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

**Lezione 1.2**



**Lorenzo Bruschi**
*Direttore*,
OPEN CARE Art Advisory

**Lezione 1.4**



**Michele Calcaterra Borri**
*Director,*
Confluence Group - ECPI

Senior Lecturer SDA Bocconi

**Lezione 3.2**

# LA NOSTRA FACULTY





**Italo Carli**
*Art Insurance Executive,*
Arte Generali

**Lezione 2.3**



**Matteo Cascinari**
*Key Man - General Partner*,
Primo Space Fund

**Lezione 1.2**



**Antonio Chiarello**
*Owner & Founder*,
Club Deal Online

**Lezione 1.2**

# LA NOSTRA FACULTY





## Federico Chiavazza

*Partner*,
Avalon Real Estate SpA

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

**Lezione 1.3**



## Andrea Circi

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

**Lezione 3.4**



## Roberta Crivellaro

*Managing Partner*,
Studio Legale Withers

**Lezione 3.3**

# LA NOSTRA FACULTY





**Giorgio de Montis**
*COO & Investor Relator,*
Banor Capital

**Lezione 2.2**



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

**Lezione 4.2 - 4.3**



**Ugo Festini**
*Partner,*
K2Real

Membro RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors).

**Lezione 1.3**

# LA NOSTRA FACULTY





**Fabrizio Dolfi**
*Senior Manager Italy,*
Oddo BHF AM sas

**Lezione 2.2**



**Giuseppe Frascà**
*Founder & Chairman*,
Firstance Private Insurance Platform

**Lezione 2.3**



**Tania Garuti**
*Founder e Managing Partner*,
K2Real

Membro RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors).

**Lezione 1.3**

# LA NOSTRA FACULTY





**Camilla Golzi**
*Director,*
Studio Tributario e Societario Deloitte

**Lezione 3.4**



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

**Lezione 1.5**



**Roberto Giacomelli**
*Climate Change & Sustainability Services Leader*,
EY

**Lezione 3.2**

# 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)

**Lezione 1.4**



## Matteo Lombardo

*Managing Partner*,
K Capital Group Advisory

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

**Lezione 2.2**



## Filippo Lotti

*Direttore Generale*,
Aste Bolaffi SpA

**Lezione 1.4**

# LA NOSTRA FACULTY





## Francesca Romana Lupoi

*Partner*,
Studio Legale Lupoi

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

**Lezione 2.3**



## Maria Mampieri

*Director - Relationship Executive*,
EMEA Asset Servicing, BNY Mellon

**Lezione 2.4**



## Patrizia Misciattelli delle Ripe

*Founder e Presidente*, AIFO
*Founder e Presidente*, Family Strategy Srl

**Lezione 1.1 - 2.1 - 4.1**

# LA NOSTRA FACULTY





**Daniele Federico Monarca**
*Founding Partner*,
Pigreco Corporate Finance Srl

Docente Contabilità e Bilancio Università Bocconi

**Lezione 1.2**



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

**Lezione 2.2**



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

**Lezione 3.3**

# LA NOSTRA FACULTY





**Pierluigi Parmeggiani**
*Fondatore e Senior Partner*,
PFG SCF Family Office

**Lezione 2.2**



**Francesco Pene Vidari**
*Partner*,
Studio PGT

Direttore della Scuola di Notariato Piemonte

**Lezione 2.4**



**Giovanni Pagani**
*Fondatore e CEO*,
Open Partners Financial Allocation SA

**Lezione 1.1 - 2.1**

# LA NOSTRA FACULTY





**Paola Pierri**
*Founder, Executive Chairman,*
Pierri Philanthropy Advisory

General Manager Bolton Hope Foundation

**Lezione 3.1**



**Roberto Randazzo**
*Partner*,
Legance Associati

Docente Social Innovation Politecnico di Milano

**Lezione 3.1**



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

Docente dipartimento di Finanza Università Bocconi

**Lezione 1.5**

# LA NOSTRA FACULTY





**Silvia Stabile**
*Of Counsel,*
BonelliErede Law Firm

Docente di Diritto dell'Arte – Master Alma Mater

**Lezione 1.4**



**Giuseppe Taffari**
*Avvocato / Partner,*
RP legalitax

**Lezione 2.3**



**Giorgio Vaselli**
*Socio*,
Giovannelli e Associati – Studio Legale

**Lezione 3.4**

# LA NOSTRA FACULTY





**Fabrizio Vedana**
*Amministratore Delegato*,
Across Group - Fiduciaria

Membro della Commissione Tutela dei Patrimoni dell'ODCEC di Milano

**Lezione 2.4**



**Giuseppe Violetta**
*Responsabile WM Patrimoni e Imprese Familiari,*
Falsitta SpA

**Lezione 2.4**



**Enrico Viora**
*Director & Head of Italy,*
Trusted Family

**Lezione 3.1**

# LA NOSTRA FACULTY





## Alessia Zorloni

*Fondatrice e CEO*,
Art Wealth Advisory

Membro dell'Advisory Board di ArtVerona

**Lezione 1.4**