AIFO ACADEMY

MASTER IN FAMILY OFFICE

SPRING EDITION 2024

DETTAGLIO LEZIONI & FACULTY



DETTAGLIO LEZIONI



MODULO 1 - *VALUTARE IL PATRIMONIO FAMILIARE*

Lezione 1.1 La valorizzazione del patrimonio familiare consolidato

- Valorizzazione globale del patrimonio e analisi del rischio: Motivazioni e principi
- Interdipendenza delle diverse classi di attivi e visione consolidata del patrimonio (azioni, obbligazioni, arte, immobiliare, partecipazioni)
- Visione multidimensionale del rischio e analisi della tolleranza individuale ai rischi
- Modelli di stima di rischi futuri e la loro scomposizione “risk budgeting”
- Il calcolo della probabilità di rendimenti futuri per le singole tipologie d’investimento in orizzonti temporali diversi e in scenari macro-economici diversi
- La stima della volatilità futura delle singole asset class. Distinzioni tra volatilità sistemica e volatilità specifica
- L’analisi dei fattori di correlazione/decorrelazione delle diverse asset class

Lezione 1.2 La valutazione del Private Equity e del Venture Capital

- Lo scenario del Venture Capital
- Il processo di selezione di una Startup
- Le società di investimento nel capitale di rischio
- Investimenti in private equity
- Misurare il valore di un’impresa non quotata
- Criteri di valutazione delle partecipazioni in imprese quotate
- I criteri di diversificazione dei fondi di Private Equity

Lezione 1.3 La valutazione degli asset immobiliari

- Caratteristiche dei mercati immobiliari e processo di investimento
- Metodi e tecniche di valutazione immobiliare
- Asset Immobiliari: indici e benchmarking
- Costruire un portafoglio Real Estate
- Ottimizzare la gestione di un portafoglio immobiliare
- Il mercato del Real Estate internazionale
- I driver e i principali veicoli di investimento
- Elementi chiave per la costruzione di un “Deal”

DETTAGLIO LEZIONI



Lezione 1.4 La valutazione dei beni artistici e delle collezioni di famiglia

- Il mercato dell'arte e la Family Art Chart
- Principi ed esempi di valorizzazione di un patrimonio artistico
- I criteri di valutazione delle opere d'arte
- Case d'asta e Collectibles
- Classic cars: tra collezione di famiglia e asset class alternativa

Lezione 1.5 I metodi di valutazione degli asset liquidi; Private Equity: una testimonianza

- I criteri di valutazione dell'asset allocation strategica
- L'analisi della correlazione volatilità/performance
- Il ruolo degli asset liquidi per i Family Office
- Liquidità e riflessioni sui possibili scenari macro

MODULO 2 - *PROTEGGERE IL PATRIMONIO FAMILIARE E CONSOLIDATO*

Lezione 2.1 I fondamentali per la diagnosi e il controllo del rischio

- La valutazione del livello di esposizione al rischio del patrimonio nella sua globalità e nelle singole componenti: L' applicazione degli indici di volatilità per le diverse asset class per renderle tra loro integrabili e comparabili
- Il processo di costruzione del consolidato familiare globale
- I sistemi di reporting per i controlli e per gli adeguamenti di valore, di costo e di profittabilità
- Metodologia per la definizione del benchmark sulla base del profilo del cliente

Lezione 2.2 I principi guida delle diverse strategie di gestione

- Equity e approccio growth
- Equity e approccio value: la misurazione del rischio di portafoglio
- L'approccio Conservativo
- La dinamica dei mercati: orizzonte temporale e volatilità
- L'approccio Hedge: Introduzione ed evoluzione

DETTAGLIO LEZIONI



Lezione 2.3 Gli strumenti di protezione non finanziaria del patrimonio

- Le fondazioni: tipologie, storia e la fotografia del panorama italiano
- La comprensione e l'ingresso del Trust in Italia
- Raffronto tra il Trust e altri strumenti del nostro ordinamento
- Il Trust per il passaggio generazionale
- Il Trust Onlus a vantaggio dei più deboli
- Private life insurance: definizione, quadro normativo e dimensione del mercato
- Il modello di architettura aperta e l'offerta internazionale
- La società fiduciaria
- Polizze assicurative per beni reali

