



# I prossimi 30 anni: quali sfide per la consulenza finanziaria?

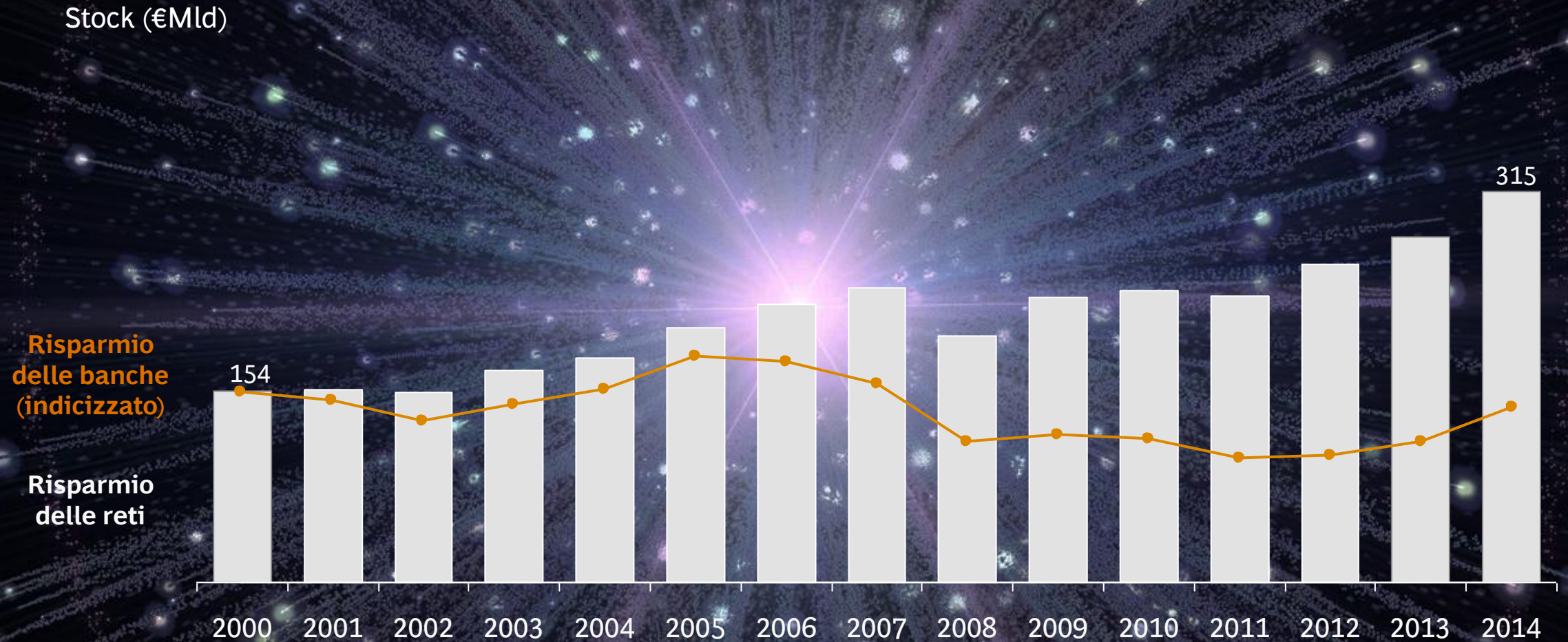
Ignazio Rocco di Torrepadula

BCG

THE BOSTON CONSULTING GROUP

