

**BLACKROCK®**

## **ETF, Consulenza, Soluzioni**

**Emanuele Bellingeri – Responsabile iShares Italia**

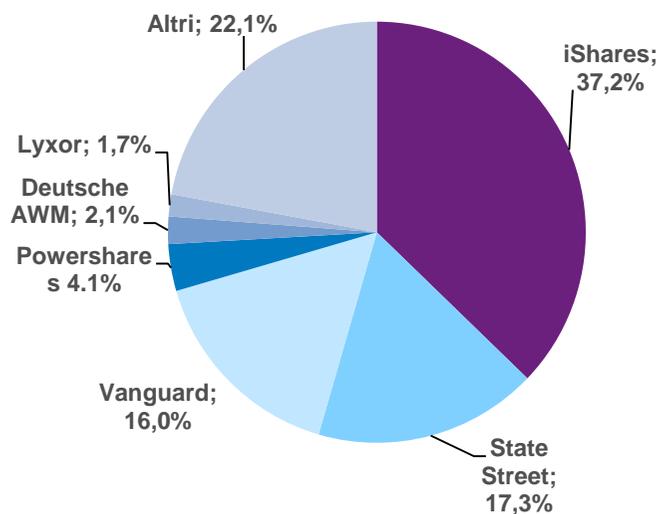
Aprile 2015

## Agenda

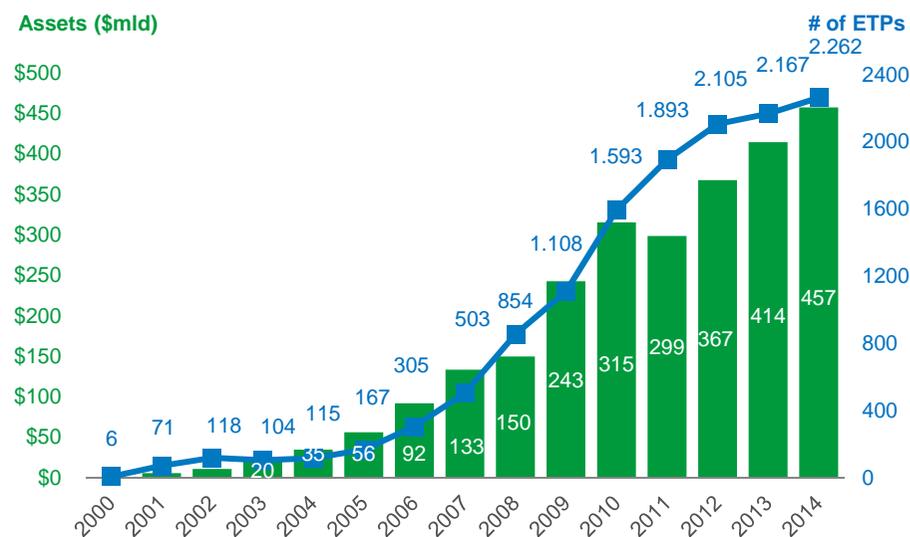
- **iShares e l'industria degli ETF**
- **La consulenza 2.0 e il ruolo degli ETF**
- **Le soluzioni in ETF**

# Leadership globale ...

## Il mercato globale degli ETF



## Crescita del mercato degli ETF in Europa



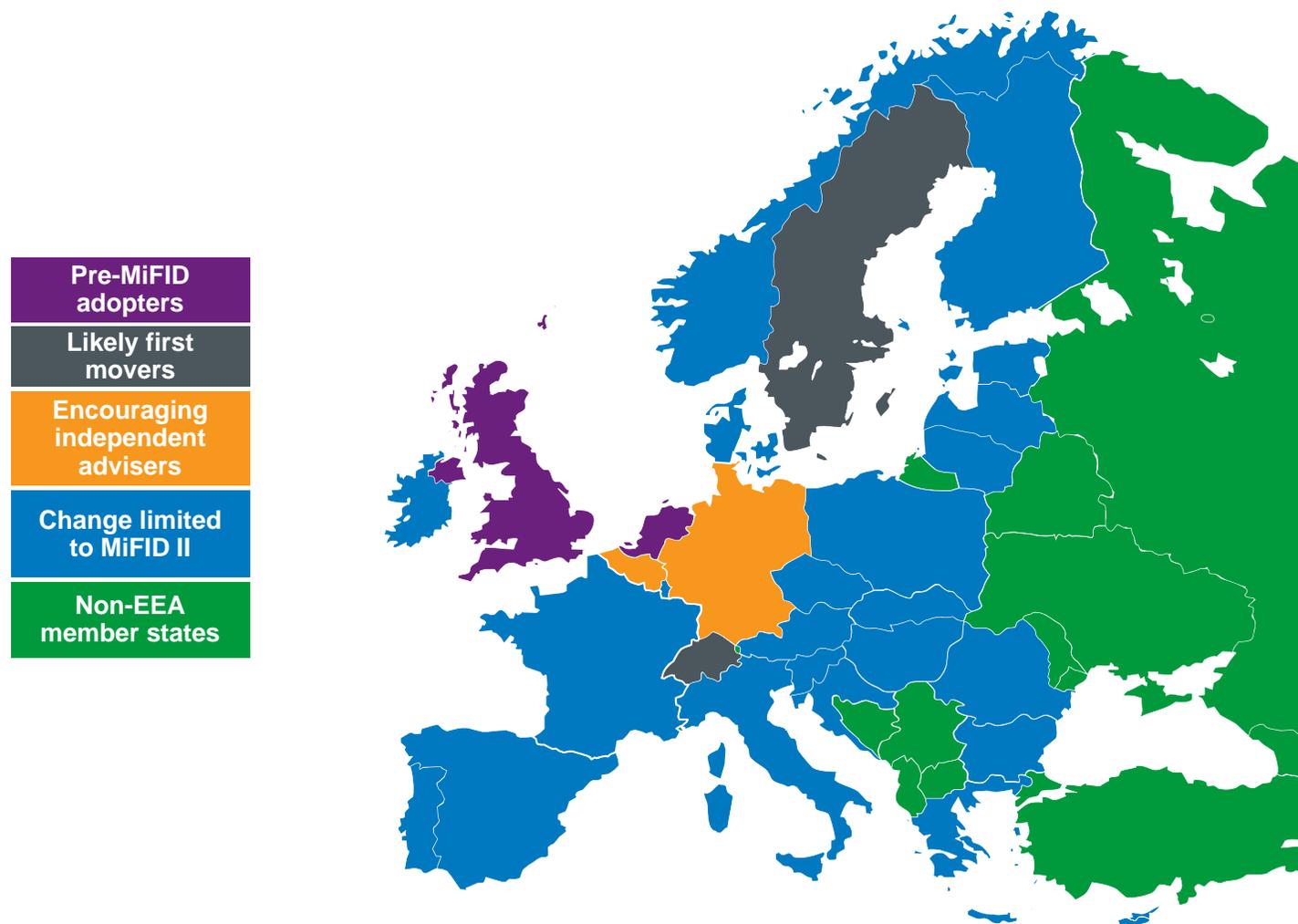
**2014 anno record di raccolta dalla nascita dell'industria, AUM globali a 2.800 mld USD**

Fonte: ETF Landscape, dicembre 2014. Note: solo prodotti domiciliati in Europa

## Agenda

- iShares e l'industria degli ETF
- **La consulenza 2.0 e il ruolo degli ETF**
- Le soluzioni in ETF

## Il ruolo del regolatore: MIFID II avrà un impatto significativo, ma l'uniformità a livello paese resta incerta



Fonte: BlackRock

## Interessanti evoluzioni sono attese su tutti i principali mercati con presenza di reti distributive ...

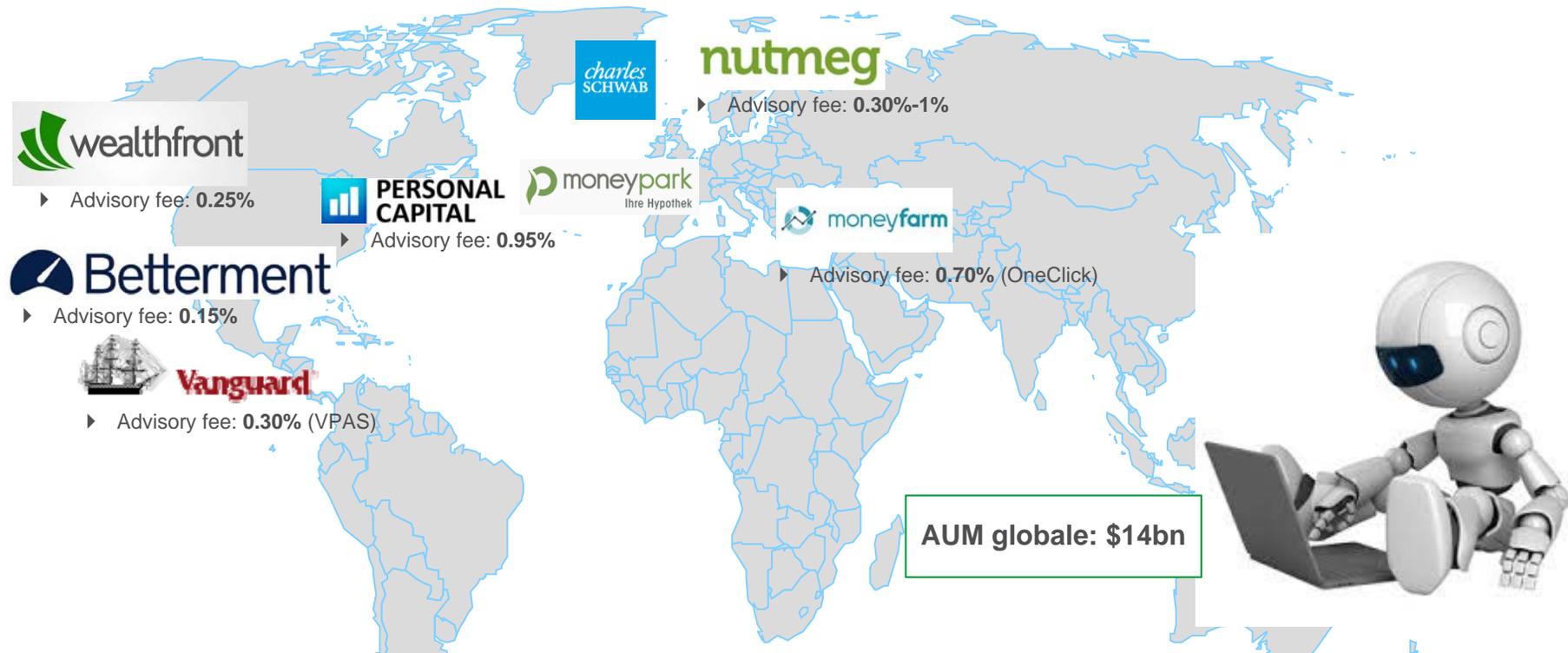
*“By 2020, virtually all major territories with distribution networks will have introduced regulation to better align interests for the end-customer, and most will be through some form of prohibition on having the asset manager allocate to distributors as evidenced in the UK’s Retail Distribution Review (RDR) and MiFID II”*

- PWC: Asset Management 2020: A Brave New World -

### Principali possibili implicazioni

- ▶ Aumento dei **servizi self-direct** da parte degli operatori finanziari
- ▶ Aumento nel numero di **piattoforme online retail**
- ▶ **Rimozione di ogni forma di incentivo** per i distributori a vendere **prodotti a costo elevato senza valore aggiunto ...**
- ▶ ... ulteriore apertura del mercato a **prodotti passivi/ low-cost come gli ETF**
- ▶ Prevalenza di prodotti semplici-da-spiegare...
- ▶ Maggiore **attenzione all’educazione finanziaria** – in particolare per il distributore nello spiegare il **valore aggiunto della consulenza**

