

# — La trasformazione del Family Office

Il cuore del capitalismo familiare tra investimenti, innovazione e servizi non finanziari

Progetto di ricerca a cura di:

**PROF ALFREDO DE MASSIS**

Professor of Entrepreneurship & Family Business

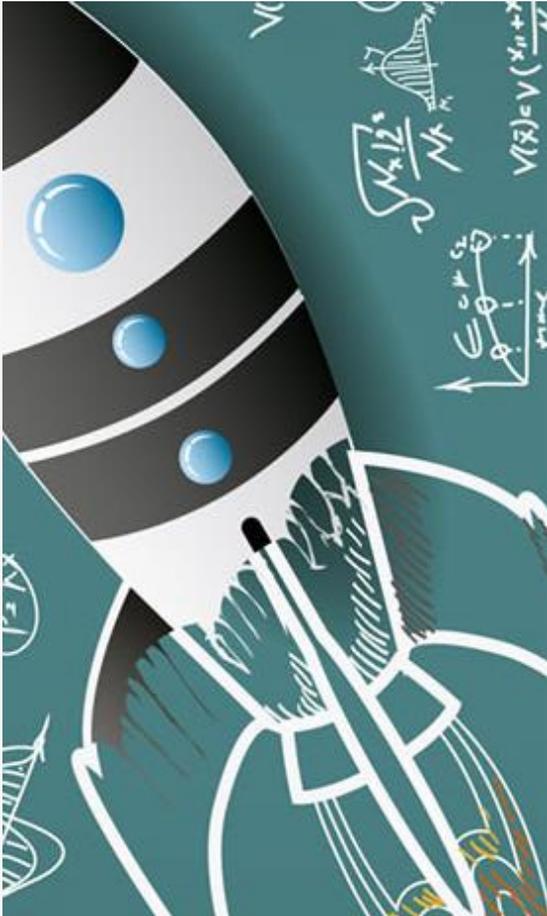
Free University of Bozen-Bolzano, Centre for Family Business Management

**PROF JOSIP KOTLAR**

Associate Professor of Strategy & Family Business

Politecnico di Milano - School of Management

## — Introduzione al progetto



**I family office rappresentano il cuore del capitalismo familiare, e sono in forte crescita, in Italia e nel mondo.**

Tradizionalmente votati alla gestione e alla tutela del patrimonio familiare, le attività dei family office appaiono oggi in forte trasformazione:

- Visione strategica e bilanciamento tra gli obiettivi di famiglia e di business
- Investimenti strategici in imprese e startup
- Attività filantropiche
- Servizi non finanziari che creano ricchezza socio-emotiva per la famiglia

# — Obiettivi del progetto

## Obiettivi di progetto

- Fornire un quadro aggiornato relativo ai family office attivi in Italia
- Studiare l'organizzazione, i comportamenti, e i servizi innovativi dei family office in Italia
- Dare evidenza delle strategie di investimento dei family office in Italia e in Europa

## Diffusione di conoscenza e impatto

- Creare consapevolezza e cultura sul tema del family office
- Proporre occasioni di confronto tra famiglie imprenditoriali e professionisti del settore, opinionisti, docenti e ricercatori
- Cogliere i principali trend e cambiamenti nel settore dei family office
- Offrire indicazioni utili ad indirizzare ed aumentare le capacità professionali di tutti gli operatori e professionisti attivi nell'ambito della gestione strategica e finanziaria delle imprese familiari e delle famiglie imprenditoriali.

# — I capitoli della ricerca

1

**Introduzione al family office:**  
Definizioni, tassonomia, e  
principali trend del settore

2

**Governance, organizzazione,  
e competenze manageriali dei  
family office**

3

**Attività tipiche dei family  
office in Italia**

4

**Attività innovative dei family  
office:** Dal Venture Capital alle  
strategie di business continuity

5

**Tecnologia e strumenti di  
supporto per la  
gestione dei family office**

6

**Aspetti regolatori e normativi**

# — Questionario FAMILY OFFICE ITALIA 2021<sup>©</sup>



Il questionario è rivolto a tutti i **professionisti che ricoprono ruoli di controllo e/o gestione di un family office**, che hanno quindi visibilità sulle rispettive strutture, processi e principali attività.

La compilazione richiederà c.ca 20-25 minuti (15 minuti per le sole domande obbligatorie).

