

La nuova disciplina sugli abusi di mercato

Milano, 9 e 10 aprile 2020



AGENDA 9 APRILE 2020

10.00	Inquadramento generale della nuova normativa sugli abusi di mercato <ul style="list-style-type: none">• Il framework normativo: la Direttiva 2014/57/UE e il Regolamento MAR• Norme tecniche di regolamentazione e attuazione, Guidelines e Q&A ESMA• Le modifiche ai Regolamento Mercati ed Emittenti• Le Guide Operative CONSOB• La revisione del Regolamento MAR nella consultazione sul parere tecnico dell'ESMA alla Commissione Europea <hr/> Coffee break <hr/> Tratti tipici della fattispecie di «abuso di informazioni privilegiate» nella disciplina <ul style="list-style-type: none">• Le condotte illecite: insider trading; comunicazione di informazioni privilegiate; consigli e raccomandazioni• Specificazione dei casi di condotta legittima• Informazioni rilevanti e informazioni privilegiate – Relevant Information List (RIL)• Modalità di pubblicazione e codifica delle informazioni privilegiate• La disciplina del ritardo nella comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate	Edoardo Guffanti Partner FIVELEX Studio Legale
13.00	Lunch	
14.00	La gestione, la comunicazione delle informazioni privilegiate <ul style="list-style-type: none">• Il processo che porta all'identificazione pubblicazione di informazioni privilegiate nella Guida Consob• La Funzione per la Gestione delle Informazioni Privilegiate ("FGIP"), le Funzioni Organizzative Competenti ("FOCIP") ed il ruolo della Info-Room• La mappatura delle informazioni rilevanti	Edoardo Guffanti
15.30	Direttiva UE 2014/57 (MAD II) e nuovo assetto sanzionatorio <ul style="list-style-type: none">• Il doppio binario sanzionatorio• Il principio del ne bis in idem tra sanzione penale e amministrativa• I riflessi delle novità sulla responsabilità amministrativa degli enti ex art. 231• Analisi di casi	Luigi Isolabella della Croce Avvocato Studio Isolabella
17.00	Chiusura prima giornata	

AGENDA 10 APRILE 2020

9.30	La disciplina sulla manipolazione del mercato <ul style="list-style-type: none">• Manipolazione operativa del mercato• Manipolazione informativa del mercato	Flavio Acerbi Associate FIVELEX Studio legale
11.15	Coffee break	
11.30	L'individuazione e la segnalazione delle operazioni e degli ordini sospetti <ul style="list-style-type: none">• Le novità normative: ordini sospetti e tentativi di abuso di mercato• Il processo di STOR dalla parametrizzazione del sistema al reporting alle autorità• Profili implementativi ed operativi	
13.30	Lunch	
14.30	I sondaggi di mercato <ul style="list-style-type: none">• La disciplina prevista nel MAR e nelle norme tecniche dell'ESMA• Possibili applicazioni pratiche	Francesco Martiniello Head of Compliance and AML CRO Division Illimity Bank
15.30	La disciplina dell'internal dealing alla luce delle posizioni ESMA e Consob	
16.30	Chiusura del corso	