# Robo advisors: minacce e opportunita' per l'industria globale del wealth management



***“Within five years the global AUM of robo-advisors is forecast to grow to an estimated \$255 billion” (MyPrivateBanking Research)***

Fonte: RIABiz, MyPrivateBanking, Analisi BlackRock, Dati a Dicembre 2014

## Un nuovo scenario di mercato



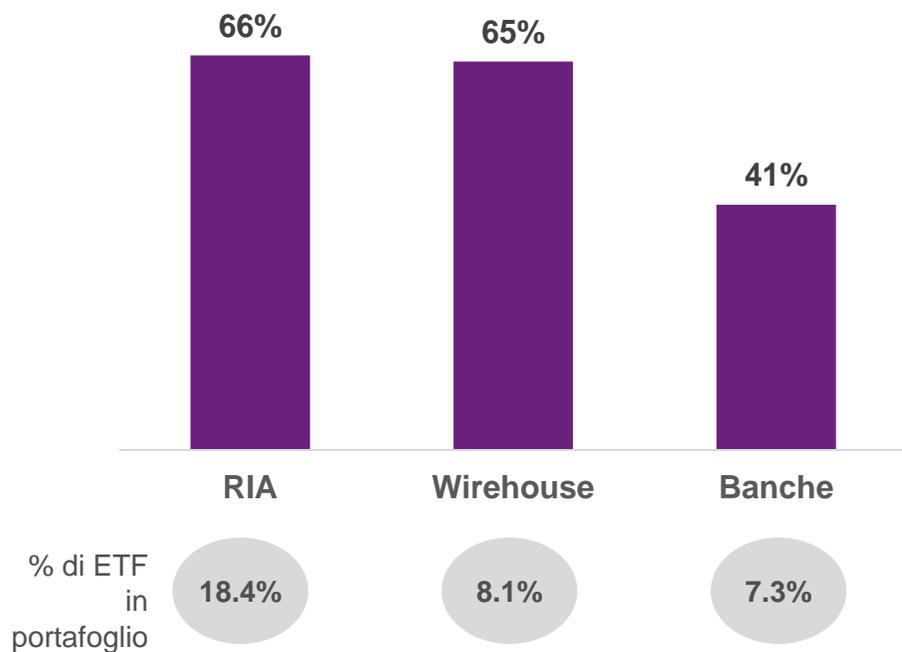
*Earlier generations of investors were prepared to believe that the returns achieved by fund managers were down to skill. Now it has become clear that the returns were the result of factors that can be replicated. ... That may put many active managers out of a job – The Economist*

