

Difendere il proprio giardinetto

Piani di accumulo in Etf, senza importo minimo: li propone IwBank del gruppo Bpu. Per operare sugli indici borsistici. Uno strumento a bassissima volatilità e costi modesti.

Ripartire il rischio, diversificare il portafoglio e evitare di acquistare sui massimi. Per seguire questa logica **IwBank**, la banca *on line* del gruppo Bpu, ha deciso di offrire alla sua clientela i **Pac** (piani di accumulo del capitale) **in Etf**, affidandosi quindi ad uno strumento con bassa volatilità. Con i primi si possono investire somme di danaro con scadenze prefissate (su un arco temporale medio o lungo) in fondi di investimenti comuni; gli altri sono fondi che replicano indici di borsa. Non sarà l'ideale per chi fa *scalping*, ma certamente ci troviamo di fronte a un'utile modalità

per **difendere il proprio giardinetto**. Spiega **Pasquale Casale** (nella foto) amministratore delegato di IwBank: «i piani di accumulo sono uno strumento che permette di programmare comodamente l'investimento della liquidità. A loro volta gli Etf rappresentano la soluzione più effi-



ciente per chi voglia investire su un mercato, obbligazionario o azionario, in ottica di diversificazione del rischio». I piani di accumulo di Iwbank, oltre a essere sottoscrivibili anche *on line*, **non prevedono un importo minimo**. Si possono acquistare fino a tre Etf tra i sei più liquidi quotati al mercato telematico: S&P/Mib Master Unit, Ishares S&P 500, NASDAQ-100 European Tracker, iBoxx Euro Liquid Corporates, Dj Euro Stoxx 50 Master Unit e EuroMTS Global Master Unit. Se i Pac possono essere interrotti o sospesi in qualsiasi momento, lo schema di investimento prevede che a ogni scadenza periodica il sistema automatico invii un

ordine di acquisto sull'Etf prescelto, in base all'importo definito. Due tipologie di portafoglio: in quello bilanciato l'entità degli acquisti sarà condizionata dalle variazioni di prezzo degli Etf, mentre in quello non bilanciato la composizione degli ordini non subirà cambiamenti. Riguardo ai costi fissi **non sono previste commissioni di entrata, uscita e performance**, ma sono dovute solo quelle per la negoziazione in Borsa. Non sono poi richiesti diritti fissi, pagamenti anticipati per i costi futuri del prodotto o versamenti iniziali maggiorati. €

DI FRANCESCO PACIFICO

Sanpaolo educa il risparmiatore in Rete

Il Sanpaolo IMI si affida all'e-learning per formare i risparmiatori e gli investitori. Per insegnare loro a prevenire i rischi, a conoscere le condizioni di mercato e a sfruttare tutti gli strumenti disponibili. Per raggiungere questo obiettivo il gruppo torinese ha deciso di lanciare un sito apposito: **www.sanpaolofinanza personale.com**. E per interagire meglio con la clientela sono state inserite anche dei video, delle "pillole informative" di 40 secondi l'una, nei quali consulenti e funzionari dell'istituto spiegano pregi e difetti (oltre alle possibilità) del mercato. Il sito è composto da **sei sezioni**. Con la prima, "Investire", si insegnano i principi guida che dovrebbero ispirare ogni investitore, con l'obiettivo di spiegare quando difendere la

liquidità o puntare alla speculazione. Nella stessa sezione anche le regole di *investment policy* del gruppo. Con la parte "Education" si passa all'ambito della formazione, soprattutto sul versante della pianificazione finanziaria per la famiglia e su quello dei rischi. Accanto alle lezioni anche una "biblioteca online" per approfondire le possibilità offerte da

fondi comuni o azioni o per imparare i rudimenti dell'analisi fondamentale e di quella tecnica. Classica sezione informativa è quella "Risparmio gestito", con *news*, aggiornamenti sulla raccolta dei fondi comuni, analisi e commenti. In "Previdenza" si inizia con un *link* dedicato a tutte le riforme legislative per poi descrivere tutti gli strumenti (dalle polizze vita ai fip) presenti sul mercato. Con "Mercati" si guarda ai *trader*: per loro informazioni sulle borse italiane e internazionali, analisi curate da Banca IMI e un calendario relativo allo stacco di dividendi o alle aste dei titoli di Stato. Nella sezione "Strumenti" alla teoria si unisce un pizzico di pratica con un portafoglio virtuale, per insegnare come gestire il proprio giardinetto.





FONDI HIGH-TECH: con il 2005 partono le nuove classificazioni Lipper

NOME FONDO

EQUITY SECTOR INFORMATION TECHNOLOGY

	Performance % 1 Mese TOTAL RETURN EURO dal 31/12/2004 al 31/01/2005	Performance 6 Mesi TOTAL RETURN EURO dal 30/07/2004 al 31/01/2005	Performance 1 Anno TOTAL RETURN EURO dal 30/01/2004 al 31/01/2005	Performance 3 Anni TOTAL RETURN EURO dal 31/01/2002 al 31/01/2005	Validità 6 Mesi TOTAL RETURN EURO dal 30/07/2004 al 31/01/2005	Validità 1 Anno TOTAL RETURN EURO dal 30/01/2004 al 31/01/2005	Validità 3 Anni TOTAL RETURN EURO dal 31/01/2002 al 31/01/2005
Bipiemme Innovazione	-0,1	0,42	-8,14	-32,51	1,36	1,8	5,88
PIXel IT	-0,21	-2,4	-8,75	-43,47	0,79	0,94	6,58
Gestielle World Net	-0,42	1,65	-4,59	-28,35	1,44	2,31	5,23
Ducato Set Tecnologia	-0,57	-2,1	-10,66	n.d.	2,13	2,5	n.d.
Ducato Portfolio High Tech	-0,76	1,47	-7,73	-30,68	1,49	2,36	5,36
Primavera Trading Azioni High Tech	-0,97	-1,66	-11,08	-32,75	2,56	2,63	7,09
Euroconsult Tecnologia	-1,06	-3,51	-15,21	n.d.	2	2,75	n.d.
Euromobiliare Hi-Tech Equity Fund	-1,07	-3,36	-11,19	-36,16	1,83	2,35	6,81
Gestielle High Tech	-1,15	-2,49	-13,83	-36,54	1,99	2,5	6,54
Capitalgest High Tech	-1,19	-2,07	-13,65	-35,8	1,97	2,88	6,65
Nextra Azioni Tecnologie Avanzate	-1,3	-2,78	-11,59	-44,53	2,37	2,53	7
Sanpaolo High Tech	-1,4	-2,85	-11,44	-37,75	2,28	2,65	6,88
PIXel Internet	-1,76	-1,54	-3,46	-30,93	0,8	1,01	4,21
Gestnord Azioni Tecnologia	-1,95	-3,27	-14,66	-41,56	2,48	3,13	6,63
Ras High Tech L	-2,13	-2,79	-14,77	-36,23	2,7	3,37	7,36
Kairos Partners Hi-Tech Fund	-2,2	-0,8	-13,25	-21,14	1,96	3,11	5,18
Equity Sector Information Technology Media (16)	-1,14	-1,75	-10,88	-34,89	1,89	2,43	6,24

EQUITY SECTOR TECHNOLOGY MEDIA&TELECOMMUNICATION

DWS F&F Eurotecnica	0,62	5,09	-4,9	-20,12	2	2,58	5,77
Arca Azioni Alta Crescita	0,6	-1,28	-4,86	-27,4	0,94	1,29	4,46
Azimut Multi-Media	0,17	1,84	-5,66	-24,56	1,91	2,23	5,79
Generali TMT Europa	-0,43	6,06	-2,65	-18,46	2,37	2,82	6,37
Optima Tecnologia	-0,44	-1,03	-9,13	-43,57	1,36	1,82	7,19
Ras Multimedia L	-0,65	0,75	-5,86	-30,29	1,28	1,67	6,54
PIXel Communication Technology	-1,04	-1,34	-9,49	-40,15	0,87	1,49	5,95
Aureo Tecnologia	-1,43	-0,72	-7,31	-30,76	1,82	1,83	5,6
Zenit High Tech	-3,18	-1,31	-9,32	-31,77	2,8	3,15	7,09
Equity Sector Tech. Media&Telecomm. Media (9)	-0,64	0,89	-6,58	-29,68	1,7	2,1	6,08

EQUITY SECTOR TELECOMMUNICATION SERVICES

Ducato Set Telecomunicazioni	0,06	4,12	3,35	n.d.	1,04	1,39	n.d.
Gestnord Azioni Telecom	-0,48	4,17	2,45	-21,83	1,2	1,55	5,26
Nextra Azioni Telecomunicazioni	-0,52	5,92	2,06	-8,08	1,3	1,93	5,37
Gestielle World Communication	-1	2,3	-0,21	-26,48	0,92	1,21	4,46
Equity Sector Telecomm. Services Media (4)	-0,49	4,13	1,91	-18,8	1,11	1,52	5,03

I dati di questa tabella sono forniti da Lipper Hindsight (società del gruppo Reuters). A seguito della cessazione della sottocategoria Assogestioni Azionari Nuove Tecnologie e Telecomunicazioni a far data dal 1 gennaio 2002 e la successiva introduzione, con decorrenza 1 luglio 2003, delle categorie Assogestioni Azionari Informatica e Azionari Servizi di Telecomunicazione, al fine di mantenere una continuità nell'evidenziazione delle performance i fondi di diritto italiano che investono nei settori tecnologico e delle telecomunicazioni sono stati individuati in base alla classificazione Lipper, che classifica i fondi in base alla classe/settore di attività prevalente oggetto di investimento del fondo.

LEGENDA: n.d. non disponibile. Per nessuna circostanza le informazioni riportate sui fondi comuni di investimento analizzati da Lipper costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita. Le performance storiche non sono garanzia di rendimenti futuri.

Da gennaio 2005 i prodotti del risparmio gestito che puntano sull'high-tech sono stati analizzati con le nuove classificazioni Lipper. Si evidenziano così tre "categorie": Information Technology, che ha chiuso il primo mese del 2005 con un ribasso medio dell'1,14%. Tutti i fondi di tale categoria hanno mostrato il segno meno, anche il "migliore" **Bipiemme Innovazione** (-0,1%).

In negativo (-0,64%) pure la categoria Technology Media & Telecommunication, ove spicca in negativo l'oltre 3% di perdita di **Zenit High Tech**; mentre un magro 0,62% è stato ottenuto dalla "maglia rosa" **DWS F&F Eurotecnica**.

Infine nella categoria Telecommunication Services (ribasso medio dello 0,49%), **Ducato Set Tlc** si è "salvato" con appena lo 0,06%.

WWW.NOTIZIE@TUTTOWEB

● **Banca Sella** lancia attraverso 20 nuovi covered warrant sull'indice S&P/MIB, quotati sul SeDeX.

Nel dettaglio si tratta di 20 serie, 10 call e 10 put, con scadenza 17/06/05, tutti negoziabili via Internet a commissioni zero. Intanto l'istituto offre, a chi sottoscriverà entro il 31 marzo il Winconto web, spese di tenuta conto gratuite, nessuna commissione sull'operatività e rendimento lordo del 2%, senza alcun limite di giacenza.

● **Fundstore.it**, il supermercato *on line* di fondi *on line*, guidato da Gianni Bizzarri, arricchisce la sua offerta siglando un accordo di distribuzione con Lemanik Sicav. La società distribuirà 19 comparti dei quali cinque flessibili, quattro obbligazionari, quattro azionari e sei bilanciati.

● Dopo Rav e Mav, i clienti di **Fincobank** (gruppo Capitalia, nella foto l'a.d. Matteo Arpe) possono pagare anche i bollettini postali (bianchi e multe) direttamente dal sito. La disposizione avverrà dopo due giorni lavorativi, con un costo di 1,55 Euro più la commissione postale.

La *web bank* garantisce la visualizzazione dello stato delle richieste inserite, l'elenco dei bollettini pagati e la ricevuta con il timbro delle Poste. Intanto la società del gruppo Capitalia raggiunge il primo posto per volumi negoziati nella classifica 2004 degli intermediari del mercato azionario realizzata da Assosim: l'anno scorso ha infatti conquistato una quota di mercato dell'8,03%, per lo più



esclusivamente in conto terzi, della clientela *retail*.

● Dopo il boom per le dirette delle partite di calcio registrato dai grandi come Mediaset e Telecom media, le piccole realtà televisive stanno implementando i servizi di digitale terrestre per l'*home banking*. Tra questi c'è il gruppo **Profit** che sta sviluppando piattaforme basate sulla tecnologia Dvb-H (digital video broadcasting handheld). Questa permette la trasmissione in contemporanea di più canali televisivi e radiofonici, che unisce ai tradizionali standard di *broadcasting* una serie di funzionalità specifiche, pensate per dispositivi portatili come cellulari, palmari, *notebook*.