

# DEFINIO REPLY FINANCIAL PLATFORM PER FONDACO SGR

Definio Reply è la piattaforma che Fondaco SGR utilizza per la raccolta, il calcolo e la verifica di dati e misure finanziarie sui fondi gestiti e sui mandati di gestione.

*"Definio Reply rappresenta uno strumento di analisi evoluto, offrendo un'ampia serie di indicatori di rischio e di rendimento ex-post e sfruttando un modello di simulazione particolarmente efficace per catturare, nel calcolo delle diverse variabili utili all'attività di Risk Management, le caratteristiche peculiari osservate empiricamente degli strumenti finanziari anche più complessi."*

Giulio Casuccio- Responsabile Gestioni Quantitative e Ricerca. **Fondaco SGR**

## SCENARIO

**Fondaco Sgr** è una società di gestione del risparmio indipendente i cui fondi comuni di investimento sono riservati ad investitori qualificati.



La società è stata costituita nel 2002 con capitale sociale di cinque milioni di Euro. Attualmente i soci sono: Fondazione Compagnia di San Paolo (40%), Fondazione Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo (23,37%), Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna (8,63%), Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo (8%) ed Ersel Finanziaria S.p.A. (20%).

Le masse di gestione di Fondaco Sgr sono prossime ai 3 miliardi di euro.

Il suo nome ha origine nel Medioevo e rappresentava gli edifici che fungevano da magazzino, da luogo di custodia di tesori e da alloggio ai mercanti stranieri in città marittime.

### Le attività principali di Fondaco

Gestione di fondi di investimento riservati ad investitori istituzionali ed, in particolare:

- fondi con strategie di gestione quantitativa
- fondi con obiettivo di rendimento assoluto

Sviluppo di proposte di investimento per investitori istituzionali attraverso:

- definizione dell'asset allocation strategica in funzione delle caratteristiche e delle esigenze dell'investitore
- selezione degli strumenti di investimento adatti alla realizzazione dell'allocazione scelta
- monitoraggio e ribilanciamento periodico del portafoglio

Analisi di portafoglio mediante:

- analisi della composizione e delle caratteristiche degli strumenti di investimento
- controllo dei limiti e dello stile di gestione
- performance attribution

Risk Management, analisi ex ante del profilo di rischio dei portafogli attraverso:

- indicatori di rischio assoluto e relativo, con particolare attenzione alla probabilità di rendimenti negativi e alla perdita massima attesa in caso di eventi estremi
- elaborazione di scenari di lungo termine (scenario analysis)
- scomposizione del rischio complessivo, mediante l'analisi del contributo dei diversi fattori e della loro dinamica nel tempo
- analisi del portafoglio aggregato di ciascun cliente e confronto con il rendimento obiettivo, attraverso la stima della dinamica futura del valore del portafoglio e delle probabilità di raggiungimento del rendimento obiettivo

## SOLUZIONE

Fondaco ha iniziato nel 2006 a utilizzare l'ambiente Definio Reply per la raccolta, il calcolo e la verifica di dati e misure finanziarie sui fondi gestiti e sui mandati di gestione.

Grazie a questa soluzione Fondaco ha avuto a disposizione un ambiente che fungesse da:

- efficiente e potente collettore di dati finanziari (fondi e mercati)
- motore finanziario di calcolo per il calcolo degli indicatori di performance e delle misure di rischio ex-post
- motore finanziario di calcolo per il calcolo delle misure di rischio ex-ante (VaR)

Il prodotto Definio Reply è stato installato presso Fondaco e sono stati parametrizzati i connettori alle fonti dati esterne per l'alimentazione della componente Definio Data Layer (la componente di gestione e organizzazione dati finanziari di Definio Reply).

Sono state connesse le seguenti fonti dati:

- flussi provenienti dalle banche depositarie
- dati di mercato provenienti da Information Provider
- flussi CBI (Corporate Banking Interbancario)

Attraverso il sistema Definio Reply Fondaco ha potuto analizzare in un ambiente integrato e flessibile le composizioni e le caratteristiche degli strumenti di investimento, con i rispettivi confronti con i constituents dei benchmark, per:

- Fondi gestiti
- Portafