

## I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE PROMOTORI FINANZIARI

## Know how a confronto

Alla convention per il decennale della Fondazione, Efpa Italia ha riunito le voci più autorevoli della finanza internazionale in un dibattito su certificazione e consulenza

Si è da poco conclusa l'Efpa Italia Convention 2012, che all'Hilton Palace Hotel di Sorrento lo scorso 14 e 15 giugno ha riunito professionisti della finanza, certificati e non, per fare il punto insieme a qualificati partner del risparmio gestito sui mercati e sull'attività di pianificazione finanziaria nei diversi contesti europei. L'evento si è sviluppato attorno a due temi conduttori: la prima giornata

sono seguiti dibattiti a tema. Negli active learning della mattinata di giovedì, proposti da JP Morgan e Morningstar, i relatori hanno interagito con i partecipanti nell'ambito di due

alle sessioni formative, a testimonianza dell'apprezzamento rivolto agli eventi Efpa Italia dagli operatori del settore. Nell'anno del decennale della Fondazione, la Convention 2012

sabili per rilanciare la missione della Fondazione, per affermare sul mercato il ruolo del professionista e più in particolare del professionista certificato».

È stata poi la volta del vicepresidente di Efpa Europe, Josep Soler Alberti, che a nome del presidente Costantinos Christofides, ha ringraziato Efpa Italia per l'importante ruolo svolto all'interno del Board. È quindi intervenuto per i saluti Mario Spatafora, vicepresidente di EBTN, European Banking & Financial services training association.

#### UNA LECTIO MAGISTRALIS DI FINANZA

Nel seminario che ha aperto i lavori **Austerità fiscale e crescita in Europa, binomio o antinomia?**, il Professor Rainer Maserà, Preside della Facol-

si è aperta con il workshop curato da Luca Felli di Anima, **Il Processo di investimento nel contesto attuale dei mercati finanziari**, che ha focalizzato l'attenzione sulla ricerca di valore nell'area dei bond in un'epoca caratterizzata dalla necessità di gestire rischi complessi. La fase successiva di dibattito ha approfondito i temi presentati da Maserà e ha avuto come protagonisti Fabio Barbatto di Credit Suisse, il membro del Comitato scientifico di Efpa Italia Marco Oriani, Lorenzo Pragliola di UBS Global Asset Management e Bruno Rovelli di BlackRock Italia, oltre allo stesso Maserà. Interessante il contributo dei singoli alla visione complessiva, con Barisoni a incalzare con domande non sempre «comode» per i gestori, che si sono prestati



«Focus Economia», il dibattito della prima giornata di lavori

nata è stata centrata sull'andamento dell'economia con il seminario di apertura su **Austerità fiscale e crescita in Europa**, mentre la seconda giornata ha

incontri, il primo centrato sulle possibili strategie d'investimento sul mercato obbligazionario e il secondo sulle modalità di gestione della relazione con il

ha assunto anche particolare valenza simbolica e i festeggiamenti sono culminati con la cena di gala di giovedì.

Proprio i primi dieci anni di Efpa Italia sono stati protagonisti del discorso di apertura di un emozionante Sergio Boido, presidente della Fondazione fin dalla sua creazione, che oltre a ribadire la mission, ha tenuto a ringraziare coloro che hanno collaborato alla sua crescita: in primis Anasf che ha fondato il braccio italiano di Efpa Europe, senza la cui fiducia e condivisione in fase progettuale non avrebbe potuto concretizzarsi la realtà Efpa in Italia; come anche a tutti i componenti alternatisi in questi anni nel Comitato scientifico e nel Consiglio d'amministrazione di Efpa Italia. Il presidente ha espresso particolare riconoscenza anche ai partner e ad Apf, Albo Promotori finanziari, con cui sono stati avviati contatti per un progetto di collaborazione.

Il ringraziamento più grande è andato a quei professionisti che in questi dieci anni hanno condiviso il percorso della certificazione, con l'augurio di continuare a essere anche in futuro sempre più protagonisti e artefici dell'evoluzione della professione. Un auspicio condiviso anche dal presidente di Anasf Maurizio Bufi, già coordinatore del Comitato scientifico di Efpa Italia, che nel suo intervento ha voluto richiamare la competenza e l'etica che contraddistinguono gli oltre 3 mila professionisti certificati, «valori che associati alla forza delle idee e agli investimenti economici - ha commentato Bufi - sono indispen-



La tavola rotonda «Focus Professione» del 15 giugno



Lo scrittore Roberto Vacca

focalizzato l'attenzione sulla professione, con l'intervento sulla consulenza finanziaria in Italia e nel contesto europeo. I seminari sono stati idealmente collegati e completati dalle sessioni successive denominate **Focus Economia e Focus Professione**, aperte dai workshop curati dai main sponsor, a cui

cliente, anche attraverso piattaforme dedicate.

La manifestazione, organizzata con il patrocinio di Anasf, del Comune di Sorrento, della Provincia di Napoli e della Regione Campania, ha ottenuto ottimi risultati, con più di 500 presenze accreditate tra partecipanti registrati e partner presenti

di Economia dell'Università degli Studi Guglielmo Marconi di Roma, già ministro tecnico nel governo Dini, ha fornito un illuminante quadro dell'attuale contesto economico e di mercato, condizionato da politiche fortemente restrittive che ne ostacolano la crescita e che prolungano oltremisura la fase recessiva. Maserà ha tenuto una vera e propria lectio magistralis, riuscendo a far percepire ai partecipanti i pericoli che si nascondono dietro al duplice stress degli Stati sovrani e del sistema bancario. «L'unica via d'uscita è rappresentata», ha dichiarato l'economista, «dal superamento dell'unione monetaria a vantaggio di quella economica, fiscale e politica. Un modello vincente, soprattutto se a coordinare le operazioni, dal punto di vista operativo, sarà la Bce di Mario Draghi, opportunamente rafforzata nel suo ruolo».

#### FOCUS ECONOMIA

A seguire, la sessione **Focus Economia** è stata moderata da Sebastiano Barisoni, caporedattore news di Radio24 e

volentieri al gioco, mettendo sul piatto la loro grande esperienza maturata in contesti internazionali ed evidenziando i fattori di problematicità che caratterizzano questa particolare fase di mercato, sempre.

#### I LAVORI DEL 15 GIUGNO - RDR E MIFID 2 A CONFRONTO

Nel seminario della seconda giornata **Consulenza e pianificazione finanziaria in diversi contesti europei** Flavio Bongiovanni, Responsabile Ufficio vigilanza promotori e consulenti finanziari della Consob, e Richard Taylor della FSA, l'autorità di vigilanza del Regno Unito, hanno illustrato i tratti fondamentali dei nuovi quadri normativi che stanno per incidere profondamente sull'attività dei professionisti del risparmio e sul mercato. Taylor ha presentato la posizione del Regno Unito, con particolare riferimento alla normativa RDR (Retail Distribution Review), mentre Bongiovanni ha illustrato il punto di vista della Consob sulla Mifid 2 e ha fornito un breve excursus

## I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE PROMOTORI FINANZIARI

sulle normative in vigore nei diversi paesi europei. Dal confronto è emersa la focalizzazione della normativa britannica sul diritto del risparmiatore-consumatore a ricevere consulenza pagandone il controvalore solo e unicamente a coloro che gliela forniscono, cioè ai financial advisors e financial planners. Meno netta e più aperta la posizione della Consob, che pare tenere in debito conto le specificità del contesto italiano, riconoscendo il ruolo centrale dell'industria e degli operatori.

In stretta continuità con il tema del seminario, Bruno Rovelli di BlackRock Italia ha presentato il workshop **È un mondo nuovo anche per gli investimenti e la consulenza** in cui, partendo da una ridefinizione delle misure di rischio (valutativo, economico e di liquidità) e passando per un accurato stress test del cliente, si arriva alla conclusione che è la fedeltà a un metodo a premiare le scelte e non il metodo stesso.

### FOCUS PROFESSIONE

Il successivo dibattito di approfondimento **Focus Professione**, ha riprodotto con grande vivacità la formula già sperimentata con successo il giorno precedente che ha visto ancora una volta Sebastiano Barisoni in veste di moderatore. Alla tavola rotonda hanno partecipato Marco Barindelli di Schroders; Davide Gatti di Anima; Paola Musile Tanzi, membro del Comitato Scientifico di Efp Italia; Maria Paola Toschi di J.P. Morgan Asset Management; Giacomo Ventura di Eurizon Capital e Richard Taylor, in rappresentanza delle Authorities. La discussione, a partire dal variegato quadro normativo emerso in fase seminariale, non poteva che favorire un acceso confronto dal quale è scaturita una visione multiforme e piena di sfaccettature dell'attività consulenziale prossima ventura. Quel che è certo è che sarà il mercato stesso a

### DEI PROFESSIONISTI CERTIFICATI

Nel pomeriggio di venerdì la convention è proseguita con la sessione **Professionisti Certificati: un passato di successo per un futuro migliore**, dedicata ai certificati Efp, in cui le riflessioni sui primi dieci anni della Fondazione si sono intrecciate



Sergio Boido, presidente di Efp Italia

te e autonomo rispetto alla collaborazione con la società mandante». Un'indipendenza che Ventimiglia auspica di ritrovare accentuata anche nel futuro di Efp, che si augura possa ancora crescere e continuare a garantire una formazione qualificata in un mercato in continua evoluzione. «Un mercato che in futuro»,

con le prospettive future della certificazione, della professione e dell'economia in generale. Il Consiglio d'amministrazione di Efp Italia, rappresentato da Caterina Currò e Luca Pulega, ha scelto di premiare il pensiero di Lucia Fratangeli e Massimo Ventimiglia, tra tutti coloro che hanno inviato la loro testimonianza di professionista certificato e tracciato un quadro sul futuro della professione. Per entrambi il conseguimento e il mantenimento della qualifica Efp ha rappresentato un arricchimento professionale, che ha consentito loro di rispondere meglio alle esigenze dei risparmiatori, «anche a quelli che prediligono il fai-da-te e a quelli che pensano di sapere già tutto», come ha sottolineato Fratangeli che ha aggiunto che la certificazione Efp da poco ottenuta le ha permesso di aggiornarsi anche su temi che esulano dall'anda-

sostiene Fratangeli, «escluderà i professionisti privi delle necessarie competenze e dove sempre più forte sarà la selezione tra i giovani».

Il passaggio di testimone alle nuove leve che hanno deciso di far propri i valori Efp è stato metaforicamente segnato dalla presenza sul palco del più giovane tra i certificati presenti alla Convention, Denis Manzi, che ha riportato alla platea la sua personale esperienza, analogamente a Vincenzo Chiaravalloti e Alessandro Gambelli premiati a pari merito come miglior promotore finanziario dell'anno in occasione degli «Oscar del risparmio» dello scorso aprile. Manzi ha evidenziato come nel mercato odierno sia importante essere «sempre un passo avanti alla media» e come pertanto risulti fondamentale il continuo aggiornamento professionale. Quella stessa preparazione professionale che Gambelli ritiene essere «dovere del professionista e diritto dei risparmiatori». Chiaravalloti, pur non potendo partecipare all'evento in quanto residente in Emilia-Romagna, recentemente colpita dal terremoto, ha fatto ugualmente sentire la sua presenza attraverso una lettera di ringraziamento e di invito ad affrontare i profondi mutamenti in atto con forte spirito di adattamento, continuando a credere nel processo di education e nell'aggiornamento professionale. «Perché», ha scritto, «solo consigli saggi e onesti da parte di noi operatori danno significato e valore al risparmio nelle sue svariate forme, contribuendo ad elevare e a efficientare il prodotto nel servizio espresso». Gli stessi principi di etica professionale che fanno parte del bagaglio dei certificati Efp e che sono stati evidenziati anche nel contributo di Lionello

Amic, che pur non potendo presenziare ha voluto condividere le sue riflessioni con i colleghi. La sua esperienza decennale di financial advisor, con la certificazione conseguita nel 2002 all'età di 61 anni e mantenuta anche dopo il pensionamento, costituiscono un esempio e un incentivo a credere nella formazione continua. Sergio Boido ha tenuto in particolare a evidenziare come Amic incarni perfettamente la figura del professionista certificato, in cui le competenze tecniche si uniscono alle qualità deontologiche.

Un ringraziamento particolare è andato anche ai professionisti che hanno preso parte a tutti gli eventi organizzati da Efp Italia durante gli ultimi cinque anni: un giusto riconoscimento per il loro sostegno fattivo e per la fedeltà verso la Fondazione. A tutti loro e agli altri certificati premiati nel corso di quest'ultima sessione, il presidente Boido ha voluto consegnare personalmente una pergamena celebrativa. L'intensa due giorni si è conclusa con l'intervento dello scrittore Roberto Vacca **Oltre il 2012: Imperativi per la ripresa - comunicazione, cultura, etica** che ha tracciato lo scenario economico dei prossimi dieci anni e ha spaziatosi dai falsi miti dell'eccellenza tecnologica al tema della corruzione che mina alla base lo sviluppo delle conoscenze e del sapere. Vacca ha lanciato un messaggio comune pieno di speranza e di positività per il futuro, in cui non

tore, Convictions asset management, Credit Suisse (Italy), Eurizon Capital, Financiere de l'echiquier, Finanza & Futuro banca, Fondi & Sicav, Goldman Sachs asset management, J.p. Morgan asset management, La Compagnie Financiere Edmond de Rothschild, Lemanik, M&g investments, Morgan Stanley, Morningstar, Pioneer Investments, Professione Finanza, Res Group, Schroders, Swiss & global asset management (Italia), Talento Dinamico, Teseo, Ubs global asset management, Unicasm, Unicredit Bank, Vontobel Europe

### EFPA IN AIUTO AI TERREMOTATI DELL'EMILIA-ROMAGNA

È ancora aperta la sottoscrizione in favore dei terremotati dell'Emilia-Romagna, lanciata da Efp Italia in occasione della Convention del decennale. Chi volesse contribuire alla raccolta fondi, potrà farlo versando liberamente una somma di denaro sul c/c intestato a EFPA ITALIA, presso UNICREDIT BANCA Agenzia, 38 - Milano - Iban IT 36 I 02008 01638 000102115265. Causale: Efp Italia Pro Terremotati 2012.

### ESAME DEFS: PROMOSSO IL 77% DEI CANDIDATI

Positivo il risultato raggiunto nella sessione d'esame dello scorso 25 maggio per il conseguimento della qualifica di European Financial Services - DEFS. La prova è stata superata da



Sebastiano Barisoni, caporedattore news di Radio24

a caso i valori della competenza e dell'etica - gli stessi portati avanti dalla certificazione Efp - determineranno il successo delle figure professionali in tutti i settori dell'economia e non solo della finanza.

### CREDITS

Hanno preso parte alla Convention Efp Italia 2012: Allianz Bank, Amundi Sgr, Anasf, Anima Sgr, Apf - Albo Promotori Finanziari, Aviva, Banca Fideuram - Sanpaolo Invest, Blackrock, Bnp Paribas investment partners, Brown Edi-

81 candidati su 141 presenti in aula, portando così a 535 i professionisti del settore bancario e gli aspiranti promotori finanziari in possesso di tale qualifica. L'esame si è svolto ad Asti, Milano, Palermo e Vicenza, nelle sedi indicate dagli Enti formatori che hanno erogato il corso di preparazione. Ai diplomati DEFS verranno riconosciuti 10 punti sui 20 totali richiesti per poter accedere, tramite punteggio formativo, all'esame per l'ottenimento del primo livello di certificazione Efp European Financial Advisor - EFA.



decretare quale sarà la migliore formula per la consulenza dal 2013, quando finalmente si potranno valutare gli effetti della RDR (Retail Distribution Review) e della Mifid 2.

### LA TESTIMONIANZA

mento dei mercati come successione e finanza aziendale. Per Ventimiglia la certificazione ha rappresentato una svolta nella relazione con il risparmiatore permettendogli di rapportarsi «in modo ancor più indipenden-