

Orientamenti ESMA, MiFID II e Nuovo Regolamento Intermediari: formazione continua

Percorsi formativi online e in aula per la formazione continua
del personale addetto alla consulenza e alle informazioni
in materia di investimenti

In collaborazione con



I partner

Academy

Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange Group, è nato all'inizio del 2000 in Italia e nel 2004 nel Regno Unito, con l'obiettivo di interpretare l'evoluzione del contesto finanziario italiano e internazionale attraverso il confronto con i professionisti del settore.

L'attività principale dei due campus basati a Londra e a Milano è progettare, sviluppare e strutturare percorsi formativi integrati per il mercato finanziario, al fine di accompagnare:

- Il professionista, nella propria crescita per la «formazione al ruolo»
- Le aziende, nello sviluppo del capitale umano e nella definizione di professionalità evolute.

Academy - London Stock Exchange Group è un ente certificato UNI EN ISO 9001:2008, settore EA:37 ed è abilitata ad attuare i piani formativi finanziati dai Fondi Paritetici Interprofessionali.

Associazione Intermediari Mercati Finanziari - ASSOSIM

Associazione Intermediari Mercati Finanziari, ASSOSIM, rappresenta gli operatori del mercato mobiliare italiano nei confronti degli Organi dello Stato e delle Amministrazioni pubbliche, delle altre Associazioni imprenditoriali, di Organizzazioni economiche e sociali e di altre Associazioni, Enti, Soggetti pubblici e privati. ASSOSIM svolge attività di ricerca, assistenza normativa e formazione, con pubblicazioni e organizzazione di convegni e seminari.

ASSOSIM conta circa 80 associati (Banche, Società d'Intermediazione Mobiliare, succursali italiane di Intermediari Esteri), attivi sul mercato primario e secondario e su quello dei derivati, con una quota pari all'82% dell'intero volume negoziato sui mercati regolamentati italiani. Dal 2007, la membership è allargata a Studi Legali, Società di Consulenza e di Sviluppo di Soluzioni Informatiche, e a quei soggetti che forniscono servizi agli Intermediari Finanziari.

ASCOSIM

ASCOSIM, Associazione delle Società di consulenza finanziaria, ha sede a Milano ed è stata costituita il 28 gennaio 2010 da alcune Società di Intermediazione Mobiliare (Sim) autorizzate dalla Consob a svolgere il servizio di consulenza in materia di investimenti. Sulla base degli sviluppi normativi più recenti, l'Associazione si è ampliata con l'adesione delle Società di Consulenza Finanziaria (SCF) e di altri soggetti interessati allo sviluppo della consulenza finanziaria su base indipendente.

Offerta formativa

Il contesto formativo

Gli Orientamenti ESMA/2015/1886 del 22 marzo 2016 mirano a promuovere una maggiore convergenza nelle conoscenze e competenze del personale degli intermediari finanziari addetto:

- alla prestazione di consulenza in materia di investimenti
- alla fornitura ai clienti di informazioni riguardanti strumenti finanziari e servizi di investimento

Il nuovo Regolamento intermediari pubblicato da Consob il 16 febbraio 2018, al Titolo IX, precisa ulteriormente i requisiti che il personale sopra menzionato deve possedere per poter svolgere tali attività, in termini di **conoscenza acquisita attraverso titoli di studio e iscrizione ad Albo professionale** e in termini di **esperienza maturata**.

Al fine di **dimezzare il periodo di esperienza professionale** richiesto in funzione del titolo di studio posseduto da taluni dipendenti, il Regolamento precisa che gli intermediari sono tenuti a organizzare **corsi di formazione della durata non inferiore a 60 ore**, svolti in aula e a distanza, mirati al conseguimento di *conoscenze teoriche aggiornate, di competenze tecnico operative e di una corretta comunicazione con la clientela*. Tali corsi si concludono con un **test finale, da effettuarsi esclusivamente in aula**, in cui si verificano le conoscenze acquisite.

