



European Securities and
Markets Authority

Orientamenti

**in materia di soglie per la completezza e la coerenza dei dati comunicati
ai repertori di dati sulle cartolarizzazioni**





European Securities and
Markets Authority

Oggetto

| | | |
|-------------|--|----------|
| I. | Ambito di applicazione | 3 |
| II. | Riferimenti normativi, abbreviazioni e definizioni | 3 |
| III. | Finalità | 4 |
| IV. | Conformità e obblighi di notifica | 4 |
| V. | Orientamenti in materia di soglie per la completezza e la coerenza dei dati comunicati ai repertori di dati sulle cartolarizzazioni | 5 |
| VI. | Allegati | 7 |

I. Ambito di applicazione

Destinatari

1. I presenti orientamenti si applicano ai repertori di dati sulle cartolarizzazioni.

Oggetto

2. I presenti orientamenti si applicano in relazione all'obbligo per i repertori di dati sulle cartolarizzazioni di verificare che l'utilizzo delle «opzioni No Data (nessun dato)» in una comunicazione di dati non impedisca a tale comunicazione di essere sufficientemente rappresentativa delle esposizioni sottostanti la cartolarizzazione, ai sensi dell'articolo 4, paragrafo 2, lettera d), del regolamento delegato sugli standard operativi dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni.

Data di applicazione

3. I presenti orientamenti saranno tradotti in tutte le lingue ufficiali dell'UE e pubblicati sul sito web dell'ESMA, che prenderà in considerazione tali orientamenti a fini di vigilanza a decorrere dal 1° gennaio 2021.

II. Riferimenti normativi, abbreviazioni e definizioni

Riferimenti normativi

| | |
|--|---|
| <i>Regolamento ESMA</i> | 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 ⁽¹⁾ |
| <i>Regolamento sulla cartolarizzazione</i> | Regolamento (UE) 2017/2402 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 12 dicembre 2017, che stabilisce un quadro generale per la cartolarizzazione, instaura un quadro specifico per cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate e modifica le direttive 2009/65/CE, 2009/138/CE e 2011/61/UE e i regolamenti (CE) n. 1060/2009 e (UE) n. 648/2012 ⁽²⁾ . |
| <i>Regolamento delegato sugli standard operativi dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni</i> | Regolamento delegato (UE) 2020/1229 della Commissione, del 29 novembre 2019 ⁽³⁾ , che integra il regolamento (UE) 2017/2402 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sugli |

¹ GU L 331 del 15.12.2010, pag. 84.

² GU L 347 del 28.12.2017, pag. 35.

³ GU L 289 del 03.09.2020, pag. 335.

standard operativi dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni per la raccolta, l'aggregazione, la comparazione, la verifica della completezza e della coerenza dei dati e l'accesso ad essi

Regolamento delegato sugli obblighi di comunicazione relativi alle cartolarizzazioni

Regolamento delegato (UE) 2020/1224 della Commissione, del 16 ottobre 2019 (⁴), che integra il regolamento (UE) 2017/2402 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano le informazioni e i dati sulle cartolarizzazioni che devono essere messi a disposizione dal cedente, dal promotore e dalla SSPE

Abbreviazioni

ESMA

Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati

Definizioni

«opzioni No Data (nessun dato)» applicabili

le «opzioni No Data (nessun dato)» di cui all'articolo 9, paragrafo 3, del regolamento delegato sugli obblighi di comunicazione relativi alle cartolarizzazioni, escluso il valore «ND5»

segnalazione del tipo di esposizione

le informazioni di cui a uno degli allegati da II a XI del regolamento delegato sugli obblighi di comunicazione relativi alle cartolarizzazioni che sono segnalate in una comunicazione di dati per una cartolarizzazione, escluse le informazioni sulle esposizioni sottostanti inattive di cui all'articolo 2, paragrafo 5, lettera b), di detto regolamento

III. Finalità

4. I presenti orientamenti sono emanati ai sensi dell'articolo 16, paragrafo 1, del regolamento ESMA con la finalità di istituire pratiche di vigilanza coerenti, efficienti ed efficaci nell'ambito del sistema europeo di vigilanza finanziaria (SEVIF) e di garantire un'applicazione comune, uniforme e coerente del regolamento sulla cartolarizzazione. A tale scopo, i presenti orientamenti descrivono le soglie utili a individuare le situazioni in cui l'utilizzo delle «opzioni No Data (nessun dato)» impedisce alla comunicazione di dati di essere «sufficientemente rappresentativa delle esposizioni sottostanti la cartolarizzazione» ai sensi dell'articolo 4, paragrafo 2, lettera d), del regolamento delegato sugli standard operativi dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni.

IV. Conformità e obblighi di notifica

⁴ GU L 289 del 03.09.2020, pag. 1.

Status degli orientamenti

5. Ai sensi dell'articolo 16, paragrafo 3, del regolamento ESMA, i repertori di dati sulle cartolarizzazioni devono compiere ogni sforzo per conformarsi agli orientamenti.
6. L'ESMA valuterà l'applicazione dei presenti orientamenti da parte dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni attraverso una costante vigilanza diretta.

Obblighi di notifica

7. I repertori di dati sulle cartolarizzazioni non sono tenuti a comunicare la propria conformità ai presenti orientamenti.

V. Orientamenti in materia di soglie per la completezza e la coerenza dei dati comunicati ai repertori di dati sulle cartolarizzazioni

8. I repertori di dati sulle cartolarizzazioni dovrebbero verificare che l'utilizzo delle «opzioni No Data (nessun dato)» non impedisca a una comunicazione di dati di essere sufficientemente rappresentativa delle esposizioni sottostanti la cartolarizzazione, conformemente all'articolo 4, paragrafo 2, lettera d), del regolamento delegato sugli standard operativi dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni, determinando:
 - (a) le singole percentuali dei campi delle «opzioni No Data (nessun dato)» applicabili per ciascuna segnalazione del tipo di esposizione contenuta in quella comunicazione di dati;
 - (b) se il numero di tali percentuali supera una delle soglie applicabili a tali segnalazioni del tipo di esposizione.
9. Ai fini del paragrafo 8, lettera a), i repertori di dati sulle cartolarizzazioni dovrebbero determinare le singole percentuali dei campi delle «opzioni No Data (nessun dato)» applicabili per una segnalazione del tipo di esposizione nel modo che segue:
 - (a) individuando il numero di «opzioni No Data (nessun dato)» applicabili utilizzate in ciascun campo di quella segnalazione del tipo di esposizione; e
 - (b) dividendo ognuno dei numeri dei campi così individuati per il numero totale di esposizioni sottostanti comunicate in tale segnalazione del tipo di esposizione.
10. Ai fini del paragrafo 8, lettera b), i repertori di dati sulle cartolarizzazioni dovrebbero stabilire se il numero delle singole percentuali dei campi delle «opzioni No Data (nessun dato)» applicabili per una segnalazione del tipo di esposizione superi le soglie applicabili a tale segnalazione, determinando:
 - (a) il numero delle singole percentuali dei campi nella segnalazione del tipo di esposizione che sono:

- (i) superiori allo 0 % e inferiori al 10 % («occorrenza delle percentuali ai fini della soglia 1»); e
 - (ii) pari o superiori al 10 % («occorrenza delle percentuali ai fini della soglia 2»);
- (b) se l'occorrenza delle percentuali ai fini della soglia 1 supera la soglia 1 indicata nell'allegato A applicabile a tale segnalazione del tipo di esposizione; e
- (c) se l'occorrenza delle percentuali ai fini della soglia 2 supera la soglia 2 indicata nell'allegato A applicabile a tale segnalazione del tipo di esposizione.
11. Se una delle soglie di cui all'allegato A viene superata per una qualsiasi delle segnalazioni del tipo di esposizione contenute nella comunicazione di dati, i repertori di dati sulle cartolarizzazioni dovrebbero considerare che le «opzioni No Data (nessun dato)» impediscono a tale comunicazione di dati di essere sufficientemente rappresentativa delle esposizioni sottostanti, conformemente all'articolo 4, paragrafo 2, lettera d), del regolamento delegato sugli standard operativi dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni.
12. L'allegato B fornisce un esempio di verifica della rappresentatività effettuata conformemente ai paragrafi da 8 a 11 su un'ipotetica segnalazione del tipo di esposizione verso «immobili residenziali» contenuta in una comunicazione di dati per una cartolarizzazione.

VI. Allegati

ALLEGATO A

Soglie applicabili alle segnalazioni del tipo di esposizione

| Allegato del regolamento delegato sugli obblighi di comunicazione relativi alle cartolarizzazioni | Segnalazione del tipo di esposizione | Soglia 1 | Soglia 2 |
|---|--|----------|----------|
| II | Immobili residenziali | 30 | 30 |
| III | Immobili non residenziali | 50 | 50 |
| IV | Imprese | 35 | 35 |
| V | Automobili | 15 | 15 |
| VI | Consumatori | 15 | 15 |
| VII | Carte di credito | 10 | 10 |
| VIII | Leasing | 15 | 15 |
| IX | Attività esoteriche | 61 | 61 |
| X | Supplemento per le esposizioni deteriorate | 203 | 203 |
| XI | Commercial paper garantiti da attività | 39 | 39 |

ALLEGATO B

Parte 1. Esempio di verifica della rappresentatività effettuata su un'ipotetica segnalazione del tipo di esposizione relativa a 100 esposizioni sottostanti verso immobili residenziali

| Prestito n. | Residente | Regione geografica – Debitore | Situazione occupazionale | Reddito principale | Verifica del reddito principale | Data di creazione | Data di scadenza | Canale di creazione | Finalità | Rapporto tra debito e reddito (%) | Tipo di tasso di interesse | Margine sul tasso di interesse corrente (%) | Intervallo di ricalcolo del tasso di interesse (mesi) | Rapporto prestito/valore originario (%) |
|-------------|-----------|-------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|----------------|-----------------------------------|----------------------------|---|---|---|
| 1 | Si | BE351 | SETTORE PUBBLICO | 30 478 EUR | ND1 | 17.12.2010 | 17.12.2026 | INTERMEDIARIO | ACQUISTO | 5 | VARIABILE | 1,51 | 3 | 45 |
| 2 | Si | BE351 | SETTORE PUBBLICO | 60 324 EUR | ND1 | 27.5.2014 | 17.9.2032 | INTERNET | ACQUISTO | 28 | VARIABILE | 1,52 | 3 | 50 |
| 3 | Si | BE351 | SETTORE PRIVATO | 33 678 EUR | ND1 | 15.2.2011 | 9.7.2030 | INTERNET | ACQUISTO | 9 | FISSO | ND5 | ND5 | 31 |
| 4 | Si | BE351 | ND1 | ND1 | ND1 | 4.7.2010 | 26.7.2032 | ND1 | ND1 | ND1 | FISSO | ND5 | ND5 | ND1 |
| 5 | N | BE351 | ND1 | ND1 | ND1 | 5.3.2009 | 6.7.2027 | ND1 | ND1 | ND1 | FISSO | ND5 | ND5 | ND1 |
| 6 | N | BE351 | ND1 | 74 308 EUR | ND1 | 10.1.2009 | 24.12.2025 | ND1 | ND1 | ND1 | FISSO | ND5 | ND5 | ND1 |
| 7 | N | BE351 | ND1 | 89 875 EUR | ND1 | 19.3.2008 | 15.8.2029 | SUCCURSAL | ND1 | ND1 | FISSO | ND5 | ND5 | ND1 |
| 8 | N | BE201 | SETTORE PRIVATO | 23 304 EUR | ND1 | 20.11.2019 | 15.8.2031 | SUCCURSAL | EQUITY RELEASE | 15 | VARIABILE | 1,23 | 6 | 56 |
| 9 | Si | BE201 | SETTORE PRIVATO | 27 336 EUR | ND1 | 5.12.2017 | 18.7.2035 | SUCCURSAL | COSTRUZIONE | 27 | FISSO | ND5 | ND5 | 55 |
| 10 | Si | BE201 | SETTORE PRIVATO | 45 479 EUR | ND1 | 5.2.2011 | 14.8.2027 | INTERNET | COSTRUZIONE | 11 | FISSO | ND5 | ND5 | 58 |
| 11 | Si | BE201 | SETTORE PRIVATO | 25 322 EUR | ND1 | 6.9.2014 | 11.3.2033 | INTERNET | COSTRUZIONE | 9 | VARIABILE | 1,29 | 6 | 57 |
| 12 | Si | BE201 | SETTORE PRIVATO | 89 267 EUR | ND1 | 28.3.2011 | 24.3.2031 | SUCCURSAL | ACQUISTO | 14 | VARIABILE | 1,73 | 6 | 37 |
| 13 | Si | BE201 | SETTORE PRIVATO | 97 123 EUR | ND1 | 16.11.2010 | 3.11.2032 | SUCCURSAL | ACQUISTO | 16 | VARIABILE | 1,56 | 6 | 58 |
| 14 | Si | BE442 | SETTORE PRIVATO | 20 948 EUR | ND1 | 9.11.2009 | 22.12.2027 | SUCCURSAL | ACQUISTO | 13 | VARIABILE | 1,08 | 6 | 39 |
| 15 | Si | BE442 | ND1 | ND1 | ND1 | 4.11.2009 | 18.9.2026 | ND1 | ND1 | ND1 | FISSO | ND5 | ND5 | 63 |
| 16 | Si | BE442 | ND1 | ND1 | ND1 | 27.8.2008 | 8.2.2030 | ND1 | ND1 | ND1 | FISSO | ND5 | ND5 | 64 |
| 17 | Si | BE442 | SETTORE PUBBLICO | 39 029 EUR | ND1 | 15.4.2017 | 30.10.2031 | ND1 | ND1 | ND1 | FISSO | ND5 | ND5 | 33 |
| 18 | Si | BE442 | SETTORE PRIVATO | 75 081 EUR | ND1 | 9.7.2018 | 17.2.2036 | ND1 | ND1 | ND1 | FISSO | ND5 | ND5 | 43 |
| 19 | N | BE442 | SETTORE PRIVATO | 52 688 EUR | ND1 | 25.11.2011 | 10.8.2028 | SUCCURSAL | ACQUISTO | 16 | VARIABILE | 1,43 | 6 | 41 |
| 20 | N | BE442 | SETTORE PRIVATO | 35 467 EUR | ND1 | 11.3.2015 | 26.4.2033 | SUCCURSAL | ACQUISTO | 7 | VARIABILE | 1,26 | 6 | 62 |
| - | - | - | - | - | ND1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | ND1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | ND1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 100 | Si | BE331 | DISOCCUPATO | 95 741 EUR | ND1 | 20.5.2017 | 7.4.2032 | SUCCURSAL | ACQUISTO | 8 | FISSO | ND5 | ND5 | 55 |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-----|-----|-----|-----|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Per memoria: le opzioni ND1-NDA sono ammesse in questo campo? | NO | NO | si | si | si | si | si | si | si | si | NO | NO | NO | si |
| % di utilizzo di «opzioni No Data (nessun dato)» | N/A | N/A | 6 % | 4 % | 100 % | 0 % | 0 % | 7 % | 8 % | 8 % | N/A | N/A | N/A | 4 % |

Parte 2. Esempio di verifica della rappresentatività effettuata su un'ipotetica segnalazione del tipo di esposizione relativa ad esposizioni verso immobili residenziali in quattro diversi scenari

Soglie applicabili

| | |
|--------------------------------------|------------------------------|
| Segnalazione del tipo di esposizione | Immobili residenziali |
| Soglia 1 | 30 |
| Soglia 2 | 30 |

Esecuzione controllo 1

| | |
|--|-------------|
| 1. Qual è la soglia percentuale? | 10 % |
| 2. Qual è il numero di singoli campi in cui la percentuale di utilizzo delle «opzioni No Data (nessun dato)» è superiore allo 0 % e inferiore al 10 % (occorrenza delle percentuali ai fini della soglia 1)? | 10 |
| 3. Qual è la soglia 1? (ossia la soglia del numero di campi ai fini del controllo 1) | 30 |

Scenario 2

| |
|-------------|
| 10 % |
| 14 |
| 30 |

Scenario 3

| |
|-------------|
| 10 % |
| 31 |
| 30 |

Scenario 4

| |
|-------------|
| 10 % |
| 34 |
| 30 |

| | | | | |
|---|------|------|------|------|
| 4. L'occorrenza delle percentuali ai fini della soglia 1 è inferiore alla soglia 1? (Sì = PASS / No = FAIL) | PASS | PASS | FAIL | FAIL |
|---|------|------|------|------|

Esecuzione controllo 2

| | | | | |
|--|------|------|------|------|
| 1. Qual è la soglia percentuale? | 10 % | 10 % | 10 % | 10 % |
| 2. Qual è il numero di singoli campi in cui la percentuale di utilizzo delle «opzioni No Data (nessun dato)» è pari o superiore al 10 % (occorrenza delle percentuali ai fini della soglia 2)? | 16 | 32 | 18 | 33 |
| 3. Qual è la soglia 2? (ossia la soglia del numero di campi ai fini del controllo 2) | 30 | 30 | 30 | 30 |
| 4. L'occorrenza delle percentuali ai fini della soglia 2 è inferiore alla soglia 2? (Sì = PASS / No = FAIL) | PASS | FAIL | PASS | FAIL |

| | | | | |
|--|---------------|-----------|-----------|-----------|
| AZIONE DA INTRAPRENDERE DA PARTE DEL REPERTORIO DI DATI SULLE CARTOLARIZZAZIONI IN RELAZIONE ALLA VERIFICA DELLA RAPPRESENTATIVITÀ DELLA COMUNICAZIONE DI DATI: | ACCETTAR E | RIFIUTARE | RIFIUTARE | RIFIUTARE |
|--|---------------|-----------|-----------|-----------|

