



MiFID II

Aggiornamenti operativi e prospettive di riforma

Le semplificazioni di cui al D. Lgs. n. 31/2023

Le nuove Linee Guida ESMA in materia di product governance del 27 marzo 2023 e di adeguatezza del 23 settembre 2022

Le più recenti novità in materia di finanza sostenibile, crypto attività e ulteriori ambiti della regolazione

25 e 26 maggio 2023



Evento disponibile in videoconferenza
La qualità degli eventi Paradigma fruibile da qualsiasi luogo, direttamente su PC o tablet

PARADIGMA Srl

Tel. 011.538686
Corso Vittorio Emanuele II, 68 - 10121 Torino
P.IVA 06222110014
www.paradigma.it
info@paradigma.it



Relatori

Aw. Fabio Coco

Socio
Zitello Associati Studio Legale

Aw. Prof. Roberto Della Vecchia

Socio
Di Tanno Associati - Studio Legale e Tributario
Docente a contratto di Diritto dei Mercati Finanziari e degli Intermediari Università di Teramo

Aw. Giulio Farolfi

Managing Associate
Financial regulation
Linklaters

Aw. Anna Ferrareso

Counsel
Financial regulation and structured finance
Linklaters

Dott. Aldo Furlani

Senior Compliance Advisor
Atrigna & Partners

Dott. Luca Galli

Partner
Advisory Financial Services
EY

Aw. Giorgio Gasparri *

Ufficio Studi Giuridici
CONSOB

Prof. Aw. Valerio Lemma

Ordinario di Diritto dell'Economia
Università Guglielmo Marconi di Roma
Counsel
Dentons

Aw. Francesco Mocci

Socio
Zitello Associati Studio Legale

Dott. Massimo Scolari

Presidente
ASCOFIND

Dott. Simone Smeraldi

Manager
Advisory Financial Services
EY

Aw. Mario Zanin

Director
PwC TLS Avvocati e Commercialisti

* In attesa di autorizzazione. L'intervento è presentato a titolo personale e non impegna l'Ente di appartenenza

I docenti, nel corso dell'evento, risponderanno alle domande e alle richieste di chiarimenti formulate dai partecipanti. Eventuali quesiti potranno essere anticipati inviando una email all'indirizzo info@paradigma.it

Programma dei lavori

Prima giornata Giovedì 25 maggio 2023

Le regole di product governance e le più recenti novità

Normativa di riferimento, definizione della clientela target e rapporti tra produttori e distributori durante il ciclo di vita dei prodotti
Le nuove Linee Guida ESMA sugli obblighi di product governance del 27 marzo 2023
Le novità in ambito product governance del "Quick Fix" di MiFID II, recepito con D. Lgs. n. 31/2023
Product governance e rischio inflazione: il Public Statement dell'ESMA del 27 settembre 2022

Avv. Giorgio Gasparrì
CONSOB

Adeguatezza e appropriatezza: il ruolo dell'intermediario

Definizione e contestualizzazione dell'operatività dei soggetti
Le nuove Linee Guida ESMA in materia di appropriatezza ed execution only del 3 gennaio 2022
Le regole in materia di "know your client" e "know your product"
La valutazione di affidabilità delle informazioni fornite dal cliente e le procedure di aggiornamento
Le procedure per garantire la comprensione dei prodotti e l'individuazione di prodotti appropriati per il cliente
Gli obblighi in caso di mancata o insufficiente informazione sulla conoscenza ed esperienza del cliente
Gli obblighi in materia di record keeping
Le nuove Linee Guida ESMA del 23 settembre 2022 in materia di requisiti di adeguatezza ai sensi della MiFID II, aggiornate alle più recenti novità regolatorie in materia di sostenibilità

Dott. Massimo Scolari
ASCOFIND

I recenti sviluppi in materia di finanza sostenibile

La finanza sostenibile e il Green Deal europeo
I testi normativi di riferimento:

- Il Regolamento sulla trasparenza SFDR (2019/2088)
- Il Regolamento Tassonomia (2020/852) e i relativi atti integrativi e/o esecutivi (il Regolamento Delegated Climate Act, 2021/2139; il Regolamento Disclosure Delegated Act, 2021/2178; il Regolamento Taxonomy Complementary Climate Delegated Act, 2022/1214; il Regolamento RTS, 2022/1288)

Il pacchetto finanza sostenibile:

- modifiche alla MiFID II: Regolamento 1253/2021
- modifiche alle Direttive UCITS e AIFMD: Direttiva 1270/2021 e Regolamento 1255/2021
- modifiche in materia di product governance: Direttiva 1269/2021 e implementazione della normativa nazionale

La posizione dei regolatori: aspettative di vigilanza Banca d'Italia e orientamenti Consob
La creazione di prodotti ESG e la redazione dell'informativa di prodotto: le nuove Linee Guida ESMA sulla product governance
I green bond: la disciplina applicabile e l'accordo sulla nuova Proposta di Regolamento UE