Il Regolamento precisa altresì che gli intermediari sono tenuti a:

1. garantire che i **membri del personale** mantengano qualifiche idonee e **aggiornino le proprie conoscenze e competenze attraverso un percorso continuo di formazione** o sviluppo personale pertinente alla propria qualifica che preveda, **almeno ogni dodici mesi**, la partecipazione a **un corso della durata di almeno 30 ore**. Tali corsi di dovranno concludere con **test di verifica** delle conoscenze acquisite (ex art. 81, comma 1, lett. h));
2. effettuare, in occasione del **cambiamento di ruolo, dei modelli di servizio o di modifiche nella normativa di riferimento una specifica formazione** che preveda la partecipazione ad un **corso della durata di almeno 30 ore con test di verifica** delle conoscenze acquisite. (ex art. 81, comma 1, lett. i))

L'offerta formativa di Academy

In tale contesto, Academy si propone come Ente di riferimento per soddisfare tali adempimenti in modo flessibile e adeguato alle esigenze formative dei destinatari, attraverso:

- **Video lezioni** sulle tematiche indicate dagli Orientamenti ESMA/2015/1886
- **Webinar** su tematiche correlate alla disciplina MIFID II
- **Corsi/webinar customizzati** su ulteriori tematiche richieste dal cliente

Ogni video lezione, webinar o corso customizzato prevede l'erogazione di un **test finale di verifica** delle conoscenze acquisite.

I destinatari

L'offerta formativa è indirizzata a Banche, SIM e SGR con personale addetto:

- alla prestazione di consulenza in materia di investimenti
- alla fornitura ai clienti di informazioni riguardanti strumenti finanziari e servizi di investimento

oltre che ai singoli individui che svolgano attività di consulenza finanziaria indipendente.

Comitato Scientifico

Il percorso formativo è stato realizzato grazie al supporto e alla supervisione di un Comitato costituito da:

Marco Giorgino, Professore Ordinario di Finanza Aziendale e Global Risk Management, Politecnico di Milano (Presidente)

Daniela Biagi, Group Head of Academy, London Stock Exchange Group

Gianluigi Gugliotta, Segretario Generale, Assosim

Massimo Scolari, Presidente, Ascocosim

Offerta formativa

Video lezioni

16 video lezioni: 8 ore complessive *sulle materie individuate dagli Orientamenti ESMA/2015/1886 ai punti 17 e 18, in attuazione della Disciplina MiFID II.*

Le video lezioni sono strutturate in moduli online di circa 20 minuti, suddivisi in pillole di 5-10 minuti, disponibili sulla piattaforma elearning di Academy.

- 1. Quadro normativo di riferimento in tema di servizi di investimento**
Raffaele Manfredi Selvaggi, Consulente e formatore
- 2. Strumenti finanziari e loro idoneità per gli investitori**
Fabrizio Tedeschi, Amministratore, Alezio.net
- 3. Obiettivi di vigilanza**
Filippo Annunziata, Partner, Annunziata e Conso e Professore Associato Diritto degli intermediari e mercati finanziari, Università L. Bocconi
- 4. Analisi macroeconomica e analisi di scenario**
Barbara Valbuzzi, Head of Strategy, Banca IMI
- 5. Dovere di agire nel miglior interesse del cliente**
Edoardo Guffanti, Partner, Craca Di Carlo, Guffanti, Pisapia, Tatozzi & Associati
- 6. Obblighi informativi**
Edoardo Guffanti, Partner, Craca Di Carlo, Guffanti, Pisapia, Tatozzi & Associati
- 7. Product governance**
Francesco Mocchi, Partner, Zitiello e Associati Studio Legale
- 8. La finanza comportamentale**
Federico Costalonga, Partner, First Solutions – Olympia Wealth Management
- 9. La consulenza**
Massimo Scolari, Presidente, Ascocim
- 10. Il processo di adeguatezza**
Massimo Scolari, Presidente, Ascocim
- 11. Principi di asset allocation e costruzione del portafoglio di investimento**
Marco Giorgino, Professore Ordinario di Finanza Aziendale e Global Risk Management, Politecnico di Milano
- 12. Prodotti assicurativi**
Ludovica D'Ostuni, Partner, Zitiello e Associati Studio Legale

- 13. Sistema pensionistico e relativi prodotti**
Riccardo Sabbatini, Fondatore e Partner, Azul Communication
 - 14. Profili fiscali degli strumenti finanziari**
Silvio Colombo, Tax Manager, Borsa Italiana, London Stock Exchange Group
 - 15. La disciplina antiriciclaggio**
Raffaele Manfredi Selvaggi, Consulente e formatore
 - 16. La disciplina Market Abuse**
Toni Atrigna, Partner, Atrigna & Partners, Docente a contratto di Diritto Bancario Università degli Studi di Brescia
- 1 Corso online: 30 minuti
- Descrizione e caratteristiche del ruolo dei mercati di Borsa Italiana
 - Microstruttura dei mercati azionari

La formazione online è integrata da materiale didattico di approfondimento e da un test di autovalutazione per la pre-verifica delle conoscenze acquisite.

