



CELLINO E ASSOCIATI

---

SIM



Account	Balance	Debit	Credit	Balance
100-000-0000	100.00			100.00
100-000-0001	200.00			200.00
100-000-0002	300.00			300.00
100-000-0003	400.00			400.00
100-000-0004	500.00			500.00
100-000-0005	600.00			600.00
100-000-0006	700.00			700.00
100-000-0007	800.00			800.00
100-000-0008	900.00			900.00
100-000-0009	1000.00			1000.00
100-000-0010	1100.00			1100.00
100-000-0011	1200.00			1200.00
100-000-0012	1300.00			1300.00
100-000-0013	1400.00			1400.00
100-000-0014	1500.00			1500.00
100-000-0015	1600.00			1600.00
100-000-0016	1700.00			1700.00
100-000-0017	1800.00			1800.00
100-000-0018	1900.00			1900.00
100-000-0019	2000.00			2000.00
100-000-0020	2100.00			2100.00
100-000-0021	2200.00			2200.00
100-000-0022	2300.00			2300.00
100-000-0023	2400.00			2400.00
100-000-0024	2500.00			2500.00
100-000-0025	2600.00			2600.00
100-000-0026	2700.00			2700.00
100-000-0027	2800.00			2800.00
100-000-0028	2900.00			2900.00
100-000-0029	3000.00			3000.00
100-000-0030	3100.00			3100.00
100-000-0031	3200.00			3200.00
100-000-0032	3300.00			3300.00
100-000-0033	3400.00			3400.00
100-000-0034	3500.00			3500.00
100-000-0035	3600.00			3600.00
100-000-0036	3700.00			3700.00
100-000-0037	3800.00			3800.00
100-000-0038	3900.00			3900.00
100-000-0039	4000.00			4000.00
100-000-0040	4100.00			4100.00
100-000-0041	4200.00			4200.00
100-000-0042	4300.00			4300.00
100-000-0043	4400.00			4400.00
100-000-0044	4500.00			4500.00
100-000-0045	4600.00			4600.00
100-000-0046	4700.00			4700.00
100-000-0047	4800.00			4800.00
100-000-0048	4900.00			4900.00
100-000-0049	5000.00			5000.00
100-000-0050	5100.00			5100.00
100-000-0051	5200.00			5200.00
100-000-0052	5300.00			5300.00
100-000-0053	5400.00			5400.00
100-000-0054	5500.00			5500.00
100-000-0055	5600.00			5600.00
100-000-0056	5700.00			5700.00
100-000-0057	5800.00			5800.00
100-000-0058	5900.00			5900.00
100-000-0059	6000.00			6000.00
100-000-0060	6100.00			6100.00
100-000-0061	6200.00			6200.00
100-000-0062	6300.00			6300.00
100-000-0063	6400.00			6400.00
100-000-0064	6500.00			6500.00
100-000-0065	6600.00			6600.00
100-000-0066	6700.00			6700.00
100-000-0067	6800.00			6800.00
100-000-0068	6900.00			6900.00
100-000-0069	7000.00			7000.00
100-000-0070	7100.00			7100.00
100-000-0071	7200.00			7200.00
100-000-0072	7300.00			7300.00
100-000-0073	7400.00			7400.00
100-000-0074	7500.00			7500.00
100-000-0075	7600.00			7600.00
100-000-0076	7700.00			7700.00
100-000-0077	7800.00			7800.00
100-000-0078	7900.00			7900.00
100-000-0079	8000.00			8000.00
100-000-0080	8100.00			8100.00
100-000-0081	8200.00			8200.00
100-000-0082	8300.00			8300.00
100-000-0083	8400.00			8400.00
100-000-0084	8500.00			8500.00
100-000-0085	8600.00			8600.00
100-000-0086	8700.00			8700.00
100-000-0087	8800.00			8800.00
100-000-0088	8900.00			8900.00
100-000-0089	9000.00			9000.00
100-000-0090	9100.00			9100.00
100-000-0091	9200.00			9200.00
100-000-0092	9300.00			9300.00
100-000-0093	9400.00			9400.00
100-000-0094	9500.00			9500.00
100-000-0095	9600.00			9600.00
100-000-0096	9700.00			9700.00
100-000-0097	9800.00			9800.00
100-000-0098	9900.00			9900.00
100-000-0099	10000.00			10000.00

Conoscere, comprendere e soddisfare le esigenze finanziarie del mondo d'oggi non è un compito facile. La richiesta di soluzioni personalizzate d'investimento è in continua crescita, sia da parte delle imprese che dei singoli investitori. Solo un elevato livello di competenza e professionalità può offrire la risposta adeguata.

CELLINO E ASSOCIATI SIM

un riferimento importante nel settore degli investimenti finanziari

Come società di intermediazione mobiliare, Cellino e Associati SIM privilegia il rapporto diretto e personale con la clientela individuale e aziendale, offrendo prodotti di investimento, private banking e servizi di consulenza di alto profilo.





## Le origini

**1962**

Paolo Cellino fonda lo Studio di Agente di Cambio, dopo 40 anni di carriera bancaria.

**1973**

il figlio Franco è nominato Agente di Cambio.

**2002**

viene costituita la Cellino e Associati SIM.

Nel 1962 viene fondato lo Studio Cellino - Agente di Cambio; nel 1965 Franco, figlio del fondatore, entra in Borsa iniziando la sua carriera sviluppatasi poi nel '73 con la nomina ad Agente di Cambio e proseguita successivamente con l'assunzione di tutte le cariche rappresentative negli Organismi di Categoria, sia a livello locale che a livello nazionale.

Fin dagli anni '70 lo studio professionale si è distinto nel settore dell'intermediazione mobiliare, offrendo un sempre maggior numero di servizi ad una sempre più ampia e selezionata clientela.

Una crescita aziendale solida, organica,

portata avanti con grande passione dal titolare unitamente agli innumerevoli impegni in veste di docente universitario e come figura di spicco in iniziative a carattere economico-finanziario, volte a valorizzare il contesto imprenditoriale e sociale piemontese.

Forte della sua formazione accademica e consapevole della difficoltà di operare in un settore soggetto a continue e profonde trasformazioni, Franco Cellino è stato tra i primi Agenti di Cambio a porsi l'obiettivo di affrontare scientificamente la complessità dei mercati finanziari, investendo nella ricerca, acquisendo i migliori talenti e attraendo partner di rilievo nel settore degli strumenti software per l'analisi previsionale di Borsa.

Di qui il proficuo incontro con la EOS - una giovane e dinamica società specializzata nella progettazione di prodotti per l'analisi finanziaria, nota fin dal 1989 per il sistema esperto Up-Down Forecast - con cui si è sviluppato un rapporto di intensa e costante collaborazione.

Un'esperienza di oltre un decennio, che ha permesso a entrambi di rafforzare le proprie capacità e che oggi è confluita nella comune partecipazione alla Cellino e Associati SIM.



## La SIM

Cellino e Associati SIM, società di intermediazione mobiliare, coniuga una tradizione pluriennale e un nome consolidato nella finanza piemontese con la professionalità e l'eccellenza che oggi sono necessarie per offrire servizi finanziari personalizzati di alto profilo.

Franco Cellino, nel trentennale esercizio della professione di Agente di Cambio ha sempre privilegiato un approccio tecnico-scientifico e, fin dai primi anni '80, ha basato l'attività di gestione su studi e ricerche di carattere economico e tecnico; conseguentemente l'Ufficio Studi attuale può contare su fonti di ricerca e di analisi particolarmente qualificate e talvolta esclusive.

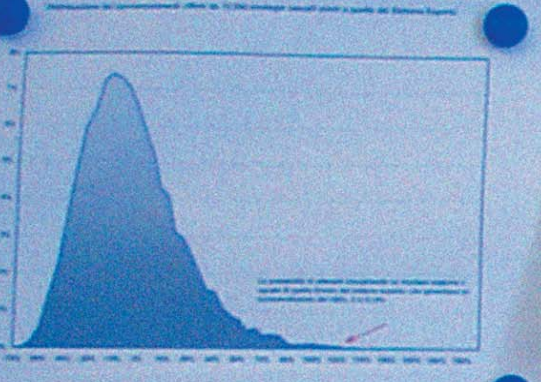
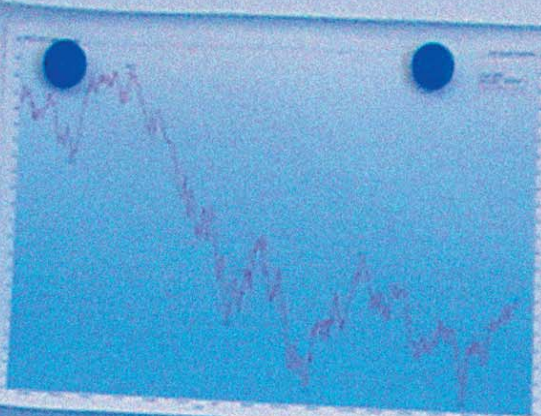
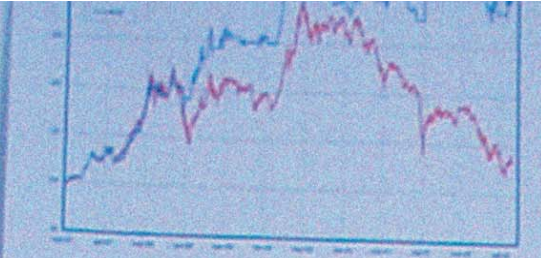
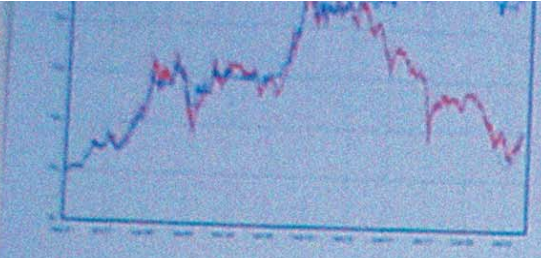
Questa apertura al nuovo, innestata nella tradizione, si è realizzata con l'inserimento nello Studio di giovani e brillanti risorse umane che, dopo circa quindici anni di collaborazione, concorrono oggi a formare la compagine sociale, garantendo una continuità nel tempo al servizio della clientela.

Cellino e Associati SIM nasce quindi dall'unione integrata di diverse e strategiche competenze, finanziarie e tecnologiche; la sua presenza nel mercato

è legata alla singolare capacità di esprimere non solo un'unione di intenti ma un'attività dinamica e innovativa che produce idee, servizi e risultati.

Con un capitale di 1.500.000 euro e con la presenza di un Collegio Sindacale, di una Società di Revisione e di un Controller esterno, la SIM fornisce tutte le garanzie di stabilità, serietà e correttezza che le moderne strutture parabancarie possono vantare. La solidità patrimoniale ed il rispetto della normativa sono costantemente verificate dalle autorità di controllo, Banca d'Italia e Consob.

**500** metri quadrati di uffici a Torino in via Cavour 21, un organico di circa 20 persone specializzate in campo finanziario, le più moderne attrezzature tecnologiche, garantiscono quel livello di servizi tale da sviluppare una competizione vincente con le altre realtà presenti sul territorio.



Handwritten notes on a piece of paper, including mathematical formulas and calculations.

Regole di sopra  
Quello schermo sanguina

Vertical text on the left side of the page, possibly a page number or a section header.

Rischio lock-up  
Prova di

Main body of text in the lower middle section, containing several paragraphs of printed text.

M&L Multilaser® Acrylic  
Sim.

Page number and footer information at the bottom of the page.

## La ricerca

Ogni decisione riguardante gli investimenti della clientela è supportata da studi e ricerche svolti sia nel campo dell'analisi tecnica sia in quello dell'analisi fondamentale.

Lavorare in un settore ad elevata intensità di pensiero e d'azione come quello dell'intermediazione finanziaria richiede grande impegno e vitalità.

Gli analisti e i gestori della Cellino e Associati SIM formano un gruppo estremamente affiatato, in cui la cultura di ognuno è al servizio di tutti, dove le conoscenze tecniche si combinano con la creatività per dar vita a innovative soluzioni applicative.

In questo contesto favorevole, l'Ufficio Studi opera in costante collegamento con le banche dati più complete ed aggiornate, le cui informazioni vanno dai dati storici e previsionali delle principali grandezze macroeconomiche e monetarie ai dati di bilancio di tutte le società quotate sui mercati internazionali.

La Società dispone inoltre in esclusiva delle indicazioni operative fornite da Up-Down Forecast, il sistema esperto sviluppato dalla EOS che garantisce la

ottimizzazione del *timing*, consentendo di individuare tempestivamente i momenti in cui effettuare gli investimenti o, fase ancor più delicata, i disinvestimenti.

Le ricerche svolte dall'Ufficio Studi integrano i dati riservati forniti dal sistema esperto con quelli provenienti da altre analisi effettuate con evolute tecniche previsionali.

Alle elaborazioni e agli studi teorici si affianca l'esperienza del Presidente, coltivata in ambienti universitari, in Italia ed all'estero. Questo patrimonio di conoscenze garantisce al cliente, che affida la gestione alla SIM, di cogliere le migliori opportunità dei mercati azionari ed obbligazionari, e di ottimizzare i rendimenti compatibilmente con il profilo di rischio concordato. L'Ufficio Studi è a disposizione anche della clientela amministrata che, pur operando in completa autonomia, può contare sulle conoscenze e sull'esperienza degli analisti della SIM.



## I servizi

Il cliente della Cellino e Associati SIM può scegliere fra più servizi, alternativi o complementari:

gestione patrimoniale, negoziazione, raccolta ordini e consulenza.

Nella società moderna sempre più persone si trovano nella necessità di pianificare il proprio futuro finanziario. Il nostro compito è di soddisfare questi bisogni individuali, offrendo risposte mirate alle più diverse esigenze personali, familiari e aziendali.

Per questo la SIM propone una gamma di servizi diversificati che possono coprire tutte le necessità.

Cellino e Associati SIM è fra le poche Società di Intermediazione Mobiliare in Italia ad offrire, in un'unica struttura, i tre servizi principali: gestione patrimoniale, negoziazione per conto terzi e raccolta ordini.

A questi si affianca il servizio di consulenza, che rappresenta un importante supporto per la clientela e che caratterizza il rapporto fin dal primo contatto con il cliente.

Al primo incontro, infatti, i consulenti della Cellino e Associati SIM offrono al cliente l'opportunità di un'analisi degli investimenti in corso, accompagnata da suggerimenti ed eventuali proposte alternative per la redistribuzione del patrimonio tra le diverse tipologie d'investimento (*asset allocation*).

Il servizio di consulenza, inoltre, abbinato al servizio di gestione, è fondamentale per realizzare il Fondo Patrimoniale, strumento ideale per la tutela del patrimonio familiare.

## La gestione patrimoniale

Un rapporto diretto tra il cliente e il gestore è l'elemento essenziale di una soddisfacente gestione patrimoniale.

Per noi questo aspetto è di fondamentale importanza.

Il servizio di gestione di patrimoni individuali, caratterizzato dalla personalizzazione e dal supporto della ricerca più avanzata, solleva il cliente da ogni incombenza operativa, dopo che ha concordato, con l'esperto messo a sua disposizione, gli obiettivi del proprio investimento.

Nel predisporre la gestione delle risorse finanziarie attribuiamo grande importanza all'analisi preliminare della situazione patrimoniale e personale di ognuno e trattiamo con la massima riservatezza le informazioni che ci vengono fornite, indispensabili per poter definire una specifica strategia di investimento.

Dalle aspettative e dal grado di rischio che ogni cliente ritiene accettabile dipende infatti la struttura del suo portafoglio.

Nella scelta della linea di gestione, garantiamo al cliente un trattamento personalizzato - comunemente detto *private banking* - e costruiamo insieme a lui un portafoglio "tagliato su misura" per le sue necessità e per i suoi obiettivi. Successivamente spetta ai nostri gestori, analizzando costantemente l'andamento

dei mercati, monitorare i portafogli e intervenire opportunamente.

La nostra principale responsabilità è ottimizzare gli investimenti finanziari del cliente, migliorandone la redditività compatibilmente con il profilo di rischio scelto. I gestori sono sempre disponibili a discutere personalmente con il cliente specifiche questioni inerenti alla strategia d'investimento; ad essi il cliente può anche rivolgersi per richiedere, in qualsiasi momento, un resoconto aggiornato del proprio portafoglio.

Al termine di ogni trimestre, un dettagliato rendiconto illustra i movimenti, la situazione e le performance del patrimonio.

## Il servizio di negoziazione e raccolta ordini

A chi desidera operare in completa autonomia decisionale, offriamo un servizio di negoziazione e raccolta ordini efficiente e tempestivo, che consente la compravendita di qualsiasi strumento finanziario, italiano ed estero.

Il nostro personale addetto all'intermediazione dispone delle più moderne piattaforme tecnologiche per operare in tempo reale sui mercati; ha una significativa esperienza e sa colloquiare anche con la clientela più esigente, rispondendo con ricchezza di informazioni operative

ed eseguendo gli ordini con la massima rapidità ed accuratezza.

La nostra realtà è la soluzione ideale per gli investitori esigenti. Infatti non presenta gli inconvenienti di quelle strutture che, tramite sportello, raccolgono gli ordini e li smistano poi all'interno di un'organizzazione lenta e complessa, e si distingue dai sistemi di raccolta tramite computer (*trading on line*), che spersonalizzano l'operazione lasciando l'investitore in balia di se stesso e dei mercati, senza la possibilità di un confronto o di un consiglio da parte di un addetto ai lavori. All'occorrenza il cliente può contare, oltre che sull'operatore, anche sul supporto dei nostri analisti, specializzati nei diversi mercati, richiedendo approfondimenti sui titoli e sui temi di suo interesse.

## Altri servizi

### **Il servizio di consulenza**

può essere attivato anche al di fuori del rapporto gestionale o di negoziazione: esso permea ogni rapporto con la clientela, che si sente assistita con competenza e continuità in ogni sua esigenza di investimento, anche in campo non finanziario.

I nostri consulenti sono scelti e valorizzati, oltre che per il talento professionale, anche per la capacità di ascolto della clientela, che si manifesta nel comprendere e

soddisfare le esigenze finanziarie individuali.

Il servizio assume particolare valore se si considera che la SIM è assolutamente indipendente, e non ha prodotti preconfezionati, da proporre o inserire nei portafogli della clientela.

Inoltre, il servizio di consulenza, abbinato al servizio di gestione, permette di realizzare, per particolari tipologie di clienti, il **Fondo Patrimoniale**.

Questo istituto giuridico è previsto dalla legge italiana per tutelare la famiglia, soprattutto dell'imprenditore, dai creditori, dal fisco e dalle procedure concorsuali. Esso è regolamentato dal Codice Civile ed interessa beni immobili, particolari categorie di beni mobili e tutti gli strumenti finanziari.

In tempi di grande mutevolezza e turbolenza economica, il Fondo Patrimoniale offre la rassicurante possibilità di preconstituire un patrimonio per il mantenimento della famiglia e la conservazione del suo tenore di vita, senza timore di perdere la proprietà dei beni in esso conferiti.

### **Il servizio di custodia ed amministrazione**

è complementare agli altri servizi ed è organizzato nei "conti terzi", previsti e tutelati dalla legge, garantendo la separatezza patrimoniale fra i beni della clientela e quelli della SIM.



## Lo stile

Autonomia, trasparenza, riservatezza e prudenza sono i valori che distinguono lo stile della SIM.

Pensare in modo positivo e avere buoni rapporti sia all'interno sia all'esterno dell'ambiente di lavoro sono importanti fattori di soddisfazione personale e di successo aziendale.

Nell'attività di ogni giorno, ciò significa innanzitutto per Cellino e Associati SIM prestare reale attenzione al cliente, per individuare i suoi obiettivi d'investimento e aiutarlo a raggiungerli.

