai recapiti dei referenti e dei responsabili, nonché a quelle inerenti al capitale sociale, alla composizione azionaria, ai principali azionisti e alle partecipazioni rilevanti.