Lezione 2.4 L'efficiente attività amministrativa

- Controllo e custodia documenti
- Strumenti di controllo amministrativo e fiscale
- Consolidato fiscale e amministrativo: il caso
- L'intestazione fiduciaria e il consolidamento fiscale
- L'istituto della fiduciaria al servizio della amministrazione patrimoniale
- Casi Pratici

MODULO 3 - *SOSTENERE IL PATRIMONIO NEL LUNGO PERIODO*

Lezione 3.1 Il patrimonio intangibile come legame di continuità per il passaggio generazionale (valori, identità, convergenze generazionali e filantropia)

- La Carta dei valori della famiglia
- Il confronto generazionale a favore della continuità: modelli operativi per il passaggio generazionale in azienda
- Archivi, musei e luoghi della memoria per comunicare il nome della famiglia e proteggerne la reputazione
- Filantropia: approccio e metodo per investimenti a impatto. Dai valori filantropici a una strategia di diversificazione

DETTAGLIO LEZIONI



Lezione 3.2 La sostenibilità e l'impatto sociale, espressioni della responsabilità del patrimonio nel lungo periodo (Esternalità, ESG, Impact investing, Steward ownership

- Patrimonio intangibile e valori famigliari: alla radice della Business Sustainability
- Finanza sostenibile: ESG e SRI
- Come applicare la sostenibilità ad un portafoglio: La sostenibilità ESG e le performance
- Impact investing: strategia, selezione, implementazione
- L'economia circolare

Lezione 3.3 Le strutture legali a supporto della continuità (I patti di famiglia, SAPA, Società Semplice, Family Constitution)

- La trasmissione del patrimonio familiare
- Il passaggio generazionale organizzato: modelli di governance a supporto
- I Patti di Famiglia
- Gli strumenti operativi di governo per prevenire i conflitti e garantire la trasparenza dei processi di condivisione (consigli di famiglia, regolamento di famiglia) adatti ai differenti casi
- Confronto tra società semplice, s.a.s, sapa e il trust
- Le finalità di pianificazione patrimoniale della polizza vita
- Il testamento connesso al trust pour over
- La trasmissione della ricchezza familiare: i patti parasociali
- Le clausole statutarie
- Le azioni a voto plurimo come strumento di gestione patrimoniale: casi pratici.

Lezione 3.4 Le strutture fiscali internazionali a supporto della continuità

- La pianificazione fiscale internazionale
- Contesto, trasparenza e cenni alla normativa antielusiva
- La holding di famiglia
- Il caso: una famiglia industriale
- I rischi di una pianificazione poco accorta

DETTAGLIO LEZIONI



MODULO 4 - *CREARE UN FAMILY OFFICE*

Lezione 4.1 Il modello organizzativo e la pianificazione economico finanziaria del Family Office

- Principali Trend in tema Family Office
- Creare un Family Office
- La figura del Family Officer
- Costi e Ricavi del Family Office
- Economics

Lezione 4..2 Gli strumenti e le tecniche di comunicazione scritta efficace per un Family Office

- Definire la strategia di comunicazione
- Strutturare i contenuti i un una scaletta logica
- Creare il prodotto finito
- Creare un documento in Powerpoint

Lezione 4.3 Le tecniche di comunicazione verbale per presentare un Family Office

- Presentare efficacemente un documento in Powerpoint ad un ampio pubblico
- Come gestire efficacemente una riunione ristretta

LA NOSTRA FACULTY





Claudio Berretti
Direttore Generale,
Tamburi Investment Partners Spa



Lorenzo Bruschi
Direttore,
OPEN CARE Art Advisory



Michele Calcaterra Borri
Director,
Confluence Group - ECPI

Senior Lecturer SDA Bocconi

LA NOSTRA FACULTY





Italo Carli
Art Insurance Executive,
Arte Generali



Matteo Cascinari
Key Man - General Partner,
Primo Space Fund



Antonio Chiarello
Owner & Founder,
Club Deal Online

LA NOSTRA FACULTY





Federico Chiavazza

Partner,
Avalon Real Estate SpA

Docente presso l'Area Amministrazione, Controllo, Finanza Aziendale e Immobiliare dell' Università Bocconi.



Andrea Circi

Partner, NSE & Global, Family Business Leader
Studio Tributario e Societario di Deloitte



Roberta Crivellaro

Managing Partner,
Studio Legale Withers

LA NOSTRA FACULTY





Giorgio de Montis
COO & Investor Relator,
Banor Capital



Fadrique de Vargas Machuca
Vice Presidente, AIFO
Direttrice, AIFO Academy
Vice Presidente, IFFO
(International Federation of Family Offices)



Ugo Festini
Partner,
K2Real

Membro RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors).

LA NOSTRA FACULTY





Fabrizio Dolfi
Senior Manager Italy,
Oddo BHF AM sas



Giuseppe Frascà
Founder & Chairman,
Firstance Private Insurance Platform



Tania Garuti
Founder e Managing Partner,
K2Real

Membro RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors).

LA NOSTRA FACULTY





Camilla Golzi
Director,
Studio Tributario e Societario Deloitte



Giorgio Ghezzi
Board member - Asset Consolidation & Strategic
Gisev Family Office



Roberto Giacomelli
Partner,
Climate and Sustainability Services
EY – Ernest & Young

LA NOSTRA FACULTY





Sharon Hecker
Founder,
The Hecker Standard

Membro del Catalogue Raisonné Scholars Association (CRSA), International Foundation for Art Research (IFAR) e ICOM (International Council of Museums)



Matteo Lombardo
Managing Partner,
K Capital Group Advisory

Membro del Board of Directors di CFA Society e Chair dell'Advocacy Committee



Filippo Lotti
Direttore Generale,
Aste Bolaffi SpA

LA NOSTRA FACULTY





Francesca Romana Lupoi
Partner,
Studio Legale Lupoi

Vice Presidente e Consigliere Esecutivo
dell'Associazione «Il trust in Italia»



Maria Mampieri
Director - Relationship Executive,
EMEA Asset Servicing, BNY Mellon



Patrizia Misciattelli delle Ripe
Founder e Presidente, AIFO
Founder e Presidente, Family Strategy Srl

LA NOSTRA FACULTY





Daniele Federico Monarca
Founding Partner,
Pigreco Corporate Finance Srl

Docente Contabilità e Bilancio Università Bocconi



. Luigi Nardella
Chief Investment Officer,
Ceresio Investors – Banca del Ceresio



Valentina Ottani Sconza
Counsel Wealth and Trust Department
Gianni & Origoni Studio Legale

LA NOSTRA FACULTY





Pierluigi Parmeggiani
Fondatore e Senior Partner,
PFG SCF Family Office



Francesco Pene Vidari
Partner,
Studio PGT

Direttore della Scuola di Notariato Piemonte



Giovanni Pagani
Fondatore e CEO,
Open Partners Financial Allocation SA

LA NOSTRA FACULTY





Paola Pierri
Founder, Executive Chairman,
Pierri Philanthropy Advisory

General Manager Bolton Hope Foundation



Roberto Randazzo
Partner,
Legance Associati

Docente Social Innovation Politecnico di Milano



Fabio Lorenzo Sattin
Presidente Esecutivo & Founder Partner,
Private Equity Partners Spa

Docente dipartimento di Finanza Università Bocconi

LA NOSTRA FACULTY





Silvia Stabile
Of Counsel,
BonelliErede Law Firm

Docente di Diritto dell'Arte – Master Alma Mater



Giuseppe Taffari
Partner & Responsabile area ESG e Legal Impact,
RP Legal



Giorgio Vaselli
Socio,
Giovannelli e Associati – Studio Legale

LA NOSTRA FACULTY





Fabrizio Vedana
Amministratore Delegato,
Across Group - Fiduciaria

Membro della Commissione Tutela dei Patrimoni dell'ODCEC di Milano



Giuseppe Violetta
Responsabile WM Patrimoni e Imprese Familiari,
Falsitta SpA



Enrico Viora
Director & Head of Italy,
Trusted Family

LA NOSTRA FACULTY





Alessia Zorloni

Fondatrice e CEO,
Art Wealth Advisory

Membro dell'Advisory Board di ArtVerona