

# Gli strumenti illiquidi e complessi rischi e opportunità per l'emittente

rischio di liquidità e rischio di controparte

product governance

rischio e informativa al cliente: appropriatezza e adeguatezza

crisi delle banche e prodotti complessi

informativa ai clienti post bail-in

**Milano, 22 novembre 2016**

**NH Milano Touring**



evento disponibile  
in diretta streaming

**- 20%** advance booking  
per le iscrizioni fino  
fino al 28 ottobre

**Convenia srl**

Via San Massimo 12 | 10123 Torino

T 011 889004 - F 011 835682 - P.Iva 10336480016

[www.convenia.it](http://www.convenia.it)

## RELATORI

**Avv. Dino Abate**  
Senior Associate  
Atrigna & Partners  
Studio Legale Associato

**Prof. Toni Atrigna**  
Professore a contratto di  
Diritto del Mercato Finanziario  
Università di Brescia  
Atrigna & Partners  
Studio Legale Associato

**Dott. Massimiliano Forte**  
Managing Partner  
Tema srl – Milano

**Prof. Avv. Daniele Maffeis**  
Ordinario di  
Diritto Privato  
Università di Brescia  
Studio Legale Maffeis  
Milano

**Avv. Massimo Jorio**  
Responsabile dell'evento e coordinatore dei lavori



N. 1724  
UNI EN ISO 9001:2008

Convenia srl ha ottenuto la certificazione  
in ottemperanza alla normativa **UNI EN  
ISO 9001:2008 SETTORI EA35 E EA37**  
(progettazione ed organizzazione di eventi  
formativi manageriali in ambito economi-  
co-giuridico).

L'evento è in fase di accreditamento (CFP) presso  
i Consigli degli Ordini Professionali competenti

## NOTE ORGANIZZATIVE

**Data e ora:** 22 novembre 2016  
9.00 - 13.00 | 14.30 - 16.00

**Sede:** NH Milano Touring  
Via Ugo Tarchetti 2 | 20122 Milano - T 02 633551

**Quota di partecipazione:**  
1 giornata: **Aula € 500+iva** | **Streaming € 400+iva**

- Alcuni giorni prima dell'evento saranno inviate le credenziali per accedere alla DIRETTA STREAMING e sarà possibile presentare domande in tempo reale.
  - La certificazione UNI EN ISO 9001:2008 consente di usufruire di finanziamenti, agevolazioni, contributi e fondi di categoria per la partecipazione all'evento.
  - Per gli Enti Pubblici la quota di partecipazione è esente Iva ex art. 14, c.10, L.537/93.
- La quota di partecipazione comprende: materiale didattico, documentazione presentata dai relatori e coffee break.

### Modalità di iscrizione:

Versamento anticipato della quota tramite bonifico bancario intestato a:

**Convenia srl, via San Massimo 12 | 10123 Torino**  
c/o BANCO POPOLARE – FILIALE DI TORINO 14  
IBAN: IT 29 P 05034 01014 000000000135

ovvero mediante assegno bancario o circolare intestato a Convenia srl, da consegnare il giorno dell'evento.

### Modalità di disdetta:

La disdetta dovrà essere comunicata in forma scritta entro 7 giorni lavorativi (esclusi sabato e domenica) antecedenti l'inizio dell'evento formativo. Nel caso in cui la disdetta pervenga oltre questo termine o si verifichi la mancata presenza dell'iscritto al corso, la quota verrà addebitata per intero; sarà cura della Società inviare al partecipante gli atti del convegno.

Si fa presente che, in qualunque momento, l'azienda/ente/studio professionale può sostituire il proprio iscritto, previa comunicazione del nominativo del nuovo partecipante.

### Prenotazione Alberghiera:

La Società, su richiesta dei partecipanti, può provvedere alla prenotazione alberghiera a condizioni agevolate presso la struttura dove si terrà l'evento formativo. Si raccomanda di provvedere alla prenotazione almeno sette giorni prima della data di inizio del convegno.

Per ogni ulteriore informazione è possibile consultare il sito [www.convenia.it](http://www.convenia.it) oppure contattare la Società al n. **011 889004** o all'indirizzo di posta elettronica [info@convenia.it](mailto:info@convenia.it)

### Gli strumenti illiquidi: la tutela dell'investitore

- Comunicazione Consob del marzo 2009
- regole di condotta
- ambito di applicazione
- cautele nella politica commerciale
- misure di trasparenza
- modalità di pricing
- verifica di appropriatezza/adequatezza

**Prof. Avv. Daniele Maffeis**

### I prodotti complessi: tipologie, disciplina e regole di condotta

- normativa Consob ed ESMA ed impatti sulla fase di progettazione e distribuzione di prodotti complessi
- nozioni, confini tra prodotti e ruolo delle Autorità
- informativa alla clientela e limiti per i clienti al dettaglio
- product governance nella normativa ESMA e nella MiFID

**Prof. Toni Atrigna**

### L'informazione al cliente sulla qualità del rischio

- scenari probabilistici
- comprensibilità dell'informazione
- consulenza al cliente
- documentazione da consegnare
- rispondenza del cliente all'investimento

**Prof. Avv. Daniele Maffeis**

### Le valutazioni di appropriatezza e di adeguatezza

- evoluzione della nozione di adeguatezza per i prodotti complessi
- costruzione dei questionari alla luce delle linee guida ESMA e nella prassi
- valutazione delle risposte del cliente
- evoluzione del profilo del cliente nel tempo
- orientamenti giurisprudenziali
- adeguatezza e appropriatezza nella MiFID 2

**Prof. Toni Atrigna**

### Il Liquidity Risk Management

- guidelines delle Autorità di vigilanza
- struttura organizzativa interna all'intermediario preposta alla valutazione
- misurazione della liquidità
- rischio di liquidità e accordi di mitigazione del rischio
- policy aziendale

**Dott. Massimiliano Forte**

### La crisi delle banche e i prodotti complessi

- gestione del rischio nell'evoluzione della "vita" del prodotto finanziario
- gestione del conflitto di interessi
- informativa ai clienti post "bail-in"
- tutele per gli investitori in funzione dei servizi erogati dalla banca
- nuove tutele per azionisti e creditori nella resolution bancaria

**Avv. Dino Abate**

### Question Time:

#### valutazione di casi e quesiti proposti dai partecipanti

Al fine di consentire l'approfondimento di particolari profili giuridici ai temi oggetto del convegno, i Partecipanti interessati potranno formulare casi e quesiti specifici tramite invio preventivo a Convenia (all'indirizzo [info@convenia.it](mailto:info@convenia.it)). La Società sottoporrà la documentazione pervenuta al gruppo di Esperti coinvolti, i quali forniranno le loro approfondite valutazioni nell'ambito del convegno.

**L'evento è in fase di accreditamento (CFP) presso i Consigli degli Ordini Professionali competenti.**



L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento - da parte di Convenia srl - della presente scheda di iscrizione, integralmente compilata e sottoscritta, da inviare via fax al numero **011 835682**.

TITOLO DEL CONVEGNO \_\_\_\_\_

LUOGO E DATA \_\_\_\_\_

Partecipazione  AULA  DIRETTA STREAMING

NOME \_\_\_\_\_

COGNOME \_\_\_\_\_

AZIENDA/ENTE/STUDIO \_\_\_\_\_

RUOLO AZIENDALE \_\_\_\_\_

E-MAIL \_\_\_\_\_

TELEFONO \_\_\_\_\_ FAX \_\_\_\_\_

#### Dati per la fatturazione

INTESTATARIO FATTURA \_\_\_\_\_

INDIRIZZO \_\_\_\_\_

CITTÀ \_\_\_\_\_ CAP \_\_\_\_\_ PROV. \_\_\_\_\_

P. IVA / C. F. \_\_\_\_\_

#### Per Informazioni

REFERENTE \_\_\_\_\_

TELEFONO \_\_\_\_\_

E-MAIL \_\_\_\_\_

TIMBRO, DATA E FIRMA \_\_\_\_\_

#### Modalità di pagamento

Versamento anticipato della quota di iscrizione tramite bonifico bancario. Ai sensi dell'art.1341 c.c. si approva espressamente la clausola relativa alla disdetta come da note organizzative e condizioni.

TIMBRO, DATA E FIRMA \_\_\_\_\_

#### Informativa privacy

I dati forniti a Convenia srl sono raccolti e trattati, anche con l'ausilio di strumenti elettronici ed informatici, per le finalità connesse all'esecuzione dei servizi erogati (registrazione a convegni e incontri formativi, richieste di informazioni, gestione delle formalità contabili, iscrizione alle newsletter, etc). Il conferimento dei dati, seppur facoltativo, si rende necessario per l'espletamento dei servizi richiesti. Solo previa autorizzazione dell'interessato, i dati saranno conservati e trattati da Convenia srl, per l'invio di materiale informativo relativo ai servizi ed alle iniziative future della Società. Ai sensi dell'art.7 del D. Lgs. 196/2003, l'interessato potrà esercitare il diritto di accesso ai dati personali e gli altri diritti in esso previsti, mediante comunicazione scritta, indirizzata a Convenia srl (con sede in Via San Massimo 12, 10123 Torino) ovvero tramite fax 011/835682 o all'indirizzo di posta elettronica [info@convenia.it](mailto:info@convenia.it).

TIMBRO, DATA E FIRMA \_\_\_\_\_