

GIANNI, ORIGONI, GRIPPO & PARTNERS

# IL SERVIZIO DI CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI A SEGUITO DELL'ENTRATA IN VIGORE DELLA MiFID

- Regole di Condotta
- Regolamenti nn. 34 e 36 ISVAP
- Contenzioso

*in collaborazione con*



Milano, 18 Marzo 2010

Gianni, Origoni, Grippo & Partners  
Studio Legale

## RELATORI

Avv. Stefano Belleggia      Senior Associate  
Gianni, Origoni, Grippo & Partners

Avv. Davide Braghini      Partner  
Gianni, Origoni, Grippo & Partners

Prof. Luigi Gaffuri      Docente di  
Diritto degli Intermediari Finanziari  
Università di Bergamo

Avv. Emanuele Grippo      Partner  
Gianni, Origoni, Grippo & Partners

Avv. Paolo Iemma      Partner  
Gianni, Origoni, Grippo & Partners

*Moderatore:*  
Dott. Maurizio Boidi      Presidente  
Synergia Formazione s.r.l.

*I relatori saranno disponibili a rispondere ai  
quesiti dei partecipanti.*



## Programma

**Saluto ai partecipanti: Avv. Emanuele Grippo**

**Moderatore: Dott. Maurizio Boidi**

- **Il servizio di consulenza: nuove regole a tutela della clientela e impatto della Direttiva MiFID**
  - consulenza pre e post MiFID
  - definizione di consulenza e ambito oggettivo
  - atti preparatori
  - consulenza generica e consulenza agli investimenti
  - consulenza spot e consulenza continuativa
  - differenze con la consulenza alle imprese in materia di struttura finanziaria e di strategia industriale
  - consulenza ai fondi di private equity

**Avv. Emanuele Grippo**

- **La consulenza e la trasparenza sui prodotti bancari/assicurativi**
  - posizione CONSOB
  - nuove regole consigliate di semplificazione e di trasparenza
  - analisi dei Regolamenti nn. 34 e 36 ISVAP
  - peculiarità dei prodotti finanziari assicurativi e relativa disciplina

**Avv. Davide Braghini**

**Coffee break**

- **Le norme di comportamento**
  - interazione tra il servizio di consulenza e gli altri servizi di investimento
  - consulenza e disciplina degli inducements
  - consulenza a clienti professionali
  - forma del contratto

**Avv. Paolo Iemma**

- **La consulenza finanziaria indipendente**
  - soggetti abilitati
  - regole di condotta dei consulenti indipendenti
  - assetti organizzativi e di controllo

**Prof. Luigi Gaffuri**

- **Il contenzioso in materia di servizi di investimento**
  - profili di rischio scaturenti dalla nuova disciplina della consulenza
  - possibili presidi mitigatori
  - impatto delle nuove norme in tema di class action

**Avv. Stefano Belleggia**

Con il recepimento della Direttiva 2004/39/CE ("MiFID") e delle relative misure di attuazione, il servizio di consulenza in materia di investimenti, qualificato nella disciplina previgente come servizio accessorio, viene (rectius torna) ad essere ricompreso tra le attività riservate.

Tale scelta non costituisce una novità assoluta per l'ordinamento italiano, poiché già la L. 1/91 classificava la consulenza tra i servizi di investimento riservati, ovvero tra quelle attività esercitabili solo da soggetti vigilati dalla CONSOB.

Tuttavia la MiFID ha apportato notevoli cambiamenti al servizio di consulenza, ridefinendone il concetto con rilevanti novità rispetto alla nozione in precedenza desumibile dal sistema pre-MiFID. I tratti peculiari della consulenza sono contenuti nel comma 5-septies dell'art. 1 TUF e meritano un adeguato approfondimento da parte degli operatori dei mercati finanziari, stante le implicazioni che la nuova accezione di consulenza sta avendo nei rapporti tra intermediari e investitori.

Ulteriore novità relativa ai prodotti bancari/assicurativi sono i Regolamenti nn. 34 e 36 dell'ISVAP sulla trasparenza contrattuale e sulle regole di condotta dei consulenti in materia di contratti assicurativi finanziari.

In definitiva ciò che appare evidente è che il legislatore comunitario (e nazionale) ha voluto innalzare il livello di tutela degli investitori ponendo il servizio di consulenza sullo stesso piano di tutti gli altri servizi d'investimento e imponendo il rispetto delle regole poste a tutela dell'investitore a chiunque eserciti tale attività.

## SCHEDA DI ISCRIZIONE

L'iscrizione si perfeziona al momento del ricevimento della presente scheda (fax +39 011 8173663) regolarmente compilata e sottoscritta per accettazione

*Titolo del Convegno:*

### IL SERVIZIO DI CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI A SEGUITO DELL'ENTRATA IN VIGORE DELLA MIFID

Milano, 18 Marzo 2010

Nome \_\_\_\_\_

Cognome \_\_\_\_\_

Funzione aziendale \_\_\_\_\_

#### **Dati per la fatturazione**

Ragione Sociale \_\_\_\_\_

Indirizzo \_\_\_\_\_

Città \_\_\_\_\_ CAP \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_

P. IVA \_\_\_\_\_

C.F. \_\_\_\_\_

*Per informazioni:*

Tel. \_\_\_\_\_ Fax \_\_\_\_\_

E-mail \_\_\_\_\_

Timbro e firma \_\_\_\_\_

#### **Condizioni di pagamento**

Bonifico bancario in via anticipata \_\_\_\_\_

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approva espressamente la clausola relativa alla disdetta come da note organizzative.

Timbro e firma \_\_\_\_\_

*Informativa Privacy (art. 13 D. Lgs. 196/03)*

I dati personali raccolti con la presente scheda sono trattati da Synergia Formazione s.r.l. per iscrizione ai corsi, attività amministrative, elaborazioni statistiche interne e per l'invio di materiale informativo su future iniziative della Ns. società. Responsabile del trattamento è la Segreteria di SYNERGIA FORMAZIONE s.r.l. presso la quale possono essere esercitati i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 196/03 (accesso, integrazione, correzione, opposizione, cancellazione).

Qualora desiderasse ricevere Ns. materiale, La preghiamo di barrare l'apposita casella.

Desidero ricevere Vs. materiale informativo **SI**  **NO**

Data e firma \_\_\_\_\_



## NOTE ORGANIZZATIVE

**Sede:** Gianni, Origoni, Grippo & Partners  
Studio Legale  
Piazza Belgioioso, 2  
20122 Milano - Tel. +39 02763741

**Data:** 18 Marzo 2010

**Orario:** 14,30 - 18,00

#### **Quota di partecipazione:**

**Euro 300,00** + IVA 20% per partecipante

La quota di partecipazione è comprensiva di documentazione, su CD - cartacea, materiale didattico e coffee break.

#### **Modalità di iscrizione:**

Versamento anticipato della quota a mezzo bonifico bancario intestato a:

**SYNERGIA FORMAZIONE srl** - Via Pomba, 14 - 10123 TORINO

P. IVA 08906900017

Tel. 011 8129112 r.a. - Fax 011 8173663

E-mail: [info@synergiaformazione.it](mailto:info@synergiaformazione.it)

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

c/o Monte dei Paschi di Siena - Sede di Torino

c/c n° 0000037573.56 - C.I.N. X - A.B.I. 01030 - C.A.B. 01000

Codice IBAN IT 64 X 01030 01000 000003757356

#### **Modalità di disdetta:**

Qualora la disdetta non pervenga, **in forma scritta, entro 7 giorni lavorativi** (escluso il sabato) dalla data di inizio del convegno, la quota di iscrizione sarà addebitata per intero.

**Si prevede la possibilità di sostituire il partecipante con un'altra persona appartenente all'Azienda.**

Ogni partecipante riceverà, all'apertura dei lavori, gli atti del convegno. La documentazione sarà costituita dall'insieme delle relazioni consegnate dai Docenti entro i termini stabiliti per la stampa e costituirà un valido e completo supporto informativo e un utile mezzo di aggiornamento per l'Azienda, il partecipante e i Suoi collaboratori. Per ulteriori informazioni contattare la Segreteria organizzativa: Tel. 011 8129112 r.a. - Fax 011 8173663

