



Area Research/Ufficio Studi



L'Area Research/Ufficio Studi Marzotto SIM

Il principale ruolo dell'Area Research/Ufficio Studi di Marzotto SIM è quello di **monitorare** costantemente i **mercati finanziari** allo scopo di determinare una visione di insieme delle dinamiche di mercato e dell'interazione tra l'economia reale e l'economia finanziaria con un focus principale sul mercato **obbligazionario**.

Il frutto di questo studio si concretizza nelle seguenti attività:

- generazione di idee d'investimento
- redazione di reports di approfondimento
- *outsourcer* per intermediari finanziari terzi
- gestione della comunicazione finanziaria

Le idee di investimento ed i report sono condivisi internamente alla SIM (aree Advisory e/o Asset Management), ovvero inviati mediante mailing list ai clienti «professionali» MIFID o prospect che richiedono tale servizio.

Generazione di idee d'investimento

La selezione dei titoli **obbligazionari** viene effettuata con un duplice approccio.

Bottom up: si parte da un elemento ritenuto vincolante, come ad esempio un dato livello di rendimento oppure la classificazione di un titolo ai fini del calcolo dei *risk weighted asset* o altro parametro, per passare alla individuazione di un gruppo ristretto di emittenti sui quali viene effettuata una approfondita analisi sia di bilancio che di settore allo scopo di individuare il titolo ritenuto migliore in base alla specifica esigenza.

Top down: una volta individuata una specifica dinamica di mercato si seleziona il segmento che meglio sia in grado di trarne vantaggio (es. tasso fisso, tasso variabile, IG, HY, inflation linked, etc.) per poi passare allo specifico studio dell'emittente ed individuare nella fase finale il titolo.

La selezione dei titoli **azionari**, che costituisce una parte residuale dell'attività, è volta ad individuare aziende per le quali il mercato sconta in eccesso i fattori di rischio e/o sottovaluta i progressi in atto. Alternativamente in presenza di una fase del ciclo economico ben individuata si selezionano i settori che ne possano maggiormente beneficiare e se ne valuta l'investimento tramite specifici titoli o etf.

Le conclusioni degli studi vengono raccolte in un *report* distribuiti sia all'interno che all'esterno dell'azienda per un utilizzo da parte dei clienti e/o nella gestione dei portafogli.

Redazione di reports di approfondimento

Dopo la crisi finanziaria del 2008 molte delle dinamiche *classiche* sono venute meno o si sono in parte modificate. In aggiunta, una presenza normativa sempre maggiore e la gestione centralizzata a livello europeo di alcune situazioni (Bail in, patto di stabilità etc.) hanno reso la lettura delle nuove dinamiche, non necessariamente di mercato, sempre più importanti ai fini della selezione degli investimenti. L'oggetto di questa attività è volta ad individuare gli effetti sui mercati finanziari da parte di nuovi fattori non necessariamente finanziari quali ad esempio variazioni normative (es. Bail in, IFRS9, etc.), misure di politica monetaria straordinaria, orientamenti di politica economica dei paesi etc.





L'Ufficio Studi effettua inoltre approfondimenti sull'andamento congiunto delle diverse asset classes (azioni, obbligazioni, valute, commodities), rotazioni settoriali, dinamiche tra segmenti obbligazionari ed analisi di portafoglio.

In aggiunta, su specifiche richieste di clienti «professionali», vengono preparati report relativi allo studio di particolari aree di mercato o di supporto ai comitati investimenti dei clienti.

Outsourcer per intermediari finanziari terzi

L'intera attività svolta dall'Ufficio Studi può essere erogata come servizio in outsourcing ad aziende che non dispongono di una tale struttura al proprio interno. Pertanto studi specifici relativi a singoli titoli o panieri, settori, asset allocation possono essere forniti ad intermediari terzi per un impiego all'interno dei propri Comitati Investimenti e/o presso le proprie reti commerciali o altro uso.

Gestione della comunicazione finanziaria

Il risultato degli studi effettuati viene in taluni casi rielaborato in forma di **contenuti** per i **media** che trovano spazio sia nell'ambito dei canali tradizionali come stampa di settore e dibattiti radiotelevisivi, sia su canali di comunicazione digitale: (   ). Il sito aziendale prevede inoltre una sezione nella quale vengono raccolti tutti i report prodotti per una consultazione completa (<http://www.marzottosim.com/investment/category/research-it/>).

L'Ufficio Studi di Marzotto SIM è inoltre tra i consulenti ufficiali di alcune delle principali testate giornalistiche del settore finanziario.

Nota

In nessun caso le informative pubblicate sui media hanno l'intento di sollecitare l'investimento (in particolare per la clientela diversa da quella «professionale» che non rientra tra i target dei servizi offerti dall'Area Research/Ufficio studi).



Marzotto SIM S.p.A.

Milano P.za della Repubblica 32, 20124 - tel +39 02 006 32611 - fax +39 02 006 32695

P.IVA: 02582181208 - Reg. Imprese 229 - Aderente al F.do Nazionale di Garanzia

Capitale Sociale: Euro 11.660.398,00

Roma Via di Novella 22, 0019 - tel +39 06 326 50128 - fax +39 02 006 32695

London (UK Branch) 43 Maiden Lane, WC2E 7LJ, - tel +44 203 319 6220

FCA Reg.: 746375 - Company number: FC033044 - VAT: 260 4477 10