

## Aggiornamento normativo

**n. 421 / 2022**

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

**I. Normativa europea**

- ✓ **CRA:** in consultazione un documento dell'ESMA
- ✓ **CRR:** pubblicato il Final Report degli ITS in materia trasparenza ESG
- ✓ **CRR:** pubblicato il Final Report degli ITS in materia di valute con vincoli alla disponibilità di attività liquide
- ✓ **CYBER RISK:** pubblicato uno statement delle ESA
- ✓ **EMIR:** in consultazione le modifiche alle misure di anti-prociclicità
- ✓ **ESMA:** aggiornate alcune Q&A
- ✓ **MIFID II:** in consultazione alcune modifiche alle linee guida ESMA in materia di requisiti di adeguatezza
- ✓ **MIFID II:** in consultazione un'Opinion dell'ESMA
- ✓ **SHORT SELLING:** pubblicato uno statement dell'ESMA

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

### **I. Normativa europea**

✓ CRA: IN CONSULTAZIONE UN DOCUMENTO DELL'ESMA

In data 28 gennaio 2022, l'ESMA ha posto in [consultazione](#) il progetto di modifica della Linee guida e delle raccomandazioni sull'ambito di applicazione del Regolamento (CE) n. 1060/2009 relativo alle agenzie di *rating* del credito (*Credit Rating Agencies* - CRA).

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato all'11 marzo 2022.

✓ CRR: PUBBLICATO IL FINAL REPORT DEGLI ITS IN MATERIA TRASPARENZA ESG

In data 24 gennaio 2022, l'EBA ha pubblicato il [Final Report](#) del progetto di norme tecniche di implementazione (*ITS*) ai sensi dell'art. 449-*bis* "Informativa sui rischi ambientali, sociali e di governance" del Regolamento UE 575/2013 ("CRR"), in materia di trasparenza dei rischi ESG.

Nello specifico, gli ITS includono tabelle e *template* per la *disclosure* quali/quantitativa:

- (i) sui rischi ESG;
- (ii) sui rischi di transizione connessi al cambiamento climatico;
- (iii) sui rischi fisici connessi al cambiamento climatico;
- (iv) dei KPI relativi alle misure di mitigazione del cambiamento climatico, ivi incluso il c.d. *green asset ratio* (GAR) delle attività tassonomiche e altre misure di mitigazione.

✓ CRR: PUBBLICATO IL FINAL REPORT DEGLI ITS IN MATERIA DI VALUTE CON VINCOLI ALLA DISPONIBILITÀ DI ATTIVITÀ LIQUIDE

In data 26 gennaio 2022, l'EBA ha pubblicato il [Final Report](#) del progetto di norme tecniche di implementazione (*ITS*) dell'art. 419 del Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR"), che modifica il Regolamento (UE) 2015/2344 attualmente in vigore che specifica una serie di deroghe applicabili alle valute con vincoli alla disponibilità di attività liquide ai fini del calcolo dell'indice di copertura della liquidità (LCR).

Il progetto di ITS modifica il Regolamento (UE) 2015/2344 rimuovendo il NOK dall'elenco delle valute con vincoli in ragione dei cambiamenti in domanda e offerta di attività liquide denominate in tale valuta.

✓ CYBER RISK: PUBBLICATO UNO STATEMENT DELLE ESA

In data 27 gennaio 2022, il Comitato congiunto delle tre autorità di vigilanza europee (ESMA, EBA ed EIOPA – "ESA") ha pubblicato un [Public statement](#) che accoglie le indicazioni contenute nella [Raccomandazione](#) del Comitato

europeo per il rischio sintetico (“ESRB”) del 2 dicembre 2021, relativa al *cyber risk* di livello sistemico.

✓ EMIR: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE ALLE MISURE DI ANTI-PROCICLICITÀ

In data 27 gennaio 2022, l’ESMA ha posto in [consultazione](#) una proposta di modifica del Regolamento Delegato (UE) n. 153/2013 che integra il Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR) “*per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative ai requisiti per le controparti centrali*”, con particolare riferimento alle misure sul margine di anti-prociclicità EMIR per le controparti centrali.