Webinar finalizzati all'aggiornamento normativo sulla Disciplina MiFID II e a temi rilevanti nella gestione del cliente

Academy propone, con particolare riferimento alla disciplina MiFID II, un percorso formativo articolato in **10 webinar**, con possibilità di iscrizione separata, *della durata di tre ore, suddivisi in sessioni:*

MODULO I – codice W01 **INTRODUZIONE A MiFID 2 E ANALOGIE E DIFFERENZE CON LA DISCIPLINA IDD**

Overview delle principali novità introdotte e le nuove regole sulla tutela dell'investitore

Docente: Ludovica D'Ostuni, Zitiello e Associati Studio Legale

MODULO II – codice W02 **INFORMATIVA PRECONTRATTUALE, DISCLOSURE COSTI E ONERI E RENDICONTAZIONE ALLA CLIENTELA**

Obblighi di disclosure nella fase ex ante con la clientela

Docente: Edoardo Guffanti, Craca Di Carlo, Guffanti, Pisapia, Tatozzi

MODULO III – codice W03 **LA GESTIONE CONTRATTUALE, L'INFORMATIVA DURANTE LA RELAZIONE CON IL CLIENTE E LA BEST EXECUTION**

Informativa e obblighi di disclosure durante la relazione con il cliente

Offerta formativa

Docente: Edoardo Guffanti, Craca Di Carlo, Guffanti, Pisapia, Tatozzi

MODULO IV – codice W04

IL PROCESSO DI VALUTAZIONE DI ADEGUATEZZA E APPROPRIATEZZA

Un nuovo approccio per conoscere il cliente e eseguire correttamente il processo di valutazione di adeguatezza. Esame della normativa, informazioni da acquisire, costruzione del questionario, valutazione delle risposte. Adeguatezza e appropriatezza nel caso di prodotti complessi e speculativi.

Docente: Toni Atrigna, Atrigna & Partners

MODULO V – codice W05

LA CONSULENZA

Le diverse forme di consulenza

Docente: Massimo Scolari, Ascosim

MODULO VI – codice W06

LA DISCIPLINA DEGLI INCENTIVI E IL CONFLITTO DI INTERESSI

Tipologie di conflitti, gestione, comunicazione ai clienti. La disciplina degli incentivi nella remunerazione dei servizi di investimento e nelle attività prestate dagli intermediari.

Docente: Toni Atrigna, Atrigna & Partners

MODULO VII – codice W07

PRODUCT GOVERNANCE

Un nuovo approccio al prodotto e alla strategia distributiva per manufacturer e distributor

Docente: Francesco Mocci, Zitiello e Associati, Studio Legale

MODULO VIII – codice W08

LA DISCIPLINA DEI PRIIPs

Inquadramento normativo e redazione del KID

Docente: Ludovica D'Ostuni, Zitiello e Associati Studio Legale

MODULO IX – codice W09

MiFID2 E LE NOVITA' INTRODOTTE IN TEMA DI REGOLAMENTAZIONE DEI MERCATI

Overview delle principali novità introdotte nella regolamentazione dei mercati

MODULO X – codice W10

ANTIRICICLAGGIO E MARKET ABUSE: PROFILI DI RILIEVO PER LA GESTIONE DEL CLIENTE

Aggiornamento normativo e impatti delle due discipline nella gestione del rapporto con la clientela

Corsi/Webinar customizzati per rispondere a specifiche esigenze formative

E' possibile ampliare l'offerta formativa con corsi/webinar su argomenti specificamente richiesti dal cliente. A titolo esemplificativo, si segnalano alcune tematiche indicate dagli Orientamenti ESMA:

1. La valutazione dei documenti e dei dati relativi ai prodotti di investimento
2. Analisi macroeconomica e impatti sul portafoglio del cliente
3. Financial planning, gestione integrata dei rischi del clienti e cenni di finanza comportamentale
4. Principi di asset allocation e costruzione di portafoglio
5. Tecniche di comunicazione con il cliente

Test di verifica

Il test finale per la verifica delle conoscenze acquisite al termine di ogni video lezione, webinar o corso in aula sarà composto da domande che, per numero e complessità, rispondono a criteri di adeguatezza, pertinenza e proporzionalità ai contenuti e alla durata del modulo (ex art. 79, comma 9, lett. a))

La soglia di superamento è pari al 60% delle risposte.

Il test di verifica verrà svolto in aula se la formazione verrà erogata in presenza; sarà svolto online in caso di formazione e-learning.

