

**Investimenti** • Una piccola realtà con grandi obiettivi

# Non siamo una banca siamo una vera famiglia

Studio Gaffino Sim da 70 anni "artigiani" dei mercati finanziari

## SMALL IS SMART

Il vecchio detto "too big to fail" (La grande dimensione dà sicurezza) sta via via cedendo il passo all'altrettanto vero di "piccolo è bello". La finanza globalizzata ha creato grandi vantaggi e molte tensioni. La clessidra ha surclassato la moneta: risparmiare tempo nella selezione del prodotto può sacrificare le performance e la qualità dell'investimento effettuato. La logica del commercio ha ormai sovrastato il buon senso. Così come in un grande magazzino dove in unico viaggio si può acquistare un litro di latte, un libro di fantascienza ed un treno di pneumatici, le banche propongono ormai di tutto: conti correnti, polizze assicurative, prodotti finanziari. Un altro proverbio popolare diceva, a ragione, che il "tutto" è nemico del bene. Nessuno può sapere di "tutto" quindi i venditori di "tutto" sono in realtà venditori di "nulla". Il venditore di "tutto" non potrà mai avere coscienza di come è costruito il prodotto. Questa è l'epoca dove conta di più il numero dei clienti che le esigenze e la soddisfazione degli stessi. Ciò non vuol dire che l'intermediario non debba ricavare profitto dal suo lavoro ma che il profitto risiede nella professionalità offerta e non nella cinica quantità venduta. Per guadagnare di più oggi si perde il cliente o il potenziale cliente di domani. Si deve vendere, vendere ed ancora vendere...ma cosa? Non ha importanza. Il budget è tutto! Noi per indole siamo diversi! E la nostra storia ne è una prova.

## LA NOSTRA STORIA

Lo Studio Gaffino Sim S.p.A. è una Società di Intermediazione Mobiliare che trae le sue origini nel 1948 dal dott. Federico Gaffino, Agente di Cambio. Nel 1969 entra a far parte della struttura il dott. Giuseppe Gaffino che, dal 1986 al 1992, ha rivestito la carica di Presidente dell'Ordine Nazionale degli Agenti di Cambio; grazie alle sue capacità Giuseppe si è fatto attivo promotore della grande riforma dei sistemi finanziari del tempo. Nel 1999 entra in società il dott. Simone Gaffino, terza generazione ed attualmente Direttore Generale. Nel 2000 lo Studio cambia natura e diventa Società di Intermediazione Mobiliare, a Roma in piazza della Libertà 20, ma con tutte le esperienze acquisite negli anni e come sempre in piena autonomia e indipendenza di giudizio. Il nostro portafoglio clienti è ampiamente diversificato. È una clientela molto fidelizzata, ossia con un basso tasso di "abbandono" verso altri operatori. In molti casi si è clienti dello Studio Gaffino da generazioni, questo grazie all'alto grado di affezione della clientela. La raccolta dello Studio Gaffino è in continua crescita da quando nel 2001 si è trasformato in una Società di Intermediazione Mobiliare. Gli investimenti gestiti sono cresciuti del 50%. Questo dato assume una importanza ancor più rilevante se si pensa che non si utilizza, per il momento, una propria rete di promotori finanziari a supporto dell'attività di raccolta. La miglior pubblicità difatti è quella basata sul "passa-parola" della clientela: fino ad oggi i più attivi "promotori" dello Studio sono stati proprio i nostri clienti.

## ILLUSIONI SUL SISTEMA FINANZIARIO

Vogliamo sfatare un vecchio mito? Il sistema bancario che ha da sempre rappresentato il cardine del sistema finanziario del nostro e degli altri paesi progrediti ha dimostrato la propria vulnerabilità. Difatti chi ha i propri risparmi in banca è



creditore della stessa ed è in sostanza socio della banca se questa è in gravi difficoltà poiché la nuova normativa europea sul Bail-in prevede che gli stessi creditori possano essere costretti a diventare "soci", partecipando al risanamento delle perdite accumulate.

La situazione della Studio Gaffino SIM è la seguente.

La crescita delle masse gestite è andata di pari passo con la crescita della solidità patrimoniale: la società ha costantemente accumulato a riserve il 100% degli utili di bilancio negli anni e, con asset under management pari a circa 140 milioni di euro, un fatturato pari a circa 2 milioni ed un patrimonio netto di oltre 8 milioni di euro essa è molto più capitalizzata rispetto ai competitor sul mercato. Proprio in virtù delle ridotte dimensioni la Gaffino SIM è quindi proporzionalmente e paradossalmente più patrimonializzata rispetto ad una qualsiasi primaria banca. Inoltre, ai sensi dell'articolo 22 del Testo Unico della Finanza, gli investimenti effettuati per conto della clientela sono sottoposti per legge alla separazione patrimoniale rispetto ai beni mobiliari detenuti dalla Sim stessa. Ai sensi di questa disposizione sui beni o sui crediti della clientela oggetto di separazione patrimoniale "non sono ammesse azioni dei creditori dell'intermediario o nell'interesse degli stessi, né quelle dei creditori del depositario o del subdepositario o nell'interesse degli stessi". Noi non saremo mai soggetti a Bail-in.

Ora occorre sottolineare che in questa fase storica dei mercati finanziari pensare ad una rapida crescita del valore delle attività finanziarie può apparire in contrasto con le deboli condizioni economiche generali. Le tante criticità presenti come quella del mercato del lavoro e degli investimenti tradizionali che contribuivano in passato a far crescere costantemente il PIL rimangono evidenti. Il bassissimo livello dei tassi d'interesse ha reso praticamente nullo il rendimento di alcune forme di investimento, spingendo i risparmiatori a guardare verso prodotti con maggiori potenzialità di ritorno economico senza accrescere in maniera significativa il rischio del portafoglio. È in questa nuova logica che si stanno sviluppando strumenti finanziari diversificati e professionali quali: Frederik G. Sicav.

## FREDERIK G. SICAV

La Gaffino SIM è lieta di poter proporre un nuovo prodotto che incorpora tutta l'esperienza di gestione degli investimenti mobiliari acquisita negli ultimi 70 anni, accessibile anche ai piccoli/medi risparmiatori con un conferimento minimo di sottoscrizione pari a 10.000 euro. Questo prodotto offre una ef-

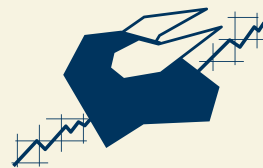
ficiente diversificazione del rischio nei comparti azionari e obbligazionari internazionali a bassa volatilità e con prospettive di crescita nel tempo. La Studio Gaffino SIM è il gestore dell'unico comparto finora attivato denominato appunto "Gaffino Flex".

L'operatività è iniziata il 15 febbraio 2016, con un timing decisamente opportunistico e nel giro di pochi mesi siamo giunti a raccogliere 25 milioni di asset. È una gestione flessibile ma bilanciata, con presenza di bond governativi e di emittenti corporate che riteniamo più interessanti nell'ottica rischio/rendimento. La componente azionaria è attivamente gestita cercando di cogliere ogni opportunità rilevante. Una parte di questo portafoglio azionario è costituito da asset che riteniamo investimenti di lungo periodo: l'ossatura dei nostri investimenti. L'altra parte del comparto azionario è invece costituita da un portafoglio che viene attivamente gestito, giorno per giorno, con trading veloce. Gli investimenti sono relativi ad aziende europee ed americane quotate di cui ben conosciamo bilanci e piani industriali. Il nostro approccio è di tipo "fondamentale" cioè selezioniamo gli investimenti in base a parametri di bilancio (quali ROE, DEBITO/ASSET, P/E e P/Book) per poi utilizzare strumenti di analisi tecnica per decidere il momento per comprare e vendere. Non utilizziamo strumenti derivati se non al solo scopo di copertura dei rischi. Le performance dalla data di inizio ad oggi ci soddisfano pienamente soprattutto con un profilo di rischio bilanciato. Se abbiamo stuzzicato la curiosità del lettore vi invitiamo a visitare i siti web [www.gaffinosim.it](http://www.gaffinosim.it) e [www.frederikgsicav.com](http://www.frederikgsicav.com).

## Contatti

Studio Gaffino Sim Spa  
[www.gaffinosim.it](http://www.gaffinosim.it)  
06 3241862

DA 70 ANNI SUI MERCATI FINANZIARI



**STUDIO GAFFINO SIM**  
SOCIETÀ DI INTERMEDIAZIONE MOBILIARE

• 1948 •

NON SIAMO UNA BANCA,  
SIAMO UNA **FAMIGLIA**

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