

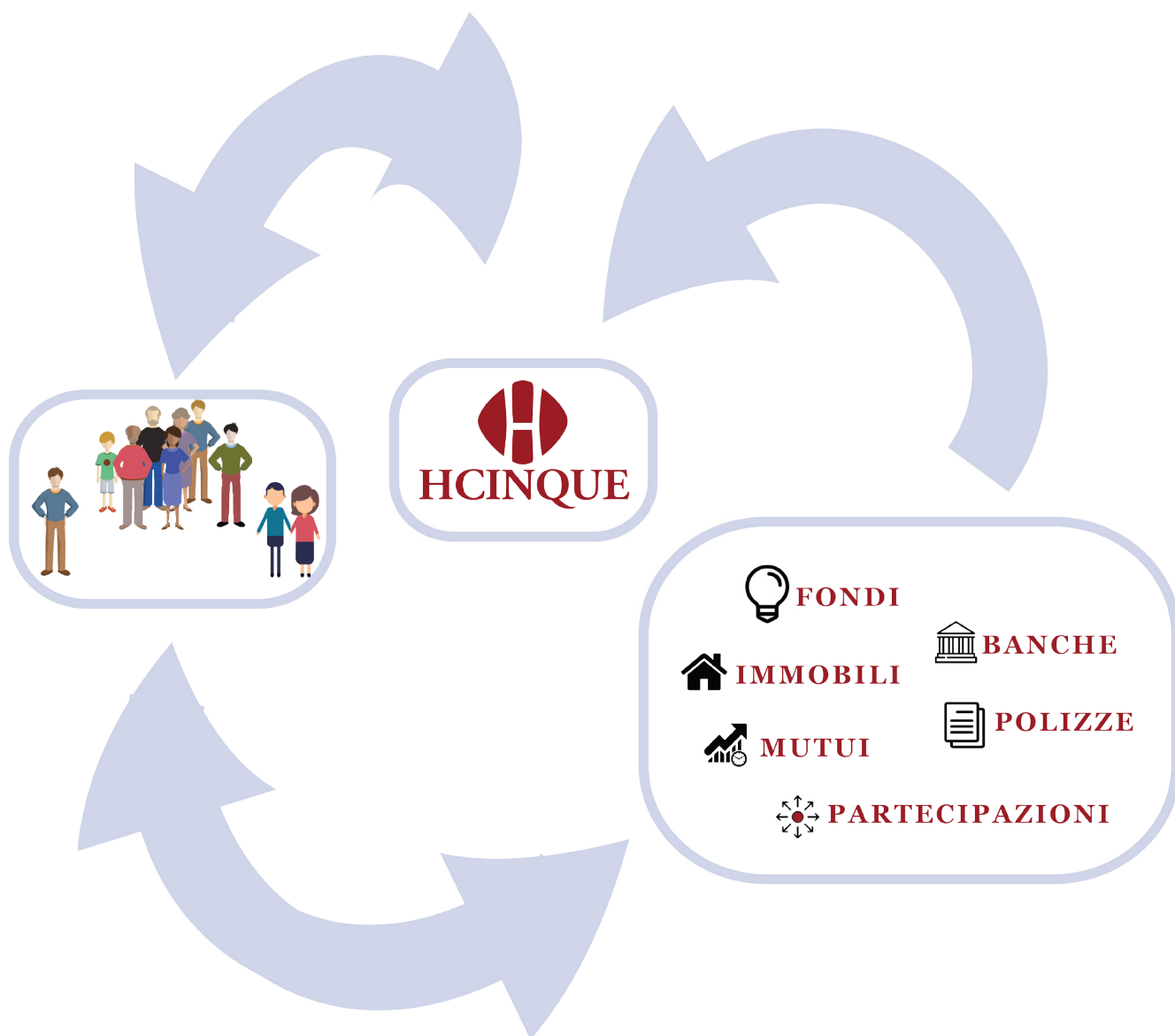
DESCRIZIONE SINTETICA

- La Consulenza Finanziaria Indipendente ha iniziato a diffondersi in Italia nell'ultimo decennio, mentre in altri Paesi dove la cultura finanziaria è più matura, in particolare nel mondo anglosassone, già da 40 anni la Consulenza Fee only è quella prediletta dagli investitori esperti.
- È normale rivolgersi a un commercialista per meglio affrontare le problematiche amministrative, a un fiscalista per gestire la fiscalità, a un avvocato per le questioni legali e pagare una parcella a questi professionisti per il loro lavoro. Perché allora la gestione del proprio patrimonio dovrebbe essere lasciata al fai-da-te seguendo le indicazioni proprio di chi vende gli strumenti finanziari?
- Non è una buona soluzione costruire e gestire un portafoglio di prodotti finanziari rivolgendosi a chi li vende, inoltre dovrebbe far pensare il fatto che la "consulenza" offerta dagli intermediari è solo apparentemente gratuita, in realtà non è certo disinteressata.
- HCinque aiuta a costruire e mantenere un portafoglio di strumenti finanziari adatti a ogni singolo investitore garantendo un accurato controllo sulla selezione dei prodotti, degli intermediari utilizzati e dei costi a volte invisibili pagati dal Cliente.
- Nella complessità del mondo della finanza sono annidate voci di spesa, commissioni e altri costi che il consulente identifica, evidenzia e spesso rinegozia per il Cliente, ecco perché la parcella pagata a HCinque rappresenta un costo, se non completamente, in parte alternativo e non addizionale.
- Dopo la stagione del 2008 gli investitori oggi cercano performance, sicurezza e trasparenza. Vogliono sapere cosa c'è nel loro portafoglio e quali rischi corrono. L'unico modo per soddisfare queste esigenze è avere un aiuto esterno veramente indipendente.
- Il denaro e i titoli rimangono depositati presso gli intermediari, meglio se più di uno. HCinque intercettando il flusso di dati intermediario/Cliente fornisce un quadro globale in cui il patrimonio appare nella sua interezza, integrando azioni, obbligazioni, fondi, ma anche immobili, mutui o partecipazioni.
- Grazie al servizio di Consulenza offerto da HCinque, il Cliente ottiene suggerimenti professionali mirati e una visione più chiara di un mondo molto complesso.

PRESENTAZIONE

- La Consulenza Finanziaria Indipendente Fee Only è stata introdotta in Italia nel 2007 grazie all'applicazione della direttiva 2004/39/CE del Parlamento Europeo Markets in Financial Instruments Directive, nota con il nome di MiFID, e con il completo recepimento della MiFID II (direttiva 2014/65/UE) avvenuto il 2 gennaio 2018, ne vengono definite tutte le caratteristiche.
