

Nuovi intermediari. Quali sono e come operano i soggetti autorizzati da Consob

Le Sim di pura consulenza muovono i primi passi

Le neonate Sim di consulenza (le cosiddette Sim leggere) insieme ai soggetti che autorizzati in automatico (le Sim di gestione e le banche tramite i propri promotori) sono i nuovi intermediari abilitati a prestare i servizi di consulenza secondo le nuove regole Mifid. Come si ricorderà (si veda in Plus24 del 10 gennaio scorso) per le persone fisiche al momento l'attività sarebbe illegale (esercizio abusivo dell'attività), fino a quando non sarà costituito il nuovo albo. Ma fortunatamente sembra arrivare una proroga da parte del Ministero dell'Economia che consente di operare. Giovedì scorso al Senato è stato discusso un emendamento che potrebbe consentire a questi professionisti una proroga al 30 giugno 2009.

Quanto alle Sim di sola consulenza (a' oggi ne sono state autorizzate 12) va detto che i modelli non sono sempre gli

Per le persone fisiche c'è attesa per la proroga dal Ministero dell'Economia

I soggetti autorizzati

Al servizio di consulenza in materia di investimenti

Abs Consulting

Advin Partners

Ambrosetti A.M.

BeCube

Cofib Advisor

Consultique

Investitori Ass.

J. Lamarck

Maxos

Secofind

Finlabo

Tosetti Value

stessi e proprio per discutere azioni comuni i soggetti finora autorizzati si incontreranno per mettere a punto azioni comuni. Alcune, infatti, si concentrano più sulle attività di asset allocation e selezione di gestori di fondi, altre erogano consulenza solo su determinate asset class, altre ancora tramite piattaforme informatiche. E poi ci sono quelle che puntano a fare network come **Consultique**, partita nel 2001 con l'esperienza del presidente Cesare Armellini e che oggi conta tra i suoi clienti circa 200 studi professionali di consulenza fee only (all'interno dei quali operano consulenti indipendenti e altri professionisti). Inoltre, ha circa 80 clienti che fruiscono del servizio di consulenza in materia di investimenti, analisi e supporto in materia di derivati e consulenza previdenziale. Tra i super specialisti c'è **J.Lamarck Sim**, specializzata in consulenza fi-

nanziaria per grandi patrimoni nel settore delle biotecnologie. La società opera da più di 12 anni sul mercato italiano ed è ancora l'unica specialista in biotech. **Advin Partners Sim** (può contare su una ventina di famiglie per un totale di masse sotto consulenza di circa 300 milioni) anche lei di Verona, essendosi dotata di un gestore professionale, non si avvale di gestori terzi per quanto riguarda i portafogli dei clienti ma effettua direttamente le scelte sui titoli sia per quanto riguarda la componente bond, sia quella azionaria. «Crediamo che sia fondamentale avere il controllo e la trasparenza totale degli asset presenti nei portafogli dei nostri clienti - spiega l'ad Zeno d'Acquarone - per tale motivo l'esposizione a fondi dove di fatto non vi è controllo dei sottostanti è limitata al minimo». Si concentra sulla pura consulenza **ABS Consulting** che

ha iniziato a operare come Srl nel 2001 e oggi conta circa cento clienti e utilizza prevalentemente consulenti e professionisti con estrazione bancaria/finanziaria. Qualche anno dopo nel 2003 è partita **Ambrosetti Asset Management**, trasformatasi in Spa e poi in Sim. Oggi ha circa 10 clienti istituzionali, serviti con portafogli operativi dedicati a supporto di gestioni patrimoniali e prodotti innovativi. Lo staff **AAM Sim** è composto da 10 persone, selezionate personalmente, di norma come primo impiego postlaurea di carattere economico o ingegneristico, guidate da un team di tre senior manager specialisti. **Secofind** e **Tosetti Value**, già operative come multi family office, hanno messo a fuoco il loro modello fortemente concentrato sull'advisory mentre **Finlabo Sim** è specializzata nella ricerca finanziaria e si distingue per l'utilizzo di modelli quantitativi e per la specializzazione in strategie di tipo absolute return. Infine a Parma opera **Be Cube Sim**, operativa sotto altra forma da circa tre anni che punta a inserire laureati con laurea specialistica in risk management.

pagina a cura di
Lucilla Incorvati

lucilla.incorvati@ilssole24ore.com