

Ciclo di incontri

LA DISTRIBUZIONE DEI PRODOTTI FINANZIARI E ASSICURATIVI TRA REGOLAMENTAZIONE, VIGILANZA E FRAMEWORK ESG

10, 11, 24 e 25 giugno 2025 e 18 e 19 settembre • Aula virtuale



MIFID2: REGOLAMENTAZIONE, VIGILANZA E INTEGRAZIONE DEI FATTORI ESG

10, 11, 24 e 25 giugno 2025 • Aula virtuale

► Il framework MiFID II: regole di condotta e novità ESG

- MiFID II: regolamentazione e indirizzi di vigilanza
- Le principali novità e lo stato dell'arte della EU Retail Investment Strategy
- ESMA "2025 Annual Work Programme"
- I driver ESG nella prestazione dei servizi di investimento
- La rilevazione delle preferenze, incluse quelle di sostenibilità, della clientela
- Questioni attuali inerenti alla prestazione dei servizi di investimento (consulenza in materia di investimenti, prescrizione, informativa alla clientela, distribuzione di titoli illiquidi)

► L'evoluzione della product governance in ottica ESG e l'informativa di prodotto

- Introduzione al framework di Product Governance
- Le novità in materia ESG e l'evoluzione dei processi
- Le nuove dimensioni ESG nell'ambito della clusterizzazione dei prodotti (SFDR, Taxonomy e PAI)
- La comunicazione tra Emittente e Distributore
- L'informativa di prodotto in ottica ESG

► Modelli di offerta e le novità in materia di inducements

- Modelli di Offerta: offerta in sede, fuori sede e tecniche di comunicazione a distanza
- L'integrazione dei Modelli di Offerta attraverso il Robo Advisor
- Il framework dei Conflitti di Interesse
- Consulenza dipendente vs Consulenza indipendente: Focus sugli inducements

► La regolamentazione MiFID mercati: MiFIR review

- Baseline regolamentazione MiFID II Mercati
- Stato dell'arte del percorso normativo MiFIR Review
- Record keeping, transaction reporting, pre e post trade transparency: stato dell'arte ed evoluzioni attese
- L'evoluzione del framework di internalizzazione sistematica
- Percorso di aggregazione dell'informativa mercati: consolidated tape
- Affinamenti al regime di trading obligation



IBIPS E PRODOTTI ASSICURATIVI: LE REGOLE DI DISTRIBUZIONE E L'INFORMATIVA

18 e 19 settembre 2025 • Aula virtuale

► L'evoluzione disciplina POG (Product Oversight and Governance) dei prodotti assicurativi nell'approccio della Vigilanza

- Gli interventi delle Autorità di vigilanza in materia di POG e di distribuzione: linee guida ed evoluzione dell'approccio di vigilanza
- Le aspettative di Ivass in materia POG
- L'evoluzione della fase di testing dei prodotti e la responsabilizzazione delle funzioni aziendali
- La costruzione del cruscotto di controlli da parte del distributore
- Le esperienze di vigilanza nella definizione di regole e linee guida per la costruzione dei prodotti, il loro monitoraggio e la distribuzione
- L'evoluzione dei meccanismi di distribuzione rispetto alle tipologie di prodotto offerte

► Il «value for money» dei prodotti assicurativi

- Gli interventi di EIOPA in materia di Value for money tra *Consultation paper* e *Supervisory Statement*
- L'evoluzione del concetto di "value for money" nella progettazione e distribuzione dei prodotti di investimento assicurativo: le aspettative di Ivass;
- Il pricing test dei prodotti e il necessario bilanciamento fra costi e benefici per il cliente
- Value for money e coordinamento con la disciplina degli *inducement* nelle attività di distribuzione contesto normativo della distribuzione: tendenze evolutive e rischi
- Value for money nei prodotti danni
- La profilazione del cliente e le caratteristiche ESG del prodotto IBIPs
- Fattori ESG e giudizio di equivalenza nei prodotti IBIPs
- I controlli interni nella distribuzione assicurativa tra prassi e novità normative
- I flussi informativi: pianificazione, manutenzione e gestione degli adempimenti

► Gli interventi della Vigilanza in materia di polizze abbinate a mutui e finanziamenti

- L'intervento dell'Autorità europea (EIOPA): la *Thematic review* (4 ottobre 2022) e la *Warning* (30 agosto 2022) in materia di CPI vendute tramite banche
- L'intervento di Ivass a livello nazionale a seguito dell'iniziativa di EIOPA
- Il ruolo delle funzioni di controllo interno degli intermediari bancari nel contesto della verifica della corretta distribuzione dei prodotti CPI/PPI
- Gli adempimenti POG degli intermediari bancari in materia di prodotti CPI/PPI
- Il monitoraggio sul possibile *mis-selling* e le previsioni del Regolamento Ivass n. 45/2020

► La distribuzione dei prodotti di investimento assicurativo da parte dei soggetti abilitati alla distribuzione assicurativa

- Gli obblighi informativi nei confronti della clientela dei SADA
- La necessaria valutazione di coerenza di prodotto offerto: il *demands & needs* bloccante
- La valutazione di appropriatezza e di adeguatezza
- La dichiarazione di rispondenza alle richieste ed esigenze e di adeguatezza
- La verifica sui prodotti equivalenti
- Le previsioni in materia di incentivi
- I controlli del distributore in merito alla distribuzione dei prodotti IBIPs
- Il controllo delle proprie reti distributive da parte della Banca