

ADVISOR

Insider

Osservatorio trimestrale
sulle preferenze dei promotori
finanziari in termini di fondi

Ottobre/Novembre 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

Azioni: rotta sull'Eurozona

In attesa dell'imminente rialzo dei tassi negli USA da parte della Fed la parola d'ordine è prudenza. Se si vuole assumere un po' di rischio, è meglio farlo in Europa, soprattutto sull'azionario, mentre tornano di moda le strategie alternative per cercare di non farsi sorprendere dalla volatilità. È quanto emerge da **Advisor Insider** ottobre - novembre 2015, che rielabora i dati di **PF Future Allocation**, il sondaggio online trimestrale che ha coinvolto lo scorso mese 273 promotori finanziari iscritti ad **Advisor Professional**, la business community di OFC che conta oltre 10.000 pf iscritti ad APF. Ecco i risultati. A ottobre e novembre la percentuale

in liquidità e altri prodotti rimane al 15% (era il 13% a inizio anno), mentre i prodotti *multi-asset* restano attorno al 30%. Tra i fondi obbligazionari rimane inalterata la percentuale dei promotori che intende ridurre l'esposizione del portafoglio ai prodotti obbligazionari governativi (66% contro il 69% di luglio - agosto), dati i bassi rendimenti. Rispetto al sondaggio di questa estate aumenta il sentiment negativo sui fondi obbligazionari emergenti, mentre cresce l'appel per le obbligazioni ad alto rendimento. Sul fronte azionario, l'Europa a ottobre e novembre la percentuale è salita all'85%. Cautela sull'azionario USA e, soprattutto,

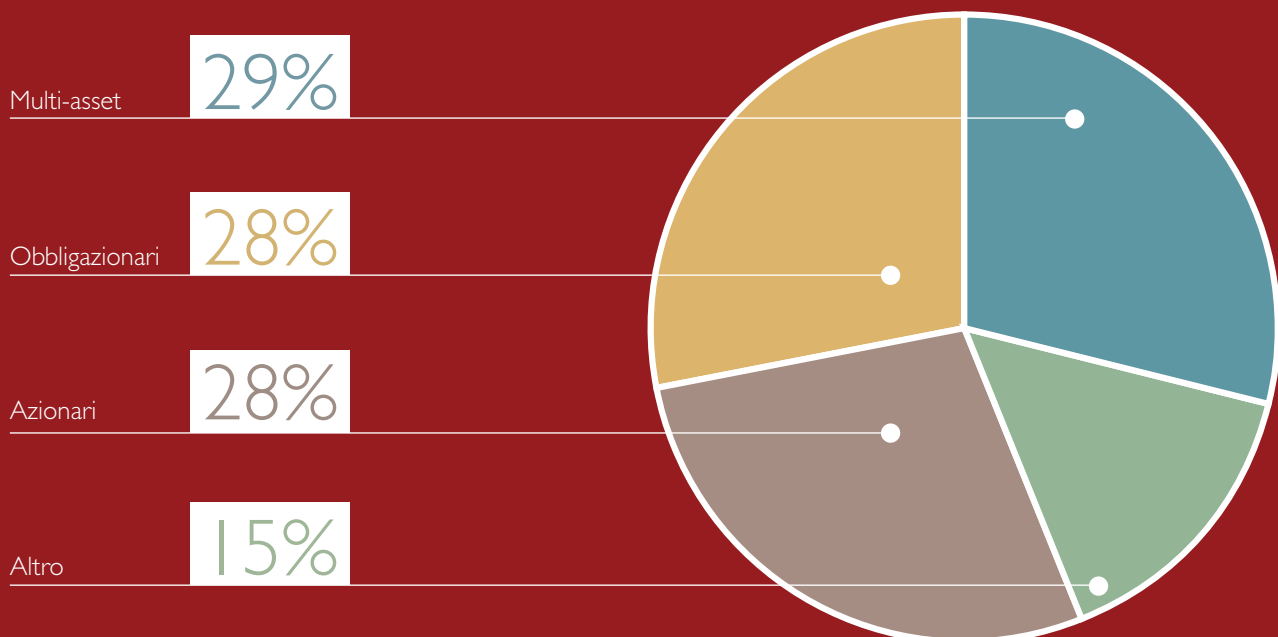
sugli emergenti. Prudenza anche verso i prodotti *multi-asset* (flessibili e bilanciati): il 47% intende aumentare l'allocazione in fondi *multi-asset* moderati (era il 63% in estate) e il 36% in *multi-asset* prudenti. Il 42% dei partecipanti punta sui fondi *absolute return*.

Il sondaggio è stato condotto dal 15 ottobre al 15 novembre. Hanno partecipato 273 promotori finanziari, il 63% dei quali con un'anzianità di iscrizione all'albo superiore a 5 anni, mentre oltre il 10% ricopre un ruolo di coordinamento (*supervisor*, *regional manager*, *area manager*, *district manager* o *group manager*).

Portafoglio

Sondaggio chiuso il 15 novembre 2015
Hanno votato in 273 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

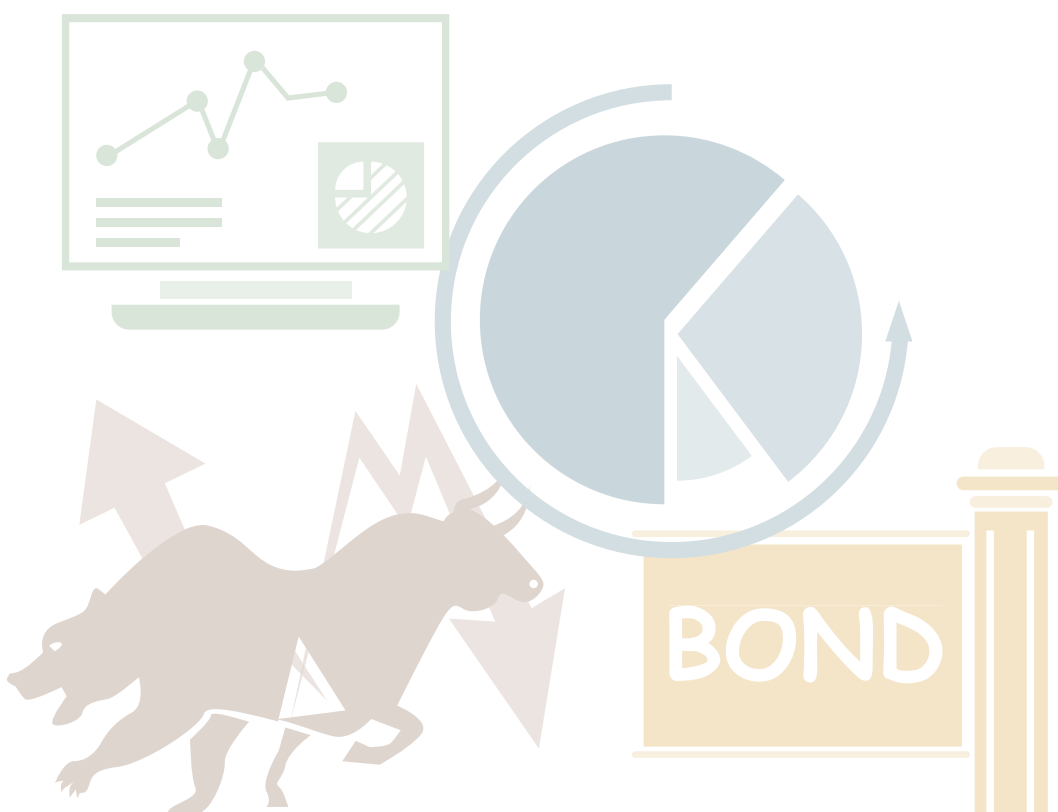
1	AZIONARI EURO/EUROPE	+	85%
2	MULTI-ASSET MODERATI	+	47%
3	AZIONARI GLOBALI	+	42%
4	ABSOLUTE RETURN	+	42%
5	OBBLIGAZIONARI HIGH YIELD	+	41%
6	INCOME	+	39%
7	A DISTRIBUZIONE	+	38%
8	MULTI-ASSET PRUDENTI	+	36%



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 15 novembre 2015
Hanno votato in 273 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	66%	32%	2%
OBBLIGAZIONARI CORPORATE	23%	60%	16%
OBBLIGAZIONARI HIGH YIELD	13%	46%	41%
OBBLIGAZIONARI EMERGENTI	35%	41%	24%
AZIONARI EURO/EUROPE	2%	13%	85%
AZIONARI USA	22%	59%	19%
AZIONARI EMERGENTI	33%	45%	22%
AZIONARI GLOBALI	10%	48%	42%
MULTI-ASSET PRUDENTI	19%	45%	36%
MULTI-ASSET MODERATI	11%	42%	47%
MULTI-ASSET AGGRESSIVI	25%	46%	29%
ABSOLUTE RETURN	15%	42%	42%
INCOME	13%	48%	39%
A DISTRIBUZIONE	20%	42%	38%
A SCADENZA	48%	42%	10%
PRODOTTI STRUTTURATI	52%	40%	8%

Fonte: "PF Future Allocation - ottobre/novembre 2015", rilevazioni effettuate dal 15 ottobre al 15 novembre 2015

Obbligazionari

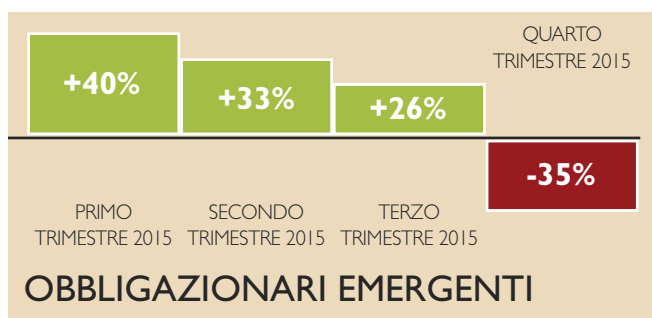
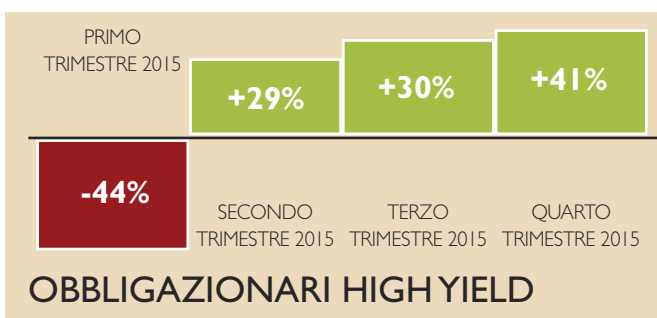
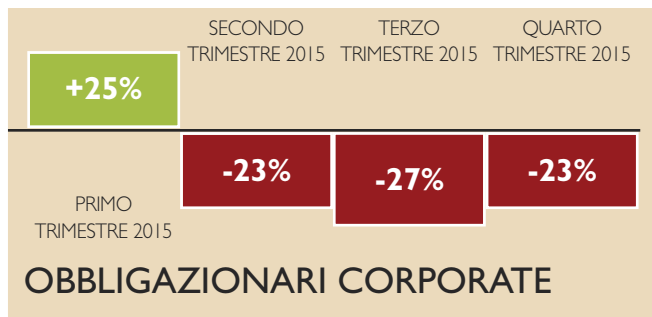
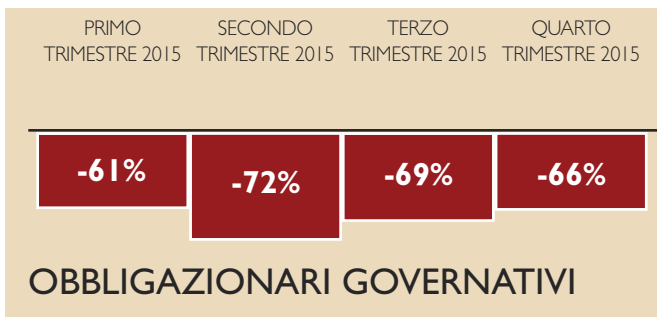


% di pf che pensa di ridurre l'esposizione



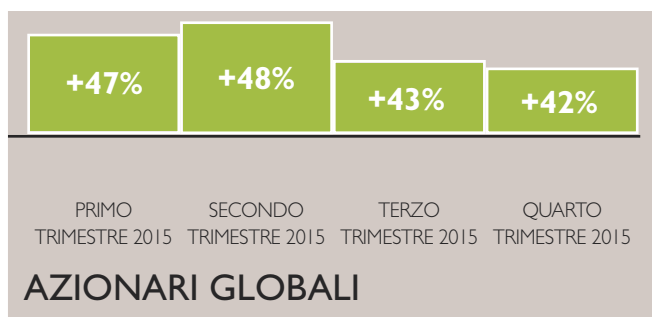
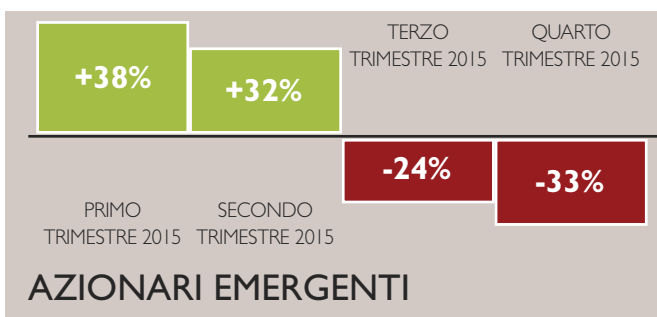
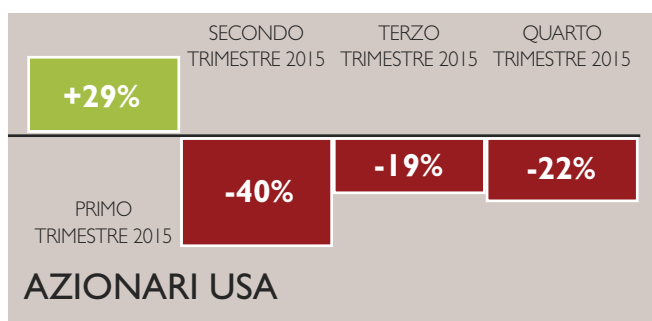
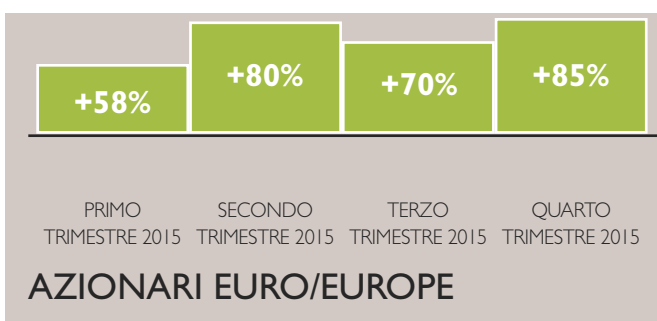
Legenda:
% di pf che pensa di aumentare l'esposizione

Intenzioni di allocazione dichiarate dai pf per i prossimi 6 mesi



Azionari

Intenzioni di allocazione dichiarate dai pf per i prossimi 6 mesi

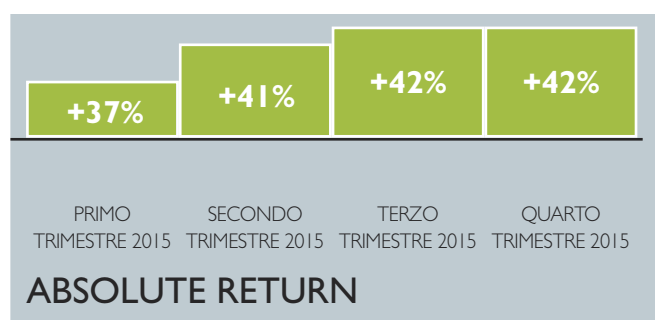
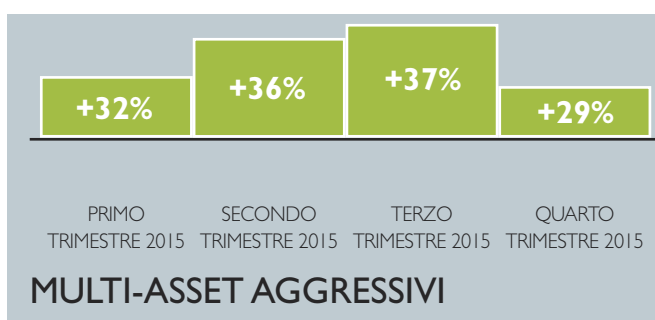
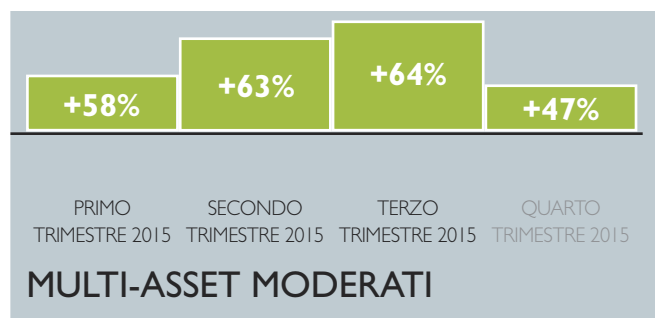
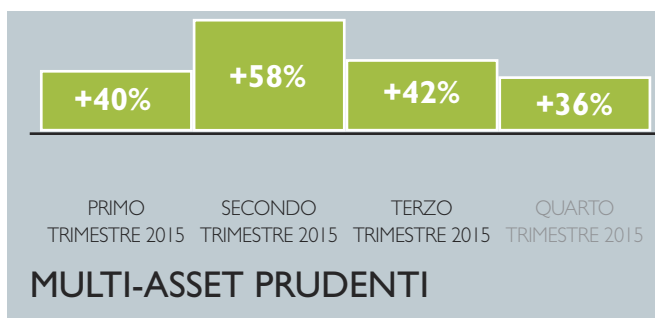


Fonte: "PF Future Allocation - I trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 20 dicembre 2014 al 30 gennaio 2015; "PF Future Allocation - II trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 20 marzo al 30 aprile 2015; "PF Future Allocation - III trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 30 giugno al 7 agosto 2015; "PF Future Allocation - IV trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 15 ottobre al 15 novembre 2015

Multi-asset

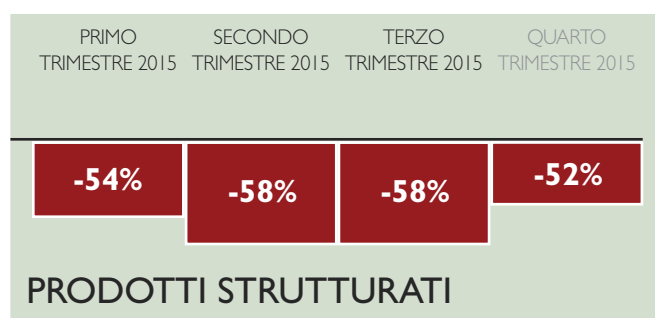
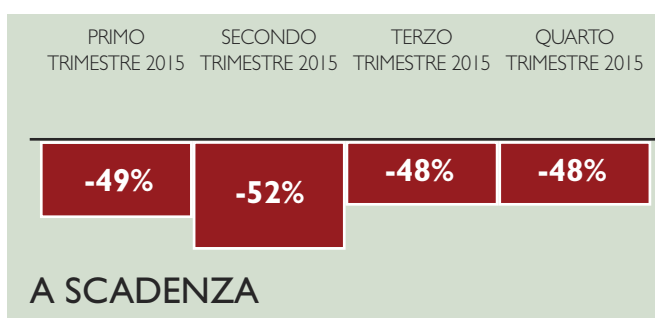
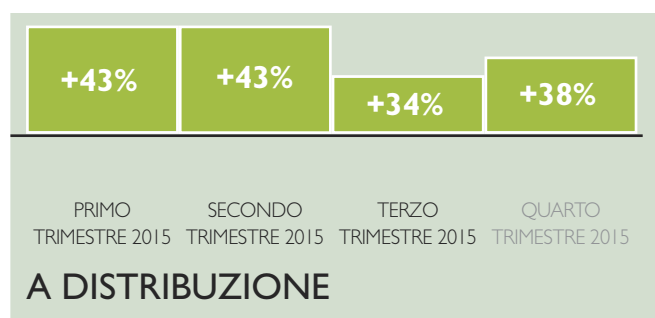
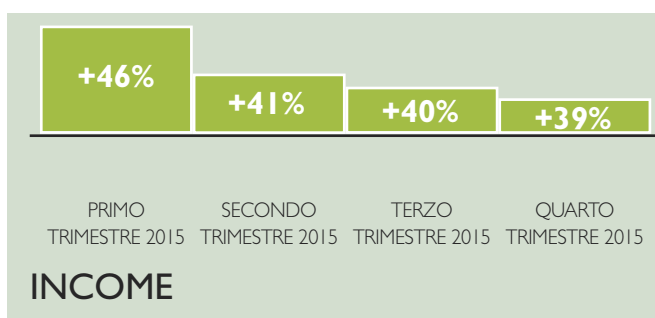
Legenda:
 % di pf che pensa di ridurre l'esposizione
 % di pf che pensa di aumentare l'esposizione

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; "PF Future Allocation - IV trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 15 ottobre al 15 novembre 2015

26 mandanti monitorate

64%
Nord



Al sondaggio di novembre - dicembre 2015 hanno partecipato **273 pf** iscritti ad **AdvisorProfessional.it**, la *business community* di **OFC**, che lavorano per le seguenti mandanti: Allianz Bank FA, Apogeo Consulting, AZ Investimenti, Azimut Consulenza, Banca Euromobiliare, Banca Fideuram, Banca Generali, Banca Intermobiliare, Banca Ipibi, Banca Mediolanum, Banca Mps, Banca Nuova, BNL, Banca Popolare di Vicenza, Banca Regionale Europea, Banca Sai, Consultinvest Investimenti, Copernico, Credem,

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

Il **64%** del campione è operativo nel Nord Italia (Valle d'Aosta, Piemonte, Liguria, Lombardia, Veneto, Trentino Alto Adige, Friuli Venezia Giulia, Emilia Romagna), mentre il **36%** 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.