



MiFID II e MiFIR

Milano, 16 giugno 2015

La nuova disciplina degli abusi di mercato MAD II e MAR

Milano, 17 e 18 giugno 2015

Carlton Hotel Baglioni



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

Dott. Massimiliano Carnevali

Chief Compliance Officer
Mediobanca

Avv. Giuseppe Catalano

Company Secretary and Head of Corporate Affairs
Assicurazioni Generali

Dott. Carlo Comporti

Managing Director
Promontory Financial Group

Avv. Bruno Cova

Partner, Corporate Department
Paul Hastings
Membro Gruppo Esperti
Comitato Corporate Governance di Borsa Italiana

Avv. Roberto Della Vecchia

Partner
Studio Legale Carbonetti

Dott. Carmine Di Noia

Vice Direttore Generale
Direttore Area Mercato dei Capitali e Società Quotate
Assonime

Dott. Marco Fumagalli

Docente di Economia e Tecnica dei Mercati Finanziari
Università Carlo Cattaneo - LIUC

Prof. Avv. Paolo Giudici

Straordinario di Diritto dell'Economia
Libera Università di Bolzano

Dott. Maurizio Grigolo Castaldi

Partner
PwC Financial Services Consulting

Dott. Edoardo Guffanti

Partner
Studio Legale Craca, Di Carlo, Guffanti, Pisapia,
Tatozzi & Associati

Avv. Luca Antonio Lo Po'

Chieffi Murelli Studio Legale

Dott. Carlo Milia*

Ufficio Abusi di Mercato
Consob

Dott. Rocco Pisano

Product Manager
RADAR - IT SOFTWARE

Avv. Renzo Ristuccia

Partner
Studio Legale Ristuccia e Tufarelli

Dott. Gaetano Ruta

Sostituto Procuratore della Repubblica
Tribunale di Milano

Avv. Raffaele Scalcione

Partner
2CI Corporate Compliance Solutions

Avv. Luca Zitiello

Partner
Zitiello e Associati Studio Legale

** In attesa di conferma*

EARLY BOOKING 
fino al 29 maggio **20%**
di sconto

Programma dei lavori

Prima giornata: martedì 16 giugno 2015

MiFID II e MiFIR

La nuova Direttiva, il Regolamento e il processo di recepimento in Italia: revisione del sistema della MiFID e le principali modifiche

Direttiva MiFID: motivi e obiettivi della revisione

Impatti sull'industria finanziaria italiana

Lineamenti della Direttiva MiFID II e del Regolamento MiFIR:

analisi e scopi delle recenti modifiche

Misure di implementazione

Prof. Filippo Annunziata

Università L. Bocconi di Milano

Imprese di investimento comunitarie e extracomunitarie

Principali novità MiFID II concernenti i diritti delle imprese di investimento e la prestazione di servizi da parte di imprese di paesi terzi

Libera prestazione di servizi e stabilimento di succursali delle imprese di investimento

Programma di attività e modalità organizzative delle imprese di investimento comunitarie: il servizio di consulenza e l'utilizzo di agenti collegati

Autorizzazione allo stabilimento di succursali da parte di imprese di paesi terzi: condizioni di reciprocità e adeguati scambi informativi tra le Autorità competenti

La prestazione di servizi su iniziativa esclusiva del cliente

Autorizzazione dei GEFIA alla prestazione di taluni servizi di investimento e passaportazione dei servizi ex art. 33 AIFMD

Avv. Roberto Della Vecchia

Studio Legale Carbonetti

Rafforzamento delle norme a tutela degli investitori

Principali modifiche alle regole di condotta

Il nuovo modello relazionale con il cliente

Modifiche ai concetti di appropriatezza e adeguatezza degli investimenti

Dott. Edoardo Guffanti

Studio Legale Craca, Di Carlo, Guffanti, Pisapia, Tatozzi & Associati

Product governance e product intervention: i processi distributivi

Product governance: da regola di comportamento a regola organizzativa

Le Opinion dell'ESMA e la Comunicazione Consob sui prodotti complessi

Product intervention: controlli ex ante e ex post

I processi distributivi nella MiFID II

Impatti su inducements e conflitti di interessi

Avv. Luca Zitiello

Zitiello e Associati Studio Legale

Il rafforzamento dell'informativa pre e post contrattuale

Impatti sul modello di business

L'informativa su costi e oneri dei servizi e degli strumenti finanziari

Vendite abbinate: unbundling finanziario di costi e oneri

Gestione informatica e disclosure sui conflitti di interesse

Piattaforme per il confronto con prodotti concorrenti e complementari

La graduazione dell'informativa, dal Wealth Management alla consulenza a pagamento

Il reperimento e la qualità delle informazioni di base: info-provider a confronto

Dott. Maurizio Grigolo Castaldi

PwC Financial Services Consulting

Gli obblighi di transaction reporting e di informativa al cliente

Trasparenza pre e post trading

Il transaction reporting: prodotti equity e prodotti non-equity

Obbligo di negoziazione su segmenti autorizzati: azioni, obbligazioni, derivati

Sistemi multilaterali e bilaterali

Avv. Raffaele Scalcione

2CI Corporate Compliance Solutions

Avv. Luca Antonio Lo Po'

Chieffi Murelli Studio Legale

La consulenza indipendente

Le nuove regole del servizio di consulenza: caratteristiche e requisiti

Gli obblighi di disclosure al cliente

Il divieto di inducements

L'articolazione dell'offerta di consulenza delle imprese di investimento

Dott. Carlo Comporti

Promontory Financial Group

Seconda giornata: mercoledì 17 giugno

La nuova disciplina degli abusi di mercato Abuso di informazioni privilegiate

MAD II e MAR: principali elementi di novità

Il contesto internazionale della lotta agli abusi di mercato

Principali novità previste dalla Direttiva 2014/57/UE (cd. MAD II) e dal Regolamento 596/2014 (cd. MAR)

Il Technical Advice dell'ESMA per l'adozione di misure attuative

Le principali aree di impatto per i soggetti vigilati

Dott. Carlo Comporti

Promontory Financial Group

Abuso di informazioni privilegiate

Ambito di applicazione, soggetti attivi e condotte tipiche

Caratteristiche che rendono un'informazione "privilegiata"

Comunicazione illecita di informazioni privilegiate

Principali novità introdotte dalla MAD II

Dott. Edoardo Guffanti

Studio Legale Craca, Di Carlo, Guffanti, Pisapia, Tatozzi & Associati

Trattamento delle informazioni privilegiate nelle società e nei gruppi

La tutela delle informazioni riservate

I flussi informativi nei gruppi

I flussi informativi tra emittente e azionisti di riferimento

I flussi informativi transfrontalieri

I flussi informativi nel settore bancario

Avv. Bruno Cova

Paul Hastings

Obblighi di comunicazione delle informazioni privilegiate

La nozione di informazione privilegiata: da MAD a MAR

Gli obblighi di comunicazione degli emittenti

Il ritardo nella diffusione delle informazioni privilegiate: le condizioni e la procedura

I rumours

Dott. Carmine Di Noia

Assonime

Sondaggi di mercato e disciplina degli insider "aziendali"

Sondaggi di mercato (market soundings) e chinese walls

I registri degli insider

Le novità in materia di internal dealing

Dott. Massimiliano Carnevali

Mediobanca

Raccomandazioni di investimento

Differenze fra raccomandazioni di investimento e consulenza personalizzata

Le regole di "fair presentation" delle raccomandazioni

La MiFID e l'organizzazione interna degli intermediari che producono ricerca

La distribuzione di raccomandazioni di terzi

Dott. Marco Fumagalli

Università Carlo Cattaneo - LIUC

La responsabilità civile per ritardata informazione al mercato e per insider trading

La responsabilità da informazione ritardata

Le norme rilevanti

Analisi della casistica europea e nazionale

La responsabilità di chi compravende in possesso di

informazioni privilegiate

Il caso SCI e l'argomentazione della Corte di Cassazione

Il problema della causalità

Le azioni collettive

Prof. Avv. Paolo Giudici

Libera Università di Bolzano

Terza giornata: giovedì 18 giugno 2015

La nuova disciplina degli abusi di mercato Manipolazione del mercato

Manipolazione del mercato

Ambito di applicazione, soggetti attivi e condotte tipiche
Principali novità previste dalla Direttiva 2014/57/UE (cd. MAD II) e dal Regolamento 596/2014 (cd. MAR)

Technical Advice dell'ESMA

Dott. Carlo Milia

Consob

Analisi degli esempi di manipolazione del mercato forniti da Consob

Elementi da valutare ai fini della configurazione dell'elemento oggettivo

Esempi di trading-based manipulation e di information-based manipulation

I Regolamenti attuativi e le Comunicazioni Consob

Dott. Carlo Milia

Consob

Prassi di mercato ammesse

La situazione in Italia e in Europa prima dell'entrata in vigore di MAR
Esenzioni e regime dei market maker

Il ruolo dell'ESMA e delle Autorità di vigilanza dei singoli paesi

Avv. Giuseppe Catalano

Assicurazioni Generali

Il ruolo della tecnologia applicata alla MAD per una società di investimento

L'importanza di un sistema di Trade Surveillance

Criteri di valutazione per la selezione di un sistema

Esempi di scenari di manipolazione: Spoofing & Layering, Insider Dealing

Gli impatti tecnologici di MAD II

Dott. Rocco Pisano

RADAR - IT SOFTWARE

Il regime sanzionatorio

I poteri della Consob

Cumulo di sanzioni amministrative e penali: il tema del "doppio binario"

Responsabilità dell'ente

Dott. Gaetano Ruta

Tribunale di Milano

Proposta di modifica al procedimento sanzionatorio

Il vigente sistema sanzionatorio

La sentenza della CEDU e gli orientamenti della giustizia amministrativa italiana

Le modifiche al procedimento sanzionatorio Consob sottoposte a pubblica consultazione

Conseguenze per i procedimenti sanzionatori attualmente in essere

Avv. Renzo Ristuccia

Studio Legale Ristuccia e Tufarelli

Note organizzative e condizioni

Luogo e data dell'evento	Milano, 16 - 17 - 18 giugno 2015
Sede dell'evento	Carlton Hotel Baglioni Via Senato, 5 - Milano - Tel. 02 77077
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: € 2.550 + 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 la consegna 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 **29 maggio 2015** 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 verifichi 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.

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.

Prenotazione alberghiera

Su richiesta dei partecipanti la nostra Segreteria Organizzativa potrà provvedere alla prenotazione alberghiera a condizioni privilegiate presso la stessa struttura che ospita l'evento. Si consiglia di provvedere alla prenotazione entro e non oltre dieci giorni antecedenti l'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

MiFID II e MiFIR

Milano, 16 giugno 2015 AULA VIDEOCONFERENZA
Milano, 17 giugno 2015 AULA VIDEOCONFERENZA
Milano, 18 giugno 2015 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. _____

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, accconsente all'utilizzo dei dati inseriti nel presente modulo per l'invio del materiale informativo?

SI NO

Data e Firma _____