

LA SVOLTA LUSSEMBURGHESE DI AZIMUT

Ventitré comparti per riunire tutti gli indirizzi di investimento con vantaggi operativi e fiscali per i clienti. L'apertura al multimanager. E la distribuzione anche attraverso le banche. Così la società indipendente leader nella raccolta punta ad accelerare la crescita

Da un nuovo fondo lussemburghese multicomparto, dove nuovi indirizzi di investimento si aggiungono a quelli offerti sinora, parte la svolta strategica e commerciale di Azimut, la società indipendente quotata in Borsa i cui azionisti sono manager, gestori e promotori.

Da quarantasette mesi consecutivi Azimut è in raccolta netta positiva, come dire che le entrate dei suoi fondi sono sempre superiori alle uscite. Nei fondi quest'anno è addirittura la prima società italiana per raccolta (dati Assogestioni gennaio-agosto 2006), davanti anche ai colossi bancari, terza in assoluto dietro a big internazionali come JP Morgan e Credit Suisse. Per i clienti lo sbarco in Lussemburgo significa vantaggi operativi e fiscali con un ventaglio più am-

In un unico fondo tutte le possibilità di investimento

AA Fund è un fondo lussemburghese multicomparto gestito da AZ Fund Management sa, società di gestione costituita in Lussemburgo dal gruppo Azimut. La società di gestione lussemburghese si avvale del supporto di advisory da parte di Azimut sgr.

È un unico fondo di investimento costituito da 23 comparti ciascuno dei quali soddisfa una esigenza di investimento.

I singoli comparti si distinguono per asset (azioni, obbligazioni, mix diversi tra azioni e obbligazioni), per specializzazione geografica, per tipo di gestione (tradizionale, flessibile) e includono anche un gruppo di comparti multimanager, i cui portafogli sono costituiti da fondi di gestori specializzati in mercati e aree particolari.

In particolare i 23 comparti sono suddivisi in:

FLESSIBILI

con obiettivo ad anno solare e flessibili puri total return
Flessibili Breve Termine:

- Formula 1 Conservative (equivalente Azimut Formula 1 Conservative)
- Formula 1 Balanced (equivalente Azimut Formula 1 Balanced)
- Formula 1 Absolute (equivalente Azimut Formula 1 High Risk)

Flessibili Total Return:

- Strategic Trend (equivalente Azimut Strategic Trend)
- Trend (equivalente Azimut Trend)
- Italian Trend (equivalente Azimut Trend Italia)

GESTIONE ATTIVA

attraverso portafogli misti e bilanciati per profilo, monetari e obbligazionari tradizionali, azionari geografici
Portafogli Misti:

- Solidity (equivalente Azimut Solidity)
- Conservative Bond (equivalente Azimut Protezione)
- International Balanced (equivalente Azimut Bilanciato Internazionale)

Monetari, Obbligazionari e Azionari Geografici:

- Reserve Short Term Euro (equivalente Azimut Garanzia)
- Euro Bond (equivalente Azimut Fixed Rate)
- International Bond (equivalente Azimut Rendita Internazionale)
- European Equity (equivalente Azimut Europa)
- American Equity (equivalente Azimut America)
- Pacific Equity (equivalente Azimut Pacific)
- World Equity (equivalente Azimut Borse Internazionali)

MULTIMANAGER

sia obbligazionari sia azionari geografici
Obbligazionari Multimanager:
Corporate Convertible Bond (nuovo)
High Yield Bond (nuovo)

Azionari Geografici Multimanager:

- Small Cap Europe (nuovo)
- Small Cap USA (nuovo)
- Emerging Market Europe (nuovo)
- Emerging Market Asia (nuovo)
- Emerging Market Latin America (nuovo)

pio di scelte di investimento. Per la società guidata da Pietro Giuliani il nuovo multicomparto estero rappresenta lo strumento con il quale sviluppare un nuovo canale di distribuzione. Avviato e sperimentato da mesi senza pubblicità e clamori, il collocamento dei prodotti Azimut attraverso banche partner diventa ora un obiettivo strategico finalizzato alla crescita della massa di risparmio gestito.

BANCHE LOCALI PARTNER AFFINI

«Ci siamo avvicinati da qualche anno al mondo delle banche locali, dalle piccole Bcc a Casse di risparmio di dimensioni provinciali», spiega Marco Valerio Bellini, direttore Mercati di Azimut, responsabile dello sviluppo dei rapporti con i collocatori bancari, «e siamo ora pronti a fare un passo avanti decisivo. Abbiamo individuato e cerchiamo ancora partner che ci siano affini per indipendenza, cura del cliente, capacità di assistenza personalizzata. A questi interlocutori offriamo, oltre ai prodotti, la lunga esperienza di vendita maturata con i promotori finanziari e quindi un affiancamento commerciale, di formazione, di supporti di marketing che fa la differenza rispetto a un qualsiasi fornitore di strumenti di investimento».

INDIPENDENZA E LOGICA DI SERVIZIO

Se l'accordo più importante per dimensioni sinora è stato quello con la Cassa di Bolzano, molto stretti sono anche i rapporti con il mondo delle banche di credito cooperativo: da Lombardia e Piemonte gli accordi distributivi si sono sviluppati in Toscana e lungo la dorsale adriatica, a cominciare dalle Marche. «La logica comune», sottolinea ancora Marco Valerio Bellini, «è di servizio: dare al cliente quello che serve a lui, e non quello che interessa a chi vende. I nostri partner sono banche che hanno deciso di mantenere la loro autonomia anche nella fase di grandi aggregazioni che sta interessando il mondo del credito, e anche per questo ap-



Marco Valerio Bellini
AZIMUT

DIRETTORE MERCATI

“ Cerchiamo partner che ci siano affini per indipendenza, cura del cliente, capacità di assistenza personalizzata ”

prezzano il nostro sforzo per restare indipendenti».

Anche in vista dello sviluppo di questi rapporti Azimut ha messo a punto quello che Bellini definisce «un sistema di investimento compatto e articolato». Il nuovo fondo lussemburghese multicomparto, gestito dalla società lussemburghese del Gruppo Azimut, si chiama AZ Fund e raccoglie in 23 comparti diversi (vedere riquadro nella pagina accanto), tutte le specializzazioni di investimento del gruppo. In particolare, accanto ai comparti che clonano i fondi italiani, spiccano i nuovi fondi di fondi multimanagers, creati cioè selezionando nel mondo gestori specializzati nei diversi mercati per i quali Azimut, non disponendo di esperienze proprie, ha deciso per la prima volta di affidarsi all'esterno.

Da sei mesi, racconta Bellini, due nuovi gestori, Andrea Ciaccio e Claudio Basso, lavorano alla costruzione di una banca dati. Sotto osservazione ci sono già oltre 100 case di investimento, dai big mondiali a gestori di boutique specializzate.

I VANTAGGI PER I CLIENTI

Per i clienti (anche per quelli delle banche distributrici) c'è il vantaggio di un unico fondo, con un unico prospetto, con passaggi veloci da un comparto all'altro e con la possibilità di vedere subito, nei rendiconti sintetici, anche il rendimento complessivo dell'investimento oltre a quello dei singoli fondi.

Dal punto di vista fiscale il vantaggio del fondo estero sta nel fatto che l'aliquota (oggi del 12,5%, in futuro probabilmente del 20%), si applica soltanto al momento del disinvestimento totale, prima del quale eventuali passaggi da un comparto all'altro non solo non comportano pagamento di imposte, ma, opportunamente consigliati dal promotore al cliente, potranno compensare i guadagni di un comparto con le perdite di un altro, per ridurre al minimo l'imposta finale. ■