Programma EFPA Unconventional Investments Specialist - UIS

MODULO	ARGOMENTO	DURATA (IN ORE)	NUMERO QUESITI PER MODULO
Modulo 1	LA FINANZA DECENTRALIZZATA: DEFINIZIONE, PERIMETRO, INQUADRAMENTO NORMATIVO	4	4
Modulo 2	GLI STRUMENTI DELLA FINANZA DECENTRALIZZATA	4	4
Modulo 3	GLI INVESTIMENTI FISICI ALTERNATIVI	6	6
Modulo 4	IL MERCATO DELL'ARTE	6	6
	TOTALE	20	20

MODULO 1 (4 ORE)	LA FINANZA DECENTRALIZZATA: DEFINIZIONE, PERIMENTRO, INQUADRAMENTO NORMATIVO	K	A	AP
1.1 Elementi di Economia e Finanza Decentralizzata. **I nuovi ambiti digitali dei mercati.** **Le "arene" della Finanza digitale** **Dalla Finanza Decentralizzata (De-Fi) alla Finanza Distribuita (Di-FI)** **Il progetto dell'Euro Digitale**	a. Far comprendere le principali nozioni e le applicazioni relative agli assets digitali, ai protagonisti (investitori, speculatori e operatori, in specie le CEX e le DEX) e ai mercati in cui vengono trattati b. Far capire le differenze fra i crypto assets non fungibili e quelli fungibili, in specie le criptovalute classiche, le stablecoins, le CDBC (Euro digitale ecc…) e fra De-Fi e Di-Fi			
1.2 Tecnicalità informatiche e crittografiche relative a Finanza Decentralizzata e Blockchain	a. Fornire nozioni approfondite sulle blockchain e sulle tecniche di validazioni generatrici delle criptovalute, in specifico la PoW, al PoS, la PoA, la PoH			
1.3 Quadro di riferimento normativo delle Cryptovalute e della Finanza Decentralizzata	a. Far comprendere il percorso (che parte dal Dlgs 231/2007 a fini antiriciclaggio) che, attraverso le assunzioni di IV e V Dir.Ue (Dlgs.90 e 92/2017 e 125/2019), il Decreto Mef 13-1-2022, nonchè i recenti Regolamenti UE M.I.C.A e T.F.R. che sta normando a livello istituzionale la Materia			

MODULO 2 (4 ORE)	GLI STRUMENTI DELLA FINANZA DECENTRALIZZATA	K	A	AP
2.1 Gli assets digitali: criptovalute, stablecoin, token non fungibili e altre categorie: emissione, deposito e custodia. **Compravendita e gestione dei Crypto assets (dove e come)** **Strumenti e prodotti di investimento in campo digitale (prestito, staking, operazioni a leva)** **Cenni sulla Criptocriminalità**	a. Far conoscere e padroneggiare le tecniche basi di mining, staking e minting e quali tools (e dove provvederseli) utilizzare. b. Rendere note le piattaforme utilizzabili e per cosa: dalle exchange platform Cex e Dex ai Marketplaces, alle Dao alle altre strutture decentralizzate d'investimento digitale come i Bridges (eccetera…) c. Insegnare le principali tecniche (farming, borrowing, lending…) di finanza digitale d. Allertare e fornire strumenti conoscitivi sul fenomeno della criptocriminalità			
2.2 Arte digitale, collectibles e altri Token nella Blokchain **Tokenizzazione di altri assets digitali (Fan Token…)**	a. Far conoscere la differenza fra la tokenizzazione di opere d'arte native digitali e native analogiche, introdurre alla tecnica della loro realizzazione e alla conoscenza del loro mercato (istituzionalmente intermediato come per le Case d'asta o peer to peer come per i Marketplaces) con alcuni casi scuola			
2.3 Aspetti giuridici e fiscali dell'investimento in Cripto assets e Cryptovalute	a. Far comprendere gli aspetti fiscali strutturalmente normati in Italia con la Legge Finanziaria del 2023 e i principali caveat giuridici, come in merito al diritto d'autore e alle royalties digitali			

