

IL RILANCIO DELL'INDUSTRIA ITALIANA DEL RISPARMIO GESTITO:

**RIFORMA DELLA TASSAZIONE PER I FONDI COMUNI  
e  
DIRETTIVE "UCITS IV" e "AIFM"**

Milano, 11 maggio 2011  
*Hotel Crowne Plaza Milan City – Via Melchiorre Gioia 73*

*Ore 9.30 apertura dei lavori*

- ✓ **Attuale regime di tassazione dei fondi comuni italiani e dei fondi esteri**
- ✓ **Il c.d. "decreto Milleproroghe" e il passaggio alle nuove norme**
  - Il nuovo regime fiscale dei *Fondi comuni italiani*
  - Il nuovo regime fiscale dei *Fondi comuni lussemburghesi storici*
  - Imposte sul reddito, IRAP, ritenute alla fonte, imposte sostitutive
- ✓ **Le modifiche inerenti la tassazione delle partecipazioni in fondi comunitari *non armonizzati***
- ✓ **Modalità di tassazione dei fondi comuni, regime delle perdite di capitale e compensazione delle plusvalenze**
- ✓ **Modalità di compensazione delle *minusvalenze***
- ✓ **La disciplina fiscale dei fondi Esteri comunitari armonizzati, non armonizzati e fondi Esteri extracomunitari**
- ✓ **Le problematiche dello scudo fiscale inerenti ai fondi comunitari non armonizzati.**

RELATORI DELLA SESSIONE MATTUTINA (in ordine alfabetico):

- **Prof. Avv. Giuseppe Corasaniti**, docente di diritto tributario facoltà di giurisprudenza, Università di Brescia - Studio Uckmar Milano
- **Dott. Renzo Parisotto**, consulente fiscale Gruppo UBI Banca, componente commissione tributaria ABI

*ore 13.00 – 14.00 pausa colazione*

**I principali contenuti della riforma comunitaria dei fondi comuni armonizzati, lo schema di decreto legislativo di attuazione della direttiva 2009/65/CE ("UCITS IV")**

- ✓ Evoluzione della disciplina ed impatti per i gestori
- ✓ Requisiti e regolamentazione del "passaporto del gestore": differenze rispetto alla precedente disciplina ed impatti per i gestori italiani
- ✓ La commercializzazione transfrontaliera di OICVM
- ✓ Le fusioni transfrontaliere
- ✓ Le strutture master-feeder: aspetti normativi ed opportunità
- ✓ La documentazione di offerta: cosa cambia? Cenni al Key Investor Informations
- ✓ La tutela degli investitori: coordinamento con altre discipline
- ✓ L'evoluzione della normativa in materia di fondi comuni: la direttiva in materia di fondi alternativi e le ulteriori modifiche legislative di diritto interno
- ✓ Le misure di coordinamento fiscale
- ✓ I regolamenti e le direttive della Commissione UE recanti misure di esecuzione della Direttiva
- ✓ Le modifiche nella normativa secondaria italiana

**La Direttiva AIFM (*Alternative Investment Fund Manager*): rapporti con la UCITS IV, requisiti di vigilanza, limiti e regole di gestione, obblighi di comunicazione**

*(continua a pag. 2)*

### **Evoluzione normativa, scelte di business e processi operativi**

- ✓ Evoluzione dell'industria del risparmio gestito in Italia nell'ultimo triennio e prospettive di sviluppo connesse all'evoluzione del quadro normativo
- ✓ Impatti sul modello organizzativo, sul work flow operativo, sul presidio dei rischi per le SGR italiane: attività "core business", processi amministrativi e di controllo
- ✓ Distribuzione degli OICR UE in Italia: cosa può cambiare nelle attività di Transfer, Paying e Tax Agent
- ✓ Sottoscrizione e riscatto degli OICR italiani: dalla standardizzazione dei flussi alla dematerializzazione. Come il nuovo contesto normativo può accelerare tale evoluzione
- ✓ Sottoscrizione e riscatto degli OICR italiani: possibili cambiamenti nelle tempistiche di regolamento delle operazioni in linea con le best practices europee
- ✓ Impatti della nuova tassazione sulle registrazioni contabili e calcolo del NAV degli OICR italiani
- ✓ Come cambia il ruolo di sostituto di imposta per gli OICR italiani, nell'ambito del risparmio gestito
- ✓ Come cambia il ruolo di sostituto di imposta per gli OICR italiani, nell'ambito del risparmio amministrato
- ✓ Controllo sui limiti di investimento e controlli della Banca Depositaria

### RELATORI DELLA SESSIONE POMERIDIANA (in ordine alfabetico):

- **Prof. Toni Atrigna**, docente a contratto di diritto del Mercato Finanziario, Università di Brescia, Atrigna & Partners Studio Legale Associato
- **Avv. Roberto Ciciani** (\*), Ministero dell'Economia e delle Finanze – Dipartimento del Tesoro
- **Dott.ssa Paola Malaman**, Direzione sviluppo offerta finance e servizi, Infracom IT
- **Dott. Raffaele Manfredi Selvaggi**, Responsabile compliance, Millennium Sim

(\*) relazione svolta a titolo personale che non coinvolge la posizione dell'Amministrazione di appartenenza

Ore 17.30 chiusura dei lavori

**Quota di partecipazione** comprensiva di colazione di lavoro, coffee break e materiale didattico su formato cartaceo ed elettronico: **Euro 500,00 + Iva 20% a partecipante**

Per iscrizioni e ulteriori informazioni Tel. 02/36577120 - email: [informa@informabanca.it](mailto:informa@informabanca.it)