



News release

Contact

Hilary Downes, media relations, PwC
Tel: +44 (0)207 213 4706 / +44 (0)7718 340 113
e-mail: hilary.n.downes@uk.pwc.com

PwC: I patrimoni globali gestiti supereranno quota 100.000 miliardi di dollari entro il 2020

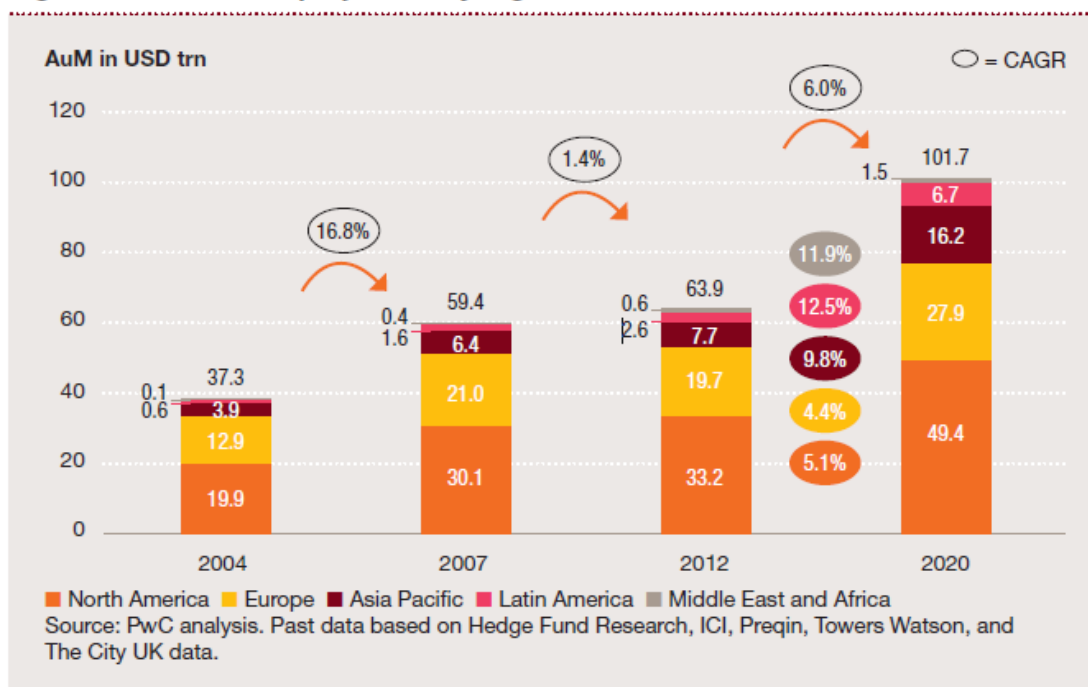
Una recente ricerca di PwC stima che il patrimonio globale in gestione (AUM) crescerà fino a raggiungere quota 101.7 trilioni di dollari entro il 2020 partendo da un totale 2012 pari a 63.9 trilioni di dollari, che rappresenta un tasso di crescita annuale composto (CAGR) pari a circa 6%.

Dal report di PwC *Asset Management 2020: A brave new world* si evince che le AuM (Asset under Management) nelle regioni SAAAME (Sud America, Asia, Africa, Medio Oriente) cresceranno nei prossimi anni più velocemente rispetto alle regioni sviluppate, creando nuovi pool di masse potenzialmente aggredibili dal settore dell'Asset Management (AM). Tuttavia la maggior parte delle masse continuerà a essere concentrata in Europa e negli Stati Uniti.

Europa

PwC prevede che i patrimoni in gestione in Europa cresceranno fino a raggiungere quota 27.9 trilioni di dollari entro il 2020 partendo da un totale di 19.7 trilioni di dollari nel 2012. Tale crescita rappresenta un CAGR pari a circa 4.4%.

Figure 4: Global AuM projection by region for 2020





Secondo lo studio di PwC, l'aumento delle AuM a livello globale sarà guidata da fondi pensione, *High-Net-Worth Individuals* (HNWI) e fondi sovrani. A livello di segmento di clientela, l'aumento globale delle masse sarà guidata da tre fattori chiave:

- L'aumento di *mass affluent individuals* e *HNWI* nelle regioni SAAAME,
- L'espansione e l'istituzione di nuovi fondi sovrani (SWF) caratterizzati da diversi programmi e obiettivi d'investimento,
- L'aumento di forme previdenziali individuali a contribuzione definita, parzialmente dovuto allo spostamento verso piani pensionistici individuali guidato da incentivi statali

Secondo PwC, nel 2012 il 36.5% dei patrimoni gestiti proveniva da fondi pensione, fondi sovrani, compagnie assicurative, *mass affluent* e *HNWI*. Se gli asset managers saranno in grado di attirare ulteriormente le masse di tali segmenti di clientela potranno accrescere la loro quota nei patrimoni gestiti del 10% arrivando a un livello del 46.5% pari a 130 trilioni di dollari in AUM globali.

Elisabetta Caldirola, Asset Management Leader di PwC in Italia dichiara:

“La crisi economica senza precedenti e i numerosi cambiamenti normativi non hanno permesso alla maggior parte delle società di gestione di focalizzarsi sul futuro. Tuttavia il settore si trova di fronte a una serie di cambiamenti fondamentali che impatteranno il futuro stesso dell'industria del risparmio gestito.”

“Nei prossimi 10 anni, gli operatori del risparmio gestito che eviteranno gli errori del passato – errori che hanno provocato le reazioni negative degli organismi di vigilanza, della politica e degli investitori – riusciranno a rafforzare il loro brand ed ottenere la fiducia degli investitori. L'industria del risparmio gestito dovrà essere in grado di passare il messaggio chiave in merito al ruolo positivo che svolge nell'economia, all'impatto sociale positivo sugli investitori e su chi definisce le linee politiche. Non può lasciare ad altri questo compito.”

“I prossimi anni porteranno all'industria del risparmio gestito volumi maggiori di attività mai visti nel passato e ciò implica un carico maggiore di responsabilità: dovrà dimostrare di essere in grado di gestire tali masse al meglio delle proprie capacità nell'interesse collettivo. Gli operatori del risparmio gestito devono saper comunicare in modo chiaro il valore che generano ai propri clienti e garantire assoluta trasparenza su costi e commissioni applicate.”



Altri risultati:

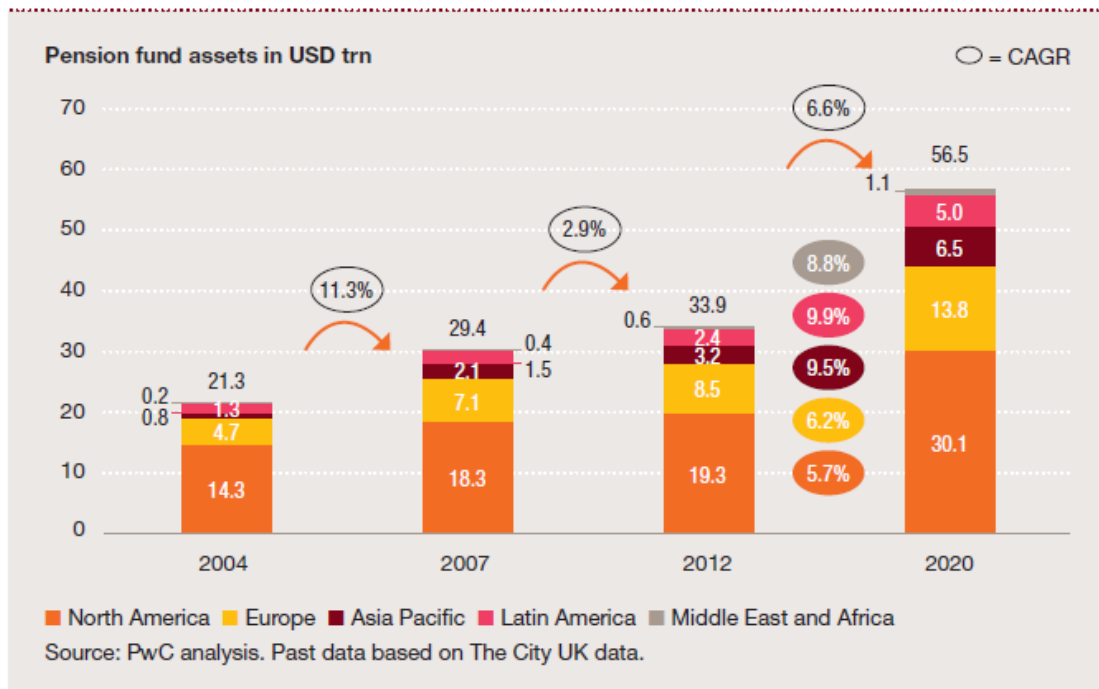
I patrimoni dei fondi pensione raggiungeranno quota 57 trilioni di dollari entro il 2020

PwC prevede che i patrimoni dei fondi pensione cresceranno del 6.6% su base annua fino a raggiungere quota 56.5 trilioni di dollari entro il 2020 partendo da un totale di 33.9 trilioni di dollari nel 2012.

Europa

In Europa, i patrimoni dei fondi pensione cresceranno del 6.2% su base annua fino a raggiungere quota 13.8 trilioni di dollari entro il 2020 partendo da un totale di 8.5 trilioni di dollari nel 2012.

Figure 8: Global pension fund assets projection by region for 2020



Clienti Mass affluent e HNWI nelle regioni SAAAME guideranno la crescita....

Clienti *mass affluent* (i.e. individui con ricchezza compresa tra 100.000\$ e 1 milione di dollari) e *HNWI* (i.e. individui con ricchezza superiore al milione di dollari) nelle regioni SAAAME sono i fattori trainanti della crescita. E' prevista una netta crescita dei patrimoni di clienti *mass affluent* e *HNWI* che passeranno rispettivamente da 59\$ trilioni (2012) a 100\$ trilioni (2020) e da 52\$ trilioni (2012) a 76\$ trilioni (2020). E' attesa una crescita maggiore dei patrimoni del settore *mass affluent* (CAGR pari al 6.8%) rispetto al settore *HNWI* (CAGR pari al 4.9%). La crescita di *mass affluent* e *HNWI* sta contribuendo e continuerà a contribuire all'aumento della ricchezza complessiva delle regioni SAAAME. Per esempio si prevede che i clienti *mass affluent* possano più che duplicare la loro ricchezza tra il 2012 e il 2020. Tutto questo è l'effetto dell'emersione di una nuova classe media nelle regioni SAAAME, trainata da anni di tassi di crescita sostenuti dell'economia in questi paesi.

Europa

I patrimoni dei clienti *mass affluent* e *HNWI* in Europa cresceranno fino a raggiungere nel 2020 quota rispettivamente di 31.6\$ trilioni (22.8\$ milioni nel 2012) e di 21.6\$ trilioni (17.0\$ trilioni nel 2012). E' attesa una crescita maggiore dei patrimoni del settore *mass affluent* (CAGR pari al 4.2%) rispetto a settore *high-net-worth-individual* (CAGR pari al 3.1%).

Figure 6: Global mass affluent wealth projection by region for 2020

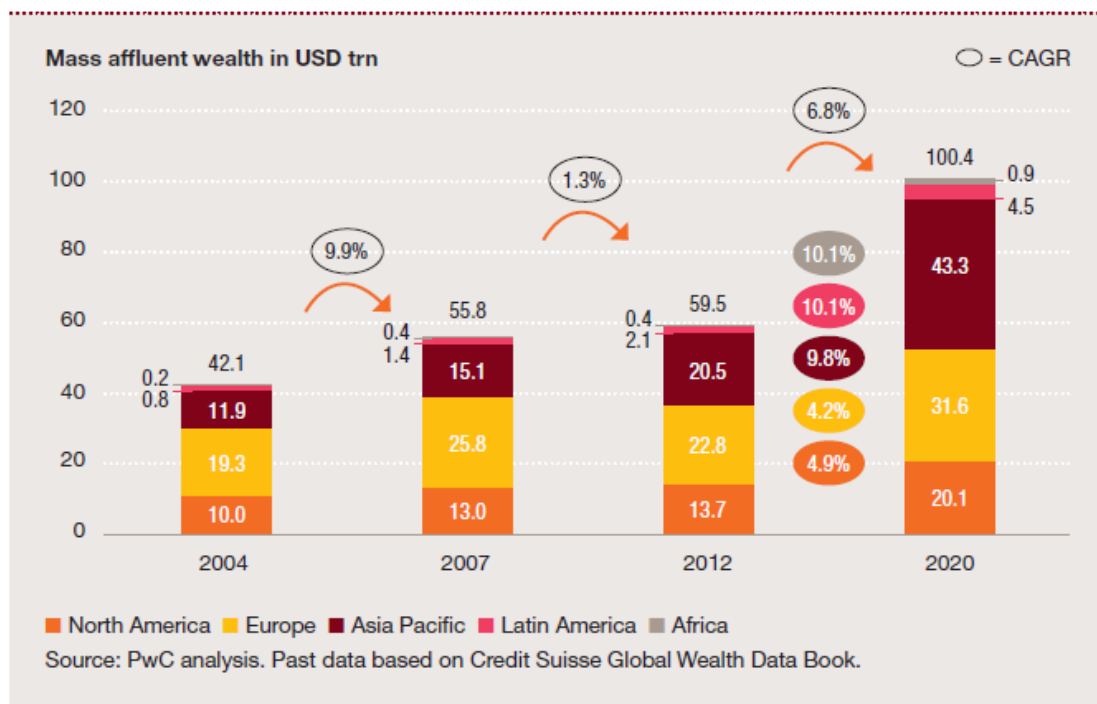
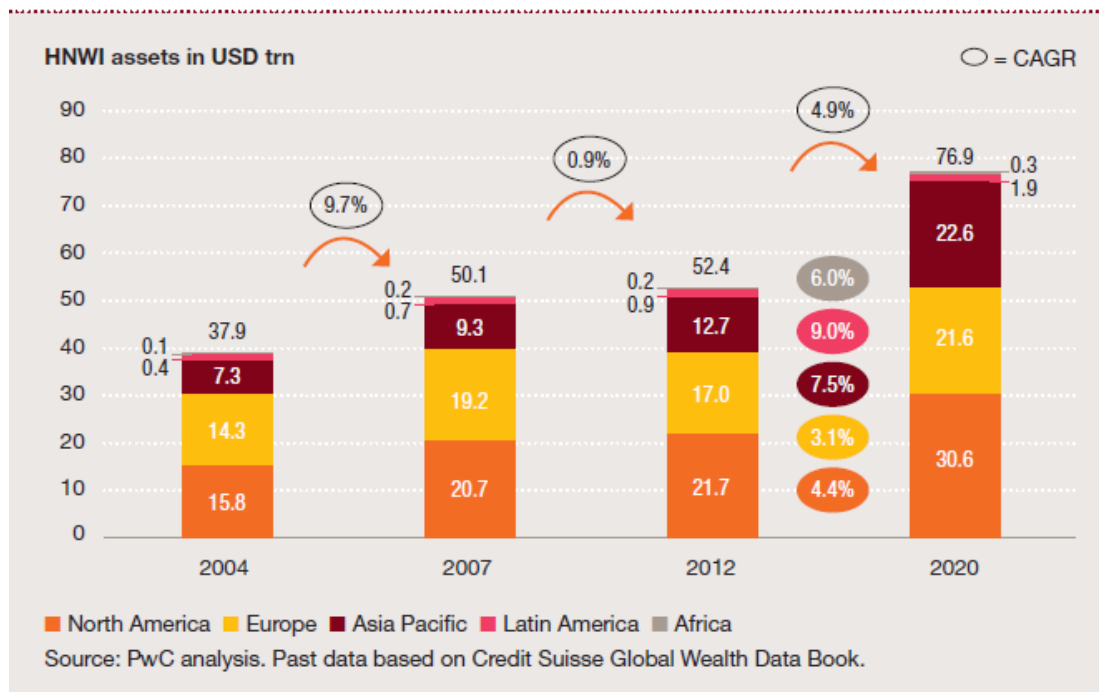


Figure 5: Global HNWI asset projection by region for 2020



Un ruolo di maggiore importanza per i fondi sovrani (SWFs) nei mercati finanziari internazionali...

La dimensione dei fondi sovrani cresce velocemente e la loro presenza nei mercati finanziari internazionali sta diventando più importante. Il patrimonio gestito attualmente dai fondi sovrani ammonta a più di 5 trilioni di dollari e PwC prevede che questo dato aumenterà fino a circa 9 trilioni entro il 2020. I fondi sovrani di Africa e Medio Oriente saranno quelli che cresceranno maggiormente, seguiti da quelli dell'area Asia-Pacifico. Questo si spiega con gli enormi surplus delle bilance commerciali di questi paesi (soprattutto Africa e Medio Oriente) che sono esportatori di petrolio e in genere di materie prime.

I gestori dovranno rispondere...

PwC ha identificato sei fattori chiave che i gestori dovranno analizzare e indirizzare con l'obiettivo di sfruttare le opportunità derivanti da questo scenario in evoluzione:

1. Il risparmio gestito guadagna una posizione di centralità: il risparmio gestito ha vissuto a lungo all'ombra del settore bancario e assicurativo. Entro il 2020 l'industria AM emergerà definitivamente da questa posizione secondaria.
2. La distribuzione si ridisegna attraverso il dominio delle piattaforme regionali e globali: Entro il 2020 si formeranno quattro blocchi per la distribuzione di fondi a livello regionale che permetteranno la vendita pan-regionale dei prodotti: Nord Asia, Sud Asia, America Latina e Europa. Una volta che prenderanno vita e si rafforzeranno, questi blocchi svilupperanno interdipendenze regolamentari e commerciali tra di loro, che

determineranno un'evoluzione del punto di vista dei gestori rispetto ai canali di distribuzione.

3. I modelli commissionali si trasformano: idealmente, entro il 2020, tutti i territori con reti distributive avranno introdotto regolamentazioni atte ad allineare gli interessi dell'industry a quelli dei consumatori finali, e la maggior parte di queste riguarderà il divieto per le case prodotte di remunerare alcune categorie di distributori come imposto ad esempio dalla Retail Distribution Review (RDR) nel Regno Unito e nella MiFID II in ambito europeo. Questo aumenterà la pressione sui gestori in tema di trasparenza e avrà un impatto sostanziale sulla struttura commissionale del settore.
4. Gli strumenti c.d. "alternative" diventano più convenzionali, quelli passivi risultano fondamentali e gli ETF proliferano: la gestione del risparmio attiva continuerà ad essere il centro focale del settore in quanto le masse crescenti supporteranno tutte le diverse strategie e stili di gestione. Nonostante questo, la gestione tradizionale attiva del risparmio crescerà ad un passo più lento rispetto alle strategie passive e "alternative" e complessivamente la quota delle AuM con strategie di gestione attive diminuirà. PwC stima che gli strumenti "alternative" cresceranno del 9,3% su base annua fino al 2020, fino a raggiungere 13 trilioni di dollari.
5. Una nuova stirpe di gestori globali: il 2020 vedrà emergere una nuova tipologia di gestori globali, con piattaforme altamente semplificate, soluzioni personalizzate per il cliente e un marchio più forte ed affidabile. Questi gestori non emergeranno solamente dai complessi di fondi tradizionali, ma anche dalle fila di grandi società "alternative".
6. Il risparmio gestito entra nel ventunesimo secolo: oggi il risparmio gestito opera attraverso un'infrastruttura relativamente poco tecnologica. Entro il 2020, la tecnologia sarà cruciale per guidare il coinvolgimento dei clienti, il data mining finalizzato all'estrazione di informazioni sui clienti attuali e potenziali, l'efficienza operativa e il reporting regolamentare e fiscale. Allo stesso tempo, il cyber risk sarà diventato uno dei rischi chiave per il settore, al pari del rischio operativo, di mercato e di performance.

Elisabetta Caldirola commenta:

"La risposta ai fattori chiave del cambiamento che abbiamo identificato richiederà un impegno considerevole per sviluppare strategie adeguate – non esiste una soluzione ottimale unica per diventare il gestore di successo del 2020 e negli anni a venire."

"I gestori di successo del 2020 hanno già iniziato a formulare le proprie risposte ai fattori chiave del cambiamento. Chi adotterà strategie coerenti e agirà con integrità verso i clienti avrà maggiori probabilità di sviluppare marchi in grado di affermarsi come leader di mercato nel 2020 perché saranno ritenuti affidabili."

FINE

Note per gli editori



Per scaricare una copia di Asset Management 2020, visitare:
www.pwc.com/assetmanagement

About PwC

PwC aiuta organizzazioni e individui a creare il valore che stanno cercando. Siamo una rete di società presenti in 157 paesi con più di 184.000 persone che sono impegnate nel fornire qualità in servizi di assurance, fiscali e di consulenza. Diteci cosa vi importa maggiormente e scoprite di più su di noi visitandoci su www.pwc.com.

© 2014 PwC. Tutti i diritti riservati

PwC si riferisce alla rete PwC e/o ad una o più società appartenenti alla rete, ognuna delle quali è una legal entity separata. Visitare www.pwc.com/structure per maggiori dettagli.