

Giornate formative

# MIFID2

► **Le regole di condotta sui servizi di investimento fra regolamentazione, indirizzi di vigilanza e integrazione dei fattori ESG** (6, 7 e 8 aprile 2022)

► **La regolamentazione dei mercati** (27 e 28 aprile 2022)

**Aula virtuale**

Ciascuna giornata si terrà dalle 9.30 alle 13.30

## LE REGOLE DI CONDOTTA SUI SERVIZI DI INVESTIMENTO FRA REGOLAMENTAZIONE, INDIRIZZI DI VIGILANZA E INTEGRAZIONE DEI FATTORI ESG • 6, 7 e 8 aprile 2022

► **La prestazione dei servizi di investimento: indirizzi di vigilanza ed evoluzione normativa**

- Lo stato dell'arte e le principali novità del progetto di revisione MiFID II
- ESMA Supervisory Briefing 2-2-2022 sugli agenti
- Priips e progetto di revisione
- La vigilanza sugli intermediari, l'attività ispettiva e sanzionatoria (Consob)

► **Il nuovo framework ESG sulla regolamentazione finanziaria**

- Il Regolamento 2019-2088 sulla informativa sulla sostenibilità nei servizi finanziari, gli obblighi in vigore dal 10 marzo 2021 e le prossime scadenze
- Il Regolamento 2020/852 sulla tassonomia delle attività eco-compatibili
- Le modifiche attese all'impianto MiFID per integrare i driver ESG

► **Adeguatezza e appropriatezza**

- La valutazione di adeguatezza e di appropriatezza: le scelte di impianto e le possibili soluzioni
- Le modifiche delle policy e dei questionari ESG compliant
- Gli Orientamenti ESMA in tema di adeguatezza, appropriatezza e execution only

► **Product governance**

- Definizione della clientela target: target market potenziale vs. target market effettivo
- Test di prodotto: analisi di scenario, test sulla struttura commissionale e conflict check
- La revisione dei prodotti
- Interventi/misure in caso di mis-selling
- Rapporti tra produttori e distributori in fase di origination e durante il ciclo di vita del prodotto
- Profilatura della clientela e inclusione dei fattori ESG nel target market ai fini POG
- L'inclusione dei fattori ESG nel processo di «product governance» e nella definizione del target market

► **Informativa costi e oneri**

- I contenuti dell'informativa ex ante ed ex post in materia di costi e oneri
- Rappresentazione dei costi e oneri nel template EMT (v. 3.1)
- Le revisioni apportate dalla disciplina «Quick Fix»

► **Nuove regole e nuovi scenari dei modelli di consulenza**

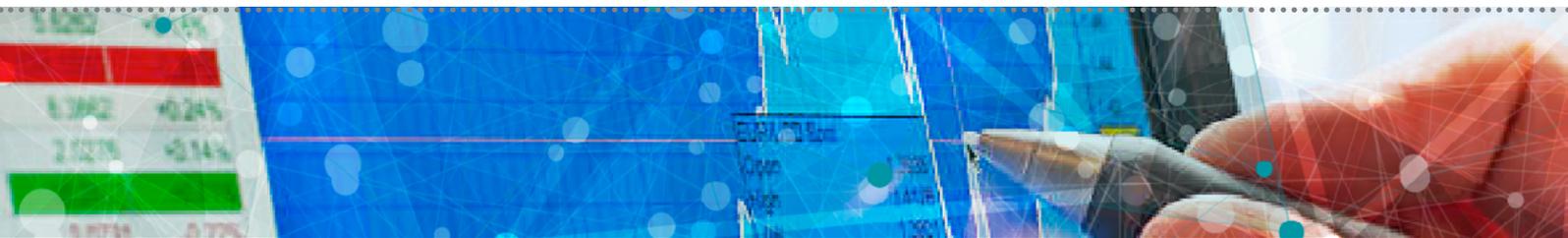
- Le diverse "forme" di consulenza
- La consulenza indipendente
- Incentivi monetari e non monetari nell'ambito della prestazione del servizio di consulenza

► **Conflitti di interesse**

- Individuazione, prevenzione e gestione dei conflitti di interesse
- Procedure e misure da adottare: i requisiti generali e supplementari
- L'adempimento degli obblighi di disclosure e rendicontazione
- Il registro dei conflitti di interesse

► **Incentivi & servizi di investimento**

- Nozione e requisiti per l'ammissibilità degli inducements
- L'informativa sugli inducement
- La posizione di ESMA su inducements: Le Q&A



## LA REGOLAMENTAZIONE DEI MERCATI • 27 e 28 aprile 2022

---

- ▶ **Le principali novità nel framework MIFID2 mercati**
  - ▶ **Nuovi obblighi di accentramento ed evoluzione delle sedi di negoziazione**
    - Le novità MiFID II sulle sedi di esecuzione
    - Overview sul nuovo regime di internalizzazione sistematica
    - Opinion ESMA sulla definizione di Trading Venue
  - ▶ **Consolidated Tape: principali novità e obiettivi del Regulator**
  - ▶ **Internalizzatore sistematico: evoluzioni in valutazione**
  - ▶ **Il regime di limiti e reporting sui derivati su merci: stato dell'arte**
  - ▶ **Negoziazione algoritmica: linee di intervento del final report ESMA**
  - ▶ **Il modello di Best Execution MIFID II e le semplificazioni post Covid 19**
  - ▶ **Record keeping, transaction reporting e post trade transparency: stato dell'arte ed ambiti di evoluzione**
-