



**OPTIME**  
Formazione  
Studi e Ricerche

**Corso base on line**

## I servizi e i contratti di investimento

Inquadramento delle principali fattispecie, profili applicativi e questioni di attualità

**26 e 27 gennaio 2023**



**Evento disponibile in videoconferenza**

La qualità degli eventi Optime fruibile da qualsiasi luogo, direttamente su PC o tablet

**Optime**  
Un brand di Paradigma Srl  
Tel. 011.538686

Corso Vittorio Emanuele II, 68  
10121 Torino  
www.optime.it - info@optime.it



## Relatore

**Avv. Giorgio Gasparri, Ph.D. \***

Consigliere presso l'Ufficio Studi Giuridici della **CONSOB** da oltre quindici anni; e' stato Docente a contratto di Diritto dei mercati finanziari presso l'**Università degli Studi di Napoli "Federico II"** dal 2015 al 2021.

Dottore di ricerca in Scienza della regolazione e Specialista in professioni legali, è abilitato all'esercizio della professione di Avvocato, dopo essersi laureato con lode in Giurisprudenza presso la Sapienza Università di Roma.

Svolge regolarmente incarichi di docenza universitaria e post-universitaria, relazioni a convegni, incontri di formazione e seminari di studi in materia di diritto societario, dei mercati finanziari e delle nuove tecnologie, discipline a cui ha dedicato anche una larga produzione scientifica di scritti, curatele e saggi.

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

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

### A agevolazioni e formazione finanziata



#### EARLY BOOKING -20%

Inviando il modulo di iscrizione **entro il 5 gennaio 2023** 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

## Modulo di iscrizione Mod. 3.4 rev. 3

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento da parte di Paradigma Srl, del presente modulo di iscrizione da inviare via mail all'indirizzo [info@optime.it](mailto:info@optime.it) - integralmente compilato e sottoscritto per accettazione. La Segreteria Organizzativa provvederà a inviare conferma dell'avvenuta iscrizione.



UNI EN ISO 9001:2008

### Dati relativi all'evento

#### I servizi e i contratti di investimento

**Giovedì 26 gennaio 2023**

**Venerdì 27 gennaio 2023**

### Dati relativi al partecipante

Nome  Cognome

Azienda/Studio/Ente

Funzione aziendale/Professione

E mail

Telefono  Fax

### 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  SI  NO

OdA  Data OdA

Altri riferimenti

### Per informazioni contattare

Referente

Telefono  Fax

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

## Programma dei lavori

### Prima giornata Giovedì 26 gennaio 2023

#### L'evoluzione dell'ordinamento nazionale ed europeo relativo alla prestazione dei servizi di investimento

Il quadro normativo di riferimento per gli intermediari e l'assetto istituzionale della vigilanza europea sui servizi finanziari tra *MiFID 2 review* e *Retail Investment Strategy*

#### Inquadramento sistematico dei soggetti abilitati allo svolgimento dei servizi di investimento

La riserva di attività e l'accesso  
I requisiti organizzativi e di *corporate governance*  
La gestione dei reclami  
L'*outsourcing* delle funzioni operative  
L'operatività transfrontaliera

#### I principali servizi di investimento: elementi distintivi, caratteristiche peculiari e profili evolutivi

La consulenza in materia di investimenti  
La gestione di portafogli  
Il collocamento  
La negoziazione per conto proprio e l'esecuzione di ordini per conto dei clienti  
La ricezione e trasmissione di ordini  
I servizi di *crowdfunding* per le imprese, anche alla luce dell'entrata in vigore dell'ECSPR

#### La disciplina delle operazioni eseguite in conflitto di interesse

Le situazioni conflittuali  
Le regole di gestione  
Le soluzioni organizzative adottabili  
Il ruolo della funzione di compliance

#### I contratti di investimento

Elementi essenziali  
Requisiti di forma alla luce della giurisprudenza successiva alle Sezioni Unite del 2018 sul contratto "monofirma"  
Le clausole vessatorie

#### I derivati: nozioni di base e profili civilistici

Quadro normativo applicabile  
Profili di invalidità  
Onere probatorio nei giudizi di responsabilità

