

Modalità di Partecipazione

QUANDO E DOVE

Martedì 25 giugno 2013

Hotel Milano Scala - Via dell'Orso 7 - Milano

QUOTA DI PARTECIPAZIONE

Conferenza € **145,20** (€ 120,00 + IVA 21%).

La quota di partecipazione comprende la partecipazione al convegno, il coffee break e gli atti che, costituiti dalle relazioni rese disponibili dai relatori entro i tempi tecnici previsti, verranno inviati in formato elettronico successivamente al convegno.

La **partecipazione gratuita** è riservata esclusivamente ai Soci AGIDI in regola con il pagamento della quota associativa per l'anno 2013.

SCHEDA DI ISCRIZIONE ONLINE

Per iscriversi cliccare qui:

<http://www.cdvconference.it/pre-accredito/o0f9i990>

ACCREDITO GRATUITO RISERVATO AI SOCI AGIDI

Per accreditarsi cliccare qui:

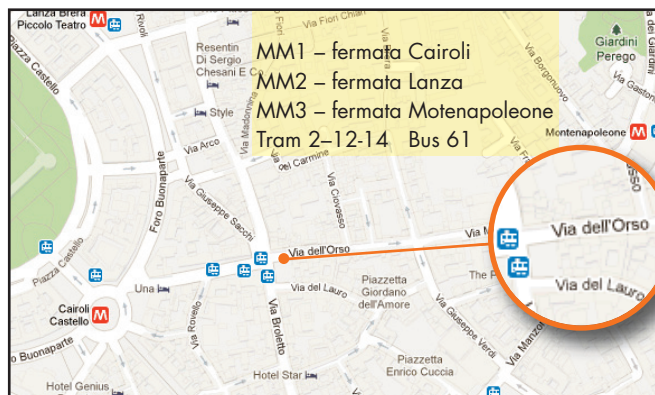
<http://www.cdvconference.it/pre-accredito/379b5kt4>

MODALITÀ D'ISCRIZIONE

- 1) Compilare in ogni sua parte la scheda di registrazione online
- 2) Disporre il bonifico bancario all'IBAN IT96G0558401627000000024137, intestato a CDV CONFERENCE MANAGEMENT snc – BPM Ag. 27 Milano, indicando chiaramente nella causale:
 - **nome e cognome del Partecipante**
 - **codice della conferenza: AGIDI 3/13**
- 3) Inviare via mail la copia contabile del bonifico bancario a iscrizioni@cdvconference.it

N.B. L'iscrizione deve pervenire **entro le 13.00 del 24 giugno 2013**

COME RAGGIUNGERE L'HOTEL SCALA



MODALITÀ DI PAGAMENTO

La quota di partecipazione deve essere versata all'atto dell'iscrizione, effettuando il versamento secondo le modalità indicate. Conferma di accredito al convegno verrà trasmessa via mail dopo la compilazione della scheda di iscrizione online e l'invio della copia contabile attestante il bonifico bancario.

N.B. Non verranno accettate iscrizioni senza la copia del pagamento effettuato.

Eventuali modalità di pagamento diverse da quelle indicate dovranno essere preventivamente concordate con CDV CONFERENCE MANAGEMENT per iscritto.

Per informazioni: **Tel. 02 83 78 399**

RINVIO E CANCELLAZIONE

CDV CONFERENCE MANAGEMENT si riserva la facoltà di comunicare il rinvio o la cancellazione della Conferenza dandone comunicazione via e-mail ai partecipanti entro 3 giorni lavorativi dalla data del convegno. In tal caso CDV CONFERENCE MANAGEMENT provvederà a rimborsare l'importo ricevuto senza ulteriori oneri a suo carico.

MODALITÀ DI DISDETTA

Le disdette di partecipazione pervenute via e-mail alla Segreteria Organizzativa (iscrizioni@cdvconference.it) **entro il 24 giugno 2013** daranno diritto al rimborso integrale della quota. Trascorsa tale data dalla quota sarà detratto il 20% a titolo di rimborso per le spese amministrative sostenute.

È sempre ammessa la sostituzione del Partecipante.

Nessun rimborso è previsto per le disdette pervenute oltre le ore 13.00 del giorno 24 giugno 2013.

PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI D. LGS. 196/2003 - INFORMATIVA

I dati personali raccolti saranno trattati anche con modalità automatizzate da CDV CONFERENCE MANAGEMENT, nel rispetto della vigente normativa e degli obblighi di riservatezza, nell'ambito delle proprie attività istituzionali, per finalità:

- 1) strettamente connesse e strumentali alla gestione del rapporto con l'interessato.
- 2) statistiche, di comunicazione commerciale, di promozione e vendita di prodotti e servizi
- 3) adempimento di obblighi previsti da leggi, regolamenti e normative comunitarie.

Il trattamento potrà essere effettuato per conto di CDV CONFERENCE MANAGEMENT anche da terzi che forniscono specifici servizi elaborativi o strumentali necessari per il raggiungimento di dette finalità. Il conferimento dei dati è facoltativo ma necessario per la gestione del rapporto di cui sopra. L'interessato potrà esercitare, in qualsiasi momento e gratuitamente, i diritti di cui all'art. 7 e seguenti del d. lgs. 196/2003 (cancellazione, blocco, aggiornamento, rettifica e opposizione, in tutto o in parte, al trattamento) rivolgendosi al Responsabile dei dati di CDV CONFERENCE MANAGEMENT P.za Emilia, 9 - 20129 Milano, presso la quale è disponibile l'elenco dei nominativi dei Responsabili del Trattamento.

Segreteria Organizzativa
CDV Conference Management snc
Piazza Emilia 9 - 20129 Milano
Partita IVA 07315390968

**Passaporto europeo,
nuove regole e opportunità per i
FONDI IMMOBILIARI**
con l'entrata in vigore della Direttiva UE 61/2011
(c.d. Direttiva AIFM)

**Martedì 25 giugno 2013
Milano Hotel Scala**

- Il contesto economico di adozione e gli obiettivi della Direttiva
- L'impatto della Direttiva su operatori, operazioni, prodotti, domanda e offerta
- La creazione di un mercato interno europeo dei gestori di fondi di investimento
- Il passaporto europeo e le nuove dinamiche di commercializzazione dei fondi
- Le nuove regole per la gestione del rischio
- L'evoluzione dei modelli di Governance e delle disposizioni in materia di conflitto d'interesse
- I tempi e le modalità di adeguamento delle condizioni operative di attività del gestore

AGIDI

Associazione Italiana dei Giuristi di Diritto Immobiliare

Martedì
25 giugno
2013

Passaporto europeo, nuove regole e opportunità per i FONDI IMMOBILIARI

con l'entrata in vigore della Direttiva UE 61/2011 (c.d. Direttiva AIFM)

Milano
Hotel Scala

Coordina i lavori: **Riccardo Delli Santi**, *Presidente* **AGIDI** - *Avvocato* **STUDIO LEGALE DELLI SANTI**

9.00 *Registrazione dei partecipanti*

9.20 Apertura e introduzione a cura del Coordinatore

9.30 **IL CONTESTO ECONOMICO
DI ADOZIONE E GLI OBIETTIVI
DELLA DIRETTIVA: COSA CAMBIA
PER IL MERCATO DEI FONDI IN ITALIA**

- ▶ I criteri ispiratori della Direttiva:
 - creazione di un mercato interno europeo dei gestori di fondi di investimento alternativi
 - approccio uniforme ai rischi connessi alle attività dei fondi
- ▶ Il mercato dei fondi immobiliari nel contesto del mercato immobiliare italiano
- ▶ L'impatto della Direttiva su operatori, operazioni, prodotti, domanda e offerta
- ▶ L'armonizzazione della regolamentazione in materia di autorizzazione, funzionamento e trasparenza dei GEFIA
- ▶ Il ruolo dei singoli Stati membri nella regolamentazione dei FIA
- ▶ Gli ambiti di applicazione della Direttiva
- ▶ L'ampliamento della gamma dei prodotti del risparmio gestito immobiliare

