



N° 27 - Luglio 2025

# PRIMO PIANO

The background image shows a close-up of a person's hand placing a blue shipping container onto a stack of red and blue shipping containers. The containers are stacked in a pyramid-like structure against a dark, slightly blurred background.

AIPB Outlook 2025 - Un mondo di nuovi equilibri

L'Outlook AIPB 2025, dal titolo **"Un mondo di nuovi equilibri"**, offre un'**analisi approfondita** dei temi strategici che guideranno i mercati nei prossimi mesi: **scenario macroeconomico, aspettative sugli investimenti e prospettive di rendimento delle principali asset class**. Frutto del contributo di **oltre venti Asset Manager nazionali e internazionali associati ad AIPB**, il report rappresenta uno strumento utile per chi osserva l'**evoluzione dei mercati** con un approccio consapevole e informato, offrendo chiavi di lettura per **interpretare il cambiamento e cogliere nuove opportunità**.

**SCRIVICI PER SFOGLIARE L'OUTLOOK**

**AIPB Outlook 2025 in doppia pagina sul Corriere!**

L'Outlook AIPB 2025 è stato protagonista di una doppia pagina su **L'Economia del Corriere della Sera**, che ha dedicato spazio ai principali scenari emersi dal nostro lavoro di analisi. Tra i contributi messi in evidenza, anche le prospettive strategiche condivise da **Algebris, Capital Group, Carmignac e Pictet Asset Management**, che hanno offerto spunti rilevanti per interpretare le dinamiche attese sui mercati.

[LEGGI L'ARTICOLO](#)

# EVENTI

Da salvare in agenda



## Highlights DAGLI INCONTRI DI CERNOBBIO

MARCO GRAZIOLI  
Presidente di The European House - Ambrosetti



### Evento AIPB

#### Highlights dagli incontri di Cernobbio 2025

[11 settembre h 14:30]

Torna il nostro appuntamento post-Forum di Cernobbio con **Marco Grazioli**, Presidente di **The European House - Ambrosetti**, che sarà nostro ospite in un **webinar riservato agli Associati**. Grazioli ci offrirà una lettura ragionata dei principali contenuti emersi durante la **51ª edizione del Forum di Cernobbio**, in programma il primo weekend di settembre. Un'edizione che si preannuncia di particolare rilievo, alla luce dell'attuale **contesto geopolitico ed economico**, e che offrirà spunti cruciali per interpretare le trasformazioni in corso.

[SCRIVICI PER PARTECIPARE →](#)



### Evento AIPB - Intermonte - Politecnico di Milano

#### Private Banking: il ruolo del risparmio privato per la crescita del Paese

[29 settembre, Milano]

L'evento, realizzato in **collaborazione con Intermonte e il Politecnico di Milano**, sarà dedicato al **ruolo strategico che il Private Banking e il risparmio privato** possono svolgere come motore di **crescita per il Paese**. Sponsor dell'iniziativa: **ANIMA SGR, Arca Fondi SGR e BlackRock**.

**Segna la data in agenda!**  
A breve seguirà l'invito per la partecipazione.

[SCRIVICI PER PARTECIPARE →](#)



## La fotografia di Giuseppe Ripa

Da un'iniziativa di  
**AIPB**  
ASSOCIAZIONE  
PER IL PRIVATE  
BANKING

### Evento AIPB

#### La fotografia di Giuseppe Ripa nella casa del Private Banking

[30 settembre, Milano]

AIPB ospiterà la mostra fotografica **"Politico"** di **Giuseppe Ripa**, un percorso visivo tra **oltre 20 scatti** che raccontano la contemporaneità attraverso luoghi e simboli carichi di significato. Un'indagine sulle trasformazioni sociali e sul senso di comunità, **curata da Gianluca Marziani**, critico d'arte ed esperto di linguaggi visivi. Sarà disponibile anche il **catalogo ufficiale**, edito da **Dario Cimarelli Editore**.

A breve seguirà l'invito per partecipare all'inaugurazione. La mostra sarà poi accessibile fino a fine novembre.

Se te lo sei perso



### Evento AIDR

## Private Banking e imprese: un dialogo che crea valore

[30 giugno, Milano]

Presso la **Fondazione Luigi Rovati di Milano**, si è svolto l'evento **"Private Banking e imprese: un dialogo che crea valore"**, un incontro dedicato ad approfondire il ruolo strategico del Private Banking a supporto del **mondo imprenditoriale**. L'incontro è stato aperto da **Piero Manzoni** – imprenditore e membro del gruppo tecnico ambiente di **Assolombarda** – che ha sottolineato il legame imprescindibile tra impresa e finanza. Il **Presidente Ragaini** ha sottolineando come il Private Banking possa oggi trasformare una relazione fiduciaria consolidata in un'alleanza strategica per la crescita dell'impresa. Nel corso dell'evento è stato presentato lo **studio realizzato da EY** in collaborazione **con AIPB**, che ha offerto una panoramica sui modelli di servizio adottati dalle banche Private per rispondere alle esigenze degli imprenditori. **Due tavole rotonde** hanno poi arricchito il dibattito. La prima, moderata da **Giovanni Andrea Incarnato**, ha affrontato il tema delle sinergie tra Private Banking e le altre divisioni specialistiche della banca – sono intervenuti **Fabrizio Greco (BPER Banca Private Cesare Ponti)**, **Renato Miraglia (UniCredit)**, **Luca Bonansea (BNL BNP Paribas)** e **Paolo Tenderini (Finint Private Bank)**. La seconda, guidata da **Michele Trimarchi**, si è concentrata sul ruolo dei mercati e delle SGR nel sostenere la crescita delle PMI – sono intervenuti **Sergio Trezzi (Sienna IM)**, **Simone Ragazzi (Algebris)** e **Matteo Serio (AcomeA SGR)**.

[SCRIVICI PER I MATERIALI →](#)

## RELAZIONI ISTITUZIONALI

Se te lo sei perso

### Consultazione AIPB

**AIPB Feedback to the European Commission's Call for Evidence on the Savings and Investment Account Initiative - 8 Luglio 2025**

AIPB ha risposto alla consultazione della Commissione UE sottolineando l'importanza di un modello europeo standardizzato che favorisca il ruolo del risparmio privato nel sostegno all'economia reale.

Le proposte includono: struttura comune con caratteristiche riconoscibili, semplicità operativa, piena trasferibilità transfrontaliera, accesso esteso agli investitori retail, ampia gamma di strumenti finanziari eleggibili, incentivi fiscali per investimenti in imprese UE e detenzione di lungo periodo, semplificazione degli obblighi di reporting e neutralità fiscale per successioni e trasferimenti intra-UE.

[APPROFONDISCI QUI →](#)

### Consultazione AIPB

**AIPB Feedback to ESMA's "Call for evidence on the retail investor journey: understanding retail participation in capital markets" - 21 Luglio 2025**

AIPB ha risposto alla consultazione dell'ESMA sulla partecipazione degli investitori retail ai mercati finanziari, evidenziando la centralità della consulenza finanziaria evoluta come leva per rafforzare l'educazione finanziaria, la fiducia e la partecipazione consapevole ai mercati.

Le proposte includono: riconoscimento normativo dei servizi di consulenza evoluta, maggiore flessibilità nel Product Oversight per i clienti Private, semplificazione e armonizzazione della raccolta informativa MiFID, valorizzazione del ruolo del banker nella disclosure e nell'integrazione ESG, miglior utilizzo delle tecnologie digitali a supporto dell'interazione cliente-banker e riduzione delle barriere fiscali e amministrative agli investimenti transfrontalieri.

[APPROFONDISCI QUI →](#)

## COMMISSIONI TECNICHE

Se te lo sei perso



### Gruppo di lavoro AIPB

#### Incontro congiunto CT Financial Services e Wealth Advisory & Private Insurance - Pianificare la pensione e convogliare i risparmi verso l'economia

[9 luglio]

L'incontro ha evidenziato come il **tema previdenziale**, pur essendo centrale per una **consulenza patrimoniale completa**, sia ancora **spesso** affrontato in modo **marginale**. È emersa la necessità di **superare l'approccio puramente fiscale**, per affrontare il tema con maggiore profondità e continuità. Tra i punti discussi: l'importanza di una **narrazione più efficace** per coinvolgere i clienti, il ruolo strategico della **formazione del banker**, la coerenza con i progetti di vita, la valorizzazione del tempo come leva di costruzione e la necessità di integrare la previdenza in modo organico nei modelli di servizio. Sono intervenuti **Marco Basilico (Arca Fondi SGR)**, **Andrea Faggioni (Allianz)**, **Nadia Vavassori (Amundi SGR)** e **Luigi Merola (Advant Nctm)**.

## RICERCHE

Report disponibili!

### Ricerca AIPB

#### Private Banking e imprese: un dialogo che crea valore



SCRIVICI PER ACCEDERE ALLA RICERCA →

Il report **"Private Banking e imprese: un dialogo che crea valore"**, frutto della collaborazione tra **AIPB** ed **EY**, analizza il rapporto tra **Private Banking e imprese**, mettendo in luce come un **dialogo strutturato** tra **imprenditori** e **Private Banker** possa valorizzare la gestione del patrimonio. L'**approccio integrato** tra dimensione **personale** e **aziendale** si rivela strategico per accompagnare la **crescita** e il **passaggio generazionale**. Dall'indagine emerge un **potenziale ancora inespresso**, che richiede **relazioni** basate su **fiducia** e **visione condivisa**.

### Ricerca AIPB

#### Rapporto sul Private Banking in Italia 2025

Il nuovo **Rapporto sul Private Banking** a cura di AIPB offre una fotografia aggiornata del settore, con i dati principali dell'**ultimo anno e le prospettive per i prossimi tre**.

Il documento analizza l'andamento dell'industria inserendolo nel **contesto macroeconomico** e nel **mercato potenziale** rappresentato dalle famiglie con patrimoni finanziari superiori ai 500.000 euro, un segmento chiave da monitorare per comprendere dinamiche, risultati e potenzialità di crescita del Private Banking.



[SCRIVICI PER ACCEDERE ALLA RICERCA →](#)

In arrivo ad agosto

**Report AIPB  
Focus Private Markets**

Rilevazioni in corso...

- Analisi del Mercato Servito dal Private Banking in Italia (dati al 30/06/2025)

**FORMAZIONE**

**Formazione professionale**

I corsi di seguito riportati sono rivolti alle Banche Associate.



**Nel mese di luglio**

Prosegue il percorso **"Il dialogo con il Cliente Imprenditore e il Cliente Private"** iniziato nel mese di giugno.

Il corso è rivolto a **Private Banker e Corporate Banker** e persegue due obiettivi paralleli:

- **Sensibilizzare** i discenti sulla necessità e l'utilità di **integrare** Team Private e Team Corporate.
- **Sviluppare** competenze tecniche in ambito Corporate dei Private Banker e in ambito Private per i Corporate Banker.



Sono terminate le due 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.



È terminata la prima edizione del corso Private Protection. Il percorso è finalizzato ad affrontare le nuove tematiche della **Longevità** 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 Longevità.

[SCRIVICI PER INFO](#)



#### Dati societari

Copyright © 2025 AIPB - Associazione Italiana Private Banking. All rights reserved.

P.IVA 04455280968

#### Contatti

Tel: +39 02 45381700

Email: [info@aipb.it](mailto:info@aipb.it)

, Via San Nicolao 10, 20123, Milano, Italy

Puoi [cancellare l'iscrizione](#) o [modificare i tuoi recapiti](#) in qualsiasi momento.

Powered by:

