

# Le nuove regole per FONDI e SICAF

Milano, Hotel Scala  
giovedì 14 maggio 2015

L'evoluzione degli strumenti  
di investimento immobiliare alla luce  
del recente regolamento di Banca d'Italia

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

9.30 *Apertura e intervento introduttivo a cura del Coordinatore*

## **IL REGOLAMENTO DI BANKITALIA: CONTENUTI E IMPATTO SULLA FINANZA IMMOBILIARE**

- ▶ Dalla liberalizzazione del mercato europeo dei fondi alla competitività degli strumenti d'investimento nell'ordinamento italiano
- ▶ Le novità normative finalizzate a promuovere trasparenza e attrattività per gli investitori internazionali
- ▶ Il potenziamento degli strumenti di finanza immobiliare alla luce del Regolamento di Bankitalia
- ▶ L'introduzione delle SICAF e il ridisegno dei fondi riservati: le conseguenze per il real estate

**Riccardo Delli Santi**, Presidente **AGIDI**  
Avvocato **STUDIO LEGALE DELLI SANTI**

10.00 **LA DISCIPLINA AUTORIZZATIVA DELLE SGR  
ALL'ESERCIZIO DELLA GESTIONE COLLETTIVA  
DEL RISPARMIO**

- ▶ Le procedure autorizzative
- ▶ Il capitale sociale minimo e l'esclusione di conferimenti in natura
- ▶ La relazione sulla struttura organizzativa e il programma di attività
- ▶ Le valutazioni della Banca d'Italia e i controlli sull'assetto societario delle SGR
- ▶ Le disposizioni applicabili alle SGR sottosoglia che gestiscono FIA riservati
- ▶ La copertura patrimoniale commisurata alla massa gestita di OICR e fondi
- ▶ I requisiti di adeguatezza patrimoniale e il contenimento del rischio
- ▶ Il controllo di Banca d'Italia sulle operazioni di fusione e scissione

**Emanuela Molinaro**, Socia **AGIDI**  
Partner Real Estate **ORRICK**

10.30 **L'INTRODUZIONE DELLE SICAF  
NELL'ORDINAMENTO ITALIANO:  
VINCOLI E OPPORTUNITÀ**

- ▶ Definizione e regime giuridico delle SICAF
- ▶ La forma societaria della SICAF e l'attribuzione della personalità giuridica
- ▶ L'iter autorizzativo tra procedure e svantaggi competitivi
- ▶ Il capitale sociale minimo iniziale
- ▶ Le attività esercitabili e i requisiti prudenziali
- ▶ Le modifiche statutarie di SICAF non riservate
- ▶ La flessibilità gestionale: modalità di endo- ed etero-gestione e transizione da una forma all'altra
- ▶ Governance, fusione e scissione, sostituzione del gestore

▶ Le SICAF come alternativa ai fondi immobiliari: elementi di attrattività e prospettive per il mercato italiano  
**Davide Braghini**, Socio **AGIDI** - Avvocato **GIANNI ORIGONI GRIPPO CAPPELLI & PARTNERS**

11.00 *Coffee break*

11.15 **I FONDI D'INVESTIMENTO NEL NUOVO  
REGOLAMENTO DI BANKITALIA**

- ▶ Le categorie di fondi comuni e gli investitori professionali
- ▶ Il regolamento di gestione dei fondi comuni
- ▶ La disciplina prudenziale e i limiti alla leva finanziaria
- ▶ La valutazione dei beni in cui è investito il patrimonio del fondo
- ▶ La disciplina del depositario
- ▶ L'operatività transfrontaliera

**Alessandro Matteini**, Vice-Presidente **AGIDI**  
Partner Real Estate **BAKER & MCKENZIE**

11.45 **LA DIRETTIVA AIFM E LA NUOVA CORPORATE  
GOVERNANCE DEI GEFIA IMMOBILIARI**

- ▶ Nuovi assetti relativi all'organizzazione ed ai controlli interni: quantità e qualità delle risorse umane, processi interni decisionali, informativi e di controllo, procedure contabili
- ▶ Le nuove procedure aziendali: cenni introduttivi
- ▶ La policy in tema di remunerazione ed incentivazione: il "comitato remunerazione"
- ▶ La policy in materia di gestione dei conflitti di interesse
- ▶ I casi di esternalizzazione di funzioni
- ▶ La documentazione contrattuale in uso

**Luigi Rizzi**, Socio **AGIDI**  
Of Counsel **BAKER & MCKENZIE**

12.15 **LA VIGILANZA INFORMATIVA E LA VIGILANZA  
ISPETTIVA SULLE ATTIVITÀ DI SGR, SICAV E SICAF**

- ▶ Le comunicazioni alla Banca d'Italia
- ▶ Le comunicazioni all'organo di controllo
- ▶ Gli adempimenti a carico del soggetto incaricato della revisione legale dei conti
- ▶ La relazione sulla struttura organizzativa
- ▶ La violazione di limiti o divieti imposti all'attività di investimento dei fondi comuni, delle Sicav e delle Sicaf

**Paolo Basile**, Associate **ANNUNZIATA, CONSO & BERNERI** - Docente di Diritto Commerciale  
**UNIVERSITÀ BOCCONI**

12.45 Spazio riservato alle domande del pubblico

13.00 Sintesi e chiusura dei lavori a cura del Coordinatore

# Modalità di Partecipazione

## QUANDO E DOVE

**Giovedì 14 maggio 2015**

**Hotel Milano Scala - Via dell'Orso 7 - Milano**

## QUOTA DI PARTECIPAZIONE

Conferenza € **158,60** (€ 130,00 + IVA 22%).

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 2015.

## SCHEDA DI ISCRIZIONE ONLINE

Per iscriversi cliccare qui:

<http://www.cdvconference.it/iscrizioni/regole-fondi-sicaf>

## 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\_4\_2015**

- 3) Inviare via mail la copia contabile del bonifico bancario a [iscrizioni@cdvconference.it](mailto:iscrizioni@cdvconference.it)

N.B. L'iscrizione deve pervenire **entro le 13.00 di mercoledì 13 maggio 2015**

## COME RAGGIUNGERE L'HOTEL SCALA



MM1 – fermata Cairoli  
MM2 – fermata Lanza  
MM3 – fermata Motenapoleone  
Tram 2-12-14 Bus 61

## 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](mailto:iscrizioni@cdvconference.it)) **entro il 7 maggio 2015** 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 13 maggio 2015.**

## 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, rettificazione 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 Convegni AGIDI

**CDV Conference Management snc**

Piazza Emilia 9 - 20129 Milano

Tel. 02 / 8378399

Partita IVA 07315390968

## AGIDI- Associazione Italiana dei Giuristi di Diritto Immobiliare

L'Associazione riunisce i professionisti del diritto che esercitano la propria attività prevalentemente in ambito immobiliare per favorire l'integrazione tra competenze e specializzazioni del diritto e garantire l'eccellenza dei servizi di consulenza e assistenza legale.

Costituita nel 2011 su iniziativa di un gruppo di avvocati e notai attivi nel settore immobiliare, AGIDI affianca le associazioni già attive nel real estate con l'intento di promuovere lo sviluppo sostenibile del sistema urbano attraverso l'adozione di norme e procedure innovative, semplici ed efficaci, la collaborazione tra soggetto pubblico e privato e la condivisione delle competenze in tutti i segmenti della filiera.

AGIDI intende in primo luogo fornire agli operatori e agli investitori italiani e internazionali, ai decisori pubblici e al legislatore un supporto basato sulla condivisione e valorizzazione delle esperienze.

Allo scopo di incentivare lo sviluppo e la diffusione di una vera e propria cultura giuridica immobiliare AGIDI offre inoltre a Soci e stakeholder uno spazio comune di confronto attraverso la realizzazione di convegni e seminari sui temi più attuali e controversi.