## **I temi affrontati:**

1. Introduzione e informazioni anagrafiche
2. Governance, proprietà e management del family office
3. Competenze e professionalità
4. Attività del family office
5. Gestione finanziaria e strategie di investimento dei family office
6. Tecnologia e family office
7. Impatti del family office su famiglia e impresa

## **Link per partecipare al questionario:**

[https://polimi.eu.qualtrics.com/jfe/form/SV\\_eJKqa0iraZCdQAI](https://polimi.eu.qualtrics.com/jfe/form/SV_eJKqa0iraZCdQAI)

# — Sponsor e Partner della ricerca

Il progetto si avvale del prezioso contributo di società Sponsor e Partner **che prendono un ruolo attivo nelle attività di ricerca.**

## Main Sponsors



## Con il patrocinio di



## Partners

CLEARY GOTTLIB



TAVECCHIO  
& ASSOCIATI

DI TANNO-ASSOCIATI  
Studio Legale e Tributario

MAISTO E ASSOCIATI

TREMONTI  
ROMAGNOLI  
PICCARDI  
E ASSOCIATI  
STUDIO LEGALE E FISCALE

Legance  
AVVOCATI ASSOCIATI

PEDERSOLI  
STUDIO LEGALE

withersworldwide

## Contributo

- Orientare gli obiettivi e il perimetro della ricerca
- Fornire punti di vista e risorse utili per affrontare le domande di ricerca
- Discutere i risultati e definire i messaggi principali dello studio
- Supportare la diffusione e l'impatto dei risultati nelle comunità professionali

— Intervento introduttivo

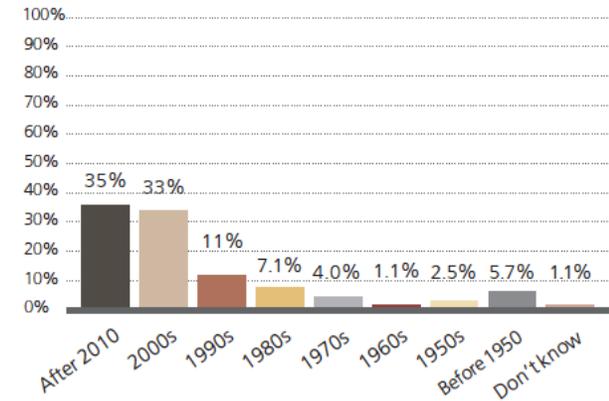
# **Trasformazione digitale, tecnologia, e Family Office**

**Alessandro Fracassi, Gruppo MOL & GSA**

## — Un'industria «giovane» e in crescita...

- I motori
  - Crescita del mercato target
  - Ricerca di «alpha» in asset class sempre più complesse, sia per il contesto di aggressivo «monetary easing», sia per il rapido e progressivo scomparire degli arbitraggi fiscali
  - Ricerca di una regolamentazione meno stringente
  - Bisogni diversificati ma «connessi»

Decade the family office was formed



Source: The UBS / Campden Wealth Global Family Office Survey 2019

## — ...già minacciata dal darwinismo digitale?

- Il darwinismo opera quando il contesto muta richiedendo cambiamento e la capacità di adattamento diventa cruciale
- Quattro «digital shifts», tra loro interrelati, appaiono significativi
  - Quantità di dati disponibili in formato nativamente digitale o trasformabili in formato digitale
  - RPA (Robot Process Automation) che permette di effettuare task su differenti sistemi tecnologici anche legacy in maniera automatica
  - AI (Artificial Intelligence) che permette di elaborare task complessi
  - Accelerazione della preferenza per l'interazione digitale

# — Scenari di impatto

- Digital erosion (ridistribuzione del valore tra diversi soggetti del settore)
  - Data providers
  - Service providers
  - Technological Enablers
- Digital competition (emergenza di prodotti digitali sostitutivi di quelli tradizionali)
  - Account Aggregation
  - Investment Due diligence
  - Analisi e quantificazione del rischio
  - Back Office processing
  - Digital interfaces and reporting
- Digital disruption (modifica profonda del business model)
  - Modelli di investimento autonomi basati su AI
  - Protocolli aperti di banking e di investimento
  - Rilevazione automatica e remota di preferenze e profilazione

## — **Le minacce possono essere trasformate in opportunità...**

- L'avanzamento tecnologico impatta i modelli di business ma al tempo stesso evolve in senso di variabilizzazione e riduzione delle necessità di investimento
  - Disponibilità di soluzioni enterprise level basate su Cloud (privati)
  - Ecosistema di service e data providers

## — ...ma alcuni requisiti vanno affrontati

- Cybersecurity come nuova reale frontiera della «confidenzialità» e della «fiducia»
  - Risk Assessment
  - Necessità ripensare il profilo degli investimenti tecnologici
- Ripensamento del talent-pool

