

Consultique

Supporto, assistenza, analisi e consulenza ai clienti Istituzionali e Corporate



Chi siamo



Consultique SIM SpA è nata per iniziativa del **Gruppo Armellini**, che partecipa alcune delle realtà imprenditoriali più solide del nord-est. Tra le attività principali ricordiamo quelle nella comunicazione che riguardano quotidiani locali, giornali gratuiti, televisioni, radio e portali internet.

Consultique è una società di analisi, ricerca, formazione, rating e consulenza finanziaria e previdenziale **autorizzata da Consob e da Banca d'Italia** alla prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti direttamente ad **investitori privati (family office), aziende ed istituzionali** (Enti locali, banche e fondazioni) ed eroga servizi ad oltre 200 studi professionali di consulenza finanziaria indipendente.

L'Ufficio Studi e Ricerche di Consultique ha analizzato tutte le tipologie di prodotti finanziari e previdenziali commercializzati in Italia ed ha implementato diversi metodi di valutazione, dei quali il rating dei Fondi Pensione Aperti ed il rating degli Exchange Traded Funds (ETFs) sono pubblicati ogni settimana su **"Plus 24"** de **"Il Sole 24 Ore"**.

Consultique collabora con le principali testate giornalistiche e televisive nazionali (Il Sole 24 Ore, Ballarò) fornendo analisi, ricerca e rating indipendente. E' inoltre consulente de Il Sole 24 Ore per le rubriche: **Risposte ai lettori**, Confronto polizze, **Polizze chiare**, Analisi di Fondi Pensione, **Derivati chiari** e **Gestioni chiare**.

Il management della società ha scritto il primo "Manuale operativo del consulente finanziario indipendente" edito nel 2006 dal Sole24 Ore e la **"Guida del Sole 24 Ore alla consulenza finanziaria indipendente"** edito nel giugno 2008 sempre da Il Sole 24 Ore.

Il **network Consultique** è leader nel supporto e nell'assistenza ai consulenti indipendenti, studi professionali e società di consulenza finanziaria indipendente fee only.

In **10 anni di attività**, Consultique ha formato centinaia di professionisti che hanno deciso di intraprendere la professione di consulenti finanziari **senza conflitti di interesse e remunerati esclusivamente a parcella dalla propria clientela**.

In Italia, esistono oggi **oltre 200 realtà operative** di successo che stanno sempre di più sviluppando la propria attività in un settore professionale in fortissima espansione.

NAFOP, L'ASSOCIAZIONE DI CATEGORIA

Consultique ha fondato e presiede l'Associazione dei Consulenti finanziari indipendenti www.nafop.org. All'associazione di categoria aderisce la quasi totalità degli studi professionali operativi in Italia.

NAFOP è il punto di riferimento di tutti i soggetti che desiderano svolgere la professione di consulente indipendente e tra gli obiettivi dell'associazione c'è lo sviluppo delle best practice della professione

Ufficio Studi e Ricerche

Un supporto concreto del network Consultique



Consultique ha costituito, avvalendosi di un team di analisti specializzati ed esperti, l'**Ufficio Studi e Ricerche**: il **primo centro di analisi indipendente** presente in Italia.

L'analisi dell'Ufficio Studi è realmente indipendente, in quanto **libera dal conflitto d'interesse** che tipicamente grava sulle raccomandazioni emesse da intermediari finanziari vincolati al collocamento. L'**Ufficio Studi e Ricerche** è stato scelto dalle più importanti testate giornalistiche italiane per la competenza e l'obiettività che contraddistinguono le sue analisi. Il rating dei Fondi Pensione Aperti ed il rating degli ETF sono pubblicati ogni settimana su "Plus 24" de "Il Sole 24 Ore", oltre ad una serie di rubriche dedicate agli investitori.

L'Ufficio Studi Consultique mette a disposizione il suo **consolidato know how**, attraverso strumenti e report studiati per facilitare al massimo il lavoro di consulenza.

Le ricerche, oggetto di costante aggiornamento, sono disponibili attraverso il sistema informativo Consultique.

È possibile anche richiedere **analisi personalizzate** per particolari esigenze dei singoli clienti. Tra le numerose attività proprie dell'Ufficio Studi e Ricerche, spicca l'**analisi di tutte le tipologie di prodotti finanziari e previdenziali e assicurativi proposti sul mercato dalle varie società prodotte**.

Nell'implementazione delle strategie di asset allocation, la maggiore attenzione è dedicata alla **ricerca in ambito macroeconomico e settoriale**; l'indipendenza di giudizio è l'elemento peculiare della struttura. Inoltre, la selezione di **strumenti efficienti** in grado di ridurre i costi e massimizzare il ritorno per il cliente permette di realizzare gli obiettivi del cliente.

ASSET ALLOCATION

L'**Ufficio Studi crea e aggiorna costantemente** diversi profili base, corredati da indicazioni specifiche sugli strumenti finanziari più idonei per attuarli.

Le indicazioni delle asset allocation sono **indipendenti, e non finalizzate al collocamento**.



Enti locali, Fondazioni, Casse di Previdenza e Fondi Pensione



Il patrimonio di questi enti deve essere protetto nel tempo e deve garantire risorse tali da consentire il raggiungimento degli obiettivi per i quali i soggetti in questione trovano la propria ragione di esistere: erogazione di contributi a terzi, amministrazione delle partecipazioni strumentali, gestione dei progetti operativi.

La strategia di investimento deve ottimizzare l'efficienza di impiego del patrimonio e di eventuali contributi aggiuntivi e deve essere monitorata costantemente affinché vengano rispettati i vincoli della politica di investimento.

La selezione dei gestori deve essere coerente con la realizzazione dell'asset allocation, seguendo un approccio di efficienza e di minimizzazione dei costi.

Le istituzioni riceveranno un reporting costante su tutte le attività di intervento.

AREE DI INTERVENTO

- selezione dei gestori finanziari attraverso l'impiego di strumenti di analisi quantitative e qualitative
- realizzazione dell'asset allocation coerente con la politica di investimento della Fondazione e della Cassa di Previdenza
- controllo e monitoraggio continuo delle attività e dei risultati
- fornitura di un reporting sulle scelte operative assunte e sui risultati intermedi e finali raggiunti



ANALISI DELL'ATTIVITÀ DEI GESTORI

La selezione dei gestori rappresenta un supporto decisionale per classificare e valutare le opportunità operative di investimento, dopo aver aiutato l'investitore a conoscere e definire la propria **strategia di asset allocation** e i relativi **benchmark di riferimento**.

Gli strumenti utilizzati permettono di:

- definire gli stili di gestione dell'universo dei fondi disponibile
- confrontare le caratteristiche dei gestori analizzati con il benchmark selezionato e con le strategie d'investimento
- **selezionare i gestori più adatti**

L'insieme degli asset viene classificato in modo tale da ottenere un confronto omogeneo tra i diversi gestori. La classificazione è fatta sulla base di:

- tipologie di asset presenti in portafoglio
- aree geografiche e sotto-aree geografiche
- settori
- stile di gestione
- duration
- società di gestione

MONITORAGGIO

L'attività di **monitoraggio** è **complementare** alla fase di definizione dell'asset allocation e di selezione dei gestori. Ha come finalità quelle di:

- Verificare con periodicità definita con l'investitore che la **struttura del portafoglio**, individuata sulla base dell'asset allocation proposta, consenta il **raggiungimento degli obiettivi**
- Controllare che i gestori selezionati garantiscano la continuità nella **coerenza** alle strategie di investimento.

All'attività di monitoraggio segue quella di **reporting**, in cui ai commenti sui risultati ottenuti si affianca il commento sull'attività dei gestori selezionati.



IL VALORE DELL'ANALISI INDIPENDENTE

Consultique fornisce consulenza ed analisi finanziarie indipendenti agli Istituti di credito.

Il supporto consiste in diverse tipologie di azione:

- analisi dei mercati: scenario macroeconomico e focus tecnico sui mercati finanziari
- strumenti finanziari a disposizione delle banche: classificazione e attribuzione di livelli di rischio, analisi e selezione dei prodotti/strumenti finanziari
- asset allocation: creazione di portafogli coerenti con il questionario di adeguatezza redatto dalla banca per il singolo cliente; i portafogli sono realizzati con i migliori prodotti a disposizione dell'istituto di credito; i portafogli sono suddivisi per VAR e controvalore del patrimonio
- analisi e valutazione a richiesta degli strumenti finanziari di intermediari terzi
- reportistica su portafogli di proprietà e clientela
- formazione operativa ai Private Bankers per l'utilizzo del servizio
- helpdesk e supporto con assistenza on-call a cura dell'Ufficio Studi Consultique



I RISCHI FINANZIARI DELL'AZIENDA

Ogni azienda che sia indebitata (mutui, leasing e finanziamenti di varia natura), che esporti o importi in valuta non euro o che acquisti materie prime con prezzi soggetti ad oscillazioni, ha l'obiettivo di controllare che **tali rischi non vadano ad intaccare gli obiettivi di redditività** connessi al proprio business.

IL PROBLEMA PER GLI ENTI LOCALI

Le amministrazioni locali (**regioni, province, comuni**) e le società da esse possedute hanno spesso sottoscritto **prodotti derivati** che non di rado creano problemi ai bilanci dell'Ente stesso. Con il supporto di Consultique vengono individuati i **rischi** ed i **costi occulti** dei prodotti e vengono individuati gli elementi necessari per la risoluzione del problema.

LA SOLUZIONE PROPOSTA DAGLI ISTITUTI DI CREDITO

Le banche, a partire dalla fine degli anni novanta, hanno immesso sul mercato diverse tipologie di **prodotti "strutturati"** che, in molti casi, non solo non hanno svolto la funzione di **copertura del rischio**, ma si sono a volte dimostrati **soluzioni speculative** che hanno generato **perdite patrimoniali** anche consistenti per le imprese.

I RISCHI CONNESSI ALLA SOTTOSCRIZIONE. GLI "OPERATORI QUALIFICATI"

Le leggi attuali impongono che l'utilizzo di questi prodotti derivati sia di esclusiva pertinenza di **"operatori qualificati"**. La definizione è prevista nel comma 2 dell'articolo 31 del Regolamento Consob che intende per operatori qualificati persone giuridiche in possesso di una specifica competenza ed esperienza in materia di operazioni in strumenti finanziari espressamente dichiarata per iscritto dal legale rappresentante.

Secondo la legge attuale per essere operatore qualificato **bisogna soltanto dichiarare di esserlo**. Molte banche hanno fatto firmare ai legali rappresentanti delle aziende dei moduli nei quali dichiaravano di essere degli esperti consapevoli dei rischi che si assumevano (tutto ciò per evitare vizi di forma che renderebbero i contratti nulli o annullabili).



LE FASI DELLA CONSULENZA

Consultique assiste le aziende nella risoluzione di problematiche connesse alla sottoscrizione di **prodotti strutturati-derivati per la gestione dei rischi finanziari**; l'intervento si concretizza nelle seguenti fasi:

- **analisi dei prodotti strutturati sottoscritti dall'azienda:** è frequente l'esistenza di consistenti **prelievi "occulti"**, tali da compromettere i vantaggi dichiarati dalla banca proponente
- **assistenza nell'interazione con la banca per la risoluzione del contratto** ed eventuale supporto legale con competenze specifiche in merito alla materia
- **analisi dei prodotti strutturati proposti all'azienda:** l'obiettivo è di rendere trasparenti le proposte tramite una corretta valutazione, al fine di evitare scelte non in linea con le esigenze dell'impresa
- **copertura efficiente del rischio finanziario:** difficilmente la soluzione alle necessità dell'azienda si trova in pacchetti preconfezionati; è solo attraverso strumenti efficienti, trasparenti, e quindi poco onerosi, che è possibile risolvere le problematiche di financial risk management
- **supporto e assistenza nel processo di ristrutturazione e ottimizzazione nella gestione del rischio.**



Basilea 2 è un accordo tra i governatori delle banche centrali dei maggiori paesi industrializzati che si prefigge di rendere più efficace il controllo dei rischi legati allo svolgimento dell'attività bancaria, con particolare attenzione alla **rischiosità dei crediti concessi alle imprese**.

Le caratteristiche delle **aziende italiane di piccole dimensioni**, spesso sotto-capitalizzate e troppo indebitate, sono tali da comportare l'attribuzione ad esse di **rating molto bassi** nella maggior parte dei casi. Dal momento che un rating basso indica un'impresa più rischiosa e, maggiore è il rischio più alti sono i tassi di interesse applicati dalle banche, l'attribuzione di rating molto bassi implicherà, nella migliore delle ipotesi, che le imprese pagheranno dei tassi di interessi maggiori di quelli attuali.

Ma è molto probabile che la maggioranza delle aziende venga addirittura **esclusa dall'accesso al credito**, con la conseguente impossibilità per l'impresa di proseguire l'attività; queste imprese saranno assorbite da aziende più sane o dovranno essere liquidate, innescando un processo di concentrazione e crescita dimensionale.

È importante che le aziende si preparino per tempo e verifichino il rating a loro assegnato dal sistema bancario, effettuando un'**autodiagnosi**.

Le attività da svolgere possono essere così sintetizzate:

- verificare che i bilanci degli ultimi 3 anni non presentino punti di debolezza e disequilibri patrimoniali, finanziari ed economici che porterebbero ad un rating insufficiente
- individuare ed attuare le **soluzioni più idonee per aumentare il rating** stesso, attraverso il miglioramento dell'equilibrio economico-finanziario e patrimoniale dell'impresa
- **gestire attivamente il rapporto con le banche**, improntandolo alla trasparenza delle comunicazioni in un'ottica di partnership e non di conflittualità
- monitorare la situazione nel tempo, verificando l'impatto delle scelte imprenditoriali future sugli equilibri economico-finanziari e patrimoniali e quindi sul rating



La **piccola/media impresa italiana** si trova in una situazione in cui non può più affidare al caso o all'improvvisazione alcune delle sue funzioni vitali ed è giocoforza portata ad individuare soluzioni che le permettano di competere sul mercato in modo efficiente ed organizzato.

Consultique offre alle imprese alcuni specifici servizi di consulenza finanziaria che permettono un notevole **risparmio di costi** ed una **maggiore efficienza** del rapporto banca-impresa:

- gestione dei rapporti con gli istituti di credito
- gestione dei rischi finanziari e analisi dei prodotti strutturati/derivati già sottoscritti e soluzioni alternative
- analisi e ottimizzazione dei portafogli finanziari
- Basilea 2, rating ed interventi di miglioramento
- analisi Fondi Pensione e supporto nella gestione delle tematiche previdenziali dei dipendenti



Con la recente riforma del sistema previdenziale, le aziende sono il punto di riferimento dei propri dipendenti che si trovano a dover effettuare delle scelte per pianificare la propria pensione futura.

Il supporto di Consultique permette all'impresa di poter far fronte a tutti gli adempimenti necessari e richiesti; in dettaglio ecco i servizi di consulenza in materia.

Le attività da svolgere possono essere così sintetizzate:

- **check up della situazione previdenziale delle risorse umane aziendali per tipologia di inquadramento**
- **incontri informativi con i vertici aziendali**
- **incontri informativi/formativi ai dipendenti** (suddivisi per tipologia di contratto d'assunzione)
- **analisi dei Fondi Pensione di categoria e aperti**
- **comparazione tra i Fondi Pensione** delle categorie rappresentate in azienda e l'intera offerta del mercato
- **supporto nella scelta dell'impiego del TFR**
- **trattamento fiscale** delle diverse forme previdenziali
- **supporto amministrativo alle aziende in vista della riforma**
- **eventuale assistenza a singoli dipendenti per una corretta pianificazione previdenziale**
- **possibilità di accedere ad un'area informativa riservata, sempre aggiornata sulla materia legislativa previdenziale**



Consultique SIM SpA
Via dei Mutilati, 3d - Piazza Bra
Verona - Italia
Tel. +39 0458012298
Fax +39 045595767
info@consultique.com
www.consultique.com