

— 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

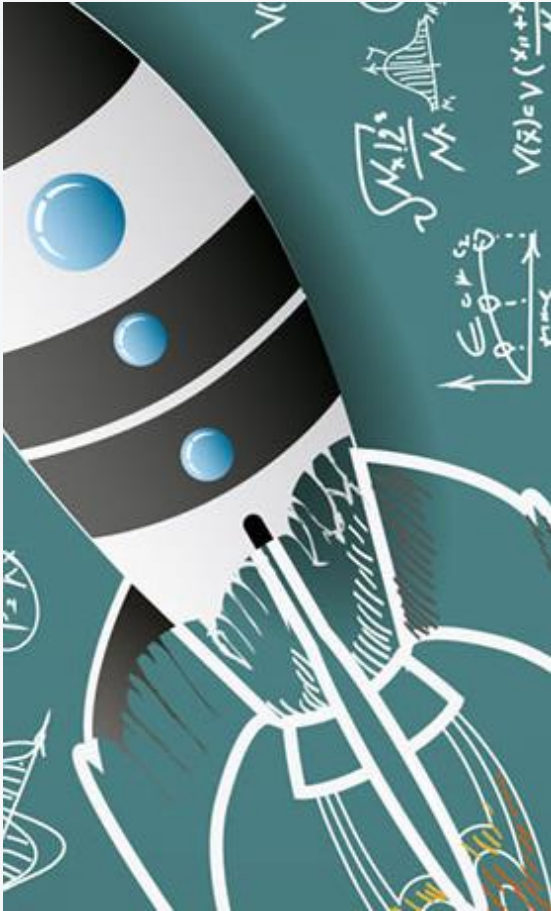
Free University of Bozen-Bolzano, Centre for Family Business Management

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[©]



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

— 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

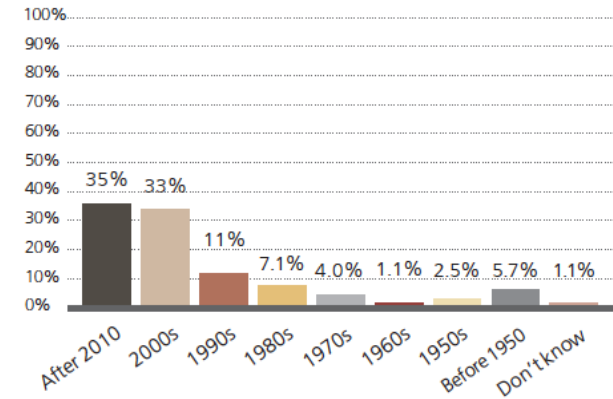
Trasformazione digitale, tecnologia, e Family Office

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

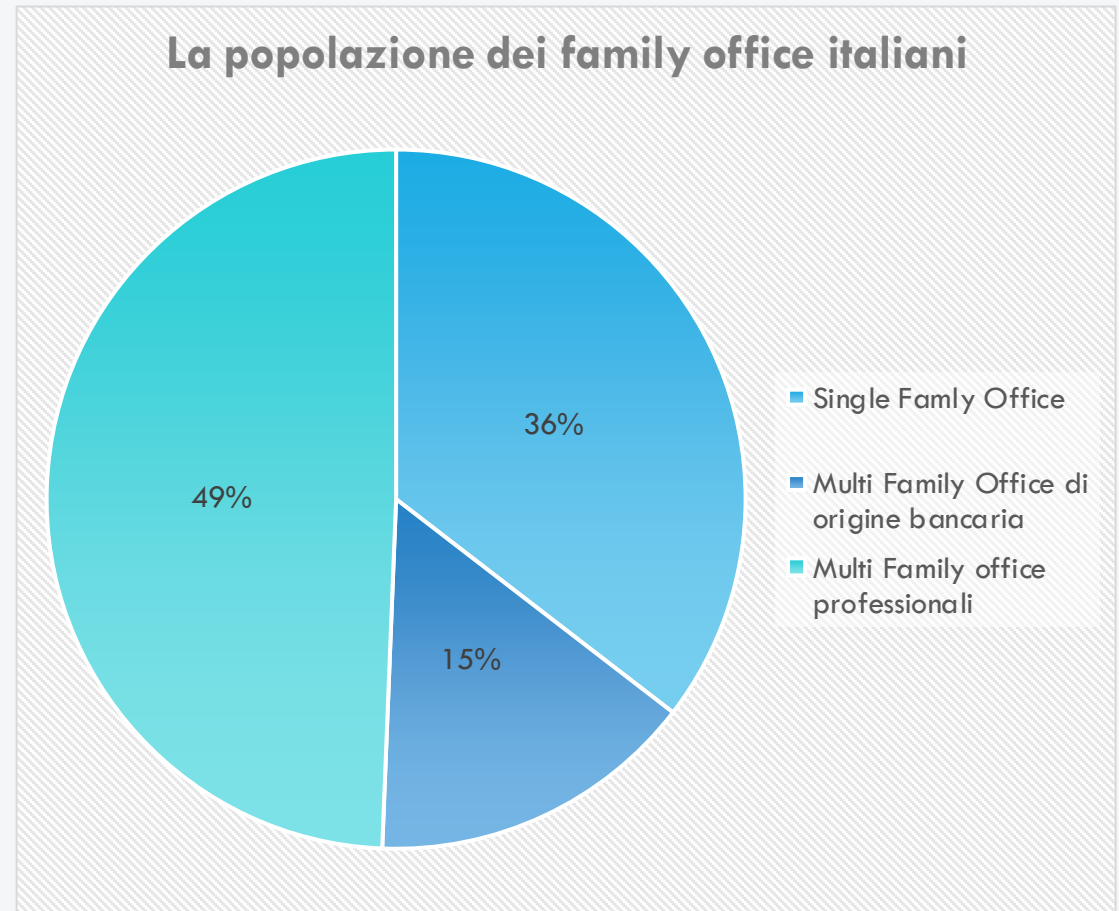
Censimento Family Office in Italia

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

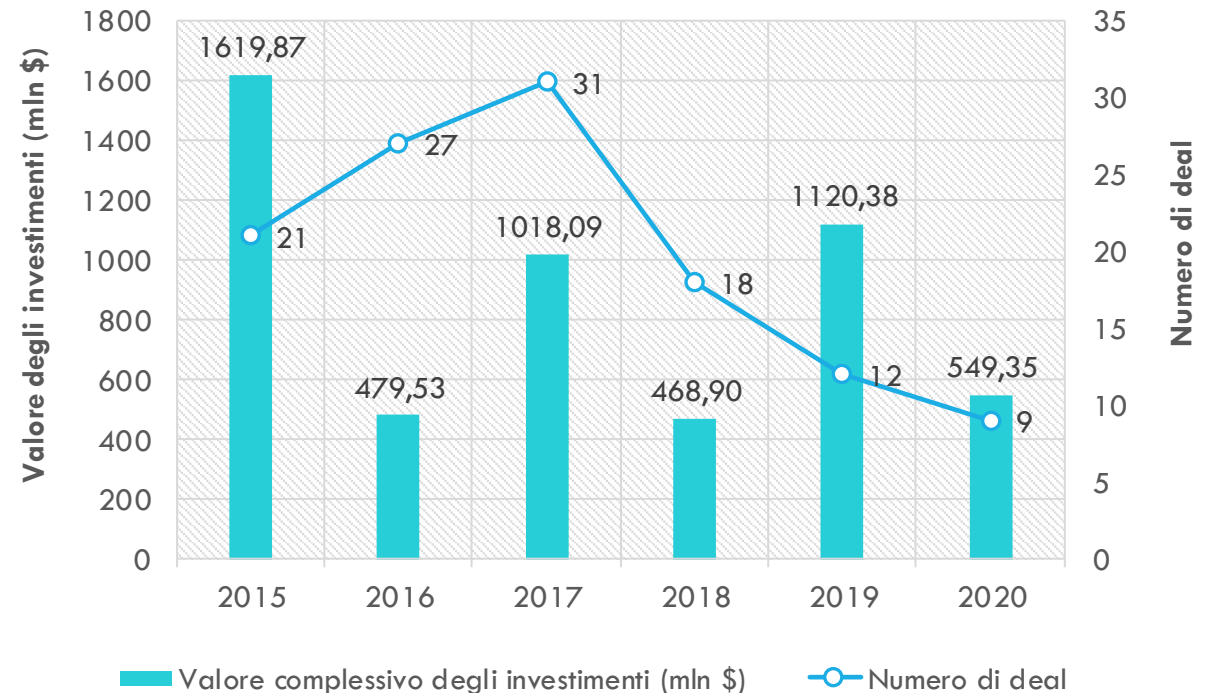
Gli investimenti imprenditoriali dei family office in Europa sono cresciuti del +19,9%

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

PROF JOSIP KOTLAR

josip.kotlar@polimi.it