

MARKET ABUSE

REVISIONE DELLE PROCEDURE INTERNE E DEI SISTEMI OPERATIVI SECONDO LA NUOVA DISCIPLINA

Milano, 10 dicembre 2015

Una giornata per riflettere insieme
sulle principali modifiche da
apportare ai sistemi interni a seguito
della riforma in materia di abusi di
mercato

In partnership con



London
Stock Exchange Group



I partner dell'iniziativa

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.

ASSOSIM – Associazione Italiana Intermediari Mobiliari

ASSOSIM, Associazione Italiana degli Intermediari Mobiliari, 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. L'Associazione 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 Mobiliari.

Il corso

Il contesto formativo

Come noto, il 16 aprile 2014 sono state varate dal Parlamento europeo le nuove disposizioni europee in materia di abusi di mercato (Regolamento (UE) n. 596/2014) e, parallelamente, l'ESMA ha avviato le consultazioni sulle misure tecniche di attuazione del Regolamento, pubblicando in data 28 settembre 2015 un Final Report contenente *"Draft technical Standards on the Market Abuse Regulation"*

La nuova disciplina – che, fatte salve le eccezioni previste dall'art. 39, si applicherà dal 3 luglio 2016 - e le sopra richiamate proposte di implementazione dell'ESMA istituiscono un articolato quadro normativo in materia di abuso di informazioni privilegiate e manipolazione del mercato, disponendo misure di prevenzione per garantire l'integrità dei mercati finanziari dell'Unione e accrescere la tutela degli investitori e la fiducia in tali mercati.

Gli obiettivi del corso

Academy e ASSOSIM propongono una giornata, dal taglio molto operativo, che permetterà ai partecipanti di:

- Approfondire la tematica delle pratiche manipolative acquisendo, attraverso le risultanze dell'analisi dell'Autorità (Consob) e dell'esperienza di primarie istituzioni finanziarie, spunti e indicazioni pratiche per una corretta implementazione interna della normativa e dei sistemi interni per la *detection* delle operazioni sospette.
- Disporre di suggerimenti operativi per un corretto trattamento delle informazioni privilegiate
- Raccogliere indicazioni utili sulla predisposizione degli *script* informativi per la raccolta del consenso del potenziale investitore al *market sounding*
- Approfondire, anche in termini operativi, la materia delle raccomandazioni di investimento e dei procedimenti relativi a fattispecie di abusi di mercato

I destinatari

Il corso è rivolto ai Responsabili e addetti delle aree compliance, legale, internal audit degli Intermediari finanziari, ai membri dei Consigli di Amministrazione, Comitati controlli interni, Collegi sindacali, ai Dottori Commercialisti e agli Avvocati.

La faculty

Federico Callegaro, Cultore della materia (Jus Commerciale), **Università di Verona**

Massimiliano Carnevali, Responsabile Funzione Compliance, **Mediobanca**

Paola Deriu, Responsabile Ufficio Vigilanza Operatività Mercati a Pronti e Derivati, **Consob**

Roberto Galbiati, Direzione Compliance - Responsabile Servizio Finanza, Capital Markets e Rete Estera, **Intesa Sanpaolo**

Edoardo Guffanti, Partner, **Studio Legale Craca Di Carlo Guffanti, Pisapia, Tatzos & Associati**

Francesco Martiniello, Head of Group Regulatory Counsel Group Compliance, **UniCredit Spa**

Carlo Milia, Ufficio Abusi di Mercato, **Consob**

Deborah Traversa, Direttore Divisione Capital Markets, **SIA**

Il corso

10 Dicembre 2015

9.15 Registrazione dei partecipanti

9.30 Abusi di mercato e segnalazioni da parte degli intermediari

- Fattispecie di abuso nel nuovo MAR
- *Best practice* per una corretta implementazione di sistemi e procedure interni per la *detection* delle operazioni sospette
- Casistiche maggiormente ricorrenti nell'esperienza dell'Autorità di Vigilanza e indicazioni pratiche ai fini della *detection*

Paola Deriu, *Consob*
Carlo Milia, *Consob*

11.00 Coffee Break *

11.15 Market Sounding:

- Inquadramento della fattispecie
- Operazioni sul mercato dei blocchi
- Obblighi del soggetto incaricato del *sounding*
- *Script* per la raccolta del consenso del potenziale investitore al *market sounding*
- Procedure e controlli (liste dei soggetti sondaggiati, formazione del personale, etc)

Massimiliano Carnevali, *Mediobanca*

12.00 Trattamento dell'informazione privilegiata all'interno di emittenti e intermediari

- Comunicazione al pubblico di notizie privilegiate e facoltà di ritardo
- *Chinese walls* e condotta legittima
- Liste di *insider*
- Prevenzione e individuazione degli abusi di mercato

Federico Callegaro, *Università di Verona*

13.00 Pausa Pranzo *

14.00 Raccomandazioni di investimento

- Estensione dell'ambito soggettivo di applicazione (la nuova categoria degli *expert*)

- Produzioni di studi: corretta presentazione e trasparenza sui conflitti di interesse

- Diffusioni di studi prodotti da terzi

Roberto Galbiati, *Intesa Sanpaolo*

14.45 Sistemi e procedure interni di *detection*: testimonianza di un intermediario

- La novità di maggior rilievo nel processo di rilevazione e segnalazione delle operazioni sospette
- Tentativo di manipolazione del mercato e di *insider trading*
- *Detection* "without delay" o "in real time"?
- Principali problematiche implementative

