



# Mission

*Il sistema del risparmio ruota tutto sul principio di colpa dell'investitore/risparmiatore. Chi desidera risparmiare è indotto a non rivolgersi ad un consulente, ma direttamente ad un venditore (collocatori). A questo punto il gioco è fatto: il collocatore fa il suo lavoro e cioè vende. Il risparmiatore perde e la colpa è soltanto sua.*

## **Come beneficiare della straordinaria espansione civile che stiamo vivendo?**

I progressi nelle tecnologie e nelle organizzazioni produttive costituiscono ben più di una moda passeggera. L'attuale ondata evolutiva porta con sé innovazioni che cambieranno per sempre il nostro modo di vivere e di fare affari. Ciò significa che un elevato numero di società è destinato ad una rapida crescita grazie alla vendita di prodotti e servizi che andranno sempre di più ad alimentare lo sviluppo - offrendo alle popolazioni opportunità senza precedenti.

Secondo gli studi più recenti però, le nazioni e i risparmiatori ottengono rendimenti negativi, con rischi superiori, rivolgendosi alla consulenza del collocatore. I grandi investitori istituzionali rendono cioè molto meno di un ordinario titolo di stato? Come è possibile?

Questo accade perché il problema che si trovano ad affrontare quanti cercano di trarre profitto da queste eccezionali opportunità è rappresentato dal fatto che non vengono impiegate professionalità organizzate nella medesima direzione. E dato che investire in balia di chi svolge un'attività in contrapposizione con i nostri interessi può rivelarsi altamente rischioso, una

competenza ed un vincolo professionale giusto con il proprio consulente sono condizioni essenziali.

### **La trappola del fai da te**

*Chi investe i propri risparmi di una vita facendo il consulente di se stesso, ha uno sprovveduto come cliente.*

Qualche anno fa la Sec (la Consob americana) rese noto uno studio in cui si pubblicavano i risultati dell'educazione finanziaria di massa affidata a siti web, giornali, radio, televisioni e a tutte le altre testate giornalistiche, impostata sul fai-da-te finanziario e durata per anni, a fronte di finanziamenti statali faraonici. Il risultato fu sconcertante. La medesima commissione dovette concludere che il principale pericolo del risparmiatore era diventato in pochi anni "lui stesso". Come è potuto accadere?

Semplicemente, tutte quelle informazioni venivano generate e gestite proprio dai collocatori tramite le loro aziende e gli accordi con soggetti collegati e ordini professionali. Vi sembra che l'Italia c'entri niente con questa storia?

Quando si tratta di risparmi, la scelta che appare più facile è spesso quella sbagliata. La strada da prendere con decisione è rappresentata dall'accesso diretto ai fondi d'investimento, senza passare per associazioni o corporazioni - o per i loro

giornali - combinato ad uno studio di consulenza organizzato nell'interesse esclusivo dei propri clienti.

In questo modo, sarà anche possibile sostituire alla centralità dell'oscuro sistema bancario-assicurativo un sistema finanziario basato su indipendenza e responsabilità degli operatori, trasparenza e rispetto delle leggi, al servizio delle esigenze di investimento di individui, imprese e Stati.

La corretta allocazione delle risorse per merito, premierà e stimolerà lo sviluppo di nuove imprese prodotte, rafforzerà le nazioni, le aziende ed i lavoratori sia offrendo loro occupazione di qualità che proteggendoli dalla sottrazione delle coperture previdenziali e correnti, e penalizzerà l'uso distorto della contabilità e della finanza.

### **Lo Studio**

Per orientarti al meglio nell'universo delle opportunità, sb Investments & Trusts Consultancy, Investment Manager, pone attenzione a tutti gli aspetti dell'investimento, non solo alla produzione degli utili. Produzione di utili ad sb Investments non è alternativa alla protezione del capitale: le due cose sono parti di un insieme. I consulenti sb Investments sono esclusivamente persone fisiche, non giuridiche, esperte, competenti, certificate da esami presso le

*L'uso adeguato delle nuove tecnologie permette di svolgere un ruolo protagonista nella gestione dei propri risparmi*

autorità pubbliche, che non facciano parte di alcuna associazione o organismo pubblico o privato, responsabili personalmente e prive di relazioni di qualunque tipo con le assicurazioni. Senza polizze volontarie per la responsabilità professionale, o altre forme di dipendenza o sponsorship, più o meno nascoste, con i venditori finanziari.