Le clausole contrattuali

La "scheda di iscrizione" ha valore di contratto tra Blt Market Services e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti clausole:

Video Lezioni

— Fruite da SINGOLI UTENTI

la quota individuale per l'acquisto dell'intero pacchetto di video lezioni, del relativo materiale didattico e del test finale è pari a **€270 + IVA**

La quota individuale per l'acquisto di un singolo video è pari a **€50 + IVA**

— IN HOUSE (pacchetti acquistati da Aziende per i propri dipendenti)

Il prezzo della formazione online è calcolato sulla base del numero di password erogate (ogni password è nominativa e non cedibile)

Per informazioni, contattare Academy_italy@lseg.com oppure il nr. +39-0272426086.

Sono previste agevolazioni per l'acquisto della formazione customizzata; per informazioni e per conoscere il pricing dei relativi pacchetti formativi, contattare academy_italy@lseg.com o il nr. 02 72426086

Modalità di iscrizione riservata ai singoli individui

L'iscrizione può essere effettuata inviando ad Academy – London Stock Exchange Group la scheda di iscrizione debitamente compilata secondo una delle seguenti modalità:

— Email academy_italy@lseg.com

— WEB www.lseg.com/academy

Modalità di pagamento

In caso di iscrizione tramite WEB, seguire la procedura di acquisto con carta di credito via PayPal.

In alternativa, è possibile procedere con il pagamento del corrispettivo tramite bonifico bancario:

— a seguito della ricezione dell'email di conferma dell'iscrizione da parte della segreteria organizzativa di BIMS;

oppure

— a seguito del ricevimento della fattura emessa da BIMS, contestualmente all'email di conferma.

Il pagamento dovrà essere intestato a:

BIT MARKET SERVICES S.p.A.

P.zza degli Affari, 6
20123 Milano - P.IVA – 06695270964

Deutsche Bank S.p.A. Filiale via San Prospero, 2

20121 Milano
codice IBAN IT 22 B 03104 01600 000000 770114
SWIFT address DEUTITMMIL

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via email ad academy_italy@lseg.com, entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente le sessioni d'aula.

Il materiale didattico relativo alla formazione in aula sarà

Webinar

— Fruiti dai SINGOLI UTENTI

la quota individuale per l'acquisto dell'intero pacchetto di webinar, del relativo materiale didattico e del test finale è pari a **€1.900 + IVA**

La quota individuale per l'acquisto di un singolo webinar, del relativo materiale didattico e del test finale è pari a **€220 + IVA**

— IN HOUSE (pacchetti acquistati da Aziende per i propri dipendenti)

Il prezzo è calcolato sulla base del numero di password erogate (ogni password è nominativa e non cedibile)

Per informazioni, contattare academy_italy@lseg.com oppure il nr. +39-0272426086.

Corsi/Webinar Customizzati

La formazione in aula potrà essere realizzata esclusivamente In House.

L'aula didattica e l'attrezzatura per lo svolgimento del corso saranno messe a disposizione dal Cliente.

Le clausole contrattuali

inviato il giorno prima del corso e previa ricezione di copia del bonifico bancario.

La fruizione delle video lezioni e del corso online sarà possibile solo ed esclusivamente previo pagamento con carta di credito o invio di copia del bonifico bancario.

Una volta effettuato il pagamento verrà assegnata una password personale e non cedibile e la fruizione sarà garantita per un arco temporale di 6 mesi.

Proprietà intellettuale

Il Richiedente riconosce ed accetta che i contenuti resi disponibili in relazione al corso (quali, ad esempio, video, immagini, testi), sono di titolarità di, o comunque nella disponibilità di, BIMS e che gli stessi non possono essere oggetto di riproduzione, distribuzione o altra forma di sfruttamento economico senza il preventivo consenso di BIMS o del soggetto titolare dei relativi diritti sugli stessi.

Responsabilità

Nonostante BIMS cerchi di assicurare l'accuratezza e l'aggiornamento dei contenuti resi disponibili in relazione al corso (quali, ad esempio, video, immagini, testi), BIMS dichiara, e il Richiedente di conseguenza acconsente, che nessuna responsabilità potrà essere attribuita a BIMS nei casi di imprecisione o non accuratezza di talune informazioni. BIMS declina ogni responsabilità rispetto a qualsiasi danno, perdita o spesa eventualmente patita da terzi in conseguenza del loro affidamento a tali contenuti, che vengono forniti esclusivamente ai fini di formazione. In nessun caso la responsabilità di BIMS in relazione al

La "scheda di iscrizione" ha valore di contratto tra Blt Market Services e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti clausole:

presente contratto potrà eccedere la Quota di partecipazione.

Tracciabilità dei flussi finanziari

BIMS e il Richiedente assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla L. 136/2010, come successivamente modificata e implementata (gli "Obblighi di Tracciabilità").