— Prima Tavola Rotonda

## **Le trasformazioni in atto nella governance e organizzazione dei Family Office**

**Modera: Alfredo De Massis**

# — Evidenze e risultati preliminari

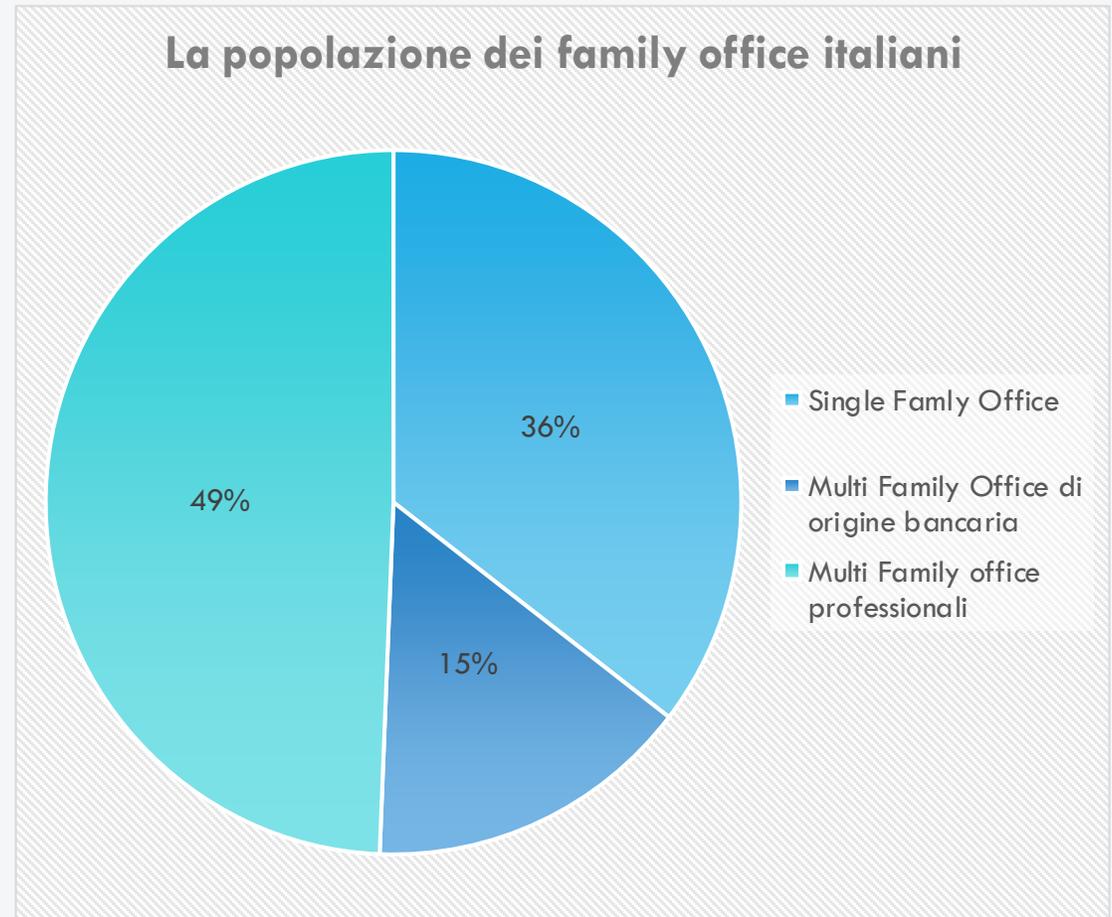
## Censimento Family Office in Italia

I Family Office attivi in Italia sono 158 (censiti a ottobre 2020)

Almeno 8 nuovi rispetto al 2019

Di questi:

- 56 Single FO controllati da famiglie imprenditoriali
- 24 multi-FO di origine bancaria, di cui 5 Family Office di origine bancaria ma al contempo familiare
- 78 multi-FO professionali



# — Le trasformazioni in atto nella governance e organizzazione dei Family Office

Intervengono:



Avv. Marco Sandoli  
Di Tanno Associati



Prof. Avv. Stefano Loconte  
Loconte & Partners



Avv. Marco Cerrato  
Maisto e Associati



Dott. Andrea Tavecchio  
Tavecchio & Associati



Dott. Marco Paracchi  
Tremonti Romagnoli  
Piccardi e Associati

— Seconda Tavola Rotonda 2

## **Il ruolo dei Family Office negli ecosistemi imprenditoriali**

**Modera: Josip Kotlar**

# — Evidenze e risultati preliminari

## Family Office e investimenti imprenditoriali nel 2020

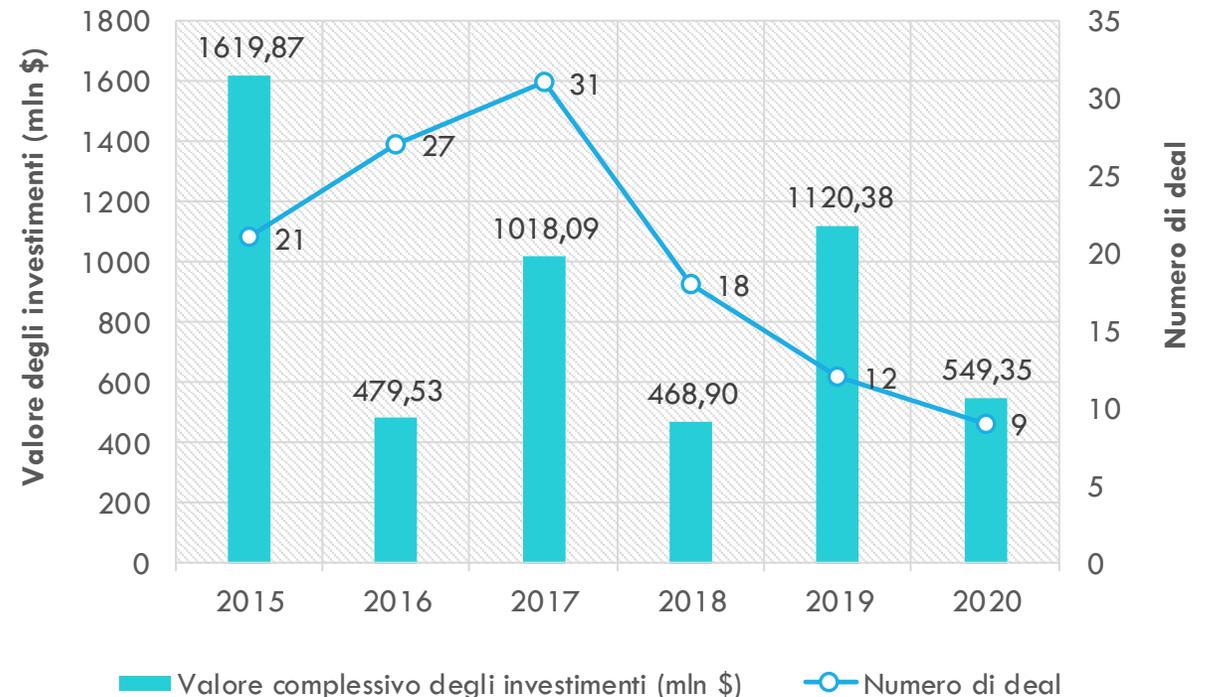
Gli investimenti imprenditoriali dei family office in Europa sono cresciuti del +19,9%

Il peso degli investimenti dei family office italiani è passato dal 2017-2020 dal 21% del totale europeo all'8%.

La bassa numerosità dei family office italiani è compensata dal loro alto numero di investimenti, ancora il più alto in Europa.

apps artificial beverage biotechnology care consumer  
delivery e-commerce education finance  
financial fintech food health  
information intelligence internet  
learning machine management marketing medical mobile payments  
real saas services software  
technology transportation travel

## Investimenti diretti di Venture Capital effettuati dai family office italiani



# — Il ruolo dei Family Office negli ecosistemi imprenditoriali

Intervengono:



Avv. Pietro Fioruzzi  
Cleary Gottlieb



Avv. Marco Graziani  
Legance



Dott. Giovanni Bandera  
Pedersoli



Avv. Roberta Crivellaro  
Withers Worldwide

## — Prossimi appuntamenti

# — Prossimi appuntamenti

1

**Presentazione pubblica del progetto**  
(9 marzo 2021)

- Webinar “**La trasformazione del Family Office in Italia**”

2

**Workshop tematici**  
(marzo - maggio 2021)

- 1o workshop tematico “**La governance dei Family Office**” - 30 marzo 2021
- 2o workshop tematico “**Family Office e investimenti**” - 20 aprile 2021
- 3o workshop tematico “**Family Office e aspetti normativi: Un confronto internazionale**” - 11 maggio 2021

3

**Report e convegno finale**  
(settembre 2021)

- Pubblicazione Report Family Office Italia 2021
- Convegno di presentazione del report finale

— ***Grazie per l'attenzione!***

## Contatti

**PROF ALFREDO DE MASSIS**

[alfredo.demassis@unibz.it](mailto:alfredo.demassis@unibz.it)

**PROF JOSIP KOTLAR**

[josip.kotlar@polimi.it](mailto:josip.kotlar@polimi.it)