

BLACKROCK®

Nuovi modelli di servizio: trasparenza dei costi e creazione di valore

Marco Tabanella

Head of Wealth & Retail Clients iShares Italia

9/06/2016

FOR PROFESSIONAL CLIENTS / QUALIFIED INVESTORS ONLY

Il *pricing* di un prodotto o servizio finanziario ha un ruolo centrale nella creazione di valore per il cliente, ma anche per l'intermediario

La centralita' del pricing nella relazione con il cliente

Per il cliente ...

- ▶ **Trasparenza/** visibilita' del prezzo pagato
- ▶ **Impatto del pricing** sulla performance ...
- ▶ ... conseguente rilevanza di **soluzioni a basso costo**, in particolare nel medio lungo periodo



Creare valore attraverso il pricing



... Per l'intermediario

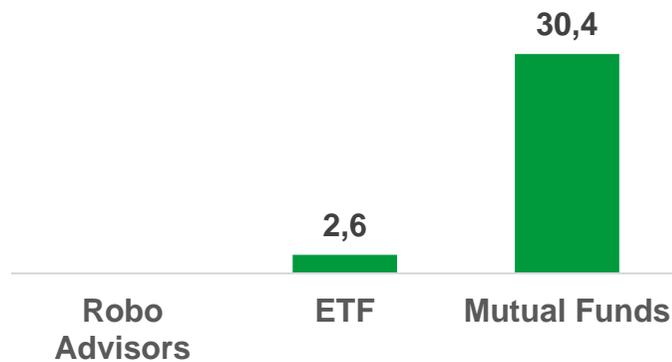
- ▶ Valorizzazione della clientela attraverso una piu' puntuale **segmentazione della domanda** (non solo patrimonio ma anche bisogni/ soluzioni) ...
- ▶ ... anche su **fasce di clientela** tipicamente **sotto servite** (es. clienti retail/affluent, clienti self-direct) potenziali fonti di **ricavi aggiuntivi**



Necessario rifocalizzarsi sul costo del servizio offerto

Nonostante una penetrazione ancora limitata, i Robo Advisors offrono un esempio di struttura di costi trasparente

AUM Globali Robo Advisors vs ETF vs Mutual Funds



Non solo algoritmi

- ▶ Alcuni usano **solo algoritmi** ...
- ▶ Altri modelli **misti** ...
- ▶ Altri ancora hanno solo “componente **umana**”

Non solo fintech/ startup

- ▶ Primarie **banche** hanno cominciato a lanciare servizi di robo-advice (**Santander, Deutsche Bank, ING, Barclays**)

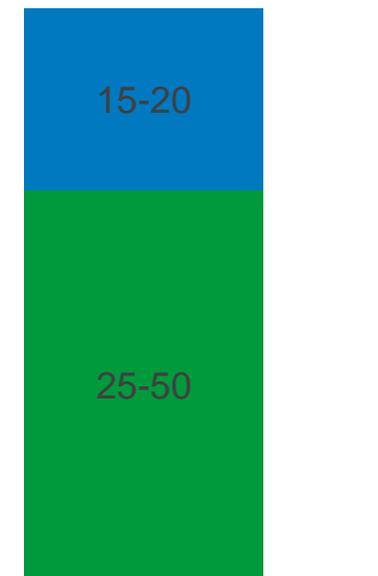
Non solo UK in Europa

- ▶ Circa 30 player in Europa
- ▶ Presenza rilevante in **UK, Francia e Germania**

La struttura di costo di un Robo Advisor

– Bps –

- ETF sottostanti
- Asset allocation
- Vendita/ marketing
 - Supporto/ consulenza **post vendita**

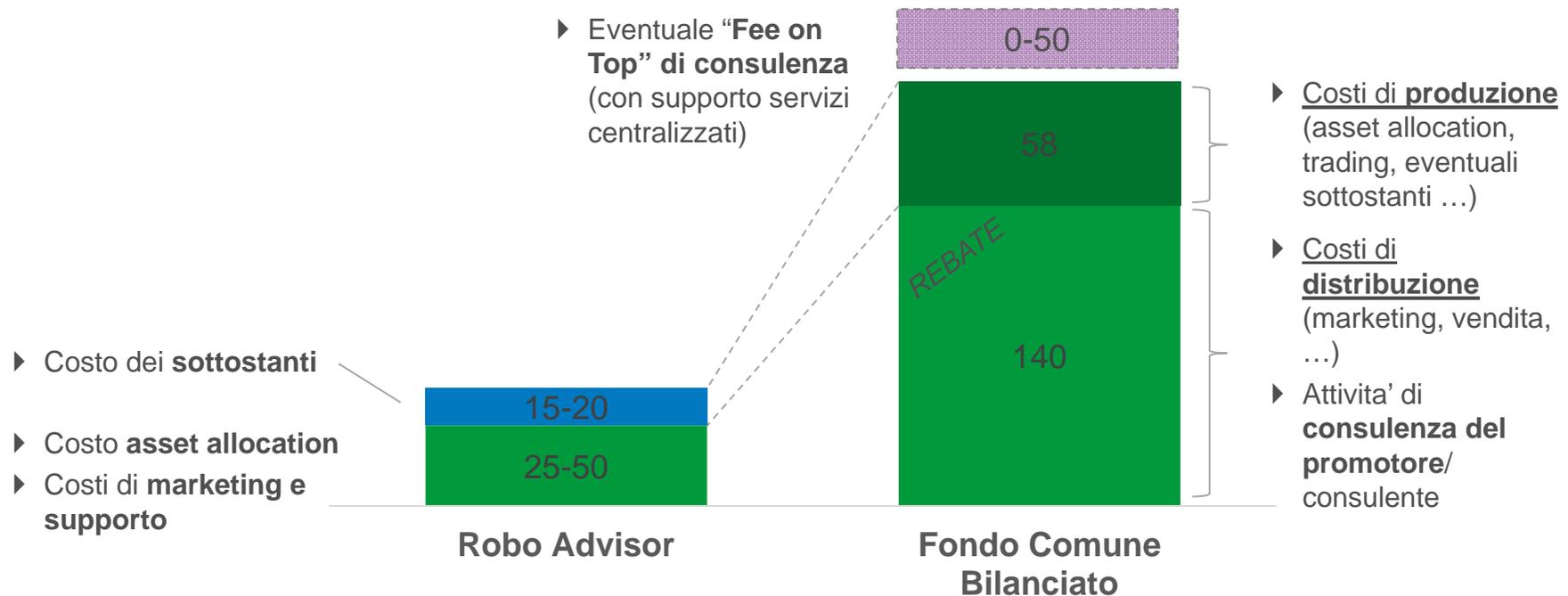


Costo Totale

Fonte: Cerulli, European Distribution Dynamics 2016; Citi GPS; Global Perspectives & Solutions 2016; Analisi BlackRock

Il sistema di *pricing* dei Robo Advisors puo' rappresentare uno stimolo per l'industria del risparmio gestito

Componenti di costo – Fondo Bilanciato vs Robo Advisor – Bps –



- Ruolo del sistema periferico (rete vendita) vs. servizi centralizzati (asset allocation)
- Trasparenza ripartizione dei costi (in particolare costo AA)

Fonte: Moneyfarm (elaborazioni Plus24 su dati interactive Data); Citi GPS; Global Perspectives & Solutions 2016; Analisi BlackRock

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

© 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.5 PAGINE. DATA DI PUBBLICAZIONE: 19/04/2016