



La crescita del risparmio gestito e la quotazione in Borsa dei Fondi di Investimento

Le attività dell'Operatore incaricato alle negoziazioni dei Fondi in Borsa

Milano - Palazzo Mezzanotte

28 Gennaio 2015

Contenuti

Intermonte si propone come operatore qualificato di riferimento per gli asset manager, con un servizio base ed uno più evoluto

- Introduzione
- Il mercato
- Il ruolo dell'Operatore Incaricato
- Le ragioni per stare sul mercato
- Le ragioni per utilizzare questo mercato
- Oltre l'operatore incaricato
- Appendice
 - Adempimenti per le società di gestione
 - I costi della quotazione e della negoziazione

Introduzione

Il concept di questo mercato

..... quote di fondi negoziabili come se fossero azioni

Borsa Italiana ha creato un nuovo MERCATO TELEMATICO sul quale investitori istituzionali ed investitori retail potranno acquistare e vendere quote di fondi o azioni di sicav (OICR aperti UCITS compliant)

La creazione di un mercato telematico per la negoziazione di quote di fondi aperti consentirà:

- Alle società di gestione del risparmio di disporre di un canale di distribuzione alternativo dei propri prodotti rispetto a quelli in uso
- Agli investitori, siano essi istituzionali o retail, di comprare e vendere quote di fondi con estrema facilità e rapidità, senza la necessità di sottoscrivere e compilare prospetti e moduli

Comprare e vendere quote di fondi sarà come comprare o vendere Titoli di Stato, Azioni od ETF

Il mercato

Le principali caratteristiche del mercato

Il mercato sarà operativo tutti i giorni di Borsa aperta con orario dalle 8:00 alle 11:00

Gli ordini verranno inseriti per quantità da qualsiasi intermediario finanziario

(tutte le sim e tutte le banche, direttamente od attraverso le sim)

Tutti gli scambi avverranno ad un prezzo di negoziazione pari al NAV del giorno

Il settlement avverrà a T+3

La figura **dell'Operatore Incaricato** è obbligatoria

Il ruolo dell'Operatore incaricato

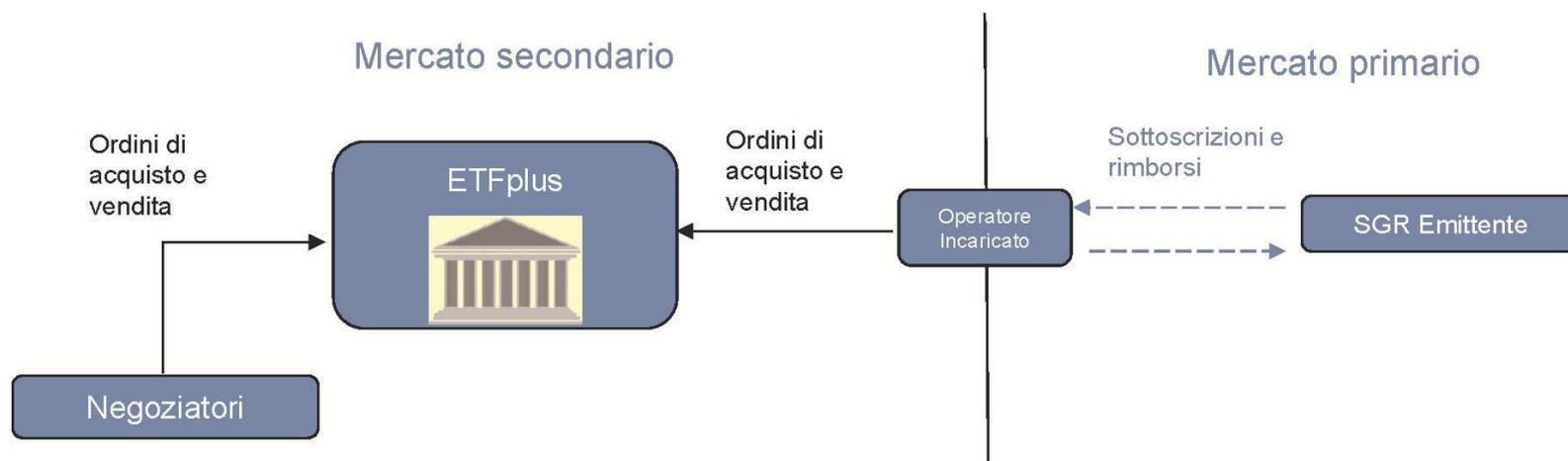
Il servizio di base previsto dal Regolamento

