

PRIVATE

MAGAZINE DEL PRIVATE BANKING

PAOLO MARTINI

Con la forza
dei **consulenti-soci**
Il modello vincente
di **Azimut**

11
NOVEMBRE
2023

C'è un errore nel Registro

Entro l'11 dicembre 2023 dovranno essere inviate le comunicazioni al **Registro dei Titolari Effettivi**, costituito da due sezioni del **Registro delle Imprese** al cui interno devono essere indicate le informazioni relative alla titolarità effettiva. La sezione ordinaria conterrà i dati dei titolari effettivi di imprese dotate di personalità giuridica (S.r.l., S.p.A., S.A.P.A., cooperative, società consortili e di mutuo soccorso) e persone giuridiche private (associazioni e comitati riconosciuti, fondazioni) mentre la **sezione speciale** conterrà, invece, i dati dei titolari effettivi di trust produttivi di effetti giuridici rilevanti ai fini fiscali e istituti giuridici affini.

L'**obbligo** di comunicare i dati e le informazioni relativi alla titolarità effettiva riguarda: gli **amministratori** delle imprese dotate di personalità giuridica (anche delle società di capitali estere con sede secondaria in Italia); il **fondatore**, ove in vita, oppure i soggetti cui è attribuita la rappresentanza e l'amministrazione delle persone giuridiche private e i **fiduciari** di trust produttivi di effetti giuridici rilevanti ai fini fiscali o di **istituti giuridici affini**. A tal fine, le imprese dotate di personalità giuridica, le persone giuridiche private, i trust espressi e gli istituti giuridici affini devono ottenere e conservare, per un periodo non inferiore a cinque anni, informazioni adeguate, accurate e aggiornate sulla propria titolarità effettiva. Tutto chiaro, dunque? Non esattamente perché **Assofiduciaria** ha correttamente eccepito confermando l'**esclusione**, in linea di principio, del mandato fiduciario

dal Registro dei trust che può riguardare solo quelle ipotesi in cui un'attività determini il trasferimento dal fiduciante al fiduciario non della sola legittimazione all'esercizio dei poteri di amministrazione, ma della titolarità effettiva dei beni affidati in amministrazione. Infatti, solo nell'ipotesi di negozi fiduciari che giuridicamente ed economicamente determinino il riconoscimento di una proprietà, anche temporanea, al fiduciario può parlarsi di un istituto affine al trust. Invece, il **“classico” mandato fiduciario** si caratterizza solo per il riconoscimento alla fiduciaria della legittimazione ad esercitare secondo le regole del mandato per conto o, anche, in nome e per conto del fiduciante i poteri di amministrazione, dati di volta in volta dal fiduciante sulla base di istruzioni specifiche, sicché esso non presenta alcuna affinità con il trust.

Ciò è coerente con la natura civilistica di mandato dell'amministrazione fiduciaria, non potendo il mandato – con o senza rappresentanza, che sia – **neppure lontanamente assimilarsi al trust conosciuto negli ordinamenti di common law, la cui caratteristica fondamentale è quella** della spoliazione della proprietà dei beni o patrimoni conferiti in trust a favore di un terzo soggetto (trustee), al fine di realizzare la loro segregazione. D'altro canto, gli istituti affini al trust devono avere effetti anche fiscali analoghi al trust (essenzialmente, l'accennata segregazione patrimoniale) che il mandato disciplinato dal nostro Codice civile non può certamente avere.



ANDREA
GIACOBINO



PRIVATE



PRIVATE BANKING AWARDS

SPONSOR



Allianz Bank
Financial Advisors

BANCA ALETTI



BANCA GENERALI



BANCA INVESTIS



BARONS
DE ROTHSCHILD
CHAMPAGNE



BNL-BNP PARIBAS
PRIVATE BANKING



CASSA LOMBARDA
Costruiamo il patrimonio del futuro



EUROMOBILIARE
PRIVATE BANKING



CRÉDIT
AGRICOLE

CUBE LABS



Deutsche Bank



& associati
FERLIN TIOZZO
COMMERCIALISTI E AVVOCATI D'IMPRESA



FIDEURAM
INTESA SANPAOLO
PRIVATE BANKING



KAIROS
a Julius Baer Group company



MEDIOBANCA



RADISSON
HOTEL GROUP



UBS

UniCredit
Private Banking

L'ora dei premi

Palazzo Mezzanotte, sede di Borsa Italiana, ospita i PRIVATE Banking Awards
Serata di riconoscimenti per società e professionisti del mercato italiano

DI L.D.O.

È arrivata l'ora dei PRIVATE Banking Awards 2023, i riconoscimenti alle società e ai professionisti che si sono distinti sul mercato nel corso dell'ultimo anno.

La filiera

Appuntamento il 14 novembre a Palazzo Mezzanotte, sede di Borsa Italiana, con gli awards alle private bank, alle divisioni pb dei gruppi bancari, oltre che ai family office, agli avvocati, ai fiscalisti e agli altri advisor.

L'obiettivo della rivista PRIVATE, sin dalla sua nascita, è di seguire e raccontare tutta la filiera del private banking, settore con caratteristiche peculiari rispetto alle altre realtà che si occupano di gestione e valorizzazione dei patrimoni

familiari. Nel tempo sono cresciuti non solo i beni in gestione, ma anche il numero di aziende che se ne occupano e i professionisti che gravitano intorno al settore, dando vita a una industry che merita di essere raccontata.

Con il trascorrere del tempo, la figura del private banker ha lasciato posto a quella del wealth manager, a indicare una pianificazione del patrimonio che non si limita solo agli asset finanziari. In questo contesto, i PRIVATE Banking Awards si sono affermati come l'appuntamento di riferimento per il settore, a riconoscere aziende e professionisti che maggiormente si sono distinti sul mercato.

Quella di novembre sarà l'ottava edizione dell'evento organizzato

da questo mensile nel quadro della piattaforma ForbesLIVE.

Il programma

Nel corso della serata verranno premiati i principali protagonisti del mercato italiano relativo alla gestione dei grandi patrimoni e agli investimenti alternativi, durante una cena di gala alla quale prenderanno parte oltre 300 top manager delle principali realtà italiane e internazionali. L'edizione 2023 prevede 28 riconoscimenti: dai banker alle private bank, dalle società di private equity ai family office, dagli avvocati che operano nel settore agli specialisti degli investimenti alternativi alle società che maggiormente si sono distinte sul fronte dell'innovazione. ▶

C A T E G O R I E 2 0 2 3

- 1 BEST LAWYER
- 2 BEST VALUE GENERATION
- 3 BIG ITALIAN PRIVATE BANK
- 4 BOUTIQUE
- 5 BUSINESS MODEL INNOVATION
- 6 CEO
- 7 CLUB DEAL
- 8 CONSULTANT
- 9 CUSTOMER EXPERIENCE INNOVATION
- 10 ESG
- 11 FAMILY OFFICE

- 12 INNOVATIVE & SUSTAINABLE STRATEGY
- 13 TOP INTERNATIONAL BANK
- 14 INNOVATIVE ITALIAN PRIVATE BANK
- 15 TOP WEALTH MANAGEMENT INTERNATIONAL BANK
- 16 TOP MANAGER ITALIAN PRIVATE BANK
- 17 PRIVATE EQUITY
- 18 MANAGING DIRECTOR - INTERNATIONAL PRIVATE BANK & WEALTH MANAGEMENT

