

VIAGGIO TRA LE OPPORTUNITÀ

Chi taglia o azzerava il biglietto di ingresso

Ci sono almeno 17 società di gestione che hanno in corso iniziative per incentivare i piani di accumulo

Accessibilità, orientamento a lungo termine e approccio disciplinato, grazie a versamenti programmati ed automatici, sono le tre caratteristiche che rendono i Pac lo strumento ideale per avviare un piano d'investimento, anche quando la capacità di risparmio è modesta. Bisogna però prestare attenzione ai costi. Specialmente se le somme investite sono di piccolo importo, per esempio 50 o 100 euro al mese.

Secondo un'indagine realizzata da *L'Economia*, la sottoscrizione di un piano di accumulo richiede di norma l'addebito di spese di apertura che variano da un minimo di 5 euro ad un massimo di 25, a seconda del soggetto incaricato dei pagamenti per conto del canale distributivo, banca o rete di consulenti. A questo si aggiungono le spese amministrative sostenute per ogni singolo versamento e per l'intera durata del piano, al costo compreso tra uno e due euro.

Può sembrare poca cosa, ma a conti fatti equivale a una commissione di uno o due punti percentuali su ogni acquisto, a lungo andare può penalizzare il risultato. Su 10 anni, per esem-

pio, le maggiori spese incidono per quasi 300 euro, l'equivalente di tre versamenti. Il minor guadagno sale a 700/800 euro su 20 anni. «In alcuni casi, è richiesto il pagamento in una sola rata iniziale di tutte le spese per l'intera durata prevista del piano — ricorda Piermattia Menon, analista dell'ufficio studi di Consultique —. Il fai da te di chi compra direttamente dal

proprio deposito titoli, tramite home banking, è un'altra strada: le commissioni di negoziazione valgono, nella migliore delle ipotesi, lo 0,20% del controvalore acquistato, ma spesso è prevista una spesa minima».

Per incentivare la sottoscrizione dei Pac da parte dei piccoli risparmiatori, molti operatori del risparmio gestito hanno lanciato delle promozioni ad hoc, accollandosi in tutto o in parte le spese amministrative. Attraverso un'indagine a campione che ha coinvolto decine di player attivi sul mercato italiano, *L'Economia* ha scoperto che sono almeno 17 le società di gestione che hanno adottato iniziative in tal senso.

In particolare, Etica sgr, Fidelity International, Franklin Templeton, Janus Henderson, M&G Investments, Mor-

gan Stanley IM, Nordea, T. Rowe Price, tra gli altri, si fanno carico sia dei costi di apertura del Pac, che delle spese amministrative applicate sui successivi versamenti mensili. A breve, anche

GS am si muoverà in tal senso. AllianceBernstein, Amundi, Anima sgr, Columbia Threadneedle, Invesco, Pictet am, Schroders e Symphonia sgr coprono invece le sole commissioni di

apertura. La promozione è in genere a tempo con possibilità di proroga e spesso riguarda solo una parte dei canali distributivi con cui le sgr hanno in essere rapporti commerciali. Nel caso di Etica sgr non è previsto alcun addebito per le spese sulla singola rata, anche al di fuori della promozione.

Le condizioni

Talvolta, le condizioni di favore sono applicate solo per alcuni fondi di destinazione, all'interno della gamma offerta: Anima, per esempio, «sconta» le spese di apertura esclusivamente in riferimento a una famiglia di prodotti lanciata a novembre 2021 e sottoscrivi-

bile solo in modalità Pac. Per Amundi, la promozione vale solo nel perimetro delle sicav lussemburghesi e per tre canali distributivi: Crédit Agricole, le banche di credito cooperativo e CheBanca!. Iniziative simili sono state adottate anche da operatori specializzati negli exchange traded fund, fondi quotati in Borsa che replicano passivamente la performance di un dato indice di riferimento e costano molto meno rispetto ai prodotti a gestione attiva. **Directa sim** e Lyxor, ad esempio, a luglio dello scorso anno, hanno messo a punto un piano di accumulo in etf senza commissioni di acquisto.

P. Gad.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



Le promozioni

Una ricognizione sugli sconti a disposizione di chi sceglie i piccoli passi

Società di gestione	Spese di apertura Pac azzerate	Spese amministrative singole rate azzerate	Scadenza della promozione
AllianceBernstein	Si	No	31-lug-22
Amundi	Si	No	31-dic-22
Anima	Si	No	non prevista
Columbia Threadneedle Investments	Si	No	non prevista
Etica Sgr	Si	Si	30-giu-22
Fidelity International	Si	Si	31-dic-22
Franklin Templeton	Si	Si	non prevista
Goldman Sachs am	Si	Si	La promozione parte a breve
Invesco	Si	No	01-mar-23
Janus Henderson	Si	Si	29-ott-22
M&G Investments	Si	Si	non prevista
Morgan Stanley IM	Si	Si	non prevista
Nordea am	Si	Si	31-dic-22
Pictet AM	Si	No	non prevista
Schroders	Si	No	31-dic-22
Symphonia sgr	Si	No	31-lug-22
T. Rowe Price	Si	Si	30-giu-22

Fonte: elaborazione L'Economia su dati forniti dalle singole società, da Online Sim e Fundstore.
La promozione in alcuni casi si riferisce ad alcuni fondi e può riguardare solo alcuni canali distributivi.
In molti casi le promozioni saranno rinnovate