N. 3_9 2022

NEWSLETTER OTTOBRE 2022
Principali novità normative
Marzo-Settembre

* * *

1. EBA - The European Supervisory Authorities (EBA, ESMA and EIOPA – the ESAs) today warn consumers that many crypto-assets are highly risky and speculative. The ESAs set out key steps consumers can take to ensure they make informed decisions....4

2. EBA adopts decision on supervisory reporting for intermediate EU parent undertaking threshold monitoring 4

3. EBA publishes final technical standards to identify shadow banking entities....4

4. EBA updates mapping between technical standards on Pillar 3 disclosures and technical standards on supervisory reporting (v3.0) 4

5. ESAs provide clarifications on key areas of the RTS under SFDR 5

6. EBA publishes Guidelines on role and responsibilities of the AML/CFT compliance officer 5

7. EBA publishes its final Guidelines on data collection exercises regarding high earner 6

8. EBA publishes its final guidelines on the remuneration and gender pay gap benchmarking exercise under the Capital Requirements Directive and the Investment Firms Directive 6

9. EBA publishes final regulatory products to harmonise the supervisory review and evaluation process of investment firms 7

10. ESAs issue report on the extent of voluntary disclosure of principal adverse impact under the Sustainable Finance Disclosure Regulation 7

11. EBA publishes its final guidelines on the criteria for the exemption of investment firms from liquidity requirements in accordance with Investment Firms Regulation 7

10. ESMA 35-36-2537 Final Report on Guidelines on certain aspects of the MiFID II remuneration requirements.8

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. ESMA 35-43-3006 Guidelines on certain aspects of the MiFID II appropriateness and execution-only requirements 8

12. ESMA 34-45-1445 Compliance table on Guidelines on marketing communications under the Regulation on the cross-border distribution of funds 9

13. ESMA 42-646012687-331 - ELENCO EXCEL DELLE ESMA Guidelines 9

14. ESMA 35-43-2517 - Compliance table on Guidelines on certain aspects of the MiFID II compliance function 9

15. ESMA 41-140-79 - RACCOLTA DEI Technical standards 9

16. ESMA 35-43-3020 Joint compliance table on ESMA and EBA guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders 9

17. ESMA 35-43-3327 Compliance table on Guidelines on certain aspects of the MiFID II appropriateness and execution only requirements 10

18. ESMA34-45-1128 Compliance table- Guidelines on performance fees in UCITS and certain types of AIFs 10

19. ESMA 34-45-974 Compliance table on Guidelines on liquidity stress testing in UCITS and AIFs 10

20. ESMA 50-164-5210 Compliance table on Guidelines on outsourcing to cloud service providers 10

21. ESMA 70-156-4754 Compliance table on Guidelines on MiFID II/MiFIR obligations on market data 11

22. ESMA34-45-1128 Compliance table- Guidelines on performance fees in UCITS and certain types of AIFs 11

23. Avviso Consob del 25 maggio 2022 in merito agli Orientamenti in materia di appropriatezza ed execution only, emanati dall'ESMA nel quadro della Direttiva 2014/65/UE (c.d. "MiFID II") 11

24. CONSOB MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI IN MATERIA DI COMMISSIONI DI PERFORMANCE DI OICVM E ALCUNI TIPI DI FIA 11

25. Consob RICHIAMO DI ATTENZIONE CONSOB-BANCA D'ITALIA IN MATERIA DI COSTI A CARICO DEI FONDI 12

26. CONSOB SEMPLIFICA LA PROCEDURA PER L'APPROVAZIONE DEI PROSPETTI - AMMESSI I DOCUMENTI IN INGLESE - VIA LIBERA ALLE MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI 12

27. Consob ADEGUAMENTO DEL REGOLAMENTO INTERMEDIARI ALLA DIRETTIVA SUL CAPITAL MARKETS RECOVERY PACKAGE, ALL'IMPLEMENTAZIONE DELLE NORMATIVE MIFID II, UCITS E IDD IN TEMA DI FINANZA SOSTENIBILE, ALLA DIRETTIVA IN MATERIA DI REVERSE SOLICITATION E ULTERIORI INTERVENTI DI MODIFICA 13

28. Consob MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI IN MATERIA DI DISTRIBUZIONE TRANSFRONTALIERA DEGLI ORGANISMI DI INVESTIMENTO 14

29. BANCA D'ITALIA Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 – 39° AGGIORNAMENTO 15

30. BANCA D'ITALIA Disposizioni della Banca d'Italia in materia di assetti proprietari di banche e altri intermediari 16

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

31. BANCA D'ITALIA Attuazione della direttiva IFD (2019/2034/UE) e del Regolamento IFR (2019/2033/UE)..... 16

32. BANCA D'ITALIA Circolare 269 - Guida per l'attività di vigilanza 13° aggiornamento [pdf, 2.5 MB] 16

33. BANCA D'ITALIA Nuovi indirizzi di posta elettronica per contattare la UIF 16

34. BANCA D'ITALIA Segnalazioni di vigilanza delle banche, degli intermediari finanziari, degli istituti di pagamento 17

35. BANCA D'ITALIA . Aggiornamento delle disposizioni in materia di bilancio delle banche e degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari 17

36. BANCA D'ITALIA Obblighi segnaletici ai fini di politica monetaria per le SIM di classe 1 e per le succursali di imprese di investimento di paesi dell'UE 17

37. BANCA D'ITALIA Disposizioni della Banca d'Italia in materia di assetti proprietari di banche e altri intermediari 17

38. BANCA D'ITALIA Nuova rilevazione in materia di esternalizzazione di funzioni aziendali 17

39. BANCA D'ITALIA AGGIORNAMENTI 18

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 - THE EUROPEAN SUPERVISORY AUTHORITIES (EBA, ESMA AND EIOPA – THE ESAS) TODAY WARN CONSUMERS THAT MANY CRYPTO-ASSETS ARE HIGHLY RISKY AND SPECULATIVE. THE ESAS SET OUT KEY STEPS CONSUMERS CAN TAKE TO ENSURE THEY MAKE INFORMED DECISIONS.

17 marzo 2022

https://www.eba.europa.eu/eu-financial-regulators-warn-consumers-risks-crypto-assets

2. EBA ADOPTS DECISION ON SUPERVISORY REPORTING FOR INTERMEDIATE EU PARENT UNDERTAKING THRESHOLD MONITORING

18 maggio 2022

The European Banking Authority (EBA) has adopted a decision on supervisory reporting for EU parent undertaking (IPU) threshold monitoring for those entities belonging to third country groups, including third-country branches. Competent authorities shall report to the EBA information on the total value assets held by these entities within the scope of their jurisdiction in the format specified in the Annexes to the Decision.

https://www.eba.europa.eu/eba-adopts-decision-supervisory-reporting-intermediate-eu-parent-undertaking-threshold-monitoring

3. EBA PUBLISHES FINAL TECHNICAL STANDARDS TO IDENTIFY SHADOW BANKING ENTITIES

23 maggio 2022

The European Banking Authority (EBA) published today its final draft Regulatory Technical Standards (RTS) specifying the criteria to identify shadow banking entities for the purposes of reporting large exposures. The final draft RTS clarify that entities carrying out banking activities or services and which have been authorised and supervised in accordance with the EU prudential framework, shall not be considered as shadow banking entities.

https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-final-technical-standards-identify-shadow-banking-entities-0

4. EBA UPDATES MAPPING BETWEEN TECHNICAL STANDARDS ON PILLAR 3 DISCLOSURES AND TECHNICAL STANDARDS ON SUPERVISORY REPORTING (V3.0)

24 maggio 2022

The European Banking Authority (EBA) published today an updated mapping between quantitative disclosure data points and the relevant supervisory reporting data points. The mapping is part of the EBA's

overall objective to make the reporting and disclosure process more efficient and less costly for banks and aims at facilitating institutions' compliance with disclosure requirements and improving the consistency and quality of the information disclosed. The updated mapping applies to the reporting framework 3.0 and the Implementing Technical Standards (ITS) on institutions' Pillar 3 public disclos

https://www.eba.europa.eu/eba-updates-mapping-between-technical-standards-pillar-3-disclosures-and-technical-standards

5. ESAS PROVIDE CLARIFICATIONS ON KEY AREAS OF THE RTS UNDER SFDR

2 giugno 2022

The three European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – ESAs) today published a statement providing clarifications on the draft regulatory technical standards (RTS) issued under the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), which include the financial product disclosures under the Taxonomy Regulation.

Today's statement provides clarification on key areas of the SFDR disclosures, including:

- **use of sustainability indicators;**
- **principal adverse impact (PAI) disclosures;**
- **financial product disclosures;**
- **direct and indirect investments;**
- **taxonomy-related financial product disclosures;**
- **"do not significantly harm" (DNSH) disclosures; and**
- **disclosures for products with investment options**

The statement is part of the ESAs' on-going efforts to promote a better understanding of the disclosures required under the technical standards of the SFDR ahead of the planned application of the rules on 1 January 2023, as laid out in the Delegated Regulation adopted by the European Commission on 6 April 2022.

https://www.eba.europa.eu/esas-provide-clarifications-key-areas-rts-under-sfdr

6. EBA PUBLISHES GUIDELINES ON ROLE AND RESPONSIBILITIES OF THE AML/CFT COMPLIANCE OFFICER

14 giugno 2022

The European Banking Authority (EBA) today published its Guidelines specifying the role and responsibilities of the anti-money laundering and countering the financing of terrorism (AML/CFT) compliance officer and of the management body of credit or financial institutions. These Guidelines aim to ensure a common

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

interpretation and adequate implementation of AML/CFT internal governance arrangements across the EU in line with the requirements of the EU Directive on the prevention of the use of the financial system for the purposes of money laundering or terrorist financing (ML/FT).

https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-guidelines-role-and-responsibilities-amlcft-compliance-officer

7. EBA PUBLISHES ITS FINAL GUIDELINES ON DATA COLLECTION EXERCISES REGARDING HIGH EARNER

30 giugno 2022

The European Banking Authority (EBA) today published its final updated Guidelines on the data collection exercise on high earners, which were originally released in 2012 and revised in 2014. The update of the data collection exercises reflects the amended remuneration framework laid down in the Capital Requirements Directive (CRD), including the introduction of derogations to pay out a part of the variable remuneration in instruments and under deferral arrangements. In addition, the need to update these Guidelines stems from the specific remuneration regime that has been introduced for investment firms and is laid down in the Investment Firms Directive (IFD) and Investment Firms Regulation (IFR).

The CRD and the IFD require competent authorities to collect information on the number of natural persons, per institution and investment firm respectively, who are remunerated EUR 1 million or more per financial year, in pay brackets of EUR 1 million. The information should also include details on their job responsibilities, the business area and the main elements of the salary, bonus, long-term award, and pension contribution. Guidance is provided to ensure that the data is of the appropriate quality for deriving reliable and consistent information. Institutions, investment firms and competent authorities should check the accuracy and consistency of data before submission.

https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-its-final-guidelines-data-collection-exercises-regarding-high-earners

8. EBA PUBLISHES ITS FINAL GUIDELINES ON THE REMUNERATION AND GENDER PAY GAP BENCHMARKING EXERCISE UNDER THE CAPITAL REQUIREMENTS DIRECTIVE AND THE INVESTMENT FIRMS DIRECTIVE

30 giugno 2022

The European Banking Authority (EBA) today published its final Guidelines on the remuneration benchmarking exercise under the Capital Requirements Directive (CRD), which were originally published in 2012 and updated in 2014. The update was necessary to take into account additional requirements introduced by CRD V regarding the application of derogations and the benchmarking of the gender pay gap. The EBA also added guidance to harmonise the benchmarking of approvals granted by shareholders to use higher ratios than 100% between the variable and fixed remuneration. Separate Guidelines on the remuneration and gender pay gap benchmarking exercise are provided for investment firms under the Investment Firms Directive (IFD).

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

https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-its-final-guidelines-remuneration-and-gender-pay-gap-benchmarking-exercise-under

9. EBA PUBLISHES FINAL REGULATORY PRODUCTS TO HARMONISE THE SUPERVISORY REVIEW AND EVALUATION PROCESS OF INVESTMENT FIRMS

21 luglio 2022

The European Banking Authority (EBA) jointly with the European Securities and Markets Authority (ESMA), published today the final Guidelines on common procedures and methodologies for the supervisory review and evaluation process (SREP) for investment firms. The EBA published also the final draft Regulatory Technical Standards (RTS) on Pillar 2 add-ons for investment firms. Both regulatory products are based on the Investment Firms Directive (IFD) and aim to harmonise the supervisory practices regarding the supervisory review and evaluation process of investment firms.

https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-final-regulatory-products-harmonise-supervisory-review-and-evaluation-process

10. ESAS ISSUE REPORT ON THE EXTENT OF VOLUNTARY DISCLOSURE OF PRINCIPAL ADVERSE IMPACT UNDER THE SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION

28 luglio 2022

The Joint Committee of the three European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – ESAs) published the first annual report on the extent of voluntary disclosure of principal adverse impact under the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) – Article 18 of Regulation (EU) 2019/2088.

Based on a survey of National Competent Authorities (NCAs), the ESAs have developed a preliminary, indicative and non-exhaustive overview of good examples of best practices, and less good examples of voluntary disclosures.

https://www.eba.europa.eu/esas-issue-report-extent-voluntary-disclosure-principal-adverse-impact-under-sustainable-finance

11. EBA PUBLISHES ITS FINAL GUIDELINES ON THE CRITERIA FOR THE EXEMPTION OF INVESTMENT FIRMS FROM LIQUIDITY REQUIREMENTS IN ACCORDANCE WITH INVESTMENT FIRMS REGULATION

29 luglio 2022

The European Banking Authority (EBA) published today its final guidelines on the criteria for the exemption of small and non-interconnected investment firms from the liquidity requirements in accordance with the Investment Firms Regulation (IFR). These Guidelines ensure that all competent authorities granting this

exemption follow the same harmonised approach, while preserving the IFR general objective of maintaining the prudential requirements proportional to the size and complexity of the smaller investment firms.

The IFR introduces mandatory liquidity requirements for all investment firms. However, the IFR aims at further ensuring a proportionate approach for small and non-interconnected investment firms, which allows competent authorities to completely exempt such firms from liquidity requirements.

In order to have a harmonised application of the exemption, the EBA guidelines address three main elements:

- **the set of investment services and activities which make an investment firm eligible for the exemption;**
- **the set of criteria a competent authority should assess before granting the exemption;**
- **guidance for competent authorities when granting and withdrawing the *exemption.***

https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-its-final-guidelines-criteria-exemption-investment-firms-liquidity-requirements

10. ESMA 35-36-2537 FINAL REPORT ON GUIDELINES ON CERTAIN ASPECTS OF THE MIFID II REMUNERATION REQUIREMENTS.

31 marzo 2022

https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/esma_35-36-2537_final_report_on_guidelines_on_certain_aspects_of_the_mifid_ii_requirements.pdf?download=1

11. ESMA 35-43-3006 GUIDELINES ON CERTAIN ASPECTS OF THE MIFID II APPROPRIATENESS AND EXECUTION-ONLY REQUIREMENTS

12 aprile 2022

https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/esma35-43-3006_gls_on_certain_aspects_of_the_mifid_ii_appropriateness_and_execution-only_requirements_en.pdf?download=1

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

12. ESMA 34-45-1445 COMPLIANCE TABLE ON GUIDELINES ON MARKETING COMMUNICATIONS UNDER THE REGULATION ON THE CROSS-BORDER DISTRIBUTION OF FUNDS

20 aprile 2022

https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/esma34-45-1445_compliance_table_cross-border_marketing_and_communications.pdf?download=1

13. ESMA 42-646012687-331 - ELENCO EXCEL DELLE ESMA GUIDELINES

29 aprile 2022

https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/guidelines_tracker.xlsx?download=1

14. ESMA 35-43-2517 - COMPLIANCE TABLE ON GUIDELINES ON CERTAIN ASPECTS OF THE MIFID II COMPLIANCE FUNCTION

31 maggio 2022

https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/esma35-43-2517_compliance_table_of_esma_guidelines_on_mifid_ii_compliance_function.pdf?download=1

15. ESMA 41-140-79 - RACCOLTA DEI TECHNICAL STANDARDS

1 luglio 2022

https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/technical_standards.xlsx?download=1

16. ESMA 35-43-3020 JOINT COMPLIANCE TABLE ON ESMA AND EBA GUIDELINES ON THE ASSESSMENT OF THE SUITABILITY OF MEMBERS OF THE MANAGEMENT BODY AND KEY FUNCTION HOLDERS

19 luglio 2022

https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/esma35-43-3020_joint_compliance_table_on_esma_and_eba_guidelines_on_fit_and_proper.pdf?download=1

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

17. ESMA 35-43-3327 COMPLIANCE TABLE ON GUIDELINES ON CERTAIN ASPECTS OF THE MIFID II APPROPRIATENESS AND EXECUTION ONLY REQUIREMENTS

20 luglio 2022

https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/esma35-43-3327_compliance_table_on_guidelines_on_certain_aspects_of_the_mifid_ii_appropriateness_and_execution-only_requirements.pdf?download=1

18. ESMA34-45-1128 COMPLIANCE TABLE- GUIDELINES ON PERFORMANCE FEES IN UCITS AND CERTAIN TYPES OF AIFS

17 agosto 2022

https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/esma34-45-1128_compliance_table_-guidelines_on_performance_fees_guidelines_in_ucits_and_certain_types_of_aifs.pdf?download=1

19. ESMA 34-45-974 COMPLIANCE TABLE ON GUIDELINES ON LIQUIDITY STRESS TESTING IN UCITS AND AIFS

17 agosto 2022

https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/esma34-45-974_confirmation_of_compliance_with_guidelines_on_liquidity_stress_testing_in_ucits_and_aifs_-_compliance_table.pdf?download=1

20. ESMA 50-164-5210COMPLIANCE TABLE ON GUIDELINES ON OUTSOURCING TO CLOUD SERVICE PROVIDERS

1 settembre 2022

https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/esma50-164-5210_compliance_table_for_the_guidelines_on_outsourcing_to_cloud_service_providers.pdf?download=1

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

21. ESMA 70-156-4754COMPLIANCE TABLE ON GUIDELINES ON MIFID II/MIFIR OBLIGATIONS ON MARKET DATA

1 settembre 2022

https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/esma70-156-4754_compliance_table_guidelines_market_data.pdf?download=1

22. ESMA34-45-1128 COMPLIANCE TABLE- GUIDELINES ON PERFORMANCE FEES IN UCITS AND CERTAIN TYPES OF AIFS

17 agosto2022

https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/esma34-45-1128_compliance_table_-guidelines_on_performance_fees_guidelines_in_ucits_and_certain_types_of_aifs.pdf?download=1

23. AVVISO CONSOB DEL 25 MAGGIO 2022 IN MERITO AGLI ORIENTAMENTI IN MATERIA DI APPROPRIATEZZA ED EXECUTION ONLY, EMANATI DALL'ESMA NEL QUADRO DELLA DIRETTIVA 2014/65/UE (C.D. "MIFID II")

25 maggio 2022

https://www.consob.it/documents/46180/46181/avviso_20220525.pdf/0911621f-d9d8-4a57-9094-6eb1aad79f2c

24. CONSOB MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI IN MATERIA DI COMMISSIONI DI PERFORMANCE DI OICVM E ALCUNI TIPI DI FIA

28 marzo 2022

La Commissione, con delibera n. 22274 del 24 marzo 2022, 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:

i) 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 evidenzi che le commissioni di performance sono addebitabili al fondo anche in caso di performance negativa e delle informazioni sulla commissione di performance;

ii) modificando lo Schema 1 dell'Allegato 1B al medesimo Regolamento.

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

Consob, a seguito della pubblicazione della traduzione delle Linee guida in ciascuna lingua dell'Ue, ha già comunicato all'Esma l'intenzione di conformarsi alle stesse. L'adeguamento della regolamentazione nazionale a tali Linee guida ricade, per gli aspetti relativi alla disclosure in materia di commissioni di incentivo, nelle competenze della Consob in ragione dei poteri di vigilanza regolamentare ad essa attribuiti dal Tuf.

La delibera, al fine di riconoscere agli offerenti un lasso temporale entro il quale uniformare la documentazione d'offerta alle nuove prescrizioni relativamente alle offerte in corso alla data della sua entrata in vigore, prevede che la documentazione d'offerta debba essere aggiornata alla prima occasione utile e comunque non oltre il 30 aprile 2022.

https://www.consob.it/web/area-pubblica/bollettino/documenti/bollettino2022/d22274.htm

25. CONSOB RICHIAMO DI ATTENZIONE CONSOB-BANCA D'ITALIA IN MATERIA DI COSTI A CARICO DEI FONDI

18 luglio 2022

A seguito della pubblicazione, il 31 maggio 2022, del final report dell'Esma avente ad oggetto gli esiti emersi dal Common Supervisory Action (CSA) sui costi a carico dei fondi, e tenuto conto degli esiti delle analisi svolte in ambito nazionale su alcuni gestori italiani di fondi Ucits, Consob e Banca d'Italia hanno pubblicato un Richiamo di attenzione su alcuni principi generali che dovrebbero orientare la concreta declinazione dei processi di pricing dei fondi da parte dei gestori (Richiamo di attenzione del 14 luglio 2022).

https://www.consob.it/documents/46180/46181/Richiamo_Cnsb_Bi_20220714.pdf/4e70d65e-a002-4221-b691-db7acf9f11b5

26. CONSOB SEMPLIFICA LA PROCEDURA PER L'APPROVAZIONE DEI PROSPETTI - AMMESSI I DOCUMENTI IN INGLESE - VIA LIBERA ALLE MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI

2 agosto 2022

Procedure semplificate per l'approvazione dei prospetti informativi da parte della Consob e via libera alla documentazione in inglese: sono queste le due principali novità delle modifiche al Regolamento Emittenti approvate dalla Commissione con l'obiettivo di venire incontro alle esigenze del mercato.

Tra le innovazioni introdotte al termine di una consultazione con gli operatori avviata nel 2021 c'è l'eliminazione della verifica preliminare sulla completezza della documentazione. Con l'entrata in vigore delle nuove regole (delibera n. 22423 del 28 luglio 2022 in corso di pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale) i procedimenti amministrativi saranno avviati sin dalla data di presentazione delle relative domande alla Consob.

Soppressi anche i termini di durata massima dei procedimenti e di risposta alle richieste di integrazione al prospetto, allineando la tempistica alle disposizioni del Regolamento europeo in materia di prospetto.

In accoglimento delle richieste provenienti dalla consultazione con il mercato sono stati ridotti i documenti da allegare alle bozze di prospetto. È stata confermata la possibilità per l'emittente e/o per l'offerente di sottoporre preliminarmente alla Consob questioni di particolare rilevanza riguardanti l'operazione di offerta pubblica o l'ammissione alle negoziazioni, per favorire la celerità dell'istruttoria.

È stata introdotta, infine, la possibilità di redigere il prospetto in inglese, prevedendo la traduzione in italiano della sola nota di sintesi per le offerte svolte in tutto o in parte in Italia, o qualora sia chiesta l'ammissione alle negoziazioni nel mercato regolamentato italiano.

La relazione illustrativa degli esiti della consultazione, contributi pervenuti nell'ambito della consultazione, la delibera di modifica del Regolamento Emittenti e il parere del COMI (Comitato degli operatori di mercato e degli investitori) possono essere consultati sul sito internet della Consob www.consob.it.

https://www.consob.it/web/area-pubblica/bollettino/documenti/bollettino2022/d22423.htm

27. CONSOB ADEGUAMENTO DEL REGOLAMENTO INTERMEDIARI ALLA DIRETTIVA SUL CAPITAL MARKETS RECOVERY PACKAGE, ALL'IMPLEMENTAZIONE DELLE NORMATIVE MIFID II, UCITS E IDD IN TEMA DI FINANZA SOSTENIBILE, ALLA DIRETTIVA IN MATERIA DI REVERSE SOLICITATION E ULTERIORI INTERVENTI DI MODIFICA

2 agosto 2022

Consob, conclusa la pubblica consultazione (vedi "Consob Informa" n. 6/22), ha modificato con delibera n. 22430 del 28 luglio 2022 (in corso di pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale) il 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, trattando in particolare gli aspetti riguardanti la disclosure ai clienti sui costi e oneri degli strumenti finanziari e dei servizi d'investimento, i rendiconti periodici alla clientela, la valutazione di adeguatezza, le disposizioni applicabili alle controparti qualificate;
atti delegati di implementazione delle normative MiFID II, UCITS e IDD in tema d'integrazione della finanza sostenibile nella prestazione dei servizi d'investimento, nella distribuzione degli IBIP e nella gestione collettiva;
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 (c.d. reverse solicitation).
Con l'occasione, sono stati effettuati interventi di razionalizzazione e di semplificazione della disciplina vigente anche in relazione ai seguenti ulteriori ambiti:

i requisiti di conoscenza e competenza del personale degli intermediari, al fine di fornire talune precisazioni in merito agli obblighi di conservazione documentale gravanti sugli operatori;
l'albo e le regole applicabili ai consulenti finanziari;
il procedimento di estensione dell'autorizzazione delle Sim allo svolgimento dei servizi di investimento, la gestione dell'albo previsto dall'art. 20 del Tuf, nonché l'operatività transfrontaliera delle Sim.

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

La relazione illustrativa degli esiti della consultazione, i contributi pervenuti nell'ambito della consultazione e la delibera di modifica del Regolamento Intermediari possono essere consultati sul sito internet della Consob www.consob.it.

https://www.consob.it/web/area-pubblica/bollettino/documenti/bollettino2022/d22430.htm

28. CONSOB MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI IN MATERIA DI DISTRIBUZIONE TRANSFRONTALIERA DEGLI ORGANISMI DI INVESTIMENTO

12 settembre 2022

La normativa europea sulla distribuzione transfrontaliera degli Oicr, prevista nel cosidetto CBDF Package (Regolamento Ue 2019/1156 e Direttiva Ue 2019/1160) e i nuovi obblighi di informativa precontrattuale previsti in capo ai gestori di Oicr dai Regolamenti SFDR e Tassonomia, hanno reso necessario modificare - previa pubblicazione, in data 11 febbraio 2022, di un documento di consultazione - il Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Tuf), concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (Regolamento Emittenti), al fine di:

- **adeguare la normativa regolamentare di competenza della Consob alla Direttiva CBDF e al Regolamento CBDF, nell'ambito delle deleghe regolamentari attribuite all'Istituto dal Tuf, come anche modificato dal d.lgs. n. 191/2021;**
- **adeguare al Regolamento SFDR e al Regolamento Tassonomia l'informativa precontrattuale prevista nella documentazione d'offerta relativa agli Oicr.**

La consultazione con il mercato si è conclusa l'11 marzo 2022.

Ad esito del procedimento di consultazione la Commissione ha adottato la delibera n. 22437 del 6 settembre 2022 (in corso di pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale) con la quale sono apportati al Regolamento Emittenti alcuni interventi di modifica.

Con riferimento all'adeguamento al CBDF Package, le principali aree di intervento hanno riguardato:

- **la disciplina relativa alle strutture per gli investitori al dettaglio che devono essere messe a disposizione in Italia in caso di commercializzazione nel nostro Paese di quote o azioni di Oicvm Ue, di Fia (Fondi di investimento alternativi) Ue da parte di gestori italiani o di Gefia (gestori di fondi di investimento alternativi) Ue, nonché di Fia italiani da parte di Gefia Ue. La disciplina relativa alle local facilities, individua i compiti che devono svolgere le strutture a disposizione degli investitori, disciplina la fattispecie in cui i compiti siano svolti da un soggetto terzo o dal gestore congiuntamente a un soggetto terzo e individua la lingua con cui devono essere fornite tali strutture;**
- **la disciplina sulla cessazione della commercializzazione, in uno Stato Ue diverso dall'Italia, di quote o azioni di Fia da parte di gestori italiani e in Italia:**
  - **di quote o azioni di Oicvm Ue;**
  - **di Fia riservati da parte di Gefia Ue;**
  - **di Fia italiani e Ue presso investitori al dettaglio da parte di Gefia Ue;**

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

- **la disciplina sulla pre-commercializzazione di Fia riservati, che individua il termine e le modalità di trasmissione della comunicazione che il gestore italiano deve inviare alla Consob, stabilisce che le sottoscrizioni del Fia effettuate entro diciotto mesi dall'inizio dello svolgimento della pre-commercializzazione concernente tale Fia sono considerate il risultato della commercializzazione con conseguente obbligo di espletamento della procedura di notifica e individua i soggetti che possono svolgere l'attività di pre-commercializzazione per conto di un gestore;**
- **la disciplina sulle comunicazioni di marketing applicabile nell'ambito di un'offerta al pubblico relativa agli Oicr, che è stata modificata per tener conto della circostanza che la Consob non ha più la delega regolamentare a disciplinare i criteri in base ai quali effettuare la pubblicità relativa a un'offerta al pubblico di quote o azioni di Oicr aperti (Oicvm e Fia), essendo al riguardo applicabile la disciplina prevista dal Regolamento CBDF nonché le Guidelines on marketing communications under the Regulation on cross-border distribution of funds (Esma 34-45-1244).**

Con riferimento all'adeguamento alle disposizioni concernenti le informazioni precontrattuali sulla sostenibilità previste dal Regolamento SFDR e dal Regolamento Tassonomia nei riguardi dei gestori di Oicvm e di Fia e dei loro prodotti, si prevede nel Regolamento Emittenti che tale informativa sia fornita nel prospetto/documento di offerta (in caso di Fia non sottoposti all'obbligo di prospetto) o in un apposito allegato, sulla base di quanto previsto dall'art. 6 del Regolamento SFDR e dalle norme tecniche di regolamentazione adottate dalla Commissione europea conformemente a quanto previsto dal citato regolamento europeo.

Nella delibera si prevede, altresì, che i suddetti obblighi di informativa precontrattuale, non ancora divenuti applicabili ai sensi del Regolamento SFDR e del Regolamento Tassonomia, si applicano a decorrere dalle date di applicazione per essi previste dai regolamenti europei. Infine, viene dettata anche una disposizione transitoria per consentire l'aggiornamento della documentazione d'offerta in relazione alle offerte di Oicr in corso di svolgimento.

La delibera di modifica del Regolamento Emittenti (delibera n. 22437 del 6 settembre 2022) insieme alla Relazione Illustrativa sugli esiti della consultazione e ai contributi pervenuti sono pubblicati sul sito internet al seguente link:
https://www.consob.it/web/area-pubblica/consultazioni?viewId=consultazioni_concluse.

https://www.consob.it/web/area-pubblica/bollettino/documenti/bollettino2022/d22437.htm

29. BANCA D'ITALIA CIRCOLARE N. 285 DEL 17 DICEMBRE 2013 – 39° AGGIORNAMENTO

13 luglio 2022

Le modifiche in oggetto riguardano due aree di intervento, entrambe effettuate per dare attuazione ad alcune delle principali novità introdotte a livello europeo nel 2019 con la direttiva CRD5 (direttiva (UE) 2019/878): i) la disciplina delle società di partecipazione finanziaria o di partecipazione finanziaria mista; e ii) i poteri di intervento delle Autorità di Vigilanza nell'ambito del secondo Pilastro.

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c285/index.html

30. BANCA D'ITALIA DISPOSIZIONI DELLA BANCA D'ITALIA IN MATERIA DI ASSETTI PROPRIETARI DI BANCHE E ALTRI INTERMEDIARI

27 luglio 2022

Le Disposizioni realizzano un aggiornamento della disciplina in materia di autorizzazione all'acquisizione o all'incremento di partecipazioni qualificate negli intermediari sopra elencati, in attuazione della normativa europea e nazionale di riferimento e in linea con gli Orientamenti delle Autorità europee. In un'ottica di razionalizzazione normativa, la disciplina relativa a questi intermediari viene inoltre compendiata in un unico testo.

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/disposizioni/assetti-propr-banche/Atto_di_emanazione.pdf

31. BANCA D'ITALIA ATTUAZIONE DELLA DIRETTIVA IFD (2019/2034/UE) E DEL REGOLAMENTO IFR (2019/2033/UE)

6 maggio 2022

Per il recepimento della direttiva (UE) 2019/2034 e l'attuazione del regolamento (UE) 2019/2033 (c.d. pacchetto IFD/IFR), la Banca d'Italia sottopone a consultazione pubblica i seguenti documenti:

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.

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2022/20220506-ifd/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

32. BANCA D'ITALIA CIRCOLARE 269 - GUIDA PER L'ATTIVITÀ DI VIGILANZA 13° AGGIORNAMENTO [PDF, 2.5 MB]

8 giugno 2022

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c269/Circolare_269_Guida_per_l_attivita_di_vigilanza_13_agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

33. BANCA D'ITALIA NUOVI INDIRIZZI DI POSTA ELETTRONICA PER CONTATTARE LA UIF

20 giugno 2022

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

https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/comunicati/documenti/Comunicato_nuovi_indirizzi_email-2022.06.20.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

34. BANCA D'ITALIA SEGNALAZIONI DI VIGILANZA DELLE BANCHE, DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI, DEGLI ISTITUTI DI PAGAMENTO

21 giugno 2022

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2022/20222106-segnalazioni-vig/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

35. BANCA D'ITALIA . AGGIORNAMENTO DELLE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI BILANCIO DELLE BANCHE E DEGLI INTERMEDIARI IFRS DIVERSI DAGLI INTERMEDIARI BANCARI

5 luglio 2022

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2022/20220705-disposiz-bilancio-banche-ifrs/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

36. BANCA D'ITALIA OBBLIGHI SEGNALETICI AI FINI DI POLITICA MONETARIA PER LE SIM DI CLASSE 1 E PER LE SUCCURSALI DI IMPRESE DI INVESTIMENTO DI PAESI DELL'UE

19 luglio 2022

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c148/Com_19_luglio_2022.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

37. BANCA D'ITALIA DISPOSIZIONI DELLA BANCA D'ITALIA IN MATERIA DI ASSETTI PROPRIETARI DI BANCHE E ALTRI INTERMEDIARI

27 luglio 2022

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/disposizioni/assetti-propr-banche/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2022/20220406-assetti-proprietari-banche/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

38. BANCA D'ITALIA NUOVA RILEVAZIONE IN MATERIA DI ESTERNALIZZAZIONE DI FUNZIONI AZIENDALI

28 luglio 2022

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

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2022/20220728-segnalazione-outsourcing/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

39. BANCA D'ITALIA AGGIORNAMENTI

31 agosto 2022

1. CRD - Norme e orientamenti - aggiornato al 31 dicembre 2021
https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/applicazione-regolamentazione/raccordi/documenti/CRD-A1-2022-IT.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

2. IFD - Dati relativi al 2021
https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/applicazione-regolamentazione/datistat/documenti/2022/IFD-A4-2022-IT.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

3. CRD - Dati relativi al 2021
https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/applicazione-regolamentazione/datistat/documenti/2022/CRD-A4-2022-IT.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

4. IFD - Processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP) - aggiornato al 31 dicembre 2021
https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/applicazione-regolamentazione/processo-revisione/IFD-A3-2022-IT.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

5. CRD - Processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP) - aggiornato al 31 dicembre 2021
https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/applicazione-regolamentazione/processo-revisione/CRD-A3-2022-IT.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

6. IFD - Opzioni e facoltà - aggiornato al 31 dicembre 2021
https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/applicazione-regolamentazione/opzioni/IFD-A2-2022-IT.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=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

7. CRD - Opzioni e facoltà - aggiornato al 31 dicembre 2021
https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/applicazione-regolamentazione/opzioni/CRD-A2-2022-IT.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

8. IFD - Norme e orientamenti - aggiornato al 31 dicembre 2021
https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/applicazione-regolamentazione/raccordi/documenti/IFD-A1-2022-IT.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

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