

## Consulenza indipendente

1.500

I professionisti della consulenza indipendente pronti a partire con la loro attività

5.000

Le realtà che diventeranno operative entro 5 anni dall'avvio del nuovo Albo Unico



25 milioni

Il patrimonio sotto consulenza dei professionisti indipendenti



**LUCA MAINÒ**  
co-fondatore di Consultique  
e membro del Consiglio  
Direttivo Nafop

# FeeOnly, pronti a partire in 1.500

È quanto ha rilevato l'ultimo censimento Ocf del 2016. A oggi, il 90% dei professionisti indipendenti è localizzato nel Centro-Nord, con circa 25 milioni di patrimoni sotto consulenza

di Andrea Dragoni

# A

gennaio entrerà finalmente in vigore la Mifid di secondo livello. Una direttiva che spalanca le porte ai consulenti finanziari autonomi e alle società di consulenza. La nuova normativa ridisegnerà dunque le strategie dei vari attori dell'industria. L'offerta di consulenza si polarizzerà: da un lato gruppi bancari e reti continueranno a operare in modo tradizionale, con provvigioni e parcelle per contratti di consulenza non indipendente, dall'altro studi professionali e società fee only svilupperanno la consulenza indipendente fee only, senza commissioni o incentivi. "La complessità introdotta da Mifid II per gli intermediari porterà le reti distributive e le banche a focalizzarsi sul collocamento di un numero minore di case prodotte e asset manager, con una scelta potenzialmente più limitata per gli investitori - commenta Luca Mainò, co-fondatore di Consultique e membro del Consiglio Direttivo Nafop - Verà lasciato campo libero a consulenti e società fee only per la prestazione della consulenza indipendente remunerata a parcella".

### LA FOTOGRAFIA DEL FEEONLY

Ma dove sono concentrati oggi i consulenti autonomi e le società di consulenza già operative sul mercato? Più della metà dei professionisti e delle società di consulenza indipendente si trova in Lombardia, Veneto ed Emilia Romagna. "Ma se aggiungiamo anche Piemonte, Toscana e Lazio arriviamo a circa il 90%", puntualizza Mainò. E ora che l'Albo sta per vedere la luce, stando all'ultimo censimento Ocf del 2016 ci sono già 1.500 soggetti pronti a partire con la loro attività (uno studio Consob del 2011 indicava in circa 5.000 i professionisti attivi dopo cinque anni dalla



partenza dell'Albo). Per quanto riguarda i patrimoni sotto consulenza, invece, "stimiamo una media intorno ai 25 milioni per gli studi professionali e del doppio per le società - aggiunge ancora il co-fondatore di Consultique - Le parcelle sono a flat fee, che dipende da vari parametri tra cui il tempo da dedicare, la complessità degli interventi, il profilo del cliente e la dimensione del patrimonio".

### L'EVOLUZIONE

La domanda di una consulenza indipendente, pagata a parcella, si è evoluta nel tempo, da esigenze legate alla gestione degli asset finanziari fino alla richiesta di pianificazione sull'intero patrimonio della famiglia. Questa attività è costituita da servizi che spaziano dall'analisi e ricerca in materia di investimenti alle raccomandazioni generali sugli strumenti finanziari, dall'asset allocation fino al fi-

# “

**Le parcelle sono a flat fee, che dipende da vari parametri tra cui il tempo da dedicare, la complessità degli interventi, il profilo del cliente e la dimensione del patrimonio**

nancial planning. E contestualmente all'evoluzione della consulenza autonoma, anche il cliente è diventato più sensibile al FeeOnly "e oggi è disposto a pagare volentieri quando la consulenza comprende il servizio", fa notare Mainò.

### ASPETTANDO L'ALBO

Dopo l'arrivo della Mifid II (gennaio 2018), all'appello mancherebbe soltanto l'Albo, che dovrà nascere necessariamente entro la fine del 2018. Una deadline che è già stata fissata dal Parlamento. Gli operatori tradizionali avranno la possibilità di capitalizzare esperienza, relazioni e competenze professionali per diventare professionisti intellettuali indipendenti e slegati dal sistema distributivo. E alcuni potranno iscriversi d'ufficio all'Albo. L'iscrizione d'ufficio è prevista dal decreto Mef 206/2008 per tutti i consulenti indipendenti "storici", per gli ex promotori e per i bancari con almeno due anni di esperienza negli ultimi tre al momento della richiesta di iscrizione.