



Prodotti e strumenti finanziari, trasparenza e investor protection

La preparazione al regime MiFID2/MiFIR
Milano, 5 ottobre 2016

Il Regolamento PRIIPs
Milano, 6 ottobre 2016

Le nuove regole per la distribuzione di strumenti e prodotti finanziari
Milano, 7 ottobre 2016

Milano, 5-6-7 ottobre 2016
Hotel Hilton



Evento disponibile in videoconferenza
La qualità e l'interattività degli eventi PARADIGMA direttamente su personal computer o tablet

PARADIGMA Srl

Tel. 011.538686
Fax 011.5621123

C.so Vittorio Emanuele II, 68 - 10121 Torino
P.IVA 06222110014
www.paradigma.it
info@paradigma.it



Elenco dei relatori

Prof. Filippo Annunziata
Associato di Diritto dei Mercati Finanziari
Università L. Bocconi di Milano
Founding Partner
AC Group

Dott. Diego Bobbo
Studio Legale Bird & Bird

Avv. Lucio Bonavitacola
Partner
Head of the Italian Regulatory Team
Studio Legale Associato in associazione con Clifford Chance

Dott.ssa Anna Maria Capolongo
Associate Director
Protiviti

Avv. Fabrizio Cascinelli
Senior Manager
PwC Legal

Avv. Roberto Ciciani
Dirigente Direzione Sistema Bancario e Finanziario - Affari Legali
Dipartimento del Tesoro
Ministero dell'Economia e delle Finanze*

Dott. Giuseppe D'Antona
Partner
Risk e Compliance Services
Kpmg Advisory

Avv. Roberto Della Vecchia
Partner
Studio Legale Carbonetti

Dott. Luigi Di Falco
Responsabile Servizio Vita e Welfare
ANIA**
Componente PRIIPs Project Group
Insurance Europe

Dott. Enea Franza
Responsabile Ufficio Camera di Conciliazione ed Arbitrato
Consob**

Avv. Andrea Galante
Partner
Galante e Associati Studio Legale

Dott. Edoardo Guffanti
Socio
Craca Di Carlo Guffanti Pisapia Tatozzi & Associati

Avv. Luca Lo Po'
Socio
Studio Legale GLG & Partners

Prof. Avv. Alberto Lupoi
Associato di Diritto dei Mercati Finanziari
Università di Padova
Socio
Studio Legale Lupoi

Dott. Luca Medizza
Managing Director
Protiviti

Avv. Francesco Mocci
Socio
Studio Legale Zitiello e Associati

Avv. Davide Nervegna
EY FSO Italy - Law Leader
Studio Legale Tributario EY

Dott. Massimo Scolari
Segretario Generale
Ascosim - Associazione delle Società di Consulenza Finanziaria

Prof. Avv. Michele Siri
Docente di Diritto delle Assicurazioni e del Mercato Finanziario
Università di Genova

Avv. Barbara Terranova
Partner
Galante e Associati Studio Legale

Prof. Avv. Andrea Tucci
Straordinario di Diritto del Mercato Finanziario
Università di Foggia
Socio
Studio Legale Tucci

* In attesa di conferma

** La relazione è presentata a titolo personale e non impegna la posizione dell'Amministrazione di appartenenza

EARLY BOOKING **20%**
fino al 9 settembre di sconto

Programma dei lavori

Prima giornata: mercoledì 5 ottobre 2016

La preparazione e l'adeguamento al regime MiFID2/MiFIR

Il recepimento di MiFID2/MiFIR nell'ordinamento italiano e le conseguenti modifiche al TUF

Nuove definizioni e principi di regolamentazione
Le modifiche alla parte III del TUF: la nuova disciplina dei mercati e delle sedi di negoziazione
I servizi di comunicazione di dati
La disciplina del *post-trading*
Le principali modifiche alle discipline per intermediari ed emittenti
Il nuovo apparato sanzionatorio penale e amministrativo

Avv. Roberto Ciciani

Ministero dell'Economia e delle Finanze

L'adeguamento alla nuova Direttiva MiFID2 e al MiFIR: gap analysis, organizzazione dei gruppi di lavoro e aree di intervento

La MiFID2 *regulatory timeline*: rinvii e scadenze
Quali aree di intervento e quali obiettivi: intermediari, mercati e *investor protection*

Scelte strategiche e avvio degli sviluppi: *Business Model*, *Operating Model* e *Compliance Enhancement*

Pianificazione delle attività: un esempio pratico

Avv. Davide Nervegna

EY

L'informativa pre-contrattuale e la disclosure sui servizi nel corso del rapporto

L'informativa sui servizi offerti e sui loro costi e oneri
Regime di equivalenza transnazionale a favore della "fabbrica prodotto" e regime addizionale a carico del distributore
Unbundling di costi e oneri e vendite abbinate
I doveri di buona fede oggettiva e cooperazione contrattuale, secondo la giurisprudenza

Obblighi informativi e monitoraggio dell'andamento degli strumenti finanziari: analisi dei casi concreti

Avv. Roberto Della Vecchia

Studio Legale Carbonetti

Le nuove regole del servizio di consulenza indipendente

La protezione degli investitori e la consulenza in materia di investimenti nella MiFID2

La domanda di consulenza

La valutazione periodica dell'adeguatezza

Consulenza finanziaria e tolleranza al rischio

Dott. Massimo Scolari

Ascosim

L'attività di consulenza non-indipendente e il nuovo regime degli inducements

Articolazione dei modelli di consulenza da offrire alla clientela e organizzazione dell'intermediario

Requisiti di informativa alla clientela

Gestione dei conflitti di interesse

La disciplina degli *inducements*: elementi di novità

Dott. Edoardo Guffanti

Craca Di Carlo Guffanti Pisapia Tatozzi & Associati

Product Governance e Product Intervention nel nuovo regime MiFID2

La responsabilizzazione del *manufacturer*

Rapporti *manufacturer-distributor*: costi e opportunità

Individuazione di condizioni e criteri in grado di giustificare

l'attivazione dei poteri di Product Intervention

Il ruolo delle Autorità Nazionali

Dott. Giuseppe D'Antona

Kpmg Advisory

Know your customer e know your product: adeguatezza, appropriatezza ed execution only nelle disposizioni di MiFID2

Il test di adeguatezza e la revisione del questionario

L'informativa e la rendicontazione al cliente circa l'adeguatezza

dei prodotti e servizi

Il test di appropriatezza: le deroghe e i più ristretti limiti

dell'*execution only*

Avv. Francesco Mocci

Studio Legale Zitiello e Associati

Seconda giornata: giovedì 6 ottobre 2016

Il Regolamento PRIIPs: contenuti del KID e responsabilità

I PRIIPs: ambito soggettivo e obiettivo di applicazione e rapporto con le altre discipline di settore

I prodotti e gli strumenti finanziari che ricadono sotto la definizione di PRIIP e il rapporto con le altre discipline di settore
I soggetti e i prodotti esclusi per espressa previsione normativa
Il passaporto dei PRIIPs

Prof. Filippo Annunziata

Università L. Bocconi di Milano

Responsabilità del manufacturer, del distributor e profili sanzionatori

Le responsabilità specifiche in capo al *manufacturer*

La consulenza sui prodotti PRIIPs

Gli oneri informativi a carico dei distributori

La vendita a distanza di PRIIPs

La connessione con le procedure di adeguatezza e *product oversight governance*

La responsabilità del collocatore per la consegna del KID e la sottoscrizione del contratto

Le sanzioni per le persone fisiche e le persone giuridiche

Prof. Avv. Michele Siri

Università di Genova

La disciplina applicabile ai prodotti già esistenti e in circolazione e il trattamento dei prodotti multi-options