**Gli investitori si stanno spostando sempre di piu' verso i due estremi**

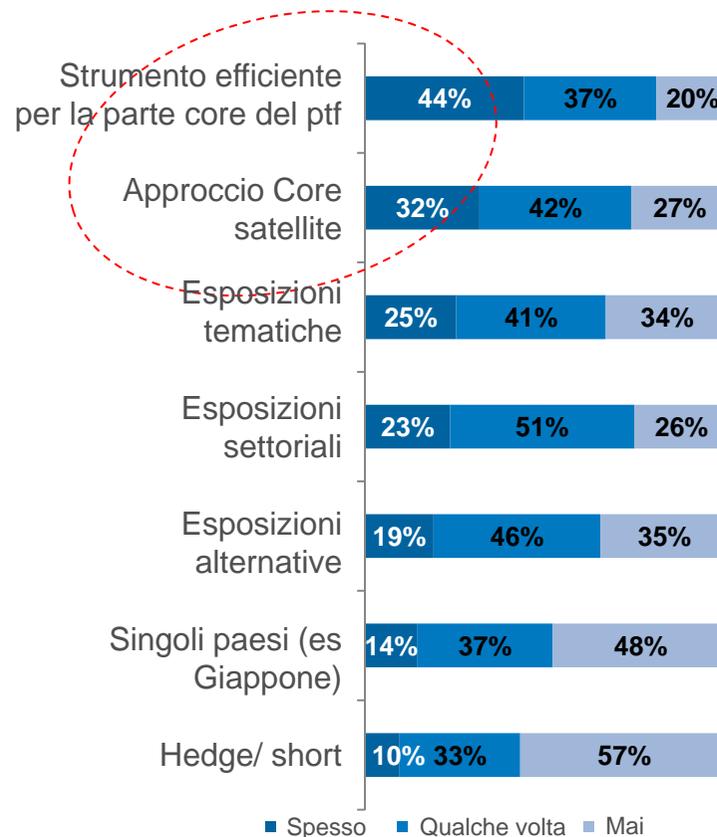
Fonte: BlackRock

# L'esperienza US: l'ETF è ormai uno strumento consolidato per gli Advisor

% di Advisor US che utilizzano gli ETF



Come gli Advisor negli USA utilizzano gli ETF



**Il 62% degli Advisor negli USA ritiene gli ETF strumenti complementari ai fondi attivi**

Fonte: Cerulli

## Agenda

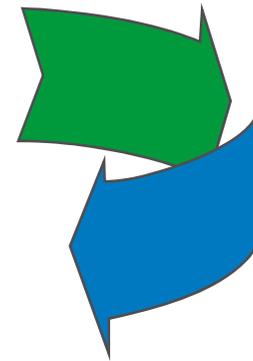
- iShares e l'industria degli ETF
- La consulenza 2.0 e il ruolo degli ETF
- **Le soluzioni in ETF**

