

HOLDING

EFFICIENZA ED ALLOCAZIONE PATRIMONIALE

PRESENTAZIONE DEL TEMA



INVESTIMENTO
CUSTODITO

ECOSISTEMA ALL WEATHER

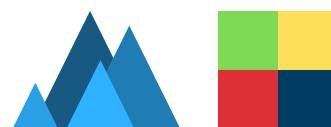
INTRODUZIONE AL TEMA GESTIONE DELLA LIQUIDITÀ DELLA HOLDING

INVESTIMENTO CUSTODITO - CENTRO STUDI E RICERCA

Limitazioni di Responsabilità

Il presente documento ha finalità esclusivamente informative e illustrative e non costituisce, né deve essere interpretato come, un servizio di consulenza in materia di investimenti, una raccomandazione personalizzata, né un'offerta o sollecitazione all'investimento in strumenti finanziari. Le informazioni contenute riflettono modelli, ipotesi e analisi sviluppate dall'azienda, sulla base di dati storici e assunzioni teoriche, che non garantiscono risultati futuri. Le performance passate, simulate o ipotetiche non sono indicative di risultati futuri. L'implementazione delle strategie descritte può comportare rischi rilevanti, inclusa la perdita parziale o totale del capitale investito. L'azienda non assume alcuna responsabilità in merito all'utilizzo delle informazioni contenute nel presente documento da parte di terzi, né per eventuali decisioni di investimento assunte sulla base dello stesso. Prima di intraprendere qualsiasi decisione di investimento, è necessario valutare la propria situazione finanziaria, gli obiettivi e la propensione al rischio, eventualmente con il supporto di un professionista abilitato.

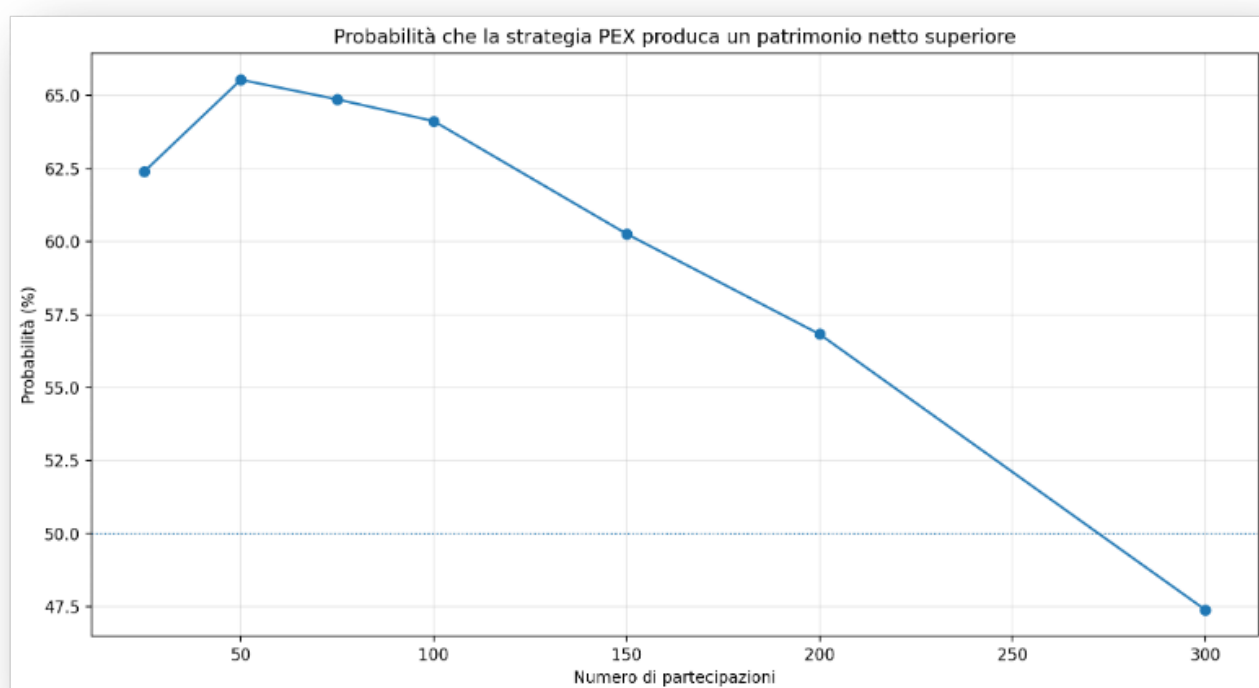




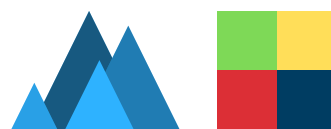
Obiettivi del modulo

Questo modulo è dedicato agli imprenditori e agli investitori con patrimoni rilevanti che desiderano comprendere come una holding possa diventare non soltanto uno strumento di pianificazione fiscale, **ma il centro della gestione del patrimonio familiare.**

Partendo dai principi della moderna teoria del portafoglio, analizzeremo come **organizzare il capitale all'interno della holding, quando la Participation Exemption** può rappresentare un vantaggio concreto e come integrare tali opportunità con una gestione quantitativa e diversificata del patrimonio



Fonte: Ecosistema All Weather - Componente Holding & Allocazione Patrimoniale



Temi Trattati

**Convenienza della Holding:
analisi costi benefici**

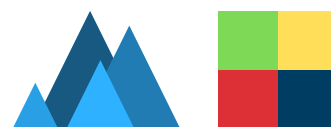
Participation Exemption

Governance Patrimoniale

Asset Allocation della Holding

**Come costruire un portafoglio
proprietario: analisi quantitative**

**Patrimonio Critico e Limiti da
conoscere**



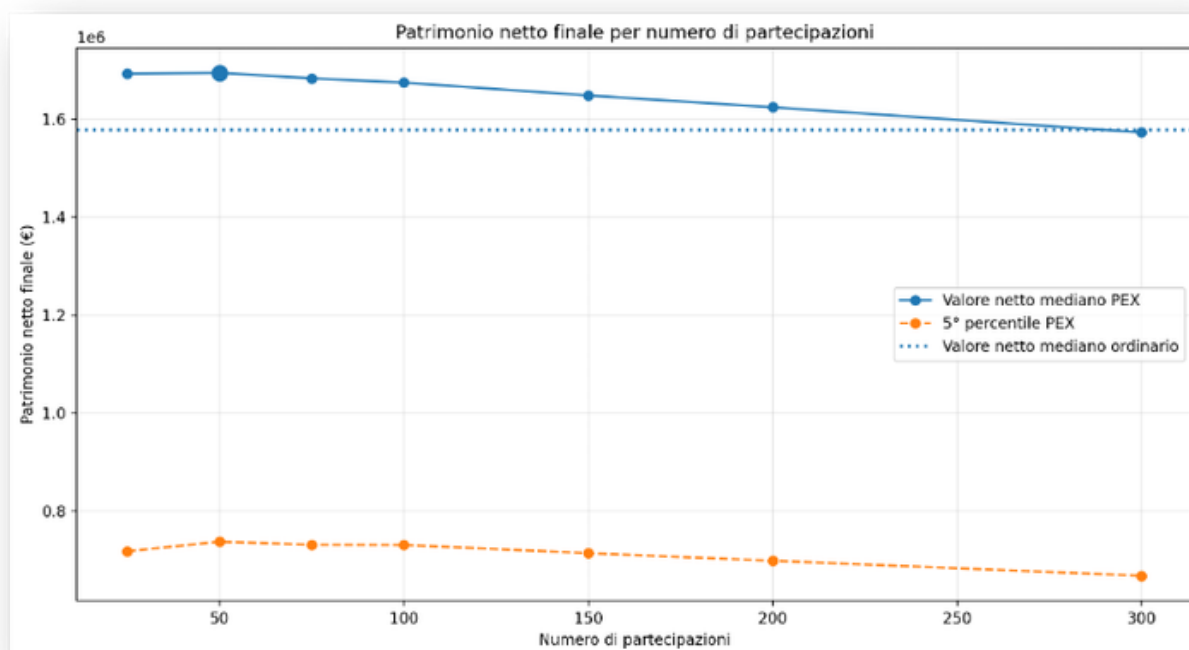
Convenienza della Holding & Participation Exemption

