

# Aggiornamento normativo

**n. 416 / 2022**

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

---

**I. Normativa italiana**

- ✓ **COMMISSIONI DI PERFORMANCE:** aggiornato il Regolamento sulla Gestione collettiva del Risparmio e la Nota di chiarimenti
- ✓ **DATA POINT MODEL:** aggiornate le istruzioni operative
- ✓ **SOCIETÀ VEICOLO:** aggiornato il manuale applicativo delle segnalazioni

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

### **I. Normativa italiana**

- ✓ COMMISSIONI DI PERFORMANCE: AGGIORNATO IL REGOLAMENTO SULLA GESTIONE COLLETTIVA DEL RISPARMIO E LA NOTA DI CHIARIMENTI

In data 28 dicembre 2021, Banca d'Italia ha pubblicato il [terzo aggiornamento al Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio](#) (il "RGC") al fine di:

- uniformare la disciplina in materia di gestione del risparmio agli Orientamenti dell'ESMA in materia di commissioni di performance degli OICVM e di alcuni tipi di FIA del 5 novembre 2020 (gli "Orientamenti"); e
- semplificare e adeguare la normativa in materia di gestione del risparmio agli sviluppi del mercato.

Banca d'Italia ha inoltre aggiornato la propria [Nota di chiarimenti](#) al fine di fornire chiarimenti applicativi in materia di regime delle spese, applicazione degli Orientamenti, frequenza e cristallizzazione delle commissioni di performance, meccanismo di recupero delle performance negative, modello *high-water mark* e rappresentazione delle commissioni di incentivo nelle relazioni annuali e semestrali

I gestori di OICVM e di FIA aperti commercializzati a investitori non professionali sono tenuti all'applicazione degli Orientamenti:

- i. dal 31 dicembre 2021 per i fondi costituiti a partire da questa data;
- ii. entro l'inizio dell'esercizio finanziario successivo al 31 dicembre 2021 per i fondi esistenti a questa data e che già prevedono commissioni di performance.

I gestori dei fondi indicati al punto ii, per i quali il primo esercizio finanziario di applicazione degli Orientamenti inizia il 1° gennaio 2022, adeguano i regolamenti dei fondi entro il 31 marzo 2022.

Le modifiche ai regolamenti dei fondi di adeguamento agli Orientamenti sono approvate in via generale. Le SGR, entro 10 giorni dall'adozione delle modifiche, dovranno inviare alla Banca d'Italia la delibera dell'organo con funzione di supervisione strategica di modifica del regolamento e il nuovo testo del regolamento in formato elettronico.

Le modifiche ai regolamenti dei fondi avranno efficacia immediata qualora determinino condizioni economiche più favorevoli per i partecipanti. Negli altri casi l'efficacia delle modifiche è sospesa per almeno 40 giorni successivi alla pubblicazione della modifica stessa, salvo termini ridotti previsti dai regolamenti dei fondi, in conformità a quanto previsto dal Titolo V, Capitolo 1, Sezione II, paragrafo 4.4 del RGC.

Le modifiche al RGC entrano in vigore il giorno successivo a quello di pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana.

✓ DATA POINT MODEL: AGGIORNATE LE ISTRUZIONI OPERATIVE

In data 29 dicembre 2021, Banca d'Italia ha aggiornato le [Istruzioni operative per l'applicazione della versione 3.1 del Data Point Model dell'EBA](#).

Le principali novità della versione 3.1 del Data Point Model EBA riguardano:

- l'inserimento delle informazioni in materia di segnalazioni per le imprese di investimento di classe 2 e per le imprese di classe 3 di cui al Regolamento 2019/2033 (Investment firm regulation - IFR) e alla Direttiva 2019/2034 (Investment firm directive – IFD);
- l'aggiornamento degli schemi segnaletici in materia di sistemi di benchmarking e di piani di risoluzione.

Le modifiche saranno applicate secondo le tempistiche previste dalla normativa europea.

✓ SOCIETÀ VEICOLO: AGGIORNATO IL MANUALE APPLICATIVO DELLE SEGNALAZIONI

In data 28 dicembre 2021, Banca d'Italia ha aggiornato il [Manuale applicativo per le segnalazioni delle società veicolo](#) che contiene le regole per la compilazione delle segnalazioni delle operazioni di cartolarizzazione effettuate dalle società veicolo ai sensi del Regolamento (UE) n. 1075/2013 e le modalità di trasmissione delle informazioni alla Banca d'Italia.

Il manuale si applicherà a partire dalle segnalazioni riferite alla data contabile del 31 marzo 2022.