

Aggiornamento normativo

n. 415 / 2021

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI:** in consultazione gli RTS EBA sui fattori di attivazione basati sulla performance
- ✓ **KID:** pubblicata la Direttiva (UE) 2021/2261
- ✓ **LEI:** pubblicata la revisione degli Orientamenti EIOPA
- ✓ **MECCANISMO DI VIGILANZA UNICO:** pubblicato il Regolamento sull'individuazione delle modalità di trasmissione delle istanze e delle notifiche
- ✓ **PRIIPS:** pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2021/2268
- ✓ **REGOLAMENTO PRIIPs:** posticipata la proroga del regime transitorio

II. **Normativa italiana**

- ✓ **BORSA ITALIANA:** modificata la guida ai parametri di negoziazione
- ✓ **ESPONENTI AZIENDALI:** attuazione degli orientamenti EBA e ESMA da parte di Banca d'Italia
- ✓ **PROSPETTO:** Consob approva modifiche al Regolamento Emittenti e al Regolamento Parti Correlate
- ✓ **PROSPETTO:** in consultazione alcune proposte di modifica al Regolamento Emittenti

Imprese di assicurazione

III. **Normativa italiana**

- ✓ **CARD:** pubblicato un provvedimento IVASS
- ✓ **IVASS:** pubblicati alcuni chiarimenti applicativi concernenti la disciplina sulla distribuzione assicurativa

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI: IN CONSULTAZIONE GLI RTS EBA SUI FATTORI DI ATTIVAZIONE BASATI SULLA PERFORMANCE**

In data 20 dicembre 2021, l'EBA ha posto in [consultazione](#) un progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) relative alla specificazione e, se del caso, alla calibrazione dei fattori di attivazione basati sulla performance, ai sensi dell'art. 27-quater(5) del Regolamento (UE) 2017/2402.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e commenti è il 28 febbraio 2022.

- ✓ **KID: PUBBLICATA LA DIRETTIVA (UE) 2021/2261**

In data 20 dicembre 2021, è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la [Direttiva \(UE\) 2021/2261](#) che modifica la Direttiva 2009/65/CE (UCITS) per quanto riguarda l'uso dei documenti contenenti le informazioni chiave (KID) da parte delle società di gestione di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM).

La direttiva dispone che, qualora una società d'investimento o, per uno dei fondi comuni da essa gestiti, una società di gestione adotti il documento contenente le informazioni chiave (KID) conformemente alle disposizioni di cui al Regolamento (UE) n. 1286/2014 (Regolamento PRIIPs), le autorità competenti considerano tale documento conforme anche ai requisiti applicabili alle informazioni chiave per gli investitori di cui alla Direttiva UCITS.

Entro il 30 giugno 2022 gli Stati membri dovranno adottare e pubblicare le disposizioni necessarie per conformarsi alla direttiva, dandone immediata comunicazione alla Commissione. Tali disposizioni si applicheranno dal 1° gennaio 2023.

- ✓ **LEI: PUBBLICATA LA REVISIONE DEGLI ORIENTAMENTI EIOPA**

In data 20 dicembre 2021, l'EIOPA ha pubblicato la revisione dei propri [Orientamenti](#) sull'utilizzo del *legal entity identifier* (LEI) da parte delle Autorità Nazionali Competenti (ANC).

Tali Orientamenti includono l'indicazione di quali soggetti devono essere obbligati da tali ANC a dotarsi del LEI e le informazioni che le ANC trasmettono all'EIOPA in merito.

✓ MECCANISMO DI VIGILANZA UNICO: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO SULL'INDIVIDUAZIONE DELLE MODALITÀ DI TRASMISSIONE DELLE ISTANZE E DELLE NOTIFICHE

In data 23 dicembre 2021 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il [Regolamento](#) di Banca d'Italia recante l'individuazione delle modalità di trasmissione delle istanze e delle notifiche relative ad alcuni procedimenti di vigilanza nell'ambito del Meccanismo di Vigilanza Unico (MVU).

In particolare, il Regolamento dispone che dal 15 gennaio 2022 i soggetti vigilati significativi, i soggetti vigilati meno significativi e altri soggetti istanti (c.d. «soggetti terzi» persone fisiche o giuridiche) dovranno avvalersi del Portale IMAS della Banca Centrale Europea (BCE) per inoltrare a Banca d'Italia le istanze e le notifiche di competenza della BCE e relative ad alcune procedure e procedimenti rientranti nell'ambito di applicazione del Regolamento stesso.

Il Regolamento entrerà in vigore il giorno successivo alla pubblicazione in Gazzetta Ufficiale.

✓ PRIIPS: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2021/2268

In data 20 dicembre 2021, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento Delegato \(UE\) 2021/2268](#) "recante modifica delle norme tecniche di regolamentazione stabilite dal Regolamento delegato (UE) 2017/653 della Commissione per quanto riguarda il metodo di base e la presentazione degli scenari di performance, la presentazione dei costi e il metodo di calcolo degli indicatori sintetici di costo, la presentazione e il contenuto delle informazioni sulla performance passata e la presentazione dei costi per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP) che offrono una serie di opzioni di investimento, nonché per quanto riguarda l'allineamento degli accordi transitori per gli ideatori di PRIIP che offrono le quote di fondi di cui all'articolo 32 del regolamento (UE) n. 1286/2014 come opzioni di investimento sottostante con l'accordo transitorio prorogato stabilito in tale articolo".

Il Regolamento Delegato entrerà in vigore il 9 gennaio 2022 e si applicherà a decorrere dal 1° luglio 2022.

✓ REGOLAMENTO PRIIPS: POSTICIPATA LA PROROGA DEL REGIME TRANSITORIO

In data 20 dicembre 2021, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento \(UE\) 2021/2259](#), il quale ha modificato il Regolamento (UE) n. 1286/2014 (*Regolamento PRIIPs*) per quanto riguarda la proroga del regime transitorio per le società di gestione, le società d'investimento e le persone che forniscono consulenza sulle quote di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e di non OICVM o vendono quote di tali prodotti. Tali soggetti saranno esentati dagli obblighi previsti dal Regolamento PRIIPs fino al 31 dicembre 2022.

II. Normativa italiana

✓ **BORSA ITALIANA: MODIFICATA LA GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE**

In data 21 dicembre 2021, Borsa Italiana ha pubblicato l'[Avviso n. 42657](#) con il quale ha aggiornato i limiti di variazione dei prezzi relativi agli ETN su azioni (o *basket* di azioni) con leva, nonché ha aggiornato i limiti di variazione dei prezzi relativi al mercato SeDeX per includere gli indici di volatilità tra le tipologie di sottostante previste per gli strumenti *leverage certificates*, classe B.

La versione aggiornata della guida ai parametri di negoziazione dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana entrerà in vigore il 28 dicembre 2021.

✓ **ESPONENTI AZIENDALI: ATTUAZIONE DEGLI ORIENTAMENTI EBA E ESMA DA PARTE DI BANCA D'ITALIA**

In data 20 dicembre 2021, Banca d'Italia ha pubblicato la [Nota n. 22](#) con cui ha reso noto di conformarsi agli Orientamenti congiunti dell'Autorità bancaria europea (*European Banking Authority*, EBA) e dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (*European Securities and Markets Authority*, ESMA) in materia di valutazione dell'idoneità dei membri dell'organo di gestione e del personale che riveste ruoli chiave (EBA/GL/2021/06).

Il Titolo IX degli Orientamenti si applica, a partire dal 31 dicembre 2021 agli intermediari che ricadono contestualmente nell'ambito di applicazione delle Direttive 2013/36/UE e 2014/59/UE.

Gli Orientamenti saranno applicabili dal 31 dicembre 2021.

✓ **PROSPETTO: CONSOB APPROVA MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI E AL REGOLAMENTO PARTI CORRELATE**

In data 22 dicembre 2021, Consob ha pubblicato la [Delibera n. 22144](#) con la quale, all'esito della consultazione pubblica avviata in data 8 ottobre 2021, ha approvato una serie di modifiche al regolamento adottato da Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (*Regolamento Emittenti*) ed al regolamento approvato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni (*Regolamento Parti Correlate*), volte ad allinearli alle previsioni del Regolamento (UE) 2019/2115 in materia di promozione e uso dei mercati di crescita per le piccole e medie imprese (*PMI*) ed a quelle del d.lgs. 2 febbraio 2021, n. 17, di attuazione nell'ordinamento nazionale del Regolamento (UE) 2017/1129 (*Regolamento Prospetto*).

✓ **PROSPETTO: IN CONSULTAZIONE ALCUNE PROPOSTE DI MODIFICA AL REGOLAMENTO EMITTENTI**

In data 23 dicembre 2021, Consob ha avviato una [consultazione pubblica](#) avente ad oggetto delle proposte di modifica al regolamento adottato da

Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (*Regolamento Emittenti*), volte ad allinearla con le previsioni del Regolamento (UE) 2017/1129 (*Regolamento Prospetto*) prevedendo, tra l'altro, un allineamento dei termini di approvazione del prospetto con la legislazione europea, una maggiore specificazione dei contenuti della domanda di approvazione e del processo di verifica della stessa, il potenziamento del c.d. *prefiling* e l'autorizzazione a redigere il prospetto in lingua inglese per offerte promosse in Italia quale stato membro di origine, ferma la necessità che la nota di sintesi sia tradotta in italiano.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 6 febbraio 2022.

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

✓ CARD: PUBBLICATO UN PROVVEDIMENTO IVASS

In data 22 dicembre 2021, IVASS ha pubblicato il [Provvedimento n. 117 del 22 dicembre 2021](#), avente ad oggetto i parametri di calibrazione di incentivi e penalizzazioni di cui all'art. 6 del Provvedimento IVASS n. 79 del 14 novembre 2018, in materia di criteri per il calcolo dei costi e delle eventuali franchigie per la definizione delle compensazioni tra imprese di assicurazione nell'ambito del risarcimento diretto (CARD).

Il Provvedimento entrerà in vigore in data 1° gennaio 2021.

✓ IVASS: PUBBLICATI ALCUNI CHIARIMENTI APPLICATIVI CONCERNENTI LA DISCIPLINA SULLA DISTRIBUZIONE ASSICURATIVA

In data 23 dicembre 2021, IVASS ha pubblicato un [set di chiarimenti applicativi](#) concernenti la disciplina della distribuzione assicurativa, ulteriori rispetto ai chiarimenti applicativi già pubblicati in data 23 marzo 2021.