Avv. Prof. Roberto Della Vecchia
Di Tanno Associati - Studio Legale e Tributario

L'innovazione tecnologica nel settore finanziario: inquadramento normativo dei più recenti sviluppi in materia di Fintech

La proposta di Regolamento MiCAR
La disciplina degli emittenti di crypto-assets, il contenuto del white paper, la responsabilità degli emittenti, le reserve of assets e le stablecoin
Le crypto-attività rientranti nella definizione di strumenti finanziari di cui alla MiFID II (strumenti finanziari "tokenizzati") e gli NFT
Il Regolamento UE 2022/858 sul regime pilota per le infrastrutture di mercato basate su DLT
Il D.L. n. 25/23, contenente le "Disposizioni urgenti in materia di emissioni e circolazione di determinati strumenti finanziari in forma digitale e di semplificazione della sperimentazione FinTech"

Avv. Fabio Coco
Zitello Associati Studio Legale

La distribuzione di IBIPs da parte dei soggetti vigilati da CONSOB

Quadro normativo unionale e nazionale
IBIPs e riparto di competenze tra CONSOB e IVASS
Il nuovo Libro IX Regolamento Intermediari
Le specificità della attività di distribuzione di IBIPs
Evoluzioni della normativa IDD

Avv. Mario Zanin
PwC TLS Avvocati e Commercialisti

Il contenzioso in materia di servizi di investimento: i casi e gli orientamenti più rilevanti

Prof. Avv. Valerio Lemma
Università Guglielmo Marconi di Roma

Seconda giornata Venerdì 26 maggio 2023

La disciplina degli inducements e la remunerazione dei gestori

La normativa di riferimento e l'esperienza applicativa
Le nuove Linee Guida ESMA su politiche e prassi di remunerazione del 31 marzo 2022
Il trattamento degli incentivi nell'ambito del servizio di gestione collettiva del risparmio e dei servizi di investimento
La proposta di divieto di retrocessione degli incentivi nell'ambito della EU Retail Investment Strategy
Le opportunità derivanti dalle nuove regole in materia di remunerazione
Avv. Francesco Mocchi
Zitello Associati Studio Legale

Il punto in materia di MiFIR

L'attuale contesto di applicazione della "MiFID mercati" e le criticità venute in rilievo
Il Parere favorevole dell'ESMA di dicembre 2022 sulla revisione proposta dalla Commissione UE riguardante gli RTS in materia di requisiti di trasparenza pre-trade e post-trade
Il percorso normativo di MiFIR Review: i possibili contenuti della riforma
Avv. Anna Ferrareso
Linklaters
Avv. Giulio Farolfi
Linklaters

Gli Orientamenti ESMA in tema di funzione di conformità e le novità in tema di risk assessment, reporting, competenze e outsourcing

Il quadro regolamentare applicabile e gli indirizzi interpretativi resi dall'ESMA il 6 aprile 2021

L'avviso della CONSOB del 7 luglio 2021 in materia di compliance
La funzione di controllo di conformità alle norme in ambiente MiFID II
Focus sulle Linee Guida relative a: risk assessment, reporting, competenze e outsourcing
Le Linee Guida ESMA sull'outsourcing di servizi cloud
Il Documento di consultazione della Banca d'Italia sulla nuova rilevanza in materia di esternalizzazione di funzioni aziendali del 28 luglio 2022

Dott. Luca Galli
EY

Dott. Simone Smeraldi
EY

Il Compliance Officer e il personale addetto alla funzione di compliance. I rapporti con le altre funzioni di controllo, i reclami e il report

I requisiti, il profilo e le responsabilità del Compliance Officer
Il personale addetto alla funzione di compliance
Comunicazione e coordinamento con le altre funzioni di controllo
Eventuale gestione dei reclami
Il report di conformità

Dott. Aldo Furlani
Atrigna & Partners

Note organizzative e condizioni

Data dell'evento		25 e 26 maggio 2023	
Orario dei lavori	Prima giornata	Accesso alla piattaforma	9.00 - 9.30
	Seconda giornata	Accesso alla piattaforma	9.30 - 13.30



EARLY BOOKING - 20%
Inviando il modulo di iscrizione **entro il 4 maggio 2023** si avrà diritto a una riduzione del 20% sulla quota di partecipazione



PROGETTO GIOVANI ECCELLENZE - 50%
Iscriviti una seconda risorsa che **non abbia compiuto il 30° anno di età** con una **riduzione del 50%** sulla quota di partecipazione



FORMAZIONE FINANZIATA
Finanzia la tua formazione utilizzando i **Fondi Paritetici Interprofessionali**. Paradigma offre la **completa e gratuita gestione** dei necessari adempimenti



EVENTO ACQUISTABILE SUL MEPA
Paradigma opera sul MePA e sui principali mercati elettronici di soggetti aggregatori e centrali di committenza