Le fattispecie che prevedono l'obbligo del KID

Le modalità di predisposizione del KID dei prodotti multi-option

Il trattamento delle opzioni di prodotto aggiuntive

Dott. Luigi Di Falco

ANIA

Le informazioni da inserire nel KID: il calcolo dei costi

La struttura dei costi e la loro suddivisione per tipologia

L'obbligo di inserire una descrizione di ciascun costo e

l'esposizione in base alle scelte dell'investitore

L'esposizione dei costi di transazione in relazione ai PRIIPs
Reperibilità delle informazioni sui costi

I costi di transazione e le opzioni di investimento sottostanti

Avv. Fabrizio Cascinelli

PwC Legal

Le informazioni da inserire nel KID: la valutazione dei rischi

Il contesto

Le principali componenti di rischio

Il calcolo dell'indicatore sintetico

Dott. Luca Medizza

Dott.ssa Anna Maria Capolongo

Protiviti

Le informazioni da inserire nel KID: il calcolo e la valutazione degli scenari di performance

Tipologie di PRIIPs e variabilità degli scenari

La presentazione degli scenari: *unfavourable, moderate, favourable*

Calcolo dei valori di scenario a seconda dell'*holding period*

(*recommended o intermediate*)

Ulteriori requisiti di presentazione

Dott. Diego Bobbo

Studio Legale Bird & Bird

Terza giornata: venerdì 7 ottobre 2016

Le nuove regole per la distribuzione di strumenti e prodotti finanziari nelle indicazioni ESMA e CONSOB

I principi-guida Consob sulle informazioni-chiave da fornire ai clienti al dettaglio

La normativa nazionale primaria e secondaria e la disciplina attuativa (art. 21 TUF e artt. 27-36 del Regolamento Intermediari n. 16190/2007)

I doveri informativi dei soggetti abilitati nel rapporto con gli investitori

Criteri e modalità della disclosure (ambito oggettivo e soggettivo)

Indicazioni in tema di disclosure da fornire alla clientela: dati "anagrafici", rischi finanziari connessi all'investimento, prezzo del prodotto, struttura dei costi e oneri connessi all'investimento, rendimenti del prodotto

Indicazioni sulle c.d. pratiche di vendita abbinata

Dott. Enea Franza

Consob

La disciplina relativa agli strumenti di debito complessi e ai depositi strutturati

La nozione di complessità

Gli interventi a livello europeo

Il quadro normativo di riferimento

Opinion ESMA: 'MiFID practices for firms selling complex product'

Opinion ESMA: 'Structured retail products - Good practices for product governance arrangements'

Consultation Paper ESMA: 'Draft guidelines on complex debt instruments and structured deposits'

L'evoluzione della categoria dei prodotti complessi: Q&A CESR e Consultation Paper ESMA a confronto

Le risposte degli operatori al *Consultation Paper*

Note organizzative e condizioni

L'evoluzione finale della normativa europea
Avv. Luca Lo Po'
Studio Legale GLG & Partners

Le Linee Guida ESMA relative alle pratiche di cross-selling

Conformità, obblighi di comunicazione e data di applicazione
Divulgazione integrale delle informazioni sui prezzi e sui costi
Visibilità e comunicazione tempestiva delle informazioni sui prezzi e sui costi
Divulgazione integrale delle informazioni chiave sulle caratteristiche e i rischi non legati ai prezzi
Visibilità e comunicazione dell'"opzionalità dell'acquisto"
Conflitti d'interesse nelle strutture di remunerazione degli addetti alle vendite
Diritti di recesso successivi alla vendita
Prof. Avv. Alberto Lupoi
Università di Padova

Il recepimento della Direttiva UCITS V

Le modifiche al TUF e al Regolamento Emittenti
Il ruolo del depositario: novità normative, standard operativi e orientamenti dell'Autorità
Le politiche di remunerazione dei gestori dei fondi
La gestione dei conflitti di interesse
Avv. Andrea Galante
Avv. Barbara Terranova
Galante e Associati Studio Legale

La disciplina dell'offerta fuori sede e del recesso ex art. 30 TUF

L'esigenza di tutela dell'investitore: l'indicazione della facoltà di recesso nei moduli o formulari
Investimenti fuori sede e difetto di indicazione della facoltà di recesso: gli effetti della nullità del contratto
L'applicabilità anche nel caso di negoziazione per conto proprio
Disciplina del recesso dai singoli rapporti negoziali o dal contratto-quadro: i recenti orientamenti della Cassazione
Prof. Avv. Andrea Tucci
Università di Foggia

Criteri per la pubblicazione delle raccomandazioni di investimento: il Regolamento Delegato UE 2016/958 e la Consultazione Consob del 17 giugno 2016

L'attuale regime di pubblicità delle raccomandazioni di investimento (art. 114, comma 9, lett. b), TUF e art. 69-novies Regolamento Emittenti)
Le nuove regole previste dal Market Abuse Package
Obblighi generali di presentazione corretta delle raccomandazioni
Obblighi di comunicazione degli interessi o dei conflitti di interesse
Modalità e criticità nell'invio a Consob
Avv. Lucio Bonavitacola
Studio Legale in associazione con Clifford Chance

Luogo e data dell'evento	Milano, 5 - 6 - 7 ottobre 2016
Sede dell'evento	Hotel Hilton Via Luigi Galvani, 12 - Milano
Orario dei lavori	9.00 - 13.30 14.30 - 18.00
Quota di partecipazione (AULA)	tre giornate: € 2.850 + Iva due giornate: € 2.050 + Iva una giornata: € 1.100 + Iva
Quota di partecipazione (VIDEOCONFERENZA)	tre giornate: € 2.650 + Iva due giornate: € 1.850 + Iva una giornata: € 1.000 + Iva

La quota di partecipazione **in aula** include la consegna del materiale didattico in formato elettronico, la partecipazione alle colazioni di lavoro e ai coffee breaks, la possibilità di presentare direttamente ai relatori domande e quesiti di specifico interesse.

La quota di partecipazione **in videoconferenza** include l'invio del materiale didattico in formato elettronico e la possibilità di presentare ai relatori domande e quesiti di specifico interesse a mezzo chat. Alcuni giorni prima dell'evento riceverà le credenziali per accedere all'aula virtuale. Durante la lezione, oltre a vedere e sentire il docente sarà possibile visionare le slides di supporto all'intervento.

Early booking
Inviando la scheda di iscrizione entro il **9 settembre 2016** si avrà diritto a uno **sconto del 20%** sulla quota di partecipazione.

Fondi Paritetici Interprofessionali
La quota di partecipazione all'iniziativa può essere completamente rimborsata tramite voucher promossi dai Fondi. Paradigma offre la completa gestione delle spese di progettazione, monitoraggio e rendiconto.

Modalità di iscrizione
L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento del modulo di iscrizione integralmente compilato. Il numero dei posti disponibili è limitato e la priorità d'iscrizione è determinata dalla data di ricezione del modulo. Si consiglia pertanto di effettuare una preiscrizione telefonica per verificare la disponibilità.

Modalità di pagamento
La quota di partecipazione deve essere versata prima dell'effettuazione dell'evento formativo tramite bonifico bancario intestato a:

PARADIGMA Srl, C.so Vittorio Emanuele II, 68 - 10121 Torino
P. IVA 06222110014
c/o Banco Popolare Società Cooperativa
IBAN: IT 78 Y 05034 01012 000000001359

Diritto di recesso e modalità di disdetta
Il recesso dovrà essere comunicato in forma scritta almeno sette giorni prima della data di inizio dell'evento formativo (escluso il sabato e la domenica). Qualora la disdetta pervenga oltre tale termine o qualora si verifici di fatto con la mancata presenza al corso, la quota di partecipazione sarà addebitata per intero e sarà inviato al partecipante il materiale didattico. In qualunque momento l'azienda o lo studio potranno comunque sostituire il partecipante, comunicando il nuovo nominativo alla Segreteria Organizzativa.

Variazioni di programma
Paradigma Srl, per ragioni eccezionali e imprevedibili, si riserva di annullare o modificare la data dell'intervento formativo, dandone comunicazione agli interessati entro tre giorni dalla data di inizio prevista. In tali casi le quote di partecipazione pervenute verranno rimborsate, con esclusione di qualsivoglia onere o obbligo a carico di Paradigma Srl. Paradigma Srl si riserva inoltre, per ragioni sopravvenute e per cause di forza maggiore, di modificare l'articolazione dei programmi e sostituire i docenti previsti con altri docenti di pari livello professionale.

Crediti formativi
È stata presentata domanda di accreditamento dell'iniziativa ai diversi Ordini Professionali. Per verificare lo stato degli accreditamenti consultare l'area del sito internet www.paradigma.it dedicata all'evento.

Per ulteriori informazioni o necessità è possibile consultare il sito www.paradigma.it oppure contattare la Segreteria Organizzativa al numero 011.538686 o all'indirizzo di posta elettronica info@paradigma.it.

Modulo di iscrizione

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento da parte di Paradigma Srl, del presente modulo di iscrizione - da inviare via fax al numero 011.5621123 - integralmente compilato e sottoscritto per accettazione. La Segreteria Organizzativa provvederà a inviare conferma dell'avvenuta iscrizione.

Dati relativi all'evento

Prodotti e strumenti finanziari, trasparenza e investor protection
Milano, 5 ottobre 2016 AULA VIDEOCONFERENZA
Milano, 6 ottobre 2016 AULA VIDEOCONFERENZA
Milano, 7 ottobre 2016 AULA VIDEOCONFERENZA

Dati relativi al partecipante

Nome	Cognome
Azienda/Studio/Ente	
Funzione aziendale/Professione	
E mail	
Telefono	Fax

Dati integrativi per l'accreditamento dei professionisti

Ordine/Distretto
Luogo e data di nascita
C. F.

Dati per la fatturazione

Intestatario fattura		
Indirizzo		
Città	CAP	Provincia
P. Iva/C. F.		
E mail per invio fattura		

Per informazioni contattare

Referente	
Telefono	Fax
Data e Firma	

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approvano espressamente le condizioni di partecipazione riportate sul sito www.paradigma.it con particolare riferimento alle modalità di disdetta e alle variazioni di programma.

Data e Firma

Informativa Privacy

I dati forniti a **Paradigma Srl** sono raccolti e trattati, con modalità anche informatiche, esclusivamente per evadere la Sua richiesta di partecipazione all'intervento formativo e svolgere le attività a ciò connesse. I dati potranno essere trattati, per conto di **Paradigma Srl**, da dipendenti e collaboratori incaricati di svolgere specifici servizi necessari all'esecuzione delle Sue richieste. Il conferimento dei suoi dati, pur essendo facoltativo, si rende necessario per l'esecuzione del servizio richiesto. Solo in caso di Sua autorizzazione i dati saranno conservati e trattati da **Paradigma Srl** per effettuare l'invio di materiale informativo relativo a prossime iniziative di **Paradigma Srl**. Lei potrà esercitare i diritti di cui all'articolo 7 del D. Lgs. n. 196/2003 (accesso, integrazione, correzione, opposizione, cancellazione) inviando una richiesta scritta a **Paradigma Srl** con sede in Torino, C.so Vittorio Emanuele II, 68, tel. 011.538686, fax 011.5621123. Letta l'informativa, acconsente all'utilizzo dei dati inseriti nel presente modulo per l'invio del materiale informativo?

SI NO

Data e Firma
