

Caro cliente ti scrivo...

Banche e Società di Gestione del Risparmio (SGR) sono alla ricerca di ricavi aggiuntivi: stanno alzando le commissioni e i balzelli caricati sui prodotti venduti ai clienti.

Una SGR ha pubblicato pochi giorni fa su Il Sole 24 Ore un comunicato in cui notifica ai sottoscrittori dei suoi prodotti le seguenti modifiche. Riportiamo in *rosso* i nostri commenti.

Modifiche relative alle commissioni di gestione:

- Fondi A, B e C: l'ammontare massimo delle commissioni applicabili passa dal 2,80% al 3,50% *(+25% ma notate anche il livello spropositato delle commissioni)*
- Fondi D,E ed F: la commissione di gestione passa dall'1% all'1,50% *(+50%)* per le azioni della classe X e dallo 0,85% all'1,25% *(+47%)* per le azioni della classe Y
- Fondo G: la commissione di gestione passa dall'1,25% all'1,60% *(+28%)*; la commissione di sottoscrizione passa da un massimo dell'1% ad un massimo del 3% *(+200%)*

Modifiche relative alle commissioni di performance:

- "Fondo azionario": il parametro per il calcolo della commissione di performance sarà l'indice Merrill Lynch Euro Government Bills Index (in sostituzione del Morgan Stanley Capital International World Index).
Viene preso un indice dei titoli di stato europei a breve termine come parametro di riferimento di un fondo azionario, due cose completamente diverse, ma soprattutto si tratta di un parametro di riferimento molto basso, molto facile da superare per un fondo azionario.
- "Fondo Obbligazionario Internazionale": il parametro per il calcolo della commissione di performance sarà l'indice Merrill Lynch Euro Government Bills Index (in sostituzione del JP Morgan Global Bond Index).
Anche in questo caso si utilizza un indice dei titoli di stato europei a breve termine come parametro di riferimento di un fondo obbligazionario, asticella molto facile da superare. Pensate che nel calcolo delle commissioni di performance molte SGR impiegano ancora benchmark che non tengono conto degli stacchi dividendi (indici "price" invece che "total return") oppure fanno pagare commissioni di performance pur in presenza di perdite cumulate dalla gestione negli anni precedenti (assenza del principio dell'high watermark).

Sempre su Il Sole 24 Ore era apparso pochi giorni prima un articolo a firma del giornalista Gianfranco Ursino in cui egli trattava della **consulenza a pagamento**, sempre più diffusa tra le banche e le reti di promotori. Egli mette in allerta gli investitori sulla possibilità di pagare un **triplo livello di commissioni**: in alcuni casi la consulenza può aggiungersi alle commissioni di sottoscrizione e a quelle di gestione. Ricordiamo che sono molto diffusi i prodotti con doppio livello di commissioni; ne ricordiamo alcuni: gestioni patrimoniali, fondi di fondi, contratti di assicurazione con prestazioni legate alle gestioni separate.



RACCOMANDAZIONI GENERALI

Le notizie e i dati utilizzati nel presente documento provengono da informazioni e da documentazioni di dominio pubblico. L'Autore non risponde dell'accuratezza, completezza, precisione e imparzialità di tali dati e notizie. Il presente documento è stato redatto in via autonoma e indipendente e senza la collaborazione della società oggetto di analisi o di società ad essa collegate. Le opinioni espresse nel presente documento rispecchiano le personali opinioni dell'Autore e nessuna ricompensa, né diretta, né indiretta è stata, né verrà ricevuta a seguito delle suddette opinioni. In nessun caso l'Autore del presente documento potrà essere ritenuto responsabile (per colpa o altrimenti) per danni derivanti dall'utilizzo delle informazioni e delle opinioni in esso riportate. Il presente documento ha esclusivamente finalità informative e non può essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi, né pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi finalità. Questo documento non costituisce attività di sollecitazione del pubblico risparmio, né intende sollecitare l'acquisto o la vendita dei titoli in oggetto. I destinatari del presente documento sono vincolati ad osservare le limitazioni sopra riportate.

Maila Bozzetto
Davide Vivian
Consulenza Finanziaria Indipendente

Via Rialto, 5 – Marostica (VI)
Tel. 0424 72830

www.imad2.it