



in collaborazione con:



Annual Meeting dedicato ai Family Office

Nuovi trend e nuove opportunità

13 giugno 2023

Museo Nazionale Scienza e Tecnologia Leonardo da Vinci, Milano

itinerariprevidenziali.it

Follow us on    



Riflessioni conclusive

Alberto Brambilla

Presidente Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

itinerariprevidenziali.it

Follow us on    

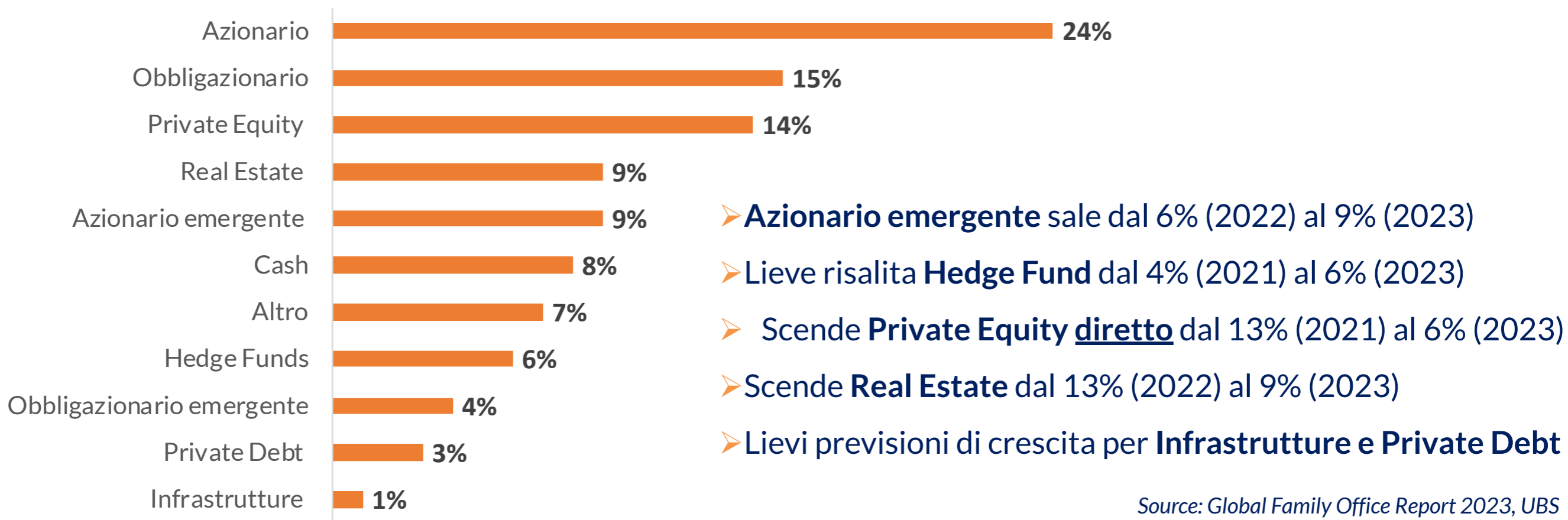
Annual Meeting Family Office Nuovi trend e nuove opportunità

- I Family Office italiani per patrimoni e per impatto sullo sviluppo del Paese sono ormai a tutti gli effetti importanti investitori istituzionali;
- Sono attenti, come le Casse professionali e le Fondazioni Bancarie, alla conservazione del patrimonio e a un suo incremento sostenibile anche sotto il profilo del rischio;
- Operano soprattutto con investimenti mirati nelle nuove tecnologie e opportunità, avendo come bussola i nuovi trend mondiali e l'economia reale con investimenti sempre meno "tradizionali", tipo titoli a reddito fisso o azioni quotate e sempre più orientati verso le novità ad alto potenziale di crescita;
- Investimenti professionali spesso **de-correlati** rispetto al core business della famiglia o dell'impresa, attenti anche ai fattori internazionali e geopolitici ma soprattutto ai nuovi trend in materia di **transizione demografica, ecologica, energetica, mobilità e innovazione**.
- ❑ Per questi motivi vorremmo allargare la nostra indagine, assolutamente anonima, sugli **investitori istituzionali**, anche ai Family Office, dedicando loro uno spazio specifico di incontro e confronto di alto livello:
- ✓ **Ma vediamo questi nuovi trend:**

Annual Meeting Family Office
Nuovi trend e nuove opportunità

Strategic Asset Allocation per il 2023 (previsione) Indagine condotta da Ubs su 230 single family offices in rappresentanza di oltre 30 paesi; net worth averaging (media del patrimonio netto) USD 2.2 billion

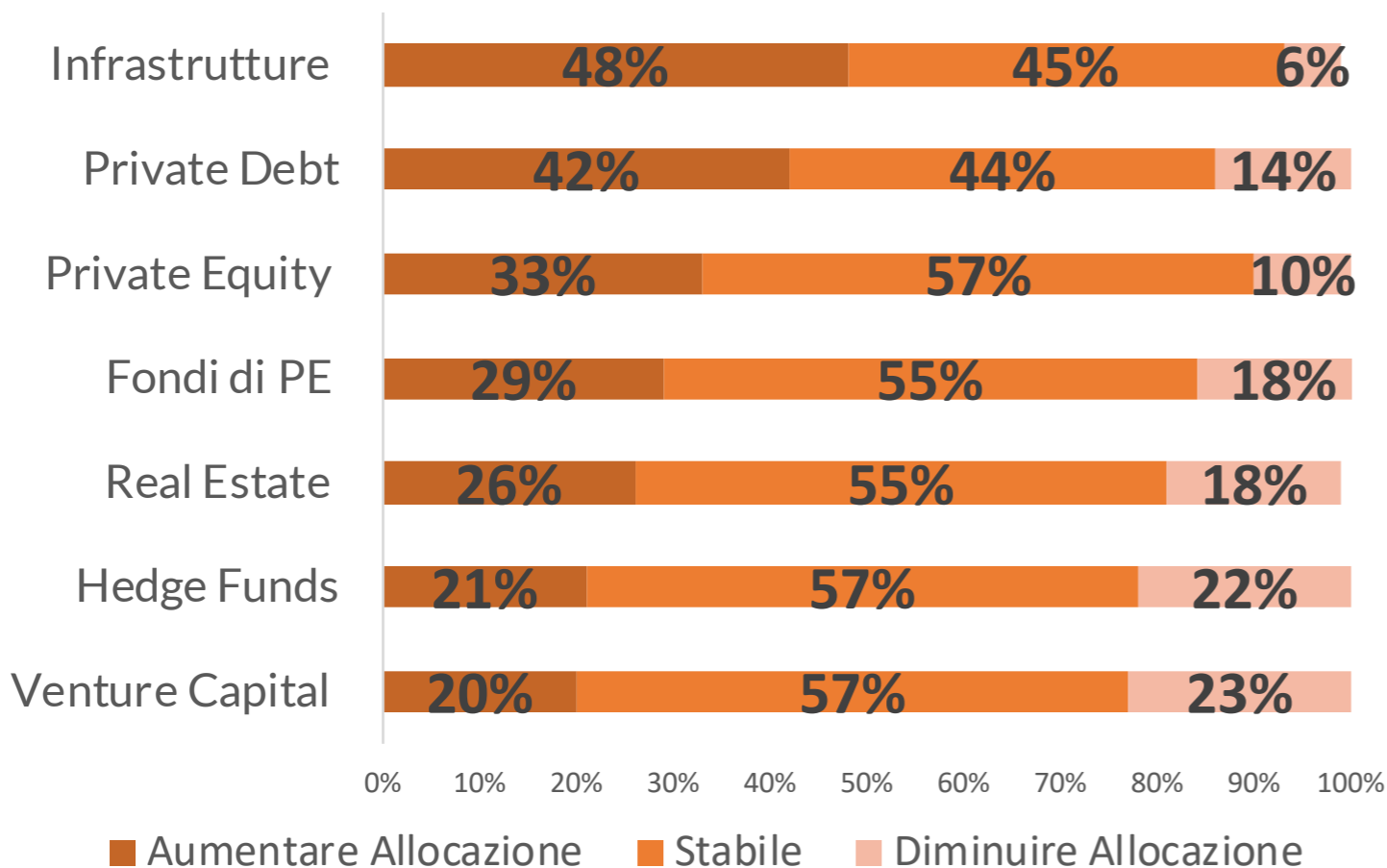
I Family Office globali stanno rivoluzionando la propria asset allocation strategica



Source: Global Family Office Report 2023, UBS

Annual Meeting Family Office Nuovi trend e nuove opportunità

Modifiche previste alle attuali allocazioni alternative nel 2023; Indagine condotta da BlackRock tra Novembre 2022 e Gennaio 2023 su 120 single family offices globali per complessivi assets under management di U.S. \$243 billion



➤ Per il 2023 e oltre i Family Office sono **positivi sulle Infrastrutture** come *asset class* per proteggere dall'inflazione e dalla volatilità e decorrelare l'esposizione. Aumento previsto dal 48% dei partecipanti

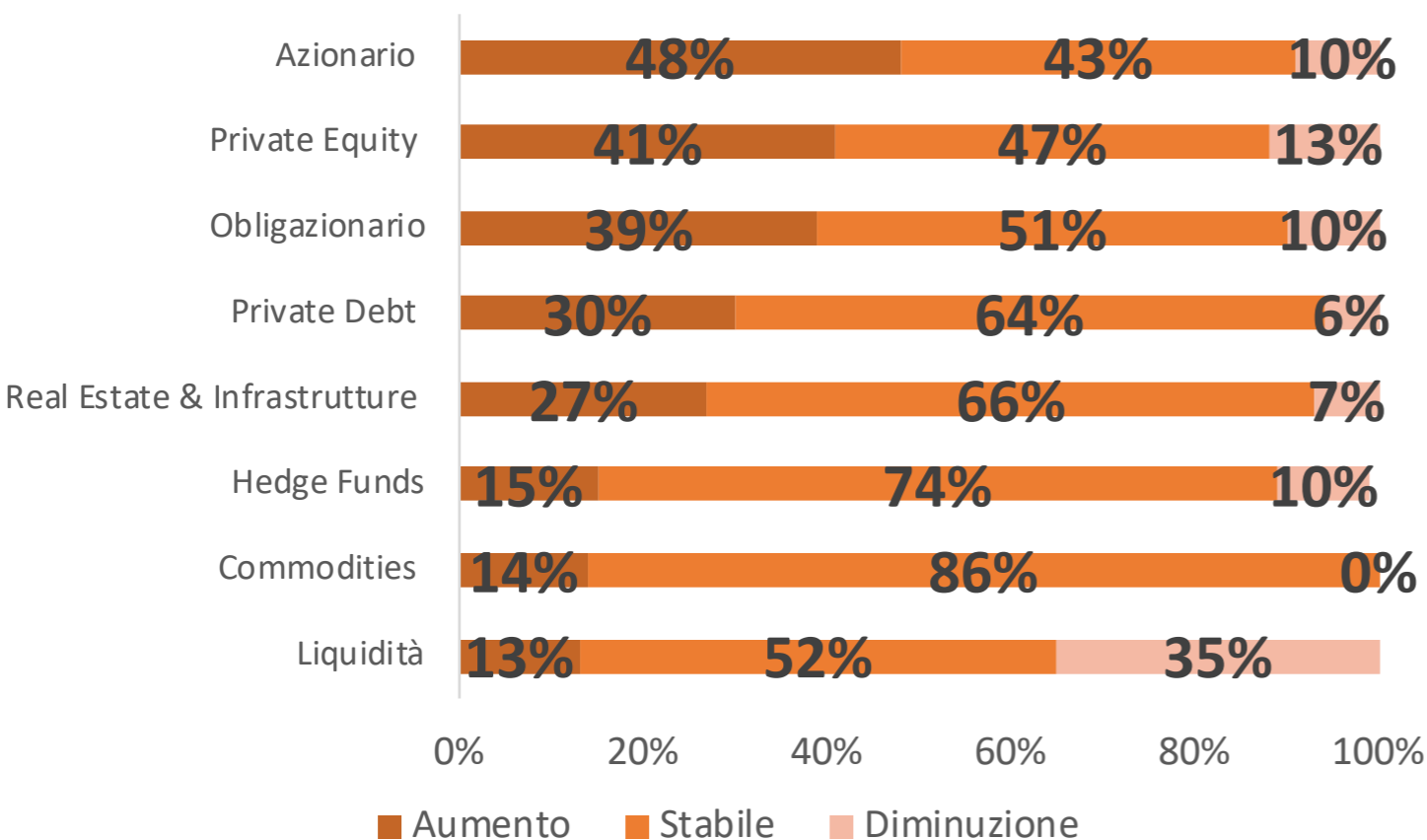
➤ **Private debt** secondo nelle scelte con 42% di aumento allocazioni previste seguito dal 33% per Private Equity Diretto

Source: BlackRock Global Family Office Survey, January 2023.

Annual Meeting Family Office Nuovi trend e nuove opportunità

Target Strategic Allocation per i prossimi 12 mesi: Indagine condotta da Goldman Sachs su 166 family office decision makers tra Gennaio e Febbraio 2023. Il 72% dei Family Office con patrimonio oltre 1 billion

La maggior parte dei Family Office intervistati potrebbero essere disposti ad aumentare il rischio nei loro portafogli



- Il 48% dei Family Office pensano di aumentare l'esposizione al **mercato azionario**; il 41% al **Private Equity** in aziende innovative anche con accesso al mercato pubblico, che garantisce performance interessanti;
- Il **Private Debt** rappresenta oggi circa il 3% dei portafogli dei Family Office, ma viene indicato dal 30% come strumento in cui investire;
- Il 39% dei Family Office prevedono di continuare ad aumentare la allocazione al **obbligazionario**.

Source: Eyes on the Horizon Family Office Investment Insights
One Goldman Sachs Family Office Initiative, 2023

- **Tendenze investimenti:** **aumentano** i mercati privati trainati dal *private equity*; c'è un ritorno al reddito fisso e all'azionario emergente; **scende** *Real estate (Ubs)*;
- **Gli investimenti Alternativi** come **punto di riferimento** per l'economia reale > **44% di alternativi** (di cui 26% in *Private Equity* per Goldman Sachs); 45% (di cui 14% *Private Equity* per Ubs); 39% per BlackRock;
- Cresce l'interesse sul ***Private Equity* secondario**, spinto dalla possibilità di interessanti *deal* a sconto e opportunità di investire molto "*più avanti*" rispetto alla J Curve (BlackRock);
- Ampio interesse per gli **Asset digitali** in cui investe il **32%**; costante diminuzione dalle criptovalute (estremamente volatili); grande fiducia nello sviluppo della *blockchain* (**Goldman Sachs**);
- Preferiti i **gestori specializzati** con un **ritorno alla gestione attiva** - Importanza della liquidità nelle scelte di investimento.

ESG e INVESTIMENTI SOSTENIBILI nei Family Office

- **Goldman Sachs:** il **39%** dei family office sono da moderatamente a estremamente focalizzati su strategie di investimento sostenibile. **Temi preferiti:** energia pulita (60%), filiera *food* sostenibile (40%) e *healthcare* digitale e accessibile (39%);
- Il **40%** dei **Family Office italiani**, secondo il **Report 2022 «Profili strategici, organizzativi e imprenditoriali per la sostenibilità del capitalismo italiano»** realizzato da **PoliMi/Unibz**, include i criteri **SDGs** nelle proprie strategie di investimento;
- **Ubs:** nei prossimi 5 anni diminuiscono le strategie delle esclusioni in favore di *impact investing*;
- **Blackrock:** investimenti sostenibili specialmente attraverso tecnologia e infrastrutture.

I prossimi appuntamenti

- ❖ Convegno di presentazione del Quaderno di Approfondimento «Il mondo della Silver Economy»: Roma, 27 giugno
- ❖ Convegno di presentazione del Decimo Report «Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2021»: Milano, 11 settembre
- ❖ XVII Itinerario Previdenziale Torna l'inflazione e inizia il tapering monetario: quali conseguenze per i patrimoni istituzionali?: Sardegna, 26-29 settembre
- ❖ Dove ci vediamo il prossimo anno?

Alla prossima! Grazie