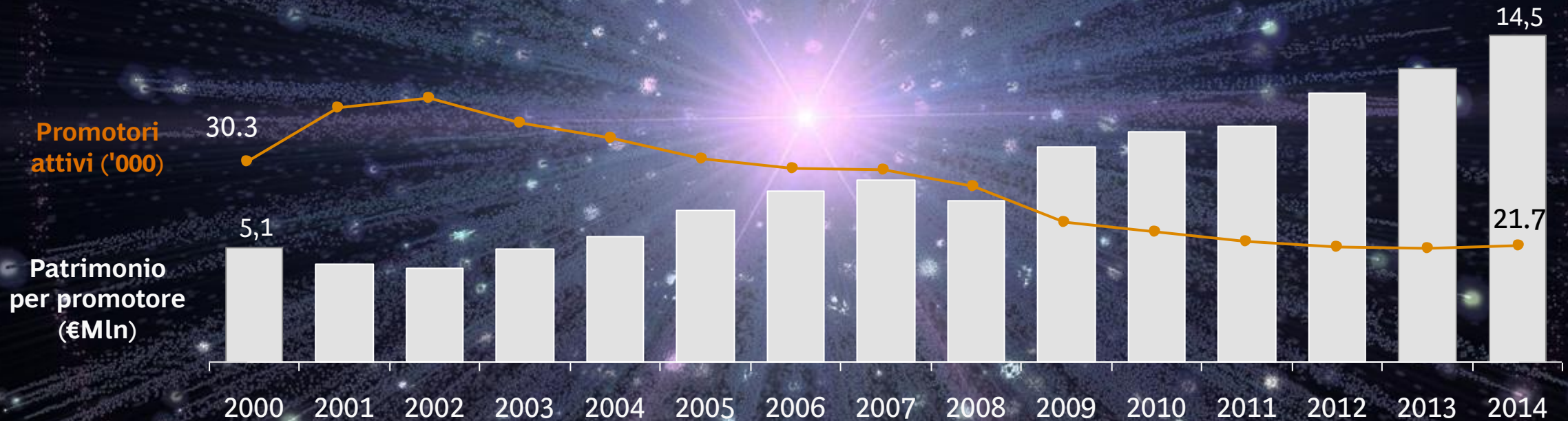


# La crescita infinita





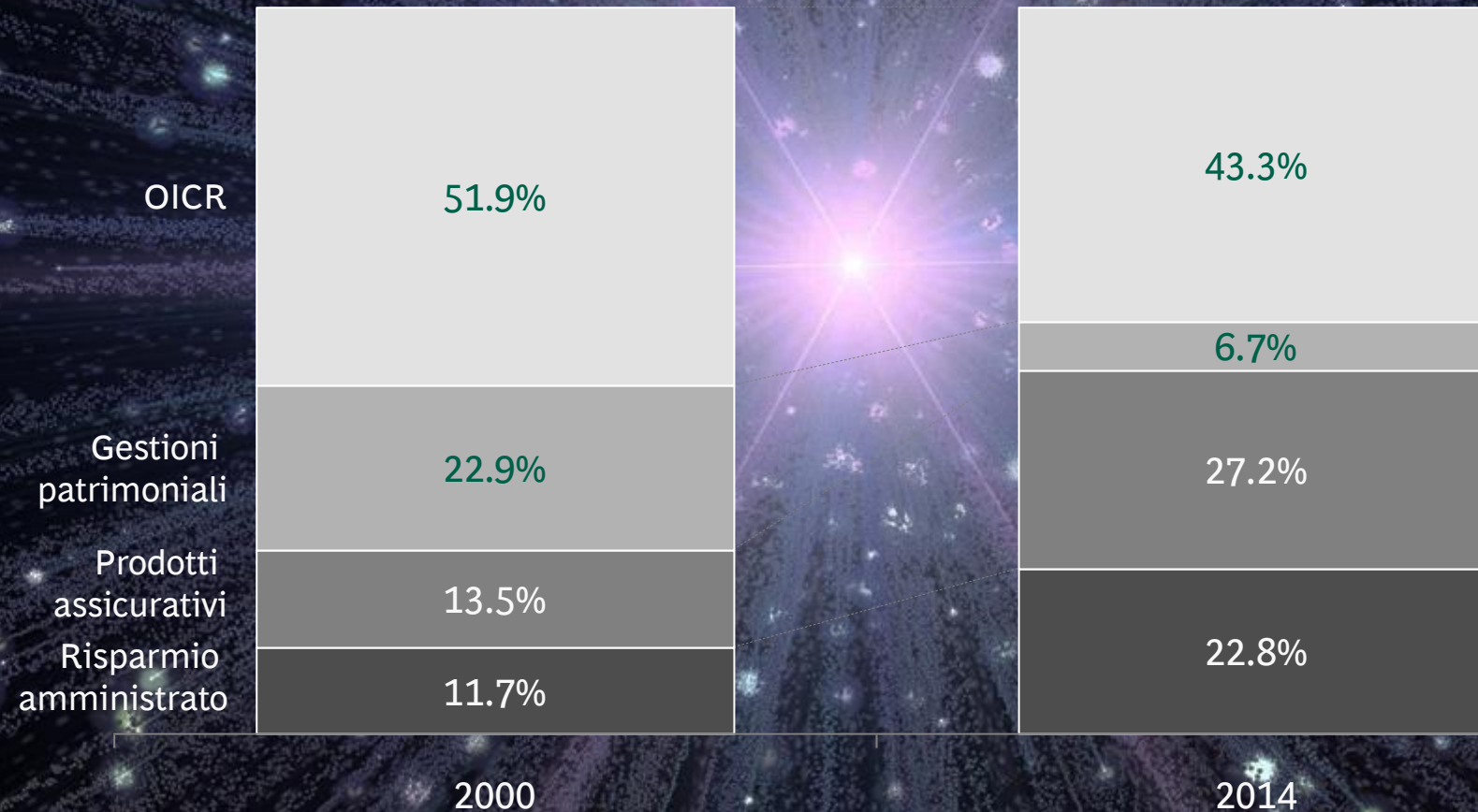
# L'evoluzione della specie (I)