### Seconda giornata Venerdì 27 gennaio 2023

#### La disciplina di incentivi, costi e oneri connessi agli strumenti finanziari e ai servizi di investimento e la disciplina di trasparenza ex ante ed ex post

Nozioni e requisiti per l'ammissibilità degli *inducements*  
I contenuti dell'informativa ex ante ed ex post in materia di costi e oneri  
Le indicazioni del *final report* dell'ESMA del 2020  
Gli ultimi aggiornamenti delle Q&As dell'ESMA  
Il nuovo scenario derivante dalla MiFID Quick Fix

#### La disciplina applicabile alla promozione e al collocamento a distanza di prodotti finanziari e servizi di investimento

Le tecniche di comunicazione a distanza tra TUF, Regolamento Intermediari e Codice del Consumo  
La comunicazione della Banca d'Italia su DLT e cripto-attività  
I più recenti orientamenti dell'ACF in tema di *trading on-line*

#### Le principali regole di condotta degli intermediari

Classificazione dei clienti  
Valutazioni di adeguatezza e appropriatezza  
Le *Guidelines* dell'ESMA su appropriatezza ed *execution only*  
La violazione delle regole di condotta

#### I presidi in materia di *Product oversight and governance* (POG)

Definizione della clientela target  
Rapporti tra produttori e distributori durante il ciclo di vita dei prodotti  
Le novità derivanti dalla MiFID Quick Fix  
La revisione delle *Guidelines* dell'ESMA sulle preferenze di sostenibilità nel *suitability assessment*

#### Il punto sullo stato dell'arte del framework MiFID 2-ESG-SFDR

La definizione degli atti delegati relativi ai fattori, alle preferenze e ai rischi in materia di sostenibilità all'interno della MiFID 2  
I criteri per definire le attività che contribuiscono al raggiungimento degli obiettivi ambientali previsti dal Regolamento Tassonomia

#### Avv. Giorgio Gasparri, Ph.D.

Ufficio Studi Giuridici  
CONSOB

L'*approccio didattico* adottato e il **numero limitato dei collegamenti in videoconferenza** consentirà ai partecipanti di raccogliere importanti indicazioni sui principali interventi normativi finalizzati all'armonizzazione della disciplina dei servizi di investimento, a livello europeo e nazionale, nell'ottica del miglioramento del funzionamento dei mercati e della massima tutela degli investitori, con particolare riferimento a:

- la **proposta di review della MiFID 2** elaborata dalla Commissione UE il 25 novembre 2021
- i più recenti aggiornamenti delle **Q&As dell'ESMA** in materia di *investor protection*, con particolare riguardo ai temi di POG, *inducements* e informativa su costi e oneri
- gli aggiornamenti in materia di **finanza sostenibile** (SFDR; Regolamento UE Tassonomia e relativi atti delegati; nuove **Guidelines dell'ESMA** sui requisiti di adeguatezza del 23 settembre 2022, aggiornate alle ultime novità intervenute in materia di sostenibilità)
- le **Guidelines dell'ESMA** in materia di appropriatezza ed *execution only* del 3 gennaio 2022
- la revisione delle **Guidelines dell'ESMA** sugli obblighi di POG dell'8 luglio 2022

## Note organizzative e condizioni

<b>Data dell'evento</b>	<b>26 e 27 gennaio 2023</b>
<b>Orario dei lavori</b>	Accesso alla piattaforma 9.00 - 9.30 9.30 - 13.30 14.30 - 17.30
<b>Quota di partecipazione</b>	una giornata € 1.000 + Iva (Early Booking): <b>800</b> + Iva due giornate € 1.900 + Iva (Early Booking): <b>1.520</b> + Iva

#### Quota di partecipazione in videoconferenza

La quota di partecipazione in aula virtuale (diretta streaming) include l'invio del materiale didattico in formato elettronico e la possibilità di sottoporre ai relatori quesiti di specifico interesse. È altresì possibile anticipare domande e richieste di approfondimento inviando una email a [info@optime.it](mailto:info@optime.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@optime.it](mailto:info@optime.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. Optime 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 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@optime.it](mailto:info@optime.it).

PARADIGMA Srl  
Registro delle Imprese di Torino  
Capitale sociale Euro 50.000,00 i.v.  
P. IVA 06222110014

