

Aggiornamento normativo

n. 493 / 2023

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **MIFID II**: pubblicato un public statement ESMA in materia di informazioni su costi e oneri
- ✓ **ESG**: in Gazzetta UE la Raccomandazione (UE) 2023/1425 in materia di finanziamenti per la transizione verso un'economia sostenibile

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

I. Normativa europea

✓ MIFID II: PUBBLICATO UN PUBLIC STATEMENT ESMA IN MATERIA DI INFORMAZIONI SU COSTI E ONERI

In data 6 luglio 2023, l'ESMA ha pubblicato il un [Public Statement](#) con il quale ha presentato i risultati dell'Azione Comune di Vigilanza ("CSA") del 2022 e dell'esercizio del mystery shopping sui requisiti della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") in materia di informazioni su costi e oneri.

I risultati dimostrano che nel complesso, le imprese rispettano la maggior parte dei requisiti in materia di costi e oneri ex post previsti dalla MiFID II, anche se il livello di conformità varia a seconda degli Stati membri.

L'esercizio di CSA ha evidenziato alcune carenze nelle informazioni fornite ai clienti al dettaglio e suggerisce aree di miglioramento per quanto riguarda sia il formato che il contenuto delle informazioni. In particolare, le carenze riguardano:

- differenze significative tra le imprese e gli Stati membri per quanto riguarda il formato e il contenuto delle informazioni ex post;
- pratiche diverse e talvolta nessuna divulgazione di informazioni sugli incentivi;
- la mancanza di informazioni sui costi impliciti per i clienti;
- mancanza di coerenza nel modo in cui le imprese illustrano l'impatto cumulativo dei costi e degli oneri sul rendimento dell'investimento;
- divulgazione dei dati relativi ai costi solo in termini di importi nominali e non anche di percentuali corrispondenti.

✓ ESG: IN GAZZETTA UE LA RACCOMANDAZIONE (UE) 2023/1425 IN MATERIA DI FINANZIAMENTI PER LA TRANSIZIONE VERSO UN'ECONOMIA SOSTENIBILE

In data 7 luglio 2023, è stata pubblicata in Gazzetta UE la [Raccomandazione \(UE\) 2023/1425](#) del 27 giugno 2023 sull'agevolazione dei finanziamenti per la transizione verso un'economia sostenibile.

La raccomandazione è volta a offrire suggerimenti pratici ai partecipanti al mercato che desiderano ottenere o fornire finanziamenti della transizione, spiegando, tra l'altro, l'uso degli strumenti di finanziamento dell'impresa con caratteristiche di sostenibilità, ivi inclusi:

- finanziamenti per la transizione e finanziamenti "verdi", ossia che sono legati al conseguimento obiettivi di prestazione in materia di sostenibilità;
- strumenti azionari e obbligazionari legati ad obiettivi di prestazione in materia di sostenibilità.