

ADVISOR

Insider

Osservatorio trimestrale
sulle preferenze dei promotori
finanziari in termini di fondi

Luglio/Agosto 2015

Il valore aggiunto di un target qualificato

Advisor Insider nasce nella primavera del 2014 con l'obiettivo di fotografare trimestralmente l'allocazione del portafoglio medio dei clienti dei promotori finanziari e di individuare i principali *trend* del semestre successivo in termini di *asset class*. Al suo interno sono pubblicati i dati di **PF Future Allocation**, la *survey* trimestrale condotta all'interno di **AdvisorProfessional.it**, la *business community* di **OFC** che conta oltre 10.000 promotori finanziari iscritti ad APF.

Nel 2014 hanno partecipato alle quattro edizioni della *survey* oltre 1.000 promotori, un campione altamente rappresentativo della distribuzione fuori sede dei prodotti di risparmio gestito.

Dal 2015 **PF Future Allocation** ha spostato il *focus* dalle *asset class* sui prodotti, fotografando l'allocazione del portafoglio fondi dei clienti dei promotori finanziari e delineando i principali *trend* per il semestre successivo.

Advisor Insider monitora trimestralmente anche le principali tendenze nelle politiche di reclutamento delle reti di promotori e banche pubblicando le elaborazioni di **PF Watch**, il tool di **AdvisorProfessional.it** basato sui dati pubblici di APF. Su **AdvisorProfessional.it**, inoltre, vengono condotti sondaggi *ad hoc* per il mondo della professione della promozione finanziaria.



30

le reti
monitorate

1.058

i pf che hanno
partecipato nel 2014

Multi-asset, meglio moderati

I promotori rimangono sul chi va là in attesa dell'arrivo di settembre, mese in genere decisivo per gli investimenti: la maggior parte non intende apportare modifiche significative dal punto di vista tattico al portafoglio dei propri clienti. Sul fronte prodotti, quelli più performanti nei prossimi 6 mesi a detta dei promotori saranno i fondi azionari Europa e i fondi *multi-asset* moderati. È quanto emerge dalla *survey* estiva di luglio e agosto 2015 di **PF Future Allocation** (chiuso il 7 agosto, prima della forte correzione dei listini azionari del 24 agosto), che ha coinvolto 252 promotori finanziari iscritti ad **AdvisorProfessional.it**, la *business community* di

OFC che conta oltre 10.000 pf iscritti ad APF.

Ecco i risultati. Tra i fondi obbligazionari, rimane ancora alta la percentuale dei promotori che intende ridurre l'allocazione media del portafoglio fondi dei propri clienti ai prodotti obbligazionari governativi, mentre risultano alte le percentuali dei promotori che intendono mantenere l'attuale allocazione in fondi obbligazionari *corporate* ed emergenti. Sul fronte azionario, invece, il 70% intende continuare a spingere nei prossimi mesi i prodotti azionari Europa, mentre il 64% preferisce mantenere in portafoglio i fondi azionari USA, nonostante le perplessità emerse nel precedente son-

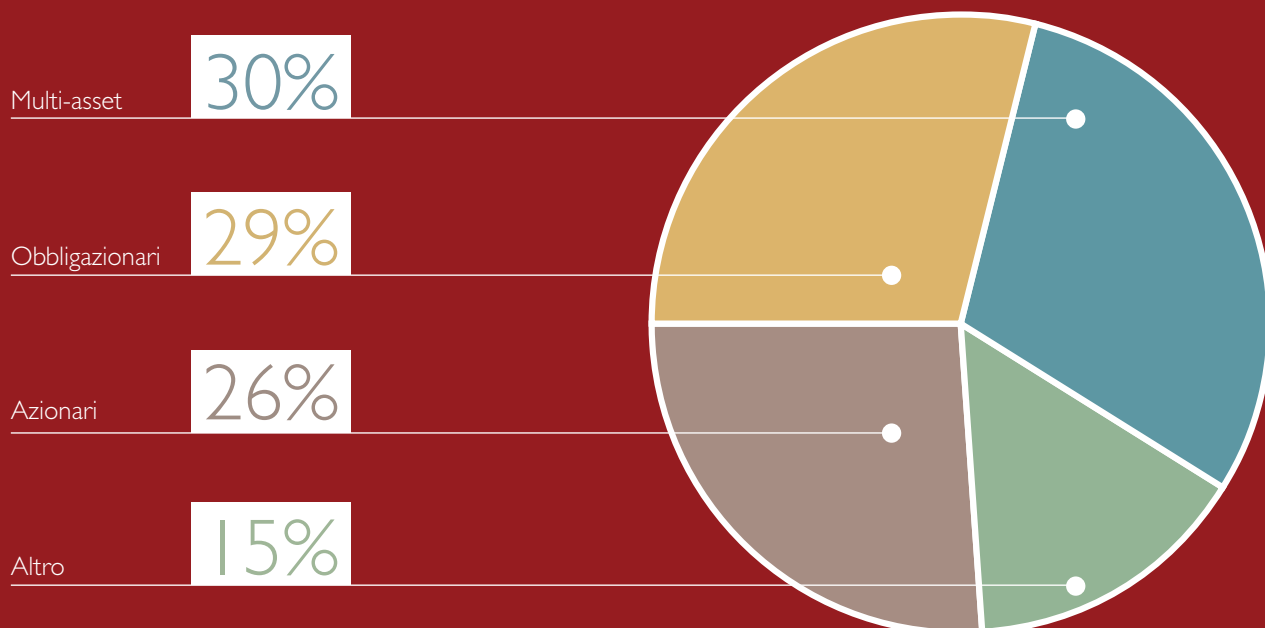
daggio di aprile. Tra i prodotti *multi-asset* (flessibili e bilanciati), il 63% intende aumentare l'allocazione in fondi *multi-asset* moderati (che in genere possono avere un'esposizione azionaria pari al 30 - 50% del portafoglio), mentre il 41% punta anche sui fondi *multi-asset* prudenti e fondi *absolute return*.

Il sondaggio è stato condotto su 252 pf, il 45% dei quali con un'anzianità di iscrizione all'albo superiore a 5 anni, mentre oltre il 14% ricopre un ruolo di coordinamento (supervisore, *regional manager*, *area manager*, *district manager* o *group manager*).

Portafoglio

Sondaggio chiuso il 7 agosto 2015
Hanno votato in 252 professionisti

Quale tipologia di fondi è attualmente presente nel portafoglio medio dei tuoi clienti?





Fondi preferiti dai pf per i prossimi 6 mesi

Ecco le 8 categorie preferite all'interno delle 16 proposte (elenco completo a pag 6)

Intenzione
di aumentare
l'esposizione
in portafoglio
nei 6 mesi successivi

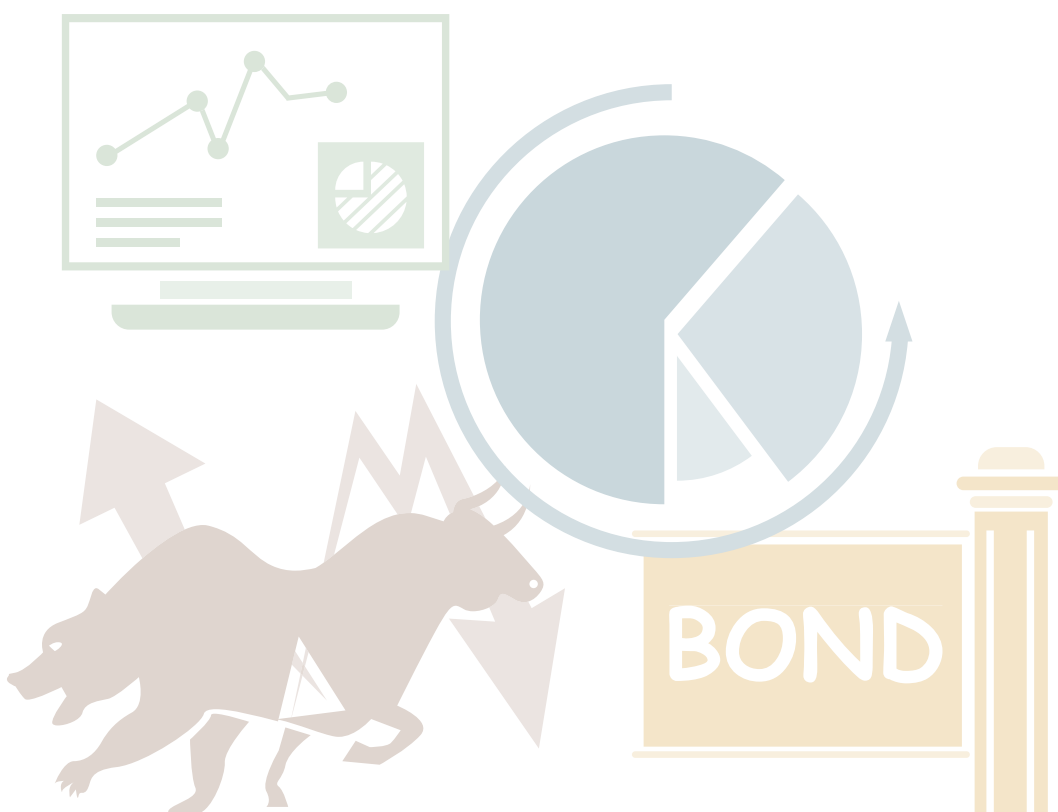
| | | | |
|---|------------------------|---|-----|
| 1 | AZIONARI EURO/EUROPE | + | 70% |
| 2 | MULTI-ASSET MODERATI | + | 64% |
| 3 | AZIONARI GLOBALI | + | 43% |
| 4 | MULTI-ASSET PRUDENTI | + | 42% |
| 5 | ABSOLUTE RETURN | + | 42% |
| 6 | INCOME | + | 41% |
| 7 | MULTI-ASSET AGGRESSIVI | + | 37% |
| 8 | A DISTRIBUZIONE | + | 34% |



Fondi a rischio “riscatto” nei prossimi 6 mesi

Ecco le 4 categorie con meno appeal all'interno delle 16 proposte (elenco completo a pag 6)




Intenzione
di diminuire
l'esposizione
in portafoglio
nei 6 mesi successivi



Tutti i risultati

Sondaggio chiuso il 7 agosto 2015
Hanno votato in 252 professionisti

Ecco come i promotori intendono cambiare il portafoglio fondi dei loro clienti nei 6 mesi successivi

| | RIDURRE ESPOSIZIONE  | MANTENERE ESPOSIZIONE  | AUMENTARE ESPOSIZIONE  |
|----------------------------|--|--|--|
| OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI | 69% | 29% | 2% |
| OBBLIGAZIONARI CORPORATE | 27% | 60% | 13% |
| OBBLIGAZIONARI HIGH YIELD | 23% | 47% | 30% |
| OBBLIGAZIONARI EMERGENTI | 24% | 50% | 26% |
| AZIONARI EURO/EUROPE | 4% | 25% | 70% |
| AZIONARI USA | 19% | 62% | 19% |
| AZIONARI EMERGENTI | 24% | 53% | 23% |
| AZIONARI GLOBALI | 10% | 47% | 43% |
| MULTI-ASSET PRUDENTI | 14% | 44% | 42% |
| MULTI-ASSET MODERATI | 6% | 30% | 64% |
| MULTI-ASSET AGGRESSIVI | 17% | 46% | 37% |
| ABSOLUTE RETURN | 13% | 45% | 42% |
| INCOME | 10% | 50% | 40% |
| A DISTRIBUZIONE | 19% | 47% | 34% |
| A SCADENZA | 48% | 46% | 6% |
| PRODOTTI STRUTTURATI | 58% | 36% | 6% |

Fonte: "PF Future Allocation - luglio/agosto 2015", rilevazioni effettuate dal 30 giugno al 7 agosto 2015

Obbligazionari



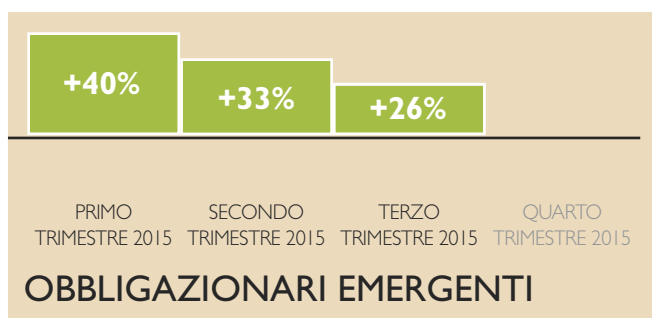
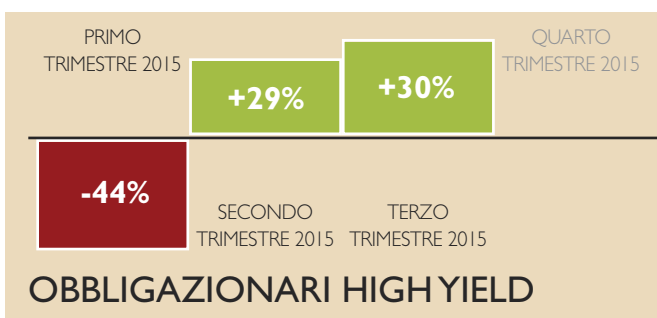
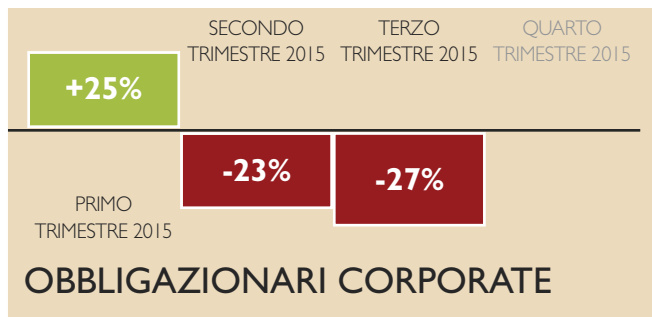
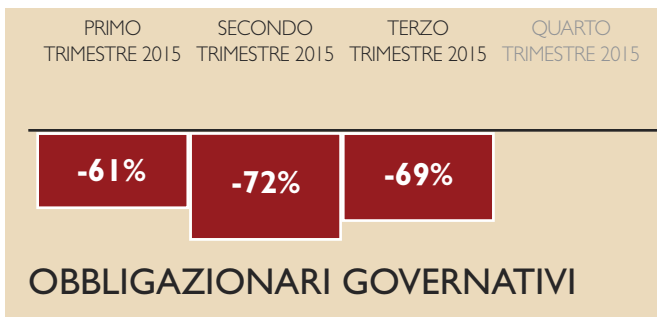
% di pf che pensa di ridurre l'esposizione



% di pf che pensa di aumentare l'esposizione

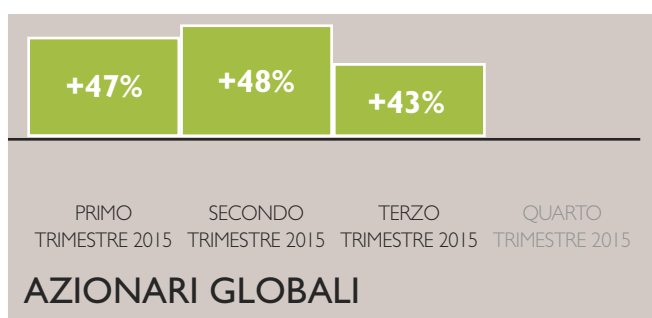
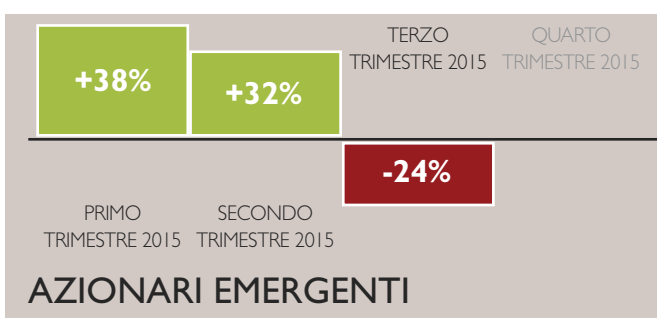
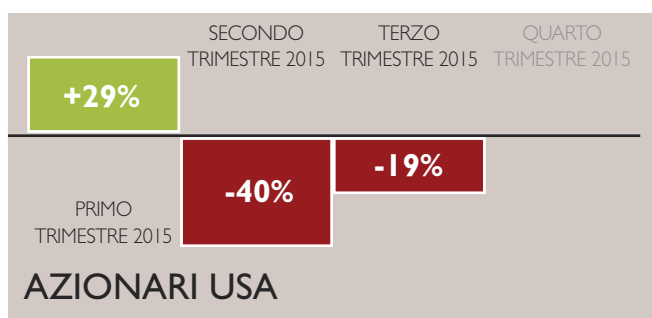
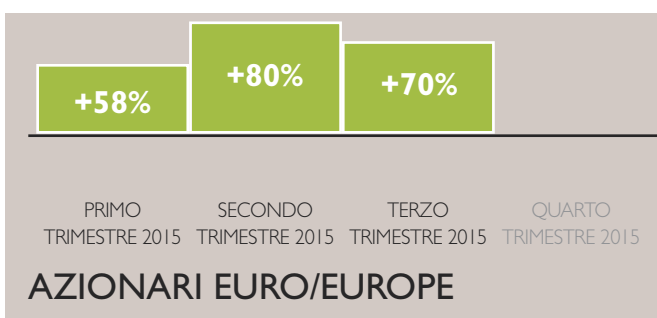
Legenda:

Intenzioni di allocazione dichiarate dai pf per i prossimi 6 mesi



Azionari

Intenzioni di allocazione dichiarate dai pf per i prossimi 6 mesi

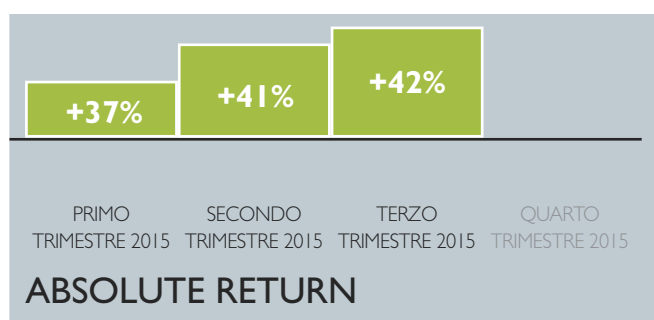
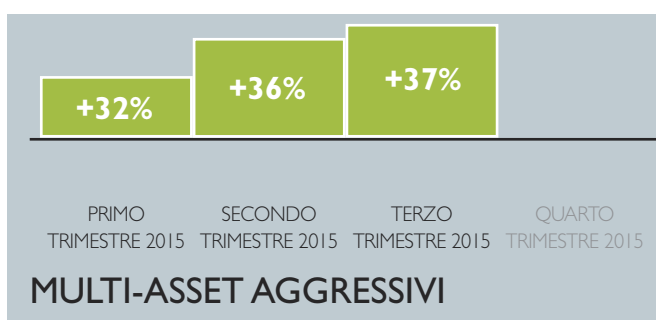
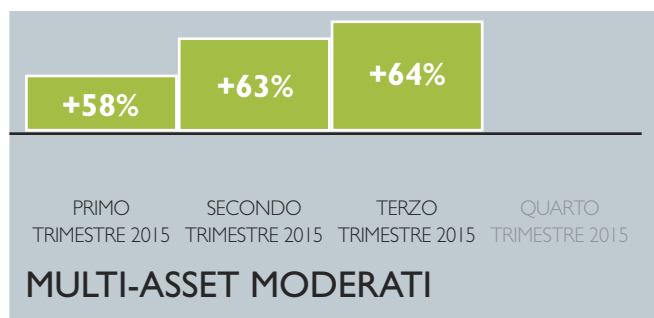
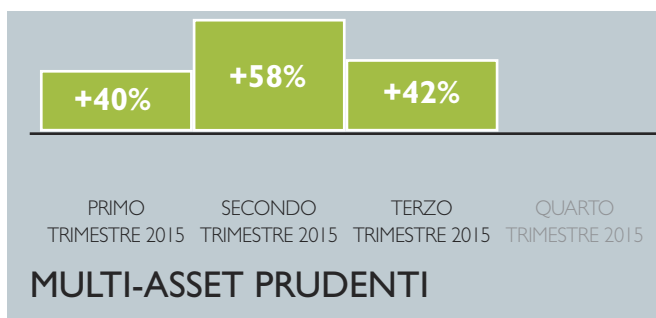


Fonte: "PF Future Allocation - I trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 20 dicembre 2014 al 30 gennaio 2015, "PF Future Allocation - II trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 20 marzo al 30 aprile 2015, "PF Future Allocation - III trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 30 giugno al 7 agosto 2015

Multi-asset

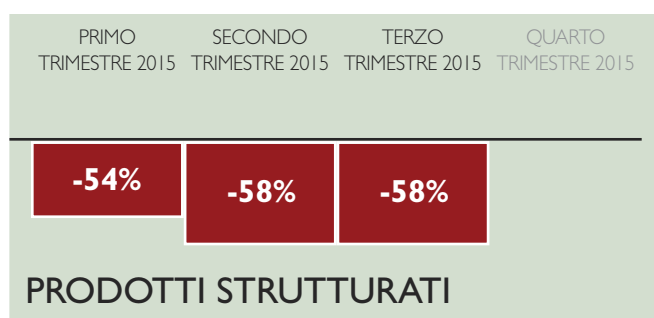
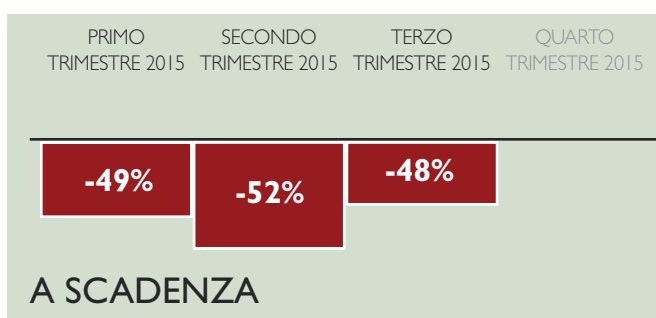
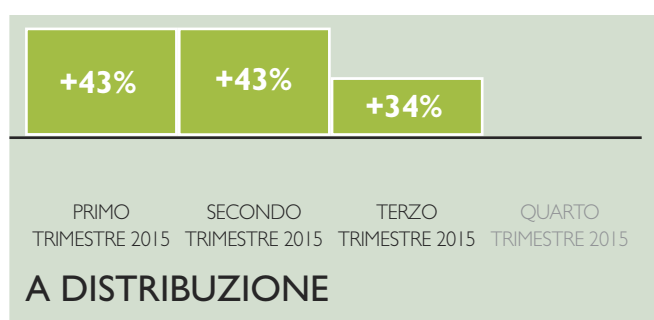
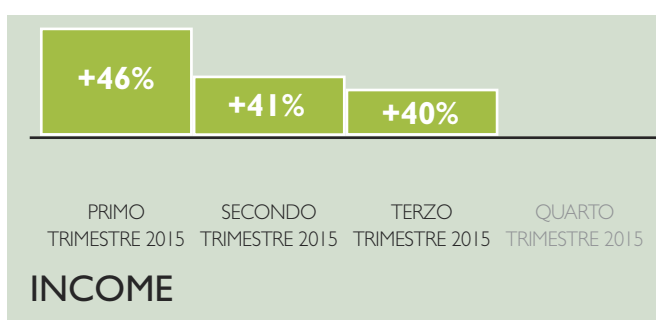
Legenda:
 % di pf che pensa di ridurre l'esposizione
 % di pf che pensa di aumentare l'esposizione

Intenzioni di allocazione dichiarate dai pf per i prossimi 6 mesi



Altri

Intenzioni di allocazione dichiarate dai pf per i prossimi 6 mesi



Fonte: "PF Future Allocation - I trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 20 dicembre 2014 al 30 gennaio 2015, "PF Future Allocation - II trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 20 marzo al 30 aprile 2015, "PF Future Allocation - III trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 30 giugno al 7 agosto 2015

26 mandanti monitorate

56%

Nord



44%

Centro Sud

Al sondaggio di luglio - agosto 2015 hanno partecipato **252 pf** iscritti ad **AdvisorProfessional.it**, la *business community* di **OFC**, che lavorano per le seguenti mandanti: Allianz Bank FA, Alto Adige Banca, Apogeo Consulting, AZ Investimenti, Azimut Consulenza, Banca Euromobiliare, Banca Fideuram, Banca Generali, Banca Intermobiliare, Banca Ipibi, Banca Mediolanum, Banca Mps, BNL, Banca Popolare di Spoleto, Banca Popolare di Bergamo, Banca Sai, Consultinvest Investimenti, Copernico, Credem,

Finanza & Futuro, FinecoBank, Sanpaolo Invest, UBI Banca PI (IW Bank PI), Veneto Banca, Valori & Finanza, Widiba.

Il **56%** del campione è operativo nel Nord Italia (Valle d'Aosta, Piemonte, Liguria, Lombardia, Veneto, Trentino Alto Adige, Friuli Venezia Giulia, Emilia Romagna), mentre il **44%** nel Centro Sud e Isole (Toscana, Umbria, Marche, Abruzzo, Lazio, Molise, Puglia, Campania, Basilicata, Calabria, Sicilia e Sardegna).



www.advisorprofessional.it

AdvisorProfessional è prodotto da **Open Financial Communication Srl**

Via Cernaia, 11 - 20121 Milano - advisorprofessional@o-fc.eu - www.advisorprofessional.it

DISCLAIMER

Le opinioni espresse in questo documento non costituiscono una consulenza all'investimento o altra forma di consulenza in materia di investimenti e possono essere soggette a modifiche. Il presente documento è privo delle informazioni idonee a determinare, in concreto, la propensione al rischio e, dunque, non può e non deve costituire la base per assumere alcuna decisione di investimento. Tutte le operazioni descritte vengono riportate come semplici spunti di riflessione.

Il presente documento è stato predisposto sulla base di dati elaborati da Open Financial Communication e sulla base di informazioni pubblicamente disponibili o di altre fonti di terze parti. Open Financial Communication non garantisce l'accuratezza, la completezza e l'affidabilità dei dati e delle informazioni contenuti in questo documento e declina ogni responsabilità al riguardo.

Il lettore si assume ogni responsabilità relativamente alle proprie scelte di investimento, che sono prese in completa autonomia. Open Financial Communication declina ogni responsabilità per eventuali conseguenze che dovessero derivare da un'operatività fondata sui contenuti di questo volume.

Le informazioni riguardanti le performance passate di qualsiasi strategia di investimento non garantiscono e non sono indicative di possibili performance future. L'investimento in strumenti finanziari può comportare un elevato grado di rischio e può comportare perdite anche superiori al capitale inizialmente impegnato.