# L'evoluzione della specie (II)

Mix patrimonio gestito

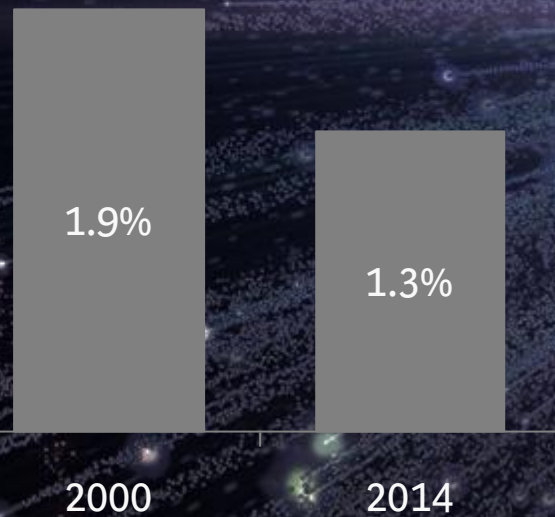




# L'evoluzione della specie (III)

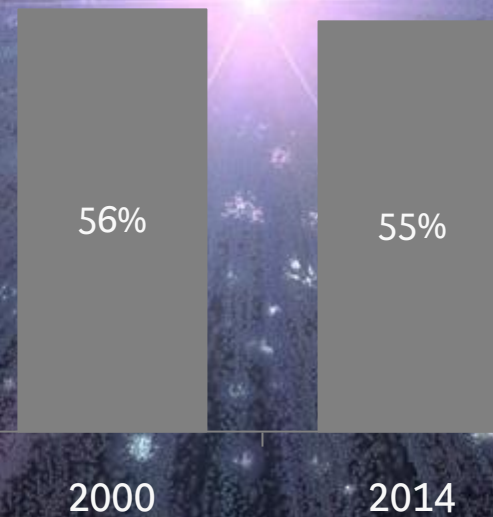
## Riduzione della marginalità prodotti

Commissioni cliente / masse (%)



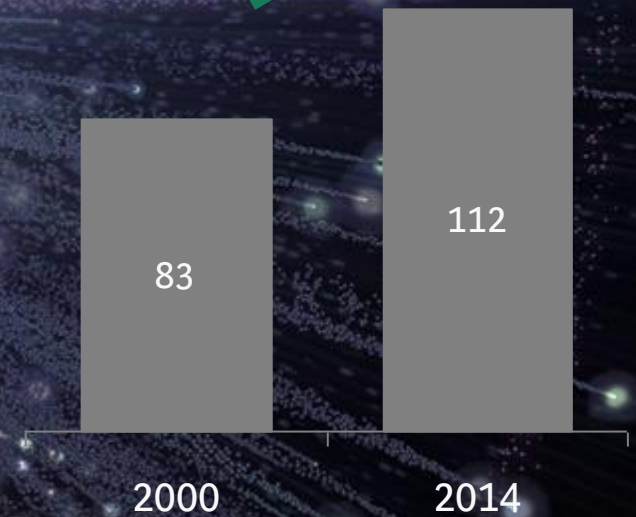
## Retrocessioni alla rete stabili

Pay-in/ commissioni cliente (%)



## Redditività dei promotori in aumento

Pay-in per promotore (€'000)





# Il cambiamento dei prossimi 30 anni sarà 10x più intenso

Scenario di tassi bassi,  
e "scarsità finanziaria"

---



Continuo aumento del potere  
dei consumatori

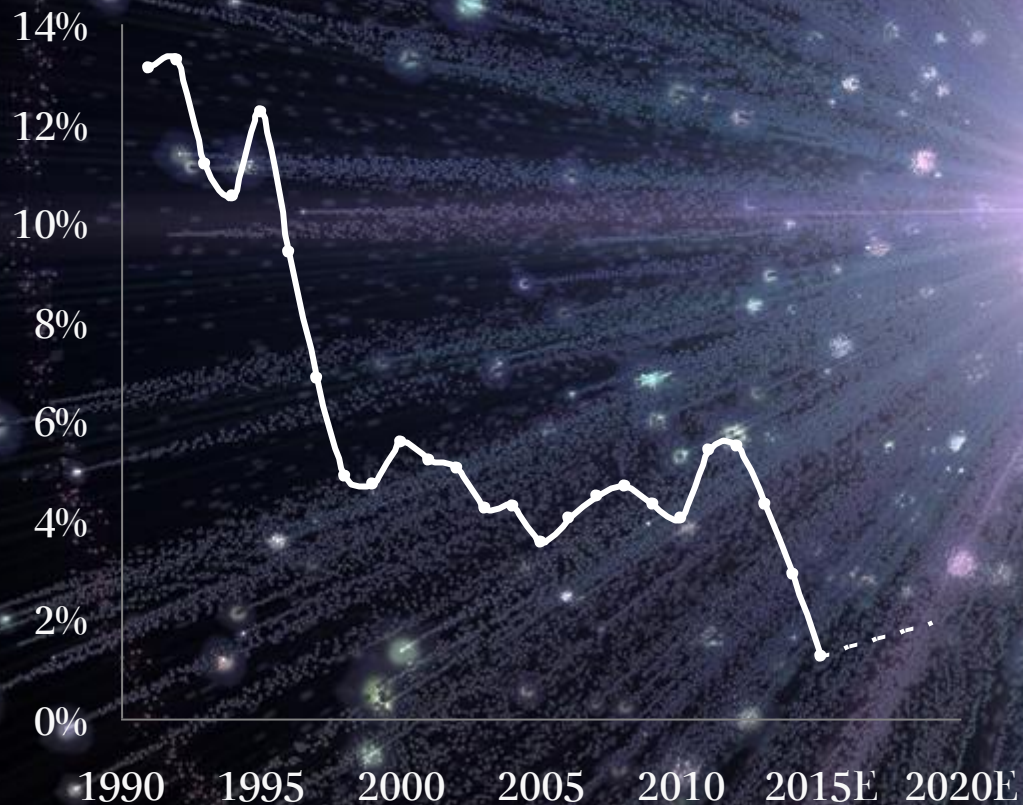
---





# Uno scenario di tassi bassi e "scarsità finanziaria"

## Rendimenti dei titoli di stato ai minimi storici



## Il circolo vizioso che si può innescare





# Il continuo aumento del potere dei consumatori

Aumento delle informazioni  
e dei prodotti disponibili



Abitudine a semplicità  
e "instant delivery"



Pressione regolatoria  
e aumento trasparenza



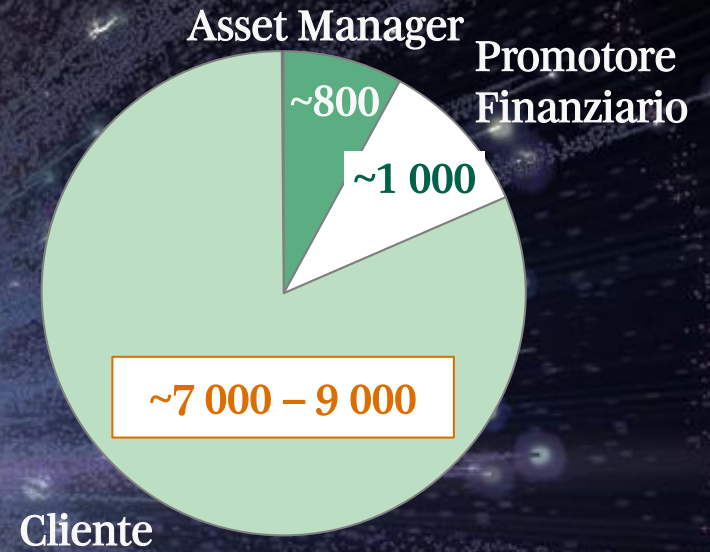


# Sempre più consumatori percepiranno il cambiamento

Investimento  
100,000 €

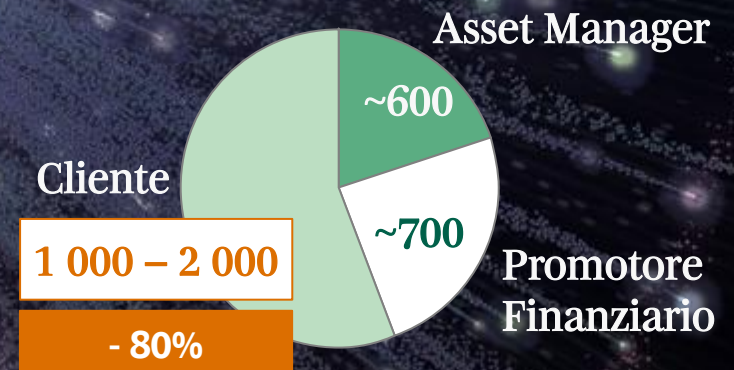
Ieri

Rendimento atteso  
9,000 – 11,000 €



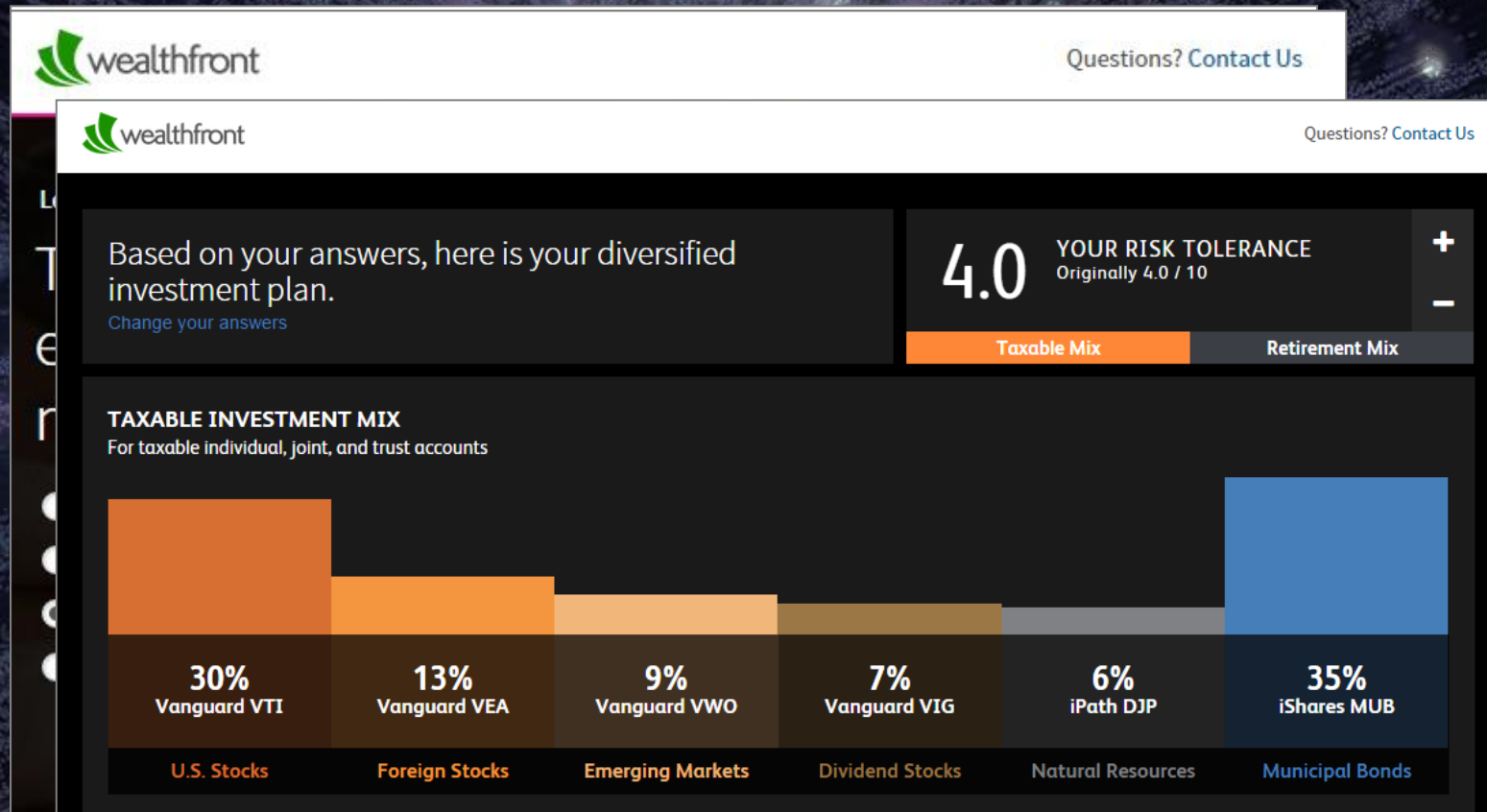
Oggi

Rendimento atteso  
2,000 – 4,000 €





# L'accelerazione del cambiamento (I)



- Investimento: 100,000 \$
- Costo di gestione complessivo wealthfront: 350 – 400 \$
- Costo di gestione fondo multiasset di mercato: 1,500 - 2,600 \$

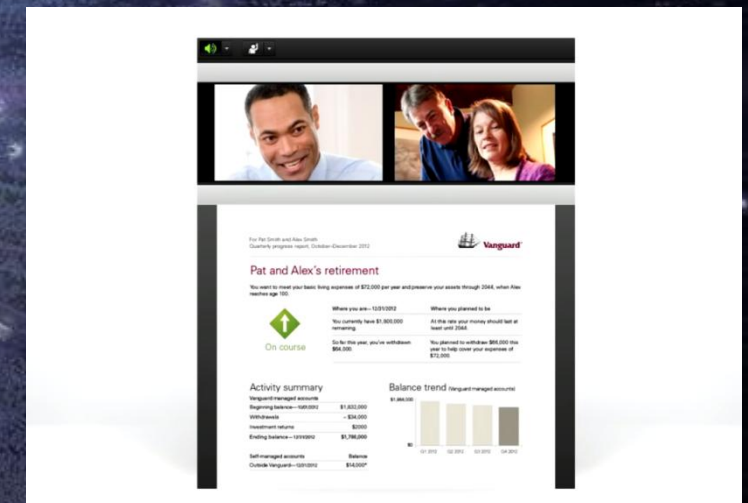
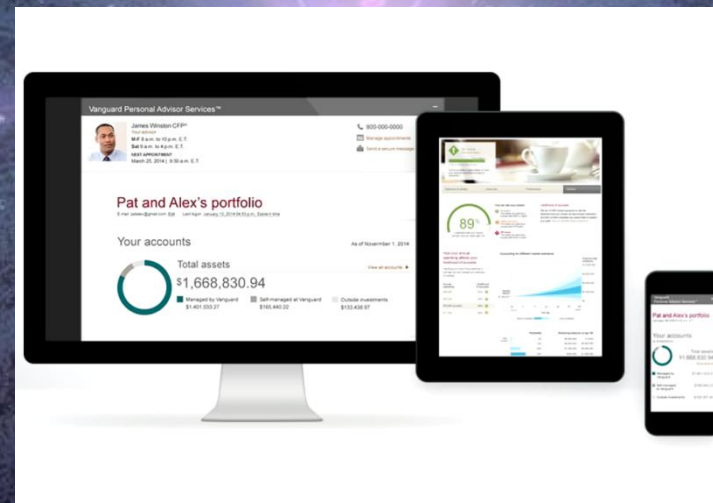
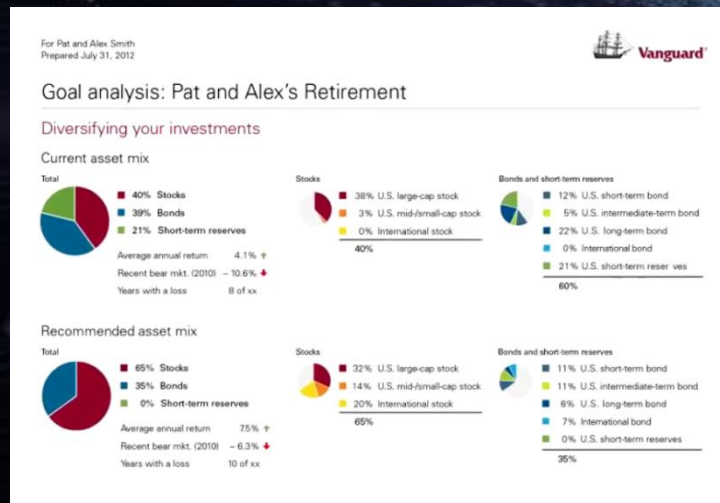


# L'accelerazione del cambiamento (II)

Portafoglio finalizzato a obiettivi personali

Monitoraggio obiettivi su piattaforma multi-device

Video-chat con advisor da casa in ogni momento



- Servizio accessibile a tutti i clienti con masse > 50,000 \$
- Costo del servizio Vanguard Personal Advisor Services: 30 bps



# L'accelerazione del cambiamento (III)

marketplace lending video



# In 30 anni, l'industria potrebbe cambiare di 10x ?

Da ...

... A

~ 15 mln per PF

~ 150 mln per PF ?

~ 100,000 pay-in per PF

~ 1 mln pay-in per PF ?

1,3% fee da clienti

0,50% – 1% fee da clienti ?

Investimenti alternativi 1-2%

Investimenti alternativi 10-20% ?

Quota nei "millennials" 2-3%

Quota nei millennials 20-30% ?

Sarà capace un'industria oggi molto ricca di  
abbracciare cambiamenti radicali ?





BCG

THE BOSTON CONSULTING GROUP

Grazie

[bcg.com](http://bcg.com) | [bcgperspectives.com](http://bcgperspectives.com)

THE BOSTON CONSULTING GROUP