Intermonte, in qualità di Società di Intermediazione Mobiliare aderente alla piattaforma di Borsa Italiana ETF Plus su cui tecnicamente avverranno gli scambi, offrirà alle società di gestione i servizi previsti dal regolamento di Borsa Italiana a carico dell'**Operatore Incaricato (O.I.)**

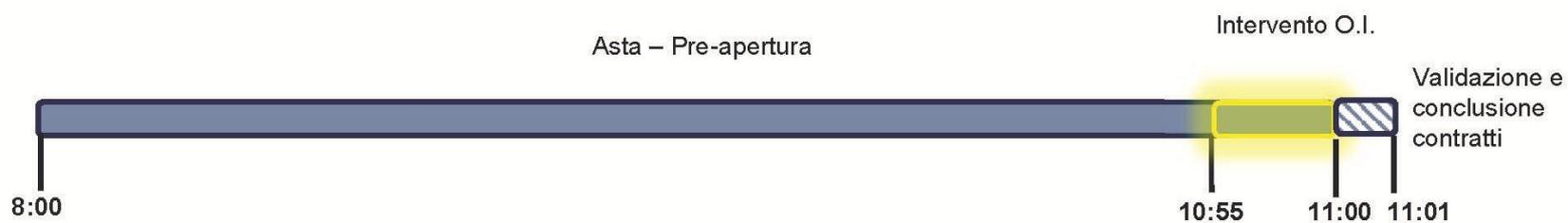
Il ruolo dell'**O.I.** è essenzialmente quello di seguire gli scambi sul mercato telematico intervenendo nei minuti che precedono **l'asta** di chiusura ed inserendo la quantità di quote in acquisto o in vendita necessarie per bilanciare il mercato. Il lotto minimo di negoziazione sarà 1 quota.

Successivamente **l'O.I.** darà inizio a tutto il processo di comunicazione dati per giungere al settlement a T+3 che vedrà la Società di Gestione emettere nuove quote o cancellarne di esistenti

Il ruolo dell'Operatore incaricato - Dettagli



Il ruolo dell'Operatore incaricato - Dettagli



Meccanismo di funzionamento

Le ragioni per stare sul mercato

Questo mercato costituisce per le società di gestione del risparmio di qualsiasi paese la possibilità di disporre di un nuovo canale di distribuzione dei loro prodotti, **alternativo** a quelli esistenti.

Questo nuovo mercato ha degli oggettivi vantaggi in termini di:

- TRASPARENZA
- RAPIDITA'
- EFFICIENZA
- COSTI

L'esistenza di questo nuovo mercato innalzerà la qualità del servizio di consulenza che le imprese del settore dovranno offrire alla clientela, sia essa retail che istituzionale.

Il corretto sfruttamento di questo canale di distribuzione, congiuntamente e non alternativamente ai canali tradizionali, consentirà di raccogliere denaro in gestione aumentando la quota di mercato.

Sarà un canale di distribuzione che enfatizzerà le capacità delle aziende di offrire performance, diminuendo l'attuale potere legato a dimensioni e relazioni istituzionali.

Sarà un mercato digitale, più moderno e più democratico.

Le ragioni per utilizzare questo mercato

Su questo mercato potranno operare sia gli investitori istituzionali che quelli retail, entrambi con notevoli vantaggi in termini di:

- TRASPARENZA
- RAPIDITA'
- EFFICIENZA
- COSTI

Sia i retail che gli istituzionali potranno acquisire quote di prodotto indipendentemente dal fatto che la loro banca/azienda abbia stipulato accordi di distribuzione

I costi di acquisto o vendita delle quote saranno molto contenuti e le commissioni di gestione inferiori a quelle attuali

