

# Progetti di sorveglianza

**Panoramica dei progetti di sorveglianza importanti per la piazza finanziaria svizzera**

# 01/25



# Benvenuti

## alla nostra nuova edizione di «Progetti di sorveglianza»

Care lettrici, cari lettori,

sono lieto di presentarvi la nostra prima edizione del 2025. Per la prima volta, attirerò la vostra attenzione sui nuovi argomenti più importanti e presenterò una selezione delle normative più importanti in procinto di entrare in vigore, in modo che possiate avere una panoramica generale sugli sviluppi normativi. Sia i nuovi argomenti che le normative di prossima adozione sono identificati tramite simboli all'interno dei capitoli.

Nel capitolo 5 troverete le persone da contattare in merito agli argomenti normativi. In caso di domande, potete naturalmente contattarci in qualsiasi momento. Io e i miei colleghi saremo lieti di ascoltarvi!

Di seguito ho riassunto le novità più importanti dell'edizione attuale:

### Capitolo 2: Modifiche intersettoriali

- Revisione della legge sulla vigilanza dei mercati finanziari (LFINMA):  
La consultazione sulla revisione della LFINMA è stata aperta e si concluderà il 3 gennaio 2025. L'obiettivo della revisione è adeguare il quadro normativo svizzero in materia di cooperazione internazionale nel settore dei mercati finanziari e garantire l'interconnessione globale del sistema finanziario svizzero. Altri motivi includono il rafforzamento della protezione dei clienti e dell'integrità, della trasparenza e della stabilità del mercato.
- Ordinanza FINMA sull'insolvenza – Unione delle ordinanze OIB-FINMA, OFA-FINMA e OFICol-FINMA:  
La nuova Ordinanza FINMA sull'insolvenza raccoglie in modo unitario l'Ordinanza FINMA sull'insolvenza bancaria (IB-FINMA), l'Ordinanza FINMA sul fallimento delle assicurazioni (OFA-FINMA) e l'ordinanza FINMA sul fallimento degli investimenti collettivi di capitale (OFICol-FINMA). Le disposizioni del nuovo regolamento si basano in gran parte sui tre regolamenti attualmente in vigore.

### Capitolo 3: Banche e società di intermediazione mobiliare

- Circ. FINMA Vigilanza su base consolidata ai sensi della LBCR e LIsFi - Emanazione della nuova circolare:  
Lo scopo della nuova circolare è quello di registrare la prassi finora adottata in materia di vigilanza su base consolidata dei gruppi finanziari ai sensi della LBCR e LIsFi, fornendo chiarimenti e precisazioni in determinati ambiti centrali dalla prospettiva della vigilanza. La consultazione si è conclusa il 1° novembre.

### Nuove normative in vigore dal 1° gennaio 2025 (selezione)

- Circ. FINMA 2025/02 Obblighi di comportamento ai sensi della LSerFi/dell'OSerFi
- Ordinanza FINMA sull'audit prudenziale (trasposizione Circ. FINMA 13/3 Attività di audit)
- Ordinanza FINMA in materia di pubblicazione dei rischi, dei fondi propri nonché dei principi del governo d'impresa («corporate governance») (OPuB-FINMA) (in sostituzione della Circ. FINMA16/1)
- Ordinanza sui fondi propri (OFoP) per l'attuazione degli standard di Basilea III finale
- Adattamento delle Direttive ASB concernenti i requisiti minimi per il finanziamento ipotecario nonché delle Direttive ASB per la verifica, la valutazione e la gestione di crediti garantiti da pegno immobiliare

Vi auguro una buona lettura e vi porgo i miei migliori saluti.

Tobias Scheiwiller



# 01/25







# Indice

<b>1. Panoramica dei progetti</b> .....	<b>6</b>
<b>1.1 Progetti intersettoriali</b> .....	<b>6</b>
<b>1.2 Banche/Società di intermediazione mobiliare</b> .....	<b>7</b>
<b>1.3 Gestori di patrimoni collettivi</b> .....	<b>8</b>
<b>2. Progetti intersettoriali</b> .....	<b>10</b>
<b>2.1 Attività di audit</b> .....	<b>10</b>
Ordinanza sull'audit prudenziale FINMA   Trasposizione della circolare 13/3 Attività di audit .....	10
<b>2.2 Lotta al riciclaggio di denaro/compliance</b> .....	<b>10</b>
Legge sulla trasparenza delle persone giuridiche (LTPG) .....	10
Convenzione relativa all'obbligo di diligenza delle banche (CDB 20)   Revisione totale .....	10
<b>2.3 Organizzazione del mercato finanziario</b> .....	<b>11</b>
Circ. FINMA 2025/02 Obblighi di comportamento ai sensi della LSerFi/dell'OSerFi   Nuova circolare .....	11
Ordinanza sugli istituti finanziari (OIsFi)   Adeguamenti .....	11
Legge sull'infrastruttura finanziaria, LInFi   Revisione parziale .....	11
Ordinanza sull'infrastruttura finanziaria (OInFi)   Estensione del periodo transitorio per le piccole controparti non finanziarie .....	12
Ordinanza della FINMA sull'infrastruttura finanziaria (OInFi-FINMA)   Adeguamento delle categorie di derivati .....	12
Comunicazione FINMA sulla vigilanza 09/2023   Proroga del termine transitorio dell'art. 131 par. 5 <sup>bis</sup> OInFi .....	12
Estensione dello scambio automatico internazionale di informazioni in materia fiscale (SAI) ai crypto asset   Apertura della consultazione .....	13
Legge sulla vigilanza dei mercati finanziari (LFINMA)   Modifica .....	13
<b>2.4 Sostenibilità</b> .....	<b>14</b>
Codice delle obbligazioni   Controproposta indiretta all'Iniziativa per multinazionali responsabili .....	14
Ordinanza relativa al rapporto sulle questioni climatiche .....	14
Ordinanza concernente la relazione sulle questioni climatiche   Revisione .....	15
Adeguamento delle disposizioni relative alla trasparenza sulle questioni non finanziarie del Codice delle obbligazioni .....	15
Prevenzione delle pratiche di greenwashing nel mercato finanziario (AMAS, ASB e ASA) .....	16
Circ.-FINMA Rischi finanziari connessi a eventi naturali   Elaborazione di una nuova circolare .....	17
<b>2.5 Altri temi</b> .....	<b>17</b>
Codice delle obbligazioni   Revisione del diritto della società anonima (soglia per la rappresentazione dei sessi e trasparenza nel settore delle materie prime) .....	17
Codice delle obbligazioni   Modifiche del diritto della società anonima (revisione generale) .....	18
Sviluppo dell'Open Finance in Svizzera .....	18
Legge sulla sicurezza delle informazioni (LSIn) e Ordinanza sulla cybersicurezza (OCS)   Obbligo di segnalare cyberattacchi .....	19
Comunicazione FINMA sulla vigilanza 03/2024   Conoscenze emerse dalla vigilanza sui cyber-rischi, precisazioni concernenti la Comunicazione FINMA sulla vigilanza 05/2020 e i cyber-esercizi basati su scenari .....	19
Ordinanza sulla protezione dei dati (OPDa)   Revisione dell' OPDa .....	20
Ordinanza FINMA sull'insolvenza   Unione delle ordinanze OIB-FINMA, OFA-FINMA e OFICol-FINMA .....	20
<b>3. Banche/Società di intermediazione mobiliare</b> .....	<b>22</b>
<b>3.1 Contabilità</b> .....	<b>22</b>
Ordinanza FINMA sui conti e revisione totale della Circ. FINMA 20/1 Direttive contabili – banche .....	22
<b>3.2 Pubblicazione</b> .....	<b>22</b>
Ordinanza FINMA sulla pubblicazione dei rischi e fondi propri e dei principi della Corporate Governance (OffV-FINMA)   Sostituzione Circ. FINMA 16/1 .....	22

<b>3.3 Fondi propri/ripartizione dei rischi .....</b>	<b>23</b>
Ordinanza sui fondi propri (OFoP)   Capitale gone concern, deduzione delle partecipazioni ed altri adeguamenti .....	23
Ordinanza sui fondi propri (OFoP)   Revisione del quadro normativo Basilea III – Riforma post-crisi.....	23
Ordinanza sui fondi propri, OFoP   Prolungamento del termine transitorio per l'applicazione del metodo del valore di mercato.....	24
Circ. FINMA 'Ripartizione dei rischi – banche' e 'Limitazione delle posizioni interne al gruppo – banche'   Trasposizione delle circolari.....	24
Strumenti "too-big-to-fail" per l'imposta preventiva   Soluzione transitoria per la proroga temporanea delle normative speciali .....	24
<b>3.4 Liquidità .....</b>	<b>25</b>
Legge sulle banche (LBCR)   Garanzia statale della liquidità («Public Liquidity Backstop») .....	25
<b>3.5 Operazioni di credito .....</b>	<b>25</b>
Direttive ASB relative ai requisiti minimi per i finanziamenti ipotecari / Adeguamento .....	25
Direttive ASB relative alla verifica, alla valutazione e alla gestione dei crediti garantiti da pegno immobiliare   Adeguamento .....	25
<b>3.6 Organizzazione/gestione dei rischi.....</b>	<b>26</b>
Raccomandazione ASB in materia di Business Continuity Management (BCM)   Abrogazione .....	26
Circ. FINMA 23/1 Rischi operativi e resilienza – banche   Revisione totale della Circ. FINMA 08/21 .....	26
<b>3.7 FinTech .....</b>	<b>27</b>
Miglioramento della protezione dei depositanti per le FinTech ai sensi dell'art. 1b LBCR .....	27
<b>3.8 Sostenibilità.....</b>	<b>27</b>
Direttive ASB per i fornitori di servizi finanziari in materia di inclusione delle preferenze e dei rischi ESG nelle attività di consulenza in investimenti e di gestione patrimoniale   Autoregolamentazione rivista .....	27
Direttive ASB per i fornitori di servizi finanziari in materia di inclusione delle preferenze e dei rischi ESG nelle attività di consulenza in investimenti e di gestione patrimoniale   Soppressione dal campo di applicazione della consulenza sugli investimenti basata su transazioni isolate .....	27
Direttive ASB per gli offerenti di ipoteche per la promozione dell'efficienza energetica .....	28
<b>3.9 Altri temi .....</b>	<b>28</b>
Legge sulle banche (LBCR)   Insolvenza, garanzia dei depositi, segregazione .....	28
Ordinanza sulle banche (OBCR)   Insolvenza, garanzia dei depositi .....	29
esuisse Accordo di autodisciplina sulla garanzia dei depositi   Attuazione delle misure preparatorie ....	29
Direttive ASB di attribuzione concernenti il mercato delle emissioni (2023) .....	30
Direttive ASB atte a garantire l'indipendenza dell'analisi finanziaria (gennaio 2018)   Revisione .....	30
Circ. FINMA Vigilanza consolidata ai sensi della LBCR e LIsFi   Pubblicazione di una nuova circolare ...	30
Comunicazione FINMA sulla vigilanza 08/2023   Staking .....	31
Comunicazione FINMA sulla vigilanza 06/2024   Stablecoin: rischi e requisiti per gli emittenti di stablecoin e le banche garanti .....	31
<b>4. Gestori di patrimoni collettivi.....</b>	<b>33</b>
Legge sugli investimenti collettivi (LICol)   Introduzione di fondi non soggetti all'obbligo di approvazione	33
Ordinanza sugli investimenti collettivi (OICol)   Limited Qualified Investment Funds (L-QIF) e altri adeguamenti .....	33
AMAS – Autoregolamentazione sulla trasparenza e l'informativa per i patrimoni collettivi orientati alla sostenibilità   Autoregolamentazione rivista.....	34
Comunicazione FINMA sulla vigilanza 04/2024   Gestione dei rischi operativi delle direzioni dei fondi e dei gestori di patrimoni collettivi .....	34
<b>5. Contatti .....</b>	<b>36</b>

# 1.

## Panoramica dei progetti

### 1.1 Progetti intersettoriali

	2024					2025					2026					2026	2027	2028	2029	2030	2031								
	lug	ago	set	ott	nov	dic	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	gen	feb	mar	apr	mag	giu					
<b>Attività di audit</b>																													
Ordinanza sull'audit prudenziale FINMA   Trasposizione della circolare 13/3 'Attività di audit'						1.																							
<b>Lotta al riciclaggio di denaro/compliance</b>																													
Legge sulla trasparenza delle persone giuridiche (LTPG)																													
Convenzione relativa all'obbligo di diligenza delle banche (CDB 20) (Revisione)																													
<b>Organizzazione del mercato finanziario</b>																													
Circ. FINMA 2025/02 Obblighi di comportamento ai sensi della LSerFi/dell'OSerFi   Nuova circolare																													
OisFi   Adeguamenti																													
LinFi   Verifica della regolamentazione																													
OinFi   Estensione del periodo transitorio per le piccole controparti non finanziarie																													
OinFi-FINMA   Adeguamento delle categorie di derivati																													
Comunicazione FINMA sulla vigilanza 09/2023   Proroga del termine transitorio dell'art. 131 par. 5bis OinFi																													
Estensione dello scambio automatico internazionale di informazioni in materia fiscale (SAI) ai crypto asset   Apertura della consultazione																													
Legge sulla vigilanza dei mercati finanziari (LFINMA)   Modifica																													
<b>Sostenibilità</b>																													
Codice delle obbligazioni (Controproposta indiretta all'Iniziativa per multinazionali responsabili)																													
Ord. concernente la relazione sulle questioni climatiche																													
Ord. concernente la relazione sulle questioni climatiche (Revisione)																													
Adeguamento delle disposizioni relative alla trasparenza sulle questioni non finanziarie del Codice delle obbligazioni																													
Prevenzione delle pratiche di greenwashing nel mercato finanziario (AMAS, ASB e ASA)																													
Circ. FINMA Rischi finanziari connessi a eventi naturali (Elaborazione di una nuova circolare)																													
<b>Altri temi</b>																													
Codice delle obbligazioni (Soglia per la rappresentazione dei sessi e trasparenza nel settore delle materie prime)																													
Codice delle obbligazioni (Modifiche del diritto della società anonima, revisione generale)																													
Legge sulla sicurezza delle informazioni (LSIn) (Obbligo di notifica dei cyberattacchi)																													
Sviluppo dell'Open Finance in Svizzera																													
Conoscenze emerse dalla vigilanza sui cyber-rischi, precisazioni concernenti la Comunicazione FINMA sulla vigilanza 05/2020 e i cyber-esercizi basati su scenari (Comunicazione FINMA sulla vigilanza 03/2024)																													
Ordinanza sulla protezione dei dati (OPDa) (Revisione dell'OPDa)																													
Ordinanza FINMA sull'insolvenza   Unione delle ordinanze OIB-FINMA, OFA-FINMA e OFICol-FINMA																													

- Elaborazione
- Indagine conoscitiva/Procedura di consultazione
- Pubblicazione dei risultati dell'indagine conoscitiva/della procedura di consultazione/del messaggio
- Delibera delle camere
- Pubblicazione del decreto definitivo
- Termine per il referendum
- Entrata in vigore, scadenza del periodo di transizione
- Applicazione completa
- Stimato/approssimativo



## 1.2 Banche/Società di intermediazione mobiliare

	2024					2025					2026					2026	2027	2028	2029	2030	2031								
	lug	ago	set	ott	nov	dic	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	gen	feb	mar	apr	mag	giu					
<b>Contabilità</b>																													
Ord. FINMA sui conti (OACP-FINMA) e revisione totale della Circ. FINMA 20/1 Direttive contabili – banche																													
<b>Pubblicazione</b>																													
Ord. FINMA sulla pubblicazione dei rischi e fondi propri e dei principi della Corporate Governance (Ott-FINMA)							1.																						
<b>Fondi propri/Ripartizione dei rischi</b>																													
OFoP (Esigenze di capitale gone concern)																													
OFoP (Revisione del quadro normativo Basilea III – riforma post-crisi)							1.																						
OFoP (Prolungamento del termine transitorio per l'applicazione del metodo del valore di mercato)																													
Circ. FINMA 'Ripartizione dei rischi – banche' e 'Limitazione delle posizioni interne al gruppo – banche' (Trasposizioni delle circolari)																													
Strumenti "too-big-to-fail" per l'imposta preventiva (Soluzione transitoria per la proroga temporanea delle normative speciali)																													
<b>Liquidità</b>																													
LBCR (Garanzia statale della liquidità - «Public Liquidity Backstop»)																													
<b>Attività di credito</b>																													
Direttive ASB relative ai requisiti minimi per i finanziamenti ipotecari (Revisione)							1.																						
Direttive ASB relative alla verifica, alla valutazione e alla gestione dei crediti garantiti da pegno immobiliare (Revisione)							1.																						
<b>Organizzazione/Risk Management</b>																													
Raccomandazione ASB in materia di Business Continuity Management (Abrogazione)																													
Circ. FINMA 23/1 Rischi operativi (Revisione totale della Circ. FINMA 08/21)																													
<b>Fintech</b>																													
Miglioramento della protezione dei depositanti per le FinTech																													
<b>Sostenibilità</b>																													
Direttive ASB in materia di inclusione delle preferenze e dei rischi ESG nelle attività di consulenza in investimenti e di gestione patrimoniale							1.																						
Direttive ASB in materia di inclusione delle preferenze e dei rischi ESG (Soppressione dal campo di applicazione della consulenza sugli investimenti basata su transazioni isolate)																													
Direttive ABS per gli offerenti di ipoteche per la promozione dell'efficienza energetica																													
<b>Altri temi</b>																													
LBCR (Insolvenza, garanzia dei depositi)																													
OBCR (Insolvenza, garanzia dei depositi) esisuisse Accordo di autodisciplina sulla garanzia dei depositi (Attuazione delle misure preparatorie)																													
Direttive ASB di attribuzione concernenti il mercato delle emissioni (2023)																													
Direttive ASB atte a garantire l'indipendenza dell'analisi finanziaria (gennaio 2018, revisione)																													
Circ. FINMA Vigilanza consolidata ai sensi della LBCR e LIsFi   Elaborazione di una nuova circolare																													
Comunicazione FINMA sulla vigilanza 08/2023 (Staking)																													
Stablecoin: rischi e requisiti per gli emittenti di stablecoin e le banche garanti (Comunicazione FINMA sulla vigilanza 06/2024)																													

Elaborazione

Indagine conoscitiva/Procedura di consultazione

Pubblicazione dei risultati dell'indagine conoscitiva/della procedura di consultazione/del messaggio

Delibera delle camere

Pubblicazione del decreto definitivo

Termine per il referendum

Entrata in vigore, scadenza del periodo di transizione

Applicazione completa

Stimato/approssimativo







Brasserie

Le Valmy

LE VALMY



# 2.

## Progetti intersettoriali

### 2.1 Attività di audit



#### Ordinanza sull'audit prudenziale FINMA | Trasposizione della circolare 13/3 Attività di audit

**Stato:** → Indagine conoscitiva fino al 22 maggio 2024  
→ Entrata in vigore: 1° gennaio 2025

- Verifica della Trasposizione della circolare in un'ordinanza FINMA sulla base della valutazione ex-post.
- Il passaggio a livello di Ordinanza FINMA è dettato da motivi formali e non avviene con l'intenzione di apportare modifiche sostanziali all'attività di audit vigente.

### 2.2 Lotta al riciclaggio di denaro/compliance

#### Legge sulla trasparenza delle persone giuridiche (LTPG)

**Stato:** → Procedura di consultazione fino al 29 novembre 2023  
→ Entrata in vigore attesa: al più presto il 1° gennaio 2026

- Redazione di un progetto di legge al fine di accrescere la trasparenza e facilitare l'identificazione degli aventi diritto economico delle persone giuridiche.
- Introduzione di un registro federale centrale degli aventi diritto economico:
  - Obblighi di accertamento, di verifica e di annuncio degli aventi economicamente diritto degli enti;
  - Obblighi di accertamento, di verifica e di annuncio degli amministratori, dei gestori, degli azionisti e dei soci che operano in qualità di fiduciari;
  - Contenuto e accesso delle informazioni sull'avente economicamente diritto;
  - Accessibilità del registro da parte delle autorità competenti ma non dal pubblico. Anche gli intermediari finanziari, i consulenti e gli avvocati hanno accesso ai dati del registro, nella misura in cui ciò è necessario per adempiere agli obblighi di diligenza previsti dalla LRD.
- Obbligo degli intermediari finanziari di segnalare le discrepanze tra le informazioni contenute nel registro e quelle in loro possesso.
- Introduzione di obblighi di diligenza per consulenti e avvocati, in particolare nell'ambito di transazioni immobiliari, di costituzione, di trasformazione o di vendita di società
- Per il commercio di metalli preziosi e di pietre preziose, obblighi di diligenza per le transazioni in contanti che superano i CHF 15'000.
- Per le transazioni immobiliari, obblighi di diligenza in caso di pagamento in contanti.

#### Convenzione relativa all'obbligo di diligenza delle banche (CDB 20) | Revisione totale

**Stato:** → In corso  
→ Entrata in vigore attesa al più presto per il 1° gennaio 2025

- Considerazione delle recenti revisioni della LRD, dell'ORD e dell'ORD-FINMA e delle raccomandazioni del GAFI.
- Rinuncia all'integrazione nella CDB degli obblighi di verifica e di aggiornamento risultanti dalla LRD rivista.

## 2.3 Organizzazione del mercato finanziario



### Circ. FINMA 2025/02 Obblighi di comportamento ai sensi della LSerFi/dell'OSerFi | Nuova circolare

- Stato:**
- Indagine conoscitiva: fino al 15 luglio 2024
  - Entrata in vigore: 1° gennaio 2025

- Pubblicazione della prassi concernente i temi prudenziali centrali relativi alle regole di condotta ai sensi della legge sui servizi finanziari (LSerFi) e dell'ordinanza sui servizi finanziari (OSerFi).
- La circolare specifica il modo in cui i clienti devono essere informati affinché possano prendere decisioni di investimento consapevoli. Ad esempio, i clienti devono essere informati sulla natura del servizio finanziario, sui rischi associati agli strumenti o ai servizi finanziari e sulla remunerazione delle parte di terzi.

### Ordinanza sugli istituti finanziari (OIsFi) | Adeguamenti

- Stato:**
- Procedura di consultazione fino al 23 dicembre 2022
  - Entrata in vigore attesa: al più presto nel 2° semestre 2023

- Adeguamenti delle disposizioni in relazione alla consultazione della modifica dell'ordinanza sugli investimenti collettivi (OICol).
- Precisazione e adeguamento dei termini per l'inoltro alla FINMA del rapporto annuale, del riassunto del rapporto di audit (vedi art. 728b, par. 2, CO) e del rapporto di audit dettagliato (vedi art. 728b, par. 1 CO) per i gestori di patrimoni collettivi e le direzioni dei fondi.
- Precisazione dell'esercizio della vigilanza da parte della FINMA e della società di audit dal momento in cui dei gestori di patrimoni collettivi o delle direzioni dei fondi operano come trustees.

### Legge sull'infrastruttura finanziaria, LInFi | Revisione parziale

- Stato:**
- In preparazione
  - Consultazione: fino all'11 ottobre 2024
  - Entrata in vigore: aperta (attesa per il 2027/2028)

- Adeguamento della Legge sull'infrastruttura finanziaria (LInFi) al fine di tener conto degli sviluppi tecnologici, degli ulteriori sviluppi rilevanti degli standard internazionali e degli ordinamenti giuridici stranieri.
- Per l'infrastruttura dei mercati finanziari:
  - Consolidare la stabilità tramite l'introduzione di nuove esigenze specifiche;
  - Semplificazione dell'obbligo di riconoscimento delle piattaforme di negoziazione straniere;
  - Rafforzare la sicurezza giuridica, ad es. con una delimitazione dei sistemi organizzati di negoziazione e una soglia per l'autorizzazione del sistema di pagamento.
- Nell'ambito della negoziazione di prodotti derivati:
  - Rafforzare l'utilità dell'obbligo di segnalazione, in particolare armonizzando la norma di segnalazione e tenendo conto degli sviluppi a livello internazionale;
  - Semplificazione della regolamentazione per le piccole controparti non-finanziarie, in particolare liberandole dall'obbligo di dichiarare le loro operazioni sui derivati;
  - Tenere maggiormente in considerazione gli sviluppi a livello europeo.
- Per la normativa in materia di pubblicità, alle offerte pubbliche di acquisizione e agli abusi di mercato:
  - Rafforzare e regolamentare gli obblighi degli emittenti per evitare gli abusi di informazioni privilegiate e le manipolazioni del mercato;
  - Modernizzare il sistema di vigilanza delle negoziazioni e il sistema di annuncio (in particolare consolidando i servizi esistenti in un servizio centrale di vigilanza e di annuncio).



### **Ordinanza sull'infrastruttura finanziaria (OInFi) | Estensione del periodo transitorio per le piccole controparti non finanziarie**

**Stato:** → In vigore dal 1° gennaio 2019  
→ Termine transitorio fino al 1° gennaio 2028

- Elaborazione di un progetto di modifica della legge sull'infrastruttura finanziaria (LInFi), destinata alla consultazione.
- Prolungamento del termine transitorio fino al 2028 per una possibile esenzione dalla legge sull'infrastruttura finanziaria (LInFi) dall'obbligo per le piccole controparti non finanziarie di segnalare le operazioni in derivati.

### **Ordinanza della FINMA sull'infrastruttura finanziaria (OInFi-FINMA) | Adeguamento delle categorie di derivati**

**Stato:** → Entrata in vigore dal 1° febbraio 2023  
→ Termine transitorio: l'obbligo di dichiarazione deve essere rispettato entro i 15 mesi che seguono l'entrata in vigore.

- Adeguamenti relativi alle categorie di derivati sui tassi d'interesse soggetti a compensazione per il tramite di una controparte centrale (allineamento al diritto europeo).
- Definizione del contenuto da dichiarare concernente le transazioni sui derivati sottoposti all'obbligo di dichiarazione.

### **Comunicazione FINMA sulla vigilanza 09/2023 | Proroga del termine transitorio dell'art. 131 par. 5<sup>bis</sup> OInFi**

**Stato:** → Pubblicata il 20 dicembre 2023  
→ Termine transitorio prolungato fino al 1° gennaio 2026

- Terza proroga del termine transitorio previsto dall'art. 131 cpv. 5 bis OInFi relativo all'obbligo di scambiare le garanzie per le operazioni in derivati OTC che non sono compensate da una controparte centrale e riguardanti opzioni su titoli azionari o opzioni su indici.
- Nuova proroga del termine transitorio dell'art. 131 cpv. 5bis OInFi fino al 1° gennaio 2026.

## Estensione dello scambio automatico internazionale di informazioni in materia fiscale (SAI) ai crypto asset | Apertura della consultazione

- Stato:**
- Consultazione sull'estensione del SAI ai crypto asset fino al 6 settembre 2024
  - Entrata in vigore: attesa per il 1° gennaio 2026
  - Apertura della consultazione sulla designazione degli Stati partner: entro il 15 novembre 2024

- Nell'ottobre 2022 è stato pubblicato da parte dell'OCSE il nuovo quadro per lo scambio automatico di informazioni in materia di cripto-attività («crypto-asset reporting framework», CARF) che regola la gestione dei crypto asset e dei loro fornitori.
- La Svizzera intende attuare il CARF
- L'obiettivo è colmare le lacune presenti nel dispositivo in materia di trasparenza fiscale e garantire la parità di trattamento con i valori patrimoniali e gli istituti finanziari tradizionali
- Il progetto in consultazione prevede anche la punibilità della violazione per negligenza degli obblighi di comunicazione e adeguata verifica in materia fiscale e dell'obbligo di informazione, oltre a semplificare l'ammissione di nuovi Stati partner allo scambio automatico di informazioni, delegando la relativa competenza al Consiglio federale.
- La consultazione sull'estensione del SAI ai crypto asset è stata aperta il 15 maggio 2024 e proseguirà fino al 6 settembre 2024.
- In un ulteriore progetto di consultazione, il Consiglio federale propone con quali dei 111 Stati e territori con cui la Svizzera ha già attivato il SAI debbano essere scambiate informazioni su base automatica relative a crypto asset a partire dal 2026 o negli anni a seguire.
- La consultazione per determinare gli Stati partner è stata aperta il 14 agosto 2024 e proseguirà fino al 15 novembre 2024.



**NEW**

## Legge sulla vigilanza dei mercati finanziari (LFINMA) | Modifica

- Stato:**
- Consultazione fino al 3 Gennaio 2025

- L'obiettivo delle modifiche di legge è quello di adattare il quadro normativo svizzero in materia di collaborazione internazionale nel settore dei mercati finanziari al contesto attuale e alle esigenze della piazza finanziaria svizzera, al fine di garantire l'apertura e l'interconnessione globale del sistema finanziario svizzero e tutelare al tempo stesso i clienti nonché l'integrità, la trasparenza e la stabilità dei mercati finanziari.
- Il Consiglio federale propone, tra l'altro, le seguenti modifiche della LFINMA, della legge sui revisori (LSR) e della legge sulla banca nazionale:
  - La procedura di assistenza amministrativa della FINMA viene snellita e adeguata agli sviluppi internazionali. Si intendono abrogare, del tutto o in parte, i diritti di audizione e di ricorso nella cosiddetta procedura del cliente. Oltre all'abrogazione completa, come variante viene proposta la limitazione della procedura del cliente per determinate fattispecie come l'abuso di mercato e il riciclaggio di denaro;
  - Una nuova base giuridica rafforza la collaborazione della FINMA e della BNS nell'ambito delle procedure internazionali di riconoscimento e di verifica;
  - Per poter rafforzare la certezza del diritto per gli istituti e i loro collaboratori nell'ambito della trasmissione di informazioni, dovrà essere concretizzata la trasmissione di informazioni transfrontaliera diretta da parte dei fornitori di servizi finanziari sottoposti a vigilanza;
  - In futuro la FINMA dovrà poter richiedere verifiche presso imprese estere non sottoposte a vigilanza e, a determinate condizioni, permettere alle autorità di vigilanza estere di eseguire tali verifiche in Svizzera;
  - Il quadro normativo fornito dalla LSR in materia di collaborazione internazionale della ASR deve essere allineato a quello della LFINMA.

## 2.4 Sostenibilità

### Codice delle obbligazioni | Controproposta indiretta all'Iniziativa per multinazionali responsabili

**Stato:** → In vigore dal 1° gennaio 2022  
→ Termine transitorio: applicabile a partire dall'anno civile che inizia un anno dopo l'entrata in vigore, vale a dire applicabile a partire dall'esercizio 2023

- Obbligo di pubblicare un rapporto sulle questioni non finanziarie, in particolare sugli obiettivi in materia di CO<sub>2</sub>, di questioni sociali, di questioni sul rispetto dei diritti dell'uomo, di questioni legate al personale e alla lotta alla corruzione per:
  - le società di interesse pubblico;
  - le società con almeno 500 impiegati a tempo pieno (media annuale) a livello di gruppo; e
  - le società che superano per due esercizi di fila una delle seguenti cifre:
    - Somma di bilancio di CHF 20 milioni;
    - Ricavi di CHF 40 milioni.
- Introduzione dell'obbligo di diligenza e di trasparenza in merito ai minerali e ai metalli provenienti da zone di guerra e per il lavoro minorile:
  - Rispetto degli obblighi di diligenza nella catena di approvvigionamento quando si estraggono o si lavorano minerali o determinati metalli provenienti da zone di guerra e ad alto rischio;
  - Rispetto degli obblighi di diligenza in caso di offerta di beni o servizi per i quali sussiste il fondato sospetto del ricorso al lavoro minorile;
  - Emissione di un rapporto sull'adempimento degli obblighi di diligenza.
- Sono richieste l'approvazione e la firma del rapporto da parte del Consiglio di amministrazione e l'approvazione del rapporto da parte dell'Assemblea generale.

### Ordinanza relativa al rapporto sulle questioni climatiche

**Stato:** → In vigore dal 1° gennaio 2024

- Concretizzazione del contenuto del rapporto sulle questioni climatiche (in particolare sugli obiettivi di CO<sub>2</sub>) nell'ambito del rapporto sulle questioni ambientali ai sensi degli art. da 964a a 964c CO per le grandi aziende svizzere. Le altre tematiche ambientali non vengono trattate.
- Presunzione che l'obbligo di riferire sulle questioni climatiche sia soddisfatto dal momento in cui il rapporto si basa sulle raccomandazioni della Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Se il rapporto si basa su altre linee guida o norme, l'azienda deve provare che l'obbligo di comunicazione sia soddisfatto in altro modo.
- Integrazione del rapporto sulle questioni climatiche nel rapporto sulle questioni non finanziarie e pubblicazione sul sito internet dell'azienda in formato elettronico diffuso a livello internazionale e leggibile da persone fisiche e macchine (ad es. PDF e XBRL).
- Obbligo di pubblicare il rapporto in un formato elettronico diffuso a livello internazionale e leggibile da macchine al più tardi entro un anno dopo l'entrata in vigore.



## Ordinanza concernente la relazione sulle questioni climatiche | Revisione

**Stato:** → Indagine conoscitiva attesa per gennaio 2025

- Inclusione dei requisiti minimi per i piani di transizione degli istituti finanziari.
- Adattamento proporzionato del riferimento agli standard internazionali, con esigenze aggiuntive mirate su:
  - European Sustainability Reporting Standards (ESRS)
  - Standard dell'International Sustainability Standards Board (ISSB).
- Per le aziende svizzere che devono applicare gli ESRS in ragione del loro effetto extraterritoriale: creazione della sicurezza giuridica per garantire che i requisiti svizzeri siano anch'essi soddisfatti.
- Per le altre aziende: in alternativa l'utilizzo dello standard più pragmatico ISSB.
- Pubblicazione dei rapporti in forma leggibile a macchina su una piattaforma internazionale.

## Adeguamento delle disposizioni relative alla trasparenza sulle questioni non finanziarie del Codice delle obbligazioni

**Stato:** → Indagine conoscitiva: fino al 17 ottobre 2024

- Creazione di norme coordinate su scala internazionale sulla gestione sostenibile delle imprese, per proteggere l'esser umano e l'ambiente e tenendo conto delle direttive UE riviste in materia di:
  - comunicazione societaria sulla sostenibilità; e
  - obbligo di diligenza delle imprese in materia di sostenibilità.
- Entro la fine del 2023, analisi approfondita delle implicazioni delle future direttive europee in materia di obbligo di diligenza e in materia di diritti umani e ambientali applicabili alle imprese di paesi terzi che operano nell'UE.
- Elaborazione di un progetto sugli adeguamenti da apportare alla comunicazione societaria in materia di sostenibilità entro giugno 2024:
  - Riduzione della soglia a partire dalla quale la pubblicazione di informazioni in materia di sostenibilità sarà obbligatoria da 500 a 250 dipendenti;
  - Nuove disposizioni sulla gestione sostenibile delle imprese, incentrate sulla tutela delle persone e dell'ambiente;
  - Il rapporto deve essere verificato da un revisore esterno;
  - Possibilità di applicare lo standard europeo o un altro standard equivalente (ad esempio quello dell'OCSE) per adempiere all'obbligo di rendicontazione.

## Prevenzione delle pratiche di greenwashing nel mercato finanziario (AMAS, ASB e ASA)

- Stato:**
- Pubblicazione ed entrata in vigore dell'autoregolamentazione: prevista per il terzo trimestre del 2024.
  - Termini transitori fino al 1° gennaio 2027

- 
- Il Consiglio federale considera la nuova autoregolamentazione del settore finanziario contro il greenwashing un progresso in quanto ne attua diversi aspetti della posizione dello stesso Consiglio federale.
  - Le autoregolamentazioni dell'Associazione svizzera dei banchieri (ASB), dell'Asset Management Association (AMAS) e dell'Associazione svizzera d'Assicurazioni (ASA) sono state pubblicate ed entrate in vigore con periodi transitori per l'attuazione, che in alcuni casi si applicano fino al 1° gennaio 2027:
    - Direttive per i fornitori di servizi finanziari sull'inclusione delle preferenze e dei rischi ESG e sulla prevenzione del greenwashing nella consulenza sugli investimenti e nella gestione degli asset (ASB); si veda il capitolo 3.8;
    - Autoregolamentazione sulla trasparenza e l'informativa per i patrimoni collettivi orientati alla sostenibilità (AMAS); si veda la sezione 4;
    - Autodisciplina per la prevenzione del greenwashing nelle assicurazioni vita vincolate a partecipazioni con riferimento alla sostenibilità (ASA).
  - Le autoregolamentazioni attuano vari aspetti della posizione del Consiglio federale, in particolare:
    - Le prescrizioni per la definizione di obiettivi di investimento sostenibili;
    - La descrizione degli approcci alla sostenibilità applicati
    - L'obbligo di rendere conto a riguardo
    - La verifica dell'attuazione da parte di una terza parte indipendente
  - Rimangono dei punti aperti circa le esigenze di autoregolamentazione attraverso l'applicazione del diritto dell'UE e il quadro di riferimento ammissibile per gli obiettivi di sostenibilità e l'applicabilità.
  - Il Consiglio federale incarica il DFF di valutare nuovamente, non appena l'UE avrà pubblicato eventuali modifiche del regolamento SFDR, ma al più tardi entro fine 2027, la necessità d'intervento in merito a un'attuazione completa della posizione dello stesso.
-

## Circ.-FINMA Rischi finanziari connessi a eventi naturali | Elaborazione di una nuova circolare

- Stato:**
- Consultazione fino al 31 marzo 2024
  - Entrata in vigore: 1° gennaio 2026, con termini transitori, piena attuazione a partire dal 1° gennaio 2028

- Definizione delle aspettative prudenziali della FINMA in merito alla gestione dei rischi finanziari connessi a eventi naturali, in particolare la loro considerazione nella Corporate Governance e nella gestione dei rischi a livello di istituto
- Definizione dei criteri per la valutazione della materialità dei rischi e le modalità mediante le quali le analisi degli scenari devono essere prese in considerazione. Viene inoltre specificato come i principali rischi finanziari legati agli eventi naturali debbano essere integrati come fattori di rischio nell'attuale gestione dei rischi di credito, di mercato, di liquidità e operativi, nonché nell'attività assicurativa.
- La circolare è basata sulle attuali raccomandazioni degli organismi internazionali di definizione degli standard
- Destinatari: Banche, società di intermediazione mobiliare e assicurazioni di tutte le categorie prudenziali, nel rispetto del principio di proporzionalità.
- La circolare entrerà in vigore il 1° gennaio 2026 e inizialmente si applicherà esclusivamente ai rischi finanziari legati al clima. Ciò consente di tenere conto del differente grado di maturità delle aree tematiche «rischi legati al clima» e «altri rischi connessi a eventi naturali», nonché del livello di preparazione degli istituti. Le banche e gli assicuratori delle categorie di vigilanza 3 – 5 hanno un anno di tempo in più (fino al 1° gennaio 2027) per adempiere le disposizioni in riferimento ai rischi finanziari legati al clima. Dal 1° gennaio 2028 la circolare si applicherà a tutti i rischi finanziari connessi a eventi naturali.

## 2.5 Altri temi

### Codice delle obbligazioni | Revisione del diritto della società anonima (soglia per la rappresentazione dei sessi e trasparenza nel settore delle materie prime)

- Stato:**
- In vigore dal 1° gennaio 2021
  - Termini transitori al più tardi fino al 31 dicembre 2030

- Quote di genere nel Consiglio di amministrazione (almeno il 30 %) e nella Direzione generale (almeno il 20 %) delle grandi società quotate in borsa (> 250 collaboratori), principio comply or explain, con periodo transitorio per fornire le informazioni previste nel rapporto di remunerazione per:
  - Consiglio di amministrazione: al più tardi dall'esercizio iniziato cinque anni dopo l'entrata in vigore della nuova legge;
  - Direzione generale: al più tardi dall'esercizio iniziato dieci anni dopo l'entrata in vigore della nuova legge.
- Maggiori esigenze di trasparenza nel settore delle materie prime tramite pubblicazione di pagamenti a organismi governativi.
- Applicabili a partire dall'esercizio iniziato un anno dopo l'entrata in vigore della nuova legge.



## Codice delle obbligazioni | Modifiche del diritto della società anonima (revisione generale)

- Stato:**
- In vigore dal 1° gennaio 2023
  - Adattamento degli statuti e dei regolamenti al nuovo diritto entro due anni dopo la sua entrata in vigore

- 
- Trasposizione delle disposizioni dell'ordinanza contro le remunerazioni abusive nelle società quotate in borsa.
  - Allestimento delle linee guida per i bonus d'assunzione (entry bonus) e le indennità legate alla proibizione di concorrenza.
  - Agevolazione delle disposizioni sulla fondazione e sul capitale.
  - Revisione delle prescrizioni in materia d'insolvenza, di perdita di capitale e di sovraindebitamento (art. 725 ss. CO).
  - Miglioramento del coordinamento tra il diritto della società anonima e il nuovo diritto contabile, in particolare per quanto riguarda le azioni proprie e l'utilizzo di valute estere nella contabilità e nella presentazione dei conti.
  - Soluzione alla problematica del volume elevato di azioni non registrate (azioni dispo).
  - Flessibilizzazione della tenuta delle assemblee generali per via elettronica.
- 

## Sviluppo dell'Open Finance in Svizzera

- Stato:**
- Il Consiglio federale ritiene i recenti progressi ottenuti dal settore sufficienti, per cui non propone ulteriori misure di regolamentazione.

- 
- Promozione della standardizzazione e l'apertura di interfacce sicure nello scambio di dati finanziari a prestatori terzi su richiesta dei clienti.
  - Il Consiglio federale rimane dell'idea che un approccio basato sul mercato possa funzionare.
  - L'apertura delle interfacce di dati richiede tuttavia progressi più concreti e vincolanti.
  - Il Consiglio federale ha incaricato il DFF di presentargli, entro giugno 2024, possibili misure da adottare nel caso in cui il settore finanziario non provvedesse efficacemente all'apertura delle interfacce dati.
  - Al momento, i recenti progressi ottenuti dal settore sono considerati sufficienti, per cui non vengono proposte ulteriori misure di regolamentazione.
-

## Legge sulla sicurezza delle informazioni (LSIn) e Ordinanza sulla cybersicurezza (OCS) | Obbligo di segnalare cyberattacchi

**Stato:** → Ordinanza sulla cybersicurezza (OCS): indagine conoscitiva fino al 13 settembre 2024  
→ Entrata in vigore attesa: 2025

- Introduzione dell'obbligo di segnalare gli attacchi informatici alle infrastrutture critiche al National Cyber Security Centre (NCSC) entro 24 ore dalla scoperta, con l'obiettivo di:
  - Individuare precocemente dei modelli di attacco alle infrastrutture critiche;
  - Avvertire le potenziali vittime;
  - Raccomandare le misure di prevenzione e difesa adeguate.
- Le società soggette alla Legge sulle banche, alla Legge sulla vigilanza delle assicurazioni o alla Legge sulle infrastrutture del mercato finanziario sono considerate organizzazioni soggette all'obbligo di segnalazione.
- La segnalazione di un cyberattacco dà diritto al supporto dell'NCSC nella gestione dell'incidente.
- Con l'Ordinanza sulla cybersicurezza (OCS), il Consiglio federale presenta ora le disposizioni di attuazione della Legge sulla sicurezza delle informazioni (LSIn).
- L'OCS stabilisce le modalità di attuazione dell'obbligo di segnalazione e le entità che ne sono esenti. In particolare, viene disciplinato quanto segue:
  - L'ambito di applicazione dell'obbligo di segnalazione per le autorità e le organizzazioni;
  - La definizione di cyberattacchi da segnalare e quali contenuti devono essere segnalati;
  - Le procedure per l'adempimento dell'obbligo di segnalazione e la scadenza e il completamento della segnalazione
  - le eccezioni all'obbligo di segnalazione.

## Comunicazione FINMA sulla vigilanza 03/2024 | Conoscenze emerse dalla vigilanza sui cyber-rischi, precisazioni concernenti la Comunicazione FINMA sulla vigilanza 05/2020 e i cyber-esercizi basati su scenari

**Stato:** → Pubblicata il 7 giugno 2024

- La FINMA pubblica i risultati delle sue attività di vigilanza nell'ambito dei rischi informatici, evidenzia le carenze ripetutamente individuate e specifica l'obbligo di segnalare gli attacchi informatici e gli esercizi di rischio informatico legati agli scenari.
- Negli ultimi anni gli attacchi informatici hanno colpito soprattutto i servizi in outsourcing. Anche la governance nella gestione dei rischi informatici presenta spesso dei punti deboli.
- La FINMA chiarisce la Comunicazione FINMA sulla vigilanza 05/2020 „Obbligo di notificare i cyber-attacchi secondo l'art. 29 cpv. 2 LFINMA“ per quanto riguarda il termine e la portata della segnalazione.
- La FINMA amplia gli strumenti di vigilanza e specifica le esercitazioni informatiche basate su scenari di rischio che gli istituti a cui si applica la Circ.-FINMA 23/1 devono effettuare in base al principio di proporzionalità:
  - Istituti di rilevanza sistemica: esercizi di Red-Teaming (gli esperti di sicurezza assumono il ruolo di un aggressore e tentano di attaccare le misure di sicurezza informatica di un'azienda e di aggirarle copiando il metodo di attacco di un hacker "malintenzionato");
  - Istituti di importanza non sistemica: almeno un'esercitazione informatica annuale (simulazione e riproduzione di uno scenario su carta (esercitazione teorica));
  - Istituti appartenenti alle categorie di vigilanza 4 e 5: a determinate condizioni, possono svolgere le esercitazioni del Swiss Financial Sector Cyber Security Centre (Swiss FS-CSC).

## Ordinanza sulla protezione dei dati (OPDa) | Revisione dell' OPDa

**Stato:** → Entrata in vigore del regolamento modificato sulla protezione dei dati: 15 settembre 2024

- Il Consiglio federale ha approvato la modifica al Regolamento sulla protezione dei dati e gli Stati Uniti sono stati aggiunti all'elenco dei Paesi con un'adeguata protezione dei dati.
- Le relative modifiche si applicheranno a partire dal 15 settembre 2024.
- Con lo Swiss-U.S. Data Privacy Framework, in futuro i dati personali potranno essere trasferiti dalla Svizzera a società certificate negli Stati Uniti senza ulteriori garanzie.
- La certificazione per le aziende statunitensi assicura che le misure di protezione dei dati e le garanzie di protezione dei dati siano rispettate, ovvero che le aziende trattino i dati solo per gli scopi per cui sono stati raccolti e non possono trasmetterli a terzi.
- Lo Swiss-US Data Privacy Framework crea condizioni di parità per i privati e le aziende in Svizzera.



**NEW**

## Ordinanza FINMA sull'insolvenza | Unione delle ordinanze OIB-FINMA, OFA-FINMA e OFICoI-FINMA

**Stato:** → Consultazione fino al 9 dicembre 2024

→ Entrata in vigore attesa: 3° trimestre 2025

Attuazione degli adeguamenti necessari a seguito delle revisioni della Legge sulle banche (LBCR) e della Legge sulla sorveglianza degli assicuratori (LSA).

- Le disposizioni della nuova ordinanza si basano in ampia misura sulle tre ordinanze precedenti tuttora ancora in vigore (OIB-FINMA, OFA-FINMA, OFICoI-FINMA).
- Tutte le norme vigenti sono state verificate e adeguate in modo circostanziato, tenendo conto delle conoscenze rilevanti maturate nella prassi e dalla dottrina.







# 3.

## Banche/Società di intermediazione mobiliare

### 3.1 Contabilità

#### Ordinanza FINMA sui conti e revisione totale della Circ. FINMA 20/1 Direttive contabili – banche

**Stato:** → In vigore dal 1° gennaio 2020  
→ Termini transitori per la costituzione delle rettifiche di valore per perdite attese e per rischi di inadempienza inerenti fino al più tardi al 31 dicembre 2025

- Attuazione delle disposizioni per la costituzione di rettifiche di valore per rischi di perdita a partire dall'esercizio 2021.
- Costituzione lineare di rettifiche di valore per rischi di perdita attesi o rischi inerenti su un periodo transitorio fino al 31 dicembre 2025.
- Possibile contabilizzazione anticipata dell'importo totale delle rettifiche di valore ancora rimanenti entro la fine del 2025.

### 3.2 Pubblicazione



#### Ordinanza FINMA sulla pubblicazione dei rischi e fondi propri e dei principi della Corporate Governance (OffV-FINMA) | Sostituzione Circ. FINMA 16/1

**Stato:** → Consultazione fino al 25 ottobre 2022  
→ Entrata in vigore: 1° gennaio 2025

- Sostituzione della precedente Circ. FINMA 16/1 "Pubblicazione – banche" tramite un'ordinanza della FINMA.
- Estensione degli obblighi di pubblicazione negli ambiti:
  - Rischio di fluttuazione di valore sui derivati (CVA);
  - Trattamento prudenziale di attivi problematici;
  - Informazioni qualitative e quantitative sui rischi operativi;
  - Confronto degli attivi ponderati in base all'approccio dei rischi di modello e all'approccio standard;
  - Titoli gravati da pegno/ceduti.
- Adeguamenti delle singole esigenze di pubblicazione e tabelle.

### 3.3 Fondi propri/ripartizione dei rischi

#### Ordinanza sui fondi propri (OFoP) | Capitale gone concern, deduzione delle partecipazioni ed altri adeguamenti

- Stato:**
- In vigore dal 1° gennaio 2019
  - Termini transitori fino al 2025 per i requisiti supplementari gone-concern in materia di fondi propri.

- Introduzione di esigenze di capitale gone-concern per banche di rilevanza sistemica orientate al mercato interno.
- Partecipazioni in società controllate nell'ambito finanziario da consolidare: abolizione della deduzione integrale dai fondi propri del valore della partecipazione e determinazione di una ponderazione del rischio per le partecipazioni con sede:
  - In Svizzera, al 250 %;
  - All'estero, al 400 %.
- Assoggettamento alla vigilanza consolidata della FINMA delle società del gruppo, le quali forniscono i servizi necessari per il proseguimento dei processi aziendali di una banca.



#### Ordinanza sui fondi propri (OFoP) | Revisione del quadro normativo Basilea III – Riforma post-crisi

- Stato:**
- Entrata in vigore: 1° gennaio 2025
  - Aumento graduale dell'*output floor* per l'utilizzo di modelli interni fino al 2028
  - Pubblicazione delle ordinanze per l'attuazione degli standard di Basilea III finale

- Nonostante i ritardi in alcuni Paesi e il parziale rinvio (soprattutto nell'UE e negli USA) di alcuni nuovi requisiti nell'ambito dei rischi di mercato (FRTB), il Consiglio federale non si discosta dal calendario precedente; la normativa definitiva di Basilea III entrerà quindi in vigore in Svizzera il 1° gennaio 2025.
- Adeguamento dell'approccio standard per la ponderazione dei rischi di credito tramite:
  - Una maggiore differenziazione della ponderazione del rischio al posto delle aliquote forfettarie, in particolare per posizioni in proprietà d'abitazione e commerciali garantite da pegni immobiliari a dipendenza del prestito; e
  - Un ampliamento degli obblighi di valutazione nel caso di utilizzo di rating esterni.
- Abolizione del principio IRB avanzato per determinate classi di posizione, in particolare per posizioni con grosse imprese e istituti finanziari.
- Adeguamento della metodologia di calcolo dei credit valuation adjustments (CVA).
- Sostituzione del precedente approccio per la dotazione di fondi propri di rischi operativi (approccio dell'indicatore di base, approccio standard e approccio specifico agli istituti) tramite un approccio standard sulla base di componenti di ricavo e perdite storiche.
- Adeguamento della metodologia di calcolo del leverage ratio e introduzione di un cuscinetto di leverage ratio per le banche di rilevanza sistemica globale (G-SIBs).
- Determinazione dell'*output floor* per i modelli interni ad almeno il 72.5 % degli attivi ponderati in funzione del rischio sulla base degli approcci standard.
- Implementazione semplificata per banche di categoria di vigilanza da 3 fino a 5.
- Sostituzione della precedente circolare FINMA tramite le seguenti ordinanze FINMA:
  - Ordinanza sul portafoglio di negoziazione e portafoglio della banca e sui fondi propri computabili: sostituzione della Circ. FINMA 13/1 Fondi propri computabili – banche;
  - Ordinanza sull'indice di leva finanziaria e sui rischi operativi: sostituzione della Circ. FINMA 15/3 Leverage Ratio – banche come pure la parte quantitativa della Circ. FINMA 08/21 Rischi operativi – banche;
  - Ordinanza sui rischi di credito: sostituzione della Circ. FINMA 17/7 Rischi di credito – banche;
  - Ordinanza sui rischi di mercato: sostituzione della Circ. FINMA 08/20 Rischi di mercato – banche.

## Ordinanza sui fondi propri, OFoP | Prolungamento del termine transitorio per l'applicazione del metodo del valore di mercato

**Stato:** → In vigore dal 1° gennaio 2024

- Per le banche appartenenti alle categorie di vigilanza 4 e 5, mantenimento del metodo del valore di mercato per la conversione di derivati in equivalenti di credito fino al 31 dicembre 2023, ai sensi di quanto contenuto nell'OFoP prima del 2016.
- Estensione del periodo transitorio al 31 dicembre 2024 fino all'entrata in vigore della regolamentazione rivista di Basilea III – Riforma post crisi.

## Circ. FINMA 'Ripartizione dei rischi – banche' e 'Limitazione delle posizioni interne al gruppo – banche' | Trasposizione delle circolari

**Stato:** → Indagine conoscitiva attesa nel corso dell'anno 2024

- Le disposizioni sulla ripartizione dei rischi verranno trasferite in un'ordinanza della FINMA nel corso del 2024.
- Sono previsti degli adeguamenti puntuali.

## Strumenti "too-big-to-fail" per l'imposta preventiva | Soluzione transitoria per la proroga temporanea delle normative speciali

**Stato:** → Proroga della normativa speciale: fino al 31 dicembre 2031

- Dal 1° gennaio 2013, la legge federale sull'imposta preventiva include disposizioni derogatorie limitate nel tempo per gli interessi derivanti da strumenti "too-big-to-fail" (TBTF) (come i Bonds "Bail-in" o "Write-off"). Tali eccezioni sono già state prorogate due volte, l'ultima delle quali fino al 31 dicembre 2026, e il Consiglio federale le ha nuovamente prorogate fino al 31 dicembre 2031.
- Le banche dovrebbero continuare a poter raccogliere capitali dalla Svizzera a condizioni competitive. Senza un'ulteriore proroga, gli interessi sugli strumenti TBTF emessi dopo questa data sarebbero soggetti all'imposta preventiva.
- Poiché le modifiche alla Legge federale sull'imposta preventiva (LIP) non possono entrare in vigore entro il 1° gennaio 2027, è prevista una proroga temporanea delle eccezioni per gli strumenti TBTF fino all'entrata in vigore della modifica della Legge federale sull'imposta preventiva (LIP), ma non oltre il 31 dicembre 2031.



### 3.4 Liquidità

#### Legge sulle banche (LBCR) | Garanzia statale della liquidità («Public Liquidity Backstop»)

**Stato:** → Messaggio pubblicato il 6 settembre 2023  
→ Trattanda pendente in Parlamento

- Strumento che permette alla Confederazione e alla Banca Nazionale Svizzera (BNS) di sostenere la liquidità delle banche di rilevanza sistemica coinvolte in una procedura di risanamento.
- Misure in materia di retribuzione per le banche di rilevanza sistemica per l'intero periodo di concessione del sostegno statale.
- Precisazione delle disposizioni sul capitale di riserva nonché sugli obblighi di annuncio ed elenco dei soci per le banche cooperative.
- Introduzione di una somma forfettaria che le banche di rilevanza sistemica dovranno versare in anticipo alla Confederazione per compensare il rischio assunto.
- Inclusione delle disposizioni dell'Ordinanza di emergenza del 16 marzo 2023 sui mutui supplementari a sostegno della liquidità, garanzie, altre misure e deroghe a determinate disposizioni della Legge sulla fusione.

### 3.5 Operazioni di credito



#### Direttive ASB relative ai requisiti minimi per i finanziamenti ipotecari / Adeguamento

**Stato:** → Riconosciute da parte della FINMA come standard regolamentare minimo il 27 marzo 2024  
→ Entrata in vigore: 1° gennaio 2025 (dall'entrata in vigore di Basilea III finale)

- Abrogazione dei requisiti minimi per i finanziamenti ipotecari di oggetti a scopo di rendita.
- Soppressione degli inasprimenti del 2019 e standardizzazione delle versioni per tutte le tipologie di oggetto:
  - Quota minima di fondi propri: 10 %;
  - Durata massima di ammortamento sui due terzi del valore del prestito: 15 anni.



#### Direttive ASB relative alla verifica, alla valutazione e alla gestione dei crediti garantiti da pegno immobiliare | Adeguamento

**Stato:** → Riconosciute da parte della FINMA come standard regolamentare minimo il 27 marzo 2024  
→ Entrata in vigore: 1° gennaio 2025 (dall'entrata in vigore di Basilea III finale)

- Nuove disposizioni relative alla costruzione di abitazioni di utilità pubblica.
- Obbligo di documentare il prezzo di acquisto, il valore delle garanzie e la base di calcolo per ogni garanzia immobiliare.
- Nuove disposizioni relative all'indipendenza delle funzioni interne della banca per la valutazione delle garanzie immobiliari e l'uso di modelli di valutazione.
- Disposizioni per la verifica della plausibilità del merito creditizio e dell'accessibilità per le riprese periodiche.

### 3.6 Organizzazione/gestione dei rischi

#### Raccomandazione ASB in materia di Business Continuity Management (BCM) | Abrogazione

**Stato:** → Abrogazione per il 31 dicembre 2023

- Trasferimento delle disposizioni riconosciute come standard minimo dalla FINMA nella nuova Circ. FINMA 23/1 Rischi operativi e resilienza - banche, completamente rivista.
- Abrogazione delle disposizioni della Raccomandazione ASB riconosciute come standard minimi con l'entrata in vigore della nuova circolare.

#### Circ. FINMA 23/1 Rischi operativi e resilienza – banche | Revisione totale della Circ. FINMA 08/21

**Stato:** → In vigore dal 1° gennaio 2024

→ Termine transitorio di un anno dopo l'entrata in vigore per gli aspetti legati alla resilienza operativa fino al 31 dicembre 2025

- Riclassificazione delle esigenze quantitative dei fondi propri per i rischi operativi secondo il quadro normativo denominato "Basilea III finale".
- Chiarimento del ruolo e delle responsabilità del Consiglio d'amministrazione in materia di rischi operativi
- Obbligo di valutare regolarmente e in maniera indipendente l'efficacia dei controlli chiave e la separazione dei compiti; responsabilità e competenze al fine di garantire l'indipendenza e prevenire i conflitti d'interesse
- Obbligo di effettuare delle valutazioni dei rischi e dei controlli prima di modifiche significative nei prodotti, nelle attività, nei processi e nei sistemi.
- Requisiti relativi alla frequenza minima e il contenuto dei rapporti interni all'organo preposto all'alta direzione e alla direzione.
- Requisiti in materia di gestione nell'ambito delle tecnologie dell'informazione e della comunicazione ICT e separazione degli ambienti ICT per lo sviluppo, i test e la produzione.
- Estensione dei requisiti per il funzionamento dell'infrastruttura ICT e la gestione degli incidenti.
- Specifica delle misure di gestione dei rischi informatici.
- Specifica del trattamento dei dati critici e aumento del livello di protezione desiderato rispetto ai precedenti requisiti.
- Acquisizione di una versione aggiornata della disposizione della raccomandazione in materia di Business Continuity Management (BCM) dell'ASB.
- Introduzione dei requisiti di resilienza operativa.
- Agevolazioni per le banche e società di intermediazione mobiliare delle categorie di vigilanza 4 e 5 nonché per le banche facenti parte del regime delle piccole banche e le società di intermediazione mobiliare che non tengono conti.

### 3.7 FinTech

#### Miglioramento della protezione dei depositanti per le FinTech ai sensi dell'art. 1b LBCR

**Stato:** → Consultazione attesa: 1° semestre 2024

- Adeguamento della regolamentazione al fine di migliorare la protezione degli istituti ai sensi dell'art. 1b LBCR.
- Miglioramento della protezione dei depositanti attraverso la segregazione dei fondi dei clienti dagli altri beni in caso di fallimento di una FinTech.
- Verifica dell'abolizione del limite dei depositi pubblici a 100 milioni di CHF.

### 3.8 Sostenibilità

#### Direttive ASB per i fornitori di servizi finanziari in materia di inclusione delle preferenze e dei rischi ESG nelle attività di consulenza in investimenti e di gestione patrimoniale | Autoregolamentazione rivista

**Stato:** → Pubblicazione della direttiva sull'autoregolamentazione rivista: 19 giugno 2024

→ Entrata in vigore delle direttive sull'autoregolamentazione riviste: 1° settembre 2024 con periodi transitori fino al 1° gennaio 2026 risp. 1° gennaio 2027

- Autodisciplina vincolante per i soci ASB, presentazione volontaria per i non-soci. Queste direttive non sono, **a questo stadio, considerate come autodisciplina riconosciuta dalla FINMA** e quindi non si ritiene costituiscano uno standard prudenziale minimo.
- Definizione di uno standard minimo uniforme per l'inclusione delle preferenze ESG e dei rischi ESG nell'attività di consulenza in investimenti e di gestione patrimoniale per prevenire il greenwashing con le direttive entrate in vigore il 1° gennaio 2023.
- Negli ultimi mesi, le associazioni di settore hanno ulteriormente sviluppato ed elaborato la loro autoregolamentazione in stretta collaborazione con le autorità, al fine di riflettere in modo completo la posizione del Consiglio federale sulla prevenzione del greenwashing nel settore finanziario del 16 dicembre 2022. Le versioni esistenti delle "Direttive ASB per i fornitori di servizi finanziari in materia di inclusione delle preferenze e dei rischi ESG nelle attività di consulenza in investimenti e di gestione patrimoniale" di AMAS e ASB sono state chiarite e integrate. Sono entrate in vigore il 1° settembre 2024 con i relativi periodi di transizione.

#### Direttive ASB per i fornitori di servizi finanziari in materia di inclusione delle preferenze e dei rischi ESG nelle attività di consulenza in investimenti e di gestione patrimoniale | Soppressione dal campo di applicazione della consulenza sugli investimenti basata su transazioni isolate

**Stato:** → In vigore dal 3 ottobre 2023

- Autoregolamentazione vincolante per i membri dell'ASB, presentazione volontaria per i non membri. Queste direttive **non sono considerate, in questa fase, un'autoregolamentazione riconosciuta dalla FINMA** e non sono pertanto considerate uno standard prudenziale minimo.
- Chiarimento secondo il quale le preferenze ESG non devono essere raccolte per la consulenza sugli investimenti che non si basa sull'intero portafoglio (ossia le consulenze sugli investimenti basate su transazioni isolate).
- I periodi transitori delle direttive entrate in vigore il 1° gennaio 2023 non saranno adattate.

## Direttive ASB per gli offerenti di ipoteche per la promozione dell'efficienza energetica

- Stato:** → In vigore dal 1° gennaio 2023  
→ Termine transitorio per l'adattamento dei processi interni fino al 1° gennaio 2024

- Autodisciplina vincolante per i soci ASB, presentazione volontaria per i non-soci. Queste direttive non sono, **a questo stadio, considerate come autodisciplina riconosciuta dalla FINMA** e quindi non si ritiene costituiscono uno standard prudenziale minimo.
- Nell'ambito della consulenza sul finanziamento immobiliare, deve essere affrontata la questione della conservazione del valore a lungo termine e quindi quella dell'efficienza energetica dell'edificio da finanziare.
- Possibile adeguamento delle condizioni di finanziamento in modo tale che il finanziamento differisca per gli edifici sostenibili rispetto a quelli non sostenibili.
- Adozione di misure per individuare e acquisire informazioni rilevanti in tema di efficienza energetica degli edifici (in particolare label e certificazioni) pubblicamente accessibili.
- Formazione iniziale e continua dei consulenti alla clientela e/o degli specialisti in ambito ipotecario allo scopo sia del mantenimento del valore a lungo termine e del miglioramento dell'efficienza energetica degli immobili, sia del finanziamento delle misure opportunamente individuate.

### 3.9 Altri temi

## Legge sulle banche (LBCR) | Insolvenza, garanzia dei depositi, segregazione

- Stato:** → In vigore dal 1° gennaio 2023

- Misure atte a rinforzare la protezione dei depositanti e della clientela:
  - Riduzione del termine di rimborso dei depositi garantiti in caso di fallimento della banca a sette giorni lavorativi;
  - Deposito titoli presso un ente terzo di custodia sicuro oppure concessione di prestiti in contanti nei confronti del responsabile della garanzia dei depositi nella misura del 50 % dei contributi dovuti da banche;
  - Riduzione delle esigenze di detenzione di liquidità per compensare le eventuali uscite di fondi che alimentano la garanzia dei depositi;
  - Rilevamento del limite superiore a 1.6 % dell'importo totale dei depositi garantiti. Il limite nominale non dovrà tuttavia essere inferiore ai 6 miliardi di franchi.
- Obbligo per ogni banca di prepararsi rapidamente all'allestimento dei piani di rimborso, al contatto dei titolari di depositi e al pagamento utilizzando le liste dei titolari di depositi. Integrazione di strumenti per il risanamento delle banche, i diritti dei proprietari e dei creditori e che fino ad ora sono stati unicamente disciplinati nell'Ordinanza FINMA sull'insolvenza bancaria (OIB-FINMA).
- L'obbligo di custodire separatamente nella Legge sui titoli contabili (LTCO) (segregazione) i propri attivi (titoli presenti nel portafoglio proprio) e gli attivi della clientela sarà applicato a tutta la catena di custodia in Svizzera e per il primo anello della catena di custodia all'estero.
- Rafforzamento della funzionalità del sistema delle obbligazioni fondiarie in caso di insolvenza di una banca aderente, tramite l'adattamento della Legge sulle obbligazioni fondiarie (LOF).
- Adeguamento dell'autodisciplina delle banche per garantire i depositi privilegiati entro al massimo cinque anni.



## Ordinanza sulle banche (OBCR) | Insolvenza, garanzia dei depositi

**Stato:** → In vigore dal 1° gennaio 2023

→ Termine transitorio per il rispetto dell'obbligo relativo al deposito di titoli o di contanti o di prestiti in contanti fino al 30 novembre 2023

- Attuazione delle modifiche della legge bancaria in materia di insolvenza e di garanzia dei depositi.
- Possibilità di risanamento e di liquidazione:
  - Introduzione dei criteri di valutazione della capacità di risanamento e di liquidazione in Svizzera e all'estero delle banche di rilevanza sistemica attive a livello internazionale;
  - Specifica dei requisiti finanziari e organizzativi per le società del gruppo significative (non assoggettati) delle banche di rilevanza sistemica aventi la loro sede in Svizzera.
- Depositi e depositanti privilegiati:
  - Definizione dei termini "depositi privilegiati", "importo privilegiato" e "depositanti privilegiati";
  - Precisione dei preparativi che le banche devono effettuare nell'ambito della loro attività ordinaria al fine di garantire l'allestimento di un piano di rimborso, il contatto con i depositanti e il rimborso di somme privilegiate nell'ambito delle attività ordinarie ponendo particolare attenzione sull'infrastruttura informatica, sul personale, sui processi standardizzati e sulla tenuta di una lista dei depositanti e di una panoramica riassuntiva.
  - Disposizioni speciali sono applicabili a banche di rilevanza sistemica e a banche con meno di 2'500 depositanti;
  - Verifica delle procedure di preparazione da parte del revisore nell'ambito dell'audit di base .
- Misure in caso di rischio di insolvenza:
  - Possibilità per le banche cantonali di emissione di strumenti finanziari destinati al risanamento delle perdite.
- Categorie di vigilanza:
  - Adeguamento e rilevamento dei valori soglia "somma di bilancio", "attivi gestiti" e "depositi privilegiati" sulla base dell'evoluzione dei mercati;
  - Obbligo di verifica al minimo ogni cinque anni dei valori soglia.
- Adeguamento dell'Ordinanza sull'emissione di obbligazioni fondiarie (OOF):
  - Precisione delle disposizioni applicabili alla gestione della copertura, specialmente la loro caratterizzazione e custodia;
  - Precisione dei compiti dell'incaricato dell'inchiesta nominato dalla FINMA nella collaborazione con le Centrali di emissione di obbligazioni fondiarie.

## esuisse Accordo di autodisciplina sulla garanzia dei depositi | Attuazione delle misure preparatorie

**Stato:** → In vigore dal 1° gennaio 2023

→ Termine transitorio fino al 31 dicembre 2027

- Nuovi prerequisiti per la creazione dell'elenco dei depositanti e del processo di rimborso:
  - Garantire la salvaguardia dei sistemi informatici critici così come dei servizi e dei contratti di servizio
  - Garantire la disponibilità di un numero sufficiente di persone.
- Attuazione delle misure preparatorie in caso di chiusura della banca, compreso:
  - Allestimento dell'elenco dei depositanti entro 72 ore
  - Formulazione di una lettera al cliente e di un modulo di risposta dotati di strumenti di automazione parziale;
  - Consegna di tali documenti per l'invio entro 7 giorni lavorativi dalla chiusura;
  - Facilitazioni tecniche dell'elaborazione delle istruzioni di pagamento dei depositanti grazie ad una preparazione del sistema di e-banking esistente ;
  - Trattamento delle istruzioni di pagamento dei depositanti entro 7 giorni lavorativi dal loro ricevimento.

## Direttive ASB di attribuzione concernenti il mercato delle emissioni (2023)

**Stato:** → In vigore dal 1° settembre 2023  
→ Termine transitorio per l'adattamento della documentazione fino al 29 febbraio 2024

- Sostituzione delle Direttive ASB di attribuzione concernenti il mercato delle emissioni del 2004
- Revisione e aggiornamento dei contenuti in seguito alla Legge sui servizi finanziari (LSerFi):
  - Estensione del campo di applicazione ai titoli di partecipazione (invariato) e ai titoli di debito (nuovo);
  - Aggiornamento dell'elenco dei criteri oggettivi che garantiscono un trattamento equo e imparziale;
  - Trattamento differenziato delle attribuzioni al "nostro" per le banche consorziate;
  - Modifiche alle disposizioni finali in relazione ai periodi transitori della LSerFi
- A partire **dal 1° settembre 2023 la FINMA ha soppresso il riconoscimento di queste direttive come standard minimo**, mentre l'ASB manterrà questa autoregolamentazione sotto forma libera.

## Direttive ASB atte a garantire l'indipendenza dell'analisi finanziaria (gennaio 2018) | Revisione

**Stato:** → Revisione in corso

- Adeguamento di queste direttive ASB riconosciute come standard minimo dalla FINMA.



**NEW**

## Circ. FINMA Vigilanza consolidata ai sensi della LBCR e LisFi | Pubblicazione di una nuova circolare

**Stato:** → Consultazione fino al 1° Novembre 2024  
→ Entrata in vigore attesa: Metà 2025

- Descrizione dell'attuale pratica della FINMA in materia di vigilanza consolidata dei gruppi finanziari ai sensi della LBCR e della LisFi, con chiarimenti e precisazioni nelle aree selezionate che sono ritenute essenziali dal punto di vista della vigilanza.
- La prospettiva economica di un'istituzione è rilevante per l'ambito normativo del consolidamento, non la forma giuridica:
  - Definizione ampia di attività economica ("fornitura e intermediazione di servizi finanziari");
  - Collegamenti tra gli enti interessati: esistenza di un'unità economica (ad es. controllo tramite partecipazione di maggioranza; obbligo legale di fornire assistenza; obbligo di fatto di fornire assistenza).
- Devono essere incluse anche le società a scopo specifico (ad es. SPV).
- Principio di proporzionalità: misure preventive di isolamento al posto della vigilanza consolidata in casi eccezionali, ad es. ring fencing, soprattutto se l'istituto fa parte di un gruppo finanziario estero.
- Elenco dei requisiti qualitativi a livello di gruppo (organizzazione, SCI, gestione del rischio, requisiti di garanzia, separazione tra direzione e consiglio di amministrazione, società di audit indipendente) e dei requisiti quantitativi (adeguatezza patrimoniale, diversificazione del rischio, liquidità e requisiti contabili). Sono previste eccezioni solo per i requisiti quantitativi delle società del gruppo non rilevanti, con valutazione su ogni singolo requisito.

## Comunicazione FINMA sulla vigilanza 08/2023 | Staking

**Stato:** → Pubblicata il 20 dicembre 2023

- Chiarimenti sull'applicazione delle disposizioni in materia di custodia di beni crittografici alle offerte di staking.
- Panoramica dei rischi e delle misure di mitigazione per le diverse varianti di staking in relazione ai beni crittografici.

## Comunicazione FINMA sulla vigilanza 06/2024 | Stablecoin: rischi e requisiti per gli emittenti di stablecoin e le banche garanti

**Stato:** → Pubblicata il 26 luglio 2024

- Con il supplemento alla guida per le richieste di assoggettamento relative alle Initial Coin Offerings (ICO) dell'11 settembre 2019 ("Supplemento alla guida ICO"), la FINMA ha osservato che, per quanto riguarda i progetti di emissione di stablecoin, sorgono spesso domande relative ai requisiti di autorizzazione ai sensi della Legge sulle banche o della Legge sugli investimenti collettivi.
- La comunicazione FINMA sulla vigilanza affronta due aspetti principali:
  - Vengono definiti i requisiti minimi per le garanzie del rischio di insolvenza. Tali garanzie sono utilizzate da alcuni emittenti di stablecoin per essere esentati dai requisiti di una licenza bancaria.
  - La FINMA sostiene che gli emittenti di stablecoin o gli intermediari finanziari adeguatamente controllati devono accertare l'identità di tutti i titolari di stablecoin a causa dei requisiti antiriciclaggio, in quanto sono vietati i trasferimenti anonimi.
- La FINMA fornisce quindi ulteriori indicazioni per i progetti che desiderano emettere stablecoin e per le banche che forniscono garanzie di default agli emittenti di stablecoin. Gli emittenti di stablecoin dovrebbero valutare l'impatto delle ultime linee guida della FINMA sulle loro strutture contrattuali, sulle loro operazioni e sul loro modello di business. Le banche che forniscono garanzie di default devono essere consapevoli dei rischi associati e includere le garanzie nella loro valutazione del rischio.







# 4.

## Gestori di patrimoni collettivi

### Legge sugli investimenti collettivi (LICoI) | Introduzione di fondi non soggetti all'obbligo di approvazione

**Stato:** → In vigore dal 1° marzo 2024

- Introduzione di una categoria di fondi che non sottostanno ad alcun obbligo di approvazione da parte della FINMA.
- *Limited Qualified Investment Funds* (L-QIF) sarebbero disponibili per gli investitori qualificati come ad esempio le casse pensioni e le assicurazioni.

### Ordinanza sugli investimenti collettivi (OICoI) | Limited Qualified Investment Funds (L-QIF) e altri adeguamenti

**Stato:** → In vigore dal 1° marzo 2024

- Definizione delle disposizioni di esecuzione relative alla Limited Qualified Investment Fund (L-QIF) a seguito delle modifiche della legge sugli investimenti collettivi (LICoI), con dei requisiti specifici nei seguenti ambiti:
  - Prescrizioni di investimento;
  - Trasparenza, notifica e statistica;
  - Contabilità, valutazione, rendiconto e obbligo di pubblicazione;
  - Verifica.
- Modifiche dell'ordinanza sugli investimenti collettivi nei seguenti ambiti:
  - Definizione di investimenti collettivi di capitale: presenza di almeno due investitori indipendenti necessaria;
  - Differenziazione tra investimenti collettivi di capitale e prodotti strutturati: reintroduzione della norma che consente di differenziare gli investimenti collettivi di capitale dai prodotti strutturati mediante un'etichettatura dei prodotti (labelling);
  - Rimborso delle spese accessorie: elenco completo delle spese accessorie che possono essere addebitabili al patrimonio del fondo;
  - Liquidità: viene inserita una disposizione sulla liquidità e sulla adeguata gestione del rischio di liquidità;
  - Exchange Traded Funds (ETF): nuove disposizioni sugli obblighi di comunicazione;
  - Side pocket: integrazione delle basi che permettono alla FINMA di autorizzare la costituzione di Side pocket;
  - Prestiti di valori mobiliari e operazioni pensionistiche: miglioramento delle esigenze in materia di trasparenza;
  - Violazioni in materia di investimento: definizione degli obblighi di informazione in caso di violazione.

## AMAS – Autoregolamentazione sulla trasparenza e l'informativa per i patrimoni collettivi orientati alla sostenibilità | Autoregolamentazione rivista

**Stato:** → Entrata in vigore dell'autoregolamentazione rivista: 1° settembre 2024 con termini transitori fino al 1° gennaio 2026 risp. 1° gennaio 2027

- Autodisciplina vincolante per i membri attivi dell'AMAS e i futuri partecipanti al mercato affiliati. Questa direttiva è entrata in vigore il 30 settembre 2023 e, allo stato attuale, **non è considerata come un'autodisciplina riconosciuta dalla FINMA e non sono pertanto considerate uno standard prudenziale minimo.**
- Garanzia di trasparenza e qualità nella gestione e nel posizionamento dei patrimoni collettivi legati alla sostenibilità.
- Disposizioni per i gestori e la direzione di investimenti collettivi di capitale sulle seguenti tematiche:
  - Organizzazione, processi e gestione dei rischi;
  - Conoscenze nel campo della sostenibilità;
  - Definizione di una politica in materia di sostenibilità;
  - Diligenza nella selezione, nell'istruzione e nella sorveglianza dei fornitori di dati, ricerche e/o strumenti di analisi sulla sostenibilità;
  - Reporting sulla sostenibilità.
- Negli ultimi mesi, le associazioni di settore hanno ulteriormente sviluppato o elaborato le loro autoregolamentazioni in stretta collaborazione con le autorità, al fine di riflettere in modo completo la posizione del Consiglio federale sulla prevenzione del greenwashing nel settore finanziario del 16 dicembre 2022. Le versioni esistenti dell'AMAS "Autoregolamentazione sulla trasparenza e l'informativa per i patrimoni collettivi orientati alla sostenibilità" e dell'ASB sono entrate in vigore il 1° settembre 2024 con i relativi periodi di transizione.

## Comunicazione FINMA sulla vigilanza 04/2024 | Gestione dei rischi operativi delle direzioni dei fondi e dei gestori di patrimoni collettivi

**Stato:** → Pubblicata il 12 giugno 2024

- I rischi operativi delle direzioni dei fondi e dei gestori di patrimoni collettivi sono in aumento, come dimostrano in particolare le notifiche di cyber-attacchi. Allo stesso tempo la FINMA constata con frequenza sempre maggiore carenze e punti deboli nella gestione dei rischi operativi da parte delle direzioni dei fondi e dei gestori di patrimoni collettivi.
- La presente Comunicazione sulla vigilanza si rivolge pertanto a questi istituti per rammentare loro l'importanza di un'adeguata gestione dei rischi operativi e indicare loro le possibili misure.
- La FINMA ricorda i requisiti generali relativi alla gestione del rischio che si applicano anche alla gestione dei rischi operativi, e descrive le misure per garantire una gestione adeguata dei rischi nei seguenti ambiti:
  - Rischi della tecnologia dell'informazione e della comunicazione e sicurezza dei dati;
  - Rischi relativi ai dati critici;
  - Cyber-rischi;
  - Business Continuity Management;
  - Gestione dei rischi giuridici e di compliance, in particolare per le attività transfrontaliere;
  - Gestione dei rischi operativi in caso di esternalizzazione.







# 5.

## Contatti

### Audit Bancario #

#AuditFinanziario #AuditRegolatorio  
#DirettiveContabili



**Roman Berlinger**

PwC Zurigo  
+41 58 792 2318



**Beresford Caloia**

PwC Ginevra  
+41 58 792 9828



**Philippe Bochud**

PwC Ginevra  
+41 58 792 9576



### Compliance, Riciclaggio di denaro & Suitability #

#RiciclaggioDiDenaro #Compliance #Suitability  
#CodiceEticoObblighiDiDiligenza #LSerFi  
#LIsFi/OIsFi #LInFi



**Luca Bonato**

PwC Zurigo  
+41 58 792 4669



**Emmanuel Genequand**

PwC Ginevra  
+41 58 792 9575



**Jean-Claude Spillmann**

PwC Zurigo  
+41 58 792 4394



### Gestione del credito #

#RischioDiCredito #GaranzieIpotecarie  
#ValutazioneDelCredito  
#RequisitiMinimiDelCredito #ValoreImmobiliare



**Valentin Studer**

PwC Lucerna  
+41 58 792 6318



### Information Technology #

#InformationTechnology #ControlAssurance  
#GenAI #ServiziCloud #Outsourcing  
#ThirdPartyManagement



**Yan Borboën**

PwC Losanna  
+41 79 580 7353



**Robert Borja**

PwC Zurigo  
+41 79 372 3617



**Rejhan Fazlic**

PwC Zurigo  
+41 58 792 1148



Contact  
us



## Rischi Cyber



#CyberRischi #CyberSecurity #LSIn #OCS  
#ResilienzaInformativa #TrasformazioneDigitale



**Johannes Dohren**

PwC Zurigo  
+41 58 792 2220



**Urs Küderli**

PwC Zurigo  
+41 58 792 4221



## Sostenibilità



#Sostenibilità #ESG #ClimaStressTesting



**Harald Dornheim**

PwC Zurigo  
+41 58 792 1791



**Antonios Koumbarakis**

PwC Zurigo  
+41 58 792 4523



**Patrick Wiech**

PwC Zurigo  
+41 58 792 2995



## Risk & Regulatory



#Basel3Final #AdeguatezzaPatrimoniale  
#Liquidità #Pubblicazione  
#GaranziaDeiDepositi #Crypto #DatiCritici  
#ResilienzaOperativa #RevisioneInterna  
#DORA #Forensics #FinancialCrime



**Patrick Akiki**

PwC Zurigo  
+41 58 792 2519



**Alexandra Burns**

PwC Zurigo  
+41 58 792 4628



**Gianfranco Mautone**

PwC Zurigo  
+41 58 792 1760



**Tobias Scheiwiller**

PwC Zurigo  
+41 58 792 2203



## Wealth & Asset Management



#AssetManagement  
#InvestimentiCollettiviDiCapitale  
#GestionePatrimoniale



**Jean-Sebastien Lassonde**

PwC Losanna  
+41 58 792 8146



**Daniel Müller**

PwC Zurigo  
+41 58 792 2737



**Raffael Simone**

PwC Zurigo  
+41 58 792 2382



# Contact us

This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. It does not take into account any objectives, financial situation or needs of any recipient; any recipient should not act upon the information contained in this publication without obtaining independent professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, PricewaterhouseCoopers, its members, employees and agents do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it.

© 2024 PricewaterhouseCoopers. All rights reserved. PricewaterhouseCoopers refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity.

