



NEWSLETTER

anno 8° - newsletter 4/2021

Aggiornata al 30/04/2021

PRIMO PIANO

- ◆ **Finanza sostenibile e Tassonomia UE:** in data 21 aprile 2021, la Commissione europea ha adottato un pacchetto di misure intese a favorire i flussi di capitale verso attività sostenibili in tutta l'Unione europea.
- ◆ **Intelligenza artificiale: in consultazione la Proposta di Regolamento della Commissione UE:** in data 29 aprile 2021, la Commissione europea ha posto in pubblica consultazione una proposta di Regolamento in materia di Intelligenza artificiale.
- ◆ **Crypto-asset: Consob e Banca d'Italia ne sottolineano i rischi:** in data 28 aprile 2021, Consob e Banca d'Italia hanno richiamato l'attenzione degli operatori, ed in particolare dei piccoli risparmiatori, sugli elevati rischi connessi con l'operatività in crypto-attività (Crypto-asset) che possono comportare la perdita integrale delle somme di denaro utilizzate.
- ◆ **POG su prodotti bancari al dettaglio: i nuovi orientamenti Banca d'Italia:** In data 1° aprile 2021, Banca d'Italia ha emanato i propri Orientamenti relativi ai dispositivi di *governance* e di controllo sui prodotti bancari al dettaglio (POG).



annunziata&conso

SOMMARIO

PRIMO PIANO	1
1. LEGISLAZIONE EUROPEA	4
1.1. CARTOLARIZZAZIONI: LE MODIFICHE AL QUADRO NORMATIVO EUROPEO A SOSTEGNO DELLA RIPRESA	4
1.2. DANNO AMBIENTALE: LE NUOVE LINEE GUIDA DELLA COMMISSIONE UE	4
1.3. FINANZIAMENTI SPECIALIZZATI: GLI RTS CRR PER I FATTORI DI PONDERAZIONE DEL RISCHIO	5
1.4. BRRD: IN GAZZETTA UFFICIALE UE GLI ITS PER LA COMUNICAZIONE DEL MREL	6
1.5. CRR: ITS SULLA PUBBLICAZIONE DELLE INFORMAZIONI DI TERZO PILASTRO	6
1.6. FINANZA SOSTENIBILE E TASSONOMIA UE: IL NUOVO PACCHETTO EUROPEO DI RIFORME	7
1.7. DIRETTIVA SULL'INFORMATIVA NON FINANZIARIA: IN CONSULTAZIONE LA PROPOSTA DI MODIFICA	8
1.8. MERCATI DELLE CRIPTO-ATTIVITÀ: PARERE BCE SULLA PROPOSTA DI REGOLAMENTO	8
1.9. INTELLIGENZA ARTIFICIALE: IN CONSULTAZIONE LA PROPOSTA DI REGOLAMENTO DELLA COMMISSIONE UE	9
1.10. BLOCKCHAIN E CONTRATTI SMART IN AMBITO ASSICURATIVO: LA CONSULTAZIONE EIOPA	9
1.11. CRR II: IN CONSULTAZIONE LA PROPOSTA DI RTS PER LE ESPOSIZIONI GARANTITE DA BENI IMMOBILI	10
1.12. RISCHIO AZIONARIO: CONSULTAZIONE EBA SUGLI ELEMENTI	

COSTITUTIVI DI UN'ECONOMIA AVANZATA 10

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE	11
2.1. CENTRALE DI ALLARME INTERBANCARIA: NOVITÀ ALLA DISCIPLINA BANCA D'ITALIA	11
2.2. IN GU LA LEGGE DI DELEGAZIONE EUROPEA 2019-2020	11
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.	14
3.1. PRODOTTI DI INVESTIMENTO ASSICURATIVO: IN GU L'ABROGAZIONE DELL'INFORMATIVA ALLA CONSOB	14
3.2. CONSOB: ATTENZIONE ALLE INFORMAZIONI SU SOCIAL NETWORK E PIATTAFORME DI TRADING ON-LINE	15
3.3. VARIAZIONI DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI: CONCLUSO IL REGIME DI TRASPARENZA RAFFORZATA	15
3.4. IVASS: INDICAZIONI SULLE SEGNALAZIONI CSVI E RPSI	16
3.5. BRRD2: CONSULTAZIONE SULLA COMMERCIALIZZAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI SOGGETTI AL BAIL-IN	16
3.6. CRYPTO-ASSET: CONSOB E BANCA D'ITALIA NE SOTTOLINEANO I RISCHI	17
3.7. NUOVO REGOLAMENTO IVASS SU PIANI DI RISANAMENTO E DI FINANZIAMENTO	17
3.8. CRD V: CONSULTAZIONE BANCA D'ITALIA SULLE MODIFICHE ALLE NORME SULLE RISERVE DI CAPITALE	18
3.9. SORVEGLIANZA SUI SISTEMI DI PAGAMENTO: CONSULTAZIONE BANCA D'ITALIA SULLE MODIFICHE	18
4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A	20

