N. 2_2022

NEWSLETTER FEBBRAIO 2022

1. EBA - Updates Methodology For Assessing Third Country Equivalence Of Regulatory And Supervisory Frameworks 2
2. ESMA - Supervisory Briefing On Supervisory Expectations In Relation To Firms Using Tied Agents In The Mifid II Framework 2
3. UIF - UNITÀ DI INFORMAZIONE FINANZIARIA PER L'ITALIA COMUNICATO Segnalazioni Di Operazioni Sospette: Nuova Categoria Per Operazioni Connesse Con L'attività Delle Imprese Produttrici Di Mine Antipersona, Di Munizioni E Submunizioni A Grappolo 2
4. ESMA - EU ALTERNATIVE INVESTMENT FUNDS - 2022 STATISTICAL REPORT 3
5. CONSOB - AVVISO DEL 3 FEBBRAIO 2022 IN MERITO ALLA REVOCA DELLE COMUNICAZIONI N. 9019104 DEL 2 MARZO 2009 E N. 0097996 DEL 22 DICEMBRE 2014 3
6. BANCA D'ITALIA - Nota N. 24 Del 10/02/2022 Orientamenti Dell'autorità Bancaria Europea Sugli Indicatori Dei Piani Di Risanamento (EBA/GL/2021/11) 4
7. CONSOB - MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI IN MATERIA DI DISTRIBUZIONE TRANSFRONTALIERA DEGLI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO; PER L'ADEGUAMENTO DELLL'INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ NEL SETTORE DEI SERVIZI FINANZIARI E PER L'ISTITUZIONE DI UN QUADRO CHE FAVORISCA GLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI - DOCUMENTO DI CONSULTAZIONE (11 FEBBRAIO 2022) 4
8. EBA - Opinion Of The European Banking Authority On The European Commission's 5
Amendments Relating To The Final Draft Regulatory Technical Standards For Own 5
Funds Requirements For Investment Firms Based On Fixed Overheads In Line With 5
Article 13(4) Of Regulation (EU) 2019/2033 5
9. CONSOB - Modifiche Al Regolamento Intermediari Relativamente All'adeguamento Nazionale Alla Direttiva (UE) 2021/338 Che Modifica MIFID II Nell'ambito Del Capital Markets Recovery Package, Agli Atti Delegati Di Implementazione Delle Normative MIFID II, UCITS E IDD In Tema Di Finanza Sostenibile, Nonché Alla Direttiva (UE) 2019/2034 Che Modifica MIFID II In Materia Di Reverse Solicitation - Ulteriori Interventi Di Modifica 5
10. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento Delegato (UE) 2022/244 Della Commissione Del 24 Settembre 2021 Che Integra Il Regolamento (UE) 2019/2033 Del Parlamento Europeo E Del Consiglio Per Quanto Riguarda Le Norme Tecniche Di Regolamentazione Che Specificano L'importo Del Margine Totale Per Il Calcolo Del Fattore K «Margine Di Compensazione Fornito» (K-CMG) 6
11. BANCA D'ITALIA - La Governance Nel Settore Immobiliare Criteri ESG E Antiriciclaggio 7
10. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA – PACCHETTO DI SANZIONI NEI CONFRONTI DELLA RUSSIA. 7
11. EFAMA - An Overview Of The Asset Management Industry 7

tema srl
Viale Piave, 17 - 20129 Milano, Italia
p.iva 06745060969 - tel. +39 02 8723 7659 - fax: +39 02 87237660 - email: compliance@temaconsulenza.eu - www.temaconsulenza.eu

* * *

1. EBA - UPDATES METHODOLOGY FOR ASSESSING THIRD COUNTRY EQUIVALENCE OF REGULATORY AND SUPERVISORY FRAMEWORKS

21 febbraio 2022

The European Banking Authority (EBA) published today its updated questionnaires used for the assessment of regulatory and supervisory frameworks of third countries, to reflect certain provisions recently introduced by the revised prudential regulation in the EU.

The Capital Requirements Regulation (CRR) foresees that certain exposures to entities located in non-EU countries can be treated, in terms of risk-weights, as exposures in EU Member States, provided that the European Commission adopts an Implementing Decision determining that the country's prudential requirements are equivalent to the EU ones.

In the past years, the EBA has been assisting the European Commission in preparing their decisions on the equivalence of prudential regimes applicable in third country jurisdictions. Specifically, upon request by European Commission, the EBA assesses the supervisory and regulatory requirements of third country jurisdictions.

https://www.eba.europa.eu/eba-updates-methodology-assessing-third-country-equivalence-regulatory-and-supervisory-frameworks

2. ESMA - SUPERVISORY BRIEFING ON SUPERVISORY EXPECTATIONS IN RELATION TO FIRMS USING TIED AGENTS IN THE MIFID II FRAMEWORK

2 febbraio 2022

https://www.esma.europa.eu/file/122720/download?token=BD16BL6f

3. UIF - UNITÀ DI INFORMAZIONE FINANZIARIA PER L'ITALIA COMUNICATO SEGNALAZIONI DI OPERAZIONI SOSPETTE: NUOVA CATEGORIA PER OPERAZIONI CONNESSE CON L'ATTIVITÀ DELLE IMPRESE PRODUTTRICI DI MINE ANTIPERSONA, DI MUNIZIONI E SUBMUNIZIONI A GRAPPOLO

3 febbraio 2022

https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/comunicati/documenti/Comunicato_UIF_Legge_220_2021.pdf

tema srl
Viale Piave, 17 - 20129 Milano, Italia
p.iva 06745060969 - tel. +39 02 8723 7659 - fax: +39 02 87237660 - email: compliance@temaconsulenza.eu - www.temaconsulenza.eu

4. ESMA - EU ALTERNATIVE INVESTMENT FUNDS - 2022 STATISTICAL REPORT

4 febbraio 2022

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma50-165-1948_asr_aif_2022.pdf

5. CONSOB - AVVISO DEL 3 FEBBRAIO 2022 IN MERITO ALLA REVOCA DELLE COMUNICAZIONI N. 9019104 DEL 2 MARZO 2009 E N. 0097996 DEL 22 DICEMBRE 2014

3 febbraio 2022

La CONSOB si era attivata, mediante l'emanazione di specifici atti di soft law, nella prospettiva di accrescere il livello di protezione degli investitori, anticipando in ambito nazionale taluni dei presidi in seguito introdotti da MiFID II/MiFIR e dalla normativa complementare sopra richiamata. In particolare, con le Comunicazioni n. 9019104 del 2 marzo 2009 e n. 0097996 del 22 dicembre 2014 erano stati indirizzati agli intermediari chiarimenti interpretativi/applicativi e raccomandazioni per la distribuzione alla clientela di prodotti finanziari illiquidi e complessi.

Si ritiene che con la recente evoluzione della disciplina europea in materia di prestazione di servizi di investimento e il conseguente rafforzamento dei presidi di investor protection, gli orientamenti forniti dalla CONSOB nell'ambito delle citate Comunicazioni risultino direttamente o indirettamente assorbiti dalle più ampie e articolate regole dettate dal vigente quadro normativo.

Ciò posto, al fine di agevolare la coerente applicazione della disciplina e di garantire il coordinamento tra la vigente disciplina di derivazione europea e le pregresse letture rese dalla CONSOB, fermo restando il contesto di massima tutela per gli investitori, si intendono revocate le seguenti Comunicazioni:

Comunicazione n. 9019104 del 2 marzo 2009, avente ad oggetto "Il dovere dell'intermediario di comportarsi con correttezza e trasparenza in sede di distribuzione di prodotti finanziari illiquidi";

Comunicazione n. 0097996 del 22 dicembre 2014, avente ad oggetto "Comunicazione sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti retail".

