

Giornate formative

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

Un ciclo di appuntamenti sulla compliance al framework MiFID2-IDD alla luce delle recenti evoluzioni normative e del percorso verso l'implementazione del framework di finanza sostenibile

Aula virtuale

Ciascuna giornata si terrà dalle 9.30 alle 13.30

▶ IBIPS e prodotti assicurativi: le regole di distribuzione e informativa	23 e 24 marzo 2022
▶ MIFID2: le regole di condotta sui servizi di investimento fra regolamentazione, indirizzi di vigilanza e integrazione dei fattori ESG	6, 7 e 8 aprile 2022
▶ MIFID2 e la regolamentazione dei mercati	27 e 28 aprile 2022
▶ Finanza sostenibile e obblighi di disclosure: il regolamento SFDR	6 maggio 2022

IBIPS E PRODOTTI ASSICURATIVI: LE REGOLE DI DISTRIBUZIONE E INFORMATIVA - 23 e 24 marzo 2022

A un anno dall'implementazione del quadro normativo di secondo livello della IDD, il punto sull'attuazione operativa alla luce dei Regolamenti e delle Delibere IVASS e CONSOB: le novità sulla gestione della POG e del target market dei prodotti assicurativi e di investimento assicurativi, le regole di condotta e gli obblighi informativi nella distribuzione degli IBIPs, gli interventi IVASS sui prodotti non-IBIPs, i profili ESG.

L'evoluzione della disciplina POG dei prodotti assicurativi e l'approccio della Vigilanza

- Le imprese italiane e la sfida dei nuovi prodotti assicurativi alla luce dei cambiamenti normativi in atto
- Gli interventi delle Autorità di vigilanza in materia di POG e di distribuzione: le principali novità
- I presidi POG e l'evoluzione del concetto di "value for money" nella progettazione e distribuzione dei prodotti di investimento assicurativo
- I flussi informativi e i controlli sulla distribuzione nelle attività di vendita delle polizze IBIPs
- I fattori ESG nella progettazione e distribuzione di prodotti IBIPs

▶ Il Regolamento PRIIPs e i nuovi Regulatory Technical Standards (RTS): maggiore chiarezza per il cliente?

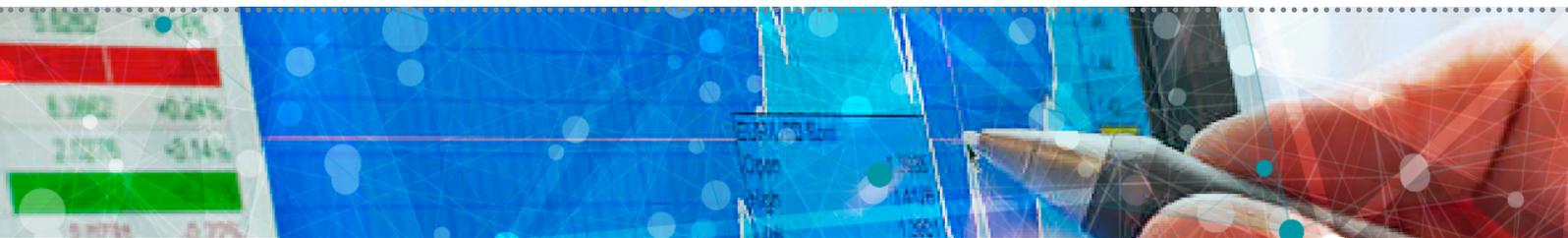
- Gli obiettivi dell'intervento modificativo
- La rappresentazione dei KID dei prodotti multi-option (MOP)
- Le modalità di rappresentazione delle performance passate
- La trasparenza nei KID e le possibili responsabilità del manufacturer
- Le criticità legate all'implementazione: i rinvii nell'applicazione della normativa

▶ La distribuzione dei prodotti danni e non-IBIPs e il Provvedimento IVASS 97/2020

- Il Provvedimento Ivass n. 97 del 4 agosto 2020: l'intervento di Ivass sui prodotti non-IBIPs
- La valutazione di demands & needs: la necessaria coerenza del prodotto assicurativo
- Gli obblighi informativi nei confronti della clientela
- Gli obblighi in materia di comunicazioni commerciali mediante tecniche di comunicazione a distanza
- I controlli del distributore sulla distribuzione dei prodotti danni e vita non IBIPs
- I controlli delle banche e degli altri operatori sez. D) del RUI sulle proprie reti

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

- Il doppio canale di vigilanza: la Delibera n. 21466/2020 e la distribuzione degli IBIPs da parte dei SADA
- 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 verifica sui prodotti equivalenti
- Le previsioni in materia di incentivi
- I controlli del distributore in merito alla distribuzione dei prodotti IBIPs



MIFID2: LE REGOLE DI CONDOTTA SUI SERVIZI DI INVESTIMENTO FRA REGOLAMENTAZIONE, INDIRIZZI DI VIGILANZA E INTEGRAZIONE DEI FATTORI ESG - 6, 7 e 8 aprile 2022

L'evoluzione delle regole MiFID2 lato investor protection dopo le revisioni apportate dal "Quick Fix" e alla luce dei recenti orientamenti del regolatore e degli indirizzi di vigilanza, con un occhio attento all'integrazione dei fattori di sostenibilità nelle fasi più rilevanti di processo distribuzione degli IBIPs, gli interventi IVASS sui prodotti non-IBIPs, i profili ESG.

► **La prestazione dei servizi di investimento: indirizzi di vigilanza ed evoluzione normativa**

- Lo stato dell'arte e le principali novità del progetto di revisione MiFID II
- ESMA Supervisory Briefing 2-2-2022 sugli agenti
- Priips e progetto di revisione
- La vigilanza sugli intermediari, l'attività ispettiva e sanzionatoria (Consob)

► **Il nuovo framework ESG sulla regolamentazione finanziaria**

- Il Regolamento 2019-2088 sulla informativa sulla sostenibilità nei servizi finanziari, gli obblighi in vigore dal 10 marzo 2021 e le prossime scadenze
- Il Regolamento 2020/852 sulla tassonomia delle attività eco-compatibili
- Le modifiche attese all'impianto MiFID per integrare i driver ESG

► **Adeguatezza e appropriatezza**

- La valutazione di adeguatezza e di appropriatezza: le scelte di impianto e le possibili soluzioni
- Le modifiche delle policy e dei questionari ESG compliant
- Gli Orientamenti ESMA in tema di adeguatezza, appropriatezza e execution only

► **Product governance**

- Definizione della clientela target: target market potenziale vs. target market effettivo
- Test di prodotto: analisi di scenario, test sulla struttura commissionale e conflict check
- La revisione dei prodotti
- Interventi/misure in caso di mis-selling
- Rapporti tra produttori e distributori in fase di origination e durante il ciclo di vita del prodotto
- Profilatura della clientela e inclusione dei fattori ESG nel target market ai fini POG
- L'inclusione dei fattori ESG nel processo di «product governance» e nella definizione del target market

► **Informativa costi e oneri**

- I contenuti dell'informativa ex ante ed ex post in materia di costi e oneri
- Rappresentazione dei costi e oneri nel template EMT (v. 3.1)
- Le revisioni apportate dalla disciplina «Quick Fix»

► **Nuove regole e nuovi scenari dei modelli di consulenza**

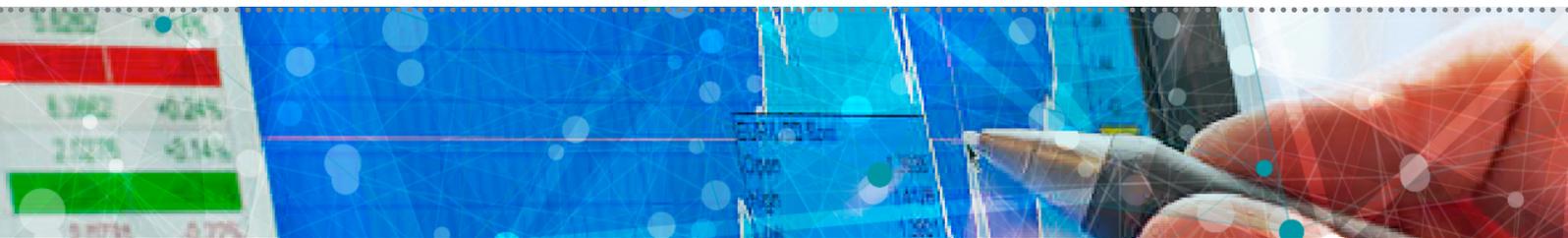
- Le diverse "forme" di consulenza
- La consulenza indipendente
- Incentivi monetari e non monetari nell'ambito della prestazione del servizio di consulenza

► **Conflitti di interesse**

- Individuazione, prevenzione e gestione dei conflitti di interesse
- Procedure e misure da adottare: i requisiti generali e supplementari
- L'adempimento degli obblighi di disclosure e rendicontazione
- Il registro dei conflitti di interesse

► **Incentivi & servizi di investimento**

- Nozione e requisiti per l'ammissibilità degli inducements
- L'informativa sugli inducement
- La posizione di ESMA su inducements: Le Q&A



MIFID2 E LA REGOLAMENTAZIONE DEI MERCATI

27 e 28 aprile 2022

I cambiamenti del framework MiFIR/MiFID2 sulla regolamentazione dei mercati tra requisiti di trasparenza pre e post trading, transaction reporting, in ambito clearing e operatività in derivati su commodity, negoziazione algoritmica e rafforzamento dei requisiti informativi della policy di best execution

- ▶ **Le principali novità nel framework MIFID2 mercati**
- ▶ **Nuovi obblighi di accentramento ed evoluzione delle sedi di negoziazione**
 - Le novità MiFID II sulle sedi di esecuzione
 - Overview sul nuovo regime di internalizzazione sistematica
 - Opinion ESMA sulla definizione di Trading Venue
- ▶ **Consolidated Tape: principali novità e obiettivi del Regulator**
- ▶ **Internalizzatore sistematico: evoluzioni in valutazione**
- ▶ **Il regime di limiti e reporting sui derivati su merci: stato dell'arte**
- ▶ **Negoziazione algoritmica: linee di intervento del final report ESMA**
- ▶ **Il modello di Best Execution MIFID II e le semplificazioni post Covid 19**
- ▶ **Record keeping, transaction reporting e post trade transparency: stato dell'arte ed ambiti di evoluzione**

FINANZA SOSTENIBILE E OBBLIGHI DI DISCLOSURE: IL REGOLAMENTO SFDR

6 maggio 2022

I cambiamenti del framework MiFIR/MiFID2 sulla regolamentazione dei mercati tra requisiti di trasparenza pre e post trading, transaction reporting, in ambito clearing e operatività in derivati su commodity, negoziazione algoritmica e rafforzamento dei requisiti informativi della policy di best execution

- ▶ **Le nuove definizioni di partecipanti ai mercati, consulenti, prodotti finanziari**
- ▶ **La classificazione dei prodotti e le strategie sostenibili in uso**
- ▶ **Il nuovo tracciato EET e il ruolo degli infoprovider**
- ▶ **Informativa al mercato: dalla disclosure di prodotto**
- ▶ **Informativa al mercato: gli entity statement**
- ▶ **Gli impatti delle nuove classificazioni all'interno dei processi di Adeguatezza**