FUND DIRECTOR
TRAINING SEMINAR

GOVERNO DELLA SGR
E COMPETENZA "DOVUTA" DAGLI AMMINISTRATORI

Seconda edizione 2015 / 2016

17 e 18 dicembre 2015
MODULO GENERALE

22 e 29 gennaio 2016
MODULO SPECIALE

Circolo della Stampa
Corso Venezia, 48 – Milano

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

GOVERNO DELLA SGR E COMPETENZA "DOVUTA" DAGLI AMMINISTRATORI

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

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

SPONSOR

EY
Building a better working world

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

KPMG
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

pwc

Lo scopo di PwC è contribuire alla crescita della fiducia nella società e risolvere i principali problemi dei propri clienti.
PwC è un network presente in 157 Paesi con oltre 208.000 professionisti, di cui 4.000 in Italia in 22 città, impegnati a garantire qualità nei servizi di revisione, di advisory e di consulenza legale e fiscale alle imprese.

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.

www.pwc.com/it

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 due moduli: un modulo generale e un modulo speciale. E' possibile anche la partecipazione a uno solo dei due moduli. Sia al modulo generale sia al modulo speciale sono dedicate due giornate, dalle 9.30 alle 16.30; sono inoltre previsti un welcome coffee alle 9.00 e un light lunch tra le 13.00 e le 14.00 (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.

Il decreto legislativo del 12 maggio 2015 n. 72, nel recepire la c.d. direttiva CRD IV, ha modificato, tra l'altro, la disciplina dei requisiti degli esponenti aziendali e dei partecipanti al capitale degli intermediari, ivi incluse le SGR, le SICAV e le SICAF, integrando i parametri oggettivi della onorabilità e della professionalità (nonché di indipendenza nel caso degli esponenti) con i criteri della competenza e della correttezza.

Assogestioni propone un programma di formazione, coordinato da Roberta D'Apice, Direttore del Settore Legale, che coinvolge esponenti delle Autorità di vigilanza 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;
- il sistema dei controlli interni;
- l'esternalizzazione di funzioni;
- i sistemi e le misure di segnalazione delle violazioni;
- le politiche di remunerazione;
- il processo decisionale d'investimento;
- la valutazione dei beni del fondo;
- la gestione dei conflitti d'interessi;
- le misure in materia di inducement;
- il regime sanzionatorio.

MODULO GENERALE

1ª GIORNATA - Giovedì 17 dicembre 2015

9.00 Welcome coffee

9.30 I 10.00 *Introduzione*
ROBERTA D'APICE
Direttore settore legale, Assogestioni

I doveri e le responsabilità degli amministratori di SGR

10.00 I 11.30 *Inquadramento della disciplina e orientamenti delle Autorità di vigilanza*
SALVATORE PROVIDENTI
Consob
PAOLO PALMISANO
Consob

11.30 Coffee break

11.45 I 12.45 *Il ruolo e la responsabilità degli amministratori indipendenti*
MARCO MAUGERI
Ordinario di diritto commerciale, Università Europea di Roma
L'obbligo di astensione dei soci e degli amministratori nelle deliberazioni in conflitto d'interessi
GIUSEPPE GUIZZI
Ordinario di diritto commerciale, Università degli Studi di Napoli Federico II

13.00 I 14.00 Light lunch – Speech
Media relations e crisis management
CATERINA GHISELLI
Account Manager, Segest

Il sistema dei controlli interni e l'esternalizzazione di funzioni

14.30 I 15.30 *Inquadramento della disciplina e orientamenti delle Autorità di vigilanza*
ALESSANDRO PORTOLANO
Socio, Chiomenti Studio Legale

15.30 I 16.00 *I sistemi e le misure di segnalazione delle violazioni*
FILIPPO ANNUNZIATA
Associato di Diritto dei mercati e degli intermediari finanziari, Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano

16.00 I 16.30 Discussione

MODULO GENERALE

2ª GIORNATA - Venerdì 18 dicembre 2015

9.00 Welcome coffee

La remunerazione degli amministratori

9.30 I 10.45 *Inquadramento della disciplina e orientamenti delle Autorità nazionali ed europee*
LUITGARD SPÖGLER
Studio Legale Galante&Associati

10.45 Coffee break

11.00 I 12.45 *Risk & Reward*
MAURO PANEBIANCO
Partner Asset Management Advisory leader, PwC
MARIA DELLI PIZZI
Director People & Change & Reward Financial Services, PwC

