

Robo Investing

Emanuele Bellingeri – Head of iShares Italy

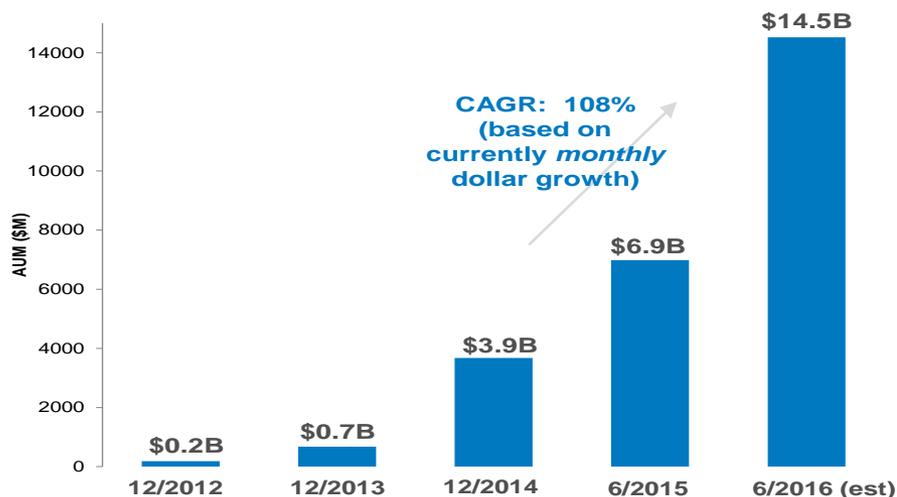
26/10/2015

Diverse start up “robo-advisors” offrono semplici tool di investimento, basati su algoritmi. Sono individuabili 3 principali tipologie

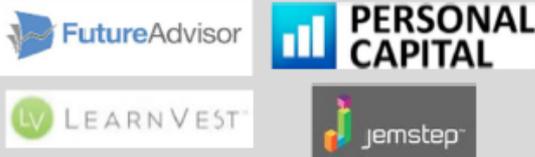
Oltre 20 start-ups hanno lanciato soluzioni di investimento innovative di online advisory

- \$6.9bn AUM ad oggi. Stimati +\$14bn nel 2016
- Semplice ed immediata user experience
- Tecniche di gestione di portafoglio e rischio automatizzate
- Pricing basso: 15-50bps

Asset gestiti da digital advisors - \$bn



Fonte: analisi BlackRock. Include discretionary managed account. Non include Vanguard Personal Advisors Services e Schwab Intelligent Portfolios

Simple online portfolios	<ul style="list-style-type: none"> • Managed portfolios of ETFs around a target risk or target goal • Addresses <i>new</i> cash to be deployed 
Holistic Advice	<ul style="list-style-type: none"> • Aggregates user's accounts into a household view • Provide algorithmic advice holistically 
Asset manager alternatives	<ul style="list-style-type: none"> • Provides access to alternative asset classes or ways to invest (generally more active oriented) 

Alcuni elementi distintivi iniziano ad emergere nel digital advisory

1

Da Roboadvisory a Roboinvesting

Evidenze

- ▶ L'attività di Advisory si limita alla profilazione...
- ▶ ... il **portafoglio** e' principalmente **gestito tramite "managed account"** per migliorarne l'efficienza

Punti di attenzione

- ▶ Riduttivo parlare di robo-advisory, piu' sensato parlare di **soluzioni di investimento digitali**
- ▶ **Inefficacia consulenza (non automatizzata)** su segmento **retail/mass affluent**

2

"Dissatisfied self-directed" e mass affluent

- ▶ Il target primario e' rappresentato da **investitori self-direct insoddisfatti**, e **mass affluent** (account medio: **\$20-300k+**)
- ▶ Si comincia pero' a guardare anche ad altri segmenti (es. private/ HNWI usano multi-canalita' anche nel banking)

- ▶ Il retail resta un segmento **sotto-servito** in termini di **servizi di wealth management** dagli intermediari tradizionali ...
- ▶ ... Opportunita' di offrire un servizio di wealth management retail

3

Bassi costi

- ▶ **Costo** del servizio mediamente **molto basso (sotto 25bps)**
- ▶ Alcuni operatori (es. Schwab) **non fanno pagare la fee on top** limitandosi alla **remunerazione degli ETF** sottostanti o al **cross selling di servizi premium**

- ▶ Coerenza con **MIFID II**
- ▶ **Differenziazione** rispetto ad offerte piu' sofisticate/ premium (es. private/ HNWI)

4

Da B2C a B2B

- ▶ Mentre **3 start up stanno guidando nel B2C** (ognuna con con +\$1bn AUM)...
- ▶ ... Altre startup stanno iniziando ad offrire **soluzioni white-labelled**, con focus sui consulenti RIA

- ▶ Significativa **opportunita'** per gli **intermediari tradizionali...**
- ▶ ... con il **digital advisory** che diventera' parte integrante di ogni offerta di wealth management

Opportunita', per gli intermediari tradizionali, di integrare la propria offerta digitale con un servizio di advisory funzionale ad un segmento retail ad oggi sottoservito

Robo Investing e Robo for Advisors: il caso della gestione patrimoniale in ETF IB Navigator

IB Navigator

GESTIONE PATRIMONIALE

- 
- Possibilità di sottoscrivere una **gestione patrimoniale** che combina l'**innovazione** con l'**esperienza di un team di professionisti** d'investimento
 - Accesso ad una strategia di investimento basata anche sulla **ricerca di BlackRock**, il leader globale dell'asset management
 - La gestione investe in **ETF iShares**, strumenti d'investimento **trasparenti**, **liquidi** ed **efficienti** dal punto di vista dei costi

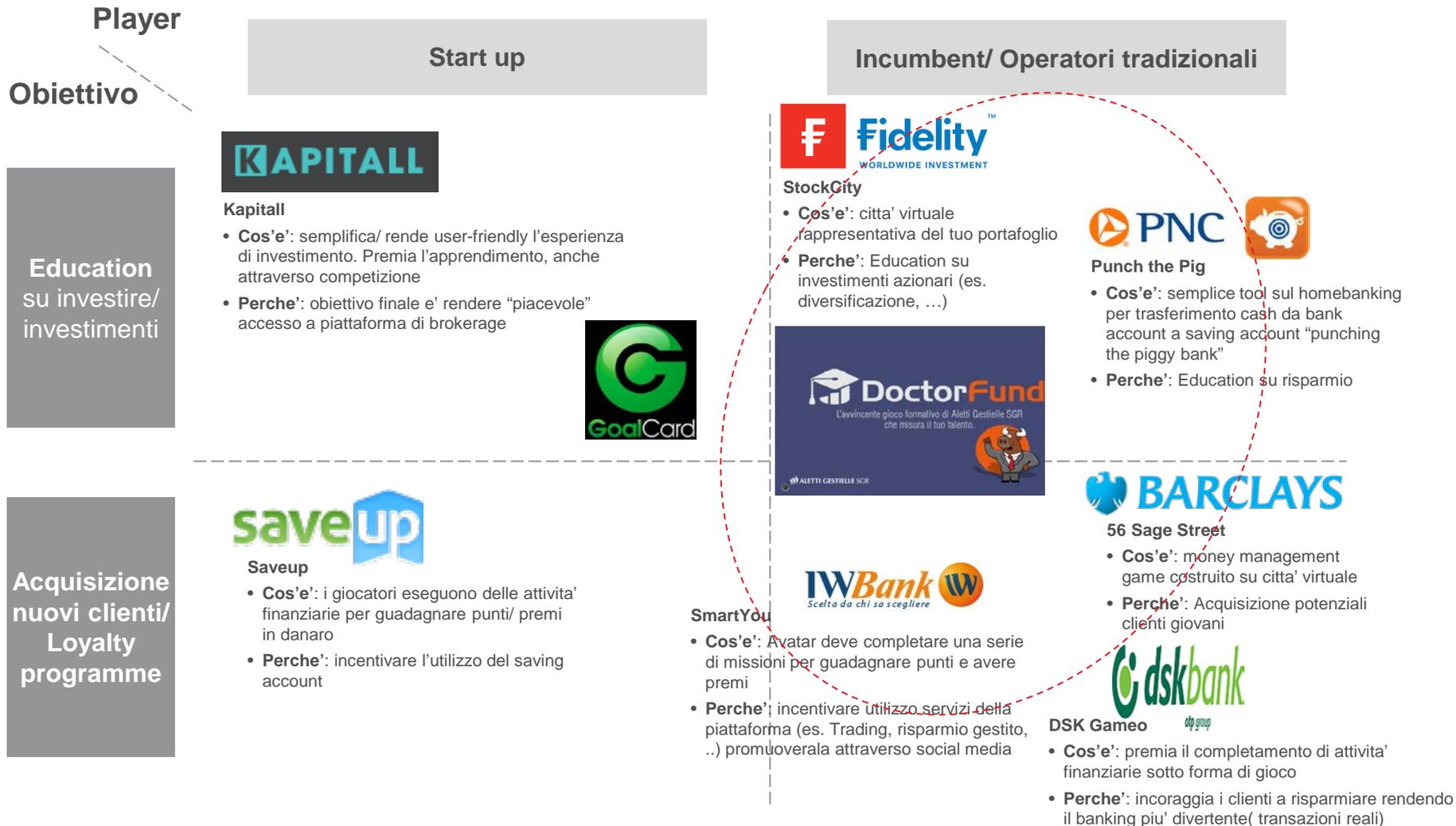


IB Plus consente di accedere ad un **servizio unico e personalizzato** in grado di **differenziare l'offerta prodotti** combinando:

- l'innovazione di Invest Banca
- le capacità gestionali di BlackRock e iShares
- La possibilità di continuare ad usufruire del supporto di un **Consulente**

Uno strumento efficiente in piu' a disposizione dell'intermediario e del consulente

Non solo Robo-advisory ma anche “Gamification”: sempre piu’ operatori bancari si avvicinano al gaming, anche in Italia



Gamification has been used by nine percent of banks, with 45 percent aiming to gaming elements to engage customers in future – EFAMA

Fonte: analisi BlackRock

iShares ha già iniziato ad esplorare il gaming: FundFrenzy e CFA competition



FUND FRENZY

iShares®
by BLACKROCK®

Fantacalcio con gli ETF iShares - Registrati subito a Fund Frenzy e scendi in campo!

Metti alla prova le tue conoscenze di mercato e crea il tuo team vincente con Fund Frenzy, il nuovo entusiasmante gioco di fantacalcio sugli ETF iShares. Sfida gli avversari per vincere i premi settimanali e aggiudicarti il trofeo finale.

Registrati subito in pochi semplici passaggi*.

Ci vediamo sul campo!

Il team iShares Italia

Registrati ora

*La registrazione al gioco è aperta fino alle ore 8am del 5 maggio 2014




CEAA LOGO

Portafoglio | ETF | Rialloca | Classifica | Regolamento | Esci

Benvenuto **Nickname**

OGGI SEI **1000°** IN CLASSIFICA

Un'iniziativa di CFA Society Italy | Sponsorizzata da iShares by BLACKROCK®

IN 1 GIORNO HAI PERSO **123** POSIZIONI

IN 7 GIORNI HAI GUADAGNATO **823** POSIZIONI

IL TUO PORTAFOGLIO

CONTROVALORE PORTAFOGLIO **1.200.000 €**

VOLATILITÀ DA INIZIO GARA **21,23%**

RENDIMENTO DA INIZIO GARA **- 5,23%**

RENDIMENTO GIORNALIERO **+ 21,23%**

Andamento del tuo portafoglio rispetto all'andamento medio degli altri portafogli

EQUITY

- Equity
- Fixed income
- Commodities
- Cash

FIXED INCOME

- World Global
- Em. Market Region
- Em. Market Country
- Europe Global
- Europe Country
- North America
- Asia-Pacific
- High Dividend
- Property
- Government Europe
- Government US
- Emerging Markets
- Global Corporate
- Corporate IG Europe
- Corporate IG US
- High Yield
- Short Duration Corp

- Un'iniziativa per **familiarizzare** con l'utilizzo degli ETF
- La competizione per creare l'**engagement**
- Una grafica divertente per creare **serenità**

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.7 PAGINE. DATA DI PUBBLICAZIONE: 21/04/2015