

# STUDIO GAFFINO SIM

SOCIETÀ DI INTERMEDIAZIONE MOBILIARE

• 1948 •

# Indice

---

Artigiani della Finanza

03

---

Servizi e prodotti

05

---

La Frederik G. SICAV

09

---

Linee di gestione

12

---

Team

16

---

I nostri valori

19

---

Dove siamo e contatti

20

---



La Studio Gaffino S.I.M. S.p.A. collabora e finanzia diverse associazioni che svolgono attività senza finalità di lucro, con cui ha avviato una proficua intesa promozionale.

**Fondazione Federico Gaffino ONLUS**

[fondazionefederico.gaffino.it](http://fondazionefederico.gaffino.it)

**A.S.D.T.T. L'isola che non c'era ONLUS**

[www.lisolachenoncera.org](http://www.lisolachenoncera.org)

# Artigiani della Finanza

---

In oltre 70 anni di attività nei mercati finanziari, la Studio Gaffino S.I.M. S.p.A. - Società di Intermediazione Mobiliare - ha conservato la tradizionale cura della clientela secondo una filosofia da "artigiani della finanza".

**La Studio Gaffino S.I.M. S.p.A. è una società di intermediazione mobiliare che ha una solida tradizione, avviata da Federico Gaffino nel 1948**, Agente di cambio fra i più importanti professionisti operativi presso la Borsa di Roma.

Nel 1969 si associava allo studio il figlio Giuseppe, il quale successivamente, in qualità di Presidente dell'Ordine Nazionale degli Agenti di Cambio, partecipava in prima persona a tutte le vicende che hanno portato all'ammodernamento dei mercati finanziari italiani ed ai nuovi sistemi di contrattazione.

L'ingresso di Simone Gaffino terza generazione, nel 1999 anno di costituzione della SIM, ha contribuito alla modernizzazione ed all'adeguamento organizzativo delle strutture gestionali e amministrative aziendali.

**In 70 anni di attività nei mercati finanziari si è conservata comunque la tradizionale cura della clientela secondo una filosofia di personalizzazione.**

La Società ha nel tempo realizzato una proficua attività di investimento effettuata per conto della propria clientela. La crescita delle masse gestite è andata di pari passo con la **crescita della solidità patrimoniale** con un patrimonio netto ad oggi di oltre 8 milioni di euro.

# Servizi e prodotti

---

La Studio Gaffino S.I.M. S.p.A. è una struttura polifunzionale autorizzata, con delibera Consob n. 12635 del 27 giugno 2000, a svolgere la gestione di patrimoni, la consulenza finanziaria, l'esecuzione degli ordini per conto terzi, la ricezione e trasmissione di ordini e il collocamento senza assunzione di garanzia.

La S.I.M. considera ogni patrimonio conferito dalla clientela come uno strumento per realizzare la pianificazione finanziaria più idonea a soddisfare i propri bisogni futuri. Per questo i responsabili della Società hanno un rapporto personalizzato con i singoli clienti, ai quali vengono offerte le diverse linee di gestione patrimoniale, fondi comuni e SICAV, coerenti con i profili di rischio individuati e le aspettative da loro rappresentate.

La Gaffino S.I.M. mantiene la propria indipendenza da gruppi Bancari e Finanziari e pertanto l'attività di gestione degli investimenti viene svolta in piena autonomia.

Le strategie di investimento e la loro attuazione sono rese note alla clientela così come le performance e le relative spese. Prioritaria per la S.I.M. è **la massima cura e tutela degli investimenti** mediante una gestione professionale attenta

alla redditività dei patrimoni ed alla diversificazione dei titoli, settori, mercati finanziari e valute.

## GESTIONE DI PATRIMONI

**La gestione dei patrimoni è il servizio con cui il cliente affida la gestione personalizzata del proprio patrimonio alla SIM.**

Le scelte gestionali vengono assunte dopo aver ottenuto dal cliente le informazioni relative alla sua conoscenza, esperienza, situazione finanziaria, obiettivi di investimento e propensione al rischio.

La Gaffino S.I.M. propone, sulla base delle informazioni ricevute, le diverse linee di gestione che meglio rispondono alle differenti esigenze del cliente.

## COLLOCAMENTO

**Il Collocamento è il servizio normalmente utilizzato per la sottoscrizione di OICR (Organismo di investimento collettivo del risparmio), ossia fondi comuni d'investimento e Sicav.**

La Gaffino S.I.M. ha stipulato convenzioni di collocamento con diverse società di gestione del risparmio leader del settore, compresa la Frederik G. Sicav.

## INTERMEDIAZIONE

**L'Intermediazione è il servizio con cui il cliente impartisce alla SIM ordini di investimento in strumenti finanziari.**

Gli ordini sono trasmessi telefonicamente ad operatori qualificati che eseguono con tempestività le disposizioni impartite. Lo staff della S.I.M. è pronto a fornire ogni informazione tecnica sulla natura e i rischi collegati alle singole operazioni al fine di permettere alla clientela consapevole ed adeguata scelte d'investimento.

## CONSULENZA

**L'individuazione della propensione al rischio, le opportunità di mercato e l'analisi della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Cliente, sono gli strumenti attraverso i quali la Gaffino S.I.M. fornisce tale servizio.**

Viene anche effettuato lo screening di altri investimenti mobiliari effettuati dalla clientela al fine di fornire una propria valutazione.

## AMMINISTRAZIONE E DEPOSITO DEI PATRIMONI

**I patrimoni conferiti dalla clientela per lo svolgimento dei servizi sono depositati a scelta del cliente:**

- In un apposito conto corrente bancario



intestato alla S.I.M., ma distinto da quelli riguardantivalori di proprietà della stessa, con espressa indicazione che trattasi di beni di terzi (**Non sottoponibile a Bail-In**);

- Sul conto corrente e conto deposito titoli intestato al cliente presso banche che autorizzano la S.I.M. ad effettuare la gestione e l'amministrazione dei patrimoni di terzi.

La Studio Gaffino S.I.M. S.p.A. riconosce comunque al Cliente gli interessi attivi maturati sulle somme di denaro depositate.

# Frederik G. SICAV

FREDERIK G. SICAV

La sicav e' una societa' di diritto lussemburghese accessibile anche ai piccoli e medi risparmiatori (*conferimento minimo di sottoscrizione pari a 10.000 euro*), che gestisce un patrimonio mobiliare (fondo) il cui controvalore e' diviso in quote azionarie possedute dai sottoscrittori.

*La Gaffino S.I.M. S.p.A. gestisce su mandato un comparto di questa SICAV, denominato "Gaffino Flex" e di diritto Lussemburghese, collocato in Italia secondo le normative fiscali e di controllo istituzionali italiane.*

Il prodotto consente alla clientela di diversificare il depositante dei propri investimenti in una primaria Banca di un altro Paese dell'Unione Europea, alla pari con le principali Istituzioni finanziarie che operano nel settore.

Il nuovo prodotto usufruisce di tutta l'esperienza di gestione acquisita nel settore, accessibile per sua tipicità anche ai piccoli-medi risparmiatori, con una efficiente diversificazione del rischio e che offre prospettive di crescita nel tempo.

**È una gestione flessibile ma bilanciata**, con presenza di titoli di Stato e di obbligazioni societarie valutate più interessanti in un'ottica rischio/rendimento. L'approccio è di tipo "fondamentale" cioè selezioniamo gli

investimenti in base a parametri di bilancio (quali ROE, DEBITO/ASSET, P/E e P/Book) e di analisi tecnica per decidere il timing delle compravendite. **Non si utilizzano strumenti derivati se non al solo scopo di copertura dei rischi.**

## **Alcuni vantaggi da sottolineare**

### FINANZA PER TUTTI

La caratteristica principale che distingue la Sicav da una gestione patrimoniale è la gestione cosiddetta "in monte" che consente al sottoscrittore di azioni della Sicav di partecipare in egual misura agli andamenti degli strumenti finanziari acquistati. Ogni giorno si avrà la valorizzazione dell'azione della SICAV comprensiva del valore degli investimenti e di tutti i costi ed i ricavi sino a quel momento generati.

### REGIME FISCALE

Il prodotto è collocato in Italia e quindi segue l'imposizione fiscale italiana. Le imposte sul capital gain tuttavia, a differenza delle gestioni patrimoniali, sono dovute al momento dello smobilizzo dell'investimento e non ogni anno. Ciò consente a chi investe stabilmente per diversi anni di capitalizzare le plusvalenze e di corrispondere le relative imposte solo sul risultato netto al momento della cessione.

## RISPARMIO DI COSTI

Le spese applicate sono comprensive sia delle commissioni dovute per l'attività di gestione che dei costi sostenuti per le singole operazioni. Le commissioni di performance sono applicate solo sugli incrementi del patrimonio conferito (high water mark). I clienti di Studio Gaffino S.I.M. godono peraltro di una commissione agevolata.

## DELOCALIZZAZIONE

Strumenti finanziari e liquidità sono depositati in una banca lussemburghese con rating A+ e depositi per 63 miliardi di euro (Banque de Luxembourg).

L'investimento resta sempre e comunque liquidabile in pochi giorni.

Ciò quindi permette al depositante di diversificare i propri investimenti in un Paese UE diverso dall'Italia, garantendo elevati standard di professionalità e stabilità.

Per altre notizie vi invitiamo a visitare:

- [www.gaffinosim.it](http://www.gaffinosim.it)
- [www.frederikgsicav.com](http://www.frederikgsicav.com)

# Linee di gestione

**I nostri risultati sono una testimonianza concreta della nostra storia.** Tutte le performance sono espresse al lordo di commissioni e spese e non possono essere una garanzia per il futuro. Lo schema riportato è una sintesi delle caratteristiche della linea di gestione e non sono esaustive di tutti i dati per i quali si ritiene opportuno che contattiate i nostri uffici.

**PERF**  
**BENCHM**

PERFORMANCE LORDE  
BENCHMARK DI RIFERIMENTO

LINEA DI GESTIONE

## Bilanciata

PROFILO DI RISCHIO MEDIO 

È un prodotto che permette di investire nel **mercato azionario** con un impegno finanziario contenuto.

<b>IMPORTO MINIMO INIZIALE</b>	<b>50.000</b>
% SUL PATR. <b>TITOLI DI DEBITO</b>	<b>FINO A 80</b>
% SUL PATR. <b>TITOLI DI CAPITALE</b>	<b>FINO A 60</b>
% SUL PATR. <b>STRUMENTI DERIVATI</b>	<b>SOLO COPERTURA</b>
<b>COMMISSIONE DI GESTIONE</b> % GIACENZA	<b>1,20</b>

<b>PERF 2016</b>	<b>1,08%</b>	<b>BENCHM</b>	<b>-2,41%</b>
<b>PERF 2015</b>	<b>2,98%</b>	<b>BENCHM</b>	<b>2,55%</b>
<b>PERF 2014</b>	<b>2,57%</b>	<b>BENCHM</b>	<b>1,98%</b>

LINEA DI GESTIONE

# Crescita

PROFILO DI RISCHIO

MEDIO



È un prodotto adatto ad una clientela con una discreta propensione al rischio e con prospettive di **crescita rapida** del proprio investimento.

**IMPORTO MINIMO INIZIALE** 250.000

% SUL PATR. **TITOLI DI DEBITO** FINO A 80

% SUL PATR. **TITOLI DI CAPITALE** FINO A 40

% SUL PATR. **STRUMENTI DERIVATI** FINO A 2

**COMMISSIONE DI GESTIONE** % GIACENZA 1,20

**PERF 2016** 0,24% **BENCHM** -1,93%

**PERF 2015** 6,20% **BENCHM** 2,19%

**PERF 2014** 4,40% **BENCHM** 2,31%

LINEA DI GESTIONE

# Dinamica

PROFILO DI RISCHIO

MEDIO/ALTO



Un approccio attivo al comparto obbligazionario. È un prodotto con elementi di dinamicità **esclusivamente nell'ambito obbligazionario**.

