



## NEWSLETTER

**anno 9° - newsletter 3/2022**

**Aggiornata al 31/03/2022**

### PRIMO PIANO

- ◆ **CRISI IN UCRAINA:** sono molteplici le comunicazioni emanate dalle principali Autorità di vigilanza (Banca d'Italia, Consob, IVASS, EBA, ESMA, UIF) per contrastare la crisi in ucraina; in generale, le Autorità richiamano l'attenzione dei soggetti vigilati sul pieno rispetto delle misure restrittive decise dall'Unione europea evidenziando che le stesse – adottate dall'Unione europea mediante Regolamenti e Decisioni – sono vincolanti nella loro totalità e sono direttamente e immediatamente applicabili in ciascuno degli Stati Membri.
- ◆ **OICVM e FIA:** con Delibera n. 22274 del 24 marzo 2022 la Consob ha uniformato le disposizioni del Regolamento Emittenti all'Orientamento n. 5 contenuto negli Orientamenti ESMA in materia di commissioni di performance degli OICVM e di alcuni tipi di FIA (ESMA 34-39-992 del 5 novembre 2020). I documenti di offerta devono essere aggiornati alla prima occasione utile e, comunque, non oltre il 30 aprile 2022.
- ◆ **ESG:** In data 25 marzo 2022, le tre autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA ed ESMA – insieme ESAs) hanno pubblicato la loro dichiarazione congiunta aggiornata sull'applicazione del Regolamento (UE) 2019/2088 sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFRD).
- ◆ **AML:** nel mese di marzo 2022 l'UIF ha pubblicato due Quaderni dell'Antiriciclaggio: il n. 17 avente ad oggetto uno studio sulle imprese infiltrate dalla criminalità organizzata e il successivo n. 18 avente ad oggetto le casistiche di riciclaggio legate all'emergenza da Covid-19

## SOMMARIO

PRIMO PIANO .....	1
1. LEGISLAZIONE EUROPEA .....	3
1.1. BRRD II: MODIFICHE AGLI ITS SU MODULI E MODELLI PER I PIANI DI RISOLUZIONE PUBBLICATI IN GU .....	3
1.2. TASSONOMIA IFRS PER LE RELAZIONI ANNUALI: AGGIORNAMENTI IN GU UE.....	3
1.3. METODO IRB: NUOVI RTS IN GU UE	4
1.4. SERVIZI DI COMUNICAZIONE DATI: IN GU L'AGGIORNAMENTO MIFIR.....	4
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE.....	5
2.1. IP E IMEL: NUOVE DISPOSIZIONI DI VIGILANZA IN GU.....	5
2.2. BILANCIO: NUOVE REGOLE IN GU ...	6
2.3. OICR: IN GU LE MODIFICHE ALLE CONDIZIONI DI PARTECIPAZIONE AI FIA RISERVATI .....	7
2.4. ANAGRAFICA SULLE CONTROPARTI: AGGIORNAMENTI BANCA D'ITALIA.....	8
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA. ....	9
3.1. CRISI IN UCRAINA: LE COMUNICAZIONI DELLE AUTORITÀ .....	9
3.2. ESG: NUOVA DICHIARAZIONE DELLE ESAs	11
3.3. OICVM E FIA: MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI SULLE COMMISSIONI DI PERFORMANCE.....	12
4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A.....	13
4.1. UIF PUBBLICA LE NUOVE MODALITÀ SEGNALETICHE PER LE SOS .....	13
4.2. SEGNALAZIONI DI VIGILANZA: IVASS COMUNICA TEMPISTICHE E MODALITÀ PER IL 2022.....	13
4.3. QUADERNI DELL'ANTIRICICLAGGIO DELL'UIF: LE IMPRESE INFILTRATE DALLA CRIMINALITÀ ORGANIZZATA E LE CASISTICHE DI RICICLAGGIO LEGATE ALL'EMERGENZA DA COVID-19.....	14
4.4. RENDICONTAZIONE E VIGILANZA PRUDENZIALE: LE NUOVE SPECIFICHE TECNICHE DELL'EBA.....	15
4.5. CCP: LINEE GUIDA ESMA.....	15
4.6. SREP E STRESS TEST: MODIFICHE ALLE LINEE GUIDA EBA.....	16
4.7. FATTORI ESG: LE PROPOSTE DELLA BIS	16
4.8. FINANZA DECENTRALIZZATA: RAPPORTO IOSCO.....	17
4.9. DRSP E IDONEITÀ DEI MEMBRI DELL'ORGANO DI GESTIONE: ESMA PROPONE MODIFICHE AGLI RTS.....	18
4.10. KNOWLEDGE AND COMPETENCE: LINEE GUIDA ASSOSIM.....	19
5. WEBINAR & CONVEGNI.....	20
5.1. ESG E GESTIONE COLLETTIVA .....	20
5.2. IL REGOLAMENTO MICA .....	20

## **1. LEGISLAZIONE EUROPEA**

### **1.1. BRRD II: modifiche agli ITS su moduli e modelli per i piani di risoluzione pubblicati in GU**

*ENTI CREDITIZI E  
IMPRESE DI  
INVESTIMENTO* In data 4 marzo 2022, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea, il Regolamento di esecuzione (UE) 2022/365, recante modifica del Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1624 che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda le procedure, i moduli e modelli standard per la presentazione di informazioni ai fini dei piani di risoluzione per gli enti creditizi e le imprese di investimento ai sensi della Direttiva 2014/59/UE (BRRD).

Per consultare il testo, cliccare [qui](#).

### **1.2. Tassonomia IFRS per le relazioni annuali: aggiornamenti in GU UE**

*EMITTENTI* Pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del 7 marzo 2022, il Regolamento delegato (UE) 2022/352 che modifica il Regolamento delegato (UE) 2019/815 per quanto riguarda l'aggiornamento 2021 della tassonomia stabilita nelle norme tecniche di regolamentazione (RTS) relative al formato elettronico unico di comunicazione. Il Regolamento in oggetto modifica le norme tecniche di regolamentazione per tenere conto degli aggiornamenti annuali della tassonomia IFRS.

Per consultare il testo del Regolamento, cliccare [qui](#).

### **1.3. Metodo IRB: nuovi RTS in GU UE**

*ENTI CREDITIZI E IMPRESE DI INVESTIMENTO* Pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del 18 marzo 2022, il Regolamento delegato (UE) 2022/439 che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione (RTS) che specificano la metodologia che l'autorità competente deve seguire nel valutare la conformità degli enti creditizi e delle imprese d'investimento ai requisiti relativi all'uso del metodo basato sui rating interni.

Per consultare il testo del Regolamento, cliccare [qui](#).

### **1.4. Servizi di comunicazione dati: in GU l'aggiornamento MiFIR**

*DRSP, APA, ARM* In data 24 marzo 2022 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento delegato (UE) 2022/466 che integra il Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) specificando i criteri per la deroga al principio secondo cui i dispositivi di pubblicazione autorizzati e i meccanismi di segnalazione approvati sono soggetti alla vigilanza dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati. Il regolamento ha trasferito all'ESMA i poteri di autorizzazione e vigilanza per quanto riguarda le attività dei fornitori di servizi di comunicazione dati («DRSP») nell'Unione. Al contempo, i dispositivi di pubblicazione autorizzati («APA») e i meccanismi di segnalazione autorizzati («ARM») sono esentati dalla vigilanza dell'ESMA, pur restando soggetti alla vigilanza nazionale, laddove le loro attività siano di limitata rilevanza per il mercato interno. Il regolamento entra in vigore e si applica il terzo giorno successivo alla sua pubblicazione.

Per consultare il regolamento, cliccare [qui](#).

## **2. LEGISLAZIONE NAZIONALE.**

### **2.1. IP e IMEL: nuove disposizioni di vigilanza in GU**

*IP, IMEL* Come anticipato nella newsletter di febbraio, in data 22 febbraio 2022 Banca d'Italia ha modificato le “Disposizioni di vigilanza per gli istituti di pagamento e gli istituti di moneta elettronica” del 17 maggio 2016 come modificato dal Provvedimento del 23 luglio 2019. Le modifiche sono volte a introdurre un nuovo Capitolo XII bis “Misure macro prudenziali basate sulle caratteristiche dei clienti o dei finanziamenti”, che disciplina le cd misure borrower-based. In data 3 marzo 22, il citato Provvedimento è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 52. Le nuove disposizioni entrano in vigore dal giorno di pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale. Per consultare il Provvedimento, cliccare [qui](#).

## 2.2. Bilancio: nuove regole in GU

*INTERMEDIARI IFRS* Il 10 marzo 2022 sono stati pubblicati in Gazzetta Ufficiale n. 58 alcuni  
*DIVERSI DAGLI* aggiornamenti relativi agli schemi e regole di bilancio; nello specifico, è  
*INTERMEDIARI* stata pubblicata:  
*BANCARI E*

*BANCHE*

- la Comunicazione della Banca d'Italia del 21 dicembre 2021 di aggiornamento delle integrazioni alle disposizioni del provvedimento «Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari» aventi ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia. Le disposizioni allegate alla presente comunicazione si applicano a partire dai bilanci chiusi o in corso al 31 dicembre 2021. Per consultare il testo pubblicato sulla GU, cliccare [qui](#).
- la comunicazione della Banca d'Italia del 21 dicembre 2021 relativa all'aggiornamento delle integrazioni alle disposizioni della Circolare n. 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" aventi ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia. Anche le disposizioni allegate alla presente comunicazione si applicano a partire dai bilanci chiusi o in corso al 31 dicembre 2021. Per consultare il testo pubblicato sulla GU, cliccare [qui](#).

### **2.3. OICR: in GU le modifiche alle condizioni di partecipazione ai FIA riservati**

*OICR* Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 62 del 15 marzo 2022, il Decreto del Ministero dell'economia e delle finanze n. 19 del 13 gennaio 2022, che riporta il Regolamento recante modifiche al decreto 5 marzo 2015, n. 30, attuativo dell'articolo 39 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF), concernente la determinazione dei criteri generali cui devono uniformarsi gli Organismi di investimento collettivi del risparmio (OICR) italiani. Il Decreto ha ampliato le categorie di investitori che possono sottoscrivere quote di FIA riservati (anche investitori non professionali che investono un importo iniziale non inferiore a 100.000 euro purché gli investimenti in FIA non superino il 10% del portafoglio finanziario e purché l'investimento avvenga nell'ambito del servizio di consulenza). Il provvedimento entra in vigore il 30 marzo 2022.

Per consultare il Provvedimento, cliccare [qui](#).

## **2.4. Anagrafica sulle controparti: aggiornamenti Banca d'Italia**

*INTERMEDIARI* Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 65 del 18 marzo 2022, il Comunicato  
*CREDITIZI E* della Banca d'Italia recante il 1° aggiornamento della Circolare n. 302/2018  
*FINANZIARI* – Le informazioni anagrafiche a supporto delle rilevazioni della Banca  
d'Italia: istruzioni per gli intermediari. Con il presente aggiornamento  
Banca d'Italia fornisce chiarimenti sul quadro normativo nazionale ed  
europeo che legittima l'operatività e le finalità dell'Anagrafe dei soggetti. In  
linea con il Regolamento UE 2016/679 (GDPR – General Data Protection  
Regulation) sono stati forniti elementi specifici relativi al trattamento dei  
dati personali (cfr. art. 6, par. 3, del GDPR).  
Per consultare il testo, cliccare [qui](#).



### **3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.**

#### **3.1. CRISI IN UCRAINA: le comunicazioni delle Autorità**

*TUTTI GLI OPERATORI* Si riportano di seguito le principali comunicazioni emanate nel mese di marzo dalle diverse Autorità di vigilanza al fine di contrastare la crisi in ucraina:

- Comunicazione dell'UIF del 4 marzo 2022: l'UIF ha raccomandato agli operatori di comunicare appena possibile le misure di congelamento di fondi e risorse economiche applicate ai soggetti designati in relazione alle misure restrittive europee relative alle azioni che compromettono o minacciano l'integrità territoriale, la sovranità e l'indipendenza dell'Ucraina. Per consultare il comunicato, cliccare [qui](#).
- Comunicato Banca d'Italia, Consob, IVASS e UIF del 7 marzo 2022: Banca d'Italia, Consob, IVASS e UIF richiamano l'attenzione dei soggetti vigilati sul pieno rispetto delle misure restrittive decise dall'Unione europea in risposta alla situazione in Ucraina. In particolare, evidenziano le Autorità, le misure – adottate dall'Unione europea mediante Regolamenti e Decisioni – sono vincolanti nella loro totalità e sono direttamente e immediatamente applicabili in ciascuno degli Stati Membri. Per consultare il comunicato, cliccare [qui](#).
- Comunicato dell'EBA dell'11 marzo 2022: L'EBA invita le istituzioni finanziarie a garantire il rispetto delle sanzioni contro la Russia a seguito dell'invasione dell'Ucraina e a facilitare l'accesso ai conti di pagamento di base per i rifugiati. L'EBA sottolinea la necessità che le banche e le altre istituzioni finanziarie europee attuino e rispettino le misure restrittive adottate in risposta alla crisi ucraina. Per consultare il comunicato, cliccare [qui](#).

- Comunicato ESMA del 14 marzo 2022: l'ESMA riporta che, in coordinamento con le autorità nazionali competenti, sta monitorando da vicino l'impatto della crisi ucraina sui mercati finanziari ed è pronta ad utilizzare i propri poteri per garantire l'ordinato funzionamento dei mercati, la stabilità finanziaria e la protezione degli investitori. Per consultare il comunicato, cliccare [qui](#).
- Richiamo di attenzione Consob del 18 marzo 2022: Consob ha richiamato l'attenzione degli emittenti vigilati sull'impatto della guerra in Ucraina in ordine alle informazioni privilegiate e alle rendicontazioni finanziarie. In occasione dell'approvazione dei bilanci 2021 e delle successive rendicontazioni finanziarie, la Consob richiama l'attenzione delle società quotate e degli altri emittenti vigilati sulle seguenti tematiche coordinate in sede ESMA: (i) divulgare il prima possibile qualsiasi informazione privilegiata riguardante gli impatti della crisi sui fondamentali, sulle prospettive e sulla situazione finanziaria, in linea con gli obblighi di trasparenza ai sensi del regolamento sugli abusi di mercato, a meno che non sussistano le condizioni per ritardare la pubblicazione delle stesse; e (ii) fornire informazioni, per quanto possibile su base sia qualitativa che quantitativa, sugli effetti attuali e prevedibili, diretti e indiretti, della crisi sulle attività commerciali, sulle esposizioni ai mercati colpiti, sulle catene di approvvigionamento, sulla situazione finanziaria e sui risultati economici nelle relazioni finanziarie 2021, se queste non sono ancora state approvate, e nell'assemblea annuale degli azionisti o altrimenti nelle rendicontazioni finanziarie intermedie. Per consultare il richiamo di attenzione, cliccare [qui](#).

### 3.2. ESG: nuova dichiarazione delle ESAs

PARTECIPANTI AI  
MERCATI  
FINANZIARI E  
CONSULENTI  
FINANZIARI

In data 25 marzo 2022, le tre autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA ed ESMA – insieme ESAs) hanno pubblicato la loro dichiarazione congiunta aggiornata sull'applicazione del Regolamento (UE) 2019/2088 sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR). Come si legge nella dichiarazione, l'obiettivo della stessa è quello di raggiungere un'applicazione efficace e coerente, promuovendo un *level playing field* e la protezione degli investitori. Le ESAs hanno chiarito che il ritardo nell'applicazione degli RTS (la cui applicazione ricordiamo essere stata posticipata al 1° gennaio 2023) non ha alcun impatto sull'applicazione delle disposizioni del Regolamento tassonomia: pertanto, le informazioni sui prodotti connesse all'allineamento tassonomico si applicano, in relazione agli obiettivi di cui alle lett. a) e b) dell'art 9 del citato Regolamento, a partire dal 1° gennaio 2022. Ancora, le ESAs raccomandano alle autorità nazionali competenti di incoraggiare gli operatori dei mercati finanziari e i consulenti finanziari a utilizzare il periodo transitorio fino al 1° gennaio 2023 per prepararsi all'applicazione degli RTS. Da ultimo, le ESAs hanno definito in un allegato alla dichiarazione alcune indicazioni più specifiche per ricordare i tempi di applicazione di alcune disposizioni specifiche del SFDR, del Regolamento tassonomia e degli stessi RTS.

Per consultare la dichiarazione, cliccare [qui](#).

Per rimanere aggiornati su tutte le novità in tema ESG, consultare la sezione apposita del nostro sito internet cliccando [qui](#).

### **3.3. OICVM e FIA: modifiche al regolamento Emittenti sulle commissioni di performance**

*OICVM E FIA* Con Delibera n. 22274 del 24 marzo 2022 la Consob ha uniformato le disposizioni del Regolamento Emittenti all'Orientamento n. 5 contenuto negli Orientamenti ESMA in materia di commissioni di performance degli OICVM e di alcuni tipi di FIA (ESMA 34-39-992 del 5 novembre 2020).

In particolare, il Regolamento è stato aggiornato:

- integrando nell'articolo 15-bis il contenuto del KIID, ossia il Key Information Document per i risparmiatori, con le informazioni di cui ai punti 44 e 48 dell'Orientamento n. 5, relative all'inserimento nel documento di un "prominent warning" che evidenzia che le commissioni di performance sono addebitabili al fondo anche in caso di performance negativa e delle informazioni sulla commissione di performance;
- modificando lo Schema 1 dell'Allegato 1B al medesimo Regolamento.

La delibera prevede che la documentazione d'offerta debba essere aggiornata alla prima occasione utile e comunque non oltre il 30 aprile 2022.

Per consultare la delibera, cliccare [qui](#).

## **4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A**

### **4.1. UIF pubblica le nuove modalità segnaletiche per le SOS**

*TUTTI GLI OPERATORI* L'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF), con comunicato del 4 marzo 2022, ha indicato le nuove modalità di segnalazione delle operazioni sospette nel comparto delle rimesse. Nel citato comunicato l'UIF evidenzia che, alla luce della crescente rilevanza delle modalità operative che prevedono il ricorso al canale *online* per l'accesso ai servizi in luogo dei punti fisici (siti internet e *app* per smartphone) e delle operazioni mediante mezzi di pagamento diversi dal contante (carte di pagamento, bonifici), ha condotto una ricognizione presso i principali intermediari volta ad acquisire elementi informativi di dettaglio e verificare la necessità di eventuali adeguamenti alle procedure segnaletiche. Le nuove modalità segnaletiche individuate dall'Autorità sono il frutto di tale rassegna.

Per consultare il provvedimento, cliccare [qui](#).

### **4.2. Segnalazioni di vigilanza: IVASS comunica tempistiche e modalità per il 2022**

*IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE* In data 4 marzo 2022, l'IVASS ha pubblicato una lettera al mercato con la quale ha riepilogato i principali adempimenti per l'invio alla stessa Autorità delle segnalazioni di vigilanza con data di riferimento 2022 o da trasmettere nel corso del 2022, comprensivi delle modalità di trasmissione tramite Infostat e delle relative scadenze.

Per consultare il comunicato, cliccare [qui](#).

Per consultare il riepilogo delle scadenze, cliccare [qui](#).

### **4.3. Quaderni dell'Antiriciclaggio dell'UIF: le imprese infiltrate dalla criminalità organizzata e le casistiche di riciclaggio legate all'emergenza da Covid-19**

*TUTTI GLI OPERATORI* L'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha pubblicato un approfondimento relativo al profilo finanziario delle imprese infiltrate dalla criminalità organizzata in Italia. Lo scopo del lavoro condotto dall'UIF è quello di indagare l'infiltrazione del crimine organizzato nelle imprese legittime e il conseguente profilo finanziario delle imprese criminali, analizzando un campione di 237 imprese sequestrate dalla magistratura nell'ambito di procedimenti giudiziari legati alla criminalità organizzata e situate nella maggior parte delle regioni italiane. I risultati del lavoro sono stati pubblicati con la 17° edizione dei Quaderni dell'Antiriciclaggio. Per consultare il testo, cliccare [qui](#).

Sempre nel mese di marzo, l'UIF ha altresì pubblicato la 18° edizione dei Quaderni dell'Antiriciclaggio contenente un approfondimento delle casistiche di riciclaggio legate all'emergenza da COVID-19. L'obiettivo della pubblicazione è quello di restituire al sistema il prodotto della più significativa collaborazione attiva nella materia e un catalogo di alcune delle più interessanti tipologie operative connesse a possibili attività illecite riscontrate dall'Unità nell'arco della stagione pandemica. Per consultare il testo, cliccare [qui](#).

#### **4.4. Rendicontazione e vigilanza prudenziale: le nuove specifiche tecniche dell'EBA**

*ISTITUTI DI CREDITO* L'EBA ha pubblicato il pacchetto tecnico per l'implementazione del framework di rendicontazione degli istituti di credito fornendo:

- le specifiche standard;
- le regole di convalida;
- il Data Point Model (DPM);
- le tassonomie XBRL per la versione 3.2.

L'EBA ha inoltre pubblicato un elenco rivisto delle regole di convalida per i quadri di rendicontazione attualmente in uso.

Per maggiori dettagli, cliccare [qui](#).

#### **4.5. CCP: Linee Guida ESMA**

*CCP* L'ESMA ha pubblicato delle Linee guida volte a riesaminare le disposizioni, le strategie, le procedure e i meccanismi attuati dalle Controparti Centrali (CCP) per conformarsi al Regolamento (UE) N. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (EMIR), così come previsto dagli articoli 21(1) e 21(6) dell'EMIR. Lo scopo delle Linee Guida è quello di raccogliere i pareri dei partecipanti al mercato sulle procedure e le metodologie comuni per il processo di revisione e valutazione prudenziale delle CCP da parte delle autorità competenti, in relazione alle dimensioni, alla struttura, all'organizzazione interna, alla portata e alla complessità delle loro attività.

Per consultare le Linee Guida, cliccare [qui](#).

#### **4.6. SREP e stress test: modifiche alle Linee Guida EBA**

*BANCHE* In data 18 marzo 2022, l'EBA ha pubblicato le Linee guida finali sulle procedure e metodologie comuni per il processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP) e le prove di stress. Con tali modifiche, l'EBA attua le modifiche alla direttiva sui requisiti patrimoniali (CRD V) e al regolamento sui requisiti patrimoniali (CRR II) e mira a promuovere la convergenza delle Autorità nazionali competenti. Le Linee Guida saranno tradotte in tutte le lingue e pubblicate sul sito web dell'EBA; le autorità hanno 2 mesi dalla pubblicazione delle traduzioni per dichiarare la loro intenzione ad adeguarsi. Le Linee Guida entreranno in vigore a partire dal 1° gennaio 2023.

Per consultare il testo delle Linee Guida, cliccare [qui](#).

#### **4.7. Fattori ESG: le proposte della BIS**

*TUTTI GLI OPERATORI* La Banca dei Regolamenti Internazionali (Bank for International Settlements – BIS) ha pubblicato un approfondimento relativo all'utilizzo dei punteggi ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle strategie di investimento. La BIS ha evidenziato che tali punteggi sono diventati uno strumento sempre più importante per gli asset manager per progettare e implementare strategie di investimento ESG ma, al tempo stesso, l'utilizzo di tali strumenti presenta degli svantaggi che ne limitano l'utilità. I punteggi ESG amalgamano un'ampia gamma di fattori fondamentalmente diversi, il che crea ambiguità. Punteggi deboli in un ambito, infatti, possono compensare punteggi alti in un altro. Sul punto, la BIS propone una strategia che si concentra su specifiche categorie ESG sottostanti, come la riduzione delle emissioni e i diritti umani, escludendo le aziende con i punteggi più bassi in determinate categorie di interesse ESG e implementando una strategia di investimento best-in-class.

Per consultare il working papers della BIS, cliccare [qui](#).



#### **4.8. Finanza decentralizzata: rapporto IOSCO**

*TUTTI GLI OPERATORI* IOSCO ha pubblicato un rapporto che illustra come la finanza decentralizzata si stia evolvendo rapidamente per rispecchiare i mercati finanziari convenzionali ed offre una rassegna completa del mercato della DeFi, dei suoi nuovi prodotti, servizi e dei principali partecipanti, rilevando come la gran parte dei nuovi servizi che stanno emergendo replicano servizi e attività finanziarie più tradizionali, ma con una regolamentazione più debole e maggiori rischi per gli investitori. Nel rapporto, in particolare, si evidenzia che la DeFi nel complesso non è un mercato peer-to-peer senza il controllo di addetti ai lavori centralizzati, bensì, gli attori principali spesso mantengono il controllo, ad esempio attraverso la distribuzione di “token di governance”. Evidenzia inoltre l'importante ruolo svolto dalle piattaforme di negoziazione centralizzate che spesso devono far fronte a sostanziali conflitti di interesse.

Per consultare il rapporto, cliccare [qui](#).

#### **4.9. DRSP e idoneità dei membri dell'organo di gestione: ESMA propone modifiche agli RTS**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 29 marzo 2022, l'ESMA ha pubblicato una proposta di norme tecniche di regolamentazione (RTS) che stabilisce criteri per la sana e prudente gestione da parte dei fornitori di servizi di comunicazione dati (data reporting services providers – DRSP), nonché per la loro efficacia operativa sotto MiFIR. Il progetto di RTS si basa sulle linee guida dell'ESMA per i DRSP e affronta i diversi ruoli e funzioni svolti dai membri degli organi di gestione dei DRSP.

L'ESMA propone di valutare l'idoneità dei membri degli organi di gestione dei DRSP in base ai seguenti criteri:

- onorabilità, onestà e integrità;
- impegno di tempo sufficiente;
- conoscenze ed esperienza;
- indipendenza;
- adeguata formazione;
- diversità di genere;
- tenuta dei registri.

Per consultare il testo, cliccare [qui](#).

#### **4.10. Knowledge and Competence: Linee Guida Assosim**

*TUTTI GLI OPERATORI* Com'è noto, con Delibera 21755 del 10 marzo 2021, recante semplificazioni della disciplina di cui agli artt. 78 e seguenti del Regolamento Intermediari, la Consob ha attuato un'importante semplificazione alla normativa in materia di formazione e aggiornamento professionale del personale addetto a fornire informazioni o consulenza finanziaria ai risparmiatori. Ad un anno di distanza, Assosim è intervenuta sul punto e, pur ribadendo che - alla luce del nuovo regime contenuto all'art. 78 Regolamento Intermediari - ciascun intermediario destinatario della normativa in discorso preserva la piena autonomia nella definizione del metodo di verifica dell'idoneità del proprio personale coinvolto e delle modalità di compensazione dell'eventuale gap formativo rilevato, mette a disposizione dei propri Associati delle Linee, con l'intento di fornire agli intermediari che lo desiderino alcune indicazioni nell'approntamento dei relativi processi e procedure interne.

Per gli Associati che vogliono consultare il testo delle Linee Guida, cliccare [qui](#).

## **5. WEBINAR & CONVEGNI**

### **5.1. ESG e Gestione Collettiva**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 19 aprile 2022, si terrà il secondo webinar a tema ESG dal titolo "ESG: Cosa accadrà nel 2022/2023 (regolamenti delegati SFDR-Tassonomia/Q&A ESA's)". Tra i relatori interverranno il Dott. Donato Varani, l'Avv. Daniel Lunetta e la Dott.ssa Dalila Di Martino.

### **5.2. Il Regolamento MiCA**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 27 aprile 2022, nell'ambito di Refink in deep, si terrà un webinar avente ad oggetto il Regolamento MiCA; interverranno il Prof. Filippo Annunziata, l'Avv. Andrea Conso e il Prof. Andrea Minto.

\* \* \*

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci.