

Con il self service prezzi (quasi) dimezzati

A come è stata la prima, nel 2013, a proporre i suoi fondi in modalità *self service*, attraverso la piattaforma online. Tutti i prodotti sono disponibili con una classe dedicata, a costi dimezzati, per chi vuole gestire in autonomia i propri investimenti, senza chiedere servizi di consulenza. Ma ci sono altri gestori che da anni offrono fondi *clean*, letteralmente «puliti», cioè privi di commissioni di distribuzione. Nordea ha esordito nel 2014. In vista di Mifid2, ha ampliato la gamma di fondi senza retrocessioni. Il 12 marzo ne arriveranno altri 40, per un totale di oltre 70 classi *clean*: disponibili anche per gli investitori privati, ma esclusivamente nell'ambito di un servizio di consulenza su base indipendente, cioè remunerato a parcella. In questo caso il venditore non può ricevere e trattenere alcun incentivo dalla fabbrica prodotto. Anche Fidelity ha nel proprio menu alcuni fondi con una classe senza retrocessioni. Lo stesso vale per Candriam. Fino ad oggi le classi *clean* sono rimaste lettera morta, perché la consulenza indipendente non è ancora partita, salvo qualche eccezione. Alcuni intermediari però si stanno muovendo, benché a passo felpato. Ecco perché le fabbriche prodotte vogliono farsi trovare pronte. Il prossimo nove marzo, per esempio, Carmignac, registrerà

in Italia le classi *clean* di 13 comparti. La commissione di gestione è inferiore di circa il 40% e sarà riservata a clienti professionali. I privati potranno accedervi tramite fondi di fondi o utilizzando intermediari che operano, per l'appunto, in regime di consulenza su base indipendente. Un altro canale per acquistare le quote di 124 fondi attivi con sconto sulle spese di gestione è Borsa Italiana.

P. Gad.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

