

# Aggiornamento normativo

**n. 481 / 2023**

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

---

**I. Normativa europea**

- ✓ **SFDR**: in consultazione il progetto di modifica del Regolamento delegato (UE) 2022/1288
- ✓ **SFDR**: pubblicate nuove Q&A della Commissione

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

### **I. Normativa europea**

✓ SFDR: IN CONSULTAZIONE IL PROGETTO DI MODIFICA DEL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2022/1288

In data 12 aprile 2023, il Comitato Congiunto delle tre autorità di vigilanza europee (EBA, ESMA, EIOPA, l'ESA) ha pubblicato un [Consultation Paper](#) avente ad oggetto il progetto di modifica delle norme tecniche di regolamentazione dettate nel Regolamento delegato (UE) 2022/1288.

In particolare, il progetto di modifica propone:

- l'ampliamento dell'elenco degli indicatori sociali universali per la divulgazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sull'ambiente e sulla società ed il perfezionamento di quelli già esistenti (PAI);
- l'affinamento del contenuto di altri indicatori PAI e delle rispettive definizioni, nonché delle metodologie e formule di calcolo (ivi inclusa, la presentazione della quota di informazioni derivate direttamente dalle società partecipate, dagli enti sovrani, dalle società sovranazionali o dagli asset immobiliari); e
- l'introduzione di ulteriori oneri informativi di prodotto con riguardo agli obiettivi di decarbonizzazione, compresi gli obiettivi intermedi, il livello di ambizione e le modalità di raggiungimento dell'obiettivo.

In aggiunta, le ESA propongono ulteriori revisioni tecniche al Regolamento delegato (UE) 2022/1288 al fine di:

- migliorare le informazioni su come gli investimenti sostenibili "non danneggiano in modo significativo" l'ambiente e la società;
- semplificare i modelli di informativa precontrattuale e periodica per i prodotti finanziari; e
- apportare altri adeguamenti tecnici riguardanti, tra l'altro, il trattamento dei derivati, la definizione di informazioni equivalenti e le disposizioni per i prodotti finanziari con opzioni di investimento sottostanti.

Il termine ultimo per presentare commenti e osservazioni è il 4 luglio 2023.

✓ SFDR: PUBBLICATE NUOVE Q&A DELLA COMMISSIONE

In data 14 aprile 2023, sono state pubblicate delle [nuove Q&A](#) della Commissione Europea in materia di interpretazione del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR), in risposta alle richieste di chiarimento presentate dal Comitato Congiunto delle tre autorità di vigilanza europee (EBA, ESMA, EIOPA, l'ESA) il 9 settembre 2022. Nella stessa data, la Commissione ha inoltre ritenuto opportuno [modificare alcune delle Q&A](#) in tema di

interpretazione dell'SFDR e del Regolamento (UE) 852/2020 (Regolamento Tassonomia) del 6 luglio 2021 e del 13 maggio 2022.

Per quanto riguarda le Q&A di nuova pubblicazione, le stesse attengono ai seguenti profili:

- la definizione di "*investimenti sostenibili*" ex art. 2 (17) SFDR;
- cosa significa "*prende(re) in considerazione*" i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità ex art. 7 (1) (a)
- la definizione dei prodotti ex art. 9 (3) del SFDR, che hanno come obiettivo la riduzione delle emissioni di carbonio;
- la tempistica delle relazioni periodiche per i servizi di gestione di portafoglio;
- il test dei 500 dipendenti per la conformità obbligatoria agli obblighi di *disclosure* in tema PAI ex art. 4 (3) e (4) SFDR.