



Avviso Consob del 25 maggio 2023

Avviso in merito all'aggiornamento degli Orientamenti emanati dall'ESMA su alcuni aspetti dei requisiti di adeguatezza della MiFID II

In data 3 aprile 2023, l'ESMA ha pubblicato sul proprio sito *internet*, nella traduzione ufficiale in lingua italiana, le “*Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements*” (di seguito, gli “Orientamenti”), adottate dall’Autorità europea, ai sensi dell’articolo 16 del Regolamento n. 1095/2010/UE (c.d. “Regolamento ESMA”), in data 23 settembre 2022.

Gli Orientamenti sono disponibili anche sul sito istituzionale della Consob nella [versione italiana](#), unitamente al testo integrale del “*Final report*” in lingua inglese (contenente la sintesi delle risposte alla consultazione e le conseguenti osservazioni dell’ESMA), utile a consentire una corretta applicazione degli Orientamenti medesimi. Il *Final Report* contiene inoltre, in allegato, una “*List of good and poor practices observed from the supervision of the MiFID II requirements on suitability*” che, pur non costituendo parte integrante degli Orientamenti, è volta a favorire l’armonizzazione delle prassi operative a livello europeo.

In continuità con i precedenti indirizzi emanati in materia dall’ESMA, gli Orientamenti in oggetto forniscono nuove indicazioni agli operatori alla luce dell’evoluzione normativa, con particolare riguardo all’integrazione dei profili di sostenibilità nei processi per la valutazione di adeguatezza nella prestazione dei servizi di consulenza in materia d’investimenti e di gestione di portafogli.

In adempimento del paragrafo 3 del citato articolo 16 del Regolamento ESMA, si è comunicato all’Autorità europea che la Consob si conforma agli Orientamenti in parola, integrandoli nelle proprie prassi di vigilanza.

Gli intermediari sottoposti alla vigilanza della Consob sono pertanto tenuti a rispettare gli indirizzi applicativi resi dall’ESMA attraverso gli Orientamenti oggetto del presente avviso – secondo i termini stabiliti dal paragrafo 4 degli Orientamenti medesimi – a partire dal 3 ottobre 2023, in sostituzione dei precedenti, emanati nel luglio 2018.

IL PRESIDENTE
Paolo Savona