

PIONEER INVESTMENTS

I risparmiatori preferiscono cedole e piani di accumulo

Proteggere il capitale e stare lontano dai rischi: sono queste le esigenze degli investitori quando i mercati sono volatili e non danno certezze. E le società di gestione si adeguano

Continua la fuga dai fondi comuni di investimento. Solo nell'ultimo trimestre dell'anno scorso, i deflussi dalle gestioni collettive sono ammontati a 9,3 miliardi di euro. Nulla lascia prevedere che ci sia una inversione di tendenza per quest'anno, vista la perdurante incertezza dei mercati. Esistono strategie per contenere, se non fermare, l'esodo?

Quali sono i prodotti che possono ancora attirare i risparmiatori? **BancaFinanza** ne ha parlato con **Cinzia Tagliabue**, direttore generale Pioneer Investments Italia.

Domanda. Anche nel 2011 la raccolta del risparmio gestito è stata negativa. Si tratta di una conseguenza della volatilità dei mercati o invece è un fatto strutturale?

Risposta. La crisi dei mercati finanziari del 2008 e quella dei debiti sovrani in Europa, che stiamo ancora vivendo, hanno minato ogni certezza degli investitori. La propensione al rischio si è drasticamente ridotta. Ma si tratta di un fenomeno congiunturale legato alla volatilità delle Borse, alla incertezza delle prospettive, non strutturale: il risparmio va sempre e co-

munque gestito.

D. Quali sono le soluzioni preferite dagli investitori?

R. Negli ultimi tempi, hanno avuto successo i prodotti con cedola, che hanno un rendimento trimestrale o semestrale, e i piani di accumulo, che attenuano l'esposizione al rischio. Il risparmiatore vuole la certezza di un ritorno o, se decide di investire nel medio-lungo periodo, desidera introdurre un concetto di protezione per tutelare il capitale nelle fasi di massima volatilità.

D. Un atteggiamento prudente che continuerà anche nel 2012?

R. Penso proprio di sì. La volatilità sui mercati continuerà, anche se riteniamo che nel 2012 la crisi del debito sovrano dell'area euro sarà gestita in modo adeguato.

D. Nel 2012, Pioneer cambierà le strategie di investimento?

R. Continueremo con le emissioni di fondi obbligazionari a cedola e stiamo pensando di lanciare un fondo che investe prevalentemente sui Btp e corporate bond italiani che oggi offrono buoni rendimenti. Per gli azionari, consideriamo interessanti i mercati emergenti. Comunque, alla base di ogni scelta ci sarà un costante moni-

toraggio dei rischi, in modo da proteggere gli investimenti dei risparmiatori.



Cinzia Tagliabue