# L'ETF nei prodotti e servizi di investimento

Ingredienti = ETF



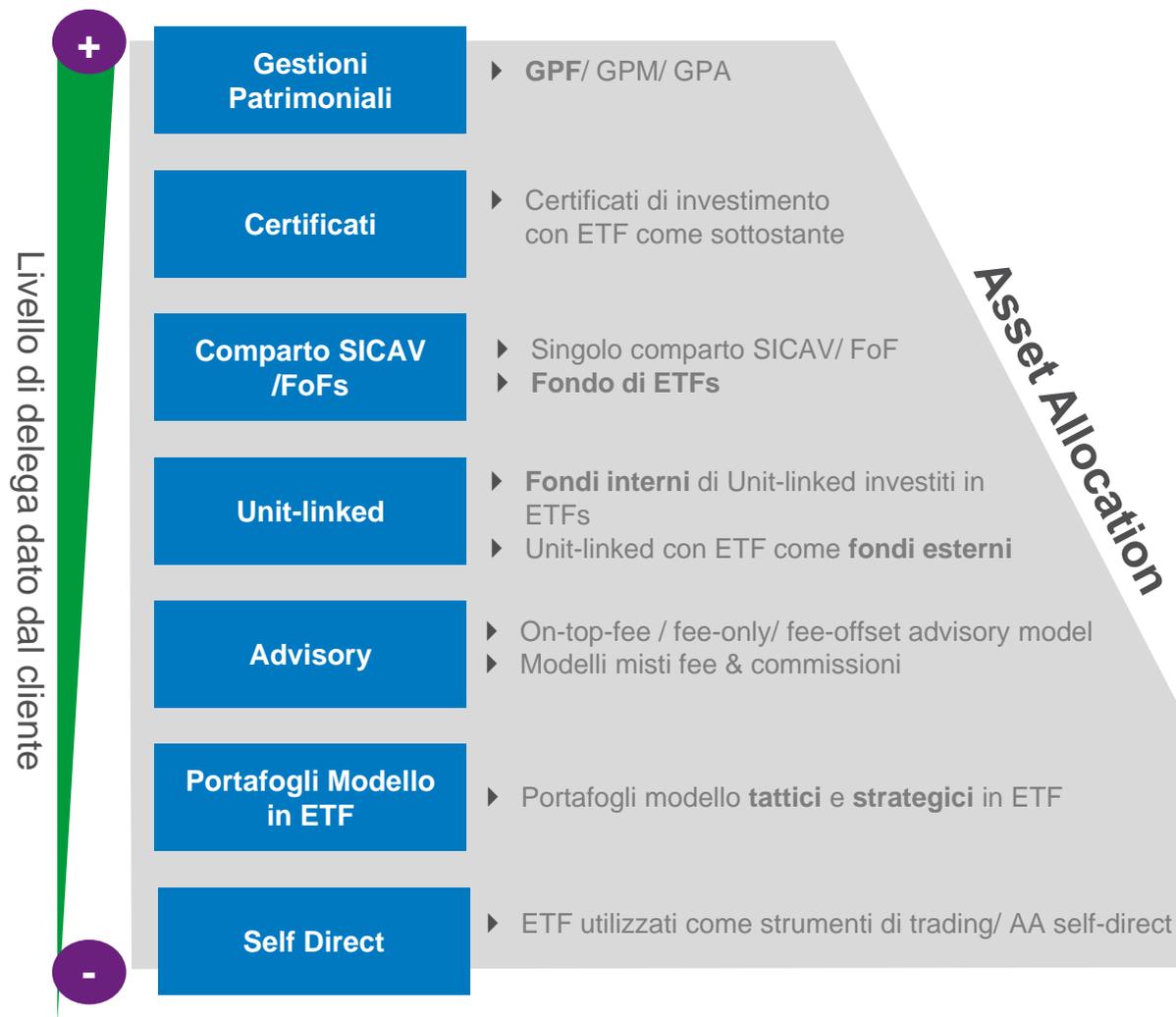
Ricetta = Asset Allocation



Soluzione = Servizio/  
Prodotto di Investimento



# Le soluzioni in ETF: l'asset allocation come denominatore comune



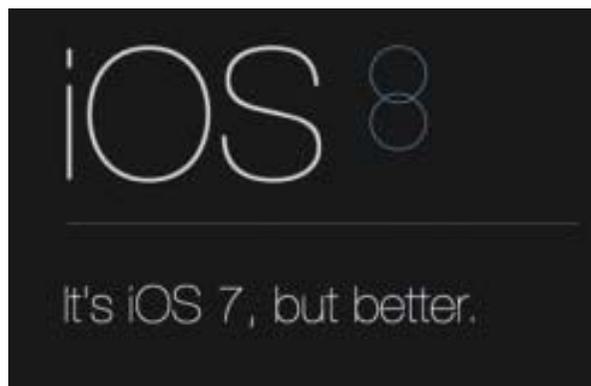
## Esempi di soluzioni



Fonte: Analisi BlackRock

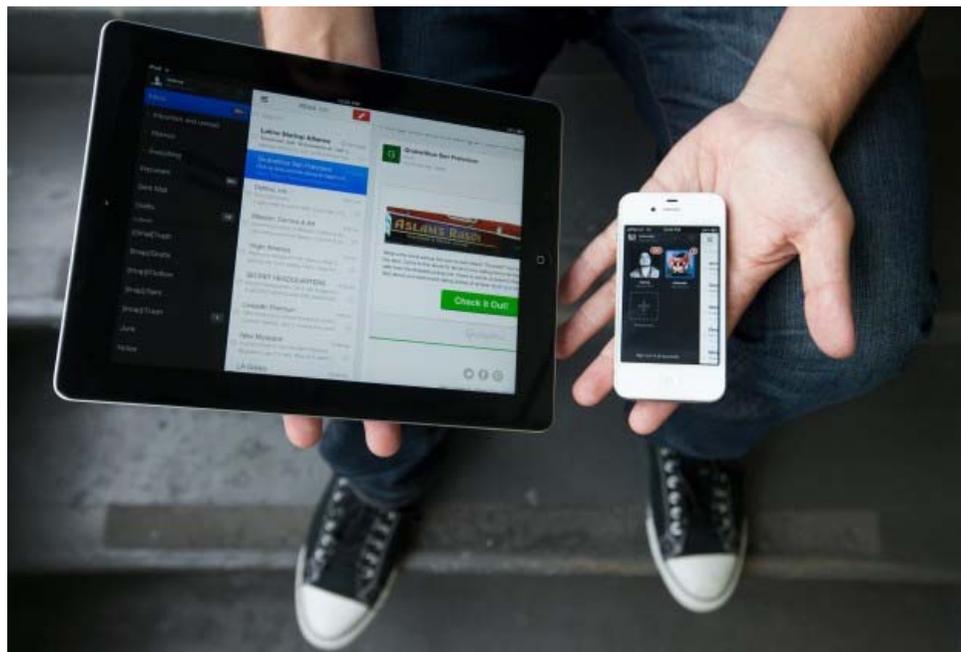
# Che cos'è un ETF iShares? ...Una tecnologia sempre più efficiente a disposizione degli investitori...

## L'ETF...



iOS 6  
iOS 5  
iOS 4

## ... a disposizione dell'investitore



Fonte: BlackRock

# L'ETF nella "narrativa" di prodotto...

For illustrative purposes only

**Posteitaliane** BancoPosta

**iShares** by BLACKROCK

**PER LA PRIMA VOLTA INSIEME**

**L'iniziativa**  
Poste Italiane, per la prima volta in partnership con iShares, leader a livello globale e nel mercato italiano degli ETF\*, riserva la nuova iniziativa "Commissions Zero" sull'acquisto degli ETF iShares effettuati tramite il tradingonlineBancoPosta.

**Introduzione agli ETF**  
Cosa sono gli ETF

**Scopri gli ETF**  
Gli ETF (Exchange Traded Funds) sono fondi comuni d'investimento o SICAV le cui quote o azioni sono quotate e negoziabili in un mercato regolamentato in termini reali, come le azioni.

**Con UniCredit Green ti godi il meglio. Semplicemente.**

**Il Private Banking n° 1 in Italia\***

**I tre livelli di garanzia**

- Evitata protezione del capitale**  
Per ottenere vantaggi dagli andamenti favorevoli dei mercati, ma sapere che in caso di andamenti negativi il tuo capitale sarà parzialmente protetto, il 90% probabilmente è il giusto livello di garanzia.
- Protezione, ma anche interessanti opportunità**  
Per abbinare un significativo livello di garanzia a buone opportunità di sfruttare situazioni favorevoli, l'85% è il livello di garanzia che potrebbe essere più indicato.
- Cogliere al massimo le opportunità di mercato, contenendo i rischi**  
Per sfruttare l'andamento favorevole dei mercati e sapere che il capitale sarà comunque parzialmente protetto, l'80% potrebbe essere il livello di garanzia giusto.

**Hal bisogno di proteggere il tuo investimento?**  
In un panorama complesso e in continuo cambiamento, dove certezze e giri di riferimento rischiano di venire a mancare, l'innovazione aiuta a trasformare la complessità in semplicità.

È per questo che il Private Banking di UniCredit ha ideato UniCredit Green, la gestione di portafogli "protezione accompagnata da una garanzia" che permette sia di realizzare una parte del capitale, sia di beneficiare di una gestione di cui sono allocatori si modifica in modo dinamico per sfruttare l'andamento positivo dei mercati.

UniCredit Green è facile da usare perché il tuo Private Banker ti aiuta a scegliere il livello di garanzia, valutandone l'adeguatezza rispetto alle tue caratteristiche. Poi non dovrai occuparti di nulla perché sarà UniCredit a trovare le opportunità migliori per te a proteggere il tuo investimento. Il valore della garanzia cresce all'aumentare del valore della gestione e si consolida nel tempo. Inoltre, potrai contare su un meccanismo di protezione che ogni giorno verifica il rischio del tuo investimento. La composizione del tuo portafoglio si modificherà in modo dinamico, sulla base del livello di garanzia predefinito, al variare delle condizioni di mercato.

**Benvenuto in UniCredit Private Banking**

La vita è fatta di alti e bassi. Noi ci siamo in entrambi i casi.

\*Fonte: Assisibee - Banca e Borsa - maggio 2012 - "Quali sei mercati sono da ritenere meglio a medio e lungo termine?"  
\*\*Fonte: Assisibee, dati al 30 settembre 2012

**E-certificate**

**Il progresso nasce da una grande unione**

**BUILT WITH iShares by BLACKROCK**

**MIGLIOR Banca Online**

**RISPARMIO ASSICURATO**

**IL NUOVO MODO DI PROTEGGERTI E INVESTIRE I TUOI RISPARMI. PENSA IN GRANDE, SCEGLI IL GIALLO!**

Scopri di più su [chebanca.it](http://chebanca.it)  
Chiama l'848.44.44.88 o vai in filiale.

**CheBanca!** Gruppo Mediobanca

# Disclaimer

Questo documento è pubblicato da BlackRock Advisors (UK) Limited, società autorizzata e disciplinata dalla Financial Conduct Authority ("FCA"), con sede legale in 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, England, Tel +44 (0) 207743 3000. In Italia, questo documento è distribuito da BlackRock Investment Management (UK) Limited, succursale italiana, succursale italiana, Milano, Piazza San Fedele n. 2 ("BlackRock Milano"). BlackRock è la denominazione commerciale di BlackRock Investment Management (UK) Limited.

iShares plc, iShares II plc, iShares III plc, iShares IV plc, iShares V plc, iShares VI plc e iShares VII plc (di seguito le "Società") sono società di investimento a capitale variabile, con separazione patrimoniale tra comparti, organizzate ai sensi delle leggi irlandesi e autorizzate dalla Central Bank of Ireland ("CBI"). iShares (LUX) è un fondo comune d'investimento multi-comparto di diritto lussemburghese gestito dalla società di gestione BlackRock (Luxembourg) S.A., autorizzata e regolata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") del Lussemburgo. I fondi domiciliati in Germania (di seguito, insieme ai comparti di iShares (LUX), i "Fondi") sono "organismi di investimento collettivo del risparmio in conformità con le direttive", secondo la legge tedesca. I fondi domiciliati in Germania sono gestiti da BlackRock Asset Management Deutschland AG, autorizzata e regolata da Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BAFIN").

I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI POSSIBILI RENDIMENTI FUTURI.

Il valore dell'investimento o il rendimento possono variare al rialzo o al ribasso. Il capitale investito non è garantito. Un investimento è soggetto al rischio di perdita del capitale investito. Il valore dell'investimento può variare al variare del tasso di cambio tra valute. Le fluttuazioni di valore possono essere ampie nel caso di prodotti esposti ad alta volatilità.

Le informazioni, le opinioni e i dati contenuti in questo documento non costituiscono in alcun modo ricerca, raccomandazione, consiglio di investimento o altra forma di consulenza e sono soggetti a modifiche. I dati, ove non diversamente specificato, non tengono conto del regime fiscale applicabile.

Questo documento non deve essere considerato un'offerta di acquisto o vendita o una sollecitazione all'investimento in alcun prodotto finanziario citato e non deve essere considerato un messaggio promozionale o sollecitazione all'investimento rivolto a persone residenti negli USA, in Canada o a soggetti residenti in paesi in cui i prodotti non sono autorizzati o registrati per la distribuzione o in cui Prospetto non è stato depositato presso le competenti autorità locali.

In Italia, questo documento è rivolto ad intermediari autorizzati o investitori professionali come definiti dal Regolamento Emittenti della Consob e successive modifiche e integrazioni BLACKROCK DECLINA QUALSIASI RESPONSABILITÀ IN CASO DI DIFFUSIONE E/O CONSEGNA DEL PRESENTE DOCUMENTO A TERZE PARTI. Per conoscere quali investitori sono considerati qualificati ai sensi della normativa italiana si prega di inoltrare una e-mail al seguente indirizzo: [italy@blackrock.com](mailto:italy@blackrock.com)

© 2015 BlackRock, Inc. Tutti i diritti riservati. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY e il logo stilizzato sono marchi registrati o non registrati di BlackRock, Inc. o società consociate o affiliate negli Stati Uniti o altrove. Tutti gli altri marchi appartengono ai rispettivi proprietari.

QUESTA PUBBLICAZIONE SI COMPONE DI N.15 PAGINE. DATA DI PUBBLICAZIONE: 21/04/2015