4.1. AML: AGGIORNATO IL MANUALE UIF SULLE COMUNICAZIONI OGGETTIVE	20	4.10. REPERTORI DI DATI SULLE NEGOZIAZIONI: LE LINEE GUIDA ESMA SULLE INFORMAZIONI PERIODICHE	25
4.2. PAGAMENTI ISTANTANEI: AL VIA LA SECONDA FASE DI CONSULTAZIONE PER UNA NUOVA DISCIPLINA UE	20	4.11. SFTR: AGGIORNATE LE Q&A ESMA SULLA DELEGA DI REPORTING	25
4.3. RUI: DALL'IVASS L'AGGIORNAMENTO DEL MODELLO ELETTRONICO PER LE COMUNICAZIONI	21	4.12. MIFID II MIFIR: AGGIORNATE LE Q&A ESMA SULLE DIMENSIONI MINIME DEI TICK DI NEGOZIAZIONE	26
4.4. CSDR: AGGIORNATE LE Q&A ESMA SULLA FORNITURA DI SERVIZI DEI CSD IN ALTRI STATI MEMBRI	21	4.13. NUOVE Q&A CONSOB SUI REQUISITI DI CONOSCENZA E COMPETENZA DEL PERSONALE DEGLI INTERMEDIARI	26
4.5. POG SU PRODOTTI BANCARI AL DETTAGLIO: I NUOVI ORIENTAMENTI BANCA D'ITALIA	22	4.14. POLIZZE UNIT LINKED: CONSULTAZIONE EIOPA SULLA DETERMINAZIONE DEL RAPPORTO QUALITÀ/PREZZO	27
4.6. IFR: IN CONSULTAZIONE GLI RTS EBA SULLA DISCLOSURE DELLE POLITICHE DI INVESTIMENTO	23	4.15. CRR: PROPOSTA DI RTS EBA SUI METODI DI CONSOLIDAMENTO PRUDENZIALE	27
4.7. CRR II, CRD V, BRRD II: AGGIORNAMENTO DI MARZO 2021 ALLE Q&A EBA	23	4.16. RISCHI CLIMATICI: EIOPA SULL'INTEGRAZIONE NELLA VALUTAZIONE DEL RISCHIO E DELLA SOLVIBILITÀ	28
4.8. ANTIRICICLAGGIO E VENDITA FORZATA: L'APPROFONDIMENTO DEL NOTARIATO	24	4.17. CRR II: CONSULTAZIONE EBA SUGLI ITS PER LA PROPORZIONALITÀ NELLA RENDICONTAZIONE DI LIQUIDITÀ	28
4.9. NUOVE LINEE GUIDA ESMA SULLA FUNZIONE DI COMPLIANCE: PUBBLICATE LE TRADUZIONI UFFICIALI	24		

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. **Cartolarizzazioni: le modifiche al quadro normativo europeo a sostegno della ripresa**

ENTI CREDITIZI
IMPRESE DI
INVESTIMENTO In data 6 aprile 2021, sono stati pubblicati in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea i seguenti regolamenti:

- il Regolamento (UE) 2021/558 che modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) per quanto riguarda gli adeguamenti del quadro sulle cartolarizzazioni per sostenere la ripresa economica in risposta alla crisi COVID-19;
- il Regolamento (UE) 2021/557 che modifica il Regolamento (UE) 2017/2402 (Regolamento Cartolarizzazioni) che stabilisce un quadro generale per la cartolarizzazione e instaura un quadro specifico per cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate per sostenere la ripresa dalla crisi COVID-19.

I Regolamenti sono entrati in vigore il terzo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

Per consultare il Regolamento (UE) 2021/558, cliccare [qui](#).

Per consultare il Regolamento (UE) 2021/557, cliccare [qui](#).

1.2. **Danno ambientale: le nuove Linee guida della Commissione UE**

TUTTI GLI
OPERATORI In data 7 aprile 2021 pubblicata in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea la Comunicazione della Commissione europea 2021/C 118/01 recante Linee guida per un'interpretazione comune del termine «danno ambientale» di cui all'articolo 2 della Direttiva 2004/35/CE sulla responsabilità ambientale in materia di prevenzione e riparazione del danno ambientale.

Le Linee guida per un'interpretazione comune del danno ambientale rispondono a un'esigenza individuata in una valutazione della Direttiva effettuata dalla Commissione nel 2016.

Dalla valutazione è risultato che l'attuazione della Direttiva era ostacolata da una considerevole mancanza di uniformità nell'applicazione di alcuni concetti fondamentali, in particolare legati alla nozione di danno ambientale.

In tale contesto le Linee guida prendono in considerazione tutti gli aspetti della definizione di «danno ambientale». Il termine ha molteplici accezioni: racchiude o fa riferimento a molti altri termini e concetti, che sono stati presi in considerazione nelle linee guida, poiché sono necessari all'interpretazione del termine.

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

1.3. Finanziamenti specializzati: gli RTS CRR per i fattori di ponderazione del rischio

ENTI CREDITIZI In data 14 aprile 2021 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea il Regolamento delegato (UE) 2021/598 che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione (RTS) per l'assegnazione dei fattori di ponderazione del rischio alle esposizioni da finanziamenti specializzati.

Gli RTS hanno lo scopo di garantire un approccio armonizzato all'assegnazione delle esposizioni da finanziamenti specializzati alle diverse categorie, prevedendo le modalità attraverso cui tener conto di detti fattori prevedendo il calcolo dei valori in base ai quali i fattori possono essere collegati alle categorie di rischio stabilite nella predetta tabella.

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

1.4. BRRD: in Gazzetta Ufficiale UE gli ITS per la comunicazione del MREL

BANCHE E SIM In data 16 aprile 2021 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione, il Regolamento di esecuzione (UE) 2021/622 della Commissione del 15 aprile 2021 che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per l'applicazione della Direttiva 2014/59/UE (Bank Recovery and Resolution Directive o BRRD) per quanto riguarda modelli di segnalazione uniformi, istruzioni e metodologia per la segnalazione del requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities - MREL).

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

1.5 CRR: ITS sulla pubblicazione delle informazioni di terzo pilastro

*ENTI CREDITIZI
IMPRESE DI
INVESTIMENTO* In data 21 aprile 2021, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2021/637 della Commissione, del 15 marzo 2021, che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda la pubblicazione da parte degli enti delle informazioni di cui alla parte otto, titoli II e III, del Regolamento (UE) n. 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR) e che abroga il Regolamento di esecuzione (UE) n. 1423/2013 della Commissione, il regolamento delegato (UE) 2015/1555 della Commissione, il Regolamento di esecuzione (UE) 2016/200 della Commissione e il Regolamento delegato (UE) 2017/2295 della Commissione.

Il presente Regolamento si applica a decorrere dal 28 giugno 2021.

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

1.6 Finanza sostenibile e tassonomia UE: il nuovo pacchetto europeo di riforme

TUTTI GLI OPERATORI In data 21 aprile 2021, la Commissione europea ha adottato un pacchetto di misure intese a favorire i flussi di capitale verso attività sostenibili in tutta l'Unione europea.

In particolare, il pacchetto prevede:

- un atto delegato relativo agli aspetti climatici della tassonomia UE, che mira a promuovere gli investimenti sostenibili chiarendo meglio quali attività economiche contribuiscono di più al conseguimento degli obiettivi ambientali dell'UE;
- una proposta di Direttiva sull'informativa in materia di sostenibilità delle imprese. Intesa a migliorare il flusso delle informazioni sulla sostenibilità nel mondo imprenditoriale. La Direttiva armonizzerà la comunicazione delle informazioni sulla sostenibilità da parte delle imprese, in modo che le società finanziarie, gli investitori e il grande pubblico dispongano di informazioni comparabili e affidabili;
- sei atti delegati modificativi relativi ai doveri fiduciari e alla consulenza in materia di investimenti e assicurazioni che garantiranno che le imprese finanziarie, i consulenti, i gestori di attivi o gli assicuratori, includano la sostenibilità nelle loro procedure e nella consulenza in materia di investimenti fornita ai clienti.

Per consultare i documenti, cliccare [qui](#).

1.7 Direttiva sull'informativa non finanziaria: in consultazione la proposta di modifica

TUTTI GLI OPERATORI In data 21 aprile 2021, la Commissione europea ha posto in pubblica consultazione una proposta di Direttiva sulla comunicazione da parte delle grandi imprese delle informazioni di carattere non finanziario sul loro impatto sociale e ambientale. Il testo in consultazione modifica i requisiti della Direttiva sulla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario (2013/34/EU) per garantire che gli investitori e le altre parti interessate abbiano libero accesso alle informazioni, senza imporre obblighi di rendicontazione eccessivi alle imprese.

La consultazione avrà termine il 23 giugno 2021.

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

1.8 Mercati delle cripto-attività: parere BCE sulla proposta di regolamento

CRYPTO ASSET In data 29 aprile 2021, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea il parere della Banca Centrale europea del 19 febbraio 2021 su una proposta di regolamento del Parlamento europeo e del Consiglio relativo ai mercati delle cripto-attività e che modifica la Direttiva (UE) 2019/1937. In particolare, nel proprio parere la BCE si dichiara favorevole all'iniziativa di istituire un quadro armonizzato a livello dell'Unione europea per le cripto-attività e le attività e i servizi correlati, che fa parte del pacchetto sulla finanza digitale adottato dalla Commissione il 24 settembre 2020.

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

1.9 Intelligenza artificiale: in consultazione la Proposta di Regolamento della Commissione UE

INTELLIGENZA ARTIFICIALE In data 29 aprile 2021, la Commissione europea ha posto in pubblica consultazione una proposta di Regolamento in materia di Intelligenza artificiale. L'intelligenza artificiale (IA), evidenzia la Commissione, è una tecnologia strategica, in rapida evoluzione e con enormi potenzialità. Alcuni dei suoi usi, tuttavia, comportano rischi specifici significativi per l'applicazione di diverse norme dell'UE volte a tutelare i diritti fondamentali, garantire la sicurezza e attribuire responsabilità. La consultazione avrà termine il 24 giugno 2021. Per consultare il documento, cliccare [qui](#)

1.10 Blockchain e contratti smart in ambito assicurativo: la consultazione EIOPA

IMPRESE DI ASSICURAZIONE In data 29 aprile 2021, l'EIOPA ha posto in pubblica consultazione un documento in materia di blockchain e contratti smart nel settore assicurativo. L'EIOPA evidenzia come da un lato, la blockchain ha il potenziale per ridurre la duplicazione dei processi, aumentare l'automazione e l'efficienza, migliorare l'esperienza dei clienti e la qualità dei dati. D'altra parte, l'adozione della blockchain può anche innescare nuovi rischi per assicuratori, supervisori e consumatori, come ad esempio la gestione della complessità della tecnologia, il consumo di energia, la protezione dei dati e la privacy, il rischio informatico, l'integrazione tra infrastrutture o l'interoperabilità e la standardizzazione tra diverse blockchain. La consultazione avrà termine il 29 luglio 2021. Per consultare il documento, cliccare [qui](#).

1.11 CRR II: in consultazione la proposta di RTS per le esposizioni garantite da beni immobili

ENTI CREDITIZI In data 29 aprile 2021 data l'EBA ha posto in pubblica consultazione
IMPRESE DI
INVESTIMENTO una proposta di norme tecniche di regolamentazione (RTS) che specificano i fattori da prendere in considerazione per la valutazione di adeguatezza della ponderazione del rischio e le condizioni da prendere in considerazione per la valutazione dell'adeguatezza dei valori delle perdite in caso di default (LGD), nel caso di esposizioni garantite da beni immobili.

La consultazione avrà termine il 29 luglio 2021.

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

1.12 Rischio azionario: consultazione EBA sugli elementi costitutivi di un'economia avanzata

TUTTI GLI In data 1° aprile 2021, l'EBA ha posto in pubblica consultazione una proposta
OPERATORI di norme tecniche per specificare gli elementi costitutivi di un'economia avanzata per il calcolo del rischio azionario secondo l'approccio standardizzato alternativo (FRTB-SA) come da mandato previsto dall'articolo 325 triquadragies, comma 3, del Regolamento (UE) n. 575/2013 sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR) come modificato dal Regolamento (EU)2019/876 (CRR II).

La consultazione terminerà il 2 luglio 2021.

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

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. Centrale di allarme interbancaria: novità alla disciplina Banca d'Italia

INTERMEDIARI
BANCARI E
FINANZIARI

In data 8 aprile 2021, nella Gazzetta Ufficiale n. 84 è stato pubblicato il Provvedimento Banca d'Italia 25 marzo 2021 in materia di disciplina della Centrale di allarme interbancaria. Il Provvedimento adegua il regolamento della Banca d'Italia del 29 gennaio 2002 sul funzionamento dell'archivio informatizzato degli assegni bancari e postali e delle carte di pagamento al nuovo quadro normativo che disciplina l'obbligo di annotazione a carico degli emittenti delle carte di pagamento cui al comma 1, lettera c) dell'art. 10-ter della legge 15 dicembre 1990, n. 386.

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

2.2. In GU la Legge di delegazione europea 2019-2020

TUTTI GLI
OPERATORI

In data 23 aprile 2021, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 97 della legge 22 aprile 2021, n. 53, di delega al Governo per il recepimento delle direttive europee e l'attuazione di altri atti dell'Unione europea (c.d. Legge di delegazione europea 2019-2020).

La legge reca tra l'altro principi e criteri direttivi per:

- l'attuazione della direttiva (UE) 2019/1, che conferisce alle autorità garanti della concorrenza degli Stati membri poteri di applicazione più efficace e che assicura il corretto funzionamento del mercato interno;
- il recepimento della direttiva (UE) 2019/878, che modifica la direttiva 2013/36/UE per quanto riguarda le entità esentate, le società di partecipazione finanziaria, le società di partecipazione finanziaria mista, la remunerazione, le misure e i poteri di vigilanza e le misure di conservazione del capitale, nonché per l'adeguamento al regolamento (UE) 2019/876, che modifica il regolamento (UE) n. 575/2013, relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi;

- il recepimento della direttiva (UE) 2019/879, che modifica la direttiva 2014/59/UE per quanto riguarda la capacità di assorbimento di perdite e di ricapitalizzazione degli enti creditizi e delle imprese di investimento e la direttiva 98/26/CE, nonché per l'adeguamento della normativa nazionale al regolamento (UE) n. 806/2014, che fissa norme e una procedura uniformi per la risoluzione degli enti creditizi e di talune imprese di investimento nel quadro del meccanismo di risoluzione unico e del Fondo di risoluzione unico e che modifica il regolamento (UE) n. 1093/2010;
- l'attuazione della direttiva (UE) 2019/1160, che modifica le direttive 2009/65/CE e 2011/61/UE per quanto riguarda la distribuzione transfrontaliera degli organismi di investimento collettivo e per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2019/1156, per facilitare la distribuzione transfrontaliera degli organismi di investimento collettivo e che modifica i regolamenti (UE) n. 345/2013, (UE) n. 346/2013 e (UE) n. 1286/2014;
- l'adeguamento della normativa nazionale al regolamento (UE) 2017/1991, che modifica il regolamento (UE) n. 345/2013 relativo ai fondi europei per il venture capital e il regolamento (UE) n. 346/2013 relativo ai fondi europei per l'imprenditoria sociale;
- l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2019/518, che modifica il regolamento (CE) n. 924/2009 per quanto riguarda talune commissioni applicate sui pagamenti transfrontalieri nell'Unione e le commissioni di conversione valutaria;
- l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2019/1238, sul prodotto pensionistico individuale paneuropeo (PEPP);

- l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2019/2088, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari;
- l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2017/2402, che stabilisce un quadro generale per la cartolarizzazione, instaura un quadro specifico per cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate e modifica le direttive 2009/65/CE, 2009/138/CE e 2011/61/UE e i regolamenti (CE) n. 1060/2009 e (UE) n. 648/2012;
- l'attuazione della direttiva (UE) 2019/2162, relativa all'emissione di obbligazioni garantite e alla vigilanza pubblica delle obbligazioni garantite e che modifica la direttiva 2009/65/CE e la direttiva 2014/59/UE, e per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2019/2160, che modifica il regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto riguarda le esposizioni sotto forma di obbligazioni garantite;
- l'attuazione della direttiva (UE) 2019/2034, relativa alla vigilanza prudenziale sulle imprese di investimento e recante modifica delle direttive 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE e 2014/65/UE, e per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2019/2033, relativo ai requisiti prudenziali delle imprese di investimento e che modifica i regolamenti (UE) n. 1093/2010, (UE) n. 575/2013, (UE) n. 600/2014 e (UE) n. 806/2014;
- l'attuazione della direttiva (UE) 2019/1151, recante modifica della direttiva (UE) 2017/1132 per quanto concerne l'uso di strumenti e processi digitali nel diritto societario.

La legge entra in vigore a partire dal 08 maggio 2021.

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

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.

3.1. Prodotti di investimento assicurativo: in GU l'abrogazione dell'informativa alla Consob

IMPRESSE DI ASSICURAZIONE In data 2 aprile 2021 è stata pubblicata in Gazzetta Ufficiale n. 80 la Delibera della Consob n. 21773 del 25 marzo 2021 che abroga parzialmente la delibera n. 17297/20210, concernente gli obblighi di comunicazione di dati e notizie e la trasmissione di atti e documenti da parte dei soggetti vigilati. In particolare, la Delibera riguarda l'abrogazione degli obblighi informativi alla Consob da parte delle imprese di assicurazione previsti dal Manuale unito alla delibera n. 17297/2010, con riferimento:

- agli obblighi informativi delle imprese di assicurazione» (Parte I, punto I.13);
- ai dati sull'operatività svolta dalle imprese di assicurazione nell'ambito della distribuzione diretta di prodotti finanziari assicurativi» (Parte II, Allegato II.14);
- allo schema di relazione sulle modalità di distribuzione di prodotti finanziari assicurativi» (Parte II, Allegato II.15);
- allo schema di relazione sui controlli di conformità alle norme nell'ambito della distribuzione di prodotti finanziari assicurativi» (Parte II, Allegato II.16).

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

3.2. Consob: attenzione alle informazioni su social network e piattaforme di trading on-line

TUTTI GLI OPERATORI In data 13 aprile 2021, la Consob ha pubblicato un approfondimento sui casi di anomala volatilità nella negoziazione di azioni e nell'utilizzo di social forum e piattaforme di trading on-line.

La dichiarazione della Consob segue i recenti casi di estrema volatilità di alcuni titoli azionari scambiati in mercati di altri Paesi - caratterizzati da un significativo accumulo di posizioni corte nette e dall'azione concertata di alcuni investitori al dettaglio sulla base delle informazioni condivise sui social media (es. GameStop nel mercato borsistico statunitense) - che hanno sollevato un ampio dibattito internazionale tra le autorità di regolamentazione dei mercati finanziari.

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

3.3. Variazioni delle partecipazioni rilevanti: concluso il regime di trasparenza rafforzata

SOCIETÀ QUotate In data 12 aprile 2021, Consob ha reso nota la propria decisione di non prorogare ulteriormente il regime temporaneo di trasparenza rafforzata introdotto, a fronte della crisi da Covid19, per alcune società italiane quotate in Borsa il 9 aprile 2020 (cfr. contenuti correlati), e poi rinnovato di tre mesi in tre mesi fino alla prossima scadenza del 13 aprile.

Tornano quindi in vigore i soli obblighi di trasparenza ordinaria, in base ai quali l'obbligo di comunicazione delle variazioni delle partecipazioni rilevanti detenute nelle predette società italiane quotate in Borsa scatta al superamento della soglia del 3% per le imprese a capitalizzazione medio-alta, qualificate come "non Pmi", e al superamento della soglia del 5% per le imprese a bassa capitalizzazione, qualificate come "Pmi". Restano invariati gli obblighi relativi al superamento delle soglie successive.

Per quanto riguarda la trasparenza sulle dichiarazioni degli obiettivi investimento, l'obbligo di comunicazione scatterà al superamento della soglia del 10% e non più della soglia del 5%, introdotta temporaneamente dal regime di trasparenza rafforzata.

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

3.4. IVASS: indicazioni sulle segnalazioni CSVI e RPSI

IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE In data 20 aprile 2021, IVASS con Lettera al mercato ha fornito indicazioni sulle segnalazioni relative alle Comunicazioni sistematiche vita (CSVI) ed al Rischio dei tassi d'interesse (RPSI). In particolare, per le suddette segnalazioni con data di riferimento pari o successiva al 30 giugno 2021, i flussi dovranno essere trasmessi esclusivamente tramite l'infrastruttura Infostat e in formato XML, secondo le istruzioni consultabili nel sito dell'IVASS alla pagina indicata nella Lettera allegata.

Le nuove segnalazioni sostituiscono integralmente le precedenti modalità segnaletiche che non saranno più operative. Dalla stessa data del 30 giugno 2021, sono abrogate le precedenti istruzioni elencate in calce alla presente.

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

3.5. BRRD2: consultazione sulla commercializzazione di strumenti finanziari soggetti al bail-in

BANCHE In data 27 aprile 2021, il Dipartimento del Tesoro del Ministero dell'economia e delle finanze ha posto in pubblica consultazione le norme di recepimento del nuovo art. 44-bis della Direttiva 2014/59/UE (BRRD), introdotto dalla Direttiva (UE) 2019/879 (cd. BRRD2), relativo alla commercializzazione a clienti al dettaglio di strumenti finanziari soggetti a bail-in. La consultazione, che rientra nell'esercizio delle facoltà rimesse al legislatore nazionale e che verranno esercitate nell'ambito della specifica

delega prevista dalla legge di delegazione europea 2019 – 2020, rimarrà aperta fino al prossimo 12 maggio.

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

3.6. Crypto-asset: Consob e Banca d'Italia ne sottolineano i rischi

CRYPTO ASSET In data 28 aprile 2021, Consob e Banca d'Italia hanno richiamato l'attenzione degli operatori, ed in particolare dei piccoli risparmiatori, sugli elevati rischi connessi con l'operatività in cripto-attività (crypto-asset) che possono comportare la perdita integrale delle somme di denaro utilizzate.

Nell'attesa di un quadro regolamentare di riferimento, l'operatività in cripto-attività presenta rischi di diversa natura, tra cui: la scarsa disponibilità di informazioni in merito alle modalità di determinazione dei prezzi; la volatilità delle quotazioni; la complessità delle tecnologie sottostanti; l'assenza di tutele legali e contrattuali, di obblighi informativi da parte degli operatori e di specifiche forme di supervisione su tali operatori nonché di regole a salvaguardia delle somme impiegate. Si evidenzia, altresì, il rischio di perdite a causa di malfunzionamenti, attacchi informatici o smarrimento delle credenziali di accesso ai portafogli elettronici.

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

3.7. Nuovo Regolamento IVASS su piani di risanamento e di finanziamento

IMPRESE DI ASSICURAZIONE RIASSICURAZIONE In data 27 aprile 2021, è stato pubblicato il nuovo Regolamento IVASS n. 47 che detta le disposizioni di dettaglio riguardanti il contenuto dei piani di risanamento e di finanziamento, individuali e di gruppo, in attuazione di quanto disposto dall'articolo 223-ter del Codice delle assicurazioni private (CAP).

NE

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

3.8. CRD V: consultazione Banca d'Italia sulle modifiche alle norme sulle riserve di capitale

BANCHE,
INTERMEDIARI
FINANZIARI,
IP, IMEL

In data 28 aprile 2021 Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione una serie di proposte normative in materia di riserve di capitale e di strumenti macroprudenziali basati sulle caratteristiche dei clienti o dei finanziamenti (c.d. misure borrower based).

In particolare, la proposta riguarda:

1. delle modifiche alla Parte Prima, Titolo II, Capitolo 1, della Circolare della Banca d'Italia n. 285/2013, riguardante le disposizioni sulle riserve di capitale delle banche;
2. l'introduzione del Capitolo 12, Parte Terza, nella Circolare della Banca d'Italia n. 285/2015 per l'introduzione nell'ordinamento nazionale degli strumenti macroprudenziali borrower-based.

La consultazione avrà termine il 27 giugno 2021.

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

3.9. Sorveglianza sui sistemi di pagamento: consultazione Banca d'Italia sulle modifiche

GESTORI DI
PAGAMENTO

In data 28 aprile Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione una proposta di revisione delle Disposizioni in materia di sorveglianza sui sistemi di pagamento al dettaglio emanate dalla Banca d'Italia il 18 settembre 2012, in attuazione dell'art. 146 del Testo Unico bancario (TUB).

In particolare, evidenzia Banca d'Italia, diversi fattori intervenuti dal 2012 ad oggi rendono opportuna una complessiva rivisitazione del testo normativo sopraindicato. I cambiamenti introdotti riflettono l'esigenza di allineare le disposizioni agli standard di supervisione internazionali (in particolare i Principles for Financial Market Infrastructures - PFMIs) e di rafforzare i presidi di sicurezza operativa e cibernetica degli operatori, per tener conto

dell'evoluzione dei rischi in un settore, come quello dei pagamenti, connotato da un intenso utilizzo di risorse digitali.

La consultazione avrà termine il 30 giugno 2021.

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

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

4.1. AML: aggiornato il Manuale UIF sulle comunicazioni oggettive

TUTTI GLI OPERATORI In data 1° aprile 2021 l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha pubblicato l'aggiornamento del proprio manuale in materia di comunicazioni oggettive.

Si ricorda che le Comunicazioni Oggettive devono essere trasmesse mensilmente alla UIF in via telematica mediante il portale Infostat-Uif.

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

4.2. Pagamenti istantanei: al via la seconda fase di consultazione per una nuova disciplina UE

PSP In data 1° aprile 2021 seguito della prima fase di consultazione in merito alla proposta della Commissione dell'Unione europea su una nuova regolamentazione riguardante i pagamenti istantanei, è stata avviata la seconda fase rivolta a un'ampia gamma di portatori di interessi: utenti di servizi di pagamento (consumatori, imprese ed esercenti), PSP e fornitori di servizi di assistenza tecnica, meccanismi di compensazione e regolamento, pertinenti autorità pubbliche, Autorità nazionali di regolamentazione e altri soggetti, aventi tutti un ruolo importante nel garantire una transizione agevole verso soluzioni di pagamento istantaneo paneuropee efficienti e ben funzionanti.

Il termine per rispondere al questionario è stato fissato per il 23 giugno 2021.

Per consultare il documento, cliccare [qui](#)

4.3. RUI: dall'IVASS l'aggiornamento del modello elettronico per le comunicazioni

INTERMEDIARI ASSICURATIVI In data 1° aprile 2021 l'IVASS ha reso noto che a seguito delle modifiche introdotte dal Provvedimento IVASS 97/2020 al Regolamento 40/2018 la nuova versione del modello elettronico PDF per le comunicazioni al Registro Unico degli intermediari (RUI) non richiederà più l'inserimento delle seguenti voci:

- indicazione e variazione delle sedi secondarie per tutte le società di intermediazione;
- iscrizione dei collaboratori per gli intermediari che operano in regime di Libera Prestazione di Servizi - LPS iscritti nell'elenco annesso al RUI;
- comunicazione del rinnovo annuale della polizza di copertura di responsabilità civile professionale (voce eliminata nel PDF: "Rinnovo contratto responsabilità civile professionale per l'anno in corso");
- estensione, per l'intermediario italiano, dell'attività nel Regno Unito e Gibilterra.

Per consultare il modello, cliccare [qui](#)

4.4. CSDR: aggiornate le Q&A ESMA sulla fornitura di servizi dei CSD in altri stati membri

CSD In data 1° aprile 2021 l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie Q&A relative all'attuazione del Regolamento (UE) 909/2014 sui depositari centrali di titoli (Central Securities Depositories Regulation o CSDR).

