

## EVENTI

### Da salvare in agenda



**Evento AIPB**  
**Private Banking e imprese: un dialogo che crea valore**  
[30 giugno, Milano]

Il prossimo **30 giugno** pomeriggio, presso la **Fondazione Luigi Rovati di Milano**, si terrà l'incontro **"Private Banking e imprese: un dialogo che crea valore"**, un evento dedicato all'evoluzione dei modelli di servizio e di consulenza per la **clientela imprenditoriale**. Il confronto nasce da un lavoro di analisi condotto **insieme a EY**, che ha coinvolto alcuni vertici dell'industria in un ciclo di interviste per **approfondire bisogni, criticità e opportunità**. Al centro dell'agenda: il ruolo strategico del Private Banking nel **dialogo con l'imprenditore** e il contributo degli **asset manager** nei percorsi di **crescita aziendale**. L'incontro si concluderà con una visita guidata alla **mostra in corso** presso la Fondazione e un aperitivo curato dallo **chef Andrea Aprea**.

[ISCRIVITI -->](#)

### Se te lo sei perso

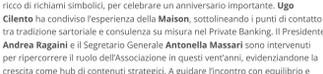


**Evento AIPB**  
**Assemblea degli Associati 2025**  
[6 maggio, Milano]

Al **47° piano della Torre Allianz** si è tenuta l'**Assemblea AIPB 2025**. I lavori sono stati aperti da **Alec Ross**, Distinguished Visiting Professor presso la Bologna Business School ed ex consigliere per l'innovazione del Segretario di Stato USA, che ha offerto una riflessione sulle **sfide geopolitiche e tecnologiche globali**. L'incontro è stato poi l'occasione per fare il punto, insieme ai Rappresentanti degli Associati, su un **triennio complesso ma ricco di spunti di crescita** per il settore. Nel corso dell'Assemblea è stato rinnovato il **Consiglio di Amministrazione per il triennio 2025-2028**. Tutti i dettagli sono disponibili nella sezione governance del nostro sito: [aipb.it/consiglio-di-amministrazione](http://aipb.it/consiglio-di-amministrazione)

[LEGGI IL COMUNICATO STAMPA -->](#)

[RIVIVI IL TRIENNIO -->](#)



**Evento AIPB**  
**Il Private Banking in 20 anni di storia: il racconto torna da Cilento 1780**  
[29 maggio, Milano]

Abbiamo ripresentato a Milano, nello **storico Maison Cilento**, il volume **"Il Private Banking in 20 anni di storia"**. Un incontro informale, in un contesto ricco di richiami simbolici, per celebrare un anniversario importante. **Ugo Cilento** ha condiviso l'esperienza della **Maison**, sottolineando i punti di contatto tra tradizione sartoriale e consulenza su misura nel Private Banking. Il Presidente **Andrea Ragalini** e il Segretario Generale **Antonella Massari** sono intervenuti per ripercorrere il ruolo dell'Associazione in questi vent'anni, evidenziandone la crescita come hub di contenuti strategici. A guidare l'incontro con equilibrio e profondità, **Paolo Alicardi**.



[GUARDA L'INTERVISTA -->](#)

**PRIMO PIANO**

## Beyond Diversification: A Dual Approach to Portfolio Protection

A cura di **Alspring**

**Beyond Diversification: A Dual Approach to Portfolio Protection**

Over the past few years, market turbulence has exposed the limitations of traditional diversification, making effective downside protection not only critical but challenging for multi-asset portfolio management. While conventional approaches have their merits, the complex market environment demands a more sophisticated response to downside risk. This paper introduces a robust framework that combines DRI and trend strategies to potentially defend against sudden crashes and prolonged drawdowns. By balancing consistency, reactivity, and cost considerations, this approach may offer a pragmatic solution to navigate the evolving risk landscape and protect portfolios across various market conditions.

[SCOPRI DI PIÙ -->](#)

## RELAZIONI ISTITUZIONALI

### Se te lo sei perso

**Pubblicazioni AIPB**  
**AIPB Monitor Maggio e Giugno 2025**

Sono usciti gli **AIPB Monitor** di maggio e giugno. **AIPB Monitor** è il servizio sui temi **europei e internazionali** dedicato al nostro network di associati che ha lo scopo di segnalare avanzamenti, dossier e appuntamenti istituzionali del prossimo futuro, che riteniamo possano essere di interesse per il **Private Banking**.

[MONITOR MAGGIO 2025 -->](#)

[MONITOR GIUGNO 2025 -->](#)

**Consultazione AIPB**  
**AIPB Feedback on European Commission's Call for Evidence on the review of the Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") - 30 Maggio 2025**

**AIPB ha risposto alla consultazione della Commissione UE** sulla revisione del Regolamento SFDR, proponendo una **semplificazione del framework normativo** per favorire la chiarezza, ridurre gli oneri operativi e migliorare la coerenza tra le normative europee. Le **proposte** includono: **inallineamento** delle disclosure a livello di entità, **razionalizzazione** degli indicatori PAI, **revisione** della categorizzazione dei prodotti, **integrazione** delle informazioni nei KID PRIIPs e creazione di un database ESG pubblico europeo.

[APPROFONDISCI QUI -->](#)

**Consultazione AIPB**  
**AIPB feedback to consultation on the Draft RTS under Article 28 (1) of Regulation (EU) No. 2024/1624 on "Customer Due Diligence", published by the European Banking Authority (EBA) - 6 Giugno 2025**

**AIPB** ha partecipato alla consultazione dell'**EBA** sugli **RTS** in materia di adeguata verifica della clientela, chiedendo maggiore **proporzionalità per il settore Private**. Le osservazioni principali riguardano: la definizione di **strutture societarie "complesse"**, il **trattamento dell'onboarding** da remoto, la **tracciabilità dei fondi** e la **previsione di obblighi documentali** non sempre sostenibili. **AIPB** raccomanda un **approccio più realistico** e coordinato con le linee guida esistenti, per evitare duplicazioni, oneri sproporzionati e distorsioni operative.

[APPROFONDISCI QUI -->](#)

**Consultazione AIPB**  
**Targeted consultation on integration of EU capital markets (Part 1 - Part 2)**

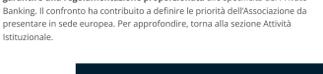
**AIPB ha risposto alla consultazione della Commissione Europea**, sottolineando la necessità di una **semplificazione del quadro regolatorio UE**, proponendo maggiore **proporzionalità normativa** per i piccoli operatori, armonizzazione tra regimi (es. MFID/IDD), **semplificazione della documentazione PRIIPs** e digitalizzazione dei processi. **AIPB** evidenzia anche le **distorsioni generate da pratiche di vigilanza disomogenee**, proponendo una **supervisione più accentrata a livello UE**, soprattutto per operatori significativi, al fine di **ridurre costi, duplicazioni e garantire parità di condizioni**. Particolare attenzione è stata data all'accesso dei clienti Private a strumenti più sofisticati e all'efficienza del passaporto per fondi e società di gestione.

[APPROFONDISCI \(PART 1\) -->](#)

[APPROFONDISCI \(PART 2\) -->](#)

## COMMISSIONI TECNICHE

### Se te lo sei perso



**Gruppo di Lavoro AIPB**  
**Incontro congiunto CT Regulation e Financial Services - Revisione della disciplina SFDR**  
[23 maggio]

Si è tenuta la riunione congiunta delle **Commissioni Tecniche "Regulation"** e **"Financial Services"**, dedicata alla proposta di **revisione del Regolamento SFDR**. I Soci si sono confrontati sulle principali **criticità dell'impianto normativo**, tra cui incertezze interpretative e oneri documentali, sottolineando l'importanza di **distinguere chiaramente tra prodotti ESG e sostenibili** e di **garantire una regolamentazione proporzionata** alle specificità del Private Banking. Il confronto ha contribuito a definire le priorità dell'Associazione da presentare in sede europea. Per approfondire, torna alla sezione Attività Istituzionale.



**Gruppo di Lavoro AIPB**  
**Il trust cliente della banca e la nuova disciplina anticiclaggio**  
[28 maggio]

Si è tenuto in AIPB l'incontro rivolto ai referenti **AML, compliance e wealth planning**. Dopo un'introduzione generale, **Paola Cigolini** ha illustrato gli impatti dell'**AML Package** sulla due diligence del cliente Private, mentre **Arianna Rovetto** ha approfondito la consultazione EBA sulla titolarità effettiva nel trust. La tavola rotonda finale, moderata da **Alessandro Accinni**, ha raccolto **testimonianze operative e regolamentari** da **Banca Generali, Banco BPM e UBS**.

[SCARICA IL MATERIALE -->](#)

## RICERCHE

### Report disponibili!

**Ricerca AIPB**  
**Longevity Risk e Goal-Based Investing**



La nostra ricerca **"Longevity Risk e Goal-Based Investing"**, a cura di **Paolo Antonio Cucurachi** e **Ugo Pomante**, è uno studio che affronta un tema centrale per il futuro del nostro settore: l'impatto dell'allungamento della vita sulla sostenibilità finanziaria nel lungo periodo.

[SCOPRI LA RICERCA -->](#)

**Report AIPB**  
**Analisi del mercato servito dal Private Banking in Italia**  
(dati al 31/03/2025)



**Report AIPB**  
**Indagine sulla clientela Private in Italia, 2024**



[SFOGLIA IL RAPPORTO -->](#)

### In arrivo a giugno

**Report AIPB**  
**Report sul Private Banking in Italia, 2025**

### In arrivo a luglio

**Report AIPB**  
**Evoluzione dei Ricavi e composizione dei Costi nel Private Banking**  
(dati al 31/12/2024)

**Report AIPB**  
**Focus Private Markets**

### In evidenza

**Articolo BVA Doxa - AIPB**  
**Dall'educazione alla propaggine finanziaria**

[SCOPRI L'ARTICOLO -->](#)

## FORMAZIONE

**Master AIPB in Private Banking**

**Il 30 maggio 2025** è terminata la prima parte della **V edizione del Master**. Le lezioni, in questo mese si sono tenute in modalità ibrida, con le ultime due settimane in aula fisica presso le sedi di alcuni Associati. Ringraziamo **Arca Fondi SGR, PwC, Allfunds Bank, Fideuram - Intesa San Paolo Private Banking, Mediobanca, BNL - BNP Asset Management, UBS** per la gradita ospitalità.

[SCOPRI DI PIÙ -->](#)

Ricordiamo che il programma didattico si è sviluppato in circa **290 ore** di didattica e prevede l'alternanza di **oltre 150 relatori**: Docenti Universitari, Rappresentanti dell'Industria, Docenti provenienti da Studi Professionali, Asset Manager, Insurance Company, esponenti del mondo Fintech.

Molti gli argomenti approfonditi in questa fase, fra cui la **Filantropia**, il **Power Spending**, le **Neuroscienze**, la **Finanza Comportamentale e Relazionale**. Particolarmente preziose sono state le testimonianze di **Imprenditori, Imprenditori e Clienti Private**.

Il Master si è concluso con uno spettacolo di **Neurografia**, uno show unico e irripetibile dallo stile ironico e frizzante.

I partecipanti, ora inseriti nelle varie Banche, proseguono il percorso.

[Visita il sito per maggiori informazioni](#)

**Formazione professionale**  
I corsi di seguito riportati sono rivolti alle Banche Associate.

**Nel mese di maggio**

Sono iniziate due nuove edizioni della **"Certificazione Avanzata"**, mentre è terminata la **"Certificazione Base"** iniziata nel mese precedente. Tali percorsi sono focalizzati su **competenze tecniche, regolamentari e comportamentali** per la conoscenza e la comprensione dei servizi di consulenza.

Si è tenuta la prima edizione dell'anno, del corso **Private Protection**. Il percorso è finalizzato ad affrontare le nuove tematiche della **Longevity** ed in particolare a fornire un inquadramento della **previdenza** sul mercato italiano, a far conoscere e saper valutare gli **aspetti fiscali** e ad approfondire gli strumenti in termini di opportunità e **tutela dei rischi** per pianificare la Longevity.

È iniziata un'edizione, mentre ne proseguono altre cinque del percorso **"Il dialogo con il Cliente Imprenditore per Private Banker e Corporate Banker"**, entrambe termineranno alla fine del mese di giugno. Questo corso coinvolge **Private Banker e Corporate Banker** nell'affrontare le esigenze e le peculiarità nel dialogo con il comune Cliente Imprenditore, allo scopo di favorire la collaborazione tra le due figure professionali.

È terminato il corso **"Certificazione ESG"**. Il percorso formativo ha avuto come obiettivo la piena comprensione del ruolo strategico degli **investimenti sostenibili** e responsabili.

**Seminari universitari**

È terminato il Laboratorio **"IL PRIVATE BANKING - Attualità e futuro di una professione"**, presso l'Università Bicocca di Milano rivolto a studenti del corso magistrale di Scienze Economiche Aziendali e Diritti, con l'obiettivo di fornire informazioni reali ed aggiornate sull'industria, stimolando l'interesse per il Private Banking, che rappresenta un settore in crescita ed aperto ai giovani.

[SERVICI PER INFO -->](#)