



# L'ARTE DI PIANIFICARE IL PATRIMONIO: Una risposta all'ottimizzazione della gestione del patrimonio familiare

*Emanuela Musci*, Fondatrice S&O Strategie & Opportunità Multi Family Office

[www.multifamilyoffice.it](http://www.multifamilyoffice.it)



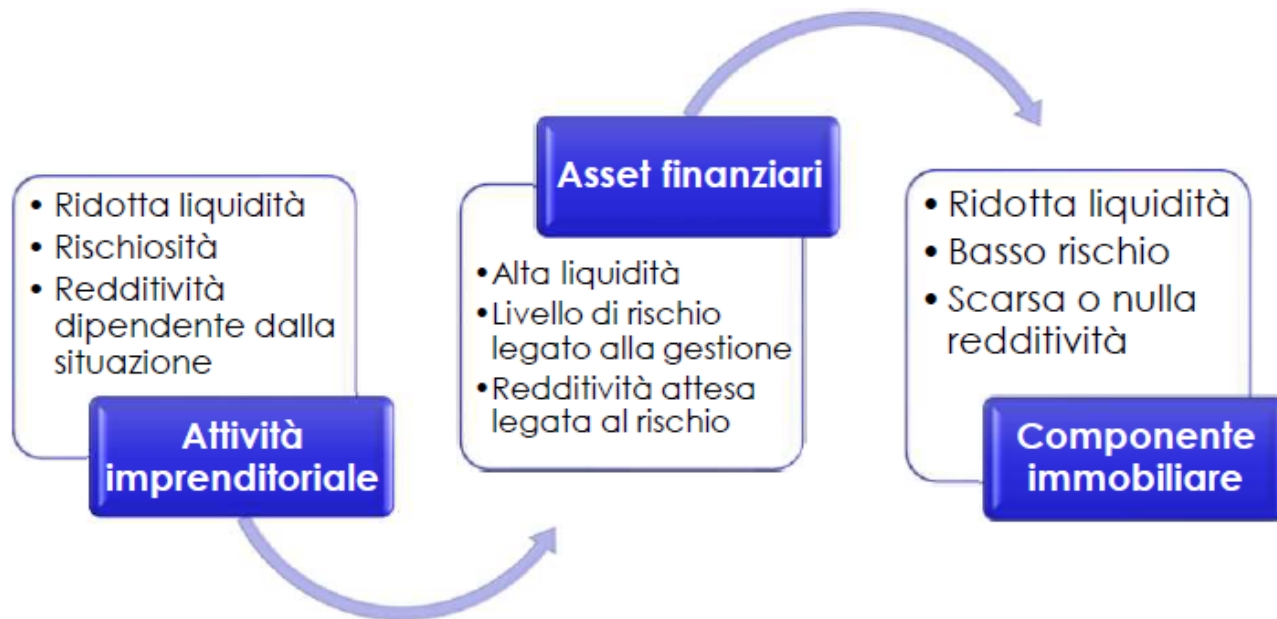
# Cos'è un Family Office?

- E' una struttura organizzativa dedicata a coordinare ed integrare tutte le attività legate alla **gestione del patrimonio familiare**, garantendone la **sicurezza**, la **crescita** e il **passaggio generazionale**
- Strumento fondamentale per un'efficace **Governance Familiare**:
  - Contribuisce ad avere chiara **visione strategica** della gestione del **patrimonio** nella sua **interezza**
  - Contribuisce a garantire alla famiglia **coesione e condivisione** attraverso la creazione di **strumenti** formali capaci di assicurare **comunicazione** tra tutti i membri

Il “multi family office” è un “family office” che fornisce i propri servizi a più nuclei familiari e clienti

# Coordinamento della gestione patrimoniale

**VISIONE STRATEGICA DEL PATRIMONIO:** una gestione coordinata implica decisioni coerenti con i propri obiettivi di governance, di equilibrio finanziario della famiglia.

