

***FUND DIRECTOR
TRAINING SEMINAR***



**GOVERNO DELLA SGR
E COMPETENZA "DOVUTA"
DAGLI AMMINISTRATORI**

Prima edizione 2015

29 maggio 2015
5, 12 e 26 giugno 2015

Circolo della Stampa
Corso Venezia, 48 - Milano



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

GOVERNO DELLA SGR E COMPETENZA "DOVUTA" DAGLI AMMINISTRATORI

CHI È ASSOGESTIONI

Assogestioni è l'associazione italiana dei gestori del risparmio.

Nata nel 1984 per iniziativa delle prime società di gestione, rappresenta oggi circa 300 associate, tra cui la maggior parte delle SGR italiane e delle società di *investment management* straniere operanti in Italia, diverse banche e imprese di assicurazione che operano nell'ambito della gestione individuale e della previdenza complementare.

L'associazione assiste i suoi membri offrendo consulenza e supporto tecnico su tematiche legali, fiscali, operative e promuove un dialogo costante con gli operatori del settore e le istituzioni sui temi dell'investimento, della tutela del risparmio, della *corporate governance* e dell'innovazione regolamentare e operativa dell'industria.

In ambito internazionale Assogestioni fa parte di EFAMA (*European Funds and Asset Management Association*), con cui collabora per lo sviluppo della normativa comunitaria e di un'efficace autoregolamentazione del settore europeo del risparmio gestito.

www.assogestioni.it



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

GOVERNO DELLA SGR E COMPETENZA "DOVUTA" DAGLI AMMINISTRATORI

DESTINATARI

Componenti degli organi di amministrazione e anche di controllo delle SGR di fondi aperti e chiusi (mobiliari e immobiliari), delle SICAV e delle SICAF nonché soggetti interessati a ricoprire ruoli analoghi.

Il corso si articola in quattro giornate, dalle 9.00 alle 17.00, con moduli intervallati da *coffee break*; sono inoltre previsti un *welcome coffee* alle 8.45 e un *light lunch* tra le 13.00 e le 14.30 (con uno *speaker*).

Il corso è a numero chiuso e la partecipazione è consentita a un massimo di 20 persone.

Responsabile didattico:

ROBERTA D'APICE

Direttore Settore Legale Assogestioni

CONTESTO

L'attuazione della direttiva AIFM ha reso centrale anche per l'ordinamento italiano comprendere l'esatta portata e ampiezza degli obblighi gravanti sugli amministratori di una SGR.

Il nuovo articolo 33 del Regolamento Congiunto Banca d'Italia - Consob in materia di organizzazione e controlli degli intermediari che prestano servizi di investimento e di gestione collettiva, nel rinviare all'articolo 21 del Regolamento delegato AIFM, prescrive infatti che le Autorità di vigilanza, al fine di accertare se il gestore svolge le proprie attività in modo onesto ed equo e con la "dovuta competenza", verifichino, tra l'altro, se il gestore dedica "le risorse necessarie all'addestramento e alla formazione dei membri dell'organo di gestione".

Tale prescrizione si applica a tutti i gestori, a prescindere dalla tipologia di OICR gestito (FIA o UCITS). Di qui l'importanza, anzitutto nella prospettiva degli stessi amministratori della SGR, soprattutto se indipendenti o comunque non esecutivi, di comprendere la natura dei doveri che l'ordinamento impone loro.

Assogestioni propone un programma di formazione, coordinato da Roberta D'Apice, Direttore del Settore Legale, che coinvolge esponenti della Banca d'Italia e della Consob ed esperti del settore.

OBIETTIVI

Il programma di formazione è finalizzato a inquadrare e approfondire il tema delle competenze degli amministratori in relazione ai seguenti profili:

- i doveri e le responsabilità;
- le politiche di remunerazione;
- il sistema dei controlli interni;
- l'esternalizzazione di funzioni;
- il processo decisionale d'investimento;
- il dovere di correttezza nei confronti degli investitori;
- la valutazione dei beni del fondo;
- la gestione dei conflitti d'interessi;
- le misure in materia di *inducement*.