**IMPORTO MINIMO INIZIALE** 100.000

% SUL PATR. **TITOLI DI DEBITO** FINO A 100

% SUL PATR. **TITOLI DI CAPITALE** NON PREVISTI

% SUL PATR. **STRUMENTI DERIVATI** NON PREVISTI

**COMMISSIONE DI GESTIONE** % GIACENZA 0,90

**PERF 2016** 4,85% **BENCHM** -2,84%

LINEA DI GESTIONE

# Flessibile

PROFILO DI RISCHIO MEDIO/ALTO ●●●●○

È un prodotto **duttile** con investimenti effettuati secondo le opportunità offerte dai mercati finanziari.

<b>IMPORTO MINIMO INIZIALE</b>	<b>250.000</b>
% SUL PATRIMONIO <b>TITOLI DI DEBITO</b>	<b>FINO A 100</b>
% SUL PATRIMONIO <b>TITOLI DI CAPITALE</b>	<b>FINO A 80</b>
% SUL PATRIMONIO <b>STRUMENTI DERIVATI</b>	<b>FINO A 5</b>
<b>COMMISSIONE DI GESTIONE</b> % GIACENZA	<b>1,40</b>

<b>PERF 2016</b>	<b>-0,96%</b>	<b>BENCHM</b>	<b>-3,08%</b>
<b>PERF 2015</b>	<b>6,14%</b>	<b>BENCHM</b>	<b>2,93%</b>
<b>PERF 2014</b>	<b>4,03%</b>	<b>BENCHM</b>	<b>2,08%</b>

LINEA DI GESTIONE

# Protezione

PROFILO DI RISCHIO MEDIO/BASSO ●●○○○

È un prodotto che rispetta una **strategia conservativa** per il medio-lungo termine.

<b>IMPORTO MINIMO INIZIALE</b>	<b>50.000</b>
% SUL PATR. <b>TITOLI DI DEBITO</b>	<b>FINO A 100</b>
% SUL PATR. <b>TITOLI DI CAPITALE</b>	<b>FINO A 20</b>
% SUL PATR. <b>STRUMENTI DERIVATI</b>	<b>SOLO COPERTURA</b>
<b>COMMISSIONE DI GESTIONE</b> % GIACENZA	<b>1,00</b>

<b>PERF 2016</b>	<b>1,28%</b>	<b>BENCHM</b>	<b>0,12%</b>
<b>PERF 2015</b>	<b>2,57%</b>	<b>BENCHM</b>	<b>0,51%</b>
<b>PERF 2014</b>	<b>4,77%</b>	<b>BENCHM</b>	<b>3,61%</b>

LINEA DI GESTIONE

# Scudo

PROFILO DI RISCHIO

BASSO



Uno **scudo** che protegge i vostri risparmi sia nel breve che nel medio termine. È un prodotto esclusivamente **obbligazionario**.

**IMPORTO MINIMO INIZIALE** 50.000

% SUL PATR. **TITOLI DI DEBITO** FINO A 100

% SUL PATR. **TITOLI DI CAPITALE** NON PREVISTI

% SUL PATR. **STRUMENTI DERIVATI** NON PREVISTI

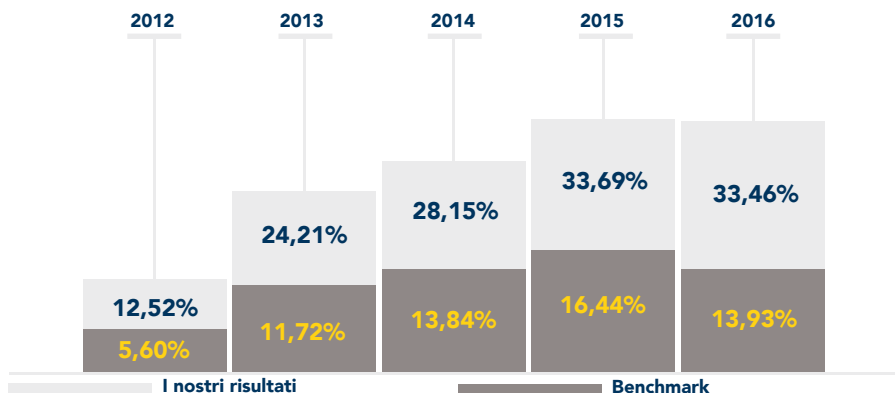
**COMMISSIONE DI GESTIONE** % SULLA GIACENZA 0,80

**PERF 2016** 2,18% **BENCHM** 1,11%

**PERF 2015** 3,07% **BENCHM** 0,43%

**PERF 2014** 6,30% **BENCHM** 4,40%

Il presente grafico rappresenta la media ponderata delle performance lorde di tutte le linee di gestione patrimoniale offerte da Studio Gaffino S.I.M. S.p.A.





# Team ---



**Giuseppe Gaffino**

*Presidente*

[g.gaffino@gaffinosim.it](mailto:g.gaffino@gaffinosim.it)



**Simone Gaffino**

*Direttore Generale*

[s.gaffino@gaffinosim.it](mailto:s.gaffino@gaffinosim.it)



**Massimiliano Cecchini**  
*Responsabile Area Intermediazione*  
[m.cecchini@gaffinosim.it](mailto:m.cecchini@gaffinosim.it)



**Roberto Francellini**  
*Negoziatore*  
[r.francellini@gaffinosim.it](mailto:r.francellini@gaffinosim.it)



**Renato Frolvi**  
*Gestore Senior*  
[r.frolvi@gaffinosim.it](mailto:r.frolvi@gaffinosim.it)



**Riccardo Sassola**  
*Gestore Junior*  
[r.sassola@gaffinosim.it](mailto:r.sassola@gaffinosim.it)



**Cesare Daniele Battolla**  
*Promotore Finanziario*  
[c.battolla@gaffinosim.it](mailto:c.battolla@gaffinosim.it)



**Giovanni Claudio Traversi**  
*Promotore Finanziario*  
[g.traversi@gaffinosim.it](mailto:g.traversi@gaffinosim.it)



**Daniele Fiore**  
*Responsabile Contabilità*  
[d.fiore@gaffinosim.it](mailto:d.fiore@gaffinosim.it)



**Silvia Valdambri**  
*Amministrazione/Back Office*  
[s.valdambri@gaffinosim.it](mailto:s.valdambri@gaffinosim.it)



**Fabrizio Zamunaro**  
*Amministrazione/Back Office*  
[f.zamunaro@gaffinosim.it](mailto:f.zamunaro@gaffinosim.it)



**Alessandra Giovannola**  
*Segreteria*  
[a.giovannola@gaffinosim.it](mailto:a.giovannola@gaffinosim.it)

# I nostri valori \_\_\_\_\_

**Cliente** Non siamo una banca siamo una Famiglia \_\_\_\_\_

**Lavoro** Facciamo tutti i giorni il lavoro che amiamo \_\_\_\_\_

**Liberi** Dal 1948 liberi di agire sul mercato \_\_\_\_\_

**Futuro** Il futuro si costruisce su una solida base \_\_\_\_\_

# Dove siamo

---

## **SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA**

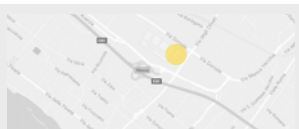
Piazza della Libertà, 20  
00192 - Roma  
[www.gaffinosim.it](http://www.gaffinosim.it)

Tel. 06.32.41.862  
Fax 06.32.35.545  
[info@gaffinosim.it](mailto:info@gaffinosim.it)



## **UFFICIO DI RAPPRESENTANZA**

Via degli Oliveti, 110  
54100 - Massa  
[www.gaffinosim.it](http://www.gaffinosim.it)



**STUDIO GAFFINO S.I.M. S.p.A.**

SOCIETÀ DI INTERMEDIAZIONE MOBILIARE

Piazza della Libertà, 20 / 00192 Roma

tel. 06.32.41.862

fax 06.32.35.545

[www.gaffinosim.it](http://www.gaffinosim.it)

*Autorizzata con Delibera Consob*

n. 12635 del 27/6/2000

e con d.lgs. n. 164 del 17/9/2007

iscrizione r. i. roma n. 244660/1999

*Capitale Sociale*

euro 2.000.000 i.v.

c.f. / p.iva

05843841007