https://www.consob.it/web/consob/novita/-/asset_publisher/xMXdfdeSuZFj/content/avviso-consob-del-3-febbraio-2022/10194

tema srl
Viale Piave, 17 - 20129 Milano, Italia
p.iva 06745060969 - tel. +39 02 8723 7659 - fax: +39 02 87237660 - email: compliance@temaconsulenza.eu - www.temaconsulenza.eu

6. BANCA D'ITALIA - NOTA N. 24 DEL 10/02/2022 ORIENTAMENTI DELL'AUTORITÀ BANCARIA EUROPEA SUGLI INDICATORI DEI PIANI DI RISANAMENTO (EBA/GL/2021/11)

10 febbraio 2022

La Banca d'Italia ha dichiarato all'Autorità bancaria europea (European Banking Authority, EBA) di volersi conformare agli orientamenti sugli indicatori dei piani di risanamento (EBA/GL/2021/11).
Le linee guida EBA/GL/2021/11 abrogano e sostituiscono a decorrere dal 14.02.2022 gli orientamenti sull'elenco minimo degli indicatori qualitativi e quantitativi dei piani di risanamento (EBA/GL/2015/02) del 6 maggio 2015 cui la Banca d'Italia si era conformata nel 2017 con il provvedimento in tema di piani di risanamento (n. 193605 del 15 febbraio 2017) poi sostituito integralmente con il Provvedimento del 1° settembre 2020 recante le disposizioni e le aspettative in materia di contenuti dei piani di risanamento.
La presente nota della Banca d'Italia conferma l'avvenuta attuazione degli orientamenti dell'EBA attraverso la modifica in data odierna del Provvedimento del 1° settembre 2020. Con essa si richiama l'attenzione degli intermediari - soggetti ai sensi della normativa nazionale all'obbligo di dotarsi di piani di risanamento individuali o di gruppo - sulle seguenti novità introdotte con i nuovi Orientamenti:
- L'aggiornamento dell'elenco minimo degli indicatori dei piani di risanamento (cfr. allegato II).
- Le modalità di calibrazione degli indicatori e delle soglie di allarme in linea con i principi dettati dagli Orientamenti. Una prudente calibrazione degli indicatori secondo i principi dettati dagli Orientamenti agevola l'avvio del processo di risanamento con largo anticipo rispetto alla possibile violazione dei requisiti regolamentari e al conseguente intervento dell'autorità di vigilanza (cfr. para.27 e Capitolo 5).
- I termini per l'avvio del processo di escalation decisionale in materia di attivazione delle opzioni di risanamento contenute nel piano e per la notifica all'Autorità di vigilanza degli esiti del processo decisionale (cfr. para. 32-37).
- La richiesta di dotarsi di un'organizzazione interna per il monitoraggio degli indicatori al fine di corrispondere all'eventuale richiesta dell'Autorità di vigilanza di fornire un reporting almeno mensile sull'andamento degli indicatori e, nell'eventualità di una crisi (o della violazione di uno o più indicatori) un reporting ancora più frequente (cfr. para.39).

Gli intermediari compiono ogni sforzo per conformarsi agli Orientamenti che vengono ora attuati con la modifica delle disposizioni in materia di piani di risanamento e con le suddette indicazioni.

7. CONSOB - MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI IN MATERIA DI DISTRIBUZIONE TRANSFRONTALIERA DEGLI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO; PER L'ADEGUAMENTO DELLL'INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ NEL SETTORE DEI SERVIZI FINANZIARI E PER L'ISTITUZIONE DI UN QUADRO CHE FAVORISCA GLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI - DOCUMENTO DI CONSULTAZIONE (11 FEBBRAIO 2022)

11 febbraio 2022

Consob ha avviato una pubblica consultazione sulle proposte di modifica al Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (Regolamento Emittenti), ai fini dell'adeguamento dell'ordinamento domestico ai seguenti atti europei:

a) Direttiva (UE) 2019/1160 e Regolamento (UE) 2019/1156 sulla distribuzione cross-border dei fondi di investimento ("Direttiva e Regolamento CBDF" o "CBDF Package");

tema srl
Viale Piave, 17 - 20129 Milano, Italia
p.iva 06745060969 - tel. +39 02 8723 7659 - fax: +39 02 87237660 - email: compliance@temaconsulenza.eu - www.temaconsulenza.eu

b) Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("Regolamento SFDR") e Regolamento (UE) 2020/852 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del Regolamento (UE) 2019/2088 ("Regolamento Tassonomia"), con particolare riferimento all'informativa precontrattuale prevista nella documentazione d'offerta relativa agli Oicr.

https://www.consob.it/web/consob/novita/-/asset_publisher/xMXdfdeSuZFj/content/modifiche-al-regolamento-emittenti-documento-di-consultazione-11-febbraio-2022-/10194

8. EBA - OPINION OF THE EUROPEAN BANKING AUTHORITY ON THE EUROPEAN COMMISSION'S AMENDMENTS RELATING TO THE FINAL DRAFT REGULATORY TECHNICAL STANDARDS FOR OWN FUNDS REQUIREMENTS FOR INVESTMENT FIRMS BASED ON FIXED OVERHEADS IN LINE WITH ARTICLE 13(4) OF REGULATION (EU) 2019/2033

11 febbraio 2022

https://www.eba.europa.eu/sites/default/documents/files/document_library/Publications/Opinions/2022/Opinion%20on%20modified%20RTS%20FOR%20EBA-OP-2022-02/1026846/EBA%20Opinion%20on%20modified%20RTS%20on%20FOR.pdf

9. CONSOB - MODIFICHE AL REGOLAMENTO INTERMEDIARI RELATIVAMENTE ALL'ADEGUAMENTO NAZIONALE ALLA DIRETTIVA (UE) 2021/338 CHE MODIFICA MIFID II NELL'AMBITO DEL CAPITAL MARKETS RECOVERY PACKAGE, AGLI ATTI DELEGATI DI IMPLEMENTAZIONE DELLE NORMATIVE MIFID II, UCITS E IDD IN TEMA DI FINANZA SOSTENIBILE, NONCHÉ ALLA DIRETTIVA (UE) 2019/2034 CHE MODIFICA MIFID II IN MATERIA DI REVERSE SOLICITATION - ULTERIORI INTERVENTI DI MODIFICA

21 febbraio 2022

Consob ha avviato una pubblica consultazione sulle proposte di modifica al Regolamento n. 20307 del 15 febbraio 2018, concernente la disciplina degli intermediari ("Regolamento Intermediari"), ai fini dell'adeguamento dell'ordinamento domestico ai seguenti atti europei:

direttiva (Ue) 2021/338 che, nell'ambito del Capital Markets Recovery Package, modifica MiFID II in materia di investor protection;
atti delegati di implementazione delle normative MiFID II, UCITS e IDD in tema di finanza sostenibile;
direttiva (Ue) 2019/2034 che modifica MiFID II per quanto concerne la prestazione dei servizi di investimento da parte delle imprese non Ue su esclusiva iniziativa dei clienti.
Per quanto riguarda le modifiche regolamentari in recepimento della direttiva (Ue) 2021/338, gli interventi riguardano la Parte II del Libro III del Regolamento Intermediari in relazione alle seguenti discipline:

trasparenza dei costi e degli oneri connessi agli strumenti finanziari e ai servizi di investimento;

tema srl
Viale Piave, 17 - 20129 Milano, Italia
p.iva 06745060969 - tel. +39 02 8723 7659 - fax: +39 02 87237660 - email: compliance@temaconsulenza.eu - www.temaconsulenza.eu

valutazione di adeguatezza nella prestazione dei servizi di consulenza e di gestione di portafogli, con specifico riferimento all'analisi costi-benefici delle operazioni di switch;
disciplina dei rendiconti;
normativa applicabile alle controparti qualificate.
Con riferimento alle modifiche regolamentari in materia di finanza sostenibile:

la disciplina in tema di product governance applicabile alla prestazione dei servizi di investimento è stata adeguata alle novità recate dalla direttiva delegata (Ue) 2021/1269;
la disciplina sui conflitti di interesse e sugli obblighi di diligenza cui i gestori sono tenuti nella prestazione dell'attività di gestione collettiva del risparmio è stata adeguata agli atti delegati di implementazione delle normative UCITS e AIFMD;
la disciplina sulla distribuzione dei prodotti di investimento assicurativi (IBIP) è stata allineata alle modifiche di matrice MiFID II, tenuto conto anche di quanto previsto dal regolamento delegato (Ue) 2021/1257.
Per quanto concerne il recepimento della direttiva (Ue) 2019/2034, le modifiche apportate al Regolamento Intermediari incidono sulla disciplina riguardante la prestazione dei servizi e delle attività di investimento a seguito dell'iniziativa esclusiva dei clienti (c.d. reverse solicitation) da parte delle imprese non Ue diverse dalle banche.

Sono state inoltre sottoposte a consultazione le modifiche concernenti:

i requisiti di conoscenza e competenza del personale degli intermediari;
la disciplina sull'albo e sull'attività dei consulenti finanziari;
il procedimento di estensione dell'autorizzazione delle Sim allo svolgimento dei servizi di investimento, la gestione dell'albo previsto dall'articolo 20 del Tuf, nonché l'operatività transfrontaliera delle Sim.
Le osservazioni al documento di consultazione dovranno pervenire alla Consob entro il 19 marzo 2022 online, per il tramite del Sipe (Sistema Integrato per l'Esterno). Il documento di consultazione è disponibile sul sito Consob www.consob.it.

https://www.consob.it/web/area-pubblica/newsletter/documenti/news/2022/anno_xxviii_n-06_21_febbraio_2022.htm

10. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2022/244 DELLA COMMISSIONE DEL 24 SETTEMBRE 2021 CHE INTEGRA IL REGOLAMENTO (UE) 2019/2033 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO PER QUANTO RIGUARDA LE NORME TECNICHE DI REGOLAMENTAZIONE CHE SPECIFICANO L'IMPORTO DEL MARGINE TOTALE PER IL CALCOLO DEL FATTORE K «MARGINE DI COMPENSAZIONE FORNITO» (K-CMG)

22 febbraio 2022

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=CELEX:32022R0244&from=IT

tema srl
Viale Piave, 17 - 20129 Milano, Italia
p.iva 06745060969 - tel. +39 02 8723 7659 - fax: +39 02 87237660 - email: compliance@temaconsulenza.eu - www.temaconsulenza.eu

11. BANCA D'ITALIA - LA GOVERNANCE NEL SETTORE IMMOBILIARE CRITERI ESG E ANTIRICICLAGGIO

25 febbraio 2022

https://www.dirittodelrisparmio.it/wp-content/uploads/2022/02/Donato_Governace_e_antiriciclaggio_settore_immobiliare_24022022.pdf

10. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA – PACCHETTO DI SANZIONI NEI CONFRONTI DELLA RUSSIA.

25 febbraio 2022

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L:2022:042I:FULL&from=IT

https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2022/alert-sanzioni/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

11. EFAMA - AN OVERVIEW OF THE ASSET MANAGEMENT INDUSTRY

28 febbraio 2022

https://www.efama.org/publications/asset-management-report

Ufficio Studi Tema Srl

tema srl
Viale Piave, 17 - 20129 Milano, Italia
p.iva 06745060969 - tel. +39 02 8723 7659 - fax: +39 02 87237660 - email: compliance@temaconsulenza.eu - www.temaconsulenza.eu