

Aggiornamento normativo

n. 424 / 2022

[Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari](#)

I. Normativa europea

- ✓ **CRD:** pubblicate in Gazzetta ufficiale UE le modifiche alle norme tecniche relative al funzionamento del passaporto UE
- ✓ **FONDI COMUNI MONETARI:** pubblicata un'Opinion dell'ESMA per la modifica del Regolamento MMF
- ✓ **FONDI COMUNI MONETARI:** pubblicato l'aggiornamento delle Linee Guida dell'ESMA sugli stress test

II. Normativa italiana

- ✓ **CONSOB:** avviata una pubblica consultazione per la modifica del Regolamento Intermediari
- ✓ **PSD2:** pubblicate delle istruzioni della Banca d'Italia relative a procedure concernenti l'applicazione della Direttiva
- ✓ **VALUTE VIRTUALI:** pubblicato il DM in materia di prestatori di servizi

[Imprese di assicurazione](#)

III. Normativa italiana

- ✓ **CAP:** in consultazione le modifiche al Regolamento ISVAP 7/2007 in materia di bilancio

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ CRD: PUBBLICATE IN GAZZETTA UFFICIALE UE LE MODIFICHE ALLE NORME TECNICHE RELATIVE AL FUNZIONAMENTO DEL PASSAPORTO UE

In data 14 febbraio 2022 sono stati pubblicati in Gazzetta Ufficiale UE:

- il [Regolamento di Esecuzione \(UE\) 2022/192](#) “che modifica le norme tecniche di regolamentazione (RTS) stabilite nel Regolamento delegato (UE) n. 1151/2014 della Commissione per quanto riguarda le informazioni da notificare nell’esercizio del diritto di stabilimento e della libera prestazione di servizi”; e
- il [Regolamento di Esecuzione \(UE\) 2022/193](#) “che modifica le norme tecniche di attuazione (ITS) previste dal Regolamento (UE) n. 926/2014 che stabiliscono formati standard, modelli e procedure per quanto riguarda le informazioni da notificare nell’esercizio del diritto di stabilimento e della libera prestazione di servizi”.

Entrambi i Regolamenti entreranno in vigore il 6 marzo 2022.

- ✓ FONDI COMUNI MONETARI: PUBBLICATA UN’OPINION DELL’ESMA PER LA MODIFICA DEL REGOLAMENTO MMF

In data 16 febbraio 2022, ESMA ha pubblicato un’[Opinion](#) recante una proposta di riforma del Regolamento (UE) 2017/1131 sui fondi comuni monetari (Regolamento MMF).

Le proposte sono volte a migliorare la resilienza dei fondi comuni monetari affrontando, in particolare, le questioni relative alla liquidità e agli effetti delle soglie di liquidità applicabili ai fondi comuni monetari a valore patrimoniale netto costante (CNAV).

- ✓ FONDI COMUNI MONETARI: PUBBLICATO L’AGGIORNAMENTO DELLE LINEE GUIDA DELL’ESMA SUGLI STRESS TEST

In data 16 febbraio 2022, ESMA ha pubblicato l’aggiornamento alle proprie [Linee Guida](#) sugli scenari delle prove di *stress* ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 sui fondi comuni monetari (Regolamento MMF).

Le Linee Guida dell’ESMA, pubblicate ai sensi dell’art. 28, comma 7, del Regolamento MMF, stabiliscono parametri di riferimento comuni per gli scenari da includere nelle prove di *stress* condotte dai fondi comuni monetari o dai gestori degli stessi. In particolare, l’aggiornamento delle Linee Guida riguarda chiarimenti tecnici relativi alla tipologia delle prove di *stress* ed alla loro calibrazione, in modo che i gestori di fondi comuni monetari abbiano le informazioni necessarie per compilare i campi corrispondenti nel modulo per la

trasmissione delle informazioni alle autorità competenti di cui all'art. 37 del Regolamento MMF.

II. Normativa italiana

✓ CONSOB: AVVIATA UNA PUBBLICA CONSULTAZIONE PER LA MODIFICA DEL REGOLAMENTO INTERMEDIARI

In data 17 febbraio 2022, Consob ha avviato una [pubblica consultazione](#) sulle proposte di modifica al Regolamento Consob n. 20307 del 15 febbraio 2018 ("Regolamento Intermediari"), ai fini dell'adeguamento dell'ordinamento nazionale ai seguenti atti normativi comunitari:

- Direttiva (UE) 2021/338 in materia di *investor protection*;
- Atti delegati di implementazione delle normative MiFID II, UCITS e IDD in tema di finanza sostenibile;
- Direttiva (UE) 2019/2034 che modifica la MiFID II per quanto concerne la prestazione dei servizi di investimento da parte delle imprese non UE su esclusiva iniziativa dei clienti.

In particolare, le modifiche al Regolamento Intermediari in recepimento della Direttiva (UE) 2021/338 riguardano:

- trasparenza dei costi e degli oneri connessi agli strumenti finanziari e ai servizi di investimento;
- valutazione di adeguatezza nella prestazione dei servizi di consulenza e di gestione di portafogli, con specifico riferimento all'analisi costi-benefici delle operazioni di *switch*;
- disciplina dei rendiconti;
- normativa applicabile alle controparti qualificate.

Le modifiche al Regolamento Intermediari in materia di finanza sostenibile riguardano invece:

- la disciplina in tema di *product governance* applicabile alla prestazione dei servizi di investimento è stata adeguata alle novità recate dalla Direttiva (UE) 2021/1269;
- la disciplina sui conflitti di interesse e sugli obblighi di diligenza cui i gestori sono tenuti nella prestazione dell'attività di gestione collettiva del risparmio è stata adeguata agli atti delegati di implementazione delle normative UCITS e AIFMD; e
- la disciplina sulla distribuzione dei prodotti di investimento assicurativi (IBIP) è stata allineata alle modifiche di matrice MiFID II, tenuto conto anche di quanto previsto dal Regolamento (UE) 2021/1257.

Infine, le modifiche al Regolamento Intermediari in recepimento della Direttiva (UE) 2019/2034 riguardano:

- i requisiti di conoscenza e competenza del personale degli intermediari;
- la disciplina sull'albo e sull'attività dei consulenti finanziari; e
- il procedimento di estensione dell'autorizzazione delle SIM allo svolgimento dei servizi di investimento, la gestione dell'albo previsto

dall'art. 20 del D. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) nonché l'operatività transfrontaliera delle SIM.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni scade il 19 marzo 2022.

✓ PSD2: PUBBLICATE DELLE ISTRUZIONI DELLA BANCA D'ITALIA RELATIVE A PROCEDURE CONCERNENTI L'APPLICAZIONE DELLA DIRETTIVA

In data 14 febbraio 2022 la Banca d'Italia ha pubblicato le proprie [Istruzioni](#) "relative a procedure concernenti l'applicazione della Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2)" e in particolare a quanto segue:

- domanda di esenzione dall'obbligo di realizzare la procedura di *contingency* e domande di esenzione dalla soluzione di *fall-back*;
- domanda di esenzione dall'adozione delle procedure di autenticazione forte del cliente per i pagamenti "corporate";
- segnalazione di problemi con le interfacce dedicate;
- trasmissione della relazione analisi rischi operativi e di sicurezza servizi di pagamento.

Le Istruzioni sono applicabili dal 14 febbraio 2022 e sono corredate dalla relativa modulistica.

✓ VALUTE VIRTUALI: PUBBLICATO IL DM IN MATERIA DI PRESTATORI DI SERVIZI

In data 17 febbraio 2022, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il [Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze](#) del 13 gennaio 2022 in materia di modalità e tempistiche con cui i prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale e i prestatori di servizi di portafoglio digitale sono tenuti a comunicare la propria operatività sul territorio nazionale, nonché di forme di cooperazione tra il Ministero dell'Economia e delle Finanze e le forze di polizia.

Come chiarito dal [comunicato stampa](#) dell'Organismo Agenti e Mediatori (OAM), la Sezione speciale del Registro dei Cambiavalute tenuto dall'OAM al quale dovranno iscriversi i prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale e di servizi di portafoglio digitale che operano in Italia sarà operativa entro il 18 maggio 2022.

In merito si ricorda che entro 60 giorni dalla data di apertura del Registro, tutti i soggetti, già operativi ed in possesso dei requisiti di legge dovranno procedere a comunicare la propria operatività in Italia utilizzando il servizio telematico presente nell'area privata dedicata del portale dell'OAM.

Il Decreto entrerà in vigore il 4 marzo 2022.

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

- ✓ CAP: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO ISVAP 7/2007 IN MATERIA DI BILANCIO

In data 15 febbraio 2022, IVASS ha posto in [consultazione](#) un aggiornamento del Regolamento ISVAP n. 7/2007 “*concernente gli schemi per il bilancio delle imprese di assicurazione e di riassicurazione che sono tenute all'adozione dei principi contabili internazionali di cui al titolo VIII (Bilancio e Scritture Contabili), capo I (Disposizioni Generali sul Bilancio), capo II (Bilancio di Esercizio), capo III (Bilancio Consolidato) e capo V (Revisione Legale dei Conti) del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (CAP)*”, finalizzato principalmente a recepire le novità introdotte dall'IFRS 17 (Contratti assicurativi), omologato nella legislazione europea con il Regolamento (UE) 2021/2036”.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e commenti è il 16 aprile 2022.