

FONDI & C

FONDI COMUNI E INNOVAZIONE

Le nuove frontiere del risparmio gestito

Per venire incontro alle esigenze dei clienti le società di gestione stanno lanciando nuove formule di investimento e servizi di sottoscrizione e informazione online

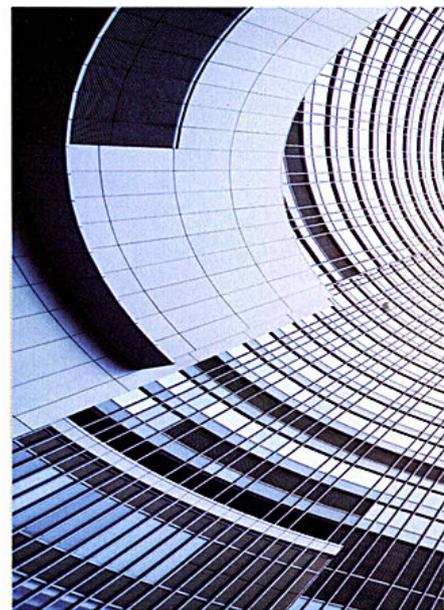
di MASSIMILIANO VOLPE

Gli italiani stanno riscoprendo i fondi comuni dopo anni di investimenti focalizzati sul risparmio amministrato. Lo testimoniano gli ultimi dati diffusi da **Assogestioni** secondo i quali nel mese di aprile la raccolta netta dei fondi comuni in Italia ha raggiunto i 6,9 miliardi di euro, portando il dato dall'inizio dell'anno a quota 27 miliardi di euro. A questo risultato ha contribuito in maniera determinante la raccolta dei fondi aperti alla quale i prodotti esteri hanno concorso per 3,3 miliardi, quelli italiani per 2 miliardi e le gestioni di portafoglio istituzionali per 1,3 miliardi di euro. Per venire incontro alle esigenze dei risparmiatori le principali Sgr stanno lanciando nuovi prodotti e servizi di sottoscrizione e di informazione molti dei quali rappresentano delle novità assolute per il mercato italiano. Una tendenza evidenziata anche da una recente ricerca di **GfK Eurisco** che sottolinea il rinnovato interesse degli italiani per i temi della finanza, principalmente nelle forme della protezione del denaro. Secondo la ricerca il segnale nuovo è un maggiore interesse per tutto ciò che appare immediatamente comprensibile, prossimo, facile da capire o già conosciuto. Contro la complessità si usa l'arma del buon senso: quello che è italiano o scritto in italiano corrente sembra avere la meglio sull'alchimia tecnica di cui è capace la finanza. In questo contesto, le famiglie tornano

a considerare il risparmio gestito, che risale di un punto nella quota dei possessori, dopo il minimo raggiunto nel 2012. L'interesse è tuttavia selettivo: si conferma in buona misura verso la finanza "a km zero": investimenti in cui si capisce la destinazione dei propri risparmi, che siano progetti per la famiglia, o investimenti sul territorio.

Sottoscrizione online per risparmiare sulle commissioni

Tra le novità messe in campo dalle società di gestione per favorire il rapporto con i risparmiatori c'è la nuova piattaforma internet di **AcomeA Sgr** che consente ai risparmiatori di sottoscrivere direttamente un fondo comune in meno di 15 minuti. Un'opportunità che permette di saltare le realtà della distribuzione ottenendo un risparmio in termini di commissioni annue. "Abbiamo voluto accelerare il processo che in altri settori del largo consumo, come nei viaggi o nella telefonia, è già una realtà consolidata. **AcomeA** utilizza la tecnologia per semplificare l'accesso ai servizi e rendere i risparmiatori liberi di scegliere perseguendo i propri interessi e non quelli degli intermediari" ha dichiarato **Alberto Foà**, presidente di **AcomeA Sgr**. A seconda dei servizi richiesti **AcomeA** mette a disposizione due alternative: la A1, Full Service e la A2, Self Service. La classe A1, "Full Service", è destinata a chi vuole delegare, pur condividendole, le scelte legate ad allocazione e gestione del proprio patrimonio. Oltre alle ca-



atteristiche distintive nella gestione dei fondi di **AcomeA Sgr**, si sceglie anche il supporto di consulenti finanziari che, sulla base delle caratteristiche dei singoli investitori, individuano il portafoglio d'investimento adatto alle diverse aspettative ed esigenze. La classe A2, "Self Service", è invece destinata a coloro che vogliono gestire in autonomia i propri investimenti. La classe A2 permette ai risparmiatori più preparati e fiduciosi delle proprie capacità di investire nei prodotti di **AcomeA Sgr** evitando i costi legati alla distribuzione e alla consulenza. Nel complesso si tratta di una novità che consente la totale digitalizza-

Per il trading **IWBank** lancia

Le novità per i risparmiatori italiani non si limitano al risparmio gestito. Nei giorni scorsi **IWBank** ha presentato la nuova piattaforma "4trader" che, rispetto alla precedente versione, ha una home page nella quale è possibile avere le informazioni più rilevanti per seguire l'andamento dei mercati e del portafoglio titoli, ad esempio statistiche di mercato, news e dati macroeconomici. Inoltre con la nuova funzione "push on" l'aggiornamento dei prezzi in tempo reale avviene in modalità "push".



ANNA VIVIANI
responsabile pianificazione, commerciale,
prodotti & web di Eurizon Capital Sgr



ALBERTO FOÀ
presidente
di Acomea Sgr

zione del processo di sottoscrizione con la scomparsa degli scambi cartacei e la libertà di scegliere direttamente tra le due soluzioni.

Fondi flessibili a cedola

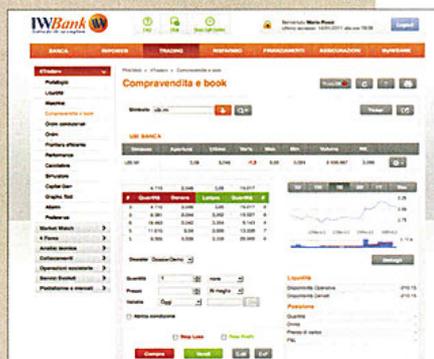
Tra le novità a disposizione dei risparmiatori italiani spicca anche il collocamento di fondi flessibili che

prevedono lo stacco di una cedola periodica. Si tratta della famiglia dei fondi Eurizon Cedola Attiva il cui collocamento si conclude il 18 giugno. “La distribuzione di una cedola periodica è da sempre una caratteristica molto apprezzata dai nostri sottoscrittori che la vivono come un contatto concreto con il proprio denaro”, chiarisce a **F Anna Viviani**, responsabile pianificazione, commerciale, prodotti & web di Eurizon Capital Sgr. “La cedola l’abbiamo introdotta prima sui fondi obbligazionari a benchmark e poi, in maniera più rilevante sui fondi obbligazionari flessibili o a scadenza”, prosegue Viviani. “Il passaggio a prodotti a gestione flessibile, che prevedono la possibilità di investire anche una parte dei propri asset

sul mercato azionario, ha permesso di poter continuare a promettere di distribuire una cedola, rispondendo nel contempo all’esigenza del risparmiatore di delegare le decisioni di asset allocation a un investitore qualificato che abbia a disposizione gli strumenti per posizionarsi in maniera efficiente nelle diverse condizioni di mercato”. Da Eurizon Capital chiariscono che, in termini di nuova raccolta, il 75% circa delle nuove sottoscrizioni si concen-

una nuova piattaforma e una App

Dalla nuova sezione “watchlist” è possibile inserire direttamente gli ordini, per un trading ancora più veloce; e per tutti i titoli obbligazionari sono disponibili le schede prodotto: documenti completi e di facile lettura con tutti i dati anagrafici e il rating. IWBANK ha implementato anche una nuova App per iPad che permette ai clienti di accedere alla piattaforma di trading. Così oltre ad utilizzare le funzioni informative e dispositivi di banking, tramite iPad si potranno anche negoziare titoli sui principali mercati finanziari mondiali.



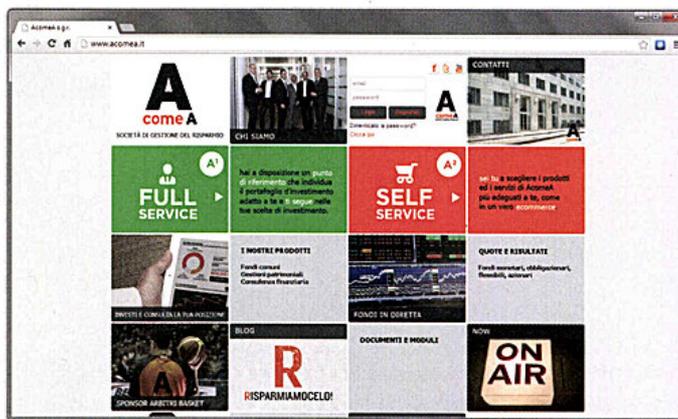


FONDI & C

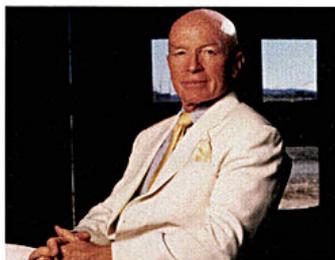
tra sui prodotti che distribuiscono una cedola. In termini di masse totali il peso è più basso, circa il 10%, ma la ragione risiede nel fatto che solo recentemente, e negli ultimi anni in modo più consistente, sono stati proposti prodotti obbligazionari flessibili a cedola. Il successo di questa formula comunque è stato immediato e decisamente consistente nel tempo. Viviani chiarisce inoltre che "rispetto a un tradizionale fondo flessibile senza cedola, il cliente che decide di acquistare i fondi Cedola Attiva punta a diversificare il proprio investimento, contenendo il rischio all'interno di limiti prefissati e ricevendo ogni sei mesi o ogni anno, a seconda del fondo scelto, la totalità o parte dei proventi generati dalla gestione sotto forma di cedola. Sostanzialmente quindi la distribuzione della cedola costituisce, per la nostra clientela, un'integrazione del reddito".

Social network per investire informati

Una valida fonte per reperire informazioni sempre aggiornate su fondi comuni e mercati finanziari è rappresentata dai social network e dai media online. Oltre a fornire prodotti e soluzioni di investimento, le principali società di gestione stanno mettendo a disposizione dei risparmiatori newsletter e videointerviste dei gestori con cadenza periodica per tenere aggiornati i sottoscrittori sul-



L'home page del sito di Acomea Sgr dalla quale è possibile acquistare online i fondi della casa evitando di ricorrere alle tradizionali reti di distribuzione.



MARK MOBIUS
Executive chairman
di Franklin Templeton

le ultime tendenze di mercato. Tra le novità più recenti spicca il blog **Beyond Bulls & Bears** (<http://global.beyondbullsandbears.com>) che

permette di accedere ad alcune delle principali idee e strategie degli oltre 500 professionisti della società di gestione Franklin Templeton. Inoltre ha fatto recentemente il suo debutto online anche il sito della casa www.franklintempleton.it, disponibile anche in formato mobile. Sempre della stessa casa di investimento sono al via delle iniziative sui social media, a partire dalla recente apertura del profilo di Franklin Templeton su LinkedIn e del blog in lingua italiana del noto gestore Mark Mobius che è un punto di riferimento per gli investitori di tutto il mondo sulle migliori opportunità di investimento nei mercati emergenti e non solo. **F**

Morningstar ha premiato i migliori fondi comuni e le società di gestione

Anche quest'anno Morningstar Italia ha premiato l'eccellenza nella gestione dei fondi comuni. Alla vigilia dell'Iforum di Rimini sono stati consegnati 13 riconoscimenti ai gestori (sette azionari e sei obbligazionari) e cinque alle società di gestione, che hanno saputo distinguersi e creare valore nel corso del 2012, anno positivo per i mercati finanziari, ma caratterizzato da un quadro macro economico difficile e dall'instabilità politica. Tra le categorie azionarie, i premi sono stati attribuiti a Mediolanum Flessibile Italia, tra i fondi specializzati sul mercato italiano, Allianz RCM Euroland Equity Growth per gli azionari Eurozona, Comgest Growth Europe, tra i comparti che investono in Europa, Vontobel US Value Equity B per la categoria Usa, Vontobel Global Value Equity B tra gli internazionali, Aberdeen Global Asian Smaller Companies e Aberdeen Global Emerging Markets Small Companies rispettivamente per i mercati asiatici ed emergenti. Tra le categorie obbligazionarie, i riconoscimenti sono andati al db x-trackers II iBoxx Eur Sovereign 15+, come miglior fondo obbligazionario governativo euro, Invesco Euro

Corporate Bond Fund e Hsbc Gis Euro Bond A rispettivamente tra gli obbligazionari specializzati in emissioni societarie e diversificate europee, Templeton Global Total Return A per il comparto del reddito fisso globale, Hsbc Gis Euro High Yield Bond A tra i fondi specializzati in titoli ad alto rendimento e Dexia Bonds Emerging Markets C tra quelli obbligazionari mercati emergenti. Morningstar ha assegnato un premio anche a quelle società di gestione che hanno brillato per rendimento e offerta di strumenti. Cinque riconoscimenti distinguendo tra società azionarie, obbligazionarie, multi-asset e tra large (con un minimo di 20 fondi venduti in Italia coperti dal Rating Morningstar) e specializzate (5 fondi almeno). Ad Aberdeen è andato quello per migliore società azionaria large, mentre Oddo Asset Management ha vinto come azionaria specializzata. In campo obbligazionario, hanno ottenuto il premio Pimco e db x-trackers, la prima tra quelle large e la seconda tra le specializzate. Nel 2012 la migliore società multi-asset è stata Threadneedle, confermandosi tale per la seconda volta consecutiva.