

Il sottile confine tra advisor e partner

Maggiore trasparenza nei criteri di scelta dei consulenti esterni e ridefinizione del loro ruolo. Era questo uno dei cinque punti dell'operazione trasparenza sul settore previdenziale lanciata da «Plus24» un anno fa (vedi scheda a lato). Una criticità su cui nel frattempo è intervenuta la **Covip** con una delibera del 16 marzo 2012.

Nell'ambito della revisione della struttura organizzativa dei fondi pensione l'articolo 5 della delibera Covip prevede la ridefinizione del ruolo ricoperto dai consulenti esterni. Figure professionali che ruotano intorno al mondo della previdenza, svolgendo una pluralità di compiti che spaziano dalle raccomandazioni di asset allocation strategica e tattica al controllo dei rischi di portafoglio. Una commistione di ruoli che alimenta i potenziali conflitti di interessi. «Ciò avviene anche per espressa domanda dei fondi pensione che, anche per motivi dimensionali, prediligono una semplificazione della struttura organizzativa», ha affermato Mauro Marè, presidente **Mefop**, intervenuto mar-

tedì 20 novembre al convegno organizzato da **Ascossim** (Associazione delle Sim di Consulenza) sul tema "La funzione dell'advisor nella gestione dei fondi pensione: da consulente a partner". Secondo Ascossim, mutuando l'impostazione che governa l'industria dell'asset management, è auspicabile che venga tracciato un confine sempre più netto tra i soggetti che, a vario titolo, partecipano all'attività di gestione e le funzioni di controllo dei rischi di portafoglio.

Tra i requisiti che l'advisor dei fondi pensione deve possedere, la Covip indica la competenza professionale e l'indipendenza dai soggetti incaricati alla gestione dei fondi. «Il tema dell'indipendenza del consulente - ha aggiunto Massimo Scolari, segretario generale Ascossim - trova un esplicito richiamo anche nella direttiva di revisione della Mifid ed è di fondamentale importanza al fine di eliminare i potenziali conflitti di interesse che possono insorgere ai danni dei partecipanti ai fondi pensione».

Gianfranco Ursino

© RIPRODUZIONE RISERVATA