Analizzeremo i temi chiave della convenienza della Holding e i suoi limiti / benefici, come:

1. **patrimonio minimo;**
2. **casì d'uso;**
3. **obiettivi patrimoniali.**

Dopo, ci concentreremo sui requisiti tecnici e operativi per l'utilizzo della PEX:

1. **requisiti normativi;**
2. **tassazione delle plusvalenze;**
3. **trattamento dei dividendi;**
4. **differimento dell'imposizione.**





Governance Patrimoniale & Asset Allocation della Holding

*Analizzeremo temi fondamentali per la governane e patrimonio dell'imprenditore, come:

- 1. separazione tra patrimonio operativo e personale;**
- 2. gestione della liquidità;**
- 3. pianificazione dei flussi;**
- 4. protezione del patrimonio.**

Introdurremo, quindi, i temi chiave dell'allocazione del capitale della Holding, errori più frequenti e strategie per massimizzare il rendimento grazie ai benefici fiscali

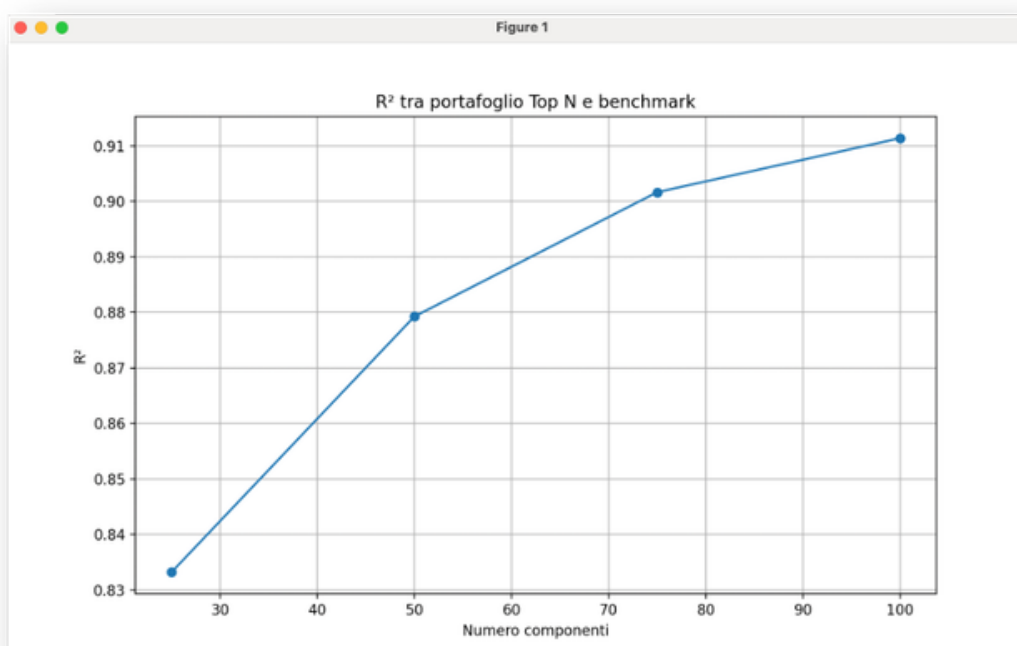
- 1. errori più frequenti;**
- 2. gestione della liquidità;**
- 3. diversificazione globale;**
- 4. costruzione del portafoglio.**
- 5. ETF o partecipazioni dirette?**
- 6. limiti degli ETF in una holding;**
- 7. replica sistematica tramite partecipazioni;**
- 8. ruolo della PEX.**

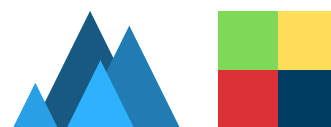


Costruzione del portafoglio proprietario e Analisi Quantitativa

Questo sarà il cuore del modulo, perchè analizzeremo come costruire il portafoglio proprietario della holding attraverso una replica sistematica di partecipazioni. In particolare, vedremo:

1. Come costruire un portafoglio proprietario
2. campionamento dell'indice;
3. concentrazione della capitalizzazione;
4. tracking error;
5. correlazione e coefficiente di determinazione
6. Analisi quantitativa
 - a. regressioni statistiche;
 - b. simulazioni Monte Carlo;
 - c. funzione obiettivo;
 - d. individuazione del numero ottimale di partecipazioni.



