



## MiFID II

### Aggiornamenti operativi e prospettive di riforma

Le semplificazioni di cui al D. Lgs. n. 31/2023  
I più recenti orientamenti ESMA in materia  
di product governance e di requisiti di adeguatezza  
Le novità in materia di finanza sostenibile  
Cripto attività e ulteriori ambiti della regolazione finanziaria

**11 e 15 aprile 2024**



**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

### **Dott. Filippo Berneri**

Partner  
Annunziata & Conso

### **Prof. Avv. Marco Boldini**

Straordinario di Diritto dell'Economia  
Università Telematica San Raffaele di Roma  
Global Head of Policy,  
Regulatory and Governmental Affairs  
TerraPay

### **Avv. Fabio Coco**

Socio  
Zitiello Associati

### **Prof. Avv. 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

### **Dott. Aldo Furlani**

Senior Compliance Advisor  
Atrigna & Partners

### **Dott. Luca Galli**

Partner  
Advisory Financial Services  
EY

### **Avv. Giorgio Gasparri \***

Consigliere giuridico del Commissario  
Consob

### **Avv. Pietro Lorenzi**

Counsel  
Financial Services Lawyer  
Di Tanno Associati - Studio Legale e Tributario

### **Avv. Francesco Mocci**

Socio  
Zitiello Associati

### **Dott. Massimo Scolari**

Presidente  
ASCOFIND

### **Dott. Simone Smeraldi**

Manager  
Advisory Financial Services  
EY

### **Avv. Mario Zanin**

Director  
PwC TLS Avvocati e Commercialisti

*\* La relazione è svolta a titolo personale e non impegna l'Ente di appartenenza*

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

# Programma dei lavori

## Prima giornata Giovedì 11 aprile 2024

### La trasparenza su costi e oneri ex ante e ex post

Le modalità di rappresentazione dei costi e oneri  
Gli interventi di CONSOB di febbraio 2019 e maggio 2020  
Le Q&A ESMA in materia di investor protection  
Le altre indicazioni di prassi cui fare riferimento  
Le principali criticità emerse nell'assolvimento degli obblighi informativi da parte degli operatori

**Avv. Giorgio Gasparri**

*Consob*

### Le regole di product governance e le più recenti novità

La normativa di riferimento, la definizione della clientela target e i rapporti tra produttori e distributori durante il ciclo di vita dei prodotti  
Le 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

La Call for Evidence dell'ESMA del giugno 2023 sulla sostenibilità nell'adeguatezza e nella product governance

**Avv. Francesco Mocchi**

*Zitiello Associati*

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

Il Regolamento UE n. 2023/1114 relativo ai mercati dei crypto-asset (MiCAR)

La disciplina degli emittenti di crypto-asset, 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

Gli schemi di Decreto Legislativo, attualmente in consultazione, di adeguamento dell'ordinamento interno alla normativa MiCAR

Il Regolamento UE n. 2022/858 sul regime pilota per le infrastrutture di mercato basate su DLT

Il D.L. n. 25/2023, convertito in L. n. 52/2023, 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**

*Zitiello Associati*

### La distribuzione di IBIPs da parte dei soggetti vigilati da Consob Quadro normativo unionale e nazionale

Riparto di competenze tra Consob e IVASS

Il Libro IX Regolamento Intermediari

Le specificità della attività di distribuzione di IBIPs

Le evoluzioni normative

**Avv. Mario Zanin**

*PwC TLS Avvocati e Commercialisti*

### I recenti sviluppi in materia di finanza sostenibile

La finanza sostenibile e il Green Deal europeo

La normativa di riferimento per il settore dei servizi finanziari: Tassonomia, SFDR, CSRD e modifiche specifiche in ambito MiFID 2, IDD, UCITS e AIFMD

Le aspettative di vigilanza di Banca d'Italia e gli esiti delle tavole rotonde con banche e intermediari finanziari svoltesi presso Banca d'Italia il 7 e 8 settembre 2023

La creazione di prodotti ESG e la redazione dell'informativa di prodotto: le Linee Guida ESMA sulla product governance del 27 marzo 2023

Gli elementi più innovativi del Regolamento UE n. 2023/2631 in materia di obbligazioni verdi

**Prof. Avv. Roberto Della Vecchia**

*Di Tanno Associati - Studio Legale e Tributario*

**Avv. Pietro Lorenzi**

*Di Tanno Associati - Studio Legale e Tributario*

### 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 (applicabili dal 12 ottobre 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 (in applicazione dal 3 ottobre 2023)

**Dott. Massimo Scolari**

*ASCOFIND*

## Seconda giornata Lunedì 15 aprile 2024

### 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, applicabili dal 3 ottobre 2023

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

**Dott. Filippo Berneri**

*Annunziata & Conso*

### 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

Le Linee Guida dell'ESMA del 6 aprile 2021, in applicazione dal 7 giugno 2021

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 del maggio 2021 in materia di esternalizzazione a fornitori di servizi cloud (applicabili dal 31 luglio 2021)

Il Provvedimento della Banca d'Italia del 31 maggio 2023 contenente disposizioni per la segnalazione in materia di esternalizzazione di funzioni aziendali per gli intermediari vigilati

**Dott. Luca Galli**

*EY*

**Dott. Simone Smeraldi**

*EY*

### Il punto in materia di MiFIR e le novità normative di recente approvazione

L'attuale contesto di applicazione della "MiFID mercati" e le criticità venute in rilievo, alla base dell'attesa "MiFIR Review"

L'approvazione definitiva, il 20 febbraio 2024, da parte del Consiglio UE delle modifiche alla MiFIR e alla MiFID volte a migliorare la trasparenza pre-trade e post-trade

**Prof. Avv. Marco Boldini**

*Università Telematica San Raffaele di Roma*

### 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

<b>Data dell'evento</b>	<b>11 e 15 aprile 2024</b>
<b>Orario dei lavori</b>	<b>Prima giornata</b> Accesso alla piattaforma 10.00-10.30 10.30 – 13.30 14.30 – 18.00
	<b>Seconda giornata</b> Accesso alla piattaforma 13.45 - 14.00 14.00 – 18.00
<b>Quota di partecipazione</b>	prima giornata € 1.100 + Iva (Early Booking): <b>€ 880</b> + Iva seconda giornata € 700 + Iva (Early Booking): <b>€ 560</b> + Iva Intero progetto € 1.800 + Iva (Early Booking): <b>€ 1.440</b> + Iva

### Quota di partecipazione in videoconferenza

La quota di partecipazione in aula virtuale (diretta streaming) include la fruizione in diretta delle docenze, nonché l'invio, in formato elettronico, del materiale didattico che i relatori riterranno di mettere a disposizione. E inoltre prevista la possibilità di presentare in diretta domande e quesiti di specifico interesse a mezzo chat, nonché di sottoporli in via preventiva, inviando una email a [info@paradigma.it](mailto:info@paradigma.it) entro il giorno antecedente l'evento. In caso di **videoconferenza con accessi multipli** è necessario contattare la Segreteria organizzativa per un preventivo personalizzato.

### Modalità di funzionamento della videoconferenza

È possibile accedere all'aula virtuale da qualsiasi luogo, utilizzando il proprio PC o tablet con una connessione a Internet. La piattaforma informatica utilizzata da Paradigma (Adobe Connect) non necessita di requisiti tecnici particolari. Nei giorni antecedenti l'evento il partecipante riceverà per posta elettronica le credenziali e le istruzioni di accesso. Il giorno dell'evento sarà sufficiente selezionare il link che troverà nella mail e inserire le credenziali per accedere all'aula virtuale. Durante gli interventi, oltre a vedere e sentire i docenti, è possibile consultare simultaneamente la documentazione predisposta dal relatore. Ogni utente collegato potrà porre domande sulle tematiche affrontate, alle quali il docente risponderà nel corso dell'intervento.

### Modalità di iscrizione

L'iscrizione si perfeziona al momento del ricevimento del modulo di registrazione, da inviare via email all'indirizzo [info@paradigma.it](mailto:info@paradigma.it), integralmente compilato. Il numero dei collegamenti disponibili è limitato e la priorità d'iscrizione è determinata dalla data di ricezione del modulo di registrazione. Si consiglia pertanto di effettuare una preiscrizione telefonica.

### Modalità di pagamento

La quota di partecipazione deve essere versata all'atto della presentazione della richiesta di iscrizione e, in ogni caso, prima dell'effettuazione dell'intervento formativo, tramite bonifico bancario intestato a:  
Paradigma Srl - Corso Vittorio Emanuele II, 68 - 10121 Torino  
c/o Banco BPM Spa  
IBAN IT 14 V 05034 01017 000000002530

### Formazione finanziata

La quota di partecipazione può essere completamente rimborsata tramite voucher promossi dai Fondi Paritetici Interprofessionali. Paradigma offre la completa e gratuita gestione delle spese di progettazione, monitoraggio e rendicontazione. La possibilità di accedere alla formazione finanziata con partecipazione mediante videoconferenza può variare a seconda dell'Ente erogante.

