



MILANO, 29-30 GENNAIO 2019
INVESTOR-CENTRICITY

LAB 2 ALLFUNDS EDUCATION LAB
VIA BOCCONI, 8
ALLFUNDS ACADEMY





Player e mercati finanziari sono in continua evoluzione. La trasformazione del modello di business degli intermediari finanziari è necessaria per fare fronte alle continue sfide imposte da regolamentazione, tecnologia e scenario macroeconomico. In tale contesto Lab 2 Allfunds Education Lab, parte integrante di Allfunds Academy, è dedicato all'esplorazione della "investor-centricity", vale a dire alla comprensione delle modalità di comportamento degli investitori e al loro impatto su mercati ed economia. Investor-centricity Lab 2 si articola in un percorso ideale che parte dall'analisi della domanda e del comportamento del consumatore in ottica trasversale ai vari settori, prosegue con i risultati degli studi svolti in finanza e in psicologia sui comportamenti degli investitori al fine di individuare modalità di azione di asset manager e private banker che possano aiutare i clienti ad ottenere migliori risultati dalle scelte di portafoglio, per includere tematiche regolamentari e tecnologiche relative a come le nuove modalità di trattamento dei dati possono aiutare a conoscere meglio gli investitori.

La sessione sull'analisi della domanda illustra le metodologie e risultati trasversali ai vari settori, che possono aiutare la riflessione dei partecipanti in merito alle best practice e a come le metodologie possono essere utilizzate nell'industry dell'asset/ wealth management. Segue una sessione tecnologica suddivisa in due parti. La prima riguarda ipotesi di continuo efficientamento dell'attività bancaria e di asset management tramite la tecnologia blockchain. La seconda una panoramica delle fonti di dati alternative, al momento utilizzate soprattutto nelle attività di asset management ma di potenziale interesse anche per la strutturazione del portafoglio degli investitori.

Il Lab comprende un "CEO Forum" per avere la prospettiva di importanti decisori dell'industria della distribuzione finanziaria in Italia, comprendendo esponenti top di reti, banche e compagnie assicurative. I CEO discuteranno le sfide più rilevanti per il settore della distribuzione in Italia, anche affrontando il tema della creazione di valore per il cliente nel contesto complessivo della trasformazione del business model e quindi considerando i vincoli ambientali e le principali leve a disposizione delle aziende.

La sessione sulla behavioral finance ripercorre i principali risultati relativi ai bias comportamentali e i risultati in merito al costo-opportunità che tali bias hanno sui rendimenti corretti per il rischio ottenuti dagli investitori. Seguono sessioni, tenute dalla Professoressa Tali Sharot di University College London, riguardanti meccanismi comportamentali come "la tendenza all'ottimismo" e le loro implicazioni per la persuasione. La presentazione comprende una discussione relativa alle modalità recenti di analisi del comportamento mediante l'utilizzo di meccanismi in grado di registrare il funzionamento del cervello nel momento di reazione a vari stimoli. Ad esempio, esistono risultati che iniziano a descrivere in maniera accurata quali aree cerebrali vengono attivate in situazioni di stress e di incertezza. Tali risultati possono aiutare una riflessione in merito a come procedere a processi individuali di interazione con i singoli investitori.

La regolamentazione viene trattata in una sessione dedicata, grazie all'intervento del regolatore, che discute delle recenti norme applicate alle relazioni tra asset manager e wealth manager, anche nel contesto di un confronto comparativo svolto a livello internazionale. Un panel finale discute il tema ESG applicato all'asset management, un tema di importanza crescente per l'attenzione dedicata alle esternalità dagli investitori istituzionali e investitori retail. Come rendere ESG un meccanismo ancora più importante per veicolare le preferenze della collettività nelle scelte di portafoglio e per inviare alle aziende segnali sulle attività che devono essere privilegiate anche al di là del profitto?

La metodologia di svolgimento di tutte le attività in cui si articola il Lab è esperienziale tramite l'utilizzo di strumenti di survey istantanea, applicazioni digitali e discussione di case study anche di altri settori.

29 GENNAIO 2019, AULA 01

ANALISI DELLA DOMANDA, TECNOLOGIA E COMPORTAMENTO DEL CONSUMATORE

14.00-14.30: INTRODUZIONE

Andrea Beltratti, Dipartimento di Finanza, Università Bocconi
Alessia Bezzecchi, Corporate Finance e Real Estate, SDA Bocconi School of Management
Gianluca Renzini, Deputy General Manager, Allfunds Bank

14.30-16.00: L'ANALISI DELLA DOMANDA

Antonella Carù, Dipartimento di Marketing, Università Bocconi

16.00-16.15: COFFEE BREAK, AULA 03

16.15-17.00: BLOCKCHAIN, ROBOTICA, DISTRIBUZIONE E BANCHE ONLINE

Ruben Nieto Martin-Vares, Head of Innovation Allfunds Bank S.A.U.

17.00-18.00: ALTERNATIVE DATA SOURCES

Ian Webster, Senior Vice President, Neudata

18.00-18.15: COFFEE BREAK, AULA 03

18.15-19.45: SFIDE E OPPORTUNITA' NELL'ASSET/ WEALTH MANAGEMENT. CEO FORUM

Moderata: Andrea Beltratti, Dipartimento di Finanza, Università Bocconi

Intervengono: Marco Mazzucchelli, Non-Executive Director Kredietbank Luxembourg, Paolo Molesini, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking, Gian Maria Mossa, Amministratore Delegato, Banca Generali

20.00 INNO DINNER Lab: AULA X-LAB

30 GENNAIO 2019, AULA 01

FINANZA COMPORTAMENTALE

09.00-09.15: INTRODUZIONE

Andrea Beltratti, Dipartimento di Finanza, Università Bocconi
Alessia Bezzecchi, Corporate Finance e Real Estate, SDA Bocconi School of Management
Licia Megliani, Country Head, Allfunds Bank

09.15-10.15: LA FINANZA COMPORTAMENTALE

Andrea Beltratti, Dipartimento di Finanza, Università Bocconi

10.15-10.45: EMOZIONI E COMPORTAMENTI

Tali Sharot, Department of Experimental Psychology, University College London, Director Affective Brain Lab

10.45-11.00: COFFEE BREAK, AULA 03

11.00-13.00: LA SCIENZA DELLA PERSUASIONE

Tali Sharot, Department of Experimental Psychology, University College London, Director Affective Brain Lab

13.00-14.00: BUSINESS LUNCH, AULA 03

14.00-15.25: MIFID II E LE RELAZIONI TRA PRODUZIONE E DISTRIBUZIONE

Francesco Adria, Responsabile dell'ufficio Vigilanza Banche, CONSOB

15.25-15.35: COFFEE BREAK, AULA 03

15.35-17.00: ESG INVESTING. ROUNDTABLE

Modera: Andrea Beltratti, Dipartimento di Finanza, Università Bocconi

Intervengono: Marcello Matranga, Country manager, Robeco Italy, Federica Loconsolo, Direttore Commerciale Etica SGR