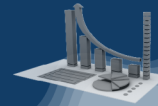




Seminario

# VERSO LA RETAIL INVESTMENT STRATEGY: I NUOVI REQUISITI, GLI IMPATTI E I PUNTI APERTI

15 maggio 2026 · Milano, SpazioPola - Aula Virtuale



## VERSO LA RETAIL INVESTMENT STRATEGY: I NUOVI REQUISITI, GLI IMPATTI E I PUNTI APERTI

15 maggio 2026 (10.00/16.00)

### 10.00 ► Il punto sul processo legislativo e sulla timeline implementativa

**David Sabatini**, Responsabile Mercato dei Capitali **ABI**

**Angela Maria Bracci**, Mercato dei Capitali **ABI**

### ► Il principio del Value for Money: impatti per i produttori e distributori

- Il Value for Money nel contesto della Retail Investment Strategy
- Principi generali della "valutazione di valore" del prodotto
- Il confronto tra costi e benefici: criteri qualitativi e quantitativi e il ruolo del peer groing
- Sfide operative e priorità per i produttori e distributori
- Reazioni del mercato in una prospettiva europea

**Simone D'Ippolito**, Group Wealth Policy & Regulatory Business Leader **Gruppo Credem**

**Luca Giaimo**, Chief Compliance Officer **Banca Generali**

**Davide Secci**, Director **Deloitte Advisory**

11.30  Pausa caffè

### ► Evoluzione dei requisiti di adeguatezza: impatti su raccolta dati, profilazione e responsabilità consulenziali

- Allineamento dei processi MiFID alle nuove prescrizioni RIS
- Maggior granularità nella raccolta delle informazioni sul cliente
- Nuovi criteri per la valutazione ex ante ed ex post
- Introduzione dell'obbligo di valutare il bisogno di diversificazione del portafoglio
- Regime di adeguatezza semplificato e consulenza non indipendente

**Fabio Civale**, Avvocato **Civale Associati**

**Stefano Manca**, Responsabile Compliance Servizi di Investimento **Banca Sella Holding**

**Antonella Mosca**, Responsabile Servizi di Investimento **Banca Sella Holding**

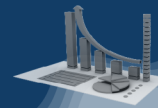
### ► Il rafforzamento della gestione degli inducements

- Chiarezza e trasparenza del metodo di calcolo
- Presenza di un beneficio tangibile per i clienti
- Divieto di meccanismi di accelerazione variabile
- identificazione separata dell'incentivo

**Giordana Marongiu**, Director **PwC**

**Francesco Del Signore**, Head of European Regulatory & Growth Policies **Intesa Sanpaolo**

13.00  Pausa pranzo



14.00 ► **Informativa e trasparenza: le novità e della RIS e potenziali impatti del Report ESMA sulla call for evidence su investor journey**

- L'importanza della comprensibilità ed efficacia dell'informativa
- La razionalizzazione lungo il customer journey

**IL KID dei PRIIPs**

- Introduzione del tool europeo di comparazione
- Novità sui contenuti del KID - sezione di sostenibilità
- Informativa costi e oneri

**Manuela Barda**, Deliberante Team Compliance Servizi d'Investimento **Banca Monte dei Paschi di Siena**  
**Davide Secci**, Director **Deloitte Advisory**

► **Comunicazione finanziaria responsabile tra materiali istituzionali, digital marketing e influencer**

- Nuove regole ESMA sui materiali di marketing
- Presidi sui canali digitali e social media
- Coerenza tra documento di prodotto e comunicazioni commerciali
- Influencer e comunicazione finanziaria sui social

**Andrea Lapomarda**, Partner Risk Consulting, **EY Advisory**

► **Clienti professionali**

- La revisione della classificazione e il rafforzamento dei criteri per passaggio da retail a professionale su richiesta
- Impatti su profilatura, check di adeguatezza, accesso a prodotti complessi

**Stefano Manca**, Responsabile Compliance Servizi di Investimento **Banca Sella Holding**  
**Antonella Mosca**, Responsabile Servizi di Investimento **Banca Sella Holding**

► **I soggetti abilitati a presentare i reclami**

- Le novità sui soggetti terzi, ivi incluse le associazioni dei consumatori e degli investitori

**Fabio Civale**, Avvocato, **Civale Associati**

16.00 Chiusura dei lavori