

Novità sui contratti di garanzia finanziaria tra tutela del debitore/cliente, limiti al *title transfer* ed obblighi informativi

Milano, 16 marzo 2017

Il secondo modulo di un percorso formativo dedicato all'applicazione della MiFID2 e dell'ulteriore normativa in materia di garanzie finanziarie

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 Programma del corso

Il contesto formativo

Inserendosi in un'architettura normativa più ampia, MiFID2 rivede i limiti applicativi e gli obblighi informativi con riferimento al trasferimento della proprietà (*title transfer*) dei beni della clientela con funzione di garanzia e al diritto di utilizzazione (*rehypothecation*) degli stessi.

Obiettivi del corso

Il corso si propone di fornire un'analisi legale ed una guida operativa a supporto delle attività richieste per una gestione efficiente delle garanzie finanziarie con trasferimento della proprietà o diritto di utilizzazione da parte degli intermediari nel nuovo quadro normativo di riferimento, che annovera, oltre a MiFID2, il Regolamento UE 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo, EMIR con particolare accento agli obblighi di emarginazione, nonché la BRRD per quanto concerne il trattamento delle garanzie finanziarie nell'ambito delle procedure di risanamento e risoluzione delle banche e delle imprese di investimento.

I destinatari

Il corso è rivolto in particolare ai Responsabili e Addetti delle Aree Legale o *Compliance* degli intermediari finanziari e agli Studi Legali.

La Faculty

Stefano Ballarini, Responsabile Legal & Compliance, **Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.**

Michela Brizzi, Legal Counsel, **BNP Paribas Securities Services**

Andrea Calvi, Partner, **Studio Legale Galbiati, Sacchi e Associati**

Stefano Giavari, Legal Counsel, **Consultinvest Investimenti Sim S.p.A.**

Luigia Giuliani Thompson, Head of Legal and Corporate Affairs, **Kairos Partners SGR S.p.A.**

Bruno Inzitari, Partner, **Inzitari & Partners**, Professore Ordinario di Diritto Civile, **Università degli Studi Milano-Bicocca**

Gli altri appuntamenti del percorso “Verso MiFID2”

16 febbraio 2017

IL REGIME MiFID2 IN MATERIA DI INCENTIVI

11 aprile 2017

**GUIDA AI REQUISITI ORGANIZZATIVI PER
LA NEGOZIAZIONE ALGORITMICA
Algo-trading, HFT e market making**

9 maggio 2017

**PRE E POST-TRADE TRANSPARENCY
NEL CONTESTO DELLA MiFID2
Impatti del nuovo regime sulla trasparenza degli
scambi e interventi di adeguamento**

9 giugno 2017

**PRODUCT GOVERNANCE E PRIIPS
Un nuovo approccio al prodotto e alla strategia
distributiva per manufacturer e distributor**

Il Programma del corso

Novità sui contratti di garanzia finanziaria tra tutela del debitore/cliente, limiti al *title transfer* ed obblighi informativi

9.30 Registrazione dei partecipanti

Introduce e modera i lavori: **Andrea Calvi**, Partner, **Studio Legale Galbiati, Sacchi e Associati**

9.45 Evoluzione della disciplina dei contratti di garanzia finanziaria

- Codice civile: pegno irregolare e divieto di disposizione
- Legge fallimentare e TUF: contratti a termine, *netting* e compensazione fallimentare
- Decreto *finality*: diritto di ritenzione e realizzazione delle garanzie
- Decreto sulle garanzie finanziarie: *title transfer* ed introduzione del diritto di utilizzazione
- Recenti novità normative e regolamentari: cenni e rinvio ai successivi relatori

Andrea Calvi, Partner, **Studio Legale Galbiati, Sacchi e Associati**

10.30 L'utilizzo dei beni della clientela *retail* e professionale come garanzie finanziarie

- Il quadro normativo attuale: limiti ed obblighi informativi
- Gli impatti del recepimento della MiFID2 e dei provvedimenti comunitari delegati
- Il diverso trattamento dei clienti *retail* e professionali
- Le conseguenze attese per gli intermediari

Stefano Ballarini, Responsabile Compliance, **Consultinvest Investimenti Sim S.p.A.**

Stefano Giavari, Legal Counsel, **Consultinvest Investimenti Sim S.p.A.**

11.30 *Coffee break*

11.45 Le garanzie finanziarie tra controparti qualificate e nella gestione collettiva del risparmio

- La *Collateral Directive* ed il suo recepimento in Italia
- L'utilizzo del *collateral* nei derivati e le recenti disposizioni sulla marginazione (Regolamento Delegato UE 2016/2251)
- Regole sull'utilizzo delle attività in custodia presso il depositario di UCITS e FIA

Luigia Giuliani Thompson, Head of Legal and Corporate Affairs, **Kairos Partners SGR S.p.A.**

12.30 *Q&A*

13.00 *Pausa pranzo*

14.00 Riflessioni sugli impatti di EMIR e della SFTR sui contratti di garanzia finanziaria

- Trasparenza su *title transfer*: informativa sui rischi dell'utilizzo di strumenti finanziari con funzione di garanzia
- Condizioni del riutilizzo del *collateral*
- Obblighi di costituzione di margini in contratti derivati OTC: l'esperienza bancaria

Michela Brizzi, Legal Counsel, **BNP Paribas Securities Services**

14.45 Le garanzie finanziarie nelle procedure di risanamento e di risoluzione

- Norme sul *title transfer* nella BRRD
- Recepimento della BRRD e trasferimento del titolo di proprietà con funzione di garanzia in Italia: tutela prevista dall'artt. 90 e ss. D.Lgs. 180/2015
- Rilevanza nella gestione concreta delle situazioni di crisi
- *Asset* della clientela gestita e rischio *bail-in*

Bruno Inzitari, Partner, **Inzitari & Partners**, Professore Ordinario di Diritto Civile, **Università degli Studi Milano-Bicocca**

16.30 *Chiusura dei lavori*

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

