



NEWSLETTER

anno 9° - newsletter 5/2022

Aggiornata al 31/05/2022

PRIMO PIANO

- ◆ **AML, REGISTRO DEI TITOLARI EFFETTIVI:** pubblicato nella GU n. 121 del 25 maggio 2022 il Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 11 marzo 2022 n. 55, che reca disposizioni per l'attuazione del Registro dei titolari effettivi ai sensi della normativa antiriciclaggio
- ◆ **COMUNICAZIONI ALL'ANAGRAFE TRIBUTARIA:** il Provvedimento 176227/2022 del 23 maggio 2022 ha definito i nuovi termini di comunicazione all'Anagrafe Tributaria da parte degli operatori finanziari. Inoltre, il medesimo Provvedimento ha sancito l'inserimento anche delle crypto in anagrafe tributaria a partire dal 1° gennaio 2023.
- ◆ **ESG:** La Commissione europea risponde alle domande dell'ESAs sull'applicazione dell'SFDR e del Regolamento Tassonomia
- ◆ **APPROPRIATEZZA ED EXECUTION ONLY:** l'ESMA ha pubblicato la versione in italiano delle proprie Linee Guida in materia di appropriatezza ed execution only. Come dichiarato dalla Consob con avviso del 25 maggio 2022, gli intermediari sottoposti alla vigilanza dell'Autorità sono tenuti a rispettare gli indirizzi interpretativi resi dall'ESMA a far data dal 12 ottobre 2022
- ◆ **IFD/IFR: consultazioni Banca d'Italia:** Ai fini del recepimento della Direttiva (UE) 2019/2034 (IFD) e dell'attuazione del Regolamento (UE) 2019/2033 (IFRD), la Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione: (i) uno schema di Regolamento in materia di vigilanza sulle SIM; (ii) uno schema di modifiche al Regolamento della Banca d'Italia di attuazione degli articoli 4-undecies e 6, comma 1, lett. b) e c-bis), del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

SOMMARIO

PRIMO PIANO	1
1. LEGISLAZIONE EUROPEA	3
1.1. SANZIONI PER I FORNITORI DI SERVIZI DI COMUNICAZIONI DATI: REGOLAMENTO DELEGATO 2022/803 PUBBLICATO SULLA GU UE	3
1.2. VIGILANZA ESMA SUGLI AMMINISTRATORI DI BENCHMARK: REGOLAMENTI DELEGATI PUBBLICATI IN GU UE	4
1.3. SPV: NUOVI OBBLIGHI DI SEGNALAZIONE PUBBLICATI IN GU UE	5
1.4. CRR: MODIFICHE IN GU UE RELATIVE AL RISCHIO DI LIQUIDITÀ PER LE OBBLIGAZIONI GARANTITE	6
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE.....	7
2.1. AML: ISTITUZIONE DEL REGISTRO DEI TITOLARI EFFETTIVI	7
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.	8
3.1. REQUISITI DEI PARTECIPANTI AL CAPITALE: CONSULTAZIONE MEF.....	8
3.2. IFD/IFR: CONSULTAZIONI BANCA D'ITALIA	9
3.3. COMMERCIALIZZAZIONE E GESTIONE TRANSFRONTALIERA: CONSULTAZIONE ESMA	10
3.4. CONTROPARTI CENTRALI: RTS ESMA	11
3.5. ANAGRAFE TRIBUTARIA: RIDEFINITI I TERMINI DI COMUNICAZIONE E INSERITE LE CRYPTO.....	12
3.6. ESG: LA COMMISSIONE EUROPEA RISPONDE ALLE DOMANDE DELL'ESAS SULL'APPLICAZIONE DELL'SFDR	13
4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A	14
4.1. ESG: IN CONSULTAZIONE IL RAPPORTO FSB SULLA GESTIONE DEI RISCHI CLIMATICI.....	14
4.2. OICVM E AIFMD: Q&A ESMA .	15
4.3. CONTROPARTI CENTRALI: LINEE GUIDA ESMA	15
4.4. DEPOSITARI CENTRALI DI TITOLI: AGGIORNATE LE Q&A DELL'ESMA.....	16
4.5. DEPOSITI RUSSI E BIELORUSSI: TEMPLATE EBA.....	16
4.6. LINEE GUIDA ESMA IN MATERIA DI APPROPRIATEZZA ED EXECUTION ONLY: PUBBLICATA LA VERSIONE IN ITALIANO CON CONSEQUENTE APPLICAZIONE DAL 12 OTTOBRE 2022.....	17
4.7. ESG: SUPERVISORY BRIEFING ESMA	17
5. WEBINAR & CONVEGNI.....	18
5.1. ESG E SERVIZI DI INVESTIMENTO..	18