Francesco Martiniello, *Unicredit Spa*

15.30 Coffee break *

15.45 Procedimenti relativi a fattispecie di abusi di mercato

- La sentenza della CEDU, TAR e Consiglio di Stato: cenni riepilogativi
- Il nuovo procedimento sanzionatorio (art.187-septies TUF)
- Le sanzioni
- L'onere della prova e la presunzione di colpa
- La c.d. "reputation"

Edoardo Guffanti, *Studio Legale Craca Di Carlo Guffanti, Pisapia, Tatzozzi & Associati*

16.45 Il valore aggiunto delle tecnologie di nuova generazione nel processo di *detection* previsto dalla MAR

- Come l'automazione supporta il nuovo perimetro di monitoraggio
- Quali interventi puntuali per adeguarsi al nuovo processo di *detection* delle operazioni sospette
- Come vincere la sfida dei falsi positivi

Deborah Traversa, *SIA*

17.15 Chiusura dei lavori

* gentilmente offerti da



The network of excellence

Il corso

Data e luogo del corso

10 dicembre 2015

C040

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

Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando la scheda di iscrizione compilata in ogni sua parte entro una settimana dall'inizio del corso, secondo una delle seguenti modalità:

- **FAX +39 02 867898**
- **Assosim - assosim@assosim.it
e in copia a academy_italy@lseg.com**

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

- **TEL +39 02 86454996**

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:
€ 550 + IVA

La quota di partecipazione per i **NON SOCI ASSOSIM** è di:
€ 950 + IVA

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)
- oppure

- a ricevimento della fattura emessa da ASSOSIM contestualmente all'email di conferma di effettuazione del corso.

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante BONIFICO BANCARIO intestato a:

ASSOSIM – ASSOCIAZIONE ITALIANA INTERMEDIARI MOBILIARI
Via Alberto da Giussano, 8
20145 Milano – P.IVA 08265930159

Banco di Brescia (Filiale 14) – Piazza Borromeo, 3 – 20145 Milano

IBAN IT 88 K 03500 01600 000000012476

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via fax al seguente numero: 02 867898, entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente le sessioni d'aula. Il materiale didattico sarà inviato il giorno prima del corso e previa ricezione di copia del bonifico bancario. 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.

Il corso

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 867898.. 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 ad Assosim;
- oltre il termine dei 7 giorni e sino a 24 ore prima dell'inizio del corso, 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.

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 Assosim e Academy. 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 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.

Scheda di iscrizione

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

Compilare e inviare via mail assosim@assosim.it e in copia ad academy_italy@lseg.com

Per informazioni +39 02 86454996 – assosim@assosim.it

Market Abuse: revisione delle procedure interne e dei sistemi operativi secondo la nuova disciplina
Milano, 10 dicembre 2015

Quota di partecipazione

Individuale Socio ASSOSIM			☐ € 550 + IVA
Individuale			☐ € 950 + IVA
Dal 4° partecipante		10 % sconto	☐ € + 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)

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 mail assosim@assosim.it e in copia ad academy_italy@lseg.com

Per informazioni +39 02 86454996 – assosim@assosim.it

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		

Timbro e Firma

Data:

Privacy:

I dati da Lei forniti verranno trattati da BIt Market Services, con sede in Milano, piazza degli Affari, 6, con modalità informatiche e/o cartacee, che ne assicurano la riservatezza e la sicurezza, per lo svolgimento e la gestione dell'iniziativa di cui sopra. Tali dati - accessibili esclusivamente a coloro che all'interno della Società ne abbiano necessità in ragione dell'attività svolta, coerentemente con le finalità sopra descritte - possono essere comunicati alle Società del Gruppo London Stock Exchange, di cui BIt Market Services e le società da questa controllata fanno parte, nonché a soggetti terzi, del cui supporto le Società del Gruppo si avvalgono e da questi trattati per le medesime finalità e con le modalità analoghe. Per quanto riguarda i soggetti terzi, si tratta di professionisti e/o società esterne per la prestazione di servizi; soggetti che provvedono a stampare, imbustare e consegnare comunicazioni dirette agli Interessati; soggetti fornitori di servizi tecnologici, tutti nominati Responsabili del trattamento. Nominativi ed indirizzi di tali soggetti sono disponibili su richiesta degli Interessati. I medesimi dati possono essere altresì trattati dalle Società del Gruppo London Stock Exchange e/o da soggetti terzi del cui supporto le Società si avvalgono, ove la casella di seguito riportata non venga barrata, per l'aggiornamento in merito ad iniziative commerciali e promozionali di BIt Market Services. Il conferimento dei dati per tale specifica finalità di aggiornamento è facoltativo e l'eventuale diniego di consenso, espresso mediante barra apposta alla casella, non comporta altra conseguenza che l'impossibilità per BIt Market Services di tenerla aggiornata sulle predette iniziative. Ai sensi dell'art. 7 del d.lgs. 196/2003, può fare richiesta in qualunque momento di copia delle informazioni trattate e, ove ne ricorrano gli estremi, chiederne altresì l'aggiornamento, la rettificazione, l'integrazione, la cancellazione o il blocco, scrivendo al "Responsabile del trattamento dei dati", presso la sede della Società.

Ove non desiderasse ricevere aggiornamenti in merito ad iniziative commerciali e promozionali di BIt Market Services barri la casella ☐

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

