

bluerating

ADVISORY & ASSET MANAGEMENT



Scocca l'ora dei **Rendiconti**

Dopo una lunga fase di gestazione, hanno finalmente preso corpo i prospetti per gli investitori introdotti da Mifid 2. BLUERATING ne ha analizzato alcuni



Tutti i costi senza più segreti

Così alcuni big della consulenza hanno scelto di illustrare gli oneri dei loro servizi

di **Matteo Chiamenti**



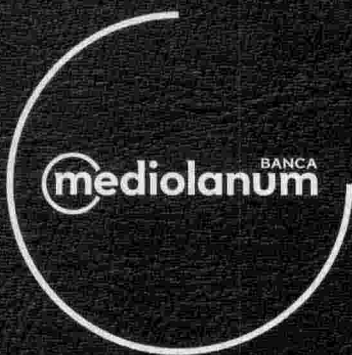
SOLUZIONI ASSICURATIVE

BLUERATING ha analizzato il **Rendiconto** inviato da **Azimut** per alcune soluzioni d'investimento assicurativo di **AZ Life** e **AZ Financial Insurance**



DOCUMENTO RIASSUNTIVO

Il Rendiconto spedito ai clienti dalla banca guidata da **Gian Maria Mossa** contiene una rappresentazione sintetica degli oneri in **una sola pagina**



STRUTTURA IN TRE SEZIONI

Per il documento inviato da **Banca Mediolanum** è prevista una struttura flessibile con una lunghezza variabile a seconda della complessità del **rapporto** con il cliente



NIENTE VELI PER LE FEE

La società guidata da **Maurizio Vitolo** ha adottato un approccio minimal con una chiara esplicitazione di tutte le **voci di costo**



ANALISI E SINTESI

La banca guidata da **Alessandro Foti** ha optato per un profilo essenziale con la rappresentazione aggregata e analitica di **commissioni** e oneri

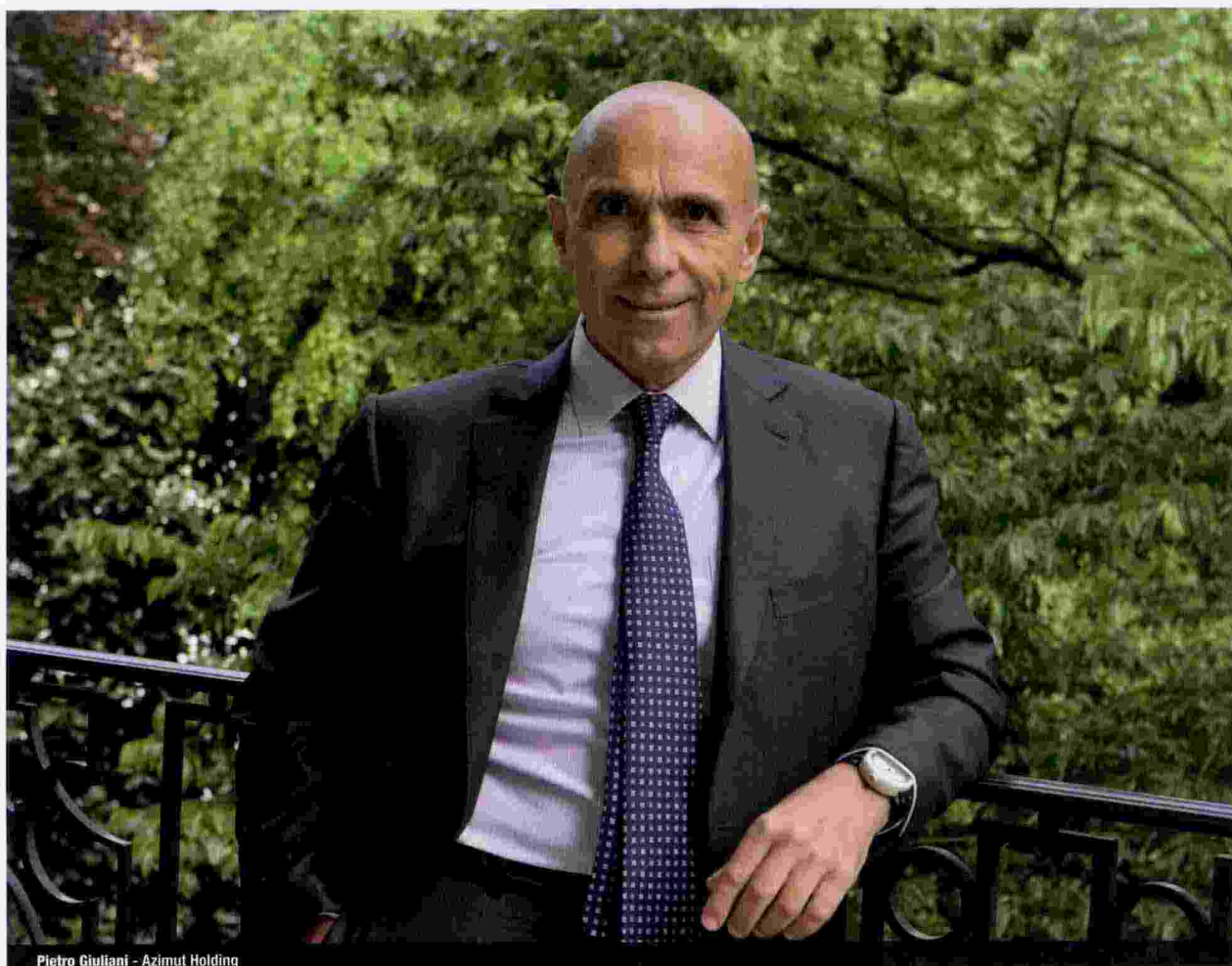


Finalmente ci siamo. Entro questa estate i principali intermediari finanziari operativi sul mercato italiano avranno consegnato alla propria clientela la discussa informativa sui costi e gli oneri connessi alla prestazione di servizi d'investimento e accessori e agli strumenti finanziari, i cosiddetti "Rendiconti ex Mifid 2".

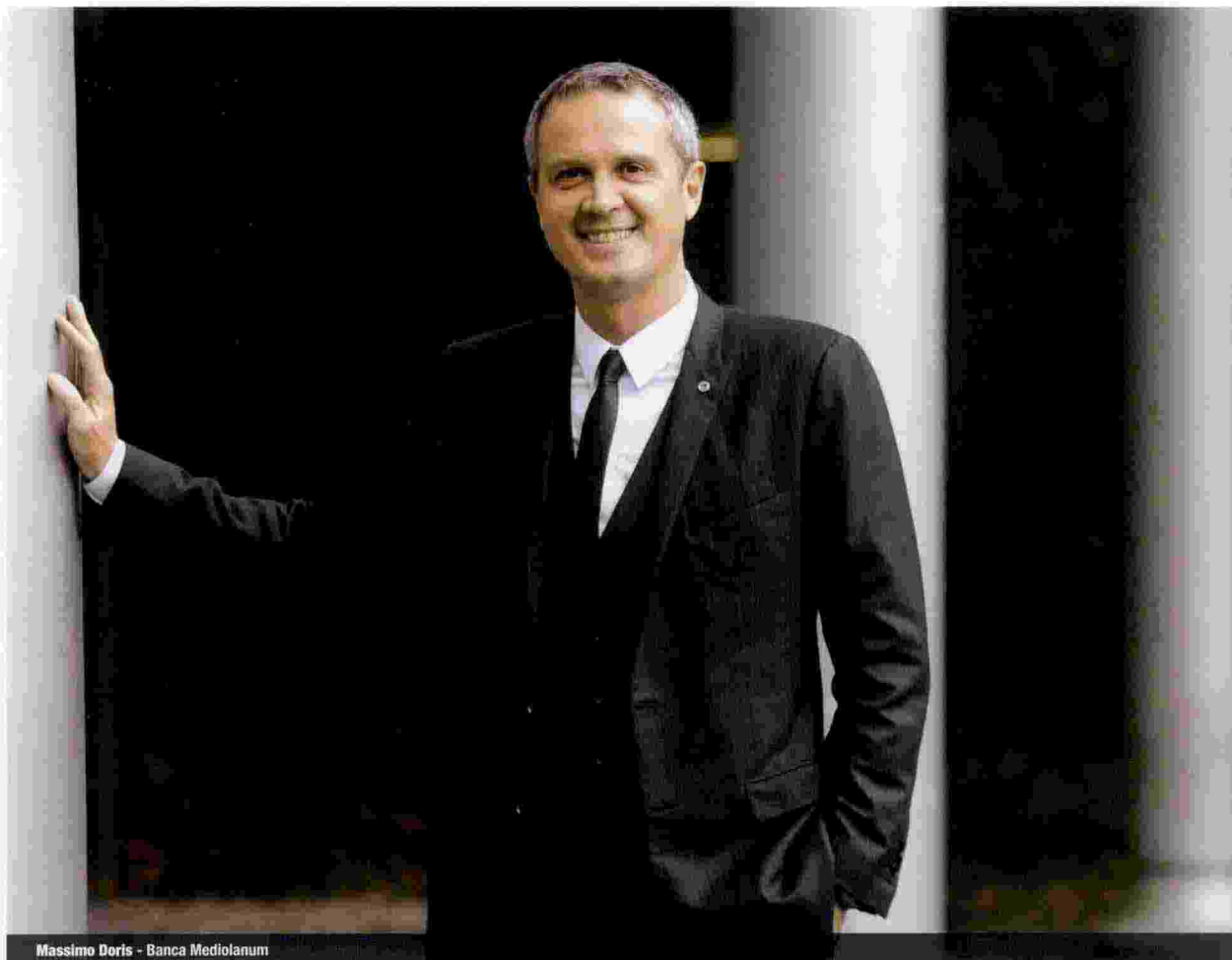
Luoga preparazione

Una gestazione, quella della sopracitata documentazione, che non è stata certamente semplice. Basti pensare al tavolo di lavoro sul tema tra Esmā e Consob, richiesto a gran voce lo scorso febbraio da Abi, Assoreti, Assosim e Assogestioni, una proposta che aveva

accesso non poche discussioni tra gli addetti ai lavori. La stessa Consob era in seguito intervenuta a gamba tesa sulla vicenda, richiamando in maniera esplicita gli intermediari a una "maggiore trasparenza informativa" su costi e oneri connessi alla prestazione di servizi di investimento e accessori e agli strumenti finanziari. Ciò al fine di assicurare che gli investitori siano consapevoli di tutti i costi e gli oneri per la valutazione degli investimenti anche in un'ottica di confronto fra servizi e strumenti finanziari". Nel dettaglio, l'autorità ricordava alle società che "le informazioni devono essere corrette, chiare e non fuorvianti e vanno rese in una forma comprensibile".



Pietro Giuliani - Azimut Holding



Massimo Doris - Banca Mediolanum

altrettante strategie di comunicazione e approccio alla clientela. **BLUERATING** ha esaminato nel dettaglio per i suoi lettori alcuni Rendiconti inviati nelle ultime settimane dalle **banche-reti** ai loro clienti. Scopriamoli insieme.

azimut | Polizze ai raggi X

Nella foto a pagina 42 un estratto della rendicontazione proposta da **Azimut** ex-post Mifid 2 e Idd. Nel documento c'è l'estratto conto **Az Life** con la comunicazione inviata per conto di **AZ Life**, integrata (rispetto all'attuale impostazione) con i costi della specifica polizza, compresi quelli di distribuzione. Si aggiunge il servizio ricezione e trasmissione ordini: una comunicazione

inviata per conto di **Azimut Capital Management**, integrata (rispetto all'attuale impostazione) dalla sezione relativa ai costi del Servizio Rto. Infine c'è l'estratto conto **Azimut Financial Insurance**: una nuova comunicazione, focalizzata sulla rappresentazione a fine anno del servizio di distribuzione e consulenza assicurativa prestata. Sia per l'estratto conto di **Az Life** (18 pagine) che per quello di **Azimut Financial Insurance** (21 pagine), il documento include una descrizione iniziale dello scenario di mercato, a cui si aggiungono in calce diverse parti. Una è dedicata alla **Fondazione Azimut**, un'altra alla rassegna stampa e infine una terza parte contiene un glossario esplicativo del significato dei termini tecnici.



Il “cuore” della rendicontazione è invece compreso tra la view di mercato e la parte dedicata alla **Fondazione Azimut**.

BANCA GENERALI | Sintesi in una pagina

Nella foto a pagina 43 i lettori trovano una bozza delle “Informazioni analitiche su costi e oneri” di **Banca Generali**.

La struttura del documento è molto sintetica ed è composta da una sola pagina, che evidenzia in maniera esplicita il totale dei costi. Quest’ultimo deriva dalla somma di diverse componenti. Ci sono i costi di servizio, a cui si aggiungono altre voci come i costi di prodotto e gli oneri fiscali, a cui è riservato un apposito spazio all’interno del documento.

BANCA MEDIOLANUM | Formato digitale

Il documento è stato inviato per lo più digitalmente, tuttavia per chi ha richiesto una versione cartacea, questa è compresa tra le **25 e le 45 pagine** circa, a seconda della struttura in essere del rapporto tra consulente e cliente. Chiaramente a una gestione più articolata corrispondono più pagine. La struttura del prospetto è suddivisa in **tre sezioni**. Si parte con la sezione dedicata alla società, che vede una lettera a cura di **Massimo Doris**, seguita dalla presentazione della banca e del profilo del consulente, sia per quel che riguarda il suo curriculum professionale,

continua a pag. 46 >



Maurizio Vitolo - Consultinvest



Alessandro Foti - FinecoBank

sia sotto il profilo della formazione (corsi sostenuti o attestati ricevuti). A seguire la parte più tecnica del documento, che vede al suo interno l'analisi di mercato e l'esplicitazione dei costi annessi. Chiaramente questa è la parte più variabile del resoconto, a seconda della complessità del portafoglio gestito. Infine troviamo la **relazione**, cioè una sorta di storico del rapporto tra consulente e cliente con il report dei diversi incontri avvenuti.

CONSULTINVEST | Approccio minimal
La società guidata dall'amministratore delegato **Maurizio Vitolo** ha adottato un approccio sicuramente minimal e trasparente. Sul rendiconto vengono indicati in **maniera esplicita** la

commissione prodotti, gli incentivi, la commissione per il servizio di consulenza, per quello di custodia, il totale costi, il rendimento al lordo e netto degli oneri.

FINECOBANK | Profilo essenziale
La società guidata dall'amministratore delegato e direttore generale **Alessandro Foti** ha optato per una struttura del Rendiconto dal profilo estremamente essenziale (7 pagine in totale di cui è riportato un estratto qui a fianco). La reportistica relativa al portafoglio è divisa in due sezioni (analitica per singolo rapporto e rappresentazione aggregata di costi e oneri), seguita in calce da un glossario a uso della clientela.

[@MatteoChimenti](#)