8.45 Welcome coffee

I doveri e le responsabilità degli amministratori di SGR

9.00 | 10.30 *Inquadramento della disciplina e orientamenti delle Autorità di vigilanza*
ALDO STANZIALE, BANCA D'ITALIA
EMMA RITA IANNACCONE, CONSOB

10.45 | 12.45 *Il ruolo e le responsabilità degli amministratori indipendenti*
MARCO MAUGERI
Ordinario di diritto commerciale, Università Europea di Roma

La responsabilità penale degli amministratori
FRANCESCO CENTONZE
Ordinario di diritto penale, Università Cattolica di Piacenza

13.00 | 14.00 Light lunch - Speech
La "reputazione" degli amministratori
GIULIA FANTINI
Account Manager, Segest

La remunerazione degli amministratori

14.30 | 15.30 *Inquadramento della disciplina e orientamenti delle Autorità nazionali ed europee*
ELEONORA VENTURI, BANCA D'ITALIA

15.45 | 16.30 *Risk & Reward*
MAURO PANEBIANCO
Partner Asset Management Advisory Leader, PwC

MARIA DELLI PIZZI
Director People & Change & Reward Financial Services, PwC

16.30 | 17.00 **Discussione** coordinata da
ROBERTA D'APICE
Direttore Settore Legale di Assogestioni

Sponsor



PwC è il più grande network di servizi professionali multidisciplinari rivolti alle imprese e alle istituzioni pubbliche. Nel mondo, il network PwC opera in 157 Paesi con circa 195.000 professionisti, di cui 3.700 in Italia in 21 città. Ogni società appartenente al network PwC è un'entità legale separata.

In Italia, PwC svolge servizi di revisione e organizzazione contabile, di consulenza direzionale, di consulenza fiscale e legale, di corporate finance e di supporto alle transazioni di finanza straordinaria (due diligence e supporto alle quotazioni in Borsa).

I servizi di PwC sono condivisi a livello globale ed esprimono al meglio la qualità di principi basati su una profonda conoscenza dei diversi settori di mercato e sull'utilizzo delle tecnologie più avanzate.

PwC è "industry focused" ed è pertanto in grado di fornire servizi multidisciplinari ai diversi settori di mercato, riuniti in quattro gruppi principali: Servizi Finanziari, Prodotti Industriali, Beni di Consumo e Servizi, Tecnologia, Telecomunicazioni e Intrattenimento, Pubbliche Amministrazioni.

I valori fondamentali della strategia PwC sono eccellenza (innovazione, formazione, capacità), team work (relazione, rispetto, condivisione delle conoscenze), leadership (coraggio, intuito, integrità), allo scopo di aiutare i propri clienti a creare valore, gestire il rischio e migliorare i risultati.

www.pwc.com/it



Deloitte è una tra le più grandi realtà nei servizi professionali alle imprese in Italia, dove è presente dal 1923. Vanta radici antiche, coniugando tradizione di qualità con metodologie e tecnologie innovative. I servizi di audit, tax, consulting e financial advisory sono offerti da diverse società e studi specializzati in singole aree professionali e tra loro separati e indipendenti, ma tutti facenti parte del network Deloitte. Questo oggi conta circa 3.600 professionisti, i quali assistono i clienti nel raggiungimento di livelli d'eccellenza grazie alla fiducia nell'alta qualità del servizio, all'offerta multidisciplinare e alla presenza capillare sul territorio nazionale.

Deloitte fornisce servizi di audit, tax, consulting e financial advisory ad aziende pubbliche e private in tutti i settori di mercato. Grazie ad un network di società presenti in oltre 150 Paesi e territori, Deloitte porta ai propri clienti capacità di livello mondiale e servizi di alta qualità, fornendo le conoscenze necessarie ad affrontare le più complesse sfide di business. Obiettivo degli oltre 200.000 professionisti di Deloitte è quello di mirare all'eccellenza dei servizi professionali forniti.

www.deloitte.it

2ª GIORNATA - Venerdì 5 giugno 2015

8.45 Welcome coffee

Il sistema dei controlli interni e il ruolo dell'organo amministrativo

9.00 | 10.30 *Inquadramento della disciplina e orientamenti della Banca d'Italia*
DANIELE VENEZIANO, BANCA D'ITALIA

10.45 | 12.45 *Organo amministrativo e funzione di gestione del rischio*
ANDREA VICARI
Straordinario di diritto commerciale, Università degli Studi di Milano

La "definizione" di un sistema di controllo interno nelle SGR
LUITGARD SPÖGLER
Studio Legale Galante&Associati

13.00 | 14.00 Light lunch – Speech
Il reporting delle funzioni di controllo e le valutazioni dell'organo amministrativo
DIEGO MESSINA
Partner, Deloitte

L'esternalizzazione di funzioni

14.30 | 15.30 *Inquadramento della disciplina*
DANIELE VENEZIANO, BANCA D'ITALIA

15.45 | 16.30 *Razionalizzazione della struttura organizzativa ed esternalizzazione delle funzioni aziendali*
SERENELLA ROSSI
Ordinario di diritto commerciale, Università dell'Insubria

16.30 | 17.00 **Discussione** coordinata da
ROBERTA D'APICE
Direttore Settore Legale di Assogestioni

3ª GIORNATA - Venerdì 12 giugno 2015

8.45 Welcome coffee

Il processo decisionale di investimento e il dovere di correttezza nei confronti degli investitori

9.00 | 10.30 *Inquadramento della disciplina e orientamenti delle Autorità di vigilanza*
GIOVANNA FRATI, CONSOB

10.45 | 12.45 *Strategie d'investimento e compiti degli organi aziendali*
FILIPPO ANNUNZIATA
Associato di Diritto dei mercati e degli intermediari finanziari,
Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano

Dovere di correttezza nei confronti degli investitori e politiche commerciali delle SGR

LUIGI SPADA
Senior Counsel, Bird&Bird Studio Legale

13.00 | 14.00 Light lunch - Speech
Deleghe gestorie e flussi di reporting verso gli organi aziendali
GIUSEPPE D'ANTONA E ANTONIO MANSI
Partner, KPMG Advisory

La valutazione dei beni del fondo

14.30 | 15.30 *Inquadramento della disciplina e orientamenti delle Autorità di vigilanza*
MARIO CAPPABIANCA, BANCA D'ITALIA
FILIPPO MACALUSO, CONSOB

15.45 | 16.30 *La valutazione degli asset illiquidi*
MASSIMO BIASIN
Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari,
Università degli Studi di Macerata

16.30 | 17.00 **Discussione** coordinata da
ROBERTA D'APICE
Direttore Settore Legale di Assogestioni

Sponsor



cutting through complexity

KPMG è uno dei principali Network globali di servizi professionali alle imprese, attivo in 156 Paesi con oltre 152 mila professionisti, leader nella revisione e organizzazione contabile, nei servizi di consulenza manageriale, fiscale e legale.

Grazie ad un approccio integrato e multidisciplinare, KPMG, presente in Italia da oltre 50 anni, è l'advisor di riferimento su tutte le tematiche di Risk Consulting e nei processi di adeguamento dei sistemi di controllo interno alle normative nazionali ed internazionali.

www.kpmg.com/it



EY è uno dei leader mondiali della consulenza direzionale, presente con circa 175.000 persone in 150 paesi al mondo. In Italia la società opera con un *network* di circa 3.300 persone in 16 città assicurando ai propri clienti, oltre ai servizi di assistenza fiscale e legale, *transaction* e revisione contabile, anche servizi di consulenza organizzativa, *executive remuneration & governance*, valutazione e sviluppo del personale. Aiutiamo i nostri clienti ad affrontare con successo i processi di cambiamento, bilanciando rischio e performance, facendo leva sui miglioramenti delle aree *Finance*, *Supply Chain* e *Customer e Information Technology*. Li supportiamo nei processi di M&A, valorizzando le differenti operazioni di finanza straordinaria in ogni singola fase del processo e assistendo i clienti nel pianificare e gestire i loro obiettivi strategici, siano essi l'acquisizione, il disinvestimento, la ristrutturazione o l'avvio di una *joint venture*. La capacità del *network* globale e le competenze ampie e diversificate su tutti gli aspetti di fiscalità nazionale e internazionale conferiscono unicità nel panorama italiano allo studio fiscale e legale.

www.ey.com

4ª GIORNATA - Venerdì 26 giugno 2015

8.45 Welcome coffee

I conflitti d'interessi nella gestione collettiva del risparmio

9.00 | 10.30 *Inquadramento della disciplina e orientamenti della Consob*
GIOVANNA FRATI, CONSOB

10.45 | 12.45 *Conflitto d'interesse da appartenenza al gruppo*
GIUSEPPE GUIZZI
Ordinario di diritto commerciale,
Università degli Studi di Napoli Federico II

La "definizione" della policy in materia di conflitti d'interesse
ROBERTO DELLA VECCHIA
Partner, Carbonetti Studio Legale

13.00 | 14.00 Light lunch - Speech
Le procedure per la gestione dei conflitti d'interesse
STEFANO CATTANEO
Partner, EY

NICOLA LOVISATTI
Director, EY

Le misure in materia di inducement

14.30 | 15.30 *Inquadramento della disciplina e orientamenti della Consob*
EMMA RITA IANNACCONE, CONSOB

15.45 | 16.30 *Misure e procedure in materia di inducement*
ANDREA PERRONE
Ordinario di diritto commerciale, Università Cattolica di Milano

16.30 | 17.00 *Discussione* coordinata da
ROBERTA D'APICE
Direttore Settore Legale di Assogestioni

INFORMAZIONI GENERALI

SEGRETERIA ORGANIZZATIVA

Alessia Di Capua – Assogestioni

LUOGHI E DATE

29 maggio 2015

5, 12 e 26 giugno 2015

Presso il Circolo della Stampa
Corso Venezia, 48 – Milano

QUOTA DI ISCRIZIONE

4.900 euro (+ iva)

(sconto del 10% per ogni ulteriore partecipante della medesima società).

3.600 euro (+ iva) per associati Assogestioni

(sconto del 10% per ogni ulteriore partecipante della medesima società).

La quota include il materiale didattico, i *coffee break* e i *lunch*.

COME ISCRIVERSI

La scheda di iscrizione dovrà essere compilata in ogni sua parte, sottoscritta e inviata via mail a alessia.dicapua@assogestioni.it oppure via fax al n. 06 6893262.

All'atto dell'iscrizione dovrà essere altresì corrisposta la quota di partecipazione.

Le iscrizioni si intendono perfezionate al ricevimento del pagamento e saranno accettate fino a esaurimento dei 20 posti a disposizione.

Una volta effettuata l'iscrizione, in caso di impedimento del partecipante, sarà comunque possibile comunicare un nuovo nominativo con analoghi requisiti in sostituzione.

MODALITÀ DI PAGAMENTO

La quota di partecipazione dovrà essere corrisposta mediante assegno circolare o bonifico bancario secondo le modalità riportate sulla scheda di iscrizione.

La fattura del corso verrà spedita a ricevimento del pagamento.

VARIAZIONI DI PROGRAMMA

Assogestioni si riserva la facoltà di rinviare, modificare o annullare i corsi programmati, dandone opportuna comunicazione via fax o email ai partecipanti, entro tre giorni lavorativi prima della data di inizio del corso. In caso di annullamento, Assogestioni provvederà a rimborsare l'importo ricevuto.

Per eventuali ulteriori informazioni contattare la Segreteria Organizzativa.

PROSSIMO TRAINING SEMINAR

ottobre - novembre 2015

SCHEMA DI ISCRIZIONE

FUND DIRECTOR TRAINING SEMINAR - GOVERNO DELLA SGR E COMPETENZA "DOVUTA" DAGLI AMMINISTRATORI

☐ 29 maggio 2015 - 5, 12 e 26 giugno 2015 - Presso il Circolo della Stampa Corso Venezia, 48 - Milano

DATI DELLA SOCIETÀ

RAGIONE SOCIALE		
INDIRIZZO DI FATTURAZIONE		
CODICE FISCALE		
PARTITA I.V.A.		
CAP	CITTÀ	PROV.
TEL.	FAX	
NOME ED E-MAIL DI RIFERIMENTO PER LA FATTURAZIONE.		
ORDINE DI ACQUISTO NUM.		

☐ ASSOCIATO AD ASSOGESTIONI

MODALITÀ DI PAGAMENTO

☐ assegno circolare

☐ Bonifico bancario intestato a IDA Srl

Via Cordusio 2 - 20123 Milano

P.Iva e C.F. 08856220960

CREDEM

Iban IT 56 U 03032 01600 010000064778

BIC SWIFT BACRIT22MIL

DATI DEL PARTECIPANTE

NOME		
COGNOME		
FUNZIONE		
CODICE FISCALE		
INDIRIZZO		
CAP	CITTÀ	PROV.

CONSENSO ALLA PARTECIPAZIONE DATO DA

FUNZIONE

Tutela dati personali - Informativa

Informativa ai sensi dell'art. 13, d. lgs 196/2003: I Suoi dati saranno trattati, con modalità anche informatiche e senza particolari criteri di elaborazione, da IDA Srl, titolare del trattamento (Via Cordusio 2 - 20121 Milano), per evadere la Sua richiesta di partecipazione al corso o convegno scelto e svolgere le attività a ciò connesse. Il conferimento dei dati anagrafici e di fatturazione sono obbligatori per il suddetto fine, il mancato rilascio dei restanti è facoltativo e non pregiudica il Suo diritto ad evadere la Sua richiesta. I Vostri dati personali possono essere trattati anche da soggetti terzi che svolgono attività strumentali al predetto fine, quali gli istituti di credito e altri soggetti che gestiscono i pagamenti, autonomi titolari di trattamento, tenuti a fornire specifica informativa ai sensi dell'art. 13, d. lgs 196/2003 sui trattamenti da essi eseguiti. Inoltre, previo consenso, i dati potranno essere trattati per fini di invio di informazioni commerciali, anche via e-mail, su altri servizi o prodotti del titolare. Le categorie di soggetti incaricati del trattamento dei dati per le finalità suddette sono gli addetti all'elaborazione dati e sistemi informativi e predisposizione di messaggi e-mail, al call center, alla gestione amministrativa e contabile. Ai sensi dell'art. 7, d. lgs 196/2003 può esercitare i relativi diritti fra cui consultare, modificare, aggiornare o cancellare i Suoi dati, rivolgendosi al titolare al succitato indirizzo. Acconsente di ricevere materiale informativo su altri servizi e prodotti della nostra società, anche via e-mail?

☐ sì ☐ no

Titolare Firma _____

Compilare e inviare via mail a alessia.dicapua@assogestioni.it