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. Sanzioni per i fornitori di servizi di comunicazioni dati: Regolamento delegato 2022/803 pubblicato sulla GU UE

DRSP Pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del 24 maggio 2022 il Regolamento delegato (UE) 2022/803 che integra il Regolamento (UE) n. 600/2014 sui mercati degli strumenti finanziari (MiFIR) che specifica le norme procedurali per l'esercizio della facoltà di imporre sanzioni amministrative pecuniarie o sanzioni per la reiterazione dell'inadempimento da parte dell'ESMA per i fornitori di servizi di comunicazione dati (DRSP).

Il Regolamento entra in vigore il 27 maggio 2022.

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

1.2. Vigilanza ESMA sugli amministratori di benchmark: Regolamenti delegati pubblicati in GU UE

*AMMINISTRATORI
DI BENCHMARK* Sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del 24 maggio 2022 due Regolamenti delegati relativi alla vigilanza ESMA sugli amministratori benchmark (amministratori di indici di riferimento):

- Regolamento delegato (UE) 2022/804, che integra il regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio specificando le norme procedurali per le misure applicabili alla vigilanza di determinati amministratori di indici di riferimento da parte dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati. Per consultare il testo, cliccare [qui](#).
- Regolamento delegato (UE) 2022/805, che integra il regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio specificando le commissioni applicabili alla vigilanza di determinati amministratori di indici di riferimento da parte dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati. Per consultare il testo, cliccare [qui](#).

I regolamenti entrano in vigore dal 27 maggio 2022.

1.3. SPV: nuovi obblighi di segnalazione pubblicati in GU UE

SPV Pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 16 maggio 2022 l'Indirizzo (UE) 2022/747 della Banca centrale europea (BCE) del 5 maggio 2022, che modifica l'indirizzo 2012/120/UE sugli obblighi di segnalazione statistica della Banca centrale europea nel settore delle statistiche esterne BCE/2011/23 (BCE/2022/23) per quanto attiene l'attività delle società veicolo (SPV). La finalità del presente Indirizzo è quella di introdurre la segnalazione trimestrale dalle banche centrali nazionali (BCN) alla BCE delle informazioni statistiche sulle società veicolo.

La prima trasmissione dei dati sull'attività delle società veicolo introdotta dal presente Indirizzo dovrà essere fatta nel mese di marzo 2023, con riferimento ai dati per il quarto trimestre del 2022.

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

1.4. CRR: modifiche in GU UE relative al rischio di liquidità per le obbligazioni garantite

ENTI CREDITIZI È stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del 20 maggio 2022, il Regolamento delegato (UE) 2022/786 che modifica il Regolamento delegato (UE) 2015/61 che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR). In particolare, il Regolamento in oggetto prevede delle modifiche al Regolamento delegato (UE) 2015/61 per permettere agli enti creditizi che emettono obbligazioni garantite di adeguarsi con migliori risultati:

- ai requisiti di copertura della liquidità per un intervallo di stress di 30 giorni;
- ai requisiti di riserva di liquidità per la copertura delle attività liquide detenute per gestire il deflusso di liquidità netta nei 180 giorni seguenti.

Il Regolamento entra in vigore il 9 giugno 2022 e si applicherà a partire dall'8 luglio 2022.

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

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE.

2.1. AML: istituzione del registro dei titolari effettivi

TUTTI GLI OPERATORI Pubblicato nella G.U. n. 121 del 25 maggio 2022 il Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 11 marzo 2022 n. 55, che reca disposizioni per l'attuazione del Registro dei titolari effettivi ai sensi della normativa antiriciclaggio.

Le Società dovranno:

1. comunicare i dati dei propri titolari effettivi con le modalità tecniche del formato elettronico che saranno rese note con Decreto dirigenziale del Ministero dello sviluppo economico; la comunicazione deve essere effettuata entro sessanta giorni dalla pubblicazione del provvedimento del Ministero dello sviluppo economico che attesta l'operatività del sistema di comunicazione dei dati e delle informazioni sulla titolarità effettiva (v. art. 3, comma 6 del Decreto); le successive variazioni sui dati dei titolari effettivi dovranno essere comunicate entro trenta giorni dal compimento dell'atto che dà luogo alle variazioni;
2. richiedere, con le modalità previste dall'art. 6 del Decreto, l'accreditamento all'accesso dei dati quale soggetto obbligato ai sensi dell'art. 3 del D.Lgs. 231/2007 in modo da poter svolgere i controlli sui titolari effettivi della propria clientela e comunicare eventuali dati difformi acquisiti in sede di adeguata verifica.

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

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.

3.1. Requisiti dei partecipanti al capitale: consultazione MEF

ENTI CREDITIZI E
IMPRESE DI
INVESTIMENTO Il Ministero dell'Economia e delle Finanze, Dipartimento del Tesoro, ha posto in pubblica consultazione due schemi di regolamento concernenti i requisiti di onorabilità e i criteri di competenza e correttezza dei partecipanti al capitale degli enti creditizi e delle imprese di investimento, come previsto, rispettivamente, dal Testo unico bancario (Tub) e dal Testo unico della finanza (Tuf). Con i citati schemi vengono introdotti nuovi profili, tra cui criteri di correttezza (che si aggiungono all'onorabilità) e di competenza; in generale, si assiste ad un generale rafforzamento degli standard di idoneità dei partecipanti, elevando i requisiti già previsti dalla disciplina vigente. Ciò al fine di allineare la disciplina italiana agli orientamenti congiunti dell'Autorità bancaria europea, dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati e dell'Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali.

La consultazione avrà termine il 27 maggio 2022.

Per consultare il testo dei Regolamenti posti in pubblica consultazione, cliccare [qui](#) e [qui](#).

3.2. IFD/IFR: consultazioni Banca d'Italia

SIM Ai fini del recepimento della Direttiva (UE) 2019/2034 (IFD) e dell'attuazione del Regolamento (UE) 2019/2033 (IFRD), la Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione:

- uno schema di Regolamento in materia di vigilanza sulle SIM, che:
a) completa il recepimento delle disposizioni europee in materia di vigilanza prudenziale (in particolare, in materia di capitale minimo iniziale, vigilanza sui gruppi, disciplina prudenziale applicabile alle succursali di imprese di paesi terzi diverse dalle banche, processo di controllo prudenziale); b) procede a un generale riordino della disciplina secondaria sulle SIM;
- uno schema di modifiche al Regolamento della Banca d'Italia di attuazione degli articoli 4-undecies e 6, comma 1, lett. b) e c-bis), del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che riguardano in particolare la disciplina su governo societario, remunerazioni e controlli interni nella prestazione di servizi e attività di investimento.

La consultazione avrà termine il 7 luglio 2022.

Per consultare il testo dei documenti posti in pubblica consultazione, cliccare [qui](#).

3.3. Commercializzazione e gestione transfrontaliera: consultazione ESMA

OICVM E FIA In data 17 maggio 2022, l'ESMA ha posto in pubblica consultazione il progetto di ITS e RTS per la commercializzazione e gestione transfrontaliere di OICVM e FIA.

In particolare, ESMA ha posto in consultazione le bozze di norme tecniche di attuazione (ITS) e di regolamentazione (RTS) sulle informazioni ed i modelli che le imprese devono fornire e utilizzare quando informano le Autorità di vigilanza delle loro attività di commercializzazione e gestione transfrontaliera ai sensi della Direttiva 2009/65/CE su organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e della Direttiva 2011/61/UE sui gestori di fondi di investimento alternativi (Direttiva AIFMD).

La consultazione si chiuderà il 9 settembre 2022.

Per consultare il testo posto in pubblica consultazione, cliccare [qui](#).

3.4. Controparti Centrali: RTS ESMA

CCP Il 12 maggio 2022, l'ESMA ha pubblicato sei progetti di norme tecniche di regolamentazione (RTS) aventi ad oggetto il regime di risoluzione delle Controparti centrali (CCP). I progetti sono stati realizzati sulla base del mandato conferito dal Regolamento (UE) 2021/23 relativo a un quadro di risanamento e risoluzione delle controparti centrali e riguardano diversi temi, tra cui il contenuto dei piani di risoluzione, i collegi di risoluzione, la valutazione delle attività e delle passività, le tutele per i clienti.