13.00 I 14.00 Light lunch – Speech
La "reputazione" degli amministratori
STEFANO MARIONI
Co-founder eXtrapola Srl

Il nuovo regime sanzionatorio

14.30 I 15.30 *Inquadramento della disciplina e orientamenti delle Autorità di vigilanza*
ANNACHIARA RUSSO
Consob

15.30 I 16.00 *La "rimozione" degli esponenti aziendali delle SGR, SICAV e SICAF*
FABRIZIO GUERRERA
Ordinario di diritto commerciale, Università di Messina

16.00 I 16.30 Discussione coordinata da
ROBERTA D'APICE
Direttore settore legale, Assogestioni

MODULO SPECIALE

1ª GIORNATA - Venerdì 22 gennaio 2016

9.00 Welcome coffee

9.30 I 10.00 *Introduzione*
Roberta D'Apice
Direttore settore legale, Assogestioni

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

10.00 I 11.00 *Inquadramento della disciplina e orientamenti delle Autorità di vigilanza*
Giovanna Frati
Consob

11.00 Coffee break

11.15 I 12.45 *Strategie d'investimento e compiti degli organi aziendali*
Giovanni Petrella
Ordinario di Economia degli intermediari finanziari, Università Cattolica di Milano
Dovere di correttezza nei confronti degli investitori e politiche commerciali delle SGR
Luigi Spada
Senior Counsel, Bird&Bird Studio Legale

13.00 I 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 I 15.30 *Inquadramento della disciplina e orientamenti delle Autorità di vigilanza*
Giovanni Strampelli
Associato di Diritto Commerciale, Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano
Matteo Modena
Consob

15.30 I 16.00 *La valutazione degli asset illiquidi*
Massimo Biasin
Ordinario di Economia degli intermediari finanziari, Università degli Studi di Macerata

16.00 I 16.30 Discussione

MODULO SPECIALE

2ª GIORNATA - Venerdì 29 gennaio 2016

9.00 Welcome coffee

I conflitti d'interessi nella gestione collettiva del risparmio

9.00 I 10.45 *Inquadramento della disciplina e orientamenti delle Autorità di vigilanza*
GIOVANNA FRATI
Consob

10.45 Coffee break

11.00 I 12.45 *Conflitto d'interessi da appartenenza al gruppo*
ROBERTO SACCHI
Ordinario di diritto commerciale, Università degli Studi di Milano
La "definizione" della policy in materia di conflitti d'interessi
ROBERTO DELLA VECCHIA
Partner Carbonetti Studio Legale

13.00 I 14.00 Light lunch – Speech
Le procedure per la gestione dei conflitti d'interessi
STEFANO CATTANEO
Partner EY
NICOLA LOVISATTI
Director EY

Le misure in materia di inducement

14.30 I 15.30 *Inquadramento della disciplina e orientamenti delle Autorità di vigilanza*
EMMA RITA IANNACCONE
Consob

15.30 I 16.00 *Misure e procedure in materia di* inducement
ANDREA PERRONE
Ordinario di diritto commerciale, Università Cattolica di Milano

16.00 I 16.30 Discussione coordinata da
ROBERTA D'APICE
Direttore settore legale, Assogestioni

INFORMAZIONI GENERALI

SEGRETERIA ORGANIZZATIVA
Alessia Di Capua – Assogestioni
Tel. 06 68405934 - fax. 06 6893262
email: alessia.dicapua@assogestioni.it

LUOGHI E DATE
Modulo generale: 17 e 18 dicembre 2015
Modulo speciale: 22 e 29 gennaio 2016

Presso il Circolo della Stampa
Corso Venezia, 48 – Milano

QUOTA DI ISCRIZIONE

- **Partecipazione ai due moduli:**
  4.200 euro (+ iva)
  (sconto del 10% per ogni ulteriore partecipante della medesima società).

  3.200 euro (+ iva) per associati Assogestioni
  (sconto del 10% per ogni ulteriore partecipante della medesima società).

- **Partecipazione a un solo modulo:**
  2.400 euro (+ iva)
  (sconto del 10% per ogni ulteriore partecipante della medesima società).

  1.900 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, specificando se si partecipa a entrambi i moduli oppure a uno dei due moduli.
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.

SCHEDA DI ISCRIZIONE

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

❑ Modulo generale e Modulo speciale • ❑ Modulo generale 17 e 18 dicembre 2015 • ❑ Modulo speciale 22 e 29 gennaio 2016

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 Assogestioni e da IDA Srl, titolari del trattamento, 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?

❑ si ❑ no

Titolare Firma

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