

## Aggiornamento normativo

**n. 422 / 2022**

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari, imprese di  
assicurazione ed emittenti quotati

---

**I. Normativa europea**

- ✓ **ESG:** ESMA avvia una call for evidence in materia di rating di sostenibilità

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

---

**II. Normativa europea**

- ✓ **CCP:** pubblicati i Final Report sul regime di risanamento
- ✓ **CRR:** pubblicato il Final Report degli RTS in materia di approccio standardizzato alternativo (FRTB)
- ✓ **FONDI PENSIONE:** pubblicato un parere ESMA sull'obbligo di compensazione dei derivati OTC
- ✓ **IOSCO:** avviata una consultazione sulle misure per fronteggiare i rischi derivanti dalla digitalizzazione nella distribuzione ai retail
- ✓ **MIFID II:** pubblicato un supervisory briefing dell'ESMA
- ✓ **REQUISITI PRUDENZIALI DELLE IMPRESE DI INVESTIMENTO:** pubblicata una rettifica del Regolamento (UE) 2019/2033

**III. Normativa italiana**

- ✓ **COMUNICAZIONI DI MARKETING:** revocate le comunicazioni n. 9019104 e 0097996
- ✓ **CSDR:** la Consob si conforma agli Orientamenti dell'ESMA

Imprese di assicurazione

---

**IV. Normativa italiana**

- ✓ **CAP:** in consultazione una bozza di regolamento IVASS in materia di dati relativi ai premi danni

**I. Normativa europea**

- ✓ ESG: ESMA AVVIA UNA CALL FOR EVIDENCE IN MATERIA DI RATING DI SOSTENIBILITÀ

In data 3 febbraio 2022, l'ESMA ha avviato una [call for evidence](#) che mira a raccogliere informazioni relative alla struttura del mercato dei fornitori di *rating* ESG (o *rating* di sostenibilità) che operano nell'UE, al fine di valutare la possibilità di un intervento da parte della stessa UE.

In particolare, la *call for evidence* si rivolge ai fornitori di *rating* ESG, a coloro che fanno uso del *rating* di sostenibilità e alle imprese soggette a tale giudizio sintetico e intende tracciare un quadro generale su dimensioni, struttura, risorse, ricavi e offerta di prodotti dei diversi fornitori di *rating* ESG operativi in UE.

La *call for evidence* rimarrà aperta fino all'11 marzo 2022.

**II. Normativa europea**

✓ CCP: PUBBLICATI I FINAL REPORT SUL REGIME DI RISANAMENTO

In data 31 gennaio 2022, ESMA ha pubblicato [sette Final Report](#) con cui sono state avanzate proposte di norme tecniche di regolamentazione (RTS) in materia di regime di risanamento delle controparti centrali (CCP), come da mandato previsto dal Regolamento (UE) 2021/23 “*relativo a un quadro di risanamento e risoluzione delle controparti centrali*”.

In particolare, il Regolamento avanza proposte di RTS – tra l’altro – per il calcolo e il mantenimento dell’importo supplementare di risorse proprie dedicate prefinanziate, sui fattori che l’autorità competente e il collegio di vigilanza devono prendere in considerazione nel valutare il piano di risanamento e sul meccanismo di compensazione per i membri compensatori non inadempienti.

Le proposte di RTS mirano a coadiuvare la prontezza del mercato e a corroborare la solidità finanziaria delle CCP, senza ricorrere ad un sostegno pubblico economico straordinario, consentendo alle CCP di continuare a fornire funzioni essenziali anche a seguito di un significativo deterioramento della situazione finanziaria o durante una situazione di difficoltà finanziaria.

✓ CRR: PUBBLICATO IL FINAL REPORT DEGLI RTS IN MATERIA DI APPROCCIO STANDARDIZZATO ALTERNATIVO (FRTB)

In data 2 febbraio 2022, l’EBA ha pubblicato il [Final Report](#) del progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) ai sensi dell’art. 325 (3) *triquadragies* del Regolamento UE 575/2013 (“CRR”), in materia di mercati emergenti ed economie avanzate.

In particolare, gli RTS forniscono una lista di paesi considerati come economie avanzate ai fini della determinazione della ponderazione del rischio appropriata secondo il metodo standardizzato alternativo (FRTB). A tal fine, gli RTS dispongono che i paesi terzi che non sono considerati come economie avanzate devono essere qualificati come mercati emergenti.

✓ FONDI PENSIONE: PUBBLICATO UN PARERE ESMA SULL’OBBLIGO DI COMPENSAZIONE DEI DERIVATI OTC

In data 1 febbraio 2022, ESMA ha pubblicato e trasmesso alla Commissione europea una [lettera](#) con la quale ha fornito il proprio parere sull’obbligo di compensazione per i contratti derivati da parte degli schemi pensionistici (*Pension Scheme Arrangements – PSA*) e ha raccomandato la fine dell’attuale esenzione dall’obbligo di compensazione, con un periodo di attuazione di un anno.

In particolare, ESMA riconosce, da un lato, come i PSA siano operativamente pronti per procedere alla compensazione dei contratti derivati OTC da loro conclusi e, dall'altro, che debba essere concesso loro un tempo sufficiente prima della implementazione definitiva dell'obbligo in oggetto. Pertanto, ESMA raccomanda di iniziare ad applicare l'obbligo di compensazione ai PSA a partire dal 19 giugno 2023.

- ✓ IOSCO: AVVIATA UNA CONSULTAZIONE SULLE MISURE PER FRONTEGGIARE I RISCHI DERIVANTI DALLA DIGITALIZZAZIONE NELLA DISTRIBUZIONE AI RETAIL

In data 2 febbraio 2022, IOSCO (*International Organization of Securities Commissions*) ha posto in consultazione un [rapporto](#) – elaborato con il contributo della Consob – per assistere i propri membri nell'adattamento degli approcci di regolamentazione ed *enforcement* alle sfide poste dal crescente ricorso alla digitalizzazione per la commercializzazione e distribuzione di servizi e prodotti finanziari agli investitori al dettaglio.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è il 17 marzo 2022.

- ✓ MIFID II: PUBBLICATO UN SUPERVISORY BRIEFING DELL'ESMA

In data 2 febbraio 2022, l'ESMA ha pubblicato un [supervisory briefing](#) recante indicazioni circa le aspettative di vigilanza da parte dell'ESMA e delle Autorità di Vigilanza nazionali in merito che nominano o che si avvalgono di agenti collegati.

- ✓ REQUISITI PRUDENZIALI DELLE IMPRESE DI INVESTIMENTO: PUBBLICATA UNA RETTIFICA DEL REGOLAMENTO (UE) 2019/2033

In data 3 febbraio 2022, è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea, una [rettifica](#) del Regolamento (UE) 2019/2033 relativo ai requisiti prudenziali delle imprese di investimento.

### III. Normativa italiana

- ✓ COMUNICAZIONI DI MARKETING: REVOCATE LE COMUNICAZIONI N. 9019104 E 0097996

Con [Avviso](#) del 3 febbraio 2022, Consob ha revocato le comunicazioni n. 9019104 del 2 marzo 2009 avente ad oggetto "*Il dovere dell'intermediario di comportarsi con correttezza e trasparenza in sede di distribuzione di prodotti finanziari illiquidi*" e n. 0097996 del 22 dicembre 2014 avente ad oggetto "*Comunicazione sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti retail*" in quanto ritenute ormai direttamente o indirettamente assorbite dalle più ampie e articolate regole dettate dal vigente quadro normativo in materia di prestazione di servizi di investimento e di presidi di *investor protection*.

✓ CSDR: LA CONSOB SI CONFORMA AGLI ORIENTAMENTI DELL'ESMA

In data 3 febbraio 2022, la Consob ha [comunicato](#) di aver conformato le proprie prassi di vigilanza agli "Orientamenti in materia di segnalazione dei mancati regolamenti a norma dell'articolo 7 del CSDR", adottati dall'ESMA, integrandoli nelle rispettive prassi di vigilanza.

## ***Imprese di assicurazione***

### **IV. Normativa italiana**

- ✓ CAP: IN CONSULTAZIONE UNA BOZZA DI REGOLAMENTO IVASS IN MATERIA DI DATI RELATIVI AI PREMI DANNI

In data 28 gennaio 2022, Ivass ha posto in [consultazione](#) una bozza di Regolamento “*recante disposizioni relative alla comunicazione all’IVASS di dati e informazioni sui premi danni raccolti dalle imprese attraverso i singoli intermediari e tramite attività direzionale*”.

Il Regolamento intende disciplinare il contenuto e le modalità di trasmissione di tali operazioni al fine di avere un quadro dettagliato dell’attività delle imprese operanti in Italia.

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