Il termine ultimo per l’invio di commenti e osservazioni è fissato al 31 marzo 2022

✓ ESMA: AGGIORNATE ALCUNE Q&A

In data 28 gennaio 2028, l’ESMA ha pubblicato una versione aggiornata delle proprie [Q&A](#) relative ai seguenti aspetti:

- Regolamento (UE) 2016/1011 (Regolamento Benchmark): in particolare, è stata introdotta una Q&A che fornisce chiarimenti in materia di cessazione temporanea nella fornitura di un indice di riferimento;
- Regolamento (UE) 2020/1503 relativo ai fornitori europei di servizi di crowdfunding per le imprese (Regolamento Crowdfunding): in particolare sono state introdotte delle Q&A in materia di tutela degli investitori;
- trasparenza ai sensi della MiFID II e del MiFIR: in particolare, è stata introdotta una Q&A che fornisce un chiarimento in merito all’applicabilità al meccanismo del double volume cap alle nuove sedi di negoziazione o agli strumenti di nuova ammissione;
- *data reporting* ai sensi del Regolamento (UE) 2015/2365 (SFTR): in particolare, è stata modificata una Q&A in materia di *reporting* in caso di “mancato regolamento”.

✓ MIFID II: IN CONSULTAZIONE ALCUNE MODIFICHE ALLE LINEE GUIDA ESMA IN MATERIA DI REQUISITI DI ADEGUATEZZA

In data 27 gennaio 2022, ESMA ha avviato una [pubblica consultazione](#) avente ad oggetto la modifica delle proprie linee guida in materia di requisiti di adeguatezza ai sensi della Direttiva (UE) 2014/65 (*MiFID II*) al fine di aggiornarle in ragione degli intervenuti aggiornamenti normativi in tema di sostenibilità.

In particolare, le novità oggetto di consultazione riguardano la raccolta delle informazioni dai clienti sulle preferenze di sostenibilità, la valutazione di tali preferenze e la necessità che le imprese forniscano al personale un’adeguata formazione che consenta loro di registrare correttamente le preferenze dei clienti.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è il 27 aprile 2022.

✓ MIFID II: IN CONSULTAZIONE UN'OPINION DELL'ESMA

In data 28 gennaio 2022, ESMA ha avviato posto in [consultazione](#) un' *Opinion* che fornisce chiarimenti alle previsioni della Direttiva (UE) 2014/65 (MiFID II) in merito alla definizione di "sistema multilaterale" ed al perimetro autorizzativo delle sedi di negoziazione.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è il 29 aprile 2022.

✓ SHORT SELLING: PUBBLICATO UNO STATEMENT DELL'ESMA

In data 26 gennaio 2022, l'ESMA ha pubblicato uno [statement](#) con il quale ha fornito chiarimenti in merito al nuovo regime per la notifica di posizioni corte nette in titoli azionari introdotto dal Regolamento delegato (UE) 2022/27 che modifica il Regolamento (UE) n. 236/2012 (Regolamento Short Selling). Come noto, infatti, il Regolamento ha ridotto tale soglia dallo 0,2% allo 0,1% a partire dal 31 gennaio 2022.

L'ESMA ha pertanto chiarito che, in occasione del primo giorno di applicazione del nuovo regime di segnalazione (i.e. 31 gennaio 2022) i titolari di posizioni corte dovranno notificare la propria posizione all'autorità nazionale competente entro le 15.30 di martedì 1° febbraio 2022 laddove si verifichino le seguenti condizioni:

- alla fine di venerdì 28 gennaio 2022 i soggetti tenuti alla notifica non detengono alcuna posizione corta che sia superiore o uguale allo 0,2% mentre alla fine di lunedì 31 gennaio 2022 detengono una posizione corta pari o superiore allo 0,1%. In particolare, il superamento della soglia dello 0,1% potrebbe essere sia il risultato di posizioni corte assunte in un giorno precedente a lunedì 31 gennaio 2022 sia il risultato di posizioni corte assunte nello stesso giorno, cioè lunedì 31 gennaio 2022;
- alla fine di venerdì 28 gennaio 2022 i soggetti tenuti alla notifica detengono una posizione corta superiore o uguale allo 0,2% e alla fine di lunedì 31 gennaio 2022 scendono al di sotto della soglia dello 0,1% o dello 0,2% ovvero si registri un aumento o una diminuzione dello 0,1% rispettivamente al di sopra o al di sotto della soglia dello 0,2%.