In particolare, gli aggiornamenti riguardano:

1) la fornitura di servizi dei depositari centrali di titoli (CSD) in altri Stati membri:

- la prima Q&A chiarisce ulteriormente che l'articolo 23 del CSDR si applica a tutti i tipi di strumenti finanziari, come definiti nella MIFID II, ammessi o meno alla negoziazione;
- la seconda Q&A chiarisce che, ai fini dell'articolo 23, paragrafo 2, del CSDR, la legge in base alla quale sono costituiti i titoli dovrebbe essere per impostazione predefinita la legge standard dell'emissione dei titoli e/o, se determinato dall'emittente, la legge nazionale dell'emittente;

2) l'esenzione dall'applicazione di penali e i requisiti di buy-in per la gestione dei mancati regolamenti relativa a transazioni che coinvolgono controparti centrali (CCP)

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

4.5. POG su prodotti bancari al dettaglio: i nuovi orientamenti Banca d'Italia

INTERMEDIARI VIGILATI In data 1° aprile 2021, Banca d'Italia ha emanato i propri Orientamenti relativi ai dispositivi di *governance* e di controllo sui prodotti bancari al dettaglio (POG).

In particolare, la Comunicazione, in linea con le finalità della disciplina POG, richiama l'attenzione degli intermediari vigilati sull'importanza di avere un processo di governo e controllo coerente con le esigenze e le caratteristiche dei clienti a cui sono destinati in tutte le fasi del ciclo di vita dei prodotti. La Comunicazione contiene altresì un richiamo alle esigenze di inclusione finanziaria, al fine di sensibilizzare il sistema sui potenziali rischi di esclusione finanziaria della clientela da alcuni prodotti e servizi, in particolare digitali, legati, ad esempio, al livello di competenze finanziarie o digitali.

Per consultare gli orientamenti, cliccare [qui](#).

4.6. IFR: in consultazione gli RTS EBA sulla disclosure delle politiche di investimento

IMPRESE DI INVESTIMENTO In data 1° aprile 2021, l'EBA ha posto in pubblica consultazione un progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) sulla comunicazione della politica di investimento da parte delle imprese di investimento ai sensi dell'art. 52 del Regolamento (UE) 2019/2033 (IFR).

Il progetto di RTS propone informazioni comparabili che dovrebbero aiutare le parti interessate a comprendere l'influenza delle imprese di investimento sulle società in cui hanno diritto di voto e l'impatto delle politiche delle imprese di investimento su aspetti quali la governance o la gestione di tali società.

La consultazione avrà termine il 1° luglio 2021.

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

4.7. CRR II, CRD V, BRRD II: aggiornamento di marzo 2021 alle Q&A EBA

ENTI CREDITIZI E IMPRESE DI INVESTIMENTO In data 1° aprile 2021, l'EBA ha pubblicato un documento di sintesi con le modifiche apportate alle proprie Q&A relative all'attuazione:

- del Regolamento (UE) n. 575/2013 sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR) come modificato dal Regolamento (EU)2019/876 (CRR II);
- della Direttiva (UE) 2019/878 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 20 maggio 2019, che modifica la Direttiva 2013/36/UE sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento (CRD), come modificata dalla Direttiva (UE) 2019/878 (CRD V);
- della Direttiva 2014/59/UE che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento così come modificata dalla Direttiva (UE) 2019/879 (BRRD II).

L'EBA evidenzia che al momento non sono state trattate le Q&A relative alle segnalazioni di vigilanza.

Per consultare l'aggiornamento, cliccare [qui](#).

4.8. Antiriciclaggio e vendita forzata: l'approfondimento del notariato

TUTTI GLI OPERATORI In data 2 aprile 2021, Il Consiglio Nazionale del Notariato (CNN) ha pubblicato un approfondimento in materia di vendita forzata e normativa antiriciclaggio.

L'approfondimento affronta la problematica dell'applicabilità della normativa antiriciclaggio in sede di vendita forzata e di vendita competitiva (in sede concorsuale) giungendo ad escluderla, per lo più in ragione del fatto che, in queste sedi, il professionista non agisce in quanto tale ma bensì quale delegato del giudice, eccettuata la peculiare ipotesi della vendita competitiva che si concluda (non con decreto di trasferimento del giudice ma) con atto notarile.

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

4.9. Nuove Linee Guida ESMA sulla funzione di compliance: pubblicate le traduzioni ufficiali

TUTTI GLI OPERATORI In data 6 aprile 2021, ESMA ha pubblicato le traduzioni ufficiali delle proprie Linee guida su alcuni aspetti dei requisiti della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) relativi alla funzione di controllo della conformità.

Le Linee guida hanno lo scopo di istituire pratiche di vigilanza coerenti, efficienti ed efficaci all'interno del Sistema europeo di vigilanza finanziaria (SEVIF) e di assicurare un'applicazione comune, uniforme e coerente di alcuni aspetti della funzione di controllo della conformità di cui alla MiFID II.

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

4.10. Repertori di dati sulle negoziazioni: le Linee guida ESMA sulle informazioni periodiche

REPERTORI DI DATI SULLE NEGOZIAZIONI In data 6 aprile 2021, l'ESMA ha pubblicato la propria relazione finale e le Linee guida relative alle informazioni che dovrebbero essere inviate periodicamente dai repertori di dati sulle negoziazioni (Trade Repositories o TR) all'ESMA al fine di una coerente supervisione e valutazione del rischio. In particolare, le Linee guida hanno ad oggetto l'individuazione di termini, frequenza e di modelli standardizzati per la segnalazione delle informazioni da parte dei repertori di dati sulle negoziazioni all'ESMA e chiarimenti relativi alle aree per le quali è stata individuata un'esigenza di vigilanza. Le Linee guida semplificheranno anche i processi dei TR e garantiranno l'accuratezza delle informazioni utilizzate per il calcolo delle commissioni di vigilanza. Le Linee guida si applicheranno dal 30 giugno 2021. Per consultare il Final Report, cliccare [qui](#). Per consultare le Linee Guida, cliccare [qui](#).