**Il consulente agli investimenti. Chi è**

Un collocatore riceve compensi da un gran numero di soggetti del mercato: il prezzo pagato dal Cliente serve soltanto da copertura.

All'opposto di questo modello, il consulente finanziario è solo la persona fisica (non dovrebbe appartenere a società o altre persone giuridiche) i cui profitti derivano esclusivamente dalle parcelle riconosciute dai

Clienti. Ciò significa che egli guadagna unicamente in relazione ai guadagni del Cliente.

In materia di fondi d'investimento, le autorità monetarie e giurisdizionali provvedono a vigilare su eventuali abusi.

Si riconosce in quanto:

- ✓ rilasci fattura o ricevuta specifica, nominale e direttamente intestata avente per oggetto solamente la consulenza
- ✓ si tratti di una persona fisica (nonostante ciò, la legge italiana ha ugualmente introdotto la figura del consulente persona giuridica)
- ✓ sia soggetta al divieto di ricevere compensi dalle società finanziarie per la vendita dei loro prodotti
- ✓ la parcella che gli paghi sia calcolata sulla crescita

- equilibrata del capitale
- ✓ non abbia la detenzione in alcun modo del capitale o dei titoli del cliente
- ✓ sia capace di generare rendimenti consistenti sia in termini assoluti che relativi

