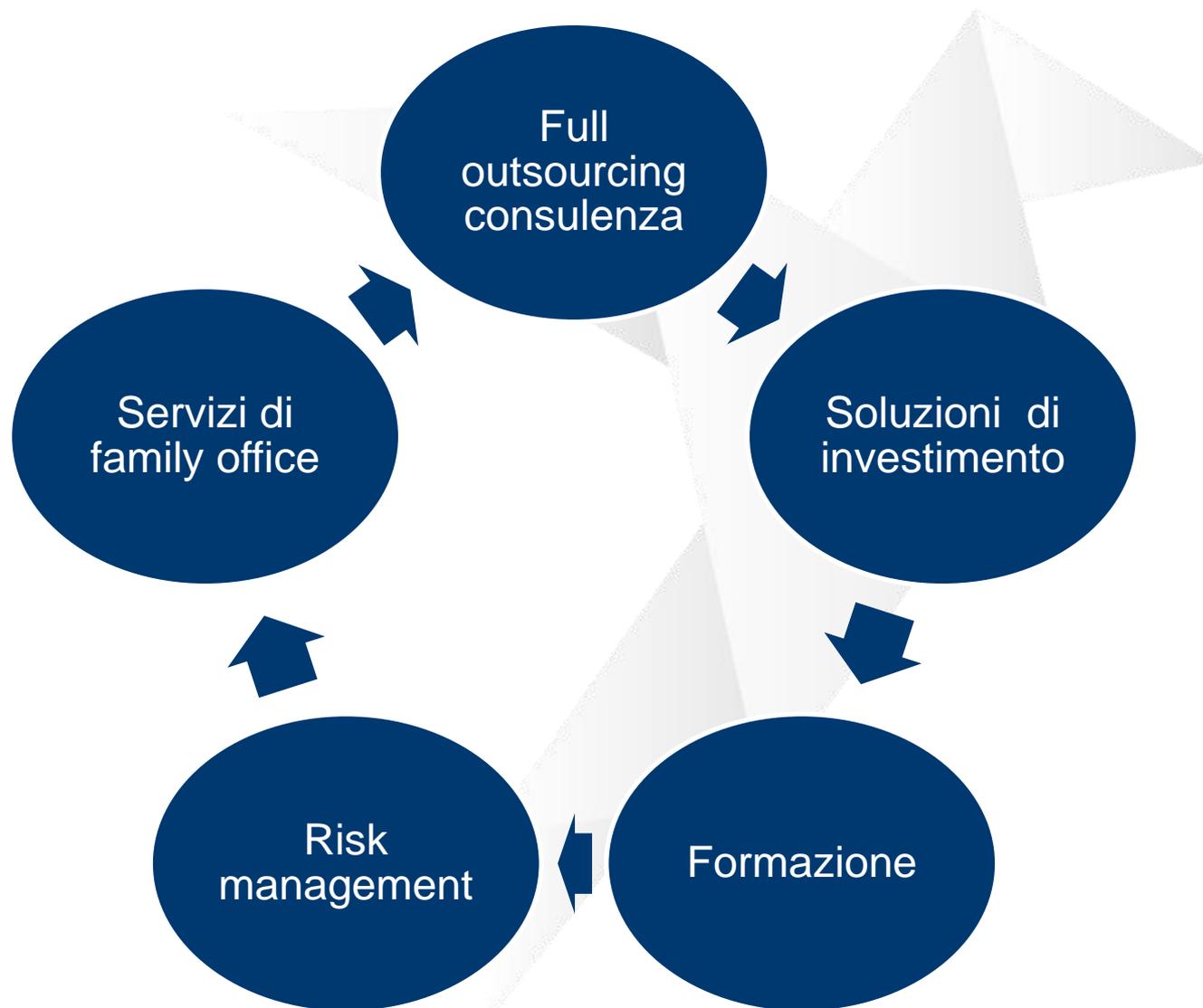


MC Advisory
Società di Consulenza Finanziaria

Corporate profile

MC Advisory

- E' la nuova realtà indipendente che propone piattaforme di servizi di consulenza finanziaria costruiti su misura per ogni tipologia di clientela professionale.
I servizi offerti integrano tutte le fasi del processo di consulenza finanziaria fino all'offerta di soluzioni personalizzate di family office.
- Le competenze commerciali, di gestione, di risk management e di compliance dei partner e degli associati di MC Advisory si fondono organicamente per garantire servizi evoluti ed efficienti di wealth management alla clientela delle migliori istituzioni finanziarie.



Raimondo Marcialis – Amministratore Delegato

- Ricopre il ruolo di responsabile del fondo pensione aperto di Assimoco Vita “il Melograno”.
- In precedenza è stato Consigliere Delegato di Zenit SGR, fondatore e Direttore Generale di MC Gestioni SGRpA.
- È specializzato nella gestione di portafogli finanziari in titoli, fondi e sicav. Esperto in analisi quantitativa, sviluppa modelli di gestione del portafoglio, di controllo del rischio e di asset selection per la gestione dei portafogli istituzionali e retail.
- Ha maturato, in banche, sim e fiduciarie, diverse esperienze professionali nei mercati finanziari spaziando dalla gestione alla responsabilità di desk su strumenti derivati, passando per l’analisi finanziaria e la programmazione di software finanziari specializzati.
- Svolge attività di docenza per diverse istituzioni, fra le quali Assiom Forex, Il Sole 24 Ore e Aiaf, è relatore in convegni specializzati e collaboratore di testate che trattano di economia e finanza. In Assiom Forex è membro del Consiglio Direttivo e responsabile della Commissione Consulenza e Risparmio Gestito. È socio Aiaf.

Luca Brambilla – Managing Partner

- Laureato in Discipline Economiche e Sociali all’Università Bocconi, ha lavorato come assistant fund manager in Primegest dal 1991. Tre anni dopo ha contribuito alla nascita delle gestioni patrimoniali presso il Banco di Sardegna dove ha diretto il team di gestione.
- Nel 1997 ha assunto la responsabilità dell’area asset management di Arca Sim; nel 2001 in Banca Cesare Ponti si è occupato della riorganizzazione dell’ufficio prodotti distribuiti, in seguito ha originato l’ufficio gestioni patrimoniali divenendone responsabile.
- Dal 2006 al 2009 è stato Investment Strategist presso American Express Bank, dove ha rappresentato il principale punto di contatto tra la clientela e i gestori di portafoglio.
- Dal 2009 per due anni è stato responsabile dell’Ufficio Studi di Fondionline. Negli ultimi due anni è stato Managing Partner di InvestLab, website/“laboratorio” per investire consapevolmente nei mercati finanziari.

Paola Ravegnani - Managing Partner

- Giornalista professionista dal 1990, è specializzata nel campo del marketing e della comunicazione collaborando a diverse testate di settore. E’ stata, dal 1991 al 1994, vice redattore capo del mensile di economia e marketing Largo Consumo.

Outsourcing

MC Advisory supporta il management di banche, sim e società di consulenza finanziaria nella definizione e nella realizzazione di servizi di consulenza per la clientela dell'intermediario.

I servizi erogati riguardano diverse aree di competenza e possono essere modulati secondo necessità:

- Definizione del piano strategico e del business project
- Formazione del personale
- Outsourcing/integrazione della piattaforma informatica
- Assistenza contrattuale
- Fornitura questionario di profilazione avanzato
- Definizione dell'universo investibile
- Elaborazione materiale per amministratori
- Assistenza al collocamento
- Supporto commerciale diretto alla clientela private
- Due diligence dei portafogli reali
- Ipotesi di portafogli efficienti differenziati per esigenza del cliente e profilo di rischio
- Valutazione nel continuo della adeguatezza e del livello di diversificazione dei portafogli della clientela
- Elaborazione automatica delle raccomandazioni personalizzate derivanti da applicazione dei portafogli modello al portafoglio reale
- Servizi di family office

Cruscotto Consulenza

Crea Archivi	Crea Ana OICR
Macro Totali per agenzia	Verifica anagrafica
Sintesi conflitto interesse	Sintesi masse
Analisi portafogli per classe	Ricavi per classe
Analisi portafogli per Filiale	Ricavi per filiale
Portafogli per consulente S	Ricavi per Consulente
Portafogli per consulente A	Analisi ricavi oicr
Analisi GPF	<i>Proiezioni</i>
Ricerca Cliente	<i>Analisi diversificazione</i>

Classe
Percentuale Consulenza

Liquidità

- Le voci di investimento considerate all'interno del tool sono:
- Predisposizione del modello di servizio e del metodo di lavoro
 - Information Technology
 - Avvio e gestione del cambiamento
 - Marketing e comunicazione
 - Formazione

Consulenza a istituzionali

La consulenza a favore di istituzionali è l'attività rivolta a operatori professionali quali assicurazioni, banche, sim e family office per la gestione degli investimenti. Mc Advisory elabora studi di mercato e portafogli d'investimento basati su differenti scenari evolutivi dei mercati finanziari.

Mc Advisory progetta soluzioni operative per tutte le fasi del processo d'investimento:

- **Asset allocation**
Studi e analisi dei mercati e dei settori industriali in termini di rischio e rendimento
- **Asset selection**
Analisi di strumenti finanziari e due diligence di fondi comuni di investimento
- **Asset mix**
Studi e proposte di portafogli efficienti
- **Risk management**
Analisi multifattoriali del rischio dei portafogli reali e dei portafogli proposti

I servizi proposti supportano la gestione di svariate tipologie di portafogli:

- Gestione della proprietà dell'intermediario
- Gestioni patrimoniali
- Fondi comuni d'investimento
- Fondi pensione
- Polizze di private insurance

Formazione

MC Advisory offre servizi di formazione e di aggiornamento ai professionisti della consulenza finanziaria.

Il progetto formativo di MC Advisory poggia su tre pilastri:

- Formazione tecnica
- Formazione commerciale
- Aggiornamento continuo

La formazione è il motore del change management, è la chiave per affrontare i cambiamenti continui delle professioni della finanza che richiedono un aggiornamento progressivo per adeguarsi all'evoluzione dei mercati finanziari e della normativa.

Le attività di formazione sono gestite sia in aula sia con metodologie di e-learning e sono caratterizzate dall'allineamento alle strategie dell'intermediario e dalla valorizzazione dei progetti in essere.

I partner di MC Advisory sono certificati EfpA e vantano decenni di esperienza nella formazione nei temi della finanza.

Hanno collaborato come formatori con le società:

- Assiom Forex
- AIAF
- Business School de Il Sole 24 ORE
- MF Conference
- Morningstar
- ISIDE
- Professione Finanza

I nostri partner ci permettono di affrontare tutte le tematiche necessarie anche per i grandi operatori del mercato.

MC Advisory si avvale della collaborazione di società specializzate nella consulenza, nei servizi di family office e nella formazione per servire al meglio anche i clienti più esigenti.

➤ **Excellence Consulting**

Supporta il management delle aziende nelle principali decisioni gestionali e nel governo di attività progettuali afferenti a tutte le aree funzionali: impostazione della strategia di business, disegno dei più opportuni assetti organizzativi, implementazione di processi di lavoro, di architetture e applicazioni informatiche. (www.excellence-consulting.com)

➤ **Professione e Finanza**

E' il punto di riferimento del Professionista della Finanza®, è editore della testata online ProfessioneFinanza.com, gestisce il portale dedicato alla formazione PFAcademy.it e organizza i PFLAB, roadshow formativi gratuiti, e il PFEXPO, il più importante evento formativo dedicato ai professionisti del settore.

➤ **DataSkills**

È una realtà che opera a tutto campo nel mondo della data science, focalizzandosi in particolare su data mining, machine learning e big data. DataSkills consente le aziende a risolvere i problemi legati alla gestione e all'analisi dei dati, aiutandole a migliorare le performance economiche, attraverso tecniche di data mining e business intelligence. DataSkills offre soluzioni all'avanguardia nella modellazione dei dati e nell'attività di analisi avanzata, utilizzando tecnologie di predictive analytics e proponendo una metodologia consolidata in grado di cogliere rapidamente gli obiettivi di progetto, massimizzandone il ROI.

➤ **Alezio.net Consulting**

Attiva nella consulenza e nella formazione, in particolare in tema di compliance.

Un processo di advisory compliant

MC Advisory collabora alla realizzazione del servizio di consulenza finanziaria supportando la banca nella realizzazione delle scelte d'investimento mediante un processo tracciabile e scientifico nel rispetto delle richieste della vigilanza e della best practice di mercato.

Il processo di formalizzazione dei portafogli modello e delle singole raccomandazioni coniuga tre aspetti di rilievo:

- Politiche commerciali e strategie della banca
- Portafogli efficienti e trasparenti in tutte le fasi di realizzazione
- Risk management continuo

I portafogli nel processo di consulenza

Definizione degli obiettivi

Scenari di mercato

Definizione dell'universo investibile

Portafogli modello

Risk management

Personalizzazione

L'obiettivo è il cliente

MC Advisory collabora nella definizione degli obiettivi della consulenza in tutti i suoi aspetti.

Le tipologie dei portafogli modello da elaborare dipendono da differenti fattori che vengono considerati nelle proposte operative:

- Obiettivi del servizio
- Policy di adeguatezza
- Strumenti e procedure informatiche disponibili
- Tipologia della clientela
- Obiettivi di rendimento
- Limiti di rischio
- Frequenza del contatto con il cliente
- Seniority della rete di consulenti

Le analisi permettono di produrre portafogli che incorporano gli obiettivi strategici della banca e i bisogni della clientela, favorendo la realizzazione operativa delle raccomandazioni da effettuare.

Elaborazione degli scenari

I portafogli di MC Advisory nascono da una rigorosa analisi dei mercati che si basa su differenti approcci:

- Analisi macroeconomica
- Analisi fondamentale
- Analisi tecnica
- Analisi quantitativa

Le analisi vengono sintetizzate in differenti scenari che riportano le evoluzioni attese dei mercati rielaborate in tre differenti scenari:

- Base Scenario: l'evoluzione dei mercati ritenuta più probabile
- Best Scenario: l'evoluzione dei mercati ritenuta più favorevole
- Worst Scenario: l'evoluzione dei mercati sfavorevole

Il comitato investimenti della banca è in grado di partecipare al processo di consulenza offerto alla clientela esercitando un controllo consapevole dell'advisor e potendo sfruttare finanziariamente e commercialmente le analisi proposte.

Gli investimenti

I portafogli di MC Advisory nascono da processi innovativi di tipo quantitativo basati sul risk management.

Le tradizionali teorie sulla frontiera efficiente vengono rimodulate utilizzando un processo proprietario di tipo multiperiodale che permette la costruzione di portafogli efficienti caratterizzati da:

- Ottimizzazione del rapporto tra rendimento e rischio
- Stabilità del rischio nel medio periodo
- Co-integrazione dei diversi componenti del portafoglio

I portafogli ottenuti non derivano da un processo di tipo black box ma evidenziano con chiarezza il processo da cui provengono e la sostenibilità e robustezza nel tempo rispetto ai benchmark o agli obiettivi utilizzati nella costruzione.

Le raccomandazioni d'investimento possono essere erogate sia in termini di portafoglio complessivo che in termini di singola raccomandazione di acquisto o vendita.

Tipologie di portafogli

- **Classici con benchmark**
Tutte le bilanciature possibili con rischi inferiori a quelli del benchmark
- **Flessibili**
Ampia delega al gestore nella composizione del portafoglio
- **Interamente algoritmici**
Nessuna discrezionalità o bias comportamentale
- **A rischio controllato**
Massimizzazione del rendimento nel massimo rischio accettabile
- **Decorrelati o alternativi**
Diversificazione mediante portafogli decorrelati rispetto al mercato
- **Speculativi**
Massimizzazione del rendimento anche con posizioni short
- **A capitale protetto**
Utilizzo di stop loss e tecniche di protezione del portafoglio

Il controllo del rischio

Gli scenari evolutivi dei mercati finanziari elaborati e il processo di ottimizzazione utilizzato nella costruzione del portafoglio sono di per sè elementi rilevanti del processo di risk management di MC Advisory.

Prima della delivery i portafogli vengono sottoposti a un'analisi assoluta o differenziale rispetto ai benchmark di tipo multifattoriale e multiperiodale che esamina i diversi fattori di rischio e rendimento in modo esaustivo.

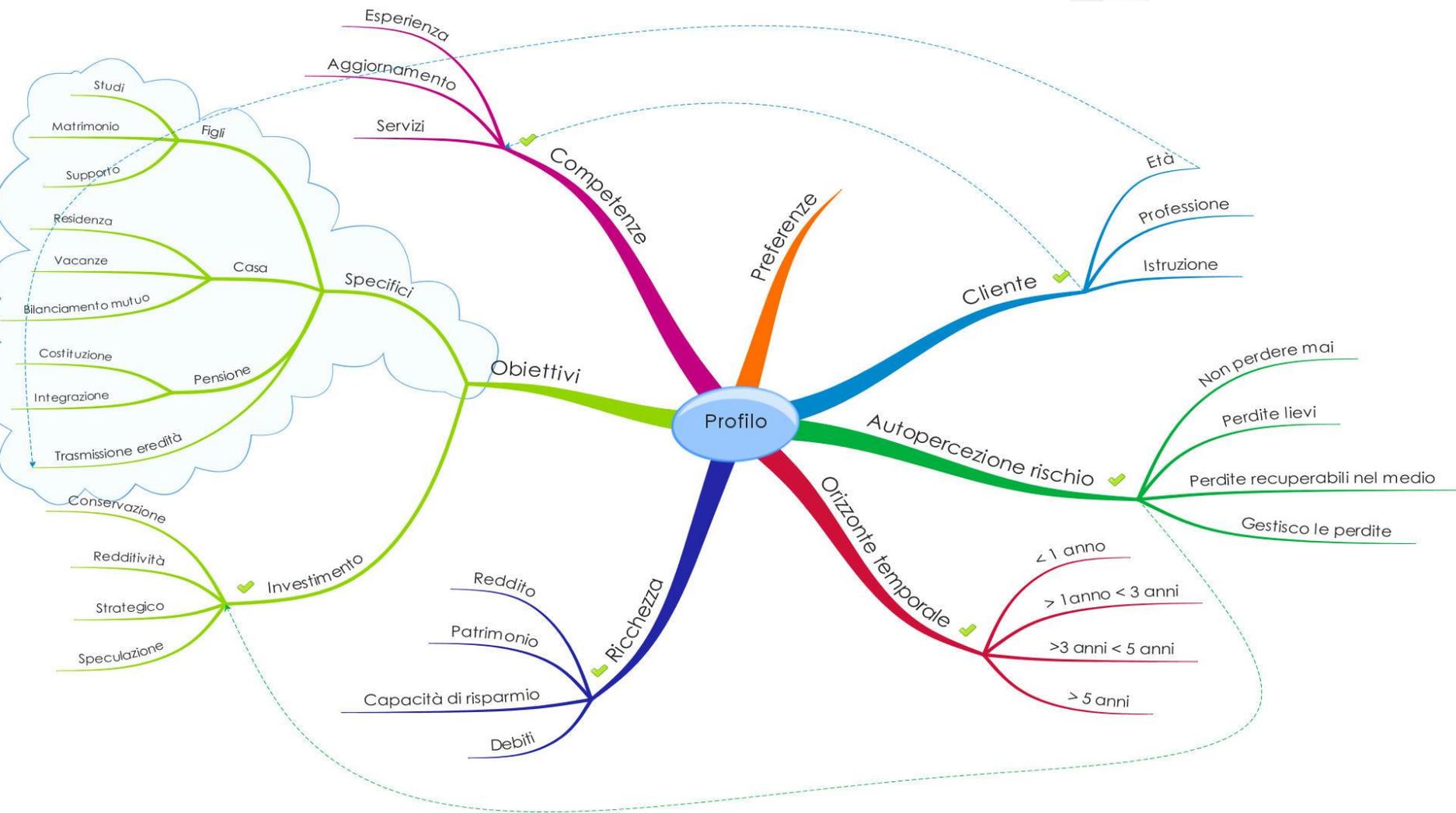
Selezione	periodo	Portafoglio					Benchmark					Confronto			
		Rendimento	var	Volatilità	Drawdown	es	Rendimento	var	vol	Drawdown	es	Tev	DR	Corr	Sp
<input type="checkbox"/>	3	1,70%	0,20%	0,41%	0,00%	0,18%	1,45%	-0,38%	0,71%	-0,51%	-0,52%	2,44%	82,36%	75,70%	0,00%
<input type="checkbox"/>	5	3,08%	0,22%	0,35%	0,00%	0,18%	2,96%	-0,34%	0,61%	-0,51%	-0,52%	2,44%	33,78%	79,88%	0,00%
<input type="checkbox"/>	8	4,58%	-0,40%	0,78%	-0,67%	-0,55%	4,53%	-0,91%	0,98%	-1,11%	-1,12%	2,44%	28,83%	80,07%	25,00%
<input type="checkbox"/>	13	8,43%	-0,40%	1,01%	-0,97%	-0,55%	7,07%	-1,23%	1,17%	-2,08%	-1,40%	2,43%	21,46%	87,55%	30,77%
<input type="checkbox"/>	21	15,02%	-0,55%	1,03%	-1,07%	-0,81%	13,50%	-1,12%	1,21%	-2,08%	-1,26%	2,40%	13,13%	87,79%	23,81%
<input type="checkbox"/>	34	12,44%	-2,82%	1,84%	-6,87%	-4,91%	10,12%	-3,67%	2,04%	-8,38%	-4,45%	2,36%	11,68%	90,41%	29,41%
<input type="checkbox"/>	55	20,16%	-2,75%	1,86%	-9,48%	-5,04%	12,47%	-3,63%	2,18%	-14,21%	-5,34%	2,35%	7,80%	92,39%	30,91%
<input type="checkbox"/>	89	45,92%	-3,28%	1,98%	-9,48%	-4,43%	35,23%	-3,62%	2,28%	-14,21%	-4,77%	2,27%	4,40%	93,73%	33,71%
<input type="checkbox"/>	208	17,96%	-4,41%	2,63%	-44,77%	-6,44%	-11,91%	-4,97%	3,21%	-54,45%	-7,98%	0,86%	2,51%	92,68%	43,27%
<input type="checkbox"/>	262	34,56%	-4,33%	2,45%	-44,77%	-6,07%	3,42%	-4,65%	2,93%	-54,45%	-7,29%	0,04%	1,87%	91,79%	41,22%

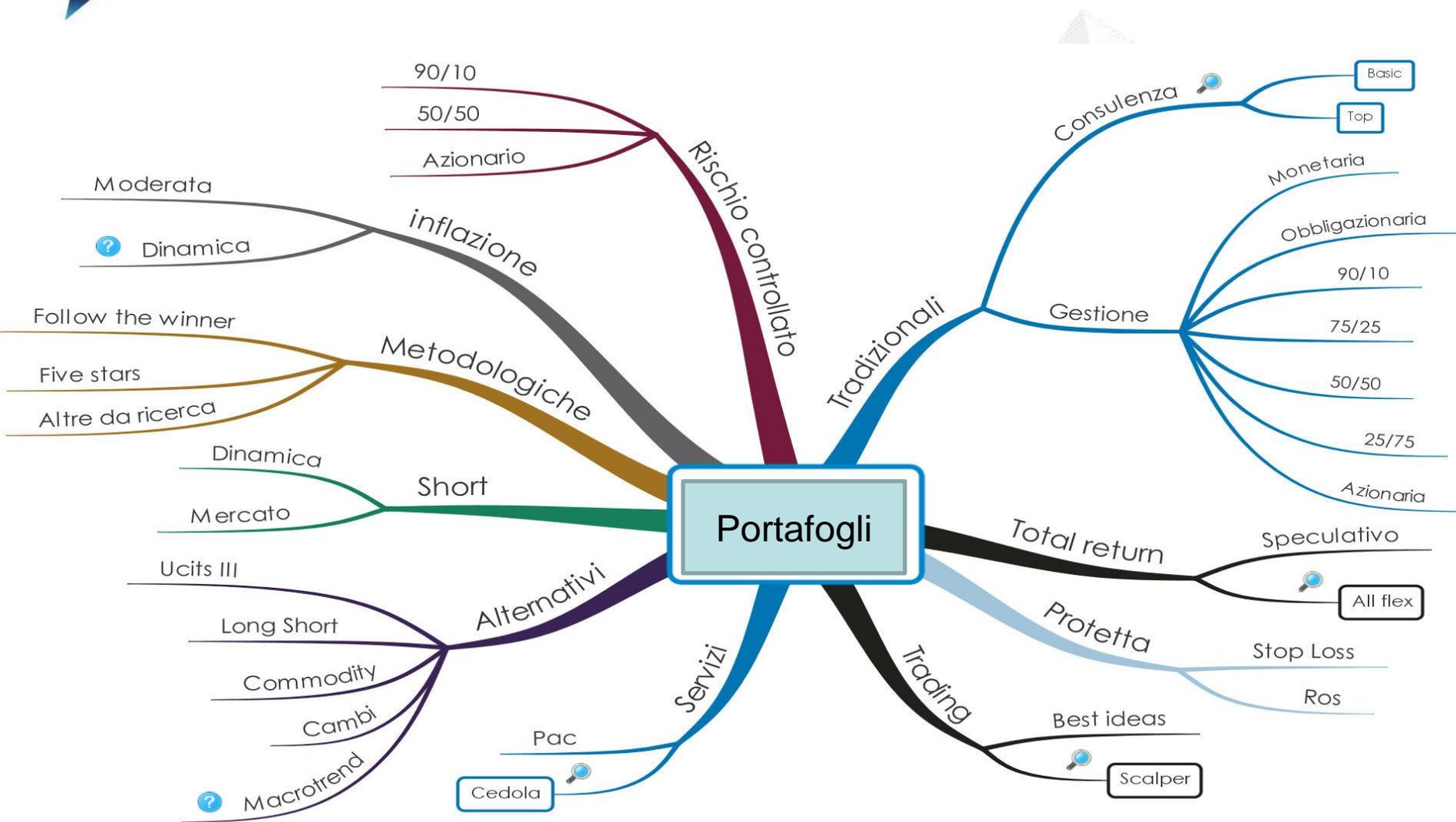
Un servizio non standardizzato

MC Advisory garantisce un servizio costruito su misura per soddisfare le molteplici esigenze dell'intermediario ed è consapevole che la costruzione di un servizio di consulenza realmente distintivo e in grado di dare valore aggiunto necessita di un ampliamento del perimetro del servizio offerto: MC Advisory offre in outsourcing alla banca servizi ad alta personalizzazione per soddisfare ogni tipo di clientela.

MC Advisory propone servizi di risk assessment per i clienti che hanno conti in più banche e vogliono avere un'analisi del loro portafoglio complessivo oppure servizi di ribilanciamento dedicati al singolo cliente che ha la necessità di essere seguito individualmente.

MC Advisory offre un'assistenza ampia che comprende tutti i servizi di family office per il cliente imprenditore o per chi necessita di assistenza per il passaggio generazionale o di analisi su specifici temi finanziari.





I punti di forza strutturali

Esperienza reale nella gestione

Automazione dei processi

Predisposizione degli scenari

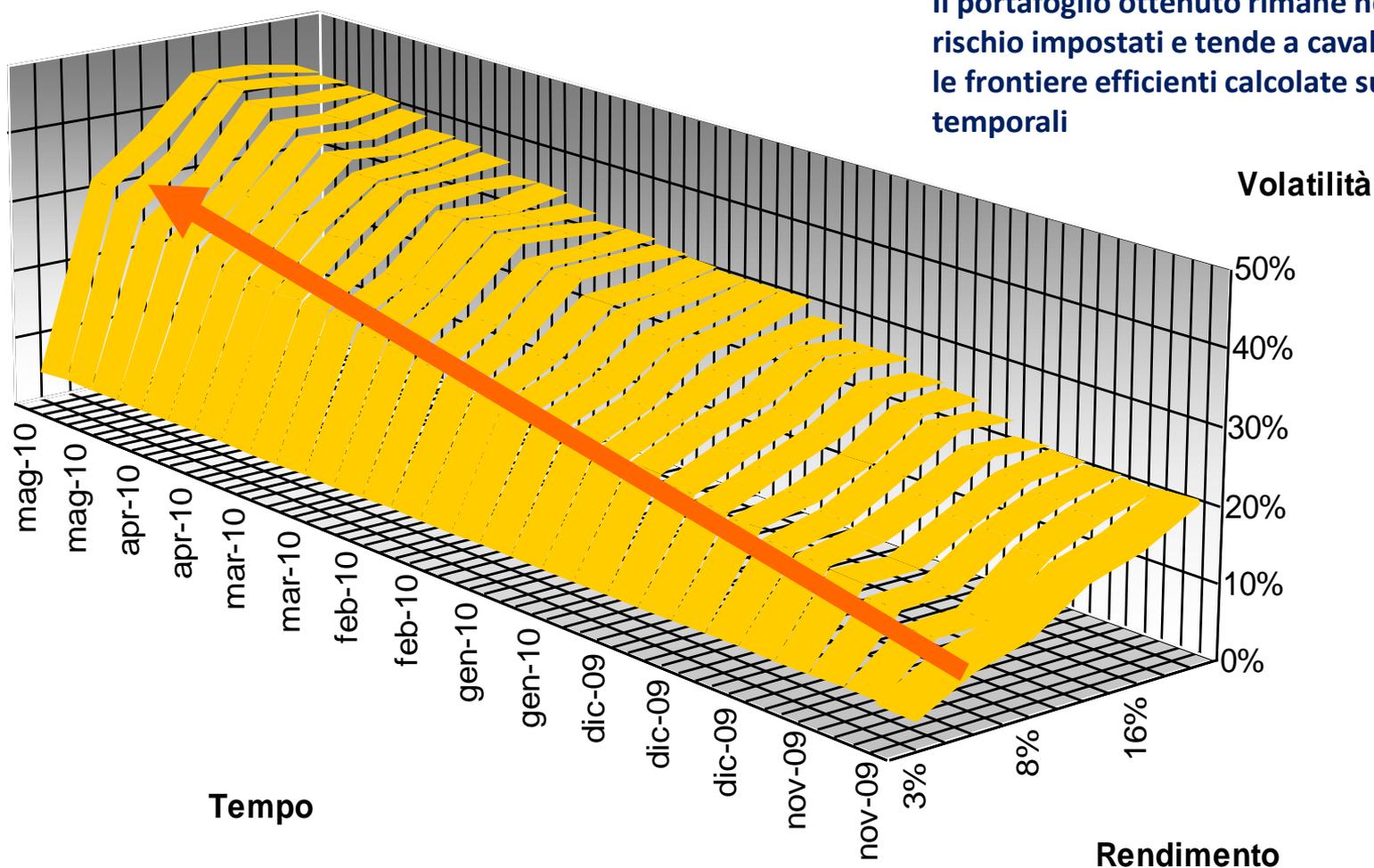
Ottimizzazione dei portafogli

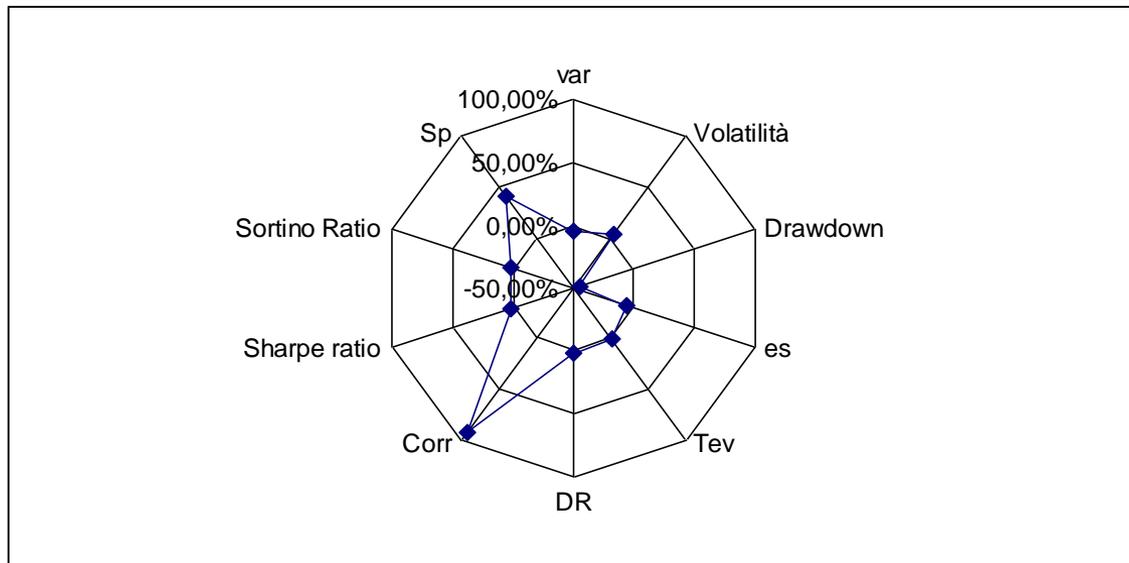
Risk management

Assenza di conflitti d'interesse

Un motore che analizza innumerevoli frontiere efficienti per trovare il portafoglio ideale per il breve e lungo termine

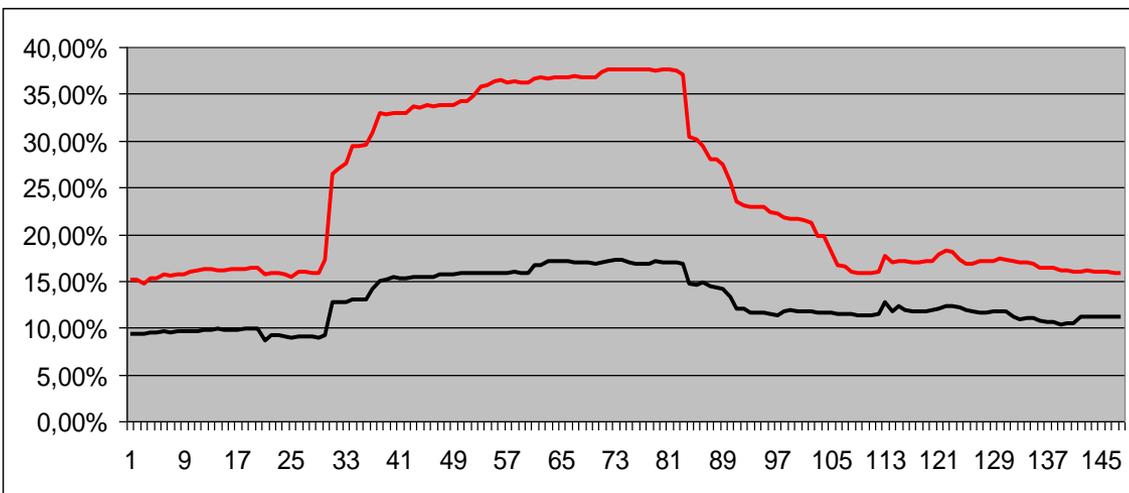
Il portafoglio ottenuto rimane nei limiti di rischio impostati e tende a cavalcare al meglio le frontiere efficienti calcolate su più orizzonti temporali





Il concetto di rischio adottato prevede l'analisi di una pluralità di indicatori specifici. Anche gli indicatori di efficienza e di risk adjusted performance vengono considerati come fattori di misura del rischio di inefficienza.

L'analisi multiperiodale e l'utilizzo di numerosi fattori di analisi del rischio permettono di costruire portafogli che tendono a rimanere nel risk budgeting imposto. Il portafoglio deve cavalcare numerose frontiere efficienti rimanendo in uno spazio esattamente delimitato di rischio.

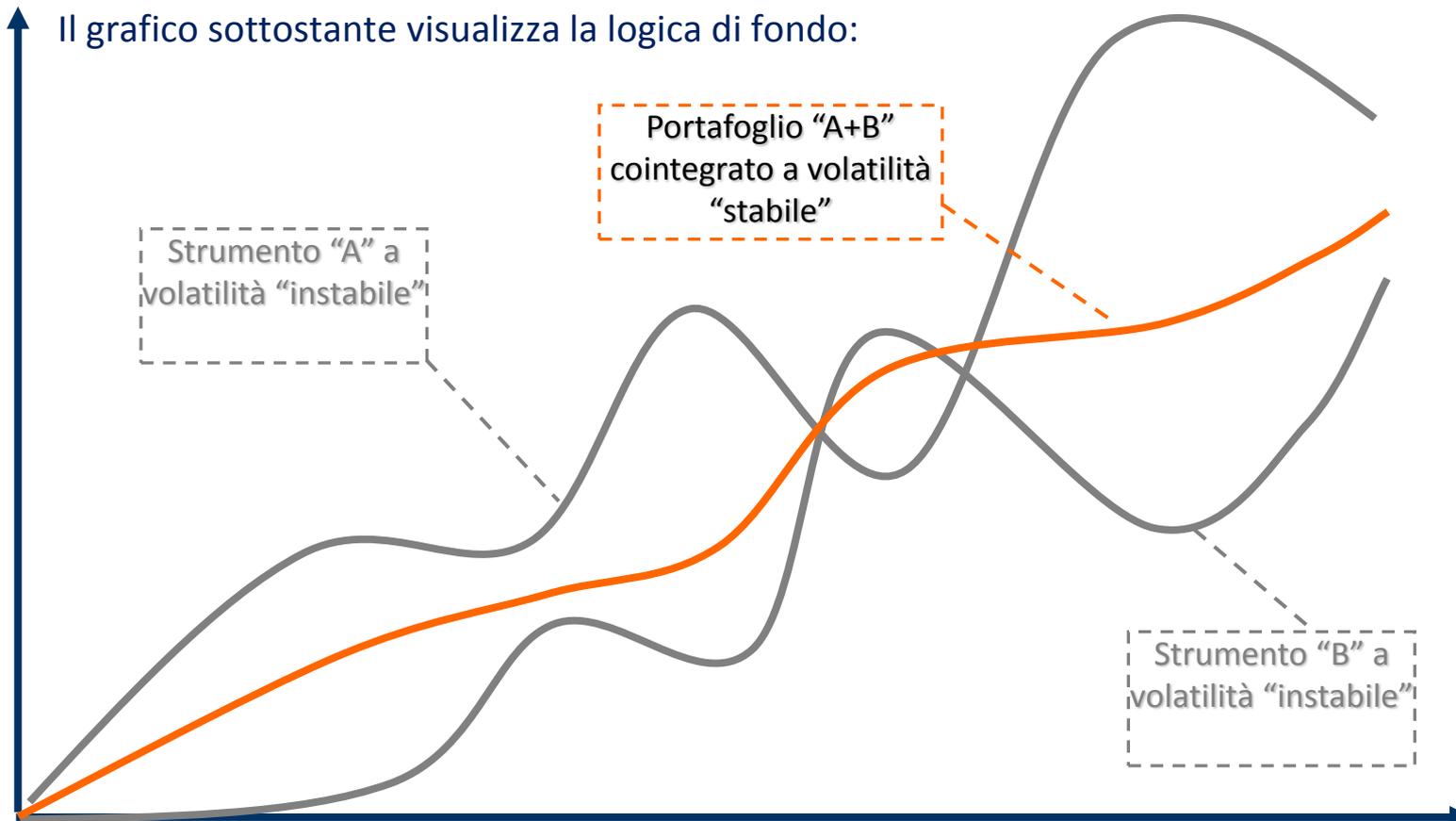


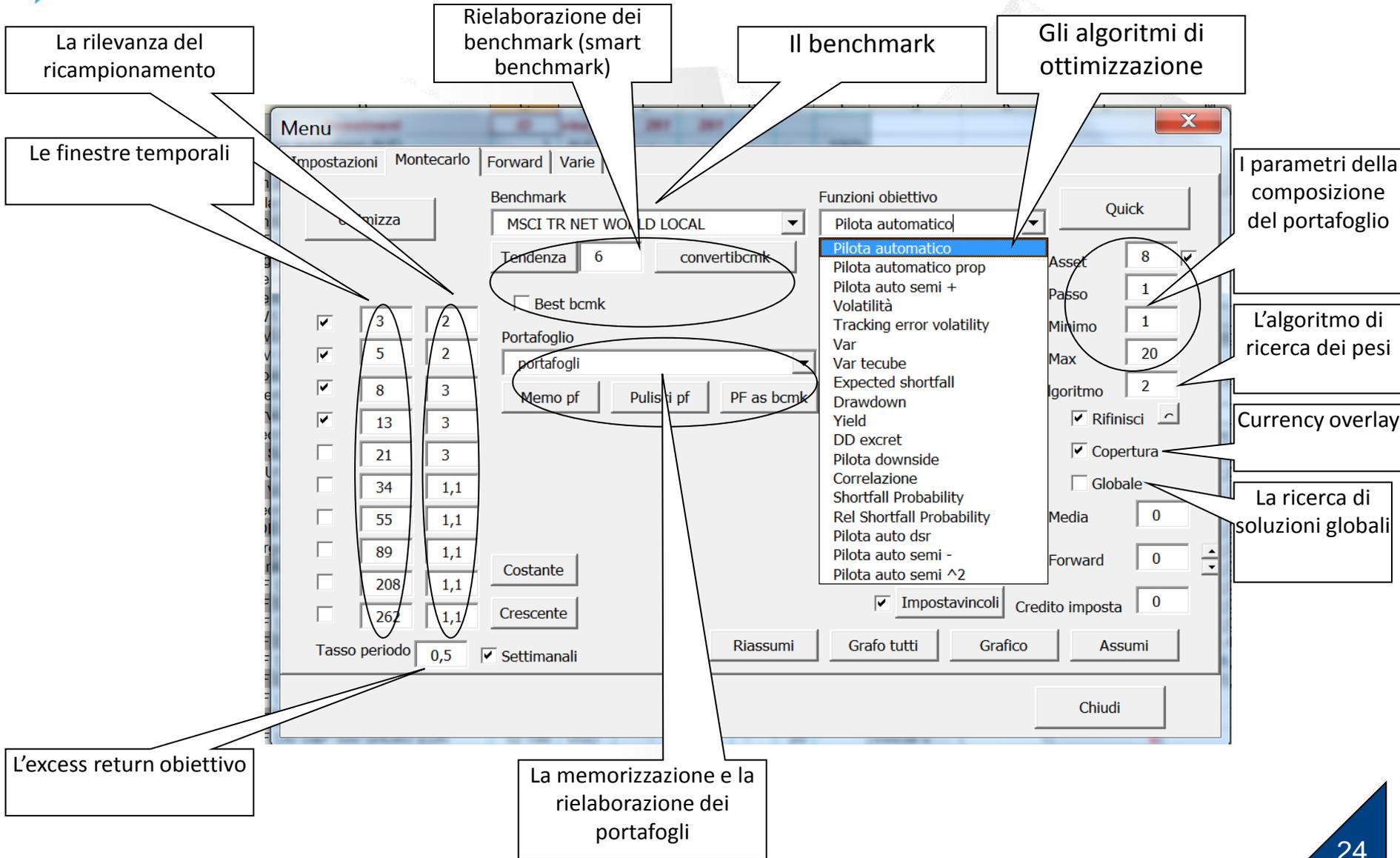
Il grafico evidenzia la volatilità rolling annuale generata dal forward test verso il MSCI World net.

La metodologia quantitativa permette di costruire portafogli a rischio predefinito.

La cointegrazione rappresenta la possibilità di generare dei portafogli a *volatilità "stabile"* combinando singoli strumenti a volatilità "instabile".

Il grafico sottostante visualizza la logica di fondo:





The screenshot shows a software interface for portfolio optimization. Callouts point to various elements:

- La rilevanza del ricampionamento**: Points to the 'Tendenza' (Trend) field, currently set to 6.
- Le finestre temporali**: Points to the 'Portafoglio' table, which lists different portfolio sizes and their corresponding weights.
- Rielaborazione dei benchmark (smart benchmark)**: Points to the 'Benchmark' dropdown menu, currently set to 'MSCI TR NET WORLD LOCAL'.
- Il benchmark**: Points to the 'convertibcmk' button.
- Gli algoritmi di ottimizzazione**: Points to the 'Funzioni obiettivo' (Objective Functions) list, where 'Pilota automatico' is selected.
- I parametri della composizione del portafoglio**: Points to the 'Asset' field, set to 8.
- L'algoritmo di ricerca dei pesi**: Points to the 'Passo' (Step) field, set to 1.
- Currency overlay**: Points to the 'Rifinisci' (Refine) checkbox, which is checked.
- La ricerca di soluzioni globali**: Points to the 'Copertura' (Coverage) checkbox, which is checked.
- L'excess return obiettivo**: Points to the 'Tasso periodo' (Period Rate) field, set to 0,5.
- La memorizzazione e la rielaborazione dei portafogli**: Points to the 'Portafoglio' table.

Portafoglio	pesi
3	2
5	2
8	3
13	3
21	3
34	1,1
55	1,1
89	1,1
208	1,1
262	1,1