

## Glossario Fintech dalla A alla Z

### A - AIM ITALIA

**AIM Italia** nasce nel 2009 come listino non regolamentato organizzato da Borsa Italiana ai sensi della normativa MiFID II, ispirato all'esperienza dell'Alternative Investment Market (AIM) del London Stock Exchange. Nel 2012 ha assorbito il Mercato Alternativo del Capitale (MAC) diventando l'entry point delle PMI (Piccole e Medie Imprese) italiane che intendono affacciarsi al mercato borsistico, non avendo le 'dimensioni' adeguate per accedere direttamente al listino principale.

La quotazione in Borsa è un importante volano di crescita per le PMI e facilita la 'exit' per investitori istituzionali nel private equity e venture capital.

Dopo la quotazione, le imprese hanno a disposizione un canale di finanziamento diretto, aumentano il prestigio e ottengono un effetto di 'certificazione' della propria qualità. Inoltre la quotazione è una leva di marketing per far meglio conoscere prodotti e servizi dell'impresa.

I listini non regolamentati come AIM Italia svolgono un ruolo importante per offrire alle PMI un accesso alla quotazione con costi ridotti, adempimenti meno onerosi e una 'palestra' per dotarsi di strutture organizzative interne manageriali ed evolute, integrandosi con i servizi fintech.

### B - BLOCKCHAIN & CRYPTOASSET

Il termine **Cryptoasset** si riferisce ad una valuta digitale la cui emissione è regolata da un algoritmo e che opera indipendentemente da qualsiasi autorità centrale. Con **Blockchain** intendiamo il registro pubblico di un Cryptoasset, decentralizzato in quanto condiviso da tutti i nodi della rete.

### C - CROWDINVESTING

Il **crowdfunding** è una categoria del **crowdfunding** (finanziamento "dal basso"), in cui gli investitori aderendo ad una raccolta di capitale ottengono in cambio un prodotto finanziario: partecipazioni societarie nel caso dell'**equity crowdfunding** o titoli di debito nel caso del **lending crowdfunding**.

### D - DATA SCIENCE & AI

La **data science** è un settore interdisciplinare che esplora i dati per estrarre informazioni significative sulla base delle quali prendere decisioni.

L'**intelligenza artificiale** è un ramo della computer science che studia i fondamenti teorici, le metodologie e le tecniche che consentono la progettazione di sistemi hardware e software in grado di fornire prestazioni che sembrerebbero essere di pertinenza esclusiva dell'intelligenza umana.

## **E - EQUITY CROWDFUNDING**

Il termine **equity crowdfunding** rientra nel contesto della Finanza Alternativa e si riferisce a quegli investimenti in Startup e PMI (Piccole e Medie Imprese) eseguiti da un'ampia cerchia di investitori privati (*crowdfunding*) in cambio di una partecipazione nell'azienda (*equity*), il tutto abilitato da piattaforme online.

## **F - FONDI DI INVESTIMENTO NELLE NUOVE ASSET CLASS**

Investimenti in crediti commerciali da parte di fondi comuni di investimento.

## **G - GREEN (E NON SOLO)**

Green è l'appellativo utilizzato per contraddistinguere gli **investimenti sostenibili e responsabili** che puntano a creare valore e a generare un rendimento tramite una strategia che integra l'analisi finanziaria con quella dell'attenzione all'ambiente; l'ambiente rappresenta, tra l'altro, una delle tre componenti del paradigma **ESG** (*Environmental Social and Governance*).

## **H - HUMAN CENTRICITY**

Il concetto di **Human centricity** (o *human-centred design*) si riferisce all'approccio metodologico di progettazione di sistemi o prodotti centrato sull'utente e le sue esigenze, per offrire la migliore esperienza utente possibile.

## **I - INVOICE TRADING**

La definizione di **invoice trading** fa riferimento all'attività di cessione di fatture commerciali, che avviene su un mercato-piattaforma digitale, che semplifica l'incontro operativo e contrattuale tra imprese (cedenti o *seller*) e vari tipi di investitori (cessionari o *buyer*) normalmente indipendenti dal settore bancario.

## **L - LENDING - DIRECT LENDING**

Erogazione di finanziamenti (**lending**) alle aziende, diretta (**direct lending**) da parte di soggetti non bancari. Tale attività consente a PMI (Piccole e Medie Imprese) e grandi imprese sia di finanziare i propri crediti commerciali per il sostegno del circolante, sia di ottenere prestiti a medio-lungo termine finalizzati a progetti di crescita, ad acquisizioni o al rifinanziamento del debito.

## **L - LENDING - SME LENDING**

Operazione di finanziamento destinata a soddisfare i bisogni finanziari delle imprese di piccole e medie dimensioni (PMI), chiamate in inglese **SME** (Small and Medium Enterprise).

## **M - MOBILE PAYMENT**

Pagamenti nei quali i dati e l'ordine di pagamento sono emessi, trasmessi o confermati tramite un telefono o un dispositivo mobile e che possono essere utilizzati per gli acquisti, sia online sia tradizionali, di servizi, prodotti digitali o beni fisici (Vedi

Commissione UE, Libro Verde “Verso un mercato europeo integrato dei pagamenti tramite carte, internet e telefono mobile”).

## **N - NEOBANK**

Una **neobank** è un istituto di credito che opera esclusivamente online, senza la rete di filiali che caratterizza le banche tradizionali.

Nasce sia per offrire nuovi servizi finanziari sia per rivoluzionare quelli già esistenti migliorandone l'interfaccia digitale.

## **O OPEN INNOVATION**

Il termine **Open Innovation** teorizza il cambio di paradigma secondo il quale le aziende che intendono innovare devono aprirsi in modo strutturato a idee e attori esterni quali startup, università, istituti di ricerca e aziende non concorrenti.

## **P - PSD2**

La PSD2 (*Payment Service Directive*) è la seconda direttiva sui servizi di pagamento online, entrata in vigore nell'Unione Europea il 13 gennaio 2016 e resa attuativa il 14 settembre 2019, dopo un lungo periodo di recepimento da parte degli stati membri.

## **Q - QUANTITATIVE AND QUALITATIVE ANALYSIS**

Con l'espressione **Quantitative and Qualitative Analysis: the Deep Learning Integration** si indicano le applicazioni di Reti Neurali Profonde in grado di combinare elementi di analisi tipicamente quantitativi con elementi di valutazione propri dell'analisi fondamentale.

## **R - REAL ESTATE CROWDFUNDING**

Il **real estate crowdfunding** indica quel fenomeno per cui un insieme di persone più o meno ampio partecipa al finanziamento di un progetto di sviluppo immobiliare promosso da una PMI (Piccole e Medie Imprese) attiva in questo settore.

## **S - SUPPLY CHAIN FINANCE**

Il **Supply Chain Finance** rappresenta l'insieme di soluzioni che consentono a un'impresa di finanziare il proprio Capitale Circolante (crediti, debiti, scorte), facendo leva sul ruolo che ricopre all'interno della *Supply Chain* in cui opera e sulle relazioni con gli altri attori della filiera.

## **T - TRADING**

Il **trading** di titoli finanziari sui mercati è uno degli ambiti dove le innovazioni tecnologiche del fintech possono generare cambiamenti evidenti, con vantaggi (riduzione dei costi di commissioni e disponibilità di nuovi strumenti di analisi e nuove infrastrutture) e svantaggi (protezione degli investitori e necessità di educazione finanziaria). Occorre trovare un equilibrio dove l'innovazione si coniuga con trasparenza, equità e tutela del risparmio.

## **U - USER EXPERIENCE**

«Ho inventato il termine perché pensavo che interfaccia umana e usabilità fossero concetti troppo ristretti. Volevo coprire tutti gli aspetti dell'esperienza della persona con il sistema, tra cui la grafica del design industriale, l'interfaccia, l'interazione fisica e il manuale. Da allora il termine si è diffuso ampiamente, tanto che sta cominciando a perdere il suo significato.» – Donald Norman

## **V - VENTURE**

Tradizionalmente riservato a investitori professionali come fondi e holding finanziarie, il **venture capital** è oggi alla portata di tutti anche grazie al fintech. Investire nel capitale di rischio di startup innovative è possibile grazie al **crowdfunding** e gli imprenditori trovano sul mercato operatori e piattaforme specializzate che possono supportarli non solo nella ricerca di capitali ma anche di partner, collaboratori, opportunità di finanziamento alternative al credito bancario.

## **W - WEALTH TECH**

**Wealthtech** è l'insieme delle soluzioni digitali che hanno lo scopo di migliorare la gestione del patrimonio e dei molteplici processi che la coinvolgono.

## **Z - Z GENERATION**

La **generazione Z** identifica i giovani 'nativi digitali' nati fra il 1995 e il 2013. Hanno vissuto in un mondo connesso 24 ore su 24 e per loro il fintech è un'opzione irrinunciabile nell'approccio al risparmio e agli investimenti. Studiare i loro obiettivi, valori e punti di riferimento è un elemento chiave per capire l'evoluzione futura della finanza. Una corretta educazione finanziaria dovrebbe rappresentare un obiettivo primario per la nostra società.