



100 miljoen dollar achter Motif Investing, een nieuwe online broker. Nieuwkomers worden ook steeds vaker eenvoudigweg opgeslokt. Northwestern nam LearnVest over, een adviesbedrijf voor personal finance dat niet lang ervoor was opgericht. In augustus was de volgende prooi daar. Blackrock kocht voor een onbekend bedrag FutureAdvisor. De grootmacht wil de geautomatiseerde adviesdiensten verkopen aan haar professionele klanten: banken, effecteninstellingen en verzekeringsmaatschappijen.

Het beheerd vermogen van robotadviseurs én traditionele beleggingsbedrijven met onlinediensten kan eind dit jaar oplopen tot meer dan 50 miljard dollar, aldus een analyse van onderzoeksbureau Aite Group uit Boston. Eind 2014 was dat nog slechts 16 miljard. Gevestigde partijen maken een inhaalslag. In minder dan vier maanden tijd trok Schwab Intelligent Portfolios 3 miljard dollar aan van vooral bestaande klanten. Vanguard heeft met zijn half-mens-half-robotplatform Personalized Advisor Services (PAS) al 21 miljard dollar in de boeken. Ook daar is grotendeels sprake van kannibalisatie van de eigen business.

Analisten van Citi verwachten snelle verspreiding naar andere regio's, zoals het Verenigd Koninkrijk waar Nutmeg actief is en het Europese vasteland waar Duitsland Fairr.de heeft en Frankrijk Advize. Maar analist Stephen Wall van Aite zegt dat het niet in sneltreinvaart zal gaan. "De VS is van nature veel innovatiever. De schaal en diepte van de markt zijn een groot voordeel voor startende robotadviseurs. De cultuur van beleggen is veel meer ontwikkeld. Start-ups op het Europese vasteland komen niet alleen met een nieuw product, ze moeten ook nog een markt creëren van beleggers die zelf het heft in handen willen

50 MILJARD

Het beheerd vermogen van robotadviseurs én traditionele beleggingsbedrijven met onlinediensten kan eind dit jaar oplopen tot meer dan 50 miljard dollar

houden." De grootste hobbel voor start-ups is volgens Wall het binnenhaken van klanten en de kosten die met marketing en regelgeving zijn gemoeid. Starters in Europa hebben meer concurrentie van de gevestigde orde. "De toekomst is niet voor iedereen rooskleurig", stelt Wall over de nieuwkomers in Europa. "Sommigen zijn er niet in geslaagd om de markt daadwerkelijk te betreden, anderen zullen zeker niet overleven."

TROOSTENDE WOORDEN

Eén ding is zeker: de vergoedingen voor financieel adviseurs komen verder onder druk te staan. Dat is voor beleggers alleen maar goed nieuws. De nieuwe trend van de robotadviseur dreunt door in heel de Verenigde Staten. Want de doorgaans goed betaalde beleggingsadviseurs en vermogensbeheerders lopen natuurlijk niet alleen rond in financiële centra als New York. Citi heeft troostende woorden voor mensen van vlees en bloed die beleggers adviseren en grote vermogens beheren, zoals de eigen collega's van de bank op Manhattan: "Er blijft altijd plaats voor op maat gemaakte kwaliteitsadviezen voor degenen met grote beleggingsportefeuilles."

OPTIMISME

door Sheila Sitalsing



Toen aan Angus Deaton, duizendpoot en zelfbenoemd 'voorzichtig optimist', onlangs de Nobelprijs voor de Economie werd toegekend, moest ik terugdenken aan een discussie waar ik een tijd geleden in verzeild raakte. Deaton maakte onder meer naam met het heel precies meten van consumptie en welvaart en etaleerde in *The Great Escape* zijn 'voorzichtige optimisme' door aan te tonen hoeveel rijker, gezonder, welvarender en beter af de wereld is. Met alle bijbehorende mitsen en maren en afwijkingen en persoonlijke drama's en andere dingen die fout gaan, maar toch: sneller, hoger, sterker. Voornoemde discussie was afgelopen voorjaar, in de aanloop naar Bevrijdingsdag. Er waren lezingenreeksen door het hele land over leven in vrijheid en over vrijwaring van angst en gebrek. Ik mocht ergens wat woorden spreken over de vrijwaring van gebrek en over de amper te bevatten welvaartsgroei die Nederland de afgelopen pakweg zestig jaar heeft opgestuwd naar een paradijs. Een aardige universitair docent deed hetzelfde voor de wereld en legde uit hoe we er steeds beter in zijn geslaagd om, al dan niet per ongeluk, honger, armoede, dood en ziekte te overwinnen. Met vallen en opstaan en uitzonderingen en slagen om de arm. Maar toch.

We trokken datasets uit de kast, over groeiende welvaart en welbevinden, wereldwijd. Over ongelijkheid en achterblijvende groepen die het niettemin in absolute zin beter hebben gekregen. Over de verminderde omvang en duur van oorlogen en conflicten. Over waarom toch het vooruitgangsgeloof verdacht is geworden en waarom de gedachte heeft postgevat dat het allemaal één grote poel van ellende is vol oorlog en geweld en uitzichtloze armoede.

Na een referaat van de universitair docent over de uitbanning van honger in Brazilië, de verheffing tot de middenklasse van miljoenen mensen in India en China en de *boom* in delen van sub-Sahara Afrika, stak een man zijn vinger op.

Hij was woedend. Hij was gekomen voor een verhaal over hoe verkeerd het gaat met Nederland, over de ellende die over de mensen wordt uitgestort door hebzuchtige bankiers en uitknijpkabinetten, over toenemende armoede en ellende in Nederland, over hoe dit land in duigen ligt en ernstig bedreigd wordt door van alles en nog wat.

De tweede reactie kwam van iemand die de woedende man bijviel. Hij had zijn hele jeugd melkdoppen gespaard voor de arme kindjes in Afrika, en nu was het er toch één poel van ellende, het had allemaal geen moer geholpen en nu komen ze allemaal hierheen.

We trokken nog wat datasets open. Ze geloofden er geen woord van.