- 19 TOP BANK FOR ENTREPRENEURS
- 20 TOP PRIVATE BANK ADVISOR
- 21 TOP PRIVATE BANK FOR TERRITORY
- 22 TOP PRIVATE MARKETS
- 23 TOP SUSTAINABLE BANK
- 24 VALUE PROPOSITION INNOVATION
- 25 WEALTH MANAGEMENT INNOVATION
- 26 WEALTH PROTECTION
- 27 WEALTHTECH
- 28 WOMAN OF PRIVATE BANKING

anno 9 - numero 11
mensile registrato presso il Tribunale
di Milano al n° 187 dell'11 giugno 2015

Editore
BFC MEDIA Spa
Via Melchiorre Gioia, 55 - 20124 Milano
Tel. (+39) 02.30.32.11.1 - Fax (+39) 02.30.32.11.80
info@bfcmedia.com

Presidente e amministratore delegato
Elio Pariota
pariota@bfcmedia.com

Vicepresidente
Rodolfo Errore
errore@bfcmedia.com

Direttore editoriale
Alessandro Rossi
rossi@bfcmedia.com

Direttore responsabile
Andrea Giacobino
giacobino@bfcmedia.com

Redazione di Milano
Luigi dell'Olio
dellolio@bfcmedia.com

Opinioni
Roberto Cannataro, Angelo Deiana,
Patrizia Dibari, Roberto Falzoni, Marcello Gualtieri,
Antonella Massari, Maria Grazia Rinaldi,
Giuseppe Siani, Paolo Sobrini, Alessia Zorloni

Hanno collaborato
Stefano Fossati, Sara Mortarini,
Giacomo Nicoletta Maschietti, Francesca Vercesi

Graphic design
Massimiliano Vecchio
vecchio@bfcmedia.com

Pubblicità
Michele Gamba
gamba@bfcmedia.com
Mob. (+39) 393.95.010.95

Gestione abbonamenti
Direct Channel SpA - via Mondadori, 1
T20090 Segrate (Milano)
Tel. 02 49572012 - abbonamenti.bfc@pressdi.it
Il costo di ciascun arretrato è di 10,00 euro
Servizio Arretrati a cura di Press-di
Distribuzione Stampa e Multimedia S.r.l. - 200090 Segrate (MI).
Per le Edicole richieste tramite sito:
<https://servizioarretrati.mondadori.it>
Per Privati collezionisti richieste tramite email: collez@mondadori.it
oppure tel.: 045.888.44.00 nei seguenti orari:
lunedì-giovedì 9.00-12.15/13.45-17.00
venerdì 9.00-12.15/13.45-16.00 costo chiamata in base
al proprio operatore, oppure fax a numero: 045.888.43.78

Stampa
TEP Arti Grafiche Srl
Strada di Cortemaggiore, 50 - 29100 - Piacenza (PC)
Tel. 0523.504918 - Fax. 0523.516045

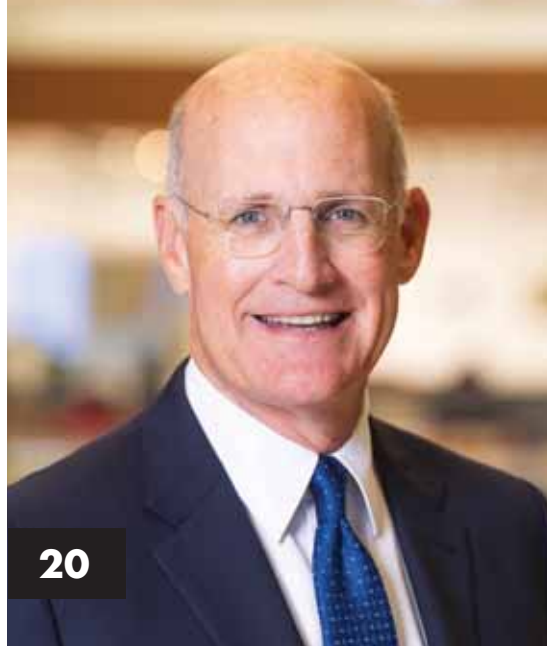
Distributore esclusivo per l'Italia
Press-di Distribuzione stampa e multimedia srl
via Bianca di Savoia, 12 - 20122 Milano

Foto by Laila Pozzo

È un'iniziativa



bfcmedia.com



20



46



98



68



32



28



52



4



102



95



76



65

CONTENTS

MARKETS

- 10 Azimut: unione vincente
- 18 La ricchezza pro-capite nei principali paesi
- 20 Sieg sotto la lente
- 28 I cambi di poltrone
- 52 La dynasty della Lego
- 60 Africa in mostra

OPINIONS

- 24 Grain and Gold Mirages
- 30 L'illusione della riforma fiscale
- 34 Intelligenza artificiale da governare
- 44 Difese antiriciclaggio
- 50 Doppia prospettiva
- 82 Questione di feeling
- 90 Svolta per le fiduciarie
- 104 The Declines of Truth

INVESTMENTS

- 22 L'ora dei private markets
- 32 Private in salsa monegasca
- 46 Eurazeo punta sull'Italia
- 58 Cyber e potere
- 80 Bilancio sostenibile
- 86 Libri preziosi
- 100 Nuova era per l'Esg

LIFESTYLE

- 42 Prepararsi per sciare
- 65 E. Marinella sbarca sotto la Mole
- 68 Rombo di motori
- 70 Rifiuti in ordine
- 74 A spasso per musei
- 76 Sigaro d'autore
- 78 Mare nostrum
- 84 Melograno magico
- 95 Panettone e amarena
- 102 I club d'élite





OPINIONISTS & CONTRIBUTORS



> **ANTONELLA MASSARI**

Laureata all'Università Bocconi, a lungo nell'organico di UniCredit con ruoli di responsabilità crescente, dal 2017 è segretario generale e membro del consiglio di amministrazione di Aipb.

pag. 22



> **MARCELLO GUALTIERI**

Socio fondatore e componente del consiglio direttivo dell'associazione Duchini-Studio del pensiero economico, è docente di Economia Politica all'Università di Torino.

pag. 30



> **ROBERTO FALZONI**

Nome storico della finanza svizzera specializzata nella gestione dei grandi patrimoni, è fondatore e proprietario di Denarius Conseils & Gestion SA, multifamily office basato a Ginevra.

pag. 40



> **PAOLO SOBRINI**

Senior Counsel dello Studio Zitiello Associati, avvocato, presta assistenza di carattere stragiudiziale e nelle controversie giudiziali a banche, Sim, Sobrini Sgr, intermediari finanziari sulle principali tematiche di carattere regolamentare.

pag. 44



> **ANGELO DEIANA**

Presidente di Confassociazioni e Anpib (Associazione nazionale private & investment bankers), è considerato uno dei maggiori esperti italiani di economia della conoscenza.

pag. 50



> **ALESSIA ZORLONI**

Direttore del Master in Art market management all'Università Iulm, ha fondato Art Wealth Advisory, specializzata nell'offerta di servizi di art advisory e nella formazione executive.

pag. 60



> **PATRIZIA DIBARI**

Avvocato, titolare dello studio omonimo, autrice di contributi scientifici in materia di trust per editori italiani e stranieri. Docente ai corsi di Giuffrè Francis Lefebvre.

pag. 90



> **RAY DALIO**

Fondatore di Bridgewater Associates, uno dei più grandi hedge fund al mondo, ha iniziato l'attività di investitore all'età di 12 anni. Con un patrimonio stimato da Forbes intorno ai 17 miliardi di dollari, è molto attivo nella filantropia.

pag. 104

Bilancio sostenibile

La Andrea Bocelli Foundation finanzia progetti contro povertà e analfabetismo
Aversa (presidente): “Uniamo le forze per traguardi ambiziosi”

DI DANIELE TORTORIELLO

La Andrea Bocelli Foundation (Abf), ente filantropico nato nel luglio 2011 dalla famiglia Bocelli, attraverso la mission *Empowering people and communities* crea e promuove progetti che hanno quale focus la valorizzazione ed espressione del pieno potenziale di persone e comunità che si trovano in situazioni di povertà, analfabetismo, disagio dovuto a malattie ed esclusione sociale.

Rendicontazione dei risultati

In occasione del suo 12esimo anniversario, nel luglio scorso, la Fondazione ha presentato il primo bilancio di sostenibilità proprio a Lajatico, da dove aveva mosso i primi passi. In 12 anni di attività Abf ha ricevuto donazioni per 54 milioni di euro, con i quali è stato possibile fornire acqua potabile e cure mediche a più di 500mila persone nelle aree più remote di Haiti e garantire accesso a un'istruzione equa e di qualità a oltre 20mila bambini in Haiti e in Italia. **Nel 2022 Abf ha raccolto quasi 7,4 milioni di euro**, registrando un incremento del 43% e riuscendo ad avviare e a portare avanti oltre 20 progetti in Italia e nel mondo.



Andrea Bocelli e Stefano Aversa - andreabocellifoundation.org

La Fondazione ha scelto di intraprendere per l'esercizio 2022 il **percorso di adeguamento a standard di rendicontazione di sostenibilità**, come quelli proposti dalla Global reporting initiative (Gri), cercando di realizzare proprio con il presente bilancio, un primo avvicinamento ai principi della sostenibilità internazionalmente riconosciuti.

“Per educare ogni persona, abbiamo bisogno di un'azione di trasformazione coraggiosa e urgente che parta dall'ascolto delle giovani generazioni e che sia diretta a una istruzione e a un orientamento di qualità. Anche nell'anno 2022 abbiamo continuato a mantenere le promesse e a espandere il nostro

impatto programmatico anche attraverso un rafforzamento dei principi etici e di trasparenza che ci legano ai nostri stakeholder”, dichiara **Stefano Aversa, presidente Abf**.

Un passo dopo l'altro

“Il 2022 non segna una svolta della Fondazione: si svolta quando si lascia la via percorsa per un'altra, quando si sterza seguendo una traiettoria nuova e diversa. L'anno trascorso amplia, piuttosto, una via solidamente tracciata, allarga e moltiplica le proprie corsie. Saldamente conservando la vision e la mission che sono l'humus germinativo, che sono il codice genetico che ha dato vita ad Abf”, afferma **Andrea Bocelli, fondatore Abf**. 



PRIVATE BANKING AWARDS

14 NOVEMBRE 2023

ORE 18.30 — 23.30

BORSA ITALIANA — PIAZZA AFFARI — MILANO

BFC Media organizza l'ottava edizione
dei PRIVATE BANKING AWARDS.
Nella sede di Borsa Italiana saranno assegnati
prestigiosi premi durante la serata di gala
che si terrà il 14 novembre 2023.

È un'iniziativa



bfcmedia.com

S P O N S O R

Un evento
ForbesLIVE



Allianz Bank
Financial Advisors

BANCA ALETTI



BANCA
GENERALI



BANCA INVESTIS



BARONS
DE ROTHSCHILD
CHAMPAGNE



BNL-BNP PARIBAS
PRIVATE BANKING

BPER:
Banca



EUROMOBILIARE
PRIVATE BANKING



CRÉDIT
AGRICOLE

CUBE LABS



Deutsche Bank



&associati
FERLIN TIOZZO
COMMERCIALISTI E AVVOCATI D'IMPRESA



FIDEURAM
INTESA SANPAOLO
PRIVATE BANKING



KAİROS
a Julius Baer Group company



MEDIOBANCA



RADISSON
HOTEL GROUP



UBS

UniCredit
Private Banking



Claudio Boso, presidente
e fondatore di Careisgold



CAREISGOLD APRE UNA NUOVA FRONTIERA DORATA

L'ORO DA INVESTIMENTO È L'ASSET ESSENZIALE PER I CONSULENTI FINANZIARI NELLE STRATEGIE DI DIVERSIFICAZIONE DEL PORTAFOGLIO E PROTEZIONE CONTRO I RISCHI.

Gli anni '80 segnarono la rivoluzione nel mondo degli investimenti in Italia.

Con il boom dei fondi comuni d'investimento e l'ascesa del risparmio gestito, questo periodo fu caratterizzato da cambiamenti significativi nell'atteggiamento degli italiani verso il mercato del risparmio: gli investitori ebbero accesso a un'ampia gamma di soluzioni gestite da professionisti della finanza, i quali colmarono il gap tra risparmiatori e strumenti finanziari complessi, rendendo più accessibili nuove opportunità di crescita patrimoniale.

Oggi, con l'introduzione delle nuove direttive europee e le sfide del digitale, conquistare nuovi clienti richiede un'abilità sempre più elevata. In un mercato in crisi come quello consulenziale, con solo il 2% dei fondi che superano il loro benchmark, ad aggravare l'incertezza nel futuro del consulente si sono aggiunti anche altri fattori, come la *Retail Investment Strategy*, normativa che ridurrà le commissioni di retrocessione, l'accorpamento di portafogli a svantaggio di consulenti meno patrimonializzati e l'avanzata dell'Intelligenza Artificiale, con la rapida ascesa dei Robo-Advisors.

Tutto questo sta trasformando il mercato, non sempre in senso positivo. Ma è proprio in momenti di turbolenza che emergono le vere opportunità.

Grazie alla Legge 7 del 2000 che ne ha liberalizzato il mercato, l'**oro da investimento** è diventato l'asset più promettente del momento. La richiesta di acquisto del bene rifugio per eccellenza è in costante aumento, anche a causa dei tanti fattori di incertezza attuali quali instabilità economica, guerra, inflazione e crisi bancaria.

Come operatore professionale in oro e Banco Metalli autorizzato da Banca d'Italia e Questura, Careisgold Spa offre soluzioni in oro "una tantum", ma anche piani di acquisto ricorrente che rendono l'investimento accessibile a chiunque. I lingotti provengono da raffinerie Good Delivery, di purezza pari a 999,9/1000 e sono dotati di sofisticati sistemi di anticontraffazione.

L'oro fisico da investimento non è un prodotto speculativo e non va confuso con un prodotto sostitutivo degli asset già in possesso del cliente. L'oro è un bene fisico, un prodotto tangibile e va quindi concepito come base del portafoglio stesso per differenziarlo e sostenerlo. Dal punto di vista fiscale, inoltre, è esente IVA in fase di acquisto.

Attraverso la sua Divisione Private, Careisgold si pone come punto di riferimento del mercato per tutti quei professionisti, broker e consulenti finanziari che vogliono incorporare l'oro fisico nel paniere d'investimento dei propri clienti, contando su piani flessibili d'acquisto e servizi dedicati a 360 gradi.

"Crediamo che l'acquisto di un bene prezioso meriti una cura altrettanto eccellente," spiega il Presidente e fondatore di Careisgold, Claudio Boso, "Abbiamo progettato un percorso formativo studiato nei minimi dettagli e dotiamo i nostri consulenti di soft skills e competenze trasversali mirate. La nostra squadra di Private Manager offre una professionalità ineguagliabile, beneficiando dell'esperienza e di un background finanziario e bancario di oltre trent'anni. Ogni cliente ha un suo percorso unico e personale, per cui offriamo consulenze su misura, guidando ogni individuo verso l'acquisto più adatto alle sue esigenze."

Innovazione strategica, approccio moderno all'acquisizione di clienti, educazione finanziaria, vantaggi fiscali e amministrativi. Nel panorama del Retail italiano, Careisgold vuole emergere come nuova guida dei consulenti finanziari nel mondo dell'oro puro fisico: un prodotto che non è solo una scelta di investimento, ma una decisione responsabile volta a proteggere il futuro di tutti.