Il Richiedente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 18 aprile 2016 n. 50 fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare a BIMS il Codice Identificativo di Gara (CIG) relativo ai pagamenti da effettuarsi ai sensi del presente contratto e, ove previsto, il Codice Unico di Progetto (CUP). Resta inteso che, fatte salve eventuali deroghe ed esenzioni parziali alla normativa di cui alla L. 136/2010, il mancato utilizzo di strumenti idonei a consentire la piena tracciabilità dei movimenti finanziari (ad esempio, bonifico bancario o postale) e il mancato adempimento di qualunque altro obbligo di tracciabilità, costituiscono causa di risoluzione del presente contratto.

Legge regolatrice e foro competente

Il presente contratto è regolato dalla legge italiana. Tutte le controversie derivanti dal presente contratto, comprese quelle relative alla sua validità, interpretazione, esecuzione e risoluzione, sono attribuite dalle parti alla competenza esclusiva del Foro di Milano.

Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via email ad academy_italy@lseg.com

Per informazioni +39 02 72426086

Scheda di iscrizione: Orientamenti ESMA, MiFID II e Nuovo Regolamento Intermediari

Attività formative	Quota individuale	Modulo (indicare quale)
Video lezioni intera collana	€ 270 + IVA	
Video lezione singola	€ 50 + IVA	
Webinar registrati intero percorso (10 webinar)	€ 1.900 + IVA	
Registrazione webinar singolo (3 ore)	€ 220 + IVA	

Sono previste agevolazioni per l'acquisto della formazione customizzata; per informazioni e per conoscere il pricing dei relativi pacchetti formativi, contattare academy_italy@lseg.com o il nr. 02 72426086

Dati del partecipante

Nome e Cognome

Funzione aziendale

Società

E-mail

Tel.

Area di appartenenza

Livello di conoscenza della materia

Direzione Generale

ICT

Fiscale

base

Personale, Organizzazione e Formazione

Legale

Finanza

intermedio

Amministrazione e controllo

Ricerca e sviluppo

Risk Management

avanzato

Settore industriale

Società non quotata

Banca

Consulenza

Energy

Società quotata

Investment Bank

Private Equity

SGR

Indirizzo della società

Via

N.

Cap.

Città

Prov.

Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via email ad academy_italy@lseg.com

Per informazioni +39 02 72426086

Dati obbligatori per la fatturazione (La fattura deve essere intestata a:)

Ragione sociale/Nome Cognome

P.IVA

Ufficio

Nome e Cognome referente amministrativo

Via

N.

Cap.

Città

Prov.

Tel.

Email

Split Payment

Ai sensi dell'art. 17-ter del D.P.R. n. 633/72 e successive modifiche e/o integrazioni, il Cliente (con partita IVA/Codice Fiscale italiani) dichiara di:

- rientrare nell'ambito di applicazione del sistema di liquidazione dell'IVA denominato "Split Payment"
- non rientrare nell'ambito di applicazione del sistema di liquidazione dell'IVA denominato "Split Payment" e si impegna a comunicare ogni eventuale modifica di regime

Al fine di perfezionare l'iscrizione, è necessario completare (barrando gli appositi spazi) le seguenti opzioni in materia di tutela della privacy

- Dichiaro di aver preso visione dell'[informativa](#) relativa al trattamento dei dati personali e di accettare le condizioni generali del servizio **(OBBLIGATORIO ai fini dell'iscrizione)**;
- acconsento sin d'ora al trattamento dei dati personali per finalità promozionali e di marketing diretto, e, dunque, per l'invio da parte di Academy - BIt Market Services S.p.A., di Assosim e di Ascosim di materiale pubblicitario, vendita diretta di prodotti e servizi, compimento di ricerche di mercato, comunicazioni commerciali, anche attraverso l'utilizzo del nominativo dell'interessato a fini pubblicitari effettuato con ricorso a strumenti automatizzati di contatto quali la posta elettronica, il telefax e i messaggi del tipo mms o sms;
- acconsento alla comunicazione/cessione dei dati personali per finalità di marketing di terzi (anche al di fuori dell'Unione Europea) incluse le altre società del Gruppo LSEG nonché ai soggetti indicati alla lettera c) dell'informativa relativa al trattamento dei dati personali.

Timbro e Firma

Data:

Academy

La completezza e la qualità della formazione costituiscono un fattore determinante nel processo di rinnovamento del sistema economico-finanziario. Per rispondere a queste esigenze Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, legale e manageriale.

www.lseg.com/academy

Contatti

E: academy_italy@lseg.com

T: +39 02 72426 086



London
Stock Exchange Group

