Fondi monetari, l’Europa cambia le regole

Pubblicato il 18/9/2013



Politica di investimento, qualità creditizia, gestione del rischio, trasparenza informativa e investimenti ammissibili. Sono questi i temi trattati dalla proposta di regolamento in materia di fondi di mercato monetario pubblicata dalla **Commissione Europea**. Una proposta che dovrà essere sottoposta all'approvazione del Consiglio e del Parlamento Europeo e che, dalla sua entrata in vigore, coinvolgerà anche i fondi già esistenti. Questi ultimi avranno sei mesi di tempo per adeguarsi alle nuove norme.

Entrando nel dettaglio della proposta della Commissione Europea, gli aspetti di maggiore portata innovativa per i fondi di mercato monetario sono quindici. Si va dall'estensione dell'ambito di applicazione a tutti i fondi che investono in attività di breve termine e che hanno come obiettivo quello di offrire rendimenti in linea con i tassi di mercato monetario (o di preservare il valore di investimento), alla previsione di una lista ristretta e tassativa di **investimenti ammissibili** (dalla quale risultano esclusi, ad esempio, i fondi di mercato monetario), passando dall'obbligo di detenere almeno il 10% delle attività in strumenti con maturity giornaliera (il 20% nel caso di maturity settimanale).

Ma la proposta sull'industria dei fondi monetari non dimentica il tema delle **agenzie di rating**. Secondo quanto pubblicato dalla Commissione Europea, l'art. 9 comma 1 della proposta prevede requisiti minimi di merito creditizio per gli strumenti oggetto di investimento basati su un sistema di rating interni, sostitutivo dell'attuale approccio fondato sui giudizi delle agenzie di rating. Ma, al comma 3 dello stesso articolo, si precisa che la norma relativa ai requisiti minimi di merito creditizio non deve essere applicata per gli strumenti di mercato monetario emessi o garantiti da un'autorità centrale o una banca centrale di uno Stato Membro, dalla BCE, dall'Unione, dallo European Stability Mechanism (ESM) o dalla Banca Europea degli Investimenti.

Ulteriori dettagli sulle novità previsti dalla Proposta di regolamento in materia di fondi di mercato

monetario della Commissione Europea sono disponibili nella **circolare 81/13/C** [2] di **Assogestioni**, riservata alle associate. All'interno della circolare vengono indicate anche le modalità per inviare all'associazione, **entro il prossimo 18 ottobre**, eventuali considerazioni sulle nuove norme.
