

10

ATTUALITÀ

TuttoFondi

AGOSTO 2009

Dallo scudo fiscale un salvagente per l'Italia del gestito

Tutti pronti per il «grande rientro». Il governo spera di far riemergere 100 miliardi di euro. Una mole di denaro che fa gola a molti. Già al lavoro Azimut e Banca Generali

La riforma della tassazione dei fondi comuni (che dovrebbe passare dal maturato al realizzato) è ancora un miraggio per l'industria italiana del risparmio gestito. Ma il ministro dell'economia, Giulio Tremonti, prova a gettare comunque un salvagente alle Sgr, sommerse da anni da continui riscatti (basti pensare che da marzo 2006 il patrimonio complessivo è scivolato dal picco degli oltre 600 miliardi di euro agli attuali 412 miliardi). Sì, perché con lo «scudo fiscale ter» il governo spera di far «riemergere» circa 100 miliardi di euro dai depositi occultati all'estero.

Una mole di denaro che fa gola a molte società del gestito italiano e soprattutto a molte private bank, che si stanno già attrezzando per accaparrarsi una fetta più o meno importante di questi 100 miliardi: da Azimut a Mediolanum, a Banca Generali, fino ad arrivare alle divisioni private di istituti di credito come Intesa Sanpaolo, Unicredit e Bipiemme.

«Lo scudo è sicuramente un'opportunità importante - spiega a *TuttoFondi* Paolo Martini, direttore marketing e formazione di Azimut Holding - Già nei precedenti scudi abbiamo fatto bene e quest'anno sono diversi i presupposti che ci spingono a essere ottimisti. A partire dall'accresciuta esigenza di liquidità e da un segreto bancario che in Paesi come la Svizzera sta vacillando sempre più».

Gli «assi» che Azimut è pronta a

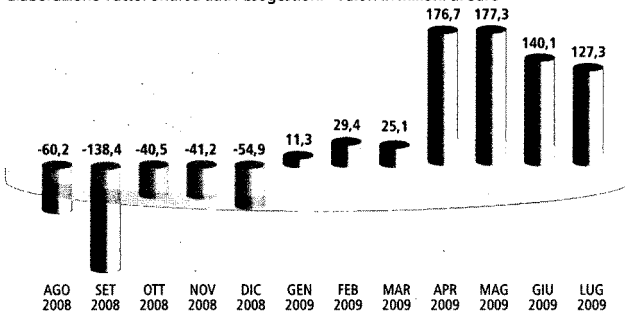
mettere sul tavolo per cogliere l'opportunità «scudo» sono concentrati su tre direttive principali: formazione tecnico-specialistica di tutti i financial partner, creazione di canali di comunicazione interna e accordi con un network di professionisti a livello nazionale per poter supportare i clienti su tematiche extra-finanziarie.

Anche Banca Generali si sta attrezzando in tal senso. «Siamo sicuramente in una posizione ottimale per sfruttare al meglio lo scudo - commenta l'amministratore delegato Giorgio Girelli - sia per la dislocazione geografica, sia per l'appartenenza al gruppo Generali. Comunque, stiamo elaborando, in team con i migliori studi di commercialisti, soluzioni e proposte da offrire alle clientela».

Ma quali saranno i prodotti su cui

Dodici mesi di raccolta di Azimut...

Elaborazione TuttoFondi su dati Assogestioni - Valori in milioni di euro



Giulio Tremonti

si concentreranno maggiormente i patrimoni «scudati»? «Molto dipenderà dal tipo di approccio commerciale dell'intermediario che fa l'operazione di rientro dei capitali - continua Martini - Una parte importante, comunque, andrà a interessare sicuramente il risparmio gestito. E in tal senso, potrebbero giocare un ruolo importante sia le polizze assicurative, in particolare modo quelle di private insurance, in quanto consentono di rimpatriare un insieme di strumenti e prodotti finanziari, compresi quelli illiquidi o non facilmente liquidabili, mantenendo la titolarità dei beni, sia gli hedge fund».

Insomma, tutti sono pronti per questo «grande rientro» e la Borsa sta già premiando (con rialzi da capogiro) chi potrebbe realmente avvantaggiarsi dello scudo.

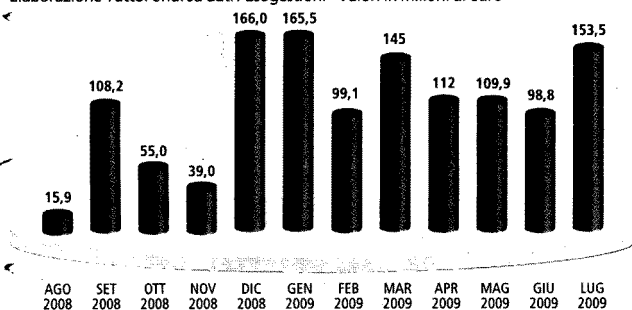
Lo «scudo» in numeri

Elaborazione TuttoFondi

- 550** I miliardi detenuti all'estero
- 100** I miliardi che il governo punta a far «riemergere»
- 77** I miliardi che sono riemersi con i primi due scudi (2001-2003)
- 31** I miliardi regolarizzati tra il 2001 e il 2003
- 46** I miliardi rimpatriati tra il 2001 e il 2003
- 71** La percentuale delle regolarizzazioni che in occasione dei primi due scudi arrivò dalla Svizzera

... Mediolanum...

Elaborazione TuttoFondi su dati Assogestioni - Valori in milioni di euro



... e Banca Generali (Bg Selection Sicav, Bg Sicav e Bg Sgr)

Elaborazione TuttoFondi su dati Assogestioni - Valori in milioni di euro