### Attestato di frequenza

L'attestato di partecipazione nominativo sarà rilasciato al termine dell'intervento formativo ai partecipanti che hanno regolarmente preso parte ai lavori.

### Diritto di recesso e modalità di disdetta

È attribuita ai partecipanti la facoltà di recedere ai sensi dell'art. 1373 c.c. Il recesso dovrà essere comunicato in forma scritta almeno sette giorni prima della data di inizio dell'evento formativo (escluso il sabato e la domenica). Qualora la disdetta pervenga oltre tale termine o si verifichi di fatto con il mancato collegamento alla videoconferenza, la quota di partecipazione sarà addebitata per intero e sarà inviato al partecipante il materiale didattico. In qualunque momento l'azienda o lo studio potranno comunque sostituire il partecipante, comunicando il nuovo nominativo alla nostra Segreteria organizzativa.

### Variazioni di programma

Paradigma, per ragioni eccezionali e imprevedibili, si riserva di annullare o modificare la data dell'evento formativo, dandone comunicazione agli interessati entro tre giorni dalla data di inizio prevista. In tali casi le quote di partecipazione pervenute verranno rimborsate, con esclusione di qualsivoglia onere o obbligo a carico di Paradigma. Paradigma si riserva inoltre, per ragioni sopravvenute e per cause di forza maggiore, di modificare l'articolazione del programma e di sostituire i docenti previsti con altri docenti di pari livello professionale. Per ulteriori informazioni è possibile contattare la Segreteria organizzativa al numero 011.538686 o all'indirizzo email [info@paradigma.it](mailto:info@paradigma.it).

## Modulo di iscrizione Mod. 3.4 rev. 3

L'iscrizione si perfeziona al momento del ricevimento del presente modulo da inviare via mail all'indirizzo [info@paradigma.it](mailto:info@paradigma.it) integralmente compilato e sottoscritto per accettazione. La Segreteria Organizzativa provvederà a inviare conferma dell'avvenuta iscrizione.



### Dati relativi all'evento

#### Mifid 2

**Giovedì 11 aprile 2024**

**Lunedì 15 aprile 2024**

### Dati relativi al partecipante

Nome	Cognome
Azienda/Studio/Ente	
Funzione aziendale/Professione	
E mail	
Telefono	

### Dati per eventuale partecipante under 30

Nome	Cognome
E mail	

### Dati per la fatturazione elettronica

Intestatario fattura		
Indirizzo		
Città	CAP	Provincia
P. Iva/C. F.		
Codice destinatario o PEC (Privati)		
Codice univoco uff. (PA)		
Codice CIG (PA)		
Split Payment	<input type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO
OdA	Data OdA	
Altri riferimenti		

### Per informazioni contattare

Referente
Telefono
E mail

### Data e Firma

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approvano espressamente le condizioni di partecipazione riportate sul sito [www.paradigma.it](http://www.paradigma.it) con particolare riferimento alle modalità di disdetta e alle variazioni di programma.

### Data e Firma

**Informativa Privacy**  
I dati forniti a Paradigma Srl sono raccolti e trattati, con modalità anche informatiche, esclusivamente per evadere la Sua richiesta di partecipazione all'intervento formativo e svolgere le attività a ciò connesse. I dati potranno essere trattati, per conto di Paradigma Srl, da dipendenti e collaboratori incaricati di svolgere specifici servizi necessari all'esecuzione delle Sue richieste. Il conferimento dei suoi dati, pur essendo facoltativo, si rende necessario per l'esecuzione del servizio richiesto.

Solo in caso di Sua autorizzazione i dati saranno inoltre conservati e trattati da Paradigma Srl per effettuare l'invio di materiale informativo relativo a prossime iniziative di Paradigma Srl. Lei potrà esercitare i diritti sanciti agli artt. 15 - 22 del Regolamento (UE) 2016/679 inviando una richiesta scritta a Paradigma Srl con sede in Torino, C.so Vittorio Emanuele II, 68, tel. 011.538686. Letta l'informativa, acconsente all'utilizzo dei dati inseriti nel presente modulo per l'invio del materiale informativo?

SI  NO

### Data e Firma

## Agevolazioni e formazione finanziata



### EARLY BOOKING -20%

Inviando il modulo di iscrizione **entro il 21 marzo 2024** si avrà diritto a una **riduzione del 20%** sulla quota di partecipazione



### PROGETTO GIOVANI ECCELLENZE -50%

Iscrivi 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