Le ragioni per utilizzare questo mercato

	INVESTITORI ISTITUZIONALI	INVESTITORI RETAIL
MAGGIORE TRASPARENZA	SI	SI
MAGGIORE RAPIDITA'	SI	SI
MAGGIORE EFFICIENZA	SI	SI
MINORI COSTI	SI	SI

Oltre l'Operatore incaricato

I servizi aggiuntivi che Intermonte può offrire ai propri clienti

Analisi degli obiettivi e piano d'azione commerciale concordato

Intermonte utilizzerà esclusivamente canali di promozione digitali

In aggiunta a quanto prevede il regolamento di Borsa in materia di adempimenti dell'**Operatore Incaricato**, Intermonte ha approntato servizi addizionali a valore aggiunto a favore delle società di gestione

In particolare sono stati predisposti dei servizi di assistenza commerciale che si sostanzieranno in uno specifico programma di lavoro che verrà concordato con i clienti e che coinvolgerà la piattaforma digitale di Intermonte (Websim) ed altri canali di promozione digitale

Oltre l'Operatore incaricato

I servizi aggiuntivi che Intermonte può offrire ai propri clienti

Analisi degli obiettivi e piano d'azione commerciale concordato

Intermonte utilizzerà esclusivamente canali di promozione digitali

In aggiunta a quanto prevede il regolamento di Borsa in materia di adempimenti dell'**Operatore Incaricato**, Intermonte ha approntato servizi addizionali a valore aggiunto a favore delle società di gestione

In particolare sono stati predisposti dei servizi di assistenza commerciale che si sostanzieranno in uno specifico programma di lavoro che verrà concordato con i clienti e che coinvolgerà la piattaforma digitale di Intermonte (Websim) ed altri canali di promozione digitale

Adempimenti per le Società di Gestione

La creazione di nuovi fondi / comparti / classi che replicano prodotti già esistenti è la strada più semplice per arrivare al mercato

Le Società di Gestione che intendono quotare i propri fondi devono:

- modificare il regolamento del prodotto da quotare in ottemperanza al criterio di dematerializzazione delle quote dei fondi previsto dal mercato telematico
- creare nuovi prodotti / classi / comparti dei loro fondi, anche replicando prodotti esistenti
- Presentare la domanda per **l'ammissione** delle quote o azioni di questi OICR aperti alla negoziazione sul mercato telematico Designare un Operatore Incaricato attraverso un apposito contratto

I costi della quotazione e della negoziazione

Due tipologie di costi, molti gli incentivi iniziali

Per quotare i propri prodotti sul mercato telematico è necessario sostenere due tipologie di costi

- I corrispettivi a favore di Borsa Italiana
- **I corrispettivi a favore dell'Operatore Incaricato**

Per qualsiasi informazione ed approfondimento in merito al processo di quotazione o all'incarico di Operatore Incaricato è possibile rivolgersi a :

Gianluca Parenti - Partner / Responsabile Desk Italia

telefono: +39 02.77115. 483-484
mobile: +39 3488080080
email: gianluca.parenti@intermonte.it

Ali Fabian

telefono: +39 02.77115. 458-459
mobile: +39 3488080020
email: fabian.ali@intermonte.it

Calabrese Mauro

telefono: +39 02.77115. 447-449
mobile: +39 3488080029
email: mauro.calabrese@intermonte.it

Cavatorta Renzo

telefono: +39 02.77115. 240-421
mobile: +39 3488080015
email: renzo.cavatorta@intermonte.it

Croce Marco

telefono: +39 02.77115. 462-463
mobile: +39 3488080016
email: marco.croce@intermonte.it

Fratto Carmen

telefono: +39 02.77115. 235-236
mobile: +39 3488080013
email: carmen.fratto@intermonte.it

Ravasio Sibilla

telefono: +39 02.77115. 452
mobile: +39 3488080003
email: sibilla.ravasio@intermonte.it

Rossi Massimo

telefono: +39 02.77115. 315
mobile: +39 3488080012
email: massimo.rossi@intermonte.it

Sabato Daniele

telefono: +39 02.77115. 203-204
mobile: +39 3488080004
email: daniele.sabato@intermonte.it

Vitaloni Daniele

telefono: +39 02.77115. 460-461
mobile: +39 3488080018
email: daniele.vitaloni@intermonte.it