

# ASSET

Più forti delle previsioni

64. radar fondi

L'ITALIA NON È UN  
PAESE DA ABBANDONARE

80. barometro

COME MUOVERSI DOPO  
UNA PARTENZA TERRIBILE

88. fund revolution

STRETTA SULLA NEGOZIAZIONE  
DEI STRUMENTI RISERVATI



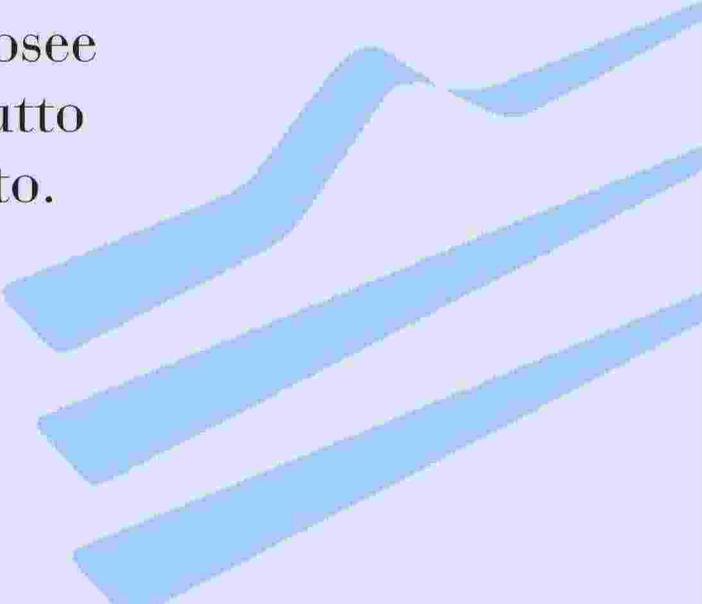
Silvia Bosoni,  
Borsa Italiana

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

Codice abbonamento: 062579

# La carica dei 102 fondi aperti quotati

Il primo anno  
del nuovo mercato  
è andato oltre le più rosee  
aspettative con il debutto  
di ben 17 case prodotte.  
E per il 2016 già  
si parla dell'arrivo  
di altri protagonisti



di Francesco D'Arco

**M**essi da parte tutti i dibattiti, alla fine contano i numeri. È questa la legge fondamentale che regola l'industria del risparmio gestito. E questa legge vale anche per il mondo dei fondi aperti quotati che dal debutto del primo emittente (New Millennium il 24 febbraio 2015) a oggi ha risposto alle critiche con le cifre, che ancora non permettono di trarre bilanci definitivi (insomma è presto parlare di successi o fallimenti) ma, come afferma ad **ADVISOR** **Silvia Bosoni**, responsabile listing ETFplus di **Borsa Italiana**, si è "sicuramente andati oltre le più rosee aspettative, con 102 strumenti quotati di 17 case prodotte diverse, appartenenti a diverse giurisdizioni e sottoposte a diversi *regulators*".

"Si tratta di una varietà (comunque ricompresa sotto il cappello della normativa UCITs) che ha permesso ai pionieri che hanno accettato questa sfida di contribuire alla creazione di nuovi standard a livello europeo" continua Bosoni. "Al momento sono quotati in Borsa fondi UCITs di diritto lussemburghese, irlandese, ma anche francese e ovviamente italiano".

In particolare, alla fine del 2015 i fondi aperti quotati sul segmento ETFplus di Piazza Affari vantavano *asset under management* pari a 49,35 milioni di euro e avevano registrato scambi complessivi per un controvalore pari a 56,07 milioni (corrispondenti a 479 contratti).

"Come già avviene per gli Etf quotati in Borsa, anche i fondi presenti nel mercato ETFplus sono negoziati sia da investitori istituzionali sia *retail*, con una dimensione media del contratto che al momento risulta più elevata di quella degli Etf" commenta Silvia Bosoni, "la *size media* sui fondi

nel 2015 è stata, infatti, di 117.000 euro (contro i 21.190 euro degli Etp)". Risultati che confermano "che un mercato regolamentato come ETFplus, con una storia ormai consolidata, presenta numerosi vantaggi in termini di efficienza, dati da un processo integrato - dalla negoziazione al *settlement* - che permette a chi deve investire di preoccuparsi solo della giusta *asset allocation*" chiosa la *manager* di Borsa Italiana.

Ma risultati anche che lasciano presumere una forte presenza di investitori istituzionali e una presenza ancora limitata di clientela *retail*. È davvero così? "Sul versante più strettamente *retail*, il numero di intermediari che ha integrato il proprio sistema di raccolta ordini per permettere la negoziazione di questi strumenti è in costante aumento" spiega la responsabile listing ETFplus di Borsa Italiana. E, in effetti, per molti la distanza ancora oggi esistente tra la clientela *retail* e i fondi aperti negoziati a Piazza Affari non è dovuta tanto ad una non completa conoscenza del segmento ETFplus, ma piuttosto al limitato numero di intermediari che ad oggi hanno comunicato a Borsa Italiana di essere operativi sul segmento dei fondi. A fine giugno 2015, infatti, risultavano essere solo 10: Banca Finnat Euramerica, Banca Profilo, **Directa** SIM, Equita SIM, Iccrea Banca, Intermonte SIM, Invest Banca, Istituto Centrale delle Banche

Silvia Bosoni,  
Borsa Italiana

— ASSET —

# 49,35 miliardi di patrimonio gestito

Popolari Italiane, Method Investments & Advisory e Banca Generali. Ma è anche vero che questi sono solo gli operatori che hanno deciso di comunicare a Borsa Italiana di consentire ai propri clienti l'operatività sui fondi aperti. Non è escluso che anche altri soggetti, non riportati nell'elenco, stiano permettendo ai propri clienti la negoziazione tramite ETFplus.

“Confidiamo anche che le realtà più complesse riescano nel corso del 2016 a finalizzare le attività necessarie all'apertura ai propri clienti di questo canale, anche nelle piattaforme di *home banking* e *online*. Per quanto riguarda Borsa e la propria attività di ammissione alle negoziazioni” afferma Bosoni che è molto fiduciosa anche sull'ingresso nei prossimi dodici mesi di nuovi protagonisti tra gli emittenti di fondi aperti quotati: “stiamo processando nuove domande di quotazione di fondi

e prevediamo lo sbarco di altre case e altri prodotti in modo costante per tutto il 2016” spiega la *manager*. L'ultimo in ordine cronologico è il debutto avvenuto il 14 gennaio scorso, la francese **Rivage Investment SAS** che ha quotato un comparto e si è unita agli altri 16 protagonisti dell'industria: **New Millennium** (che ha debuttato il 24 febbraio 2015), **AcomeA SGR** (16 aprile 2015), **Pharus Sicav** (28 maggio 2015), **Hypo Portfolio Selection** (1° settembre 2015), **Woodpecker Capital SA** (29 settembre 2015), **Alessia Sicav** (29 settembre 2015), **Efficiency Growth Fund** (7 ottobre 2015), **Diaman Sicav** (22 ottobre 2015), **TCW** (28 ottobre 2015), **Compam** (2 novembre 2015), **Zenit SGR** (9 novembre 2015), **Atlante** (20 novembre 2015), **8a+**, **European and Global Investments**, **Method Investment** e **Selectra** (tutti il 30 novembre 2015).

## TUTTI I NUMERI DELL'ETFPLUS

	NOVEMBRE 2015		DICEMBRE 2015		GEN-DIC 2015	
	Contratti	Contr. mln euro	Contratti	Contr. mln euro	Contratti	Contr. mln euro
Etf - Mercati sviluppati	100.875	4.076,60	108.154	4.327,01	1.554.446	53.164,43
Etf - Corporate e Gov bond	39.516	1.418,96	36.116	1.409,00	507.162	17.008,49
Etf - Mercati emergenti	18.826	339,50	16.543	317,43	365.280	6.641,15
Etf - Style	5.412	138,82	5.015	79,27	86.857	1.567,99
Altro	15.936	259,82	14.384	247,89	221.047	3.596,98
Etc/Etn	170.226	1.549,79	188.282	1.570,00	2.186.950	22.310,75
OICR aperti	92	5,55	36	1,58	479	56,07
<b>TOTALE</b>	<b>350.883</b>	<b>7.789,05</b>	<b>368.530</b>	<b>7.952,34</b>	<b>4.922.221</b>	<b>104.345,87</b>

Fonte: Borsa Italiana, dati aggiornati a dicembre 2015