

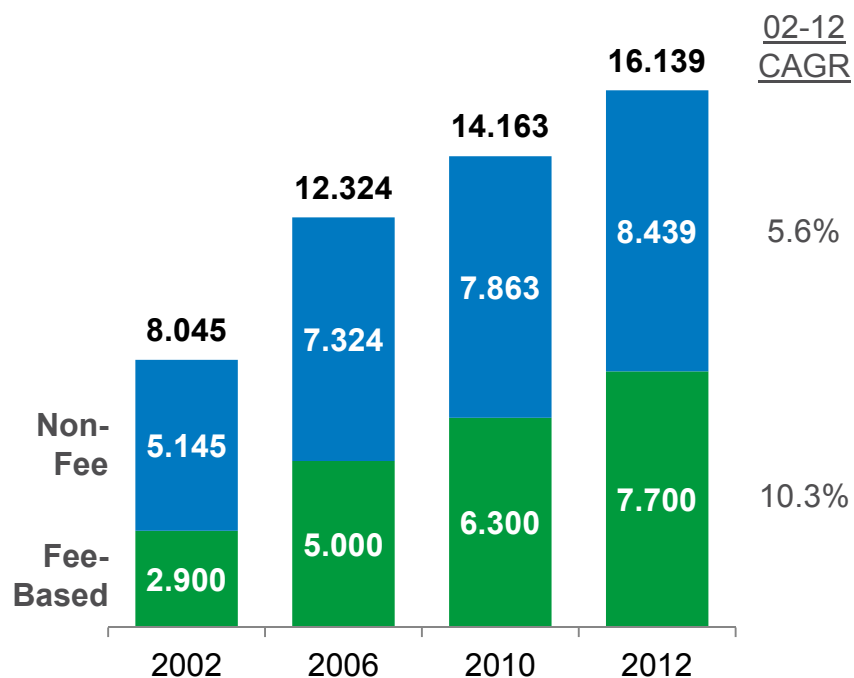
Lo Stato dell'Arte della Consulenza: La Prospettiva di iShares

Emanuele Bellingeri – Responsabile iShares Italia

10/04/2014

Dall'esperienza USA alla consulenza a parcella in Europa: l'Italia non al passo con alcuni "pionieri" europei ...

Crescita del fee-based negli Stati Uniti



Driver

- Pressione globale sulle fee
- Rapida crescita degli Indipendenti
- Pressione sulle piattaforme tradizionali vs schemi **fee-on-top**

Scenario europeo: tra regolatore e mercato...

Driver regolatore



UK



Olanda

Driver mercato



Germania



Svezia



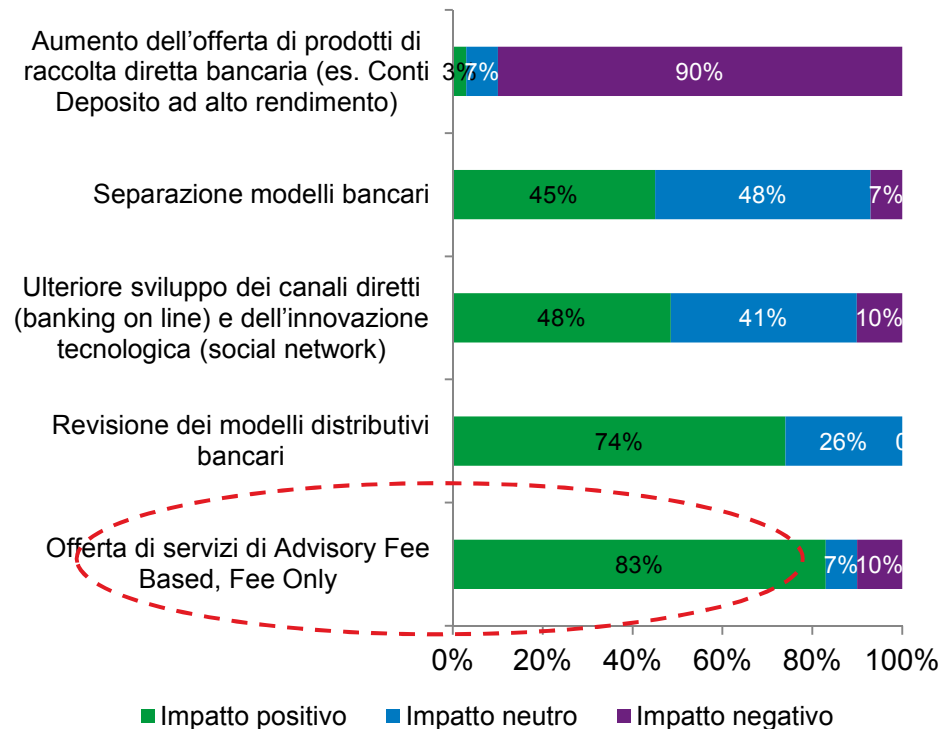
Svizzera

- in alcuni mercati (**Svizzera, Germania...**), anche in mancanza di una regolamentazione RDR-like ...
- ... sono stati fatti **passi avanti** da parte di diverse tipologie di intermediari
- In **Italia** progressi piu' limitati

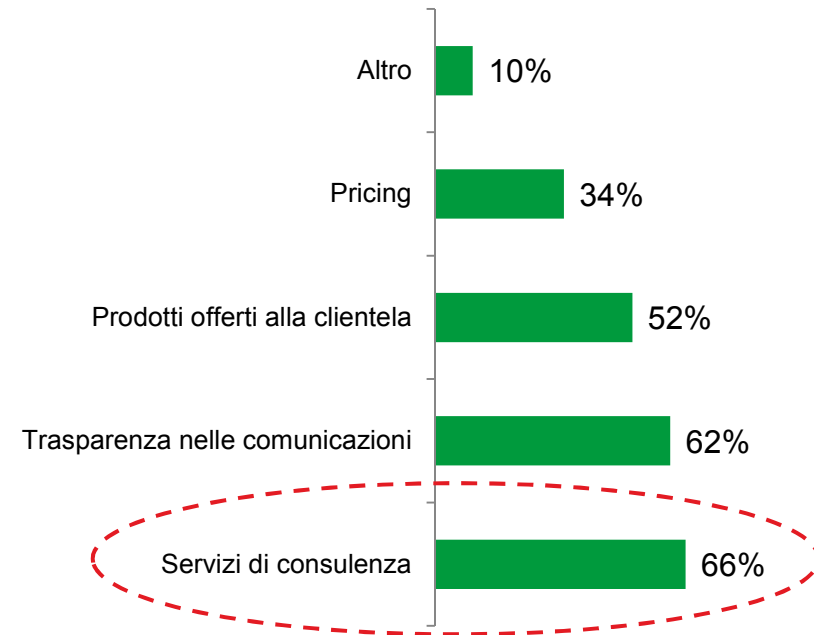
Fonte: Cerulli Associates.

... Nonostante il sempre maggiore interesse nei confronti della consulenza ...

Quale sarà l'impatto sul mercato dell'asset management dei seguenti trend?



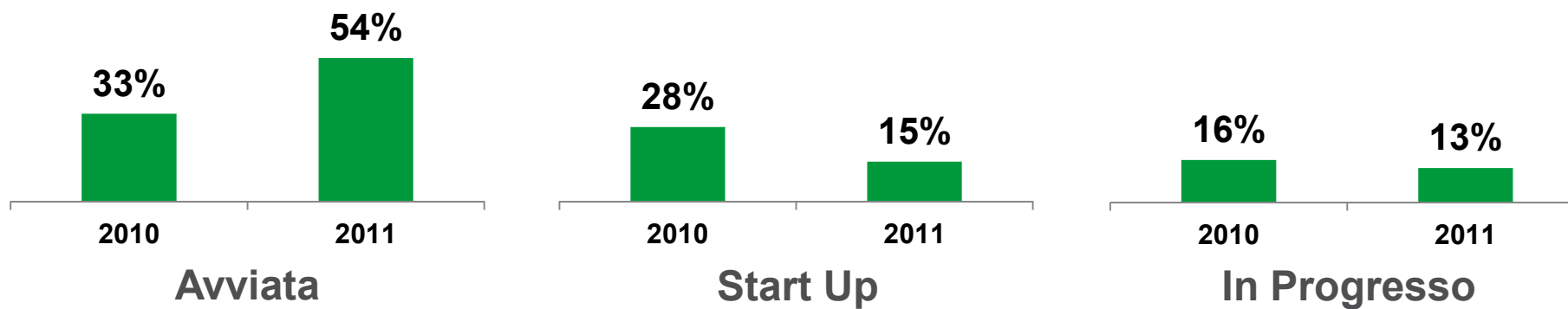
Quali azioni dovranno intraprendere gli operatori per aumentare la fiducia della clientela/risparmiatori?



Fonte: KPMG - Risparmio gestito in Italia, 2012. Alla survey hanno aderito i 30 principali operatori del risparmio gestito, nazionali ed internazionali, attivi sul mercato italiano, che rappresentano circa il 75% dell'AuM in Italia

... E la progressiva adozione da parte dei principali intermediari

Stato dell'arte dei servizi di consulenza a pagamento e 'on top'

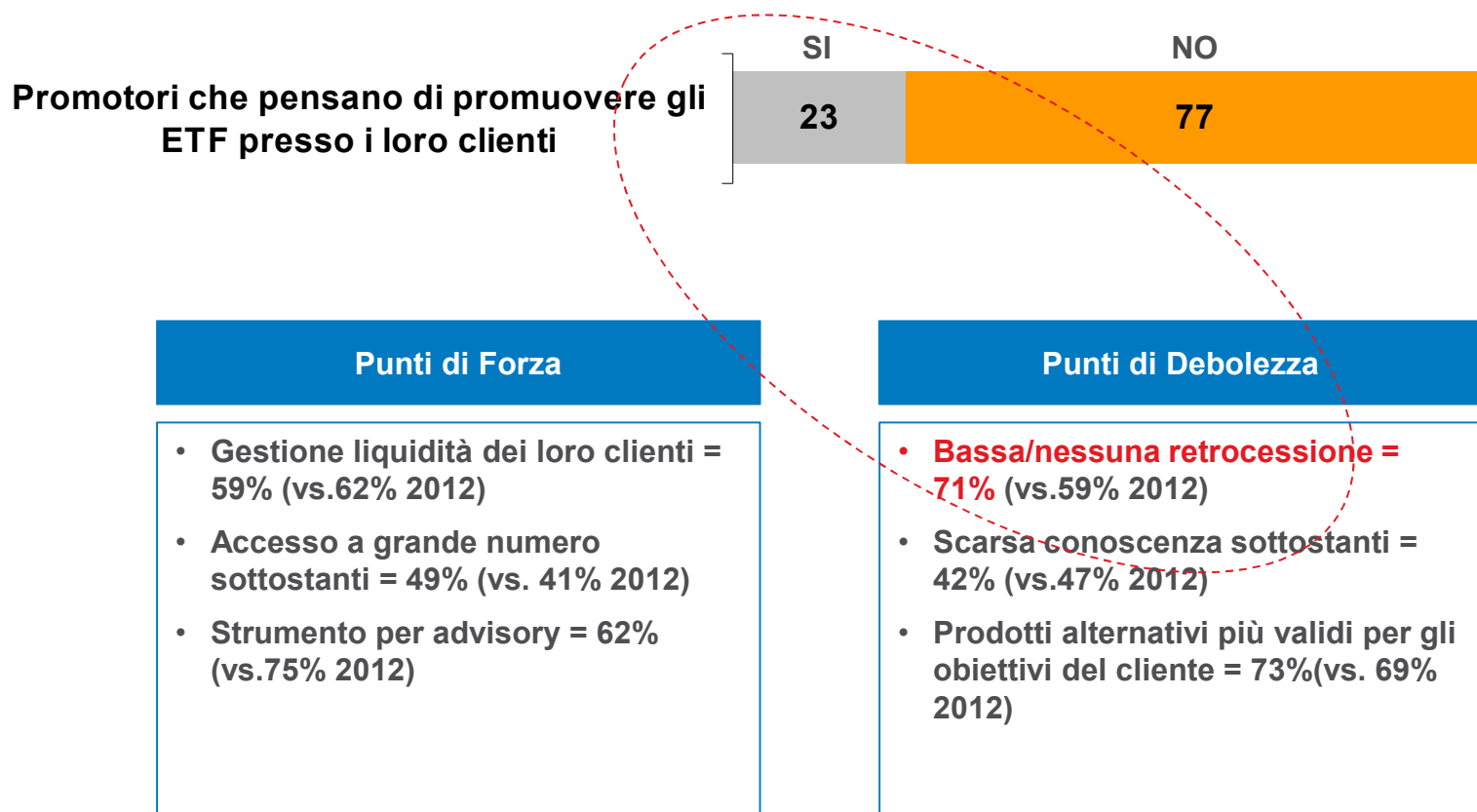


Fonte: Promotori, Il Futuro della Consulenza - Advisor

Gli schemi remunerativi restano un driver fondamentale nella scelta dei prodotti finanziari

Prospettive ETF nel portafoglio clienti dei promotori finanziari

GfK Eurisko PF Monitor 2013



Fonte: GfK Eurisko PF Monitor 2013

Restano da sottolineare casi di eccellenza e best practices

- ▶ Alcuni operatori del Private Banking hanno adottato schemi di advisory fee-only...
- ▶ ... Ma segnali incoraggianti anche da alcune Reti PF e realtà bancarie
- ▶ I Consulenti Indipendenti ...
- ▶ ... e le SIM di Consulenza che offrono Fondi, singoli titoli, ed ETF in modo analogo alle gestioni patrimoniali

Ci auspichiamo che continui ad essere il mercato a guidare l'evoluzione della consulenza con l'obiettivo di fornire servizi più efficienti per l'investitore

BLACKROCK®