

SSM



SCUOLA SUPERIORE DELLA MAGISTRATURA

# SCUOLA SUPERIORE DELLA MAGISTRATURA

STRUTTURA TERRITORIALE DI FORMAZIONE DECENTRATA *del* DISTRETTO DI MILANO

Manuela Bonardi, Giuseppe Buffone, Giuseppe Cernuto, Alberto Dones, Maria Grazia Fiori, Simone Luerti,  
Federico Vincenzo Amedeo Rolfi, Sergio Rossetti, Adriano Scudieri, Maria Rosaria Sodano

## I doveri di informazione dell'intermediario finanziario in attuazione delle direttive europee

CODICE CORSO D16383

AULA MAGNA EMILIO ALESSANDRINI - GUIDO GALLI  
PALAZZO DI GIUSTIZIA DI MILANO

LUNEDI 19 settembre 2016  
Ore 14.00

**Responsabile del Corso:** Dott. Maria Rosaria Sodano

### PRESENTAZIONE

*L'entrata in vigore nel 2007 della disciplina degli intermediari e dei mercati (art. 21 I comma D.Lgvo n. 58/98) a seguito della direttiva comunitaria MIFID I ha modificato profondamente le caratteristiche del dovere di informazione gravante sull'intermediario nel caso di negoziazione in strumenti finanziari, imponendogli nuovi e più incisivi doveri, quali l'obbligo di acquisire le informazioni dai clienti al fine di verificarne il livello di conoscenza, di operare in costanza di adeguata e aggiornata conoscenza dell'andamento degli strumenti stessi da parte dei clienti e di utilizzare comunicazioni pubblicitarie e promozionali che siano "corrette, chiare e non fuorvianti". Ne è derivata l'adozione di una nuova regolamentazione secondaria degli intermediari da parte della Consob entrata in vigore a partire dal 30 giugno 2008. Tra tali disposizioni appare particolarmente rilevante quanto disciplinato all'art. 27, II comma del Reg. intermediari Consob che ha imposto agli stessi l'obbligo di "fornire ai clienti o ai potenziali clienti, in una forma comprensibile, informazioni appropriate affinché essi possano ragionevolmente comprendere la natura del servizio di investimento e del tipo specifico di strumenti finanziari interessati ed i rischi ad essi connessi e di conseguenza possano prendere le decisioni in materia di investimenti in maniera consapevole".*

*La Formazione Decentrata propone un dibattito sull'attuazione di tali disposizioni nei mercati*

*finanziari aprendo uno specifico focus sull'organizzazione e funzionamento del risparmio gestito e sul ruolo che in tale contesto assumono le Autorità di Vigilanza, in attesa dell'entrata in vigore della nuova disciplina regolamentare prevista dalle norme europee Mifid 2*

.....

## PROGRAMMA

Ore 13.45 Registrazione dei partecipanti

### INTRODUCE

Marta Malacarne  
Presidente Vicario della Corte d'appello di Milano

Ore 14.00

**Avv. Prof. Filippo Sartori – Università degli studi di Trento**

Regole di condotta e informazione finanziaria. Tutela eteronoma e categorie ordinanti.  
Il caso dei derivati (incorporati). Breve Rassegna della Giurisprudenza in materia.

Ore 14.45

**Prof. Ugo Patronigriffi – Università degli studi di Bari e Luiss Roma**

La regolamentazione secondaria della Consob in attuazione del nuovo art. 21 D.gvo n. 58/1998. Caratteristiche dei prospetti informativi. Gli scenari probabilistici  
La Mifid 2  
SLIDES di Nicola Benini

Ore 15.15

Tavola Rotonda Conclusiva  
Presiede  
Marina Tavassi  
Presidente di Sezione del Tribunale di Milano

Sulle caratteristiche dell'informativa dei rischi nel caso di negoziazione di strumenti finanziari ad alto/ medio rischio e sullo stato degli arbitrati attivati dai risparmiatori in seguito al fallimento delle Banche italiane

Ne discutono

**Dott. Nicola Benini**, consulente tecnico in ambito bancario e finanziario

**Prof. Ugo Patronigriffi**, Università degli Studi di Bari e Luiss di Roma

**Prof. Filippo Sartori**, Università Statale degli studi di Trento

Ore 17.30

Fine Lavori

## **INFORMAZIONI**

**Destinatari.** Magistrati ordinari e ordinari in tirocinio, magistrati onorari, stagisti. L'incontro è aperto, inoltre, alla partecipazione degli avvocati (fino al numero massimo di 150) ed agli studenti delle scuole di specializzazione forense (in numero massimo di 30).

**Iscrizioni Magistrati.** Per ragioni organizzative i magistrati che intendono partecipare all'incontro sono pregati di iscriversi on line attraverso il sito [www.corteappello.milano.it](http://www.corteappello.milano.it), nell'home page in basso a destra alla voce Formazione Decentrata Magistrati Incontri di studio "Iscrizioni e Materiali". Ai partecipanti verrà rilasciato un attestato di frequenza.

**Iscrizioni Avvocati.** L'incontro rientra tra le iniziative che permettono il conferimento dei c.d. crediti formativi da parte del Consiglio dell'Ordine degli Avvocati, ai sensi del Regolamento del Consiglio Nazionale Forense concernente la Formazione Professionale Continua. A tal fine sono riservati al Consiglio dell'Ordine degli Avvocati di Milano 150 posti: le iscrizioni dovranno avvenire attraverso il sistema FormaSfera.