

PROMOFINAN

Promofinan Fiduciaria e' stata costituita nel 1986 come braccio gestionale della Promofinan S.p.A., società finanziaria creata nel 1985 da oltre 50 imprenditori toscani per promuovere e realizzare iniziative principalmente nella loro regione.

L'assenza di un azionista di controllo, l'elevata diffusione del capitale e la non appartenenza a gruppi di interesse, rendono la Promofinan Fiduciaria estremamente dinamica e libera di muoversi sui mercati dei capitali senza obbligazioni nei confronti di alcun interesse pubblico o privato. Questo significa che anche le decisioni d'investimento per i clienti di Promofinan Fiduciaria vengono prese nel loro esclusivo interesse e senza alcuna possibilità di conflitto con altri interessi.

Con questo documento ci proponiamo di spiegare con semplicità e chiarezza gli scopi della nostra attività.

DIVERSIFICAZIONE INTERNAZIONALE

L'obiettivo di Promofinan Fiduciaria è di gestire le risorse a lei affidate, attraverso un approccio analitico di ricerca globale su tutti i mercati indirizzandosi, in particolare, su azioni non ancora sufficientemente apprezzate dal mercato.

Un bilanciato paniere di investimenti internazionali permette di diversificare geograficamente il portafoglio su diversi mercati azionari consentendo di beneficiare delle tendenze in atto. I mercati mobiliari non si muovono simultaneamente nella stessa direzione e la diversificazione consente di essere presente nei mercati più attivi e di evitare quelli con minori prospettive.

Promofinan Fiduciaria ricerca, quindi, azioni italiane ed estere di società alle quali il mercato riconosce attualmente un valore minore di quello che noi riteniamo essere quello reale e quindi con buone prospettive di continuo apprezzamento nel tempo.

Infatti, il nostro primo obiettivo è quello di preservare il patrimonio del cliente ricercando un apprezzamento nel lungo periodo.

Secondo il nostro pensiero, infatti, i ritorni del mercato dei capitali riflettono, nel medio periodo, i fondamentali dell'economia.

In sostanza noi crediamo che esistano due modi per ottenere ritorni superiori:

- selezione azionaria: investendo in quelle azioni che sono sottovalutate, ignorate o non ancora sufficientemente capite dal mercato e che siano liquidabili in qualsiasi momento.
- allocazione delle attività: indirizzandosi su strumenti del mercato monetario come alternativa alle azioni quando lo scenario per le azioni diventa meno favorevole.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

Fin dall'inizio Promofinan Fiduciaria identifica i bisogni e gli obiettivi del cliente, delineando le caratteristiche del portafoglio.

Le politiche di investimento deliberate, almeno con cadenza semestrale, vengono effettuate dal gestore preposto all'investimento che decide il *timing* per effettuarle utilizzando anche gli strumenti forniti dall'analisi tecnica

anche se questa non e', tuttavia, mai decisiva per effettuare l'ingresso sul titolo.

SERVIZIO AL CLIENTE

Allo stesso tempo crediamo che la qualità del servizio offerto ai nostri clienti sia della massima importanza. Un'efficiente e tempestiva comunicazione con i fiducianti ed una accurata amministrazione sono essenziali. Al cuore della nostra cultura d'impresa c'è il desiderio di trattare i clienti ed i loro investimenti con estremo rispetto. Noi capiamo quanto critiche siano le decisioni che portano ad un investimento e sentiamo questa esigenza come un servizio molto individuale.

Per questo Promofinan Fiduciaria ha creato un efficiente ed affiatato team amministrativo, che supportato da un avanzato sistema informatico, creato appositamente per la gestione mobiliare, permette di ottenere dettagliate valutazioni del portafoglio in modo rapido ed accurato. Il servizio permette al gestore di ottenere in tempo reale informazioni sulla situazione dei singoli clienti.

Non ci sentiamo tuttavia depositari di una verità assoluta tant'è che quotidianamente ci confrontiamo con le maggiori istituzioni finanziarie internazionali, riferimento importante vista la caratteristica di globalizzazione assunta dai mercati negli ultimi anni.

PROMOFINAN

Promofinan Fiduciaria was developed in 1986 as the high net worth individual asset advisory part of Promofinan S.p.A., an investment company created in 1985 by a group of Tuscan industrialists.

We act as advisor, fiduciary and transfer agent for individuals investing in both fixed income securities and equity.

Promofinan Fiduciaria is extremely dynamic and free to move on the capital markets without obligation to any public or private interest. Infact it is free from any broking or banking affiliations and the conflict of interest those may bring. This means that the investment decisions are made for the exclusive interest of the clients of Promofinan Fiduciaria.

In this document we explain what we do and what we offer. We hope it is useful and clear.

INTERNATIONAL DIVERSIFICATION

The target of Promofinan Fiduciaria is to manage the resources entrusted to it, through an analytical approach of global research on the international market addressing itself primarily to stocks which are not sufficiently appreciated on the market yet.

A balanced portfolio of international investments enables the geographical diversification of the portfolio on different stock markets which makes it possible to benefit from the tendency in act. World stock markets do not move simultaneously in the same direction and diversification makes it possible to be present in the most active markets while avoiding those with fewer prospects.

Promofinan Fiduciaria researches Italian and foreign company stocks which the market currently recognizes at a lower value than the one considered to be real, and therefore with good prospects of appreciating with time.

Indeed our first objective is to preserve the client's portfolio seeking an appreciation in the long term.

In our opinion the market returns reflect, in the long term, economic fundamentals.

In short we believe that there are two ways to obtain superior returns:

- Stock selection: investing in those stocks which are undervalued, ignored or not yet sufficiently understood by the market; and which can be liquidated at any given moment.
- Asset allocation addressing oneself to the instruments of the monetary market as an alternative to stocks when the outlook for stocks becomes less favorable.

INVESTMENT PROCESS

From the beginning Promofinan Fiduciaria identifies the needs and the objectives of the client, outlining the characteristics of the portfolio.

The politics of investment are carried out by an Advisory Committee, composed of prestigious consultants and our investment directors who convene on a monthly basis or more often as the situation demands.

Once the portfolio decisions are made the manager in charge of the investment decides on the timing of execution using all the instruments provided by fundamental, quantitative and technical analysis.

Moreover, our approach strongly benefits from the principal activity of the holding, Promofinan S.p.A. which is always seeking investment opportunities in listed and not listed companies, with the principal target of initiating purchases at a competitive price. We believe that the same approach must be held in the management of quoted stocks.

CLIENT SERVICE

Above all we believe that the quality of service offered to our clients is of most importance. An efficient and timely communication with the client and a careful administration are essential. At the heart of our business culture is the desire to treat our clients and their investments with extreme respect. We understand how critical the decisions which lead to an investment are, and we feel this need as a very individual service.

For this reason Promofinan Fiduciaria has created an efficient and harmonious administrative team. With the aid of an advanced computerized system created specifically for portfolio management it is possible to obtain detailed evaluation of the portfolio quickly and accurately. This service allows the manager to obtain immediate information regarding individual clients. Given the security of the system he is able to concentrate on management and contact with clients without wasting time on administrative problems.

Nevertheless, we do not believe we are trustees of an absolute truth. Everyday we are in contact with the largest international financial institutions which are better than national banks or brokers to obtain an objective reference even in the domestic market.