

# Verso MiFID 2: La disciplina degli incentivi

---

Milano, 22 settembre 2015

Il primo appuntamento dedicato alla nuova disciplina MiFID 2

In partnership con



**London**  
Stock Exchange Group





# I partner dell'iniziativa

## Academy

Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange Group, è nato all'inizio del 2000 in Italia e nel 2004 nel Regno Unito, con l'obiettivo di interpretare l'evoluzione del contesto finanziario italiano e internazionale attraverso il confronto con i professionisti del settore.

L'attività principale dei due campus basati a Londra e a Milano è progettare, sviluppare e strutturare percorsi formativi integrati per il mercato finanziario, al fine di accompagnare:

- L'individuo, nella propria crescita per la «formazione al ruolo»
- Le aziende, nello sviluppo del capitale umano e nella definizione di professionalità evolute.

## ASSOSIM – Associazione Italiana Intermediari Mobiliari

ASSOSIM, Associazione Italiana degli Intermediari Mobiliari, rappresenta gli operatori del mercato mobiliare italiano nei confronti degli Organi dello Stato e delle Amministrazioni pubbliche, delle altre Associazioni imprenditoriali, di Organizzazioni economiche e sociali e di altre Associazioni, Enti, Soggetti pubblici e privati. ASSOSIM svolge attività di ricerca, assistenza normativa e formazione, con pubblicazioni e organizzazione di convegni e seminari.

ASSOSIM conta circa 80 associati (Banche, Società d'Intermediazione Mobiliare, succursali italiane di Intermediari Esteri), attivi sul mercato primario e secondario e su quello dei derivati, con una quota pari all'82% dell'intero volume negoziato sui mercati regolamentati italiani. Dal 2007, la membership è allargata a Studi Legali, Società di Consulenza e di Sviluppo di Soluzioni Informatiche, e a quei soggetti che forniscono servizi agli Intermediari Mobiliari.

---

# Il corso

---

## Il contesto formativo

Nel processo di revisione della Direttiva MiFID, uno dei temi che ha suscitato maggiore interesse da parte degli operatori riguarda la legittimità degli incentivi nella prestazione dei servizi di investimento.

Il final report con cui l'ESMA si è pronunciata in tale ambito, propone le condizioni di ammissibilità degli incentivi e i relativi requisiti organizzativi e di disclosure ai clienti nei diversi servizi di investimento (consulenza indipendente e gestione individuale versus gli altri servizi).

---

## Obiettivi del corso

Il corso permetterà ai partecipanti di:

- disporre del quadro regolamentare in materia di incentivi delineato dalla MiFID 2 e dal Technical Advice dell'ESMA
- comprendere la natura degli incentivi e definire i presidi organizzativi e l'informativa ai clienti in base alla tipologia di servizio erogato
- supportare l'Alta direzione nell'adeguamento delle policy di remunerazione dei servizi e degli accordi distributivi

---

## I destinatari

Il corso è indirizzato a Responsabili e addetti aree legale, Compliance, Front office, Reti, Audit e Organizzazione degli intermediari finanziari

---

## La faculty

**Flavio Bongiovanni**, Resp. Ufficio Vigilanza-Intermediari Rete Promotori e Consulenti Finanziari, **Consob**

**Riccardo Ambrosetti**, Presidente, **Ambrosetti Asset Management SIM**

**Edoardo Guffanti**, Partner, **Craca, Di Carlo, Guffanti, Pisapia, Tatozzi & Associati**

**Gianluigi Gugliotta**, Segretario Generale, **Assosim**

---

# Il corso

---

## LA DISCIPLINA DEGLI INCENTIVI NELLA MiFID 2 E NEL TECHNICAL ADVICE DELL'ESMA

**22 settembre 2015**

9.30 Registrazione dei partecipanti

---

### 9.45 Novità della MiFID 2 in materia di incentivi. Profili di tutela dei clienti

Flavio Bongiovanni, Resp. Ufficio Vigilanza-Intermediari  
Rete Promotori e Consulenti Finanziari, **Consob**

10.45 Coffee break

---

### 11.00 La disciplina degli incentivi. La consulenza prestata su base indipendente e la gestione individuale.

- Nozione di consulenza indipendente
- I minor non-monetary benefits

Flavio Bongiovanni, Resp. Ufficio Vigilanza-Intermediari  
Rete Promotori e Consulenti Finanziari, **Consob**

---

### 12.00 Modifiche al modello di remunerazione dei servizi. La prospettiva degli operatori.

Riccardo Ambrosetti, Presidente, **Ambrosetti Asset  
Management SIM**

13.00 Pausa pranzo

---

### 14.00 La disciplina degli incentivi. Regime ordinario.

- Quality enhancement
- Disclosure requirements

Edoardo Guffanti, Partner, **Craca, Di Carlo, Guffanti,  
Pisapia, Tatozzi & Associati**

---

### 15.30 La ricerca finanziaria. Condizioni per esclusione dal novero degli incentivi

Gianluigi Gugliotta, Segretario Generale, **Assosim**

---

16.30 Coffee break e chiusura dei lavori

---

# Il corso

---

## Data e luogo del corso

22 settembre 2015

C031

Palazzo Mezzanotte – Congress Centre and Services  
Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milano

---

## Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando la scheda di iscrizione compilata in ogni sua parte entro una settimana dall'inizio del corso, secondo una delle seguenti modalità:

- **FAX +39 02 867898**
- **Assosim - [assosim@assosim.it](mailto:assosim@assosim.it)  
e in copia a [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)**

Per iscrizioni successive alla scadenza sopra indicata, si prega di contattare il seguente numero di telefono:

- **TEL +39 02 86454996**

Il numero dei partecipanti è limitato. Le iscrizioni verranno accettate in ordine cronologico e perfezionate soltanto a seguito di conferma scritta inviata da parte della segreteria organizzativa di Academy.

---

## Quota di iscrizione

La quota di partecipazione per i **SOCI ASSOSIM** è di:  
**€ 550 + IVA**

La quota di partecipazione per i **NON SOCI ASSOSIM** è di:  
**€ 950 + IVA**

La quota di iscrizione include il materiale didattico e il coffee break

---

## Modalità di pagamento

La quota deve essere versata:

- a seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della Segreteria Organizzativa (7 giorni prima del corso)

oppure

- a ricevimento della fattura emessa da ASSOSIM contestualmente all'email di conferma di effettuazione del corso.

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante **BONIFICO BANCARIO** intestato a:

ASSOSIM – ASSOCIAZIONE ITALIANA INTERMEDIARI MOBILIARI  
Via Alberto da Giussano, 8  
20145 Milano – P.IVA 08265930159

**Banco di Brescia (Filiale 14) – Piazza Borromeo, 3 – 20145 Milano**

**IBAN IT 88 K 03500 01600 00000012476**

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via fax al seguente numero: 02 867898, entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente le sessioni d'aula. Il materiale didattico sarà inviato il giorno prima del corso e previa ricezione di copia del bonifico bancario. Il materiale didattico sarà inviato il giorno prima del corso e previa ricezione di copia del bonifico bancario.

---

## Tracciabilità dei flussi finanziari

Il Committente ed il Cliente assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla L. 136/2010, come successivamente modificata e implementata (gli "Obblighi di Tracciabilità").

Il Cliente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 12 aprile 2006 n. 163 (Codice dei contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture) ai fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare tramite il modulo allegato al presente contratto al Committente il Codice Identificativo di Gara (CIG) relativo ai pagamenti da effettuarsi ai sensi del presente Contratto e, ove previsto, il Codice Unico di Progetto (CUP). Resta inteso che, fatte salve eventuali deroghe ed esenzioni parziali alla normativa di cui alla L. 136/2010, il mancato utilizzo di strumenti idonei a consentire la piena tracciabilità dei movimenti finanziari (ad esempio, bonifico bancario o postale) e il mancato adempimento di qualunque altro Obbligo di Tracciabilità, costituiscono causa di risoluzione del presente Contratto.

---

# Il corso

---

## Modalità di disdetta

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., ai partecipanti è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta al numero di fax 02 867898.

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

- sino a 7 giorni lavorativi prima dell'inizio corso, il partecipante potrà recedere senza dovere alcun corrispettivo ad Assosim;
- oltre il termine dei 7 giorni e sino a 24 ore prima dell'inizio del corso, il partecipante potrà recedere pagando un corrispettivo pari al 50% della quota di iscrizione;
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione all'iniziativa non darà diritto al partecipante ad alcun rimborso della quota di iscrizione che sarà dovuta integralmente.

È prevista comunque la facoltà di sostituire il partecipante con altro dipendente dell'azienda oppure partecipare all'edizione successiva o ad un altro corso di Assosim e Academy. Il recupero dovrà però avvenire entro un anno dalla data di inizio del corso cui si è iscritti.

---

## Variazioni di programma

Academy e Assosim si riservano la facoltà di rinviare o annullare il corso in aula dandone comunicazione via fax o via e-mail ai partecipanti entro una settimana dall'inizio del corso; in tal caso l'unico obbligo è provvedere al rimborso dell'importo ricevuto senza ulteriori oneri.

Academy e Assosim si riservano inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di pari livello professionale.

# Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via mail [assosim@assosim.it](mailto:assosim@assosim.it) e in copia ad [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

Per informazioni +39 02 86454996 – [assosim@assosim.it](mailto:assosim@assosim.it)

Verso la MiFID2: LA DISCIPLINA DEGLI INCENTIVI - Milano, 22 SETTEMBRE 2015

## Quota di partecipazione

Individuale Socio ASSOSIM			<input type="checkbox"/> € 550 + IVA	
Individuale NON SOCIO			<input type="checkbox"/> € 950 + IVA	
Dal 4° partecipante – 10%			<input type="checkbox"/> € + IVA	

**Dati del partecipante** (I dati della tabella sotto riportata serviranno al team di progettazione per una proficua gestione d'aula e per l'invio di comunicazioni relative al corso in oggetto e ai corsi futuri su tematiche analoghe)

<b>Nome e Cognome</b>				
<b>Funzione aziendale</b>				
<b>Società</b>				
<b>E-mail</b>		<b>Tel.</b>		
<b>Area di appartenenza</b>		<b>Livello di conoscenza della materia</b>		
<input type="checkbox"/> Direzione Generale	<input type="checkbox"/> ICT	<input type="checkbox"/> Fiscale	<input type="checkbox"/> base	
<input type="checkbox"/> Personale, Organizzazione e Formazione	<input type="checkbox"/> Legale	<input type="checkbox"/> Finanza	<input type="checkbox"/> intermedio	
<input type="checkbox"/> Amministrazione e controllo	<input type="checkbox"/> Ricerca e sviluppo	<input type="checkbox"/> Risk Management	<input type="checkbox"/> avanzato	
<b>Settore industriale</b>				
<input type="checkbox"/> Società non quotata	<input type="checkbox"/> Banca	<input type="checkbox"/> Consulenza	<input type="checkbox"/> Energy	
<input type="checkbox"/> Società quotata	<input type="checkbox"/> Investment Bank	<input type="checkbox"/> Private Equity	<input type="checkbox"/> SGR	
<b>Indirizzo della società</b>				
<b>Via</b>	<b>N.</b>	<b>Cap.</b>	<b>Città</b>	<b>Prov.</b>

# Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via mail [assosim@assosim.it](mailto:assosim@assosim.it) e in copia ad [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

Per informazioni +39 02 86454996 – [assosim@assosim.it](mailto:assosim@assosim.it)

**Dati obbligatori per la fatturazione** (La fattura deve essere intestata a:)

Ragione sociale/Nome Cognome				
P.IVA		Ufficio		
Nome e Cognome referente amministrativo				
Via	N.	Cap.	Città	Prov.
Tel.		Email		

Timbro e Firma

Data:

## Privacy:

I dati da Lei forniti verranno trattati da Blt Market Services, con sede in Milano, piazza degli Affari, 6, e da Assosim, con sede in Milano, Via Alberto da Giussano 8, con modalità informatiche e/o cartacee, che ne assicurano la riservatezza e la sicurezza, per lo svolgimento e la gestione dell'iniziativa di cui sopra. Tali dati - accessibili esclusivamente a coloro che all'interno di Bit Market Services e Assosim ne abbiano necessità in ragione dell'attività svolta, coerentemente con le finalità sopra descritte - possono essere comunicati alle Società del Gruppo London Stock Exchange, di cui Blt Market Services e le società da questa controllata fanno parte, nonché a soggetti terzi, del cui supporto le Società del Gruppo si avvalgono e da questi trattati per le medesime finalità e con le modalità analoghe. Per quanto riguarda i soggetti terzi, si tratta di professionisti e/o società esterne per la prestazione di servizi; soggetti che provvedono a stampare, imbustare e consegnare comunicazioni dirette agli Interessati; soggetti fornitori di servizi tecnologici, tutti nominati Responsabili del trattamento. Nominativi ed indirizzi di tali soggetti sono disponibili su richiesta degli Interessati. I medesimi dati possono essere altresì trattati dalle Società del Gruppo London Stock Exchange e/o da soggetti terzi del cui supporto le Società si avvalgono, ove la casella di seguito riportata non venga barrata, per l'aggiornamento in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Blt Market Services e Assosim. Il conferimento dei dati per tale specifica finalità di aggiornamento è facoltativo e l'eventuale diniego di consenso, espresso mediante barra apposta alla casella, non comporta altra conseguenza che l'impossibilità per Blt Market Services e Assosim di tenerLa aggiornata sulle predette iniziative. Ai sensi dell'art. 7 del d.lgs. 196/2003, può fare richiesta in qualunque momento di copia delle informazioni trattate e, ove ne ricorrano gli estremi, chiederne altresì l'aggiornamento, la rettificazione, l'integrazione, la cancellazione o il blocco, scrivendo al "Responsabile del trattamento dei dati", presso la sede della Società e di Assosim

Ove **NON** desiderasse ricevere aggiornamenti in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Blt Market Services e di Assosim barri la casella

---

## Academy

La completezza e la qualità della formazione costituiscono un fattore determinante nel processo di rinnovamento del sistema economico-finanziario. Per rispondere a queste esigenze Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, legale e manageriale.

[www.lseg.com/academy](http://www.lseg.com/academy)  
LinkedIN: LSEG Academy

## Contatti

E: [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)  
T: +39 02 72426 086



**London**  
Stock Exchange Group

