

# Informazioni sui costi e gli oneri nel regime MiFID 2

Milano, 24 ottobre 2017

Un focus group per confrontarsi sulla corretta  
applicazione della nuova disciplina

In collaborazione con



**London**  
Stock Exchange Group





# Academy

---

---

## 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.

---

## 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.

---

# Il focus group

---

## Il contesto formativo

L'art. 50 del Regolamento Delegato UE che integra la Direttiva MiFID 2 amplia gli obblighi di comunicazione alla clientela sui costi e oneri connessi ai servizi di investimento o accessori, incluso il costo della consulenza (se rilevante) e/o il costo degli strumenti finanziari.

Il grado di dettaglio dei costi e degli oneri da fornire ai clienti – ex ante ed ex post - rappresenta uno degli aspetti maggiormente critici dal punto di vista organizzativo ed operativo, coinvolgendo aspetti di natura strategica, legale e di compliance.

Strettamente connesso con il tema in esame vi è poi la rappresentazione degli incentivi all'interno degli oneri sopportati dall'investitore.

Non da ultimo, poi, la disciplina dei costi ed oneri si riflette anche sugli obblighi di adeguatezza, best execution e product governance dell'intermediario.

---

## Obiettivi del corso

Il focus group si propone di:

- creare un'occasione di confronto sull'applicazione della nuova disciplina
- esaminare il dettaglio delle disposizioni previste dalla nuova normativa in funzione delle esigenze concrete degli intermediari
- fornire indicazioni per assolvere correttamente agli obblighi di disclosure
- comprendere la portata della disciplina dei costi ed oneri in relazione agli altri aspetti di impatto della Mifid II

---

## I destinatari

Il corso è rivolto ai Responsabili e addetti aree Legale, Compliance, Risk Management, Front office, Reti, Audit e Organizzazione degli intermediari finanziari.

---

## Il Docente

**Toni Atrigna, Partner, Atrigna & Partners**

Docente a contratto di Diritto Bancario presso l'**Università degli Studi di Brescia**

---

# Il focus group

---

9.15 Registrazione dei partecipanti

---

**9.30 La comunicazione ex ante ed ex post ai clienti delle informazioni sui costi e gli oneri**

11.00 Coffee break

---

**11.15 Gli incentivi nel regime di costi & oneri**

---

**12.00 La disciplina dei costi ed oneri in relazione agli altri temi di impatto della Mifid II**

---

**12.30 Q&A Session**

13.00 Chiusura dei lavori

---

# Le clausole contrattuali

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

---

## Data e luogo del Focus Group

24 ottobre 2017

### Informazioni sui costi e gli oneri nel regime MiFID2

Palazzo Mezzanotte – Congress Centre and Services  
Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milano

---

## Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando ad Academy – London Stock Exchange Group la scheda di iscrizione debitamente compilata, entro una settimana dall'inizio del corso, secondo una delle seguenti modalità:

- **Email** [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)
- **WEB** [www.academy.lseg.com](http://www.academy.lseg.com)

Per iscrizioni successive alla scadenza sopra indicata, si prega di contattare il seguente numero di telefono:

- **TEL** +39 02 72426.086

Il numero dei partecipanti è limitato. Le iscrizioni verranno accettate in ordine cronologico e perfezionate soltanto a seguito di conferma scritta inviata da parte della segreteria organizzativa di Academy.

---

## Quota di iscrizione

La quota di partecipazione per i **SOCI ASSOSIM** è di:  
**€ 350 + IVA**

La quota di partecipazione per i **NON SOCI ASSOSIM** è di:  
**€ 650 + IVA** per il singolo modulo

La quota di iscrizione include il materiale didattico e il coffee break.

---

## Modalità di pagamento

La quota deve essere versata a seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della Segreteria Organizzativa (7 giorni prima del corso)

La fattura verrà emessa e inviata alla fine del mese di realizzazione del corso.

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante BONIFICO BANCARIO 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](mailto:academy_italy@lseg.com), entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente la sessione d'aula.

Il materiale didattico sarà inviato il giorno prima del corso e previa ricezione di copia del bonifico bancario.

---

## Tracciabilità dei flussi finanziari

Il Committente ed il Cliente 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 Cliente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 12 aprile 2006 n. 163 (Codice dei contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture) ai fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare tramite il modulo allegato al presente contratto al Committente 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

---

## Modalità di disdetta

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., ai partecipanti è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta al numero di fax 02 72426471.

---

# Le clausole contrattuali

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

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

- sino a 7 giorni lavorativi prima dell'inizio corso, il partecipante potrà recedere senza dovere alcun corrispettivo a BIt Market Services;
- oltre il termine dei 7 giorni e sino al giorno antecedente l'inizio del corso (24 ore prima), il partecipante potrà recedere pagando un corrispettivo pari al 50% della quota di iscrizione
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione all'iniziativa non darà diritto al partecipante ad alcun rimborso della quota di iscrizione che sarà dovuta integralmente.

del corso; in tal caso l'unico obbligo è provvedere al rimborso dell'importo ricevuto senza ulteriori oneri.

Academy e Assosim si riservano inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di pari livello professionale.

È prevista comunque la facoltà di sostituire il partecipante con altro dipendente dell'azienda oppure partecipare all'edizione successiva o ad un altro corso di Academy o Assosim. Il recupero dovrà però avvenire entro un anno dalla data di inizio del corso cui si è iscritti.

---

## Variazioni di programma

Academy e Assosim si riservano la facoltà di rinviare o annullare il corso in aula dandone comunicazione via fax o via e-mail ai partecipanti entro una settimana dall'inizio

# Scheda di iscrizione

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

Compilare e inviare via fax al numero +39 02 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy\_italy@lseg.com

## Informazioni sui costi e gli oneri nel regime MiFID2

Milano, 24 ottobre 2017

Quota di partecipazione	Socio Assosim	Non socio
Individuale	€ 350 + IVA	€ 650 + IVA

**Dati del partecipante** (I dati della tabella sotto riportata serviranno al team di progettazione per una proficua gestione d'aula e per l'invio di comunicazioni relative al corso in oggetto e ai corsi futuri su tematiche analoghe)

<b>Nome e Cognome</b>				
<b>Funzione aziendale</b>				
<b>Società</b>				
<b>E-mail</b>		<b>Tel.</b>		
<b>Area di appartenenza</b>		<b>Livello di conoscenza della materia</b>		
<input type="checkbox"/> Direzione Generale	<input type="checkbox"/> ICT	<input type="checkbox"/> Fiscale	<input type="checkbox"/> base	
<input type="checkbox"/> Personale, Organizzazione e Formazione	<input type="checkbox"/> Legale	<input type="checkbox"/> Finanza	<input type="checkbox"/> intermedio	
<input type="checkbox"/> Amministrazione e controllo	<input type="checkbox"/> Ricerca e sviluppo	<input type="checkbox"/> Risk Management	<input type="checkbox"/> avanzato	
<b>Settore industriale</b>				
<input type="checkbox"/> Società non quotata	<input type="checkbox"/> Banca	<input type="checkbox"/> Consulenza	<input type="checkbox"/> Energy	
<input type="checkbox"/> Società quotata	<input type="checkbox"/> Investment Bank	<input type="checkbox"/> Private Equity	<input type="checkbox"/> SGR	
<b>Indirizzo della società</b>				
<b>Via</b>	<b>N.</b>	<b>Cap.</b>	<b>Città</b>	<b>Prov.</b>

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

<b>Ragione sociale/Nome Cognome</b>				
<b>P.IVA</b>			<b>Ufficio</b>	
<b>Nome e Cognome referente amministrativo</b>				
<b>Via</b>	<b>N.</b>	<b>Cap.</b>	<b>Città</b>	<b>Prov.</b>

# Scheda di iscrizione

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

Compilare e inviare via fax al numero +39 02 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy\_italy@lseg.com

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

Tel.

Email

**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 - Blt Market Services S.p.A. e di Assosim 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](http://www.lseg.com/academy)

## Contatti

E: [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

T: +39 02 72426 086



**London**  
Stock Exchange Group

