

Bizzarri (Ifigest), mai sul mercato così tanti gestori di qualità

I fondi oggi rappresentano uno dei migliori strumenti d'investimento per i risparmiatori. Negli anni la professionalità dei money manager e gli strumenti a loro disposizione hanno consentito di raggiungere livelli di eccellenza. Mentre la raccolta in Italia si mantiene in rosso, a differenza di quanto avviene in Francia e in Germania, un invito ai risparmiatori a riscoprire i fondi arriva da Gianni Bizzarri, presidente di Banca Ifigest, banca privata indipendente attiva nelle gestioni patrimoniali per clientela privata e istituzionale. A Banca Ifigest fanno capo anche il supermercato di fondi online Fundstore.it, Omnia Sim e la fiduciaria Sevia Srl. Inoltre la banca detiene una partecipazione nella sgr specializzata in gestioni quantitative Soprarno sgr.

Domanda. Siamo alla vigilia di una rivoluzione per i fondi comuni di diritto italiano, dal 1° luglio la tassazione sarà equiparata a quella dei prodotti di diritto estero

Risposta. È un passo importante che permetterà ai fondi comuni italiani di non essere più penalizzati rispetto a quelli di diritto estero e consentirà ai gestori italiani di esportare i propri prodotti negli altri Paesi europei. Ciò avviene in contemporanea con l'entrata in vigore della direttiva Ucits IV, che aumenterà il grado di armo-

nizzazione del mercato europeo dei fondi. Noi ci stiamo preoccupando di modificare il nostro sito Fundstore per renderlo adatto anche a investitori esteri che desiderano acquistare quote di fondi italiani.

D. In Italia i fondi avrebbero bisogno di un rilancio, visto che la raccolta da inizio anno è di nuovo negativa per 7 miliardi di euro.

R. È un peccato perché oggi i fondi rappresentano quanto di meglio possa volere un risparmiatore. Nelle società di asset management lavorano molti professionisti di provata capacità che anche in questi mercati difficili riescono a dare buone performance. Credo che mai come oggi si possano trovare veramente molti fondi gestiti con tecniche sofisticate e con grandi competenze. Questo è vero sia per i grandi nomi internazionali, come Fidelity, Pimco o Templeton, ma anche per diverse boutique specializzate italiane. È un peccato che gli investitori italiani si orientino verso strumenti diversi.

D. Per esempio i depositi di liquidità ad alta remunerazione.

R. Questi sono in realtà un segnale di malessere del sistema bancario, che deve offrire rendimenti superiori al costo di raccolta perché ha bisogno di liquidità. E per l'investitore spesso sono un finto affare. Data la tassazione al 27%, questi conti rendono anche il 30-40% in meno rispetto a un bond bancario di una grande banca italiana con scadenza a un anno.

D. Banca Ifigest controlla anche Fundstore, un supermercato di fondi online. Quali trend emergono dal vostro osservatorio?

R. Abbiamo registrato da inizio anno un aumento delle registrazioni al sito, mentre sulle transazioni,

dopo una crescita degli acquisti nei primi tre mesi, ora c'è una fase di stallo, anche a causa della difficile situazione che stanno vivendo i mercati. Per quanto riguarda le scelte degli investitori, l'anno scorso ci sono stati alcuni prodotti di punta di Carmignac e Templeton che hanno registrato un boom di raccolta. Quest'anno per ora non sono emersi nuovi fenomeni di questo tipo. (riproduzione riservata)

Roberta Castellarin



Gianni Bizzarri