- Si tratta di un servizio di Consulenza Finanziaria trasparente perché, non celando parcelle occulte derivanti dalle commissioni inglobate nei prodotti sottoscritti dal Cliente, garantisce investimenti finanziari scelti con autonomia. È una Consulenza Indipendente, svincolata da banche e compagnie assicurative, in cui il professionista mette in primo piano le esigenze del Cliente, propone i prodotti più adatti e viene remunerato esclusivamente per il servizio prestato.
- Il consulente Fee only (solo a parcella), a differenza del promotore, non vende nulla, ma consiglia e suggerisce gli investimenti migliori sui quali fare affidamento. Al Cliente poco esperto il prodotto indicato dal promotore potrebbe sembrare simile a quello suggerito dal consulente, ma non è così. Le proposte del promotore riguardano l'intermediario per cui lavora, mentre i suggerimenti del consulente indipendente riguardano diversi prodotti finanziari, con differenti caratteristiche e margini di redditività, selezionati fra tutti quelli disponibili.
- Ad attirare gli investitori verso i servizi di Consulenza Finanziaria Indipendente è proprio l'autonomia di cui godono i suoi operatori che, non dipendendo da nessuna banca, non incappano nel tipico conflitto di interessi, cioè proporre i prodotti della banca al solo scopo di guadagnare la provvigione. I Clienti che scelgono la Consulenza Indipendente preferiscono pagare un professionista che lavora per loro piuttosto che affidarsi "gratuitamente" a un promotore che lavora in esclusiva per un istituto bancario.
- In questo contesto, HCinque, che si serve di un team già attivo nel ruolo di advisor istituzionale per la SGR di un importante gruppo bancario e assicurativo, ha iniziato dal 2009 a offrire i propri servizi anche a società e investitori privati, siano essi singoli individui o gruppi familiari, con un'ampia gamma di proposte, veramente personalizzate, e un'assistenza a trecentosessanta gradi su tutte le tematiche finanziarie del Cliente.
- Caratteristica fondamentale dei servizi forniti da HCinque è il mantenimento dei rapporti preesistenti tra il Cliente e gli intermediari utilizzati (banche, Sim, Sgr ecc). Il servizio di Consulenza infatti non prevede in nessun caso la delega per la gestione diretta o la detenzione degli strumenti finanziari e del denaro. Il Cliente mantiene assoluto controllo sul proprio patrimonio. La flessibilità dei software in uso a HCinque consente di gestire con la massima efficienza il flusso di informazioni proveniente sia dai Clienti che dai mercati e di restituire una visione aggregata del patrimonio in cui appaiono tutte le classi di investimento, sia i portafogli mobiliari che gli investimenti immobiliari o di private equity.

SCHEMA DI GESTIONE DEI RAPPORTI



CONSULENZA FINANZIARIA A PRIVATI E FAMIGLIE

- Una volta preso atto della consistenza patrimoniale e delle caratteristiche familiari, lavorative e anagrafiche del Cliente, il consulente esamina le asset class utilizzabili. Con queste progetta un portafoglio che risulti efficiente in presenza di vari scenari di mercato sulla base della tolleranza al rischio e dell'orizzonte temporale che caratterizza ogni singolo investitore. Quindi individua i prodotti con cui costruire materialmente il portafoglio basando la selezione su caratteristiche di qualità, trasparenza e risultati attesi al fine di creare il mix ottimale per le necessità del Cliente.
- Una volta discussa la proposta con il Cliente, il consulente consiglia la strada migliore per l'implementazione degli investimenti:
 - nel caso di sottoscrizione di fondi, definisce le migliori classi di azioni disponibili e seleziona l'intermediario più qualificato
 - nel caso di sottoscrizione di prodotti quotati come azioni e obbligazioni, individua l'intermediario che fornisce maggiori garanzie per la custodia e la più agile struttura per l'esecuzione al costo più basso
 - per i rapporti gestiti attraverso società fiduciarie o polizze assicurative, seleziona la fiduciaria o la compagnia di assicurazione più adatta alle necessità specifiche
 - per le operazioni in strumenti complessi, come derivati e opzioni, identifica un intermediario specializzato in grado di offrire il necessario servizio al giusto costo.
- Il consulente, inoltre, assiste il Cliente nella predisposizione e compilazione della documentazione richiesta di volta in volta dall'intermediario.

Gli strumenti presenti nel portafoglio vengono poi monitorati al fine di individuare tempestivamente variazioni nei mercati, consentendo di ottimizzare dinamicamente l'insieme degli investimenti. Per questa ragione, il servizio di Consulenza Finanziaria può essere erogato solo unitamente al servizio di Monitoraggio.

CONSULENZA FINANZIARIA ALLE AZIENDE

- I servizi di Monitoraggio e Consulenza Finanziaria sono offerti alle Aziende che hanno la necessità di gestire in maniera efficace e dinamica le eccedenze anche temporanee di liquidità, parallelamente a situazioni di indebitamento strutturale o occasionale.
- HCinque segue l'Azienda nella creazione e mantenimento di un portafoglio efficiente, tenendo in considerazione le sue caratteristiche specifiche e necessità, al fine di ottimizzare il ritorno derivante dalla gestione della liquidità minimizzando i rischi e garantendo l'accesso alle risorse nei tempi ritenuti adeguati dal management aziendale.
- Il consulente quindi:
 - nel caso di sottoscrizione di fondi, definisce le migliori classi di azioni disponibili e seleziona l'intermediario migliore per effettuare l'operazione
 - nel caso di sottoscrizione di prodotti quotati come azioni e obbligazioni, individua l'intermediario che fornisce le maggiori garanzie per la custodia e la più agile struttura per l'esecuzione al costo più basso
 - per operazioni in strumenti complessi, come derivati e opzioni, identifica un intermediario specializzato in grado di offrire il necessario servizio al giusto costo.
- Il servizio di Monitoraggio consente, inoltre, di produrre la adeguata reportistica necessaria ai reparti di amministrazione e finanza per supportarne il lavoro.
- Il consulente analizza, quando necessario, la situazione debitoria per determinarne la correttezza del costo e, se richiesto, predispone una relazione indicando le possibilità alternative di ristrutturazione.
- In caso di controversie con istituti di credito, il consulente valuta l'opportunità di intraprendere azioni di rivalsa e coordina l'eventuale attività dei necessari supporti legali e amministrativi.

MONITORAGGIO PATRIMONIO MOBILIARE

- Il servizio di Monitoraggio del Patrimonio Mobiliare prevede l'iniziale acquisizione, da parte del consulente, dei dati relativi ai rapporti in essere tra il Cliente e gli intermediari finanziari da lui utilizzati e la conseguente determinazione della consistenza degli investimenti di natura finanziaria esistenti. Il consulente riceve dagli intermediari, opportunamente autorizzati dal Cliente, la documentazione relativa a tutte le operazioni di compravendita che vengono effettuate durante il periodo in cui viene erogato il servizio e le operazioni che generano variazioni di natura economica sul conto corrente (versamenti, prelievi, addebito spese, tasse ecc). I dati vengono elaborati su una piattaforma totalmente indipendente da quelle utilizzate dagli intermediari e consolidati, anche nel caso di più intermediari, in un unico documento riepilogativo. Al fine di tutelare la privacy, il sistema informatico di analisi della situazione patrimoniale del Cliente non contiene alcun riferimento all'identità del titolare dei conti.
- Il consulente misura quindi l'adeguatezza degli investimenti effettuati rispetto a quelle che sono le effettive necessità del Cliente, evidenzia l'eventuale presenza di rischi e verifica i costi applicati dagli intermediari. Quest'ultimi vengono valutati e comparati con costi minimi e medi applicati sul mercato sia per quanto riguarda i tassi attivi e passivi che le commissioni bancarie, nonché le commissioni di gestione, sottoscrizione e collocamento dei vari strumenti utilizzati. Gli estratti conto periodici degli intermediari vengono inoltre utilizzati per la riconciliazione periodica.
- Il consulente valuta così se il portafoglio complessivo del Cliente sia appropriato per quella che è la sua situazione patrimoniale, familiare, lavorativa, anagrafica e per la sua reale tolleranza al rischio. Nel corso di incontri periodici, che si tengono normalmente ogni tre mesi presso gli uffici del consulente, il Cliente riceve una relazione delle attività svolte unitamente all'analisi del portafoglio. Nel caso in cui il consulente dovesse ravvisare particolari elementi di rischio o anomalie solleciterà un incontro straordinario o comunque informerà tempestivamente il Cliente.
- A scelta del Cliente, le comunicazioni possono avvenire anche per posta, posta elettronica, fax, videoconferenza ecc.
- Il consulente non è responsabile dell'incompletezza della sua analisi in caso di mancato o tardivo ricevimento delle informazioni relative all'operatività avvenuta presso gli intermediari e il Cliente si impegna a far sì che queste informazioni siano tempestive e accurate.
- Nel servizio di solo Monitoraggio del patrimonio il consulente analizza la situazione esistente e la sua evoluzione nel tempo, senza alcun ruolo propositivo nella selezione di nuovi investimenti o intermediari diversi da quelli utilizzati dal Cliente.

MONITORAGGIO PATRIMONIO IMMOBILIARE

- Il servizio di Monitoraggio del Patrimonio Immobiliare prevede l'individuazione di tutti i dati catastali relativi a ogni singolo immobile. Successivamente viene dato incarico a un professionista esterno di effettuare una ricognizione degli immobili per verificarne lo stato di conservazione e determinarne una valutazione in termini di valore di realizzo, di mercato e di locazione. Il consulente, inoltre, raccoglie tutta la documentazione relativa a eventuali mutui o altri finanziamenti e contratti di locazione esistenti.
- Terminata la fase ricognitiva, il consulente fornisce al Cliente un documento riepilogativo nel quale si dà evidenza della situazione reddituale generata dall'immobile comparata con quella ottenibile alle attuali condizioni di mercato e delle diverse possibilità per ottimizzare il reddito generato fatte anche le debite considerazioni di natura fiscale. In caso di immobili legati a situazioni debitorie come mutui o finanziamenti, il consulente analizza le formule attuabili per ristrutturare tali finanziamenti in ragione delle necessità del Cliente.
- Una volta individuate tutte le caratteristiche dell'immobile (valore, redditività, fiscalità e costi), questo, inserito nel sistema di analisi e monitoraggio del portafoglio alla stregua di uno strumento finanziario, viene a costituire una parte del patrimonio complessivo utile a effettuare le opportune valutazioni nel processo di selezione degli altri strumenti di investimento. Differente è infatti la costruzione del portafoglio di un individuo che utilizza esclusivamente risorse di natura finanziaria da quello di chi dispone di immobili, fonte di reddito e di potenziali rivalutazioni in conto capitale.
- Il consulente, inoltre, si occupa di verificare che gli incassi relativi ai canoni di locazione avvengano correttamente e con puntualità e li registra all'interno del documento riepilogativo di analisi e valutazione del portafoglio.

REMUNERAZIONE DEI SERVIZI

- Il servizio di Monitoraggio Investimenti e Consulenza ha durata annuale e viene remunerato con una percentuale del valore medio dell'intero portafoglio. La remunerazione non è comunque inferiore a un livello minimo predeterminato ed è soggetta a IVA. Il valore medio viene calcolato giornalmente e il servizio è fatturato trimestralmente.
- Mentre da una parte vanno considerati questi costi certi, dall'altra va sottolineato che il Cliente beneficia delle riduzioni delle commissioni pagate agli intermediari finanziari che generalmente il consulente ottiene. La negoziazione dei costi sostenuti dal Cliente porta nella maggioranza dei casi a una serie di risparmi equivalenti o quasi alla parcella del consulente che rappresenta, quindi, un costo in tutto o in parte alternativo e non addizionale, per un servizio indipendente, svolto nell'esclusivo interesse del Cliente.
- Gli interventi su singole tematiche vengono valutati preventivamente e fatturati di conseguenza.