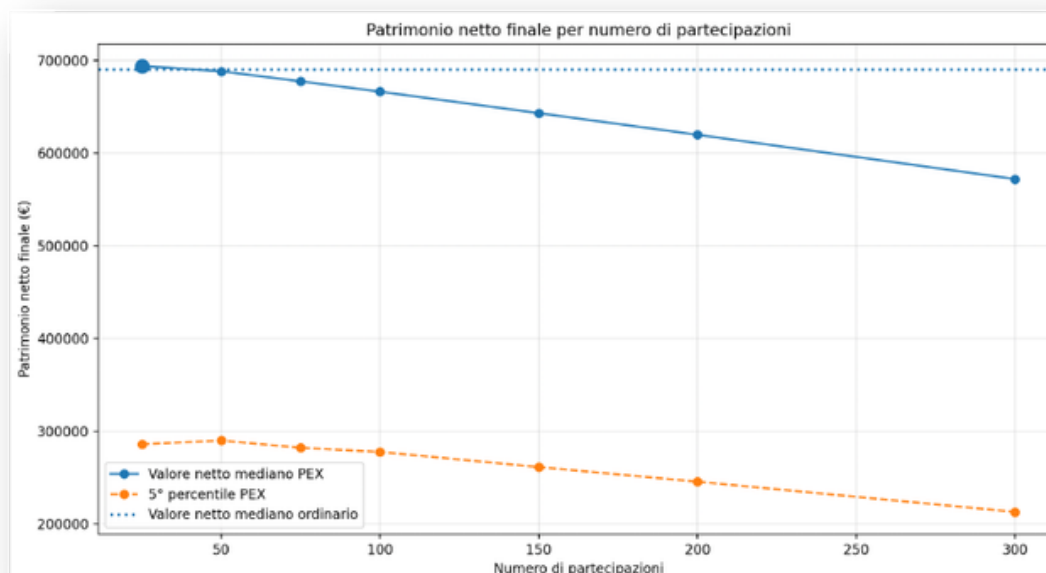


Funzione obiettivo per Holding specifica

Il team di esperti di Investimento Custodito ha realizzato **una funzione obiettivo** che ci permetterà di capire, per ogni Holding specifica e per ogni situazione, quale sarà la replica sistematica delle partecipazioni ideale.

In particolare, vedremo:

1. **Il patrimonio critico**
2. **quando la PEX diventa realmente determinante;**
3. **impatto della dimensione del patrimonio;**
4. **rapporto tra vantaggio fiscale, costi e tracking error.**
5. **Limiti della strategia e diversificazione non azionaria**
 - a. **strumenti che non beneficiano della PEX;**
 - b. **obbligazioni;**
 - c. **ETF;**
 - d. **oro e strumenti decorrelati.**







Disclaimer

Investimento Custodito – Boutique Finanziaria s.r.l. (la “Società”) è una società specializzata in servizi di formazione, divulgazione, studio e ricerca su temi finanziari nonché in servizi di consulenza generica. La Società non fornisce in nessun modo il servizio di consulenza finanziaria su investimenti. Consulenza in materia di investimenti di cui all’art. 1, comma 5-septies, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, né altri servizi di investimento oggetto di riserva di legge. La Società rimanda eventualmente tali rapporti a soggetti esterni quali consulenti finanziari abilitati con i quali può intrattenere rapporti di natura puramente commerciale. Tutti i contenuti presenti all’interno del sito, dei documenti, dei video, degli articoli e qualsiasi riferimento al logo della Società sono da considerarsi a scopo puramente informativo, educativo e divulgativo. Tutti i servizi offerti si ritengono esclusi dalle riserve di legge. Le informazioni, i prodotti, i dati, i servizi, gli strumenti e i documenti contenuti o descritti su questo documento/sito internet (i “Dati”) rivestono esclusivamente carattere informativo e non sono da intendersi come sostitutivi del servizio di Consulenza in materia di investimenti di cui all’art. 1, comma 5-septies, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, oggetto quindi di riserva di legge. Le informazioni fornite sul documento/sito internet non costituiscono, pertanto, né un’attività pubblicitaria o una raccomandazione né un’offerta o un invito ad acquistare o vendere strumenti di investimento, ad effettuare un’operazione o ad assumere un impegno giuridico. I prodotti e gli strumenti finanziari, nonché gli studi menzionati non sono idonei per tutti gli investitori in quanto standardizzati. Le informazioni contenute non costituiscono un parere finanziario, legale, fiscale e/o una raccomandazione di qualsivoglia altra natura. Le decisioni di investimento o di altra natura non devono essere assunte esclusivamente sulla base di tali informazioni. Prima di adottare tali decisioni di investimento, si consiglia di richiedere una revisione approfondita della documentazione e la consulenza di uno specialista qualificato. La società mette a disposizione a pagamento la visione dei contenuti proprietari di tipo standardizzato ed esclusi dalla disciplina MiFid2, fornendo ai propri clienti le informazioni necessarie ad intraprendere un percorso di consapevolezza ed alfabetizzazione finanziaria. Gli strumenti presenti nei portafogli modello e nei casi studio sono esemplificativi della composizione di un portafoglio che replica una determinata strategia di investimento, sulla base di profili di rischio individuati in modo generico. La scelta degli strumenti è frutto di una semplice analisi costi benefici di strumenti finanziari a basso costo presenti su tutti i mercati finanziari, nella forma di fondi passivi indicizzati (ETF). Gli strumenti possono essere anche sostituiti con altri strumenti similari appartenenti alla stessa categoria. I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri ma rappresentano una mera rappresentazione di strategie adottate e in adozione. Il cliente è responsabile del proprio comportamento e delle decisioni intraprese nonché dei rischi derivanti dall’attività di investimento. La società declina ogni responsabilità derivanti da un utilizzo improprio di tali informazioni. Aderendo ai servizi proposti il cliente è consapevole di avere accesso a contenuti proprietari protetti da copyright e sollevando Investimento Custodito – Boutique Finanziaria s.r.l. da qualsiasi utilizzo improprio di essi. I contenuti riportati appartengono al libero pensiero degli autori. Nella misura massima consentita dalle leggi e/o dai regolamenti vigenti, Investimento Custodito – Boutique Finanziaria s.r.l., nonché i suoi amministratori, agenti, dipendenti e appaltatori non assumano alcuna responsabilità per perdite o danni di qualsiasi natura derivanti da (i) l’accesso, l’utilizzo o la consultazione dei documenti e del Sito; (ii) qualsiasi inesattezza, errore, incompletezza o altra circostanza concernente i Dati contenuti; (iii) l’impossibilità di accedere o utilizzare i documenti ed il Sito per qualsiasi ragione. Fatta salva l’ipotesi in cui siano accompagnati da una dichiarazione esplicita del contrario, tutti i materiali contenuti sono protetti da copyright, diritti relativi ai database o altri diritti di proprietà intellettuale di proprietà di Investimento Custodito – Boutique Finanziaria s.r.l. Nessuna previsione è da intendersi come idonea a concedere alcuna licenza o diritto di utilizzare qualsiasi immagine, testo, marchio o logo. Il download o la copia dei Dati non è in alcuna forma idoneo a trasferire all’utente diritti di proprietà intellettuale su software o altri materiali. Qualsiasi riproduzione, pubblicazione o distribuzione dei contenuti è consentita esclusivamente nel caso di espressa autorizzazione scritta della Società e con specifica indicazione della fonte dei dati. I risultati passati non costituiscono un indicatore della performance futura di un investimento. Il valore degli investimenti può essere soggetto a fluttuazioni e gli investitori potrebbero non recuperare l’importo investito. Le variazioni dei tassi di cambio delle valute straniere possono altresì incrementare o diminuire il valore dell’investimento. Gabriele Galletta è Head of Market Strategist, Analista e formatore della società, sviluppa le soluzioni modello «All Weather», in quanto esperto, è si occupa dello sviluppo dei materiali formativi e dei prodotti formativi offerti dalla società. Lo sviluppo di portafogli modello non rappresenta in alcun modo consulenza in materia di investimento, ma servizio ausiliario all’attività di informazione e formazione svolta.