



in collaborazione con:



Annual Meeting dedicato ai Family Office

Itinerari di investimento per i Family Office: strategie e opportunità

itinerariprevidenziali.it

Follow us on   

16 giugno 2026, Milano



Introduzione ai lavori

Gianmaria Fragassi

Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

itinerariprevidenziali.it

Follow us on   

Itinerari Previdenziali è una realtà indipendente che opera da **20 anni** in attività di ricerca, formazione e informazione nell'ambito dei sistemi di protezione sociale – pubblici e privati – e del loro finanziamento, delle politiche fiscali e di economia e finanza, **con l'obiettivo di contribuire a sviluppare la cultura previdenziale, economica e finanziaria del Paese.**

A tale scopo, si rivolge sia al **grande pubblico**, con **iniziative di sensibilizzazione e alfabetizzazione**, sia a **policy maker e operatori di settore**, presso i quali **alimenta il dibattito e sviluppa l'approfondimento** dei vari ambiti del *welfare*. Per realizzare la propria *mission*, Itinerari Previdenziali organizza e promuove:

- **studi, ricerche e articoli di approfondimento** dedicati all'analisi e al monitoraggio dei sistemi di welfare, pubblico e integrativo, in ambito pensionistico, assistenziale e sanitario e nel campo economico, fiscale e della gestione finanziaria.
- **convegni, meeting e workshop**, importanti occasioni di *networking* che favoriscono la circolazione di idee e *best practice*, rafforzando al contempo la reciproca conoscenza tra i principali *player* del comparto.
- **attività di divulgazione e formazione**, in cui progetti formativi su misura per gli “addetti ai lavori” si affiancano a iniziative di informazione e aggiornamento sui temi dell'economia, della finanza e della previdenza, intesa a 360 gradi come attitudine a tutelarsi dai rischi futuri.

Le attività di ricerca e la supervisione scientifica dei contenuti di convegni, *workshop* e progetti divulgativi sono affidate al **Centro Studi e Ricerche**, pool di ricercatori ed esperti con esperienze professionali di primo piano nel mondo del *welfare*, che opera un'analisi costante della situazione socio-economica del Paese.

- Il **Rapporto** sul Bilancio del Sistema Previdenziale italiano, il **Report** sugli investitori istituzionali italiani, **gli Osservatori** sulla spesa pubblica e sul mercato del lavoro, i **Quaderni di Approfondimento** sulla Silver Economy e sulla finanza SRI rappresentano l'insieme di **un vasto programma di ricerche** che il Centro Studi mette **gratuitamente a disposizione** di operatori, *policy maker* istituzioni nazionali e internazionali, attraverso il proprio sito (www.itinerariprevidenziali.it).
- Tutte le pubblicazioni sono realizzate avvalendosi **delle banche dati proprietarie** alimentate, rigorosamente a partire da documentazione ufficiale, nel corso di questi 20 anni di attività: un ampio set di informazioni che consente **analisi qualitative e quantitative** nonché comparazioni storiche.

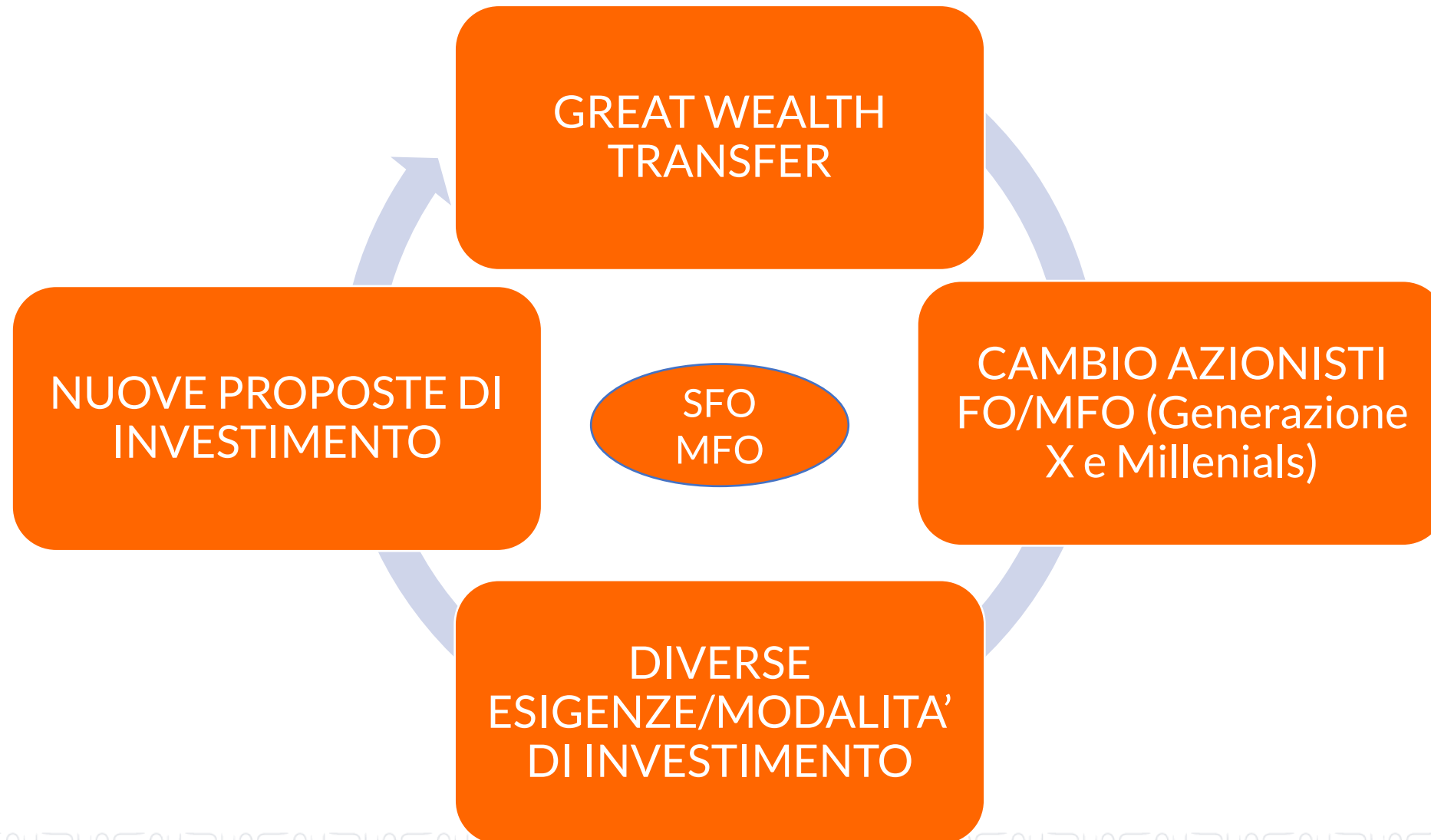
Prodotte sotto la supervisione di un **Comitato Tecnico Scientifico** composto da massimi esperti in materia, queste ricerche non solo contribuiscono al monitoraggio del nostro sistema di protezione sociale ma costituiscono anche **una base imprescindibile per offrire temi e contenuti di alto livello** durante gli eventi organizzati da Itinerari Previdenziali.

LA STRUTTURA DEI MEETING

Il nostro incontro si sviluppa in tre principali momenti e sul networking operativo

- ❖ I **quadri generali** macroeconomici, geopolitici, sociali e finanziari che caratterizzano l'attuale situazione generale.
 - ❖ Le **tavole di riflessione con i responsabili dei Family Office** che rappresentano un momento di dibattito con brevi interventi e domande sugli argomenti del convegno.
 - ❖ Gli **scenari di investimento dei patrimoni dei Family Office** nelle diverse *asset class* a cura delle società finanziarie.
- **Networking operativo**

Dove ci siamo lasciati lo scorso anno...



GREAT WEALTH TRANSFER... in ITALIA

- Patrimonio delle famiglie italiane: circa **12.326 miliardi di euro** di ricchezza netta a fine 2025.
- Concentrazione della ricchezza: il **10% più ricco delle famiglie possiede il 60,6% della ricchezza nazionale.**
- Circa **7.500 miliardi di euro** sono detenuti dal 10% più ricco delle famiglie italiane e verranno trasferiti tramite successioni e donazioni nei prossimi 20-30 anni.

Il *Great Wealth Transfer* italiano sarà quindi soprattutto una sfida di *governance*, successione e preparazione della *Next Generation*, dovremo essere pronti a trasferire non solo gli *asset*, ma anche le competenze necessarie per governarli.

Ma in quale contesto?... Il mondo sta cambiando...

Fonte: Banca d'Italia, Conti distributivi della ricchezza delle famiglie italiane (Q4 2025) e Indagine sui bilanci delle famiglie italiane, 3 giugno 2026

Come costruire resilienza in un mondo diventato strutturalmente instabile?

Negli ultimi anni siamo passati da una crisi all'altra:

- pandemia
- inflazione
- rialzo dei tassi
- guerre
- tensioni geopolitiche
- transizione energetica

La volatilità non è più un'eccezione, ma una nuova normalità

Questo cambia inevitabilmente la modalità di allocazione del patrimonio

Nel frattempo, stanno emergendo **grandi trasformazioni strutturali**:

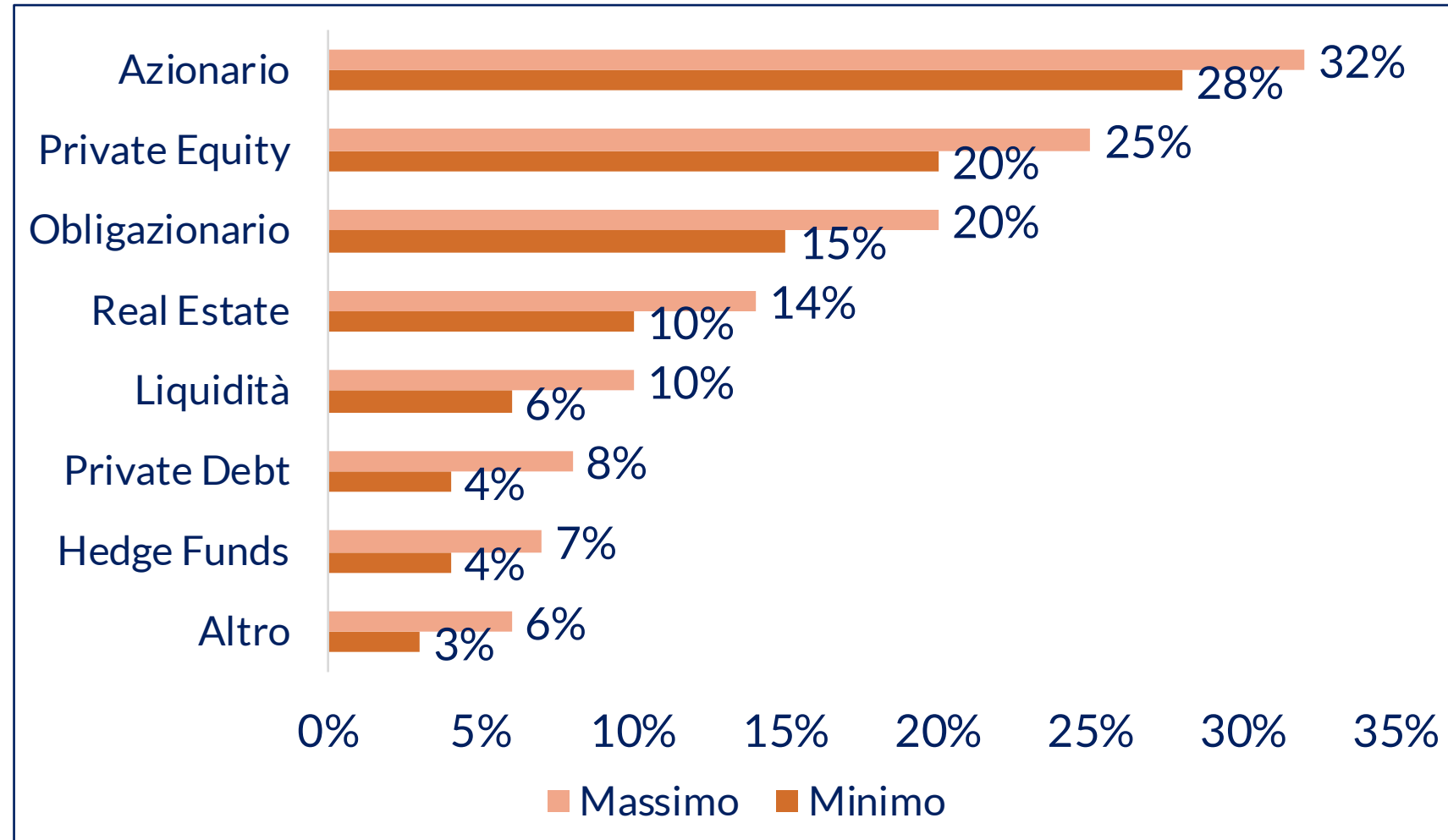
- la transizione demografica
- la rivoluzione tecnologica
- l'evoluzione dell'intelligenza artificiale

Tutti elementi che stanno cambiando non soltanto i mercati, ma il concetto stesso di *asset allocation*

Non a caso oggi vediamo crescente attenzione verso:

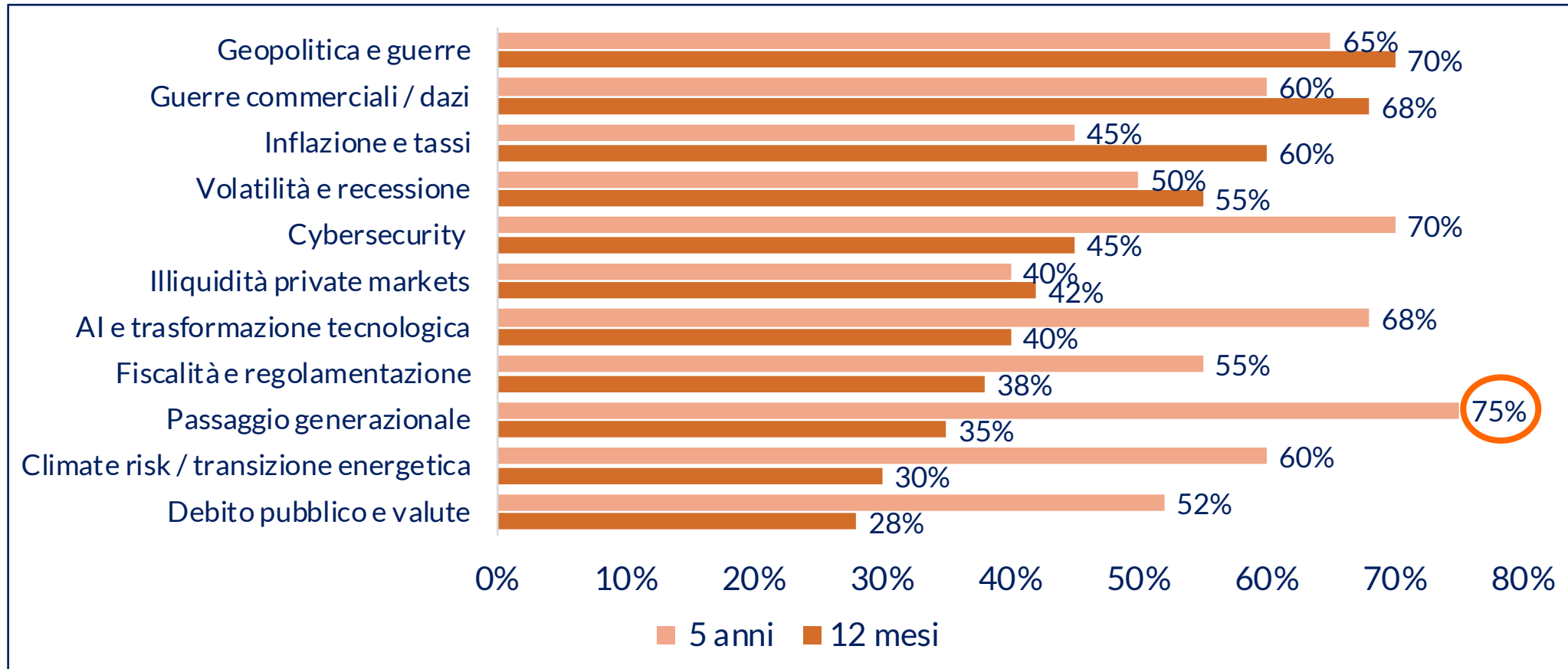
- *private markets*
- economia reale
- infrastrutture
- difesa
- salute
- tecnologia
- e modelli di portafoglio sempre più ***“all weather”***, capaci di adattarsi a scenari molto differenti tra loro.

Global Family Office Asset Allocation Trends – 2025/2026



Fonte: UBS Global Family Office Report 2025; Deloitte Family Office Insights 2026; Campden Wealth/RBC Family Office Report 2025; Goldman Sachs Family Office Insights 2025; J.P. Morgan Global Family Office Report 2026.

Principali rischi dei prossimi 12 mesi/5 anni



Fonte: UBS Global Family Office Report 2026; Citi Wealth Global Family Office Report 2025; RBC North America Family Office Report 2025; Deloitte Family Office Insights 2025.



Grazie per l'attenzione!

itinerariprevidenziali.it

Follow us on   