

CORSO

MAR/MAD II LA DISCIPLINA SUGLI ABUSI DI MERCATO

6 e 7 ottobre 2022 • Milano, SpazioPola - Aula virtuale

Prima giornata • 6 ottobre 2022 • (10.00 - 16.30)

- ▶ **Inquadramento generale della nuova normativa sugli abusi di mercato**
 - Il framework normativo: la Direttiva 2014/57/UE e il Regolamento MAR
 - Norme tecniche di regolamentazione e attuazione, Guidelines e Q&A ESMA
 - Le Guide Operative CONSOB
 - La revisione del Regolamento MAR nella consultazione sul parere tecnico dell'ESMA alla Commissione Europea
 - Novità giurisprudenziali: il c.d. «diritto al silenzio»; la differenza tra prodotto e profitto
- ▶ **Tratti tipici della fattispecie di «abuso di informazioni privilegiate» nella disciplina**
 - Le condotte illecite: insider trading; comunicazione di informazioni privilegiate; consigli e raccomandazioni
 - Specificazione dei casi di condotta legittima
 - Informazioni rilevanti e informazioni privilegiate – Relevant Information List (RIL)
 - Le linee guida Ue (“ITS on Insider List”)
 - L’insider di se stesso: Cassazione sent. n. 31507/2021
- ▶ **La gestione, la comunicazione delle informazioni privilegiate**
 - Il processo che porta all’identificazione pubblicazione di informazioni privilegiate nella Guida Consob
 - La Funzione per la Gestione delle Informazioni Privilegiate (“FGIP”), le Funzioni Organizzative Competenti (“FOCIP”) ed il ruolo della Info-Room
 - La mappatura delle informazioni rilevanti
 - La disciplina del ritardo nella comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate
 - Modalità di pubblicazione e codifica delle informazioni privilegiate

Seconda giornata • 7 ottobre 2022 • (10.00 - 16.30)

- ▶ **La disciplina sulla manipolazione del mercato**
 - Manipolazione operativa del mercato
 - Manipolazione informativa del mercato
 - Prassi di mercato ammesse: evoluzione normativa e stato dell’arte
- ▶ **L’individuazione e la segnalazione delle operazioni e degli ordini sospetti**
 - Ambito di applicazione
 - Il processo di STOR, dalla parametrizzazione del sistema al reporting alle autorità
 - Profili implementativi ed operativi
- ▶ **I sondaggi di mercato**
 - La disciplina prevista nel MAR e nelle norme tecniche dell’ESMA
 - Possibili applicazioni pratiche
- ▶ **Direttiva UE 2014/57 (MAD II) e nuovo assetto sanzionatorio**
 - Il doppio binario sanzionatorio
 - Il principio del ne bis in idem tra sanzione penale e amministrativa
 - I riflessi delle novità sulla responsabilità amministrativa degli enti ex art. 231