MODULO 3 (6 ORE)	GLI INVESTIMENTI FISICI ALTERNATIVI	K	A	AP
3.1 Investimenti fisici alternativi: ricerca di una definizione	a. Far comprendere quali tipi di beni fisici possono essere utilizzati a scopo di investimento e perchè			
3.2 L'oro da investimento **• Definizione giuridica di oro da investimento e differenza con oro finanziario** **• Il mercato dell'oro: la domanda e l'offerta** **• Andamento prezzo dell'oro e correlazione con i mercati** **• Oro e inflazione**	a. Conoscere le caratteristiche giuridiche dell'oro da investimento così come indicate dalla normativa italiana b. Conoscere le caratteristiche tecniche dell'oro fisico da investimento e le differenze con gli strumenti finanziari indicizzati all'oro c. Comprendere il funzionamento del mercato dell'oro dal punto di vista della domanda e dell'offerta d. Comprendere quali fattori incidono sul prezzo dell'oro nel corso del tempo e. Conoscere gli aspetti fiscali relativi all'oro da investimento			
3.3 Gli altri metalli preziosi: argento, platino, palladio **Il settore dei diamanti: quali sono i diamanti considerabili da investimento; quali caratteristiche tecniche incidono sul valore di un diamante, quali sono i driver del mercato dei diamanti, come viene determinato il prezzo dei diamanti**	a. Far comprendere le caratteristiche tecniche e giuridiche dell'investimento in altri metalli preziosi b. Far comprendere le caratteristiche tecniche e giuridiche dell'investimento in diamanti			
3.4 Altri investimenti fisici alternativi: auto d'epoca, orologi, collezionabili, beni di lusso	a. Far capire le dimensioni e le caratteristiche dei mercati in cui tali assets fisici sono trattati e suggerire forme di investimento anche attraverso veicoli oggigiorno sempre più armonizzati come i fondi di private equity in auto d'epoca approvati a livello lussemburghese			

MODULO 4 (6 ORE)	IL MERCATO DELL'ARTE	K	A	AP
4.1 Definizione e perimetro del mercato dell'arte (caratteristiche, dimensioni, dislocazioni geografiche, players)	a. Rilasciare informazioni e nozioni su dove e come reperire i dati dell'Art Market globale e, di conseguenza, identificare volumi, operatori, trends			
4.2 La formazione del prezzo nel mercato dell'arte: dalla nascita dell'opera alla sua rivendita nel corso del tempo **Gli indici di riferimento nel mercato dell'arte** **Transazioni di opere d'arte e altri aspetti sul loro possesso (compravendita, diritto di seguito, notifica, costituzione in pegno, comodato, prestito per mostre, donazione e successione, assicurazione e trasporto)** **Forme collettive e strumenti alternativi di Investimento in Arte e Collectibles**	a. Far comprendere come il prezzo di mercato possa essere determinato a livello privato o pubblico (attraverso le Aste) e di come la normativa (C.Civ, C.Penale, Codice dei beni Culturali e del Paesaggio, Codice del consumo) renda questo Comparto come "il meno regolamentato più regolamentato che ci sia" sia nei rapporti di circolazione inter vivos che mortis causa. b. Insegnare come si strutturano i Fondi di investimento in arte e come la tecnologia stia fornendo sempre più soluzioni all'investimento frazionario			
4.3 Aspetti giuridici e fiscali Presidi di tutela di autenticità nell'investimento in Arte Collectibles	a. Far conoscere gli aspetti giuridici nelle compravendite e illustrare le varie forme di asseverazione, dalle autentiche, agli archivi, alle Fondazioni ai Cataloghi			

La criticità dei falsi nel collezionismo artistico **Tecniche finanziarie sui pagamenti e sugli incassi; tecniche assicurative e di trasporto e custodia, tecniche finanziarie derivate sui beni artistici**	b. Fornire elementi critici e conoscitivi su come affrontare le principali problematiche del mercato dell'Arte, cioè contraffazione, alterazione e rilascio di false autentiche c. Insegnare come pagare e incassare il ricavo della vendita di un bene artistico, come assicurarlo opportunamente e custodirlo dopo averlo ricevuto. Come operare a livello di contratto derivato tramite Third parties o Auction Houses IRBS			

Bibliografia

- Zorloni A., Il mercato dell'arte: Guida pratica per consulenti finanziari
- Turati G., Turati P., Economia dell'arte globale: L'Art Market mondiale, la sua evoluzione e le sue prospettive, Giappichelli
- Camelia, Zanaboni, Investire in oro nel private banking, AIPB
- Turati P. Decentralized banking, in Corso di pubblicazione
- Satchell S., Collectible Investments for the High Net Worth Investor
- World Gold Council, sito web, analisi e ricerche
- The silver institute, sito web, analisi e ricerche
- Boiardi L., Investire in bitcoin e criptovalute. Lo studio dei fondamentali, le strategie d'investimento e i segreti della finanza decentralizzata
- https://www.ibs.it/arte-in-vendita-arte-moderna-libro-paolo-turati/e/9788873253198?srsltid=AfmBOopnArCsTynpZOkK7FIPGkI7ZXdMWTvCi6l3Xf45LH8z-a9Wl4pC
- file:///C:/Users/UTENTE/Downloads/Responsible-Gold-Mining-Principles-en.pdf
  DECRETO LEGISLATIVO 10 dicembre 2024 , n. 211
- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-12/ESMA75453128700-1323_Final_Report_Guidelines_on_the_conditions_and_criteria_for_the_qualification_of_CAs_as_FIs.pdf
- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esa_2022_15_joint_esas_warning_on_crypto-assets_it.pdf