



Franco Bulgarini, amministratore di Skema Investment



Claudio Botteghi, responsabile ufficio studi di Skema Investment

■ **PATRIMONIO** / Skema Investment assiste gli investitori nell'ottica di un rendimento soddisfacente e raggiungibile

## Azioni o obbligazioni? Parola agli esperti

Un mondo complesso e confuso quello della finanza, o così viene spesso percepito da chi si trova nella posizione di investitore. Ma fortunatamente esiste anche chi fa della chiarezza e della semplicità il proprio stile: è il caso di Skema Investment, lo studio di Rimini che si rivolge agli investitori assistendoli professionalmente nel processo decisionale che porta all'investimento dei patrimoni personali.

“Noi crediamo che un investitore privato - dice Franco Bulgarini, amministratore di Skema Investment e partner di Skema - debba sempre utilizzare strumenti semplici senza lasciarsi tentare dal fascino di strumenti sofisticati che spesso risultano incomprensibili anche agli addetti ai lavori. Anche il mitico Warren Buffett diceva che anche se sembra ingiusto, la semplicità in finanza è più efficace della sofisticazione. Crediamo infatti che per ottenere soddisfazione dall'investimento del proprio patrimonio, piuttosto

che cercare improbabili previsioni economico-finanziarie, sia molto più saggio utilizzare con metodo strumenti semplici e comprensibili”.

“Questo è uno dei pilastri della nostra attività, sul quale abbiamo costruito la nostra offerta di servizio. Assistiamo i clienti nella selezione degli strumenti e nell'utilizzo degli stessi e non nelle previsioni economico-finanziarie e nelle strategie di portafoglio”. Skema Investment è dunque una struttura che si occupa dell'assistenza agli investitori e fa parte di Skema, family office formato da nove professionisti partner (commercialisti, legali e consulenti d'azienda) e che occupa circa 40 addetti.

Concretezza, affidabilità e prontezza. Il lavoro di Skema Investment è incentrato su questi valori, per aiutare il cliente ad acquisire un proprio processo decisionale che passa per la decisione di quale importo del patrimonio deve essere mantenuta liquida e

quale importo può essere impiegato a più lungo termine. “Per la liquidità, dice Bulgarini, non crediamo ci sia la possibilità di dare valore aggiunto al cliente che può tranquillamente utilizzare indifferentemente conti di deposito remunerati, oggi molto diffusi e semplici e molto simili tra loro.

“Noi ci concentriamo sulla parte del patrimonio a più lungo termine - interviene Claudio Botteghi, responsabile dell'ufficio studi di Skema - che deve esigere un risultato più elevato di quello originato dalla liquidità. L'investitore si trova davanti a due quesiti: azioni od obbligazioni? Da solo o con un gestore professionale? Quale che sia la risposta al primo quesito, restando nell'ambito degli strumenti semplici (facilmente acquistabili e vendibili, facilmente identificabili, trasparenti e facilmente comprensibili), quasi sempre per l'investitore la decisione più saggia è quella di rivolgersi a un gestore professionale, (l'offerta è di alcune centinaia) ovvero a una Sgr, Società di gestione del risparmio, autorizzata a gestire fondi di investimento o servizi di gestione patrimoniale individuali. Attenzione però a non confondere i gestori professionali con altre figure operanti sul mercato: le banche e i consulenti o promotori finanziari non sono gestori professionali, come non lo è Skema Investment, il cui valore aggiunto sta invece nel fornire supporti all'investitore che consentono di misurare e confrontare i vari gestori che operano sui diversi mercati. Da una semplice analisi infatti si evince che a parità di mercato, su un arco temporale ad esempio di un anno, tra il migliore e il peggiore risultato possono esserci anche 50-60% di differenza. E ancora, estendendo l'analisi a più anni consecutivi, appare evidente che non esiste persistenza da parte dei gestori nell'offrire risultati sopra la media, ai vertici delle classifiche.

“Non avendo legami con alcun gestore o istituzione finanziaria - chiosa Bulgarini - il supporto che forniamo al nostro cliente è completamente indipendente e non vincolato alla segnalazione di un gestore piuttosto che un altro. Il nostro supporto fondamentale sta in quest'analisi del mercato dei gestori (effettuata con una metodologia proprietaria) che consente al cliente di costruire il proprio portafoglio con i migliori prodotti offerti dai diversi gestori, e si sviluppa con l'utilizzo di un software nel quale inserire tutti i dati di portafoglio, che consente al cliente di avere in ogni momento il totale controllo del suo patrimonio e semplici supporti utili per consolidare i risultati mentre essi si formano e per evitare di subire perdite difficilmente recuperabili. È fondamentale però che il cliente abbia acquisito un approccio all'investimento che lo tenga lontano dall'inseguire il ‘miglior risultato possibile’ (che non si ottiene mai) e che invece lo renda consapevole di un obiettivo di rendimento che sia soddisfacente e soprattutto raggiungibile”.

Per maggiori informazioni visitare il sito [www.skema.it](http://www.skema.it).