

INVESTIMENTI PRIVATI E CRESCITA ECONOMICA

Fabio Innocenzi
Presidente AIPB

15 maggio 2018

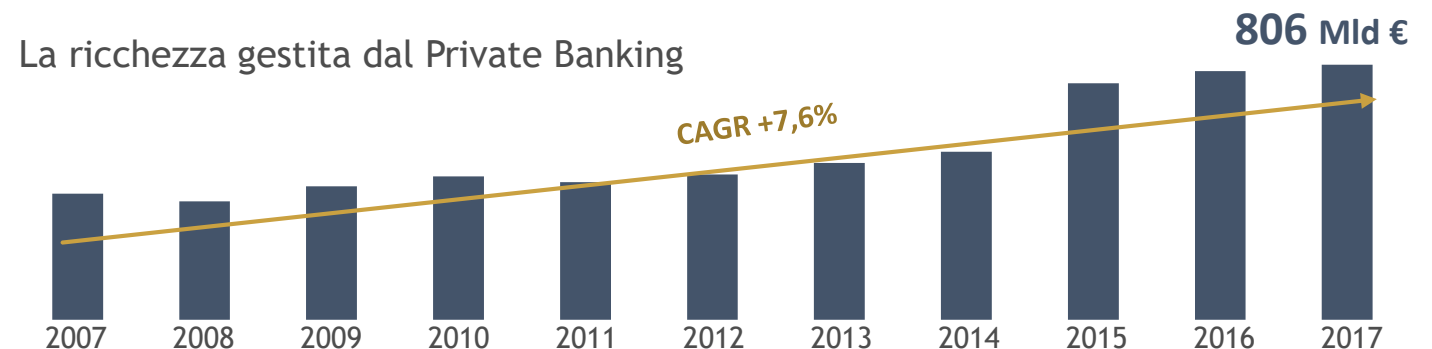
Cos'è il Private Banking

Un servizio di gestione patrimoniale personalizzata o di consulenza finanziaria evoluta svolta con ottimizzazione dell'**asset allocation**, in una **visione globale** del patrimonio e con **monitoraggio** nel tempo a cui possono essere associati, altri servizi come l'**asset protection**, l'asset segregation, l'assistenza nella gestione del passaggio generazionale, la **pianificazione** finanziaria, assicurativa e previdenziale e la consulenza strategica per la componente **corporate** degli assets oggetto di consulenza



La rilevanza del mercato Private

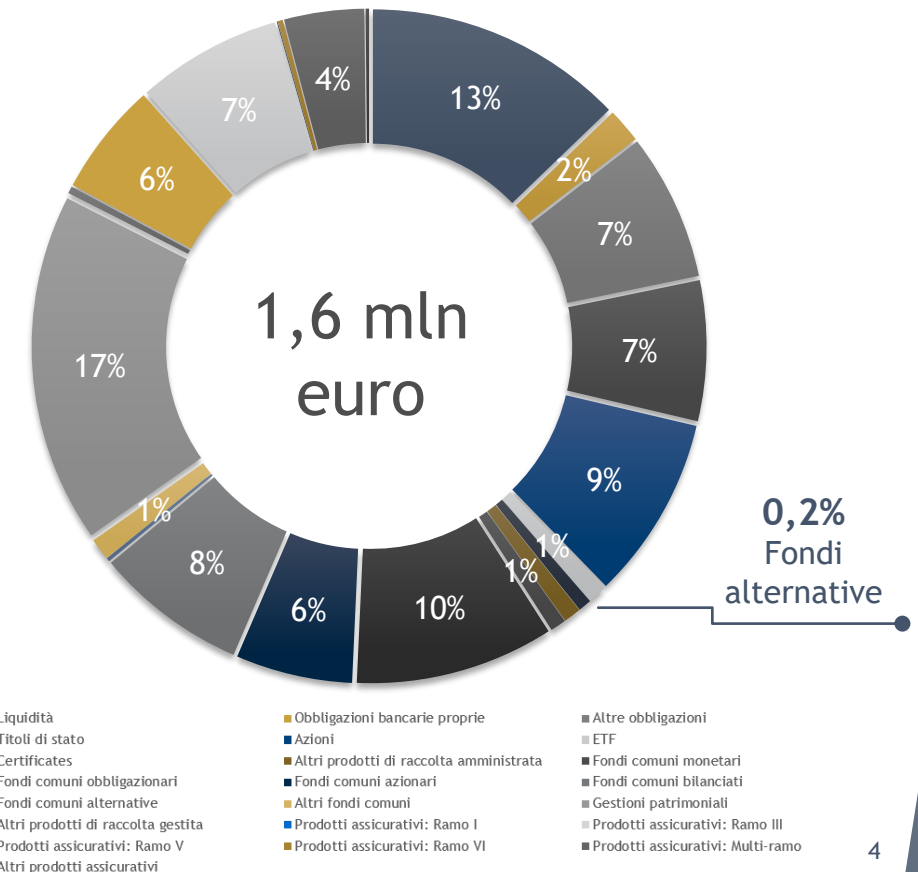
- ▶ La ricchezza finanziaria delle famiglie benestanti italiane è **più distribuita** rispetto ad altri Paesi, concentrata nella fascia tra i 500.000 € e i 5 milioni €
- ▶ Una corretta gestione dei portafogli private può rappresentare **una leva importante** per il finanziamento dell'**economia reale**
- ▶ La **responsabilità del Private Banking** è cresciuta negli anni, gestisce più di $\frac{1}{4}$ del totale della ricchezza finanziaria del Paese



Generare performance per dare valore ai patrimoni in gestione...

- ▶ La **missione del private banking** è quella di aiutare a preservare e a fare crescere la ricchezza finanziaria privata grazie ad una gamma di servizi e prodotti in grado di soddisfare le attese di rendimento.
- ▶ La ricchezza gestita dal PB è riferibile a risparmiatori che hanno portafogli **rilevanti**, ampiamente **diversificati** e con esigenze di liquidabilità non stringenti.
- ▶ Il cliente di PB ha alte competenze professionali, un importante network personale ed è **assistito** da un servizio di consulenza finanziaria evoluta.

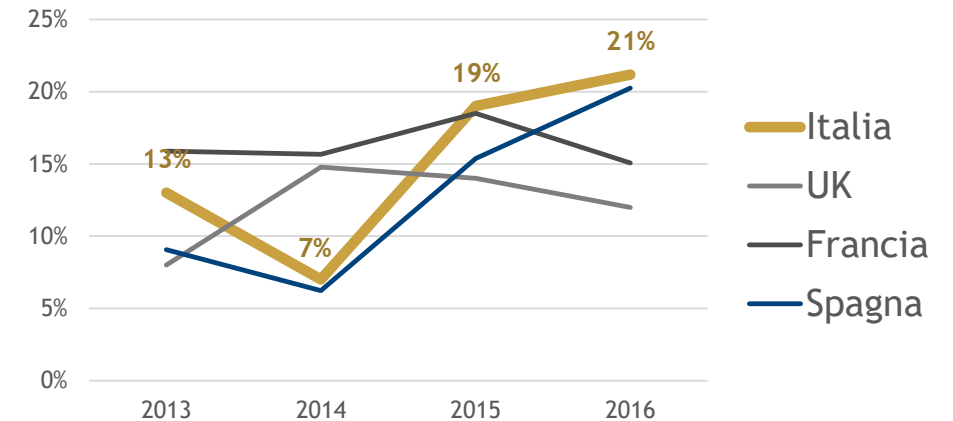
Il portafoglio medio del cliente del Private Banking



...fa crescere l'interesse verso strumenti di investimento alternativi, meno liquidi ma con premio al rischio più elevato..

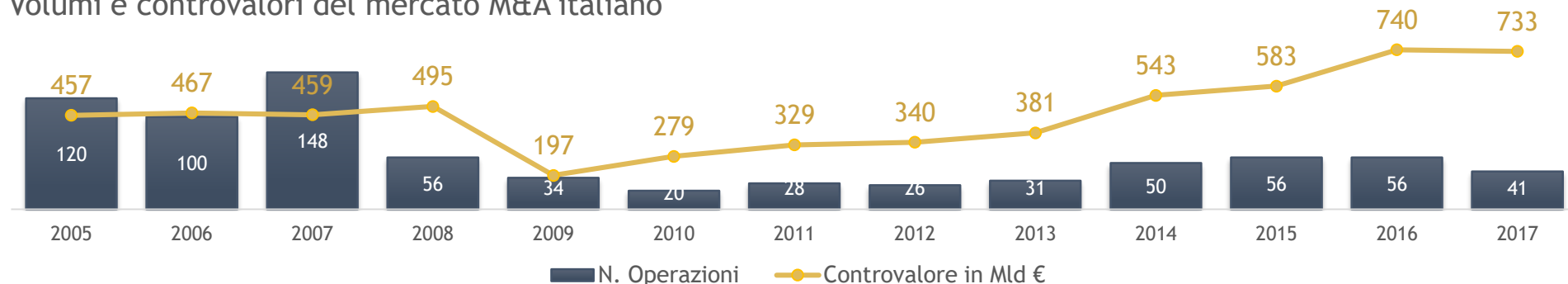
- ▶ Aumento degli investitori individuali nel Private Capital
- ▶ Diffusione SPAC, fondi mezzanino
- ▶ Crescita investimenti diretti: club deal, operazioni di co-investimento

Evoluzione quota investitori INDIVIDUALI nella raccolta di private equity e venture capital



Fonte AIFI-PwC, BVCA, AFIC, ASCRI

Volumi e controvalori del mercato M&A italiano

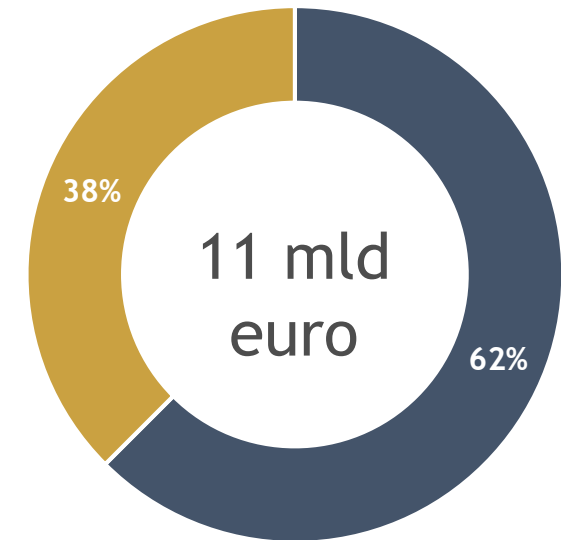


... valorizzando le iniziative mirate a stimolare il ricorso al mercato per finanziare la crescita delle imprese

Anche il Legislatore è intervenuto proponendo iniziative che combinano **agevolazioni fiscali** con l'introduzione di **nuovi strumenti di investimento**.

- ▶ Legge n. 232/2016, introduce i **PIR** (Piani Individuali di Risparmio)
- ▶ Decreto per **credito d'imposta** sul 50% dei costi di consulenza e collocamento legati all'IPO su AIM Italia.
- ▶ **ELTIF** (European Long Term Investment Fund, fondi di investimento europei a lungo termine)

Fondi aperti PIR compliant
raccolta 2017



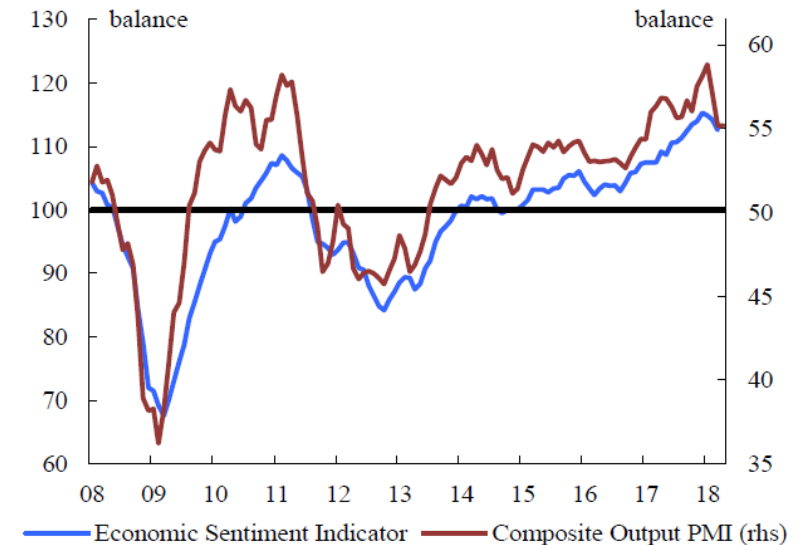
- Fondi di nuova istituzione
- Fondi pre-esistenti

Fonte: AIPB su dati Assogestioni

Lo scenario economico è stato favorevole fino ad oggi, ma le condizioni potrebbero cambiare velocemente

- ▶ **Mercati finanziari:** dopo una lunga fase di rialzi dovuta alla situazione economica in miglioramento e ai tassi di interesse bassi, i prezzi di alcuni asset finanziari hanno subito una correzione nei primi mesi dell'anno
- ▶ **Economia reale:** tutti gli stati membri sono cresciuti a un buon ritmo, ma nella maggioranza dei paesi EU è previsto un rallentamento della crescita per i prossimi anni.
- ▶ **Indice di fiducia:** pur rimanendo prossimo ai livelli più alti, l'Economic Sentiment Indicator ha registrato una flessione nei primi mesi del 2018.

Economic Sentiment Indicator and Markit Composite PMI, euro area



Fonte: European Commission, Spring 2018 (European Economic Forecast)

Il legame tra investimenti privati e crescita economica

- ▶ La missione del private banking non si risolve solo nel **generare performance**, ma assume un ruolo attivo nel **convogliare le risorse verso l'economia reale italiana**.
- ▶ La risposta positiva del mondo finanziario alle idee del legislatore volte a favorire l'accesso ai capitali per la crescita delle PMI è stata possibile anche grazie alle **condizioni favorevoli** dello scenario politico ed economico.
- ▶ Poiché il Private Banking dà accesso ad una gamma ampia e diversificata di scelte di investimento, è necessario garantire le migliori condizioni affinché ritenga opportuno consigliare ai clienti di **aumentare il peso dell'Italia nei portafogli**.

