

Il recepimento della Direttiva sui gestori di fondi di investimento alternativi - AIFMD

Milano, 25 e 26 febbraio 2015

Due giornate di approfondimento in
seguito alla **pubblicazione dei
Regolamenti attuativi di Banca
d'Italia e Consob**

In partnership con



Con il patrocinio di



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:

- L'individuo, 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. 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 Mobiliari.

Il corso

Il contesto formativo

Il 4 marzo 2014 è stato emanato il Decreto Legislativo n. 44 che recepisce la Direttiva AIFM in Italia. Tale Decreto, in vigore dal 9 aprile 2014, apporta importanti modifiche alle previsioni del TUF in materia di gestione collettiva del risparmio, limitandosi tuttavia a recepire solamente gli istituti generali della Direttiva AIFM e demandando alla nuova regolamentazione di secondo e terzo livello della Banca d'Italia, di Consob e del MEF, ciascuno per gli aspetti di propria competenza, la disciplina di dettaglio degli aspetti tecnici degli istituti.

Gli obiettivi del corso

Academy e Assosim propongono due giornate di corso per:

- recepire i Regolamenti attuativi di Banca d'Italia e Consob
- analizzare gli adempimenti che impattano sull'attività dei gestori
- confrontarsi con le Autorità e gli esperti del settore

I destinatari

Il corso è destinato a Direttori Generali, Responsabili Legali, Fiscali e Compliance di tutti i soggetti gestori di fondi alternativi di investimento: *hedge funds*, fondi immobiliari, fondi di private *equity*, fondi chiusi, fondi aperti non armonizzati.

L'iniziativa è inoltre destinata alle reti distributive di fondi

La faculty

Mirko Annibali, Responsabile legale social housing e fiscalità fondi, **CDP Investimenti Sgr**

Filippo Annunziata, Partner, **Annunziata & Conso**
Docente Università **L. Bocconi**

Toni Atrigna, Partner, **Atrigna & Partners**

Andrea Banfi, Senior Associate, **Bonelli Erede e Pappalardo Studio Legale**

Vincenzo Josè Cavallaro, Partner, **Stufano Gigantino Cavallaro e Associati**

Roberto Ciciani, Dirigente Ufficio III, Dipartimento del Tesoro - Direzione IV – Sistema bancario e finanziario-affari legali, **Ministero dell'Economia e delle Finanze (*)**

Michele Colombo, Responsabile Funzione Compliance, **Clessidra SGR**

Daniela Gariboldi, Funzionario, **Consob**

Giuseppe Quarantini, Responsabile Compliance, **Société Générale Securities Services S.p.A.**

Gioia Satriano, Avvocato Staff Legale, **Assoimmobiliare**

Luitgard Spögler, Senior Lawyer, **Galante e Associati Studio Legale**

Un rappresentante di **Banca d'Italia** è stato invitato a partecipare

(*) In attesa di conferma

Il corso

25 febbraio 2015

9.15 Registrazione dei partecipanti

9.30 Il nuovo regime dei fondi alternativi: AIFMD – opportunità e vincoli

- La Direttiva AIFM: oggetto, finalità, destinatari, ambito di applicazione
- *Guidelines* e Q&As dell'ESMA e della Commissione
- Il recepimento della Direttiva in Italia
- Impatto sui gestori esistenti

Filippo Annunziata, Annunziata & Conso e Università L. Bocconi

10.15 Coffee break

10.30 La disciplina della struttura degli OICR

- Oggetto dell'investimento
- Obblighi informativi
- Novità in materia di fondi immobiliari e riservati

Roberto Ciciani, Ministero dell'Economia e delle Finanze – *in attesa di conferma*

11.30 La *governance*, il sistema dei controlli e la gestione del rischio. Norme prudenziali

- Novità per l'attività di gestione collettiva del risparmio (OICV e FIA)
- I fondi di credito
- I gestori sotto-soglia e il regime transitorio
- Novità in materia di adeguatezza patrimoniale
- Limiti di leva
- Valutazione dei beni del fondo e delega a terzi
- Valutazione dei beni del fondo e delega a terzi
- Compiti e ruoli degli organi aziendali
- Il sistema dei controlli interni
- La funzione di gestione del rischio

- La funzione preposta alla valutazione dei beni
- La funzione di controllo unica nei gestori sotto-soglia

Un rappresentante di **Banca d'Italia** è stato invitato a partecipare

13.30 Pausa pranzo

14.30 Le regole di condotta dei gestori

- Regole di condotta
- Liquidabilità degli investimenti
- Incentivi
- *Best execution*
- Rendicontazioni e registrazioni
- Equità di trattamento e trattamenti preferenziali

Daniela Gariboldi, Consob

15.30 Coffee break

15.45 Impatti della nuova disciplina in una SGR. La definizione del piano di adeguamento

Michele Colombo, Clessidra SGR

16.15 SICAF: aspetti civilistico-regolamentari e fiscali

- Sicaf autogestite e in gestione esterna
- Aspetti statutari e di governance
- Regime fiscale della Sicaf immobiliare
- SIF per il social housing, Sicaf e SIIQ a confronto

Mirko Annibali, CDP Investimenti SGR

17.00 Le proposte dell'industria immobiliare in relazione alla direttiva AIFMD

Gioia Satriano, Assoimmobiliare

17.30 Chiusura dei lavori

Il corso

26 febbraio 2015

9.30 La commercializzazione di FIA

- I principi generali in materia di commercializzazione di FIA in ambito comunitario
- La gestione e la commercializzazione da parte di un GEFIA comunitario
 - La commercializzazione da parte del GEFIA UE di FIA UE nello stato membro di origine nei confronti di investitori professionali
 - La commercializzazione da parte del GEFIA UE di FIA UE nei confronti di investitori professionali in uno Stato membro diverso dallo Stato membro di origine
 - La commercializzazione di un FIA non UE da parte del GEFIA UE nei confronti di investitori professionali
- La gestione e la commercializzazione di FIA da parte di un GEFIA non UE
- La commercializzazione nei confronti dei clienti al dettaglio
- Gestori sotto soglia e commercializzazione in ambito comunitario
- Le opportunità per i gestori italiani: commercializzazione di fondi in ambito UE
- Il delicato tema della reverse enquiry ed i rischi per gli intermediari e depositari italiani nel caso di prodotti non autorizzati alla commercializzazione

Toni Atrigna, Atrigna & Partners

11.00 Coffee break

11.15 Le politiche di remunerazione

- Linee guida ESMA e la direttiva AIFMD
- Il processo di valutazione
- Il principio di proporzionalità
- I requisiti di trasparenza
- La relazione sulla remunerazione

Luitgard Spögler, Galante e Associati Studio Legale

12.15 Il depositario dei FIA

- Ruolo e responsabilità del depositario
- Detenzione della liquidità e “Cash monitoring”
- Custodia degli strumenti finanziari
- Verifica della proprietà e tenuta delle registrazioni degli altri beni
- Riutilizzo degli strumenti finanziari
- Limitazione della responsabilità del depositario in caso di perdita di strumenti finanziari da parte del terzo delegato

Giuseppe Quarantini, Société Générale Securities Services S.p.A.

13.15 Pausa pranzo

14.15 I profili fiscali

- La semplificazione dei criteri di calcolo della base imponibile per le rendite finanziarie
- Gli obblighi dei sostituti d'imposta
- Fondi soggetti IRES e relative implicazioni
- Aumento delle aliquote e regime differenziato per gli investimenti in titoli pubblici
- Modifiche alla disciplina fiscale dei fondi immobiliari esteri
- Estensione alle SICAF immobiliari del regime dei fondi immobiliari

Vincenzo José Cavallaro, Stufano Gigantino Cavallaro e Associati

16.00 I fondi alternativi quali attivi a copertura delle riserve tecniche

- Diversificazione degli investimenti e presidi di controllo interno
- Soglie di ammissibilità dei FIA
- Deroghe

Andrea Banfi, Bonelli Erede Pappalardo Studio Legale

16.30 Coffee break e chiusura dei lavori

Il corso

Data e luogo del corso

25 e 26 febbraio 2015

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** e per i **SOCI ASSOIMMOBILIARE** è di **€ 1.000 IVA**.

La quota di partecipazione per i **NON SOCI ASSOSIM** è di **€ 1.450 + 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 00000012476

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 fax al numero +39 02 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy_italy@lseg.com

Il recepimento della Direttiva sui gestori di fondi di investimento alternativi – AIFMD

Milano, 25 e 26 febbraio 2015

Quota di partecipazione

Individuale Socio ASSOSIM e Socio Assoimmobiliare		<input type="checkbox"/> € 1.000 + IVA
Individuale		<input type="checkbox"/> € 1.450 + IVA
Dal 3° partecipante	- 10%	<input type="checkbox"/> € + 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	
<input type="checkbox"/> Direzione Generale	<input type="checkbox"/> ICT	<input type="checkbox"/> Fiscale	<input type="checkbox"/> base
<input type="checkbox"/> Personale, Organizzazione e Formazione	<input type="checkbox"/> Legale	<input type="checkbox"/> Finanza	<input type="checkbox"/> intermedio
<input type="checkbox"/> Amministrazione e controllo	<input type="checkbox"/> Ricerca e sviluppo	<input type="checkbox"/> Risk Management	<input type="checkbox"/> avanzato
Settore industriale			
<input type="checkbox"/> Società non quotata	<input type="checkbox"/> Banca	<input type="checkbox"/> Consulenza	<input type="checkbox"/> Energy
<input type="checkbox"/> Società quotata	<input type="checkbox"/> Investment Bank	<input type="checkbox"/> Private Equity	<input type="checkbox"/> 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 fax al numero +39 02 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy_italy@lseg.com

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 Blt Market Services, con sede in Milano, piazza degli Affari, 6, e da Assosim, con sede in Milano, Via Alberto da Giussano 8, 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 di Bit Market Services e Assosim 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 Blt 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 Blt Market Services e Assosim. 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 Blt Market Services e Assosim 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 e di Assosim

Ove **NON** desiderasse ricevere aggiornamenti in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Blt Market Services e di Assosim 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

