

Aggiornamento normativo

n. 360 / 2020

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **SERVIZI DI COMUNICAZIONE DATI:** in consultazione due documenti dell'ESMA
- ✓ **REPERTORI DI DATI:** pubblicato il Regolamento (UE) 2020/1732

II. **Normativa italiana**

- ✓ **CRD V:** in consultazione le modifiche alle disposizioni sulle politiche e prassi di remunerazione e incentivazione

Imprese di assicurazione

III. **Normativa europea**

- ✓ **IDD:** avviata una pubblica consultazione dell'EIOPA sull'applicazione della Direttiva (UE) 97/2016

IV. **Normativa italiana**

- ✓ **SHRD II:** pubblicato un nuovo regolamento IVASS in materia di trasparenza della politica engagement e della strategia di investimento



Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ SERVIZI DI COMUNICAZIONE DATI: IN CONSULTAZIONE DUE DOCUMENTI DELL'ESMA

In data 20 novembre 2020, l'ESMA ha posto in consultazione un [documento](#) recante una proposta di *Technical Advice*, da trasmettere alla Commissione Europea, relativa all'adozione di atti delegati concernenti i criteri di identificazione degli *Authorised Reporting Mechanisms* e *Approved Publications Arrangements* che, in deroga a quanto previsto dal Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR), a causa della loro limitata rilevanza per il mercato interno, saranno soggetti ad autorizzazione e vigilanza da parte delle Autorità competenti degli Stati membri a partire dal mese di gennaio 2022.

In pari data, l'ESMA ha posto in consultazione un [documento](#) recante una proposta relativa alle commissioni da imporre ai fornitori di servizi di comunicazione dati.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 4 gennaio 2021.

✓ REPERTORI DI DATI: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO (UE) 2020/1732

In data 20 novembre 2020, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento \(UE\) 2020/1732](#), che integra il Regolamento (UE) 2017/2402 (*Securisation Regulation*) per quanto riguarda le commissioni imposte dall'ESMA ai repertori di dati sulle cartolarizzazioni, In particolare, il Regolamento stabilisce le modalità di calcolo e di pagamento di tali commissioni.

Il Regolamento entrerà in vigore il 10 dicembre 2020.

II. Normativa italiana

✓ CRD V: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE ALLE DISPOSIZIONI SULLE POLITICHE E PRASSI DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE

In data 18 novembre 2020, la Banca d'Italia ha posto in [consultazione](#) una proposta di revisione alle proprie disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione ed incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari contenute nella Circolare 285/2013.

Le modifiche sono volte a recepire le novità introdotte dalla Direttiva (UE) 2019/878 (c.d. CRD V), che modifica la Direttiva (UE) 2013/36 (c.d. CRD IV), con riguardo, *inter alia*, ai seguenti aspetti:

- neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere;
- ridefinizione delle "categorie" di banche ai fini dell'applicazione della disciplina, secondo le nuove soglie previste dall'art. 94(3) della CRD V. In

particolare, rispetto alla previgente disciplina (banche minori, intermedie e maggiori) sono individuate due categorie di banche:

- i. le banche di minori dimensioni, ossia le banche che non siano una “*large institution*” ex art. 4 (1) (146) del CRR, e il cui valore delle attività sia su base individuale, pari o inferiore a € 5 miliardi, calcolato come media dei 4 anni immediatamente precedenti l’esercizio finanziario cui la politica di remunerazione si riferisce e che non appartengono a un gruppo con attivo di bilancio consolidato pari o superiore a € 30 miliardi;
- ii. le banche diverse da quelle minori.
 - innalzamento del periodo minimo di differimento della remunerazione variabile per il personale *risk taker* a 4-5 anni (dai 3-5 anni previsti in precedenza);
 - chiarimenti in tema di *retention bonus* (le disposizioni chiariscono che non possono essere riconosciuti più *retention bonus* sulla base delle medesime ragioni, né sulla base di ragioni diverse ad un membro del personale);
 - identificazione dei casi al ricorrere dei quali è possibile non assoggettare la componente variabile alle regole di maggior dettaglio previste in materia di differimento, pagamento in strumenti finanziari e benefici pensionistici discrezionali. In particolare, le disposizioni sono modificate per prevedere che queste regole non si applicano:
 - iii. alle banche di minori dimensioni e complessità operativa (secondo le nuove categorie);
 - iv. al personale la cui remunerazione variabile annua: (a) non supera 50.000 euro e (ii) non rappresenta più di un terzo della sua remunerazione totale annua;
 - deroghe al personale operante nelle SIM e nelle SGR di gruppo bancario; in particolare, *“si prevede che il personale delle imprese di investimento e dei gestori (italiani ed UE) di gruppo non sia soggetto alle regole contenute nelle presenti disposizioni (neppure quando considerato più rilevante per il gruppo), considerato che questi intermediari sono destinatari di una specifica normativa di settore in materia di remunerazioni; ciò a condizione che questo personale non svolga attività per altre componenti del gruppo soggette invece alle presenti disposizioni”*.

Infine, si ricorda che le modifiche poste in consultazione non saranno applicabili alle SIM, soggette alla disciplina specifica dettata dalla Direttiva 2019/2034 e dal Regolamento 2019/2033 (IFD/IFR), il cui termine di recepimento è fissato al 26 giugno 2021. Per tali ragioni, la Banca d'Italia ha reso noto che, fino al recepimento della IFD, le SIM potranno continuare ad applicare le disposizioni sulle remunerazioni al momento vigenti (i.e., 25° aggiornamento della Circolare n. 285).

Il termine ultimo per l’invio di commenti ed osservazioni è fissato al 18 gennaio 2021.

Imprese di assicurazione

III. Normativa europea

- ✓ IDD: AVVIATA UNA PUBBLICA CONSULTAZIONE DELL'EIOPA SULL'APPLICAZIONE DELLA DIRETTIVA (UE) 97/2016

In data 16 novembre 2020 l'EIOPA ha pubblicato una [consultazione](#) il cui obiettivo è ottenere *feedback* dagli operatori di mercato sull'applicazione della Direttiva (UE) 97/2016 (IDD), con particolare riguardo al miglioramento della qualità della consulenza e dei metodi di vendita, all'impatto della IDD sulle PMI e sui possibili miglioramenti futuri identificati a seguito dell'applicazione della IDD.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato all'1 febbraio 2021.

IV. Normativa italiana

- ✓ SHRD II: PUBBLICATO UN NUOVO REGOLAMENTO IVASS IN MATERIA DI TRASPARENZA DELLA POLITICA ENGAGEMENT E DELLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO

In data 17 novembre 2020, l'IVASS ha pubblicato un [regolamento](#) in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi di strategia di investimento azionario delle imprese di assicurazione o di riassicurazione.

Tale regolamento è volto ad attuare le previsioni di cui al D.lgs. 10 maggio 2019, n.49 che ha recepito nell'ordinamento italiano la Direttiva (UE) 828/2017 (SHRD2), che introduce obblighi di trasparenza volti a promuovere l'impegno e l'orientamento al lungo periodo degli investitori istituzionali e gestori di attivi nell'investimento in società quotate europee e ad assicurare adeguati flussi informativi nel rapporto contrattuale tra investitori istituzionali e gestori degli attivi.