Gualtiero Tamburini,
Presidente **FEDERIMMOBILIARE**

10.00 **L'EVOLUZIONE DEI MODELLI
DI GOVERNANCE PER LIMITARE
LA VULNERABILITÀ DEL SISTEMA
FINANZIARIO**

- ▶ Le nuove disposizioni in materia di autorizzazione e trasparenza

- ▶ I requisiti patrimoniali del Gestore
- ▶ Gli obblighi di comunicazione nei confronti delle Autorità di Vigilanza derivanti dal ricorso alla leva finanziaria o dall'assunzione di partecipazioni di controllo
- ▶ Il sistema dei controlli
- ▶ La separazione tra le funzioni di gestione dei rischi e le unità operative e le funzioni di gestione di portafogli
- ▶ L'evoluzione delle disposizioni in materia di conflitto d'interesse: tecniche di prevenzione e risoluzione
- ▶ La valutazione delle attività: i soggetti abilitati
- ▶ Le responsabilità del gestore e del valutatore esterno

Mario Amoroso,
Socio **AGIDI**
Partner **GIANNI, ORIGONI, GRIPPO,
CAPPELLI & PARTNERS**

10.40 **LE CONDIZIONI PER LA CONCESSIONE
DEL PASSAPORTO EUROPEO:
LE RICADUTE SULLA COMPETITIVITÀ
DEI FONDI IMMOBILIARI ITALIANI**

- ▶ La liberalizzazione del mercato europeo dei fondi
- ▶ L'impatto del passaporto europeo sulla commercializzazione dei fondi
- ▶ La situazione di mercato: punti di forza e debolezza per il comparto dei fondi
- ▶ La commercializzazione e gestione dei FIA UE e non UE da parte di GEFIA UE e non UE
- ▶ Il periodo transitorio di applicazione del passaporto nel rispetto del libero mercato

Lucio Bonavitacola,
Socio **CLIFFORD CHANCE STUDIO LEGALE**

11.20 *Coffee break*

11.40 **IL RISK MANAGEMENT NELLA DIRETTIVA
AIFM: RUOLO E ATTIVITÀ'**

- ▶ L'impatto della Direttiva UE 61/2011 e degli atti integrativi sull'attività di Risk Management
 - ▶ Le novità legate alla gestione del rischio dei GEFIA
 - ▶ Leva finanziaria: ambito di applicazione e modalità di calcolo
 - ▶ La gestione della liquidità e la valutazione delle attività dei FIA
 - ▶ Il reporting agli investitori
- Massimiliano Donati**,
Head of Risk Management
POLARIS REAL ESTATE SGR

12.20 **L'IMPATTO DELLA DIRETTIVA
SULL'OPERATIVITÀ DELLE SGR IMMOBILIARI**

- ▶ I tempi e le modalità di adeguamento del gestore alle condizioni operative introdotte dalla Direttiva
- ▶ La ridefinizione delle procedure e dei processi operativi
- ▶ Possibili evoluzioni normative per accrescere la competitività dei GEFIA italiani

Roberto Schiavelli,
Direttore Legale Societario
IDEA FIMIT SGR

13.00 Chiusura dei lavori a cura del Coordinatore

N.B. Al termine di ogni intervento è previsto uno spazio per le domande del pubblico

La promozione di un quadro regolamentare uniforme e la creazione di un **mercato interno europeo** dei gestori di fondi di investimento alternativi sono gli obiettivi della **Direttiva AIFM**. Oltre a incidere significativamente su operatori, operazioni, prodotti e **competitività dei fondi italiani**, la Direttiva, che verrà recepita in Italia il prossimo 22 luglio, impone la revisione di **modelli di governance e processi operativi** delle SGR di diritto italiano. Le nuove disposizioni in materia di autorizzazione e **trasparenza**, gli obblighi di comunicazione nei confronti delle **Autorità di vigilanza**, la separazione tra gestione dei rischi e gestione dei portafogli, le nuove regole sul **conflitto d'interesse**, le responsabilità di gestore e valutatore esterno, le condizioni per la concessione del **passaporto europeo** e l'impatto sull'attività di **risk management** sono i temi al centro del convegno, che integra come di consueto i contributi dei giuristi con le testimonianze degli operatori.