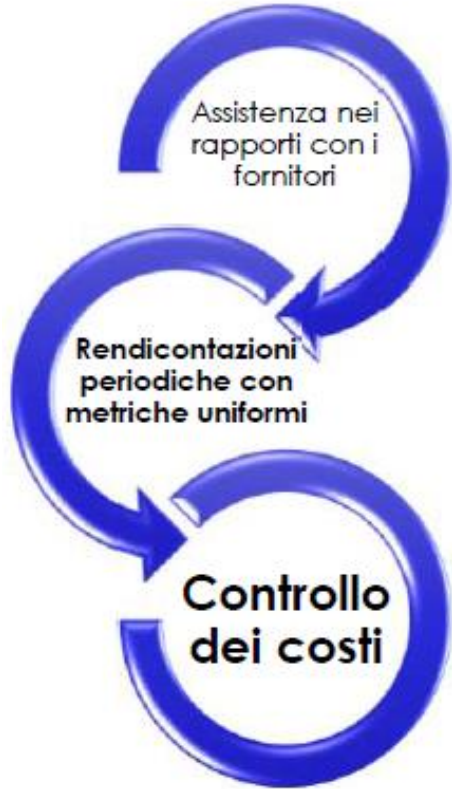


# La funzione di S&O: studiare strategie



- Valutazione complessiva del patrimonio – *rendimento, rischio, liquidabilità*
- Raffronto profilo di rischio cliente/portafoglio
- Analisi prospettive di investimento ed esigenze di liquidità

# La funzione di S&O: creare opportunità



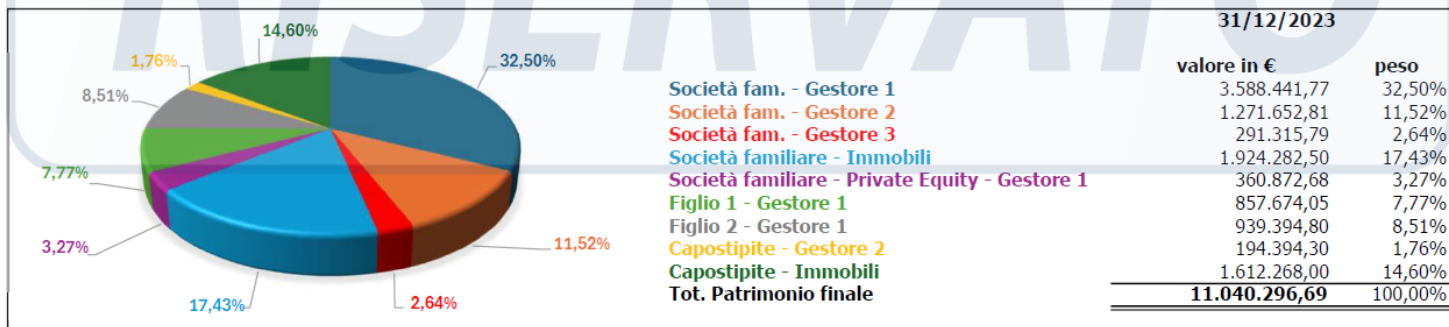
- Supporto amministrativo nella definizione dei rapporti con depositari e gestori
- Analisi delle performance con metriche uniformi
- Controllo dei parametri di rischio
- Controllo dei costi
- Controllo del Cash Flow

# Report:

- Software proprietario © sviluppato con docenti della **Università Bocconi** e tecnici informatici
- Consolida in un unico report l'intero patrimonio, di cui valuta l'allocazione per Asset Class
- Consente un'analisi del patrimonio ripartito per proprietario, gestore e depositario
- Valorizzazione periodica con metriche uniformi
- Monitoraggio parametri di rendimento e rischio, costi, livello di liquidità, flussi di cassa generati e prospettici

# Esempio di Rendiconto – cliente 13

Cliente	13	data inizio	01/01/2023
Gestore	TUTTI	data fine	31/12/2023
Depositario	TUTTI		



# Esempio di Rendiconto – cliente 13

Grafico Asset Allocation: Genere

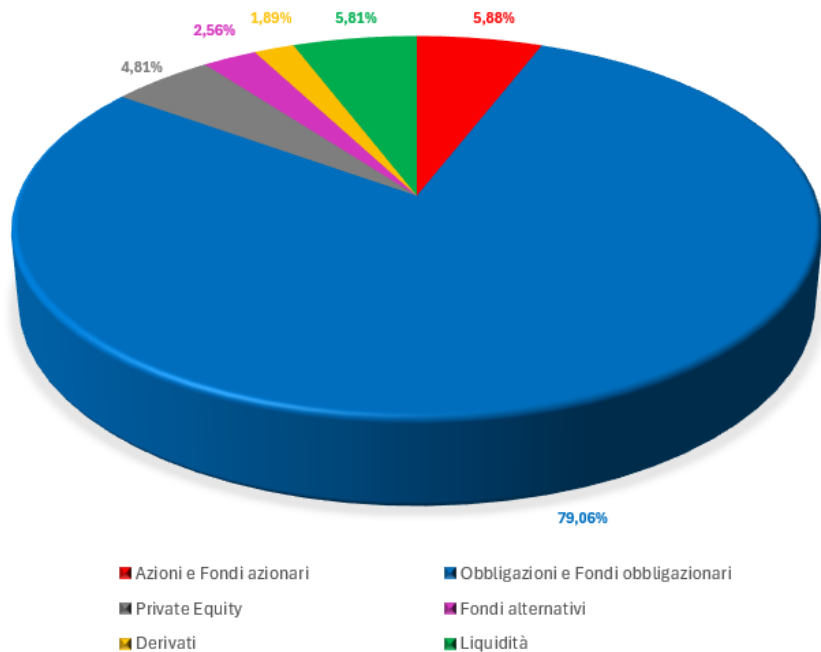
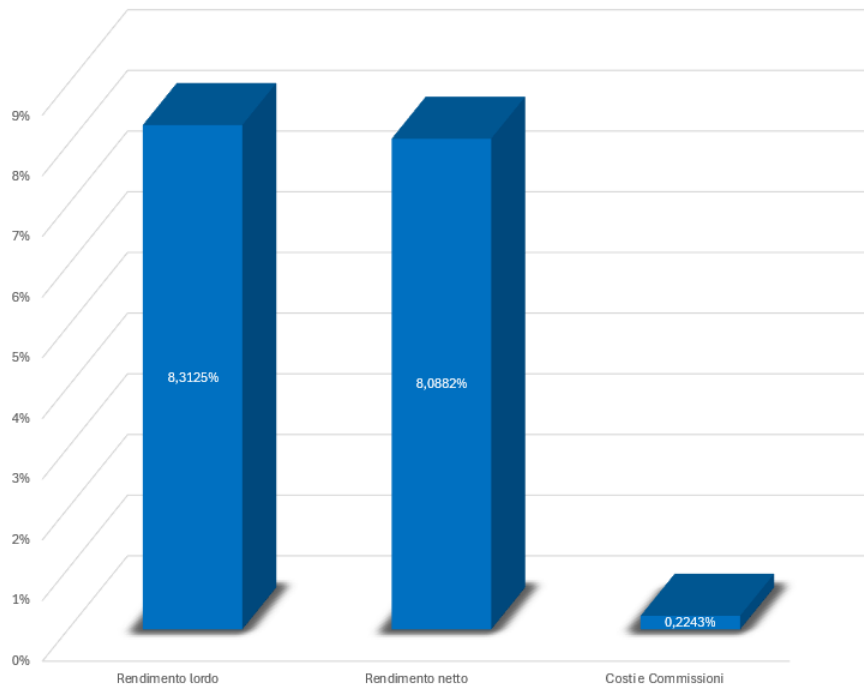


Grafico rendimento/costi





# Esempio di Rendiconto – cliente 13

Cliente	13	data inizio	01/01/2023
Gestore	TUTTI	data fine	31/12/2023
Depositario	TUTTI		
<b>Rendimento semplice</b>	<b>Rendimento MWRR*</b>	<b>Beta</b>	<b>Rischio OICR</b>
8,0882%	8,0980%	0,0000	2,8435
* Dati relativi al Patrimonio investito			<b>DM</b>
			-1,4586

Prospetto riassuntivo	01/01/2023		31/12/2023	
	valore in €	peso	valore in €	peso
Azioni e Fondi azionari	819.519,00	11,88%	440.854,31	5,88%
Obbligazioni e Fondi obbligazionari	5.599.101,65	81,14%	5.932.269,77	79,06%
Fondi alternativi	185.003,29	2,68%	191.926,78	2,56%
Private Equity	94.344,80	1,37%	360.872,68	4,81%
Derivati	135.218,83	1,96%	141.991,65	1,89%
<b>Patrimonio investito</b>	<b>6.833.187,57</b>	<b>99,02%</b>	<b>7.067.915,19</b>	<b>94,19%</b>
Liquidità	67.527,86	0,98%	435.831,00	5,81%
<b>Patrimonio totale</b>	<b>6.900.715,43</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.503.746,19</b>	<b>100,00%</b>

Dettaglio movimenti cassa di periodo		
	+ Cedole	200.728,16
	+ Dividendi	20.324,49
	- Costi e comms.	(15.480,49)
	- Imposte e Tasse	(2.525,00)
	+ Versamenti	677.052,10
	- Prelievi	(632.163,10)
	+ Vendite	1.170.394,40
	<b>Utile/Perdita su liquidità in valuta</b>	<b>(4.519,84)</b>
	di cui:	
	utile cambio	18.900,29
	perdita cambio	-
	plusvalenza	6.077,05
	minusvalenza	(110.796,54)
	- Acquisti	<u>(1.045.507,59)</u>
		435.831,00

# Esempio di Rendiconto – cliente 13

Allocation per Gestore	01/01/2023		31/12/2023		
	valore in €	peso	valore in €	peso	
Società fam. - Gestore 1	3.666.847,97	53,14%	Società fam. - Gestore 1	3.949.314,45	52,63%
Società fam. - Gestore 2	1.063.917,77	15,42%	Società fam. - Gestore 2	1.271.652,81	16,95%
Società fam. - Gestore 3	283.004,00	4,10%	Società fam. - Gestore 3	291.315,79	3,88%
Figlio 1 - Gestore 1	595.599,98	8,63%	Figlio 1 - Gestore 1	857.674,05	11,43%
Figlio 2 - Gestore 1	645.453,38	9,35%	Figlio 2 - Gestore 1	939.394,80	12,52%
Capostipite - Gestore 2	645.892,34	9,36%	Capostipite - Gestore 2	194.394,30	2,59%
<b>Tot. Patrimonio iniziale</b>	<b>6.900.715,43</b>	<b>100,00%</b>	<b>Tot. Patrimonio finale</b>	<b>7.503.746,19</b>	<b>100,00%</b>

Prospetto Rendimenti	01/01/2023		rendimento dal 01/01 al 31/12	rendimento ponderato
	valore in €	peso		
Società fam. - Gestore 1	3.666.847,97	53,14%	9,40%	4,99%
Società fam. - Gestore 2	1.063.917,77	15,42%	9,37%	1,44%
Società fam. - Gestore 3	283.004,00	4,10%	2,94%	0,12%
Figlio 1 - Gestore 1	595.599,98	8,63%	4,46%	0,39%
Figlio 2 - Gestore 1	645.453,38	9,35%	9,21%	0,86%
Capostipite - Gestore 2	645.892,34	9,36%	3,02%	0,28%
<b>Tot. Patrimonio iniziale</b>	<b>6.900.715,43</b>	<b>100,00%</b>	<b>Rendimento patrimonio globale</b>	<b>8,0882%</b>

# Gestione immobiliare:

- Valorizzazione e gestione degli immobili
- Valutazione della componente immobiliare all'interno del patrimonio complessivo e del suo livello di rischiosità

# GRAZIE!

## **S&O Multi Family Office**

Via Malpertuso, 1 - 40123 Bologna

tel: 051 6446909

fax: 051 0211392

[info@multifamilyoffice.it](mailto:info@multifamilyoffice.it)



# Disclaimer

Le presenti informazioni sono state redatte con la massima perizia possibile in ragione dello stato dell'arte delle conoscenze e delle tecnologie. Il presente documento non è da considerarsi esaustivo ma ha solo scopo informativo. La pubblicazione del presente documento non costituisce attività di sollecitazione al pubblico risparmio. Le informazioni ed ogni altro parere sono riferiti alla data di redazione del medesimo e possono essere soggetti a modifiche. S&O MFO non deve essere ritenuta responsabile per eventuali danni derivanti da imprecisioni e/o errori che possano derivare all'utente o a terzi dall'uso dei dati contenuti nel presente documento. I pareri espressi da S&O MFO prescindono da qualsiasi valutazione del profilo di rischio o di adeguatezza e sono da intendersi come "Ricerche in Materia di Investimenti" ai sensi dell'art.27 del Regolamento congiunto Consob e Banca Italia del 29 ottobre 2007, redatte a titolo esclusivamente informativo e non costituiscono in alcun modo prestazione di un servizio di consulenza in materia di investimenti, il quale richiede obbligatoriamente un'analisi delle esigenze finanziarie e del profilo di rischio specifici del singolo cliente, né costituiscono un servizio di sollecitazione in genere all'investimento in strumenti finanziari.