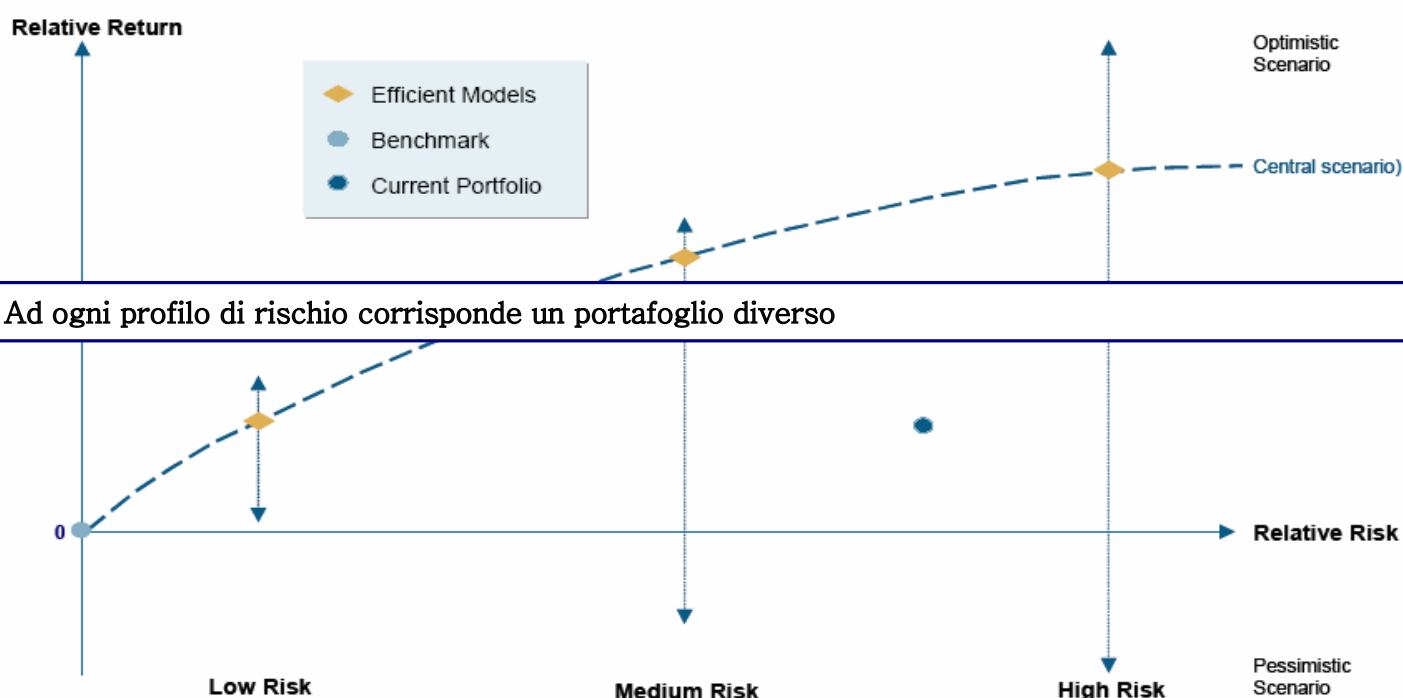
**Organizza le competenze**

Perché è vitale risparmiare:

- Esistenza libera e dignitosa
- Aumento della precarietà lavorativa
- Evoluzione delle organizzazioni sociali
- Riduzione delle competenze statali
- Aumento dell'età media
- Aumento della competitività venditore-compratore
- Tutela dagli imprevisti
- Aspirazioni per il futuro

Perché si risparmia in fondi:

- 1) Perché possono essere gli strumenti più convenienti



sotto il profilo rischio/rendimento/liquidità/costi/trasparenza.

- 2) Per partecipare allo sviluppo sociale e del ciclo economico.

Inoltre, sull'accesso diretto ai fondi d'investimento è costruito il sistema economico e previdenziale per il futuro e la transizione dal sistema "per ripartizione" (o "Schema Ponzi") al sistema "per capitalizzazione" (scarica il documento: "Sicurezza"). Tuttavia, facendosi guidare nelle proprie scelte dalla consulenza del collocatore - o dai suoi mezzi d'informazione - si finisce inevitabilmente con l'essere usati dal mercato anche ricorrendo ai fondi d'investimento.

Infatti il collocatore ha l'obbligo contrattuale di promuovere esclusivamente ciò che comporta i maggiori costi e le maggiori commissioni a carico del Risparmiatore, qualunque sia lo strumento suggerito.\*

Il risultato dunque è lo stesso che si ha quando si ricorre a forme meno regolamentate di risparmio: il capitale risulta drasticamente penalizzato e rimane privo di ogni controllo.

Assorbito agevolmente, il capitale può essere così usato per:

- vendere attività a prezzi superiori al loro valore;
- rafforzare i monopoli finanziando attività che sono dirette a soffocare le

imprese produttive (perché concorrenti o semplicemente per appropriarsene).

### **L'Investitore intelligente**

Il Risparmiatore attento non segue mai il "gregge".

L'Investitore intelligente sa che il comportamento del "gregge" è determinato dal distributore.

J.M.Keynes sosteneva: *<Le cose che possiamo sapere sono estremamente limitate. Vi sono solo poche attività di cui sarei disposto a fidarmi in un dato momento>*.

Dal canto mio, credo che il guadagno legittimo sui risparmi sia la principale garanzia dell'efficienza dei mercati, in quanto stimola responsabilità, trasparenza e competitività.

In altre parole è solo ottenendo un rendimento superiore, sia in termini assoluti (cioè sul capitale) che in termini relativi (cioè rispetto alle medie di mercato), nell'ambito dell'investimento regolamentato, che si premia lo sviluppo e si penalizza l'uso della contabilità creativa e della finanza manipolativa.

Dr. Davide Battista  
**Personal & Corporate Asset Manager\*\***

\* La consulenza del collocatore è vietata. Fa eccezione la consulenza diretta agli obiettivi di vendita (cioè massimizzare la riscossione della parte maggiore possibile sul risparmio del cliente - dlgs. 415/96, Dir. Ce/93/22; Consob BOR/RM/94005134).

Quali sono gli obiettivi di vendita? Il collocatore o intermediario è anzitutto un'unità economica che persegue l'obiettivo di produrre utili propri svolgendo al tempo stesso:

- a) la vendita per conto proprio. In questo caso guadagna tanto più quanto veda gli strumenti più costosi;
- b) la vendita per conto terzi. In questo caso guadagna tanto più quanto veda quegli strumenti che il terzo che gli ha dato l'incarico sia disposto a remunerare maggiormente per il collocamento.

Inoltre può ricevere l'incarico da un'organizzazione che investe professionalmente sui mercati e che come tale ricerca profitti generando tra i Risparmiatori: comportamenti uniformi; vendite (ai minimi) e comper (ai massimi); flussi omogenei di denaro a sostegno delle proprie attività economiche in difficoltà o dissesto. I collocatori sono: banche, assicurazioni, sim, sicav, sgr e qualunque altro soggetto di cui essi si avvalgano. Anche il gestore di fondi può essere un collocatore e non un consulente. Più collocatori possono concorrere nella conclusione dello stesso affare. I costi sommersi possono superare il 70% del capitale versato.

\*\* Davide Battista è stato broker finanziario presso ZurichScudderKemperThreadneedle Investments.

Ha insegnato diritto, economia e finanza presso primari Istituti di management aziendale.

## AVVERTENZE SUI RISCHI LEGATI AD UN INVESTIMENTO

Le previsioni di rendimento futuro di un investimento o di un piano di risparmio non possono basarsi solamente sui rendimenti ottenuti in passato. I fenomeni legati all'inflazione e le variazioni dei corsi dei cambi possono determinare la crescita o il calo del valore degli investimenti e dei risparmi. I distributori, gli agenti o gli altri professionisti ad essi collegati, o le società che partecipano ai tuoi investimenti potrebbero avere interesse a generare perdite sui tuoi investimenti, sui tuoi risparmi e sui proventi che ne derivano al fine di promuovere il collocamento di strumenti finanziari a più alto margine di guadagno per il collocatore. Il valore degli investimenti e dei risparmi ed i proventi che ne derivano possono diminuire o aumentare, e gli investitori ed i risparmiatori potrebbero non recuperare il capitale investito o risparmiato. Ulteriori dettagli e prospetti informativi degli strumenti finanziari utilizzati possono essere richiesti allo Studio utilizzando la posta elettronica. Operazioni d'investimento errate, l'omissione delle operazioni dovute, o la combinazione delle due cose insieme, possono portare alla perdita anche totale dell'investimento. Le informazioni od i materiali forniti possono essere considerati come base di riferimento nel momento di prendere o comunicare decisioni in materia di investimenti. Sebbene i dati esposti siano elaborati con la massima cura, i metodi contabili devono considerarsi comunque una soluzione di sintesi e per questo sempre inadeguati a rappresentare correttamente valori reali. Le normative concernenti il trattamento fiscale sono suscettibili di variazioni o modifiche future. Gli strumenti finanziari vengono utilizzati, nei servizi al cliente, al fine di escludere e prevenire l'esposizione ai rischi speciali dell'investimento. Rischi speciali dell'investimento sono: la leva finanziaria; la illiquidità degli strumenti; il fatto che un investitore potrebbe assumersi, a seguito di operazioni su tali strumenti, impegni finanziari e altre obbligazioni aggiuntive, comprese eventuali passività potenziali, ulteriori rispetto al costo di acquisizione degli strumenti; eventuali requisiti di marginatura od obbligazioni analoghe applicabili a tali strumenti; circostanze in cui i rischi connessi con uno strumento finanziario o con un'operazione finanziaria che combinano tra loro due o più strumenti o servizi finanziari diversi potrebbero risultare superiori ai rischi connessi alle singole componenti.

***“L'unico rischio è non sapere cosa stai facendo”***

## Caratteristiche

Nome	sb Investments
Forma giuridica	Studio di consulenza in investimenti
Inizio attività	Settembre 2001
Valutazioni	Quotidiane
Co-fondatore	Davide Battista
	Team
Contatto	Fax+39 06 52621441
	E-mail: <a href="mailto:sb-ic@sb-ic.com">sb-ic@sb-ic.com</a>

Contatta:

00144 Rome, Italy - Via Domenico Sansotta 97

☎(9-13.00) +39 06 52 62 14 1

Fax +39 06 52 62 14 41

Learning Centre:

[www.sb-ic.com](http://www.sb-ic.com)

E-mail: [sb-ic@sb-ic.com](mailto:sb-ic@sb-ic.com)