Troppo spesso, nel mondo finanziario moderno, l'interesse del gruppo di appartenenza dell'intermediario è prevalso sull'interesse del cliente, creando situazioni nelle quali le convenienze del gruppo stesso hanno portato a trascurare le legittime attese dell'investitore.

Alla luce di quest'esperienza, possiamo affermare che una realtà indipendente come la nostra può offrire al cliente le migliori opportunità di investimenti finanziari.

Cellino e Associati SIM

non ha soci istituzionali né è collegata a gruppi finanziari, e vanta dunque la propria autonomia decisionale rispetto alle pressioni tendenti ad orientare gli investimenti in specifici prodotti finanziari a cui possono essere soggetti altri intermediari.

L'assoluta assenza di conflitti di interesse garantisce dunque che ogni operazione venga eseguita a esclusivo beneficio del cliente. Correttezza e integrità sono la base della nostra reputazione, unite alla trasparenza in ogni comportamento aziendale.

L'assoluta discrezione nei rapporti con la clientela, oltre che un abito mentale, è un elemento fondamentale su cui lo Studio Cellino ha costruito nei decenni il suo patrimonio di credibilità e di affidabilità, un bene intangibile ma estremamente prezioso che la nuova SIM eredita e intende conservare. La prudenza è un principio che guida le nostre scelte d'investimento; essa ci ha permesso di salvaguardare i patrimoni nelle fasi più avverse dei mercati azionari ed obbligazionari. Tutti noi sappiamo che il nostro lavoro è fondato sulla fiducia del cliente che deve essere premiata con la tutela del suo patrimonio. Per questo il nostro obiettivo non può né deve essere l'arricchimento della clientela al prezzo di un rischio eccessivo, ma la conservazione e l'incremento dei patrimoni coerentemente con il profilo di rischio più aderente alla situazione personale e familiare di ogni cliente.

## Curriculum del presidente, **Franco Cellino**

Laureato in Economia all'Università di Torino nel 1965

Assistente alla Cattedra di Storia Economica della facoltà di Economia e incaricato di un corso di Economia Politica presso la Scuola di Amministrazione Aziendale dell'Università di Torino fino al 1974

Agente di Cambio in Torino dal 1973

Consulente nella triade del Presidente della Consob, Professor Rossi, nel 1980/81

Fra il 1976 ed il 1994 membro del Consiglio Nazionale degli Ordini degli Agenti di Cambio, Presidente del Comitato Direttivo e dell'Ordine locale

Presidente dell'Association of European Regional Financial Centres, dal 1992 al 1996

Amministratore Delegato, dal 1996 al 1999, della METIM NORD OVEST S.P.A., società mista fra Camere di Commercio, Banche, Intermediari, Finanziarie Pubbliche e Ordini Professionali di Piemonte, Liguria e Valle d'Aosta

Consulente tecnico di una commissione della Comunità Europea per la sensibilizzazione dei risparmiatori all'introduzione dell'Euro, nel 1998

Professore a contratto di Economia degli Intermediari Finanziari alla Facoltà di Economia dell'Università di Torino

Relatore, annualmente, in un seminario di Finanza all'Università Sorbona di Parigi

Relatore e moderatore in numerosi Convegni di carattere finanziario in Italia e all'estero e corrispondente occasionale del Sole 24 Ore e di vari giornali e riviste italiani ed esteri

Presidente, dalla sua nascita nel 1990, dell'Associazione Torino Finanza, fondata dalla Camera di Commercio di Torino, dalla Banca San Paolo IMI, dalla CRT-Unicredit e dal Gruppo Fiat





## CELLINO E ASSOCIATI --- SIM

- Più servizi d'investimento, alternativi e complementari
- Moderne tecnologie e solida esperienza
- L'esclusiva del sistema esperto Up-Down Forecast
- Un organico di 20 persone, attive da tempo nel mercato finanziario
- Capitale Sociale di euro 1.500.000
- 500 metri quadrati di uffici a Torino in Via Cavour