

sabato 21 marzo 2015

Dateci un taglio

Nel 2014 le commissioni prelevate dal patrimonio dei prodotti gestiti sono state dell'1,73%, a fronte di una performance media positiva del 4,9%. Ecco nel dettaglio il conto pagato dai sottoscrittori nel corso dell'anno d'oro della raccolta

di Roberta Castellarin e Paola Valentini

Per l'industria italiana del risparmio gestito il 2014 sarà ricordato non solo per i flussi di raccolta da record, ma anche per le commissioni incassate, che hanno permesso a molti gruppi bancari di compensare il taglio dei margini da interessi. L'anno scorso le società di gestione hanno prelevato commissioni totali, comprese quelle di incentivo, per un valore pari all'1,73% del patrimonio, a fronte di una performance media positiva del 4,9%.



Una parte di quanto prelevato deriva dai costi di gestione, mentre un'altra componente è costituita dalle commissioni legate alla performance. Proprio queste ultime hanno in molti casi

LA CLASSIFICA ASSOLUTA DEI FONDI PIÙ CARI DEL 2014

Nome del fondo	Spese correnti 2014	Ter % 2014	Performance 2014	
◆ Consultinvest Multimanager High Volatility A	6,36%	6,66%	5,02%	R
◆ Consultinvest Multimanager High Volatility C	5,86%	6,46%	4,74%	R
◆ Agora Dynamic	5,25%	5,51%	3,46%	R
◆ Azimut Trend America	2,65%	5,4%	20,62%	
◆ Consultinvest Multiman. Medium Volatility A	4,99%	5,05%	4,02%	R
◆ Consultinvest Mercati Emergenti A	5,01%	5,01%	8,06%	R
◆ Consultinvest Azione A	3,84%	4,98%	0,28%	A
◆ Consultinvest Multiman. Medium Volatility C	4,76%	4,87%	3,94%	R
◆ Consultinvest Global A	4%	4,8%	6,62%	Az
◆ Alpi Value	4,73%	4,73%	17,63%	Az
◆ Consultinvest Flex C	4,39%	4,64%	2,79%	R
◆ Azimut Trend	2,63%	4,55%	15,08%	R
◆ Consultinvest Mercati Emergenti C	4,52%	4,55%	7,90%	R
◆ Euromobiliare Azioni Internazionali	3,46%	4,53%	13,06%	A
◆ Consultinvest Bilanciato A	4,31%	4,31%	5,74%	Dive

GRAFICA MF-MILANO FINANZA

avuto un ruolo importante nel conto totale, soprattutto nel caso dei fondi azionari e flessibili. Per alzare il velo sui costi dei fondi comuni italiani. Questo indicatore registra la percentuale di costo sul patrimonio medio del fondo e in esso sono comprese le commissioni di gestione, anche le altre spese legate alla vita del fondo. Sono escluse le commissioni di intermediazione, le uscite dai comparti (questi ultimi sono a carico dei singoli investitori) e gli oneri fiscali. Senza dimenticare che le spese cor

vecchio Ter, non includono le commissioni di incentivo. Per questa ragione MF-Milano Finanza ha chiesto a Fida di calcol

I 10 MIGLIORI OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI NEL 2014

Nome del fondo	Rating Morningstar	2014	Kiid Spese Correnti
◆ H2O Multibonds Rc	5	30,0%	1,07%
◆ Pioneer Sf Tactical Allc Bd E Eur Nd	5	22,2%	1,18%
◆ Star Collection - Obbligazionario Intl A	-	14,8%	1,84%
◆ Pioneer Obbligazionario Sistema Ita A	4	12,6%	0,96%
◆ Lo Funds - Glob. Bbb-Bb Fdmtl (Eur) R A	-	12,6%	2,37%
◆ Bg Sicav Vontobel Gl. Active Bd Dxl Acc	-	11,6%	2,08%
◆ Russell Euro Fixed Income B	4	11,0%	0,90%
◆ Consultinvest Alto Rendimento C	4	10,3%	1,94%
◆ Pioneer Unicredit Evoluz Reddito B	-	9,8%	2,12%
◆ Ubi Sicav Focus Italia R	-	8,9%	0,86%

Fonte: Morningstar Direct - Dati dall'1 gennaio al 31 dicembre 2014

GRAFICA MF-MILANO FINANZA

modo da avere un dato chiaro della fee di incentivo. In realtà attestano all'1,58%, mentre nel 2013 le spese correnti erano all'1,73%. Nella tabella sono riportati, per le principali classi, i Ter più alti e quelli con i Ter più bassi. Un'avvertenza: spesso i Ter delle classi riservate agli investitori professionali.

Tornando ai dati, in testa spicca il fondo flessibile C Multimanager High Volatility con un Ter del 6,7%. In questo caso non sono incluse le spese correnti e i Ter, mentre per le commissioni di incentivo il Ter per il fondo Azimut Trend è del 4,2%. Nel 2014 una performance delle spese correnti sono pari al 2,63% per il fondo Sym Emergenti Flessibili le spese correnti sono pari al 2,87%, mentre il Ter è 4,2%.

la componente di incentivo sul costo totale della gestione.

I 10 MIGLIORI FONDI BILANCIATI NEL 2014

Nome del fondo	Rating Morningstar	2014	Kiid Spese Correnti
◆ H2O Multistrategies R	5	20,8%	1,32%
◆ BL-Global Flexible B	4	16,7%	1,21%
◆ Pkb Planetarium - Flex 80	5	16,5%	0,83%
◆ Pharus Sicav Beflexible C\$ Acc	-	16,0%	3,81%
◆ Rothschild & Cie Valor C Eur	5	15,7%	1,69%
◆ M&G Income Allocation Euro A Acc	-	15,2%	1,69%
◆ Etica Bilanciato R	5	14,7%	1,91%
◆ Polaris Social Responsible 1 I	5	14,5%	0,37%
◆ Jss GlobalSar Growth Eur P Eur acc	4	14,5%	1,85%
◆ Bnpp L1 Model 5 C C	4	14,4%	2,12%

Fonte: Morningstar Direct - Dati dall'1 gennaio al 31 dicembre 2014

GRAFICA MF-MILANO FINANZA

proseguendo il momento d'oro dell'industria. In base ai dati raccolti da Assogestioni, l'industria del risparmio gestito da inizi flussi netti per 9,1 miliardi. Gli asset gestiti dai fondi aperti hanno raggiunto la quota record dei 700 miliardi, e l'intera indus miliardi.

Con questi numeri da record l'industria si prepara alla sesta edizione del Salone del Risparmio, che si terrà a Milano dal 2 dell'edizione di quest'anno è «Il Nuovo Risparmio» e durante i tre giorni i big money si confronteranno sull'evoluzione del finanziario, che ha inciso sul cambiamento delle abitudini di risparmio degli italiani. (riproduzione riservata)

Dal punto di vista delle si presentano costi mediam moda del momento, ossia a ritorno assoluto. In ques numerosi prodotti che pre 5%. Ma risultano piuttosto finestra di sottoscrizione e stati uno dei cavalli di bat anni passati. Per esempic Attiva Opportunità Settem performance del 7,6%, lo prelevato un Ter del 3,83'

Se questa è la fotografia c italiano, discorso a parte i diritto estero, che ormai ra importante degli asset ge: Finanza ha chiesto a Mon individuare i costi correnti del momento, ossia i bilar flessibili. Per queste categ riportati i dieci migliori pro 2014 e i relativi costi corre

Dal punto di vista dei flus: