



Private banking Ecco l'identikit dei 30 operatori esteri che lavorano nel Paese

CAMPAGNA D'ITALIA

di Marco Capponi

Mentre le grandi società di risparmio gestito italiane guardano all'Europa per allargarsi nel redditizio settore del private banking, la recente licenza ottenuta da **Banca Generali** in Svizzera è emblematica della tendenza, gli operatori esteri sono sempre più interessati alle potenzialità dell'Italia. Che il Paese, con 1.750 miliardi di euro di depositi (dati **Abi** di ottobre) sia ricco di risparmio che può essere fatto fruttare è ormai un dato di fatto. E le grandi società di private banking europee e internazionali lo sanno bene tanto che, su 1.100 miliardi di masse dell'industria (riferite quindi a clientela con una ricchezza investibile di almeno 500 mila euro), ne detengono oltre un quinto, 236 miliardi (21,3% del totale). A svelarlo è la consueta indagine annuale di **Magstat (Il private banking in Italia)**, giunta alla ventesima edizione, che ha tracciato un identikit sulla composizione e sulle strategie delle private bank estere attive in Italia.

Al 31 dicembre 2022, mostra il rapporto, gli operatori esteri in Italia erano 30 su 122 totali, quasi un quarto del totale. Includendo nel perimetro i family office, il loro patrimonio ammonta al 19,2% di quello complessivo dell'industria. Men-

tre il numero di professionisti impiegati dalle banche straniere nella penisola ha superato quota 2.400, il 12,7% dei private banker complessivi. Ogni singolo banker ha un portafoglio medio di 96,3 milioni e 129 clienti, e ogni cliente a sua volta porta in dote un patrimonio medio di 800 mila euro. Tra il 2021 e il 2022, peraltro, la rosa di operatori internazionali in Italia si è ridotta da 32 a 30, con **Alpen Privatebank** ed **Efg Bank** che hanno cessato l'attività locale. Di recente c'è stato però anche un bel movimento in entrata, con il ritorno di **Société Générale**, **Barclays Private Bank**, e **Zurich Italy Bank** che ha rilevato la rete di consulenti di **Deutsche Bank Financial Advisors**.

È la Svizzera il Paese che più di tutti ha lanciato la campa-

po sono **Ubp** e **Ns Partners**, arrivati nel 2018, e **Vontobel Wealth Management Sim**, sbarcata nel 2020 dopo il via libera all'esercizio dei servizi di investimento della Consob. Mentre la già citata **Zurich Bank Italy** è nata nel luglio 2022: si tratta della rete di consulenza del gruppo **Zurich Italia**, dopo l'acquisto di **Deutsche Bank Financial Advisors**.

Le banche francesi hanno adottato strategie diverse per presidiare il mercato italiano. Se **Société Générale** è attiva dal 2021 in prima persona, **Bnp Paribas** ha fatto breccia nella penisola con l'acquisizione della **Bnl** avvenuta nel 2006, mentre **Credit Agricole**, con mossa analoga, ha rilevato -sempre nel 2006- la **Banca Popolare di Friuladria** e la **Cassa di Risparmio di Parma & Piacenza** e nel 2011 **Carispezia**. Nel 2018 è stata poi la volta delle **Casse di Risparmio di Rimini, Cesena e San Miniato**, ribattezzate **Banche Fellini**. A completare l'offerta dell'Agricole in Italia c'è **Indosuez Wealth Management**, presente da fine 2014. Da ricordare che quest'ultima, nel 2018, ha completato l'acquisizione di **Banca Leonardo**.

Non potevano mancare i grandi nomi d'oltreoceano: nella sua rosa **Magstat** censisce tre big Usa, ma il movimento in entrata e uscita negli ultimi anni merita di essere ripercorso. Oltre a **JP Morgan** e **Goldman Sachs**, l'ultimo ingresso illustre è stato quello di **Citi Private Bank**, tornata in Italia nel 2019 dopo che l'aveva abbandonata nel 2009. Presente nel Paese fino alla grande crisi che l'ha coinvolta a partire dal 2008, **Lehman Brothers** ha venduto a **Nomura** la sua struttura italiana. Altre uscite illustri sono state quella di **Morgan Stanley** (nel 2013 passata sotto il controllo di **Credit Suisse Italy**) e **Merrill Lynch**, che ha lasciato l'Italia nel 2014.

Germania e Regno Unito presidiano l'Italia con due operatori a testa. Da Berlino arrivano **Allianz** (presente con **Allianz Bank Financial Advisors**) e **Deutsche Bank**. Quest'ulti-

ma, va precisato, ha ceduto la propria rete di consulenti finanziari a **Zurich Italia**, e quindi ora agisce nel Paese tricolore soltanto con la struttura di private banking & wealth management. Mentre i due attori della City londinese presenti sono arrivati in Italia solo dal 2018 in avanti. Il primo è **Attestor Capital**, noto alla cronache per l'acquisizione -con delisting dalla borsa- di **Banca Intermobiliare**, che ora è stata ribattezzata **Banca Investis**. Il secondo **Barclays Private Bank**, che ha iniziato a operare in territorio tricolore dall'aprile 2021. Solo toccata e fuga invece per **Hsbc**: sbarcata in Italia nel 2000 con una sgr e una divisione di wealth management, ne è uscita già nel 2003, vendendo le ultime filiali di Roma e Milano e la sgr a **Banca Profilo** per 650 milioni di euro. L'ultima struttura ad abbandonare la penisola è stata **Schroders Italy Sim**, che è passata sotto il controllo di **Banca Patrimoni Sella** a febbraio del 2018.

Chiudono il parterre quattro operatori da Malta, Lussemburgo e Austria. Nell'ordine: dall'isola del Mediterraneo sono sbarcati **Aqa Capital** e **Gamma Capital Partners**; dal Granducato **Valeur Asset Management**, che ha aperto una filiale a Milano nell'agosto 2017. Fondata nel 2014 da **Alida Carcano** e **Dario Micheli**, oggi si chiama **Valori Asset Management**. Infine da Vienna è arrivata **Hypo Tirol Bank**. Di recente un'altra austriaca, **Alpen Privatbank**, ha chiuso la filiale di Bolzano: questo atto ha segnato il suo ritiro definitivo dal territorio nazionale. (riproduzione riservata)

gna d'Italia. Da **Zurigo** e dintorni proviene infatti la metà degli operatori di private banking esteri attivi nella penisola. I pionieri, ri percorre **Magstat** nel suo studio, sono stati **Credit Suisse** e **Ubs**, che hanno aperto i battenti delle loro attività italiane del 1991 e 1996. All'inizio del nuovo millennio, nel 2000, è stata la volta di **Pictet**, seguita a distanza di tre anni da **Edmond De Rothschild**. Nel corso degli anni la lista delle private bank elvetiche si è progressivamente arricchita, con attori come **Julius Baer** (tramite **Kairos**, ora acquisita però dall'italiana **Anima**), **Banca del Ceresio** (con **Ceresio Sim**), il gruppo bancario **Pkb** (di proprietà della famiglia italiana **Trabaldo Tognana**) tramite **Cassa Lombarda**. Gli ultimi in ordine di tem-

AL TOP Fondi

	Perf%	Rating 12 mesi	Indice di rischio
Azionari internazionali			
 BancoPosta GI Equity HdgLTE	12,17	D	11,15
BancoPosta Az Internaz	10,04	C	8,75
Fonditalia Global T	9,56	C	6,98
Anima Megatr People F	9,45	C	8,46
Azionari Europa			
 Anima Italia F EUR	26,07	A	12,88
Fideuram Italia R	24,13	B	13,43
Euro mobiliare Az Italiane Z	23,11	B	12,86
Allianz Az It All Stars W	23,00	B	13,51
Azionari USA			
 Interf Eq USA Advant	17,41	E	22,41
Allianz Az. America	15,68	D	10,46
Fonditalia Eq. USA Blue C T	10,96	C	9,94
Mediobanca ESG US Equity I	9,97	B	10,33
Azionari specializzati			
 Interf Eq Japan H	23,53	B	7,60
AcomeA Asia Pacifico A2	7,49	B	6,81
Fonditalia Eq. Japan T	6,97	C	7,51
Allianz Az. Paesi Emerg	6,04	C	11,61
Bilanciati			
 Fideuram Piano Bil Italia 50 B	10,13	B	7,80
Sella Inv Bil Int C	9,81	B	6,77
GIE Alto Bilanciato B	9,54	A	6,59
Anima Crescita Italia F	8,55	B	4,96
Obbligazionari			
 AcomeA Performance A2	10,74	E	10,82
Interfund Em Mkt L Crncy Bd H	9,09	C	7,77
Zenit Obbligazionario Cl.I	8,93	B	6,54
Sella Em Bd Ced 2024	8,26	D	5,22
Flessibili			
 Investi Piazza Affari	15,10	B	11,15
Mediolanum Fles Fut Italia I	14,69	B	12,54
Euro mobiliare Digital T A	12,66	C	11,57
Azimut Trend Italia	10,68	B	12,18



Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

139308

IDENTIKIT DEI PRIVATE BANKER ESTERI IN ITALIA

Gli operatori esteri in cifre

30
OPERATORI ESTERI

236,3
miliardi di euro
(21,3%)
ASSET

2.453
(12,7%)
PRIVATE BANKER

621*
(17,2%)
FILIALI/UFFICI

316.623
(19%)
CLIENTI

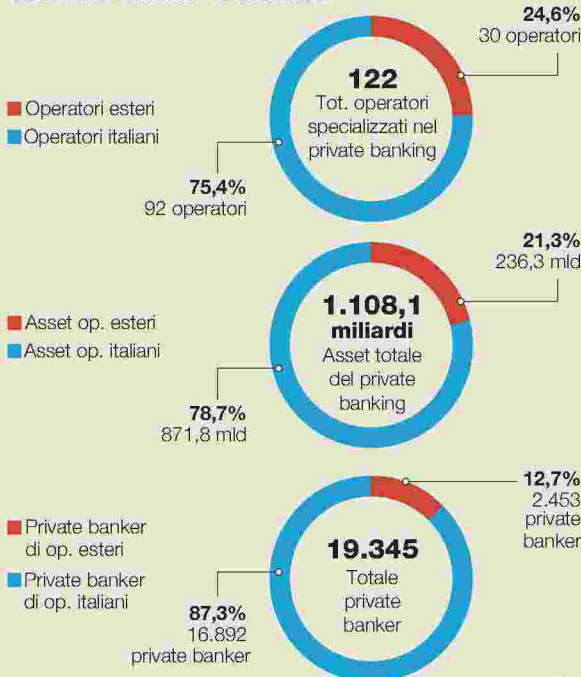
96,3 milioni
PORTAFOGLIO MEDIO
DEL PRIVATE BANKER

4
NUMERO MEDIO
PRIVATE BANKER
PER FILIALE

129
NUMERO MEDIO
CLIENTI PER
PRIVATE BANKER

0,8 milioni
PATRIMONIO
MEDIO PER CLIENTE

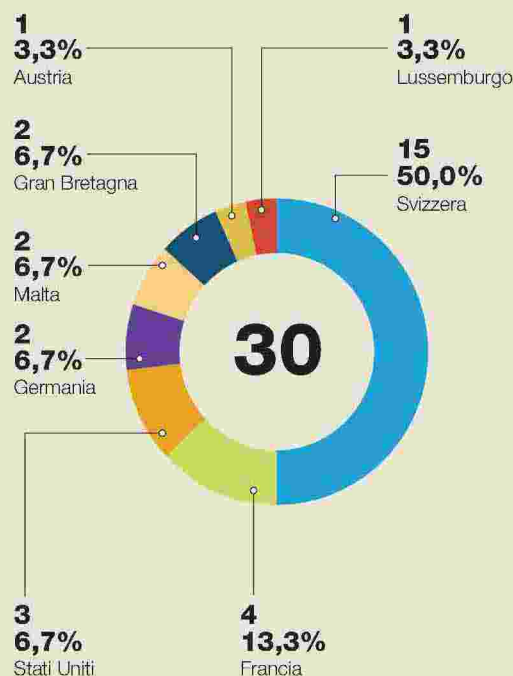
Confronto italiani vs stranieri



*Include le filiali/uffici di private banking delle reti estere di cf.
Fonte: Magstat

Withub

TUTTI GLI OPERATORI ESTERI IN ITALIA PER PAESE



Svizzera

Ubs AG (UBS Europe SE),
Credit Suisse Ag (Credit Suisse Italy),
Banque Pictet & Cie SA
(Pictet & Cie SA),
Banca del Ceresio SA (Ceresio Sim),
Julius Baer Group LTD
Kairos Partners Sgr,
Banca del Sempione SA
(Sempione Sim),
Bank Lombard Odier & Co LTD
(Lombard Odier Europe SA), PKB
Private Bank SA (Cassa Lombarda),
Decalia (Decalia AM Sim),
Edmond de Rothschild, NS Partners,
Union Bancaire Privée SA,
Capital Dynamycs SGR, Vontobel
Wealth Management Sim, Zurich Bank

Francia

BNP Paribas (BNL BNP Paribas
PB&WM+BNL BNP Paribas Life
Banker), Gruppo Credit Agricole
Credit Agricole Italia+Indosuez Wealth
Management),
Rothschild & Co (Rothschild & Co.
Wealth Management Italy Sim),
Société Générale
(Société Générale PB Lux)

Stati Uniti

JP Morgan, Goldman Sachs,
CitiBank (Citi Private Bank)

Germania

Gruppo Allianz (Allianz Bank FA
Private), Deutsche Bank PB&WM

Malta

Aqa Capital LTD,
Gamma Capital Markets LTD

Gran Bretagna

Attestor Capital LLP,
Barclays Private Bank

Austria

Hypo Tyrol Bank AG

Lussemburgo

Valori Asset Management SA

Fonte: Magstat

Withub