In particolare, sono stati pubblicati i seguenti progetti di norme tecniche di regolamentazione:

- RTS sui collegi di risoluzione. Per consultare il testo, cliccare [qui](#);
- RTS sul contenuto dei piani di risoluzione delle CCP. Per consultare il testo, cliccare [qui](#);
- RTS sui requisiti per i valutatori indipendenti, la metodologia per la valutazione del valore delle attività e delle passività di una CCP, la separazione delle valutazioni, la metodologia di calcolo della riserva per le perdite aggiuntive da includere nelle valutazioni provvisorie e la metodologia per effettuare la valutazione ai fini del principio per cui "nessun creditore può essere svantaggiato". Per consultare il testo, cliccare [qui](#);
- RTS sulle tutele per i clienti e i clienti indiretti. Per consultare il testo, cliccare [qui](#).

3.5. Anagrafe tributaria: ridefiniti i termini di comunicazione e inserite le crypto

TUTTI GLI OPERATORI Con Provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate Prot. n. 176227/2022 del 23 maggio scorso sono stati ridefiniti i termini di comunicazione all'Anagrafe Tributaria da parte degli operatori finanziari. Il Provvedimento ha efficacia con decorrenza dal 1° gennaio 2023. Tra i numerosi aggiornamenti e modifiche alla disciplina esistente, si segnala che i termini di comunicazione mensili scadranno l'ultimo giorno lavorativo del mese successivo a quello di riferimento (il sabato non sarà considerato lavorativo) e il termine di comunicazione annuale scadrà l'ultimo giorno lavorativo del mese di febbraio. Si segnala, infine, che il termine oltre il quale l'Anagrafe Tributaria effettuerà la cancellazione dei dati è fissato in dieci anni, come stabilito dalla normativa primaria, art. 11 comma 3, D.L. 6 dicembre 2011, n. 201. Ne consegue che le comunicazioni effettuate già nel corso del 2022 saranno scartate se contenenti dati contabili riferiti al 2011.

Il medesimo Provvedimento, inoltre, ha inserito le criptovalute nell'ambito di applicazione dello stesso; ne consegue che, a partire dal 1° gennaio 2023, anche le crypto entreranno in anagrafe tributaria.

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

3.6. ESG: La Commissione europea risponde alle domande dell'ESAs sull'applicazione dell'SFDR

TUTTI GLI OPERATORI La Commissione europea ha pubblicato le proprie risposte ad alcuni dei quesiti trasmessi dalle Autorità di vigilanza europee (ESMA, EBA, EIOPA, insieme ESAs) sul regime del Regolamento (UE) 2019/2088 sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR) e sul Regolamento (UE) 2020/852 (Regolamento Tassonomia). I principali quesiti in relazione ai quali sono stati forniti chiarimenti da parte della Commissione europea riguardano:

- possibilità per i partecipanti ai mercati finanziari di non considerare i principali effetti negativi (PAI) a livello di entità ma solo a livello di prodotto ex art. 7 SFDR;
- disciplina applicabile ai consulenti finanziari con riferimento agli obblighi informativi di cui agli artt. 4 e 6 SFDR;
- applicazione degli artt. 6 e 7 SFDR anche ai prodotti finanziari già esistenti alla data di applicazione del Regolamento (i.e. 10 marzo 2021);
- applicazione degli artt. 8 e 9 SFDR ai prodotti finanziari che investono esclusivamente in titoli di Stato;
- applicazione degli artt. 5 e 6 Regolamento tassonomia.

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

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

4.1. ESG: in consultazione il rapporto FSB sulla gestione dei rischi climatici

TUTTI GLI OPERATORI Il Financial Stability Board (FSB) ha posto in pubblica consultazione un rapporto che mira ad assistere le autorità di vigilanza e di regolamentazione nello sviluppo dei loro approcci per monitorare, gestire e mitigare i rischi intersettoriali e a livello di sistema derivanti dai cambiamenti climatici e per promuovere approcci coerenti tra i vari paesi. Le raccomandazioni si concentrano su tre aree:

- rendicontazione di vigilanza e raccolta di dati relativi al clima da istituzioni finanziarie;
- approcci di vigilanza e regolamentazione per la valutazione dei rischi legati al clima;
- considerazione precoce di altre potenziali politiche e strumenti macroprudenziali per affrontare i rischi sistemici;

La consultazione avrà termine il 30 giugno 2022. Per consultare il testo, cliccare [qui](#).

4.2. OICVM e AIFMD: Q&A ESMA

OICVM E FIA In data 20 maggio 2022, l'ESMA ha pubblicato l'aggiornamento alle proprie Q&A sull'applicazione della Direttiva 2007/16/CE su taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e della Direttiva 2011/61/UE sui gestori di fondi di investimento alternativi (AIFMD) con riferimento al periodo di performance.

Per consultare le Q&A sulla direttiva OICVM cliccare [qui](#).

Per consultare le Q&A sulla Direttiva AIFMD, cliccare [qui](#).

4.3. Controparti centrali: Linee Guida ESMA

CCP In data 12 maggio 2022, oltre agli RTS già analizzati nel capitolo precedente, l'ESMA ha altresì pubblicato due progetti di Linee Guida aventi ad oggetto la normativa sulle controparti centrali. In particolare:

- Linee Guida sulle circostanze in cui una Controparte centrale è considerata in dissesto o a rischio di dissesto. Per consultare il testo, cliccare [qui](#).
- Linee Guida per la metodologia di valutazione del valore di ogni contratto prima della risoluzione. Per consultare il testo, cliccare [qui](#).

4.4. Depositari centrali di titoli: aggiornate le Q&A dell'ESMA

DEPOSITARI CENTRALI DI TITOLI In data 20 maggio 2022, l'ESMA ha aggiornato le proprie Q&A sul Regolamento (UE) n. 909/2014 sui depositari centrali di titoli (CSDR). Nello specifico, l'ESMA ha introdotto una nuova Q&A relativa al regime dell'articolo 22 del CSDR, il quale prevede un riesame almeno annuale da parte dell'autorità competente sulle disposizioni, strategie, procedure e meccanismi attuati dai depositari centrali di titoli in ottemperanza agli obblighi del CSDR.

Per consultare il testo delle Q&A aggiornate, cliccare [qui](#).

4.5. Depositi russi e bielorusi: template EBA

TUTTI GLI OPERATORI A seguito della richiesta della Commissione UE, l'EBA ha sviluppato un modello per la rendicontazione annuale delle informazioni sui depositi soggetti ai regolamenti sulle sanzioni economiche alla Russia e alla Bielorussia, previste dal Regolamento (EU) 833/2014 (Russia Economic Sanction Regulation – RSR) e dal Regolamento (EC) 756/2006 (Belarus Sanction Regulation – BSR).

Per consultare le istruzioni fornite dall'EBA ed il relativo template, cliccare [qui](#).

4.6. Linee Guida ESMA in materia di appropriatezza ed *execution only*: pubblicata la versione in italiano con conseguente applicazione dal 12 ottobre 2022

INTERMEDIARI
FINANZIARI L'ESMA ha pubblicato le traduzioni ufficiali delle proprie Linee Guida in materia di appropriatezza ed *execution only* ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

Come già ampiamente illustrato con la newsletter del mese di gennaio 2022, le Linee Guida forniscono indicazioni di carattere operativo in ordine alle possibili modalità di implementazione degli obblighi previsti dalla normativa in capo agli intermediari che prestano servizi di investimento in regime di appropriatezza ed *execution-only*.

Con avviso del 25 maggio 2022, la Consob ha comunicato all'ESMA la volontà di conformarsi alle citate Linee Guida, integrandole nelle proprie prassi di vigilanza. Ne consegue che tutti i soggetti sottoposti alla vigilanza della Consob dovranno rispettare quanto ivi stabilito, secondo le modalità indicato nel paragrafo 3 delle Linee Guida, a partire dal 12 ottobre 2022.

Per consultare l'avviso della Consob, cliccare [qui](#).

Per consultare le Linee Guida nella versione in italiano, cliccare [qui](#).

4.7. ESG: supervisory briefing ESMA

OICVM E FIA In data 31 maggio 2022, l'ESMA ha pubblicato un *supervisory briefing* avente ad oggetto "*sustainability risks and disclosures in the area of investment management*", nell'ambito del quale vengono forniti alcuni chiarimenti in merito alle informazioni di cui ai documenti precontrattuali, alla documentazione del fondo, al materiale di *marketing* nonché sugli obblighi di informativa sul sito web e di informativa periodica.

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

5. WEBINAR & CONVEGNI

5.1. ESG e servizi di investimento

TUTTI GLI OPERATORI Prosegue il ciclo di approfondimenti in materia ESG: il 21 giugno 2022 si terrà il terzo incontro, incentrato sugli impatti che la nuova normativa ha generato in materia di servizi di investimento. Tra i relatori interverranno il Dott. Donato Varani, l'Aw. Daniel Lunetta e l'Aw. Dalila Di Martino

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci.