



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

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

# 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

### *Regolamento ESMA*

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 <sup>(1)</sup>

### *Regolamento sulla cartolarizzazione*

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 <sup>(2)</sup>.

### *Regolamento delegato sugli standard operativi dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni*

Regolamento delegato (UE) 2020/1229 della Commissione, del 29 novembre 2019 <sup>(3)</sup>, che integra il regolamento (UE) 2017/2402 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sugli

---

<sup>1</sup> GU L 331 del 15.12.2010, pag. 84.

<sup>2</sup> GU L 347 del 28.12.2017, pag. 35.

<sup>3</sup> 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 ( <sup>4</sup> ), 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**

---

<sup>4</sup> 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	<b>Immobili residenziali</b>
Soglia 1	<b>30</b>
Soglia 2	<b>30</b>

**Esecuzione controllo 1**

1. Qual è la soglia percentuale?	<b>10 %</b>
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)?	<b>10</b>
3. Qual è la soglia 1? (ossia la soglia del numero di campi ai fini del controllo 1)	<b>30</b>

**Scenario 2**

<b>10 %</b>
<b>14</b>
<b>30</b>

**Scenario 3**

<b>10 %</b>
<b>31</b>
<b>30</b>

**Scenario 4**

<b>10 %</b>
<b>34</b>
<b>30</b>

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

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