4.11. SFTR: aggiornate le Q&A ESMA sulla delega di reporting

EMITTENTI E GESTORI In data 6 aprile 2021 l'ESMA ha aggiornato le proprie Q&A sul reporting delle operazioni di finanziamento tramite titoli ai sensi del Regolamento (EU) 2015/2365 (SFTR). L'aggiornamento integra gli Orientamenti dell'ESMA sulle segnalazioni ai sensi degli articoli 4 e 12 dell'SFTR dell'ESMA. Le domande e risposte sono state aggiornate per semplificare la rendicontazione delle operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT) quando viene utilizzato un gestore di portafoglio esterno. Per consultare gli aggiornamenti, cliccare [qui](#).

4.12. MiFID II MiFIR: aggiornate le Q&A ESMA sulle dimensioni minime dei tick di negoziazione

SIM E BANCHE In data 6 aprile 2021, l'ESMA ha aggiornato le proprie Q&A di attuazione del regime della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) in materia di tutela degli investitori.

L'ESMA ha introdotto delle modifiche a una delle sue Q&A sulle dimensioni minime dei tick di negoziazione e sui regimi in materia di tick di negoziazione per azioni, certificati di deposito, fondi indicizzati quotati, certificati specifici e altri strumenti finanziari analoghi per riflettere le modifiche introdotte nell'articolo 49, paragrafo 1, della MiFID II, che esclude le transazioni su larga scala dal regime obbligatorio delle dimensioni dei tick.

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

4.13. Nuove Q&A Consob sui requisiti di conoscenza e competenza del personale degli intermediari

SIM E BANCHE In data 9 aprile 2021, Consob ha aggiornato le proprie Q&A del 5 ottobre 2018 in materia di requisiti di conoscenza e competenza del personale degli intermediari.

L'aggiornamento è funzionale a rendere le Q&A conformi al nuovo articolo 78 del Regolamento Intermediari come modificato dalla Delibera n. 21755 del 10 marzo 2021, recante misure di semplificazione per la formazione e l'aggiornamento professionale del personale addetto a fornire informazioni o consulenza finanziaria agli investitori retail.

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

4.14. Polizze unit linked: consultazione EIOPA sulla determinazione del rapporto qualità/prezzo

*IMPRESE E
INTERMEDIARI
ASSICURATIVI* In data 13 aprile 2021, l'EIOPA ha posto in pubblica consultazione una proposta volta ad una determinazione condivisa e coerente a livello europeo sul rapporto qualità/prezzo dei prodotti unit-linked.

Questa consultazione è una risposta alle preoccupazioni ripetutamente evidenziate dall'EIOPA secondo cui i costi per alcuni prodotti unit linked continuano a rimanere troppo elevati.

L'EIOPA ritiene che per affrontare correttamente questa problematica sia necessario porre al centro dei processi di progettazione, distribuzione e monitoraggio del prodotto l'interesse del cliente

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

4.15. CRR: proposta di RTS EBA sui metodi di consolidamento prudenziale

*IMPRESE
DI INVESTIMENTO
ENTI
CREDITIZI* In data 15 aprile 2021, l'EBA ha pubblicato la proposta finale di norme tecniche di regolamentazione (RTS) in materia di metodi di consolidamento prudenziale ai sensi dell'art. 18(9) del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), che specificano in particolare le condizioni in base alle quali il consolidamento viene effettuato.

Scopo degli RTS è quello garantire che venga applicato il metodo appropriato di consolidamento prudenziale per il calcolo dei requisiti previsti dal CRR.

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

4.16. Rischi climatici: EIOPA sull'integrazione nella valutazione del rischio e della solvibilità

IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE In data 15 aprile 2021, l'EIOPA ha pubblicato un parere relativo all'integrazione da parte delle imprese di assicurazione e riassicurazione degli scenari di rischio legati ai cambiamenti climatici nella valutazione interna del rischio e della solvibilità (Own Risk and Solvency Assessment – ORSA).

Sul punto, evidenzia l'EIOPA, il settore assicurativo sarà influenzato dai rischi fisici e di transizione legati ai cambiamenti climatici. Tuttavia, solo una minoranza di assicurazioni sta integrando tali rischi nell'ORSA e per di più facendo riferimento ad un orizzonte temporale a breve termine. Pertanto, l'EIOPA ritiene essenziale promuovere una gestione a lungo termine di questi rischi per garantire la solvibilità e la redditività del settore.

Per consultare il documento, cliccare [qui](#)

4.17. CRR II: consultazione EBA sugli ITS per la proporzionalità nella rendicontazione di liquidità

IMPRESE DI INVESTIMENTO ENTI CREDITIZI In data 28 aprile 2021, l'EBA ha posto in pubblica consultazione una proposta di norme tecniche di attuazione (ITS) sulle modalità di segnalazione della liquidità e dei requisiti prudenziali nonché sui relativi schemi, così come da mandato previsto dagli articoli 415(3a) e 430(7) del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) così come modificato dal Regolamento (EU)2019/876 (CRR II).

La consultazione avrà termine il 28 luglio 2021.

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

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci.