

NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

## L'esperienza dei primi Fondi quotati in Borsa

### **Alberto Alfiero**

Presidente di New Millennium SICAV

Vice Direttore Generale di Banca Finnat

5° FORUM NAZIONALE SULLA CONSULENZA FINANZIARIA

Milano, Piazza degli Affari - Palazzo Mezzanotte.

L'evoluzione della normativa europea e le prospettive dei mercati finanziari

## Quotazione Fondi Comuni di Investimento: RUOLI

---



A partire dal 24.02.2015 avvio della negoziazione degli OICR sul nuovo segmento ETFPlus di Borsa Italiana, dedicato ai fondi aperti

**NEW MILLENNIUM**  
SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE



Primo Fondo a quotare in Borsa Italiana, nel segmento ETFPlus i propri comparti (12).



**BANCA FINNAT**



Primo Operatore Incaricato attivo sul nuovo segmento di Borsa ETF Plus

## Prime impressioni

---

❑ **Operatività molto sporadica**



- Pochi contratti
- Pochissimi intermediari già effettivamente operativi

❑ **Concrete manifestazioni di interesse di investitori finali**



- Contatti diretti da investitori finali
- Mail per chiederci “come devo fare per....”
- Lamentate sui propri intermediari non operativi.
- Interviste dai media specializzati

❑ **Attenzione da Asset Manager stranieri, anche primari**



- Comprensione della potenzialità del canale (soprattutto per chi non presente in Italia)

## Alcuni dati di riferimento

---

Quotazione in Borsa Italiana OICR aperti	
Controvalore negoziato	591.000 €
Transazione media	19.000 €
Transazione minore	142 €
Transazione maggiore	399.000 €
Fondi coinvolti	12
Numero Controparti coinvolte	5

## Gli ostacoli

---

### ❑ Difficoltà tecniche ed operative



- Procedure bancarie non gestiscono gli ordini che si eseguono il giorno t e si perfezionano in t+1
- Assenza di adeguata offerta
- Scarsa fruibilità di info e quotazioni

### ❑ Mancata condivisione dell'opportunità



#### LATO INTERMEDIARI

- Disinteresse a modificare lo status quo
- Dubbi di compliance
- Inconsapevolezza degli adempimenti (Raccoglitori di ordini)

#### LATO ASSET MANAGER (di grandi dimensioni)

- Estrema cautela nel modificare il modello distributivo
- Sfiducia sulle potenzialità di un canale diverso dal collocamento

# Grazie per l'attenzione!

NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

49 Avenue J.F. Kennedy L1855. - Luxembourg  
[info@newmillenniumsicav.com](mailto:info@newmillenniumsicav.com)

[www.newmillenniumsicav.com](http://www.newmillenniumsicav.com)



BANCA FINNAT

Palazzo Altieri - Piazza del Gesù, 49 - 00186 Roma  
[Sicav.services@finnat.it](mailto:Sicav.services@finnat.it)

[www.finnat.it](http://www.finnat.it)