

1° Modulo  
**MIFID2: LE NUOVE REGOLE DI CONDOTTA PER GLI  
INTERMEDIARI**

Milano, 4/5/6 marzo 2020

**ABI** Associazione  
Bancaria  
Italiana

**ABISERVIZI**  **ABI**  
FORMAZIONE

Percorso formativo “MIFID2 e IDD”  
Milano, febbraio – marzo 2019  
Centro Congressi Olona, Via Olona, 2

## Programma 4 marzo 2020

---

10.00–13.30	<b>LA NUOVE REGOLE SULLA TUTELA DELL'INVESTITORE: NON SOLO MIFID2</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• La mappa delle principali novità</li><li>• La Raccomandazione CONSOB n. 0096857 del 28 ottobre 2016, «Avvertenze per l'investitore»</li><li>• La Direttiva IDD: dal concetto di intermediazione a quello di distribuzione assicurativa</li><li>• Modifiche al Regolamento Emittenti: informativa precontrattuale per i prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione</li><li>• La disciplina PRIIPS: il perimetro dei prodotti, il KID e le nuove regole di trasparenza, i rapporti tra ideatore e distributori di PRIIPS</li></ul>	<b>Edoardo Guffanti</b> Socio fondatore Studio Craca Di Carlo Guffanti Pisapia Tatozzi
13.30 – 14.30	Lunch	
14.30 – 17.30	<b>PRODUCT GOVERNANCE</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Definizione della clientela target: target market potenziale vs. target market effettivo</li><li>• Test di prodotto: analisi di scenario, test sulla struttura commissionale e conflict check</li><li>• Definizione delle strategie distribuzione e dei modelli di servizio</li><li>• La revisione dei prodotti: product life-cycle review</li><li>• Interventi/misure in caso di mis-selling</li><li>• Rapporti tra produttori e distributori in fase di origination e durante il ciclo di vita del prodotto</li></ul> <b>LA PRODUCT INTERVENTION</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Il caso delle opzioni binarie</li></ul>	

## Programma 5 marzo 2020

---

9.30- 11.30	<b>ADEGUATEZZA E APPROPRIATEZZA</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Le scelte e le modifiche delle policy e dei questionari</li><li>• I nuovi driver di valutazione dell'adeguatezza: tolleranza al rischio, capacità di sostenere perdite</li><li>• La comparazione prodotti equivalenti - analisi costi / benefici</li><li>• La valutazione di adeguatezza periodica: le scelte di impianto e le possibili soluzioni</li><li>• Gli Orientamenti ESMA del 6 novembre 2018</li></ul>	<b>Fabio Civile</b> Avvocato, Partner Civile Associati
11.30-11.45	Coffee break	
11.45-13.00	<b>CONFLITTI DI INTERESSE</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Individuazione, prevenzione e gestione dei conflitti di interesse</li><li>• Procedure e misure da adottare: i requisiti generali e supplementari</li><li>• L'adempimento degli obblighi di disclosure e rendicontazione</li><li>• Il registro dei conflitti di interesse</li></ul>	<b>Vittorio Mirra</b> Professore a contratto di Diritto dei mercati e degli intermediari finanziari LUISS Responsabile Settore Conflict Management Banca Monte dei Paschi di Siena
13.00-14.00	Lunch	
14.00-17.00	<b>INCENTIVI</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Requisiti per l'ammissibilità degli inducements</li><li>• L'informativa sugli inducement</li><li>• Processo di ammissibilità e tracciatura degli inducements</li><li>• Procedure e misure da adottare in tema di incentivi</li></ul>	<b>Alessandro Papaniaros</b>
16.30-17.00	Q&A	

## Programma 6 marzo 2020

9.30 – 11.30	<p><b>INFORMATIVA ALLA CLIENTELA</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Perimetro di applicazione dell’informativa: ampliamento degli obblighi nei confronti della clientela professionale e controparti qualificate</li> <li>• Informativa ex ante: informativa «generale» e informativa «per operazione»</li> <li>• Informativa ex-post:             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Relazione servizi prestati</li> <li>○ Valutazione di adeguatezza nel continuo</li> <li>○ Servizio gestione portafogli</li> <li>○ Soglie di perdita, costi e oneri, incentivi</li> <li>○ Rendicontazione «deposito titoli»</li> </ul> </li> </ul>	<p><b>Paolo Bendotti</b> Manager BE Consulting</p>
11.30 -11.45	<i>Coffee Break</i>	
11.45 - 13.15	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evoluzione del quadro regolatorio europeo sui temi della finanza sostenibile</li> <li>• Le modifiche agli atti delegati attuativi di MIFID II e IDD</li> <li>• I possibili impatti sull’informativa</li> </ul>	<p><b>Mario La Torre</b> La Sapienza</p>
13.15 – 14.00	Lunch	
14.00 – 15.00	<p><b>RECORD KEEPING</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tracciatura e conservazione comunicazioni elettroniche, conversazioni telefoniche e incontri frontali: la policy interna e il registro dei devices</li> <li>• Obbligo di conservazione dei dati</li> </ul>	<p><b>Paolo Bendotti</b> BE Consulting</p>
15.00 -17,00	<p><b>NUOVE REGOLE E NUOVI SCENARI DEI MODELLI DI CONSULENZA</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le diverse “forme” di consulenza</li> <li>• Divieto agli inducements monetari e limiti agli inducements non monetari</li> <li>• La consulenza indipendente</li> </ul> <p><b>GLI ORIENTAMENTI ESMA SULLA VALUTAZIONE DELLE CONOSCENZE E COMPETENZE</b></p>	