

# Studio Globale sull'Asset Management

## Rapporto

► Per l'Italia i partecipanti al nostro Studio Globale sull'Asset Management

Maggio 2024

# Introduzione, una prospettiva globale indipendente



## Ricerca di base



## Approfondimenti riassuntivi



### Scopo

Studio annuale di ricerca globale per informare i gestori patrimoniali e gli acquirenti di investimenti sulle esigenze dei clienti, i driver comportamentali e i punti di forza e di debolezza della concorrenza



### Approccio

Interviste strutturate indipendenti con responsabili delle decisioni di investimento all'interno di proprietari di asset istituzionali, consulenti di asset, acquirenti di fondi all'ingrosso e consulenti finanziari



### Report

Questo rapporto condivide i risultati con i 313 partecipanti italiani che hanno preso parte allo studio nel periodo da settembre a dicembre 2023



### Prestazioni del manager

BlackRock è stato il primo brand tra il pubblico istituzionale e retail dei marchi non sollecitati di NMG



### Profilo del lead manager

I lead manager sono considerati in grado di fornire un supporto affidabile, di essere capaci, di offrire un'ampia gamma di prodotti e di dimostrare la propria leadership nel settore.



### Leadership di pensiero

L'asset allocation, con particolare attenzione agli alternativi, e l'intelligenza artificiale sono i temi di maggiore interesse per la leadership di pensiero.



### Key challenges

Gli investitori istituzionali e gli acquirenti di fondi all'ingrosso si preoccupano della performance, mentre la crescita delle imprese e i tassi di interesse sono le sfide principali per i consulenti finanziari



### Supporto a valore aggiunto

La condivisione degli approfondimenti (commenti sul portafoglio, commenti sul mercato, leadership di pensiero) offre il maggior valore aggiunto per il pubblico di acquirenti di fondi sia istituzionali che retail.

# I gestori internazionali guidano la classifica dei marchi di asset manager in Italia

## Classifica dei marchi dei primi 10 gestori patrimoniali (Italia, 2023)



### Classifica del marchio istituzionale (su 115 gestori patrimoniali)

Cambio di rango vs. 2022

---- =	1	BlackRock
=	2	Amundi Asset Management
↑	3	PIMCO
↓	4	J.P. Morgan AM
↑	5	Schroders
↓	6	Eurizon Capital
↑	7	ANIMA
---- ↑	8	Allianz Global Investors (AGI)
↓	9	M&G Investments
---- ↑	10	AXA Investment Managers

**BlackRock** rimane al primo posto sia nella classifica dei marchi istituzionali che in quella dei marchi retail, e si posiziona al primo posto per quanto riguarda la leadership del settore e gli attributi di marchio leader di pensiero per tutti i tipi di pubblico.

**Allianz Global Investors (AGI)** è salita all'8° posto (dall'11°), grazie al maggiore riconoscimento delle capacità azionarie internazionali. Gli intervistati hanno anche notato una migliore percezione di coerenza, ESG e leadership di pensiero.

**AXA Investment Managers** è salita nella top 10 (dal 15° posto), con un aumento delle candidature per gli attributi di marchio ESG e di leader di pensiero.



### Classifica del marchio retail (su 233 gestori patrimoniali)

=	1	BlackRock
↑	2	Fidelity
=	2	Pictet Asset Management
↓	4	J.P. Morgan AM
=	5	Morgan Stanley IM
↑	5	PIMCO
↑	7	Schroders
↓	8	Amundi Asset Management
↓	9	Nordea
=	10	Invesco

**Schroders** è salita al 7° posto (dall'8°) grazie a un maggiore riconoscimento degli attributi di marchio coerenti, globali, ESG e di leader di pensiero.

**Nordea** è scesa al 9° posto (dall'8°), con un calo nel riconoscimento delle alternative liquide e del debito privato e una diminuzione degli attributi del marchio, tra cui trasparenza e attenzione al cliente.

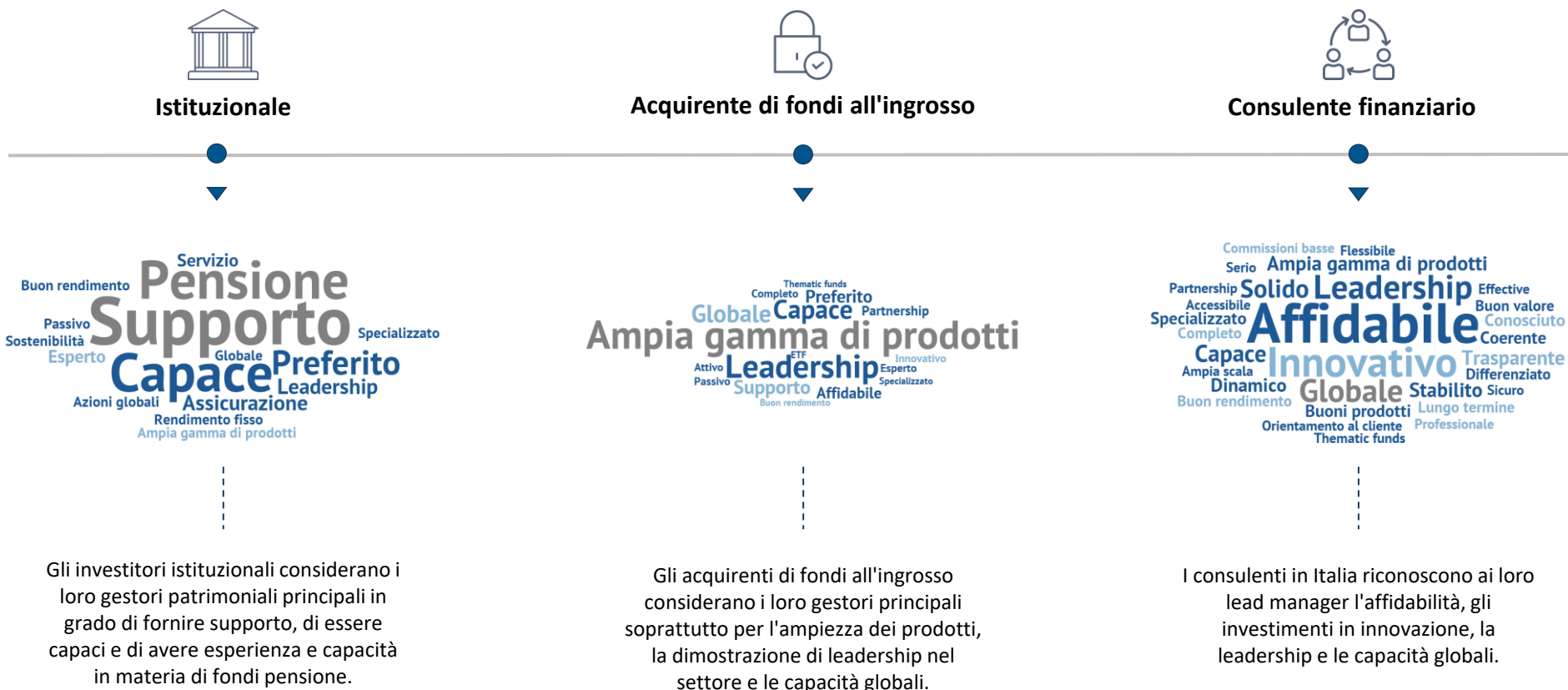
Note: 1. La classifica del marchio viene determinata in base alle nomine top of mind per l'asset gestito in base alla notorietà generale del marchio, alle offerte di classi di asset e alle capacità, calcolate in media nel 2022 e nel 2023.

2. Il rango complessivo al dettaglio viene calcolato assegnando uguale ponderazione al rango di acquirente di fondi al dettaglio e consulente al dettaglio.

3. Le frecce indicano la variazione del ranking del gestore (2022 vs. 2023). "=" indica che non c'è stata alcuna variazione nel ranking

I gestori principali sono apprezzati per fornire supporto affidabile, essere capaci, offrire una gamma di prodotti ampia e dimostrare leadership nel settore

### Profilo dei Gestori attivi leader (Italia, 2023)



Note: 1. Variazione rispetto all'anno precedente: Aumenta ■ Diminuisce ■ Rimane uguale ■  
 2. Il Leader Attivo è definito come il gestore patrimoniale attivo più importante per un dato intervistato

# L'asset allocation, con particolare attenzione agli alternativi, e l'intelligenza artificiale sono i temi di maggiore interesse per la leadership di pensiero

## Temi di leadership di pensiero di interesse nei prossimi 12 mesi (Italia, 2023)

## I 5 argomenti principali



Istituzionale



Acquirente di fondi all'ingrosso



Consulente finanziario



Classifica 2023

Cambio di rango vs. 2022

- 1 Asset allocation
- 2 Tassi di interesse
- 2 Alternative
- 4 Assicurazione
- 5 Intelligenza artificiale

↑

=

↑

↑

↑

-----

- 1 Alternative
- 2 Intelligenza artificiale
- 3 Asset allocation
- 4 Politica monetaria
- 4 Visione proattiva

↑

↑

↓

↑

↑

-----

- 1 ESG
- 2 Intelligenza artificiale
- 3 Inflazione
- 3 Asset allocation
- 5 Sostenibilità

=

↑

↓

=

↑

-----

L'ottimizzazione dell'asset allocation continua a essere un argomento chiave per tutti i pubblici. Gli investitori istituzionali e gli acquirenti di fondi all'ingrosso sono particolarmente interessati agli investimenti alternativi.

Visti gli attuali progressi tecnologici, tutti i destinatari vorrebbero saperne di più sull'intelligenza artificiale e su come questa aiuterà o interromperà il lavoro nel settore.

L'ESG rimane al centro dell'attenzione dei consulenti finanziari

# Gli investitori istituzionali italiani e il pubblico retail stanno adottando l'IA per aumentare l'efficienza, supportare la ricerca e l'analisi degli investimenti e favorire il coinvolgimento dei clienti



% Utilizzo di strumenti di AI

I 3 principali utilizzi delle tecniche di Intelligenza Artificiale da parte delle aziende (Italia, 2023)



Istituzionale

29%

## 1. Efficienza operativa interna

“ Nel prossimo futuro sono possibili applicazioni nella comunicazione con i clienti e nello snellimento dei processi interni.

**Fondi Pensione, Italia**

## 2. Impegno del cliente

“ L'azienda sta valutando alcune soluzioni di engagement con i clienti del canale bancario, anche se è ancora prematuro.

**Assicuratore, Italia**

## 3. Ricerca e analisi degli investimenti

“ Stiamo intervistando i clienti sulla loro esperienza con la nostra compagnia utilizzando l'IA, anche se in via sperimentale.

**Assicuratore, Italia**



Acquirente di fondi all'ingrosso

43%

## 1. Efficienza operativa interna

“ Stiamo sperimentando alcune applicazioni AI per migliorare i processi interni.

**Acquirente Di Fondi All'ingrosso, Italia**

## 2. Ricerca e analisi degli investimenti

“ Uno strumento di intelligenza artificiale ci permette di raggruppare le informazioni di mercato e di fornire maggiori possibilità di analisi sulle diverse asset class.

**Acquirente Di Fondi All'ingrosso, Italia**

## 3. Impegno del cliente

“ Siamo stati tra le prime banche a lanciare un servizio di robo-advisor basato sull'intelligenza artificiale.

**Acquirente Di Fondi All'ingrosso, Italia**



Consulente finanziario

39%

## 1. Ricerca e analisi degli investimenti

“ Attualmente utilizza l'elaborazione del linguaggio naturale per l'analisi del sentiment e l'analisi predittiva.

**Consulente Finanziario, Italia**

## 2. Efficienza operativa interna

“ Si tratta di un tema emergente che deve ancora essere testato e per il quale è necessario stabilire dei confini ben definiti.

**Consulente Finanziario, Italia**

## 3. Impegno del cliente

“ Uso l'app per rendere le mie comunicazioni ben scritte e più coinvolgenti.

**Consulente Finanziario, Italia**

# La performance è una delle principali preoccupazioni per il pubblico degli acquirenti di fondi istituzionali e all'ingrosso, mentre la crescita e i tassi di interesse sono le sfide principali per i consulenti finanziari

## Le 3 maggiori sfide previste nei prossimi 12 mesi (Italia, 2023)



“*Mantenere la redditività dei portafogli di polizze di risparmio a causa dell'aumento dei tassi e dei riscatti.*  
**Assicuratore, Italia**

“*Aumentare il valore dei prodotti di protezione per mitigare il rischio di declino del portafoglio in caso di eventi di decadenza di massa.*  
**Assicuratore, Italia**

“*Mantenere una redditività stabile in un contesto di mercato difficile, con tassi di interesse elevati e una possibile recessione economica in corso.*  
**Acquirente Di Fondi All'ingrosso, Italia**

“*Migliorare i cataloghi dei prodotti con una maggiore efficienza nei criteri ESG.*  
**Acquirente Di Fondi All'ingrosso, Italia**

“*Fidelizzare i vecchi clienti e attrarne di nuovi per mantenere e sviluppare il portafoglio.*  
**Consulente Finanziario, Italia**




“*Aumentare il margine delle commissioni per far fronte alla diminuzione dei mutui dovuta all'aumento dei tassi di interesse.*  
**Consulente Finanziario, Italia**

# La condivisione degli insight è più importante come motore di marketing e supporto per il pubblico di acquirenti di fondi sia istituzionali che wholesale

## I 3 principali driver di supporto a valore aggiunto dichiarati (Italia, 2023)





### Istituzionale

		Cambio di rango vs. 2022
1.	 Commento al portafoglio	↑
2.	 Commento al mercato	↑
3.	 Leadership di pensiero	↑



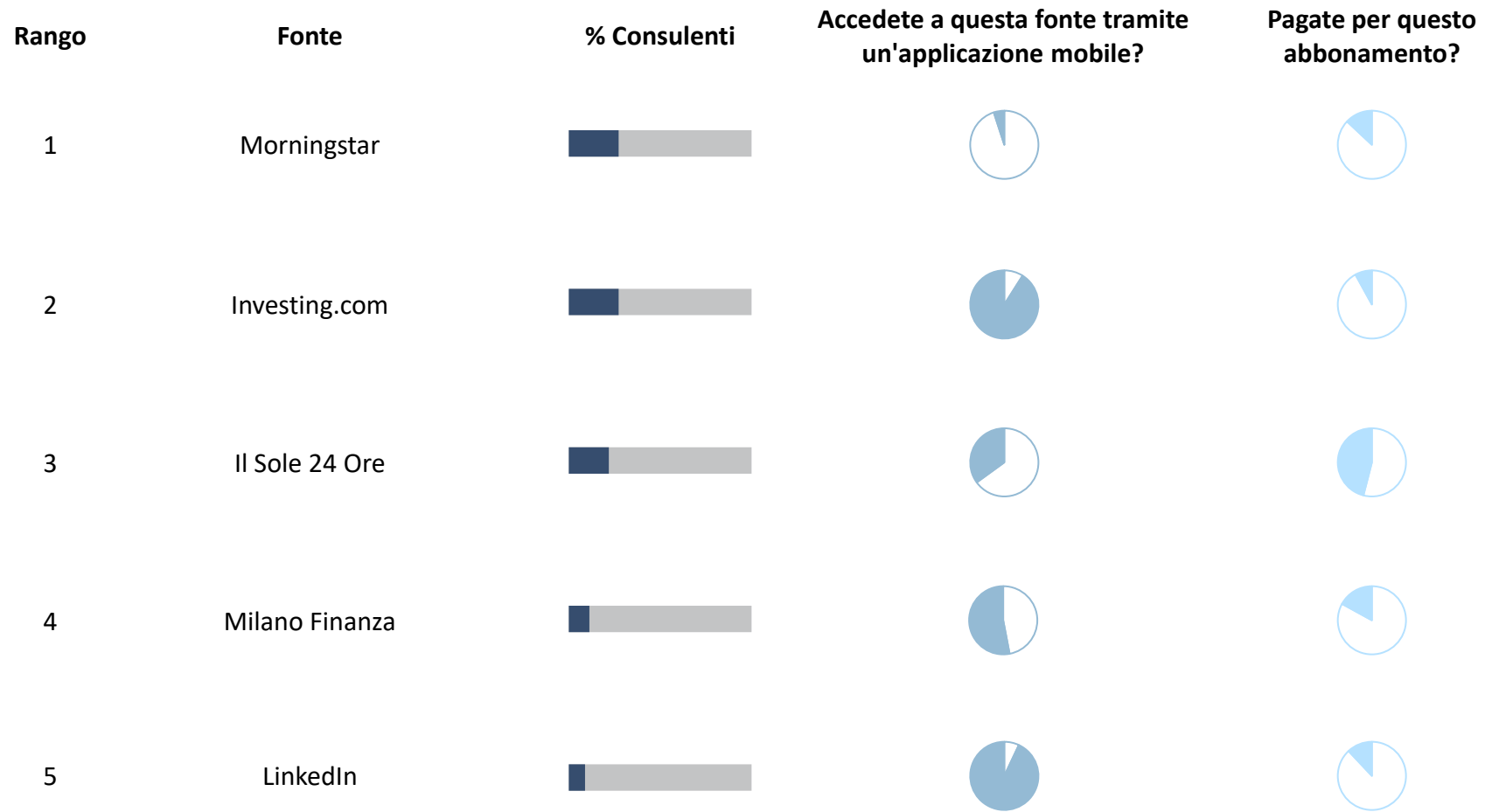
### Acquirente di fondi all'ingrosso

1.	 Leadership di pensiero	↑
2.	 Commento al mercato	↓
3.	 Commento al portafoglio	↓



# Morningstar e Investing.com sono le principali fonti di informazione digitale sugli investimenti tra i consulenti finanziari

Fonti digitali abituali di informazione sugli investimenti (Consulente finanziario, Italia, 2023)



Note: 1. % Consiglieri mostra il numero di citazioni per la rispettiva fonte rispetto al numero di intervistati che hanno risposto con una fonte  
 2. La parte ombreggiata del grafico a torta rappresenta il numero di intervistati che hanno risposto "sì", su tutti gli intervistati che hanno fornito una risposta alla domanda

# Grazie

---

Per ulteriori informazioni su NMG, visitare [www.nmg-consulting.com](http://www.nmg-consulting.com)

Per ulteriori approfondimenti o ulteriori informazioni sul nostro Global Asset Management Study, si prega di contattare Karen Lau all'indirizzo [karen.lau@nmg-group.com](mailto:karen.lau@nmg-group.com)

