

## II

(Atti non legislativi)

## REGOLAMENTI

## REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2022/1650 DELLA COMMISSIONE

del 24 marzo 2022

**che modifica le norme tecniche di attuazione stabilite nel regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646 per quanto riguarda gli indici principali e le borse valori riconosciute a norma del regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio**

(Testo rilevante ai fini del SEE)

LA COMMISSIONE EUROPEA,

visto il trattato sul funzionamento dell'Unione europea,

visto il regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 giugno 2013, relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012 <sup>(1)</sup>, in particolare l'articolo 197, paragrafo 8,

considerando quanto segue:

- (1) Il regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646 della Commissione <sup>(2)</sup> è stato adottato sulla base del presupposto che gli indici azionari, da considerarsi indici principali ai fini del regolamento (UE) n. 575/2013 (consentendo quindi agli enti di utilizzare come garanzie ammissibili gli strumenti di capitale che compongono tali indici), dovessero essere costituiti principalmente da strumenti di capitale che possano essere ragionevolmente ritenuti realizzabili laddove un ente abbia necessità di liquidarli. Si è ipotizzato che tale presupposto fosse soddisfatto laddove almeno il 90 % dei componenti di un indice disponesse di un flottante pari ad almeno 500 000 000 EUR o, in assenza di informazioni sul flottante, di una capitalizzazione di mercato di almeno 1 000 000 000 EUR. Tale presupposto resta invariato.
- (2) Il regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646 precisa inoltre che gli enti dovrebbero anche avere la possibilità di ritenere garanzie ammissibili strumenti inclusi negli indici principali che non soddisfano i suddetti criteri, ma i cui componenti sono sufficientemente negoziati, e considera nuovi criteri per l'identificazione di tali indici. L'esperienza ha tuttavia dimostrato che tali criteri, definiti in relazione al mercato su cui si basa un indice, sono difficili da applicare nei confronti di un indice principale stabilito in un paese terzo poiché impongono la raccolta dei dati per tutte le azioni ammesse alla negoziazione in quel mercato. Questa difficoltà ha impedito il corretto conseguimento dell'obiettivo del regolamento (UE) n. 575/2013 di garantire una soglia minima di liquidità dei componenti dell'indice. È pertanto necessario stabilire nuovi criteri che affrontino le carenze individuate. Questi nuovi criteri dovrebbero garantire l'adeguatezza degli strumenti in quanto garanzie ammissibili e, di conseguenza, assicurare una soglia di liquidità sufficiente indipendentemente dal mercato su cui si basa un indice, ove siano soddisfatte due condizioni relative agli indicatori standard di liquidità di mercato. La prima condizione dovrebbe prescrivere che almeno l'80 % dei componenti di un indice disponga di un flottante pari ad almeno 25 000 000 EUR o, in assenza di informazioni sul flottante, di una capitalizzazione di mercato di almeno 50 000 000 EUR. La seconda condizione

<sup>(1)</sup> GU L 176 del 27.6.2013, pag. 1.

<sup>(2)</sup> Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646 della Commissione, del 13 settembre 2016, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda gli indici principali e le borse valori riconosciute a norma del regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (GU L 245 del 14.9.2016, pag. 5).

dovrebbe prescrivere che tutti i componenti dell'indice con una capitalizzazione di mercato pari o inferiore a 10 000 000 000 EUR abbiano un volume medio giornaliero minimo di 500 000 EUR e che tutti i componenti dell'indice con una capitalizzazione di mercato superiore a 10 000 000 000 EUR abbiano un volume medio giornaliero minimo di 1 000 000 EUR. Il volume medio giornaliero dovrebbe essere calcolato sui dodici mesi dell'anno civile precedente la valutazione o, a seconda dei casi, sul periodo di dodici mesi dell'anno civile precedente durante il quale lo strumento finanziario era disponibile per la negoziazione.

- (3) La definizione di «borsa valori riconosciuta» di cui all'articolo 4, paragrafo 1, punto 72), del regolamento (UE) n. 575/2013 è stata modificata da ultimo dal regolamento (UE) 2019/2033 del Parlamento europeo e del Consiglio <sup>(3)</sup>. Tale modifica consisteva nell'aggiunta, alla lettera a) del suddetto punto 72, dei termini «o un mercato di un paese terzo che è considerato equivalente a un mercato regolamentato in conformità della procedura di cui all'articolo 25, paragrafo 4, lettera a), della direttiva 2014/65/UE» del Parlamento europeo e del Consiglio. A seguito di tale modifica, le «borse valori riconosciute» non si limitano più ai soli «mercati regolamentati». Tale modifica dovrebbe riflettersi nel regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646 mediante l'inclusione nel medesimo delle borse valori per le quali la Commissione ha adottato una decisione di equivalenza a norma dell'articolo 25, paragrafo 4, lettera a), della direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio <sup>(4)</sup>.
- (4) In seguito al recesso del Regno Unito dall'Unione a norma dell'articolo 50 del trattato sull'Unione europea, i trattati hanno cessato di applicarsi al Regno Unito a decorrere dal 1° febbraio 2020 e il Regno Unito è ormai un paese terzo. Ad oggi la Commissione non ha adottato nessuna decisione di equivalenza nei confronti del Regno Unito a norma dell'articolo 25, paragrafo 4, lettera a), della direttiva 2014/65/UE. È pertanto necessario escludere le borse valori stabilite nel Regno Unito dall'elenco delle borse valori riconosciute.
- (5) Dall'entrata in vigore del regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646 si sono verificati alcuni cambiamenti nella struttura del mercato, in particolare relativamente alla comparsa di nuove borse valori, fusioni, cambiamenti di nome o cessazioni di attività. Tali cambiamenti dovrebbero riflettersi nel regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646.
- (6) È pertanto opportuno modificare di conseguenza il regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646.
- (7) Il presente regolamento si basa sui progetti di norme tecniche di attuazione che l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) ha presentato alla Commissione.
- (8) L'ESMA ha condotto consultazioni pubbliche aperte sui progetti di norme tecniche di attuazione sui quali è basato il presente regolamento, ha analizzato i relativi costi e benefici potenziali e ha chiesto la consulenza del gruppo delle parti interessate nel settore degli strumenti finanziari e dei mercati istituito in conformità dell'articolo 37 del regolamento (UE) n. 1095/2010 del Parlamento europeo e del Consiglio <sup>(5)</sup>,

HA ADOTTATO IL PRESENTE REGOLAMENTO:

#### Articolo 1

### Modifiche del regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646

Il regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646 è così modificato:

- 1) l'allegato I del regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646 è sostituito dal testo che figura nell'allegato I del presente regolamento;

<sup>(3)</sup> Regolamento (UE) 2019/2033 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, relativo ai requisiti prudenziali delle imprese di investimento e che modifica i regolamenti (UE) n. 1093/2010, (UE) n. 575/2013, (UE) n. 600/2014 e (UE) n. 806/2014 (GU L 314 del 5.12.2019, pag. 1).

<sup>(4)</sup> Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014, relativa ai mercati degli strumenti finanziari e che modifica la direttiva 2002/92/CE e la direttiva 2011/61/UE (GU L 173 del 12.6.2014, pag. 349).

<sup>(5)</sup> Regolamento (UE) n. 1095/2010 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 24 novembre 2010, che istituisce l'Autorità europea di vigilanza (Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati), modifica la decisione n. 716/2009/CE e abroga la decisione 2009/77/CE della Commissione (GU L 331 del 15.12.2010, pag. 84).

- 2) l'allegato II del regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646 è sostituito dal testo che figura nell'allegato II del presente regolamento.

*Articolo 2*

**Entrata in vigore**

Il presente regolamento entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella *Gazzetta ufficiale dell'Unione europea*.

Il presente regolamento è obbligatorio in tutti i suoi elementi e direttamente applicabile in ciascuno degli Stati membri.

Fatto a Bruxelles, il 24 marzo 2022

*Per la Commissione*  
*La presidente*  
Ursula VON DER LEYEN

—

## ALLEGATO I

## INDICI PRINCIPALI DI CUI ALL'ARTICOLO 197 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 575/2013

Tabella 1

## Indici azionari

Indice	Paese/Area
Austrian Traded Index	Austria
BEL 20	Belgio
CETOP20	Europa centrale
CNX 100	India
CSI 300 Index	Cina
EGX 30	Egitto
FTSE 350	Regno Unito
FTSE All World Europe	Europa
FTSE All-World Index	Mondiale
FTSE MIB	Italia
FTSE Nasdaq Dubai UAE 20 Index	Emirati arabi uniti (EAU)
FTSE RAFI Emerging Index	Mercati emergenti
FTSE Straits Times Index	Singapore
FTSE/JSE Capped Top 40	Sud Africa
FTSE/JSE Industrial 25	Sud Africa
Hang Seng Mainland 100 Index	Hong Kong
HDAX	Germania
IBEX 35	Spagna
IBOVESPA	Brasile
ISEQ 20	Irlanda
KOSPI 100	Corea del Sud
MSCI ACWI Index	Mondiale
MSCI EM 50	Mercati emergenti
NASDAQ-100	Stati Uniti d'America
Nikkei 300	Giappone
NYSE ARCA China Index	Cina
OBX	Norvegia
OMX Copenhagen 25	Danimarca
OMX Helsinki 25	Finlandia
OMXS60	Svezia
Qatar Exchange General Index	Qatar
S&P 500	Stati Uniti d'America
S&P BSE 100	India

S&P Latin America 40	America latina
S&P/ASX 100	Australia
S&P/BMV IPC	Messico
S&P/NZX 10	Nuova Zelanda
S&P/TSX 60	Canada
SBF 120	Francia
SET 50	Thailandia
SMI Expanded	Svizzera
STOXX Asia/Pacific 600	Asia/Pacifico
STOXX Europe 600	Europa
TOPIX Mid 400	Giappone
TSEC Taiwan 50	Taiwan
WIG20	Polonia

## ALLEGATO II

**BORSE VALORI RICONOSCIUTE DI CUI ALL'ARTICOLO 197 DEL REGOLAMENTO (UE)  
N. 575/2013**

Tabella 1

**Borse valori riconosciute in cui non sono negoziati i contratti elencati nell'allegato II del regolamento (UE)  
n. 575/2013**

Mercato regolamentato	MIC
AIAF — MERCADO DE RENTA FIJA	XDRF, SEND
ATHENS EXCHANGE SECURITIES MARKET	XATH
BADEN-WUERTTEMBERGISCHE WERTPAPIERBOERSE	STUC, STUA
BOERSE BERLIN	BERC, BERA, EQTB, EQTA
BOERSE DUESSELDORF	DUSC, DUSA
BOERSE MUENCHEN	MUNC, MUNA
BOLSA DE BARCELONA	XBAR, SBAR
BOLSA DE BILBAO	XBIL, SBIL
BOLSA DE MADRID	XMAD, MERF
BOLSA DE VALENCIA	XVAL
BONDSPOT SECURITIES MARKET	RPWC
BOURSE DE LUXEMBOURG	XLUX
BRATISLAVA STOCK EXCHANGE	XBRA
BUCHAREST STOCK EXCHANGE	XBSE
BUDAPEST STOCK EXCHANGE	XBUD
BULGARIAN STOCK EXCHANGE — SOFIA JSC	XBUL
CBOE EUROPE	CCXE
CME AMSTERDAM	BTAM
CYPRUS STOCK EXCHANGE	XCYS
ELECTRONIC BOND MARKET	MOTX
ELECTRONIC ETF AND ETC/ETN MARKET – ETFplus	ETFP
ELECTRONIC SECONDARY SECURITIES MARKET	HDAT
ELECTRONIC SHARE MARKET	MTAA
EURONEXT AMSTERDAM	XAMS
EURONEXT BRUSSELS	XBRU
EURONEXT DUBLIN	XMSM
EURONEXT EXPAND	XOAS
EURONEXT LISBON	XLIS
EURONEXT OSLO	XOSL
EURONEXT PARIS	XPAR
FRANKFURTER WERTPAPIERBOERSE (REGULIERTER MARKT)	FRAA, XETA

HANSEATISCHE WERTPAPIERBOERSE HAMBURG (REGULIERTER MARKT)	HAMA, HAMM
LJUBLJANA STOCK EXCHANGE OFFICIAL MARKET	XLJU
MALTA STOCK EXCHANGE	XMAL, IFSM
MARKET FOR INVESTMENT VEHICLES (MIV)	MIVX
MTS GOVERNMENT MARKET	MTSC
NASDAQ COPENHAGEN	XCSE
NASDAQ HELSINKI	XHEL
NASDAQ ICELAND	XICE
NASDAQ RIGA	XRIS
NASDAQ STOCKHOLM	XSTO
NASDAQ TALLINN	XTAL
NASDAQ VILNIUS	XLIT
NIEDERSAECHSISCHE BOERSE ZU HANNOVER (REGULIERTER MARKT)	HANA
NORDIC GROWTH MARKET NGM	XNGM
NXCHANGE	XNXC
PRAGUE STOCK EXCHANGE	XPRA
RM-SYSTEM CZECH STOCK EXCHANGE	XRMZ
TRADEGATE EXCHANGE (REGULIERTER MARKT)	XGRM
VIENNA STOCKEXCHANGE OFFICIAL MARKET (AMTLICHER HANDEL)	WBAH
WARSAW STOCK EXCHANGE	XWAR, WBON, WETP
ZAGREB STOCK EXCHANGE	XZAG
ASX LIMITED	XASX
CHI-X AUSTRALIA PTY LTD	CHIA
THE STOCK EXCHANGE OF HONG KONG LIMITED (SEHK)	SHKG
BOX OPTIONS EXCHANGE LLC	XBOX
CBOE BYX EXCHANGE, INC. (FORMERLY BATS BYX EXCHANGE, INC.; BATS Y-EXCHANGE, INC.)	BATY
CBOE BZX EXCHANGE, INC. (FORMERLY BATS BZX EXCHANGE, INC.; BATS EXCHANGE, INC.)	BATS
CBOE C2 EXCHANGE, INC.	C2OX
CBOE EDGA EXCHANGE, INC. (FORMERLY BATS EDGA EXCHANGE, INC.; EDGA EXCHANGE, INC.)	EDGA
CBOE EDGX EXCHANGE, INC. (FORMERLY BATS EDGX EXCHANGE, INC.; EDGX EXCHANGE, INC.)	EDGX
CBOE EXCHANGE, INC.	CBSX
CHICAGO STOCK EXCHANGE, INC.	XCHI
THE INVESTORS EXCHANGE LLC	IEXG
MIAMI INTERNATIONAL SECURITIES EXCHANGE	XMIO

MIAX PEARL, LLC	MPRL
NASDAQ BX, INC. (FORMERLY NASDAQ OMX BX, INC.; BOSTON STOCK EXCHANGE)	BOSD
NASDAQ GEMX, LLC (FORMERLY ISE GEMINI)	GMNI
NASDAQ ISE, LLC (FORMERLY INTERNATIONAL SECURITIES EXCHANGE, LLC)	XISX
NASDAQ MRX, LLC (FORMERLY ISE MERCURY)	MCRY
NASDAQ PHLX LLC (FORMERLY NASDAQ OMX PHLX, LLC; PHILADELPHIA STOCK EXCHANGE)	XPHL
THE NASDAQ STOCK MARKET	XNAS
NEW YORK STOCK EXCHANGE LLC	XNYS
NYSE ARCA, INC.	ARCX
AQUA SECURITIES L.P.	AQUA
ATS-1	MSTX
ATS-4	MSPL
ATS-6	MSRP
BARCLAYS ATS	BARX
BARCLAYS DIRECTEX	BCDX
BIDS TRADING, L.P.	BIDS
CIOI	CIOI
CITIBLOC	CBLC
CITICROSS	CICX
CODA MARKETS, INC	CODA
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC	CAES
DEUTSCHE BANK SECURITIES, INC	DBSX
EBX LLC	LEVL
INSTINCT X	BAML
INSTINET CONTINUOUS BLOCK CROSSING SYSTEM (CBX)	ICBX
INSTINET, LLC (INSTINET CROSSING, INSTINET BLX)	XINS
INSTINET, LLC (BLOCKCROSS)	BLKX
JPB-X	JPBX
J.P. MORGAN ATS (JPM-X')	JPMX
JSVC LLC	(*)
LIQUIDNET H <sub>2</sub> O ATS	LIUH
LIQUIDNET NEGOTIATION ATS	LIUS
LUMINEX TRADING & ANALYTICS LLC	LMNX
NATIONAL FINANCIAL SERVICES, LLC	NFSC
POSIT	ITGI
SIGMA X2	SGMT

SPOT QUOTE LLC	(*)
SPREAD ZERO LLC	(*)
UBS ATS	UBSS
USTOCKTRADE	(*)
VIRTU MATCHIT	VFMI
XE	PJCX

\* Codici MIC non disponibili nella norma ISO 10383 – Codici per borse valori ed elenco identificativo del mercato.

Tabella 2

**Borse valori riconosciute in cui sono negoziati i contratti elencati nell'allegato II del regolamento (UE) n. 575/2013**

Mercato regolamentato	MIC
ATHENS EXCHANGE DERIVATIVES MARKET	XADE
BUDAPEST STOCK EXCHANGE	XBUD
CBOE DERIVATIVES	CDEX
EUREX DEUTSCHLAND	XEUR
EURONEXT BRUSSELS DERIVATIVES	XBRD
EURONEXT COM\, COMMODITIES FUTURES AND OPTIONS	XEUC
EURONEXT EQF\, EQUITIES AND INDICES DERIVATIVES	XEUE
EUROPEAN ENERGY EXCHANGE	XEEE, XEER
FISH POOL	FISH
HENEX FINANCIAL ENERGY MARKET - DERIVATIVES MARKET	HEDE
HUDEX ENERGY EXCHANGE	HUDX
ICE ENDEX MARKETS	NDEX
ITALIAN DERIVATIVES MARKET	XDMI
MATIF	XMAT
MEFF EXCHANGE	XMRV, XMPW, XMXF
MERCADO DE FUTUROS E OPCOES	MFOX
MONEP	XMON
NASDAQ OSLO	NORX
NASDAQ STOCKHOLM	XSTO
NOREXECO	NEXO
OMIP – POLO PORTUGUES	OMIP
OSLO BØRS	XOSL
WARSAW STOCK EXCHANGE/COMMODITIES/POLISH POWER EXCHANGE/ COMMODITY DERIVATIVES	PLPD
WARSAW STOCK EXCHANGE/FINANCIAL DERIVATIVES	WDER