

Aggiornamento normativo

n. 473 / 2023

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI STS**: pubblicato un progetto di RTS EBA
- ✓ **CRD IV**: pubblicate le modifiche agli
- ✓ **EMIR**: modificati gli RTS
- ✓ **SFDR**: pubblicati gli RTS

II. Normativa italiana

- ✓ **CIRCOLARE 296**: Banca d'Italia pubblica il 14° aggiornamento
- ✓ **ESG**: pubblicato un intervento della Banca d'Italia in materia di evidenze sulla gestione dei rischi climatici e ambientali nel settore del risparmio gestito
- ✓ **MODIFICHE UNILATERALI**: Banca d'Italia pubblica una comunicazione
- ✓ **POC**: in consultazione una Comunicazione Consob

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

- ✓ **IVASS**: pubblicate delle modifiche al Regolamento IVASS 52/2022 e al Regolamento ISVAP 38/2011

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ CARTOLARIZZAZIONI STS: PUBBLICATO UN PROGETTO DI RTS EBA

In data 14 febbraio 2023, l'EBA ha pubblicato un [progetto di norme tecniche di regolamentazione](#) (RTS) aventi ad oggetto l'omogeneità dei sottostanti nelle cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate (Cartolarizzazioni STS), ai sensi degli artt. 20 (14), 24(21), e 26-ter(13) del Regolamento (UE) 2017/2402 (Regolamento STS).

I nuovi RTS sono volti a permettere ad *originator* e investitori di valutare i rischi connessi ai sottostanti delle Cartolarizzazioni STS sulla base di metodologie e parametri comuni, in linea con il requisito e obiettivo di omogeneità

- ✓ CRD IV: PUBBLICATE LE MODIFICHE AGLI ITS

In data 14 febbraio 2023 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2023/313](#) "che modifica le norme tecniche di attuazione stabilite nel regolamento di esecuzione (UE) 2016/2070 per quanto riguarda i portafogli di riferimento, i modelli e le istruzioni per la presentazione delle informazioni di cui all'articolo 78, paragrafo 2, della direttiva 2013/36/UE del Parlamento europeo e del Consiglio".

Il Regolamento entra in vigore il 6 marzo 2023.

- ✓ EMIR: MODIFICATI GLI RTS

In data 13 febbraio 2023, sono stati pubblicati in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea:

- il [Regolamento delegato \(UE\) 2023/315](#) "che ha modificato le norme tecniche di regolamentazione stabilite nei regolamenti delegati (UE) 2015/2205, (UE) 2016/592 e (UE) 2016/1178 per quanto riguarda la data di decorrenza dell'obbligo di compensazione per taluni tipi di contratti";
- il [Regolamento delegato \(UE\) 2023/314](#) "che modifica le norme tecniche di regolamentazione stabilite nel regolamento delegato (UE) 2016/2251 per quanto riguarda la data di applicazione di talune procedure di gestione del rischio per lo scambio di garanzie".

I Regolamenti entrano in vigore il 14 febbraio 2023.

- ✓ SFDR: PUBBLICATI GLI RTS

In data 17 febbraio 2023, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2023/363](#) della Commissione del 31 ottobre 2022 che modifica e rettifica le norme tecniche di

regolamentazione stabilite nel regolamento delegato (UE) 2022/1288 – il quale a sua volta integra il Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) – per quanto riguarda il contenuto e la presentazione delle informazioni relative all’informativa nei documenti precontrattuali e nelle relazioni periodiche per i prodotti finanziari che investono in attività economiche ecosostenibili.

Il Regolamento entra in vigore il 20 febbraio 2023.

II. Normativa italiana

✓ CIRCOLARE 296: BANCA D’ITALIA PUBBLICA IL 14° AGGIORNAMENTO

In data 17 febbraio 2023, la Banca d’Italia ha pubblicato il [14° aggiornamento della Circolare n. 269](#) del 7 maggio 2008 “Guida all’Attività di Vigilanza” (Circolare 269).

La Guida:

- delinea il processo di revisione e valutazione prudenziale (*Supervisory Review and Evaluation Process – SREP*) secondo uno schema operativo unitario per gli addetti alla vigilanza dell’Amministrazione Centrale e delle Filiali, che garantisce la coerenza dei comportamenti e delle valutazioni;
- disciplina tutte le attività di controllo sugli intermediari, tranne quelle relative alle fasi costitutive e alle procedure di risoluzione;
- assicura che la verifica delle condizioni di sana e prudente gestione e del rispetto della normativa si svolga con efficacia ed efficienza, nel rispetto dei principi di trasparenza e proporzionalità.

Il 14° aggiornamento è in vigore dal giorno successivo alla pubblicazione.

✓ ESG: PUBBLICATO UN INTERVENTO DELLA BANCA D’ITALIA IN MATERIA DI EVIDENZE SULLA GESTIONE DEI RISCHI CLIMATICI E AMBIENTALI NEL SETTORE DEL RISPARMIO GESTITO

In data 16 febbraio 2023, la Banca d’Italia ha pubblicato [un intervento](#) del Dott. Giuseppe Siani, Capo del Dipartimento Vigilanza Bancaria e Finanziaria relativo a “*Il risparmio gestito: prime evidenze sulla gestione dei rischi climatici e ambientali*” nell’ambito del workshop “*Il risparmio gestito e la lotta al cambiamento climatico: rischi e opportunità*”, organizzato presso la Sede di Milano della Banca d’Italia.

L’intervento ha ad oggetto:

- il ruolo degli intermediari non bancari nel finanziamento all’economia e nella gestione dei rischi climatici;
- la recente evoluzione della normativa;
- le attività di vigilanza svolte dalla Banca d’Italia e le evidenze delle indagini svolte sul tema dell’integrazione dei rischi climatici ambientali nei modelli di business, di sviluppo strategico e organizzativi degli intermediari non bancari;

Le attività di vigilanza future, incluse quelle che saranno svolte sui piani d'azione prodotti dagli intermediari relativamente all'integrazione dei rischi climatici e ambientali nelle loro strutture.

✓ **MODIFICHE UNILATERALI: BANCA D'ITALIA PUBBLICA UNA COMUNICAZIONE**

In data 15 febbraio 2023, Banca d'Italia ha pubblicato una [Comunicazione](#) in materia di *“Modifiche unilaterali delle condizioni contrattuali motivate dall'andamento dei tassi d'interesse e dell'inflazione”*.

In particolare, Banca d'Italia ha invitato a valutare con estrema attenzione simili modifiche contrattuali a sfavore dei clienti, considerato che l'aumento dei tassi di interesse ufficiali avviato lo scorso luglio dalla Banca Centrale Europea può avere effetti positivi sulla redditività complessiva dei rapporti tra le banche e i loro clienti, potenzialmente in grado di compensare l'aumento dei costi indotto dall'inflazione.

Banca d'Italia ha fatto inoltre presente che questa fase di normalizzazione della politica monetaria fa seguito a un lungo periodo di tassi di interesse straordinariamente bassi o negativi che avevano già spinto alcune banche ad azzerare la remunerazione dei depositi in conto corrente e ad aumentarne gli oneri a carico dei clienti. Con l'aumento dei tassi di interesse oggi in corso, tali intermediari sono stati sollecitati a rivedere le condizioni in senso favorevole ai clienti.

Banca d'Italia ha infine precisato che l'obiettivo principale della presente comunicazione – così come quelle precedentemente emesse il 13 ottobre 2014 e l'11 aprile 2017 – è quello di assicurare che le variazioni contrattuali siano sempre motivate dalla necessità di ripristinare l'equilibrio effettivo degli impegni originariamente assunti dall'intermediario e dal cliente.

✓ **POC: IN CONSULTAZIONE UNA COMUNICAZIONE CONSOB**

In data 14 febbraio 2023, Consob ha posto in consultazione una [Comunicazione](#) volta a disciplinare gli obblighi informativi degli emittenti con azioni quotate sui mercati regolamentati connessi alle operazioni cc.dd. di “POC non standard” (i.e. prestiti obbligazionari convertibili riservati ad un unico investitore).

Sono altresì oggetto della Comunicazione anche le operazioni di aumento di capitale riservate ad un unico investitore denominate *Stand-by Equity Distribution Agreement* (SEDA) e *Step-Up Equity Financing* (SEF).

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e commenti è fissato al 1° marzo 2023.

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

- ✓ [IVASS: PUBBLICATE DELLE MODIFICHE AL REGOLAMENTO IVASS 52/2022 E AL REGOLAMENTO ISVAP 38/2011](#)

In data 14 febbraio 2023, Ivass ha pubblicato sul proprio sito il [Provvedimento 127/2023](#) recante modifiche e integrazioni:

- al [Regolamento Ivass n. 52/2022](#) concernente l'attuazione delle disposizioni sulla sospensione temporanea delle minusvalenze per i titoli non durevoli, volte all'adeguamento dello stesso a quanto previsto dal d.l. 73/2022, come modificato dal Decreto Aiuti *quater*, e
- al [Regolamento Isvap n. 38/2011](#) concernente la costituzione e l'amministrazione delle gestioni separate delle imprese che esercitano l'assicurazione sulla vita, volte a chiarire che le imprese autorizzate all'esercizio dei rami vita, nel determinare l'ammontare minimo delle attività da confrontare alla riserva matematica delle polizze afferenti a una gestione separata, devono fare riferimento ai criteri *Local Gaap* e, quindi, valutarle in conformità a quanto previsto dal decreto legislativo 26 maggio 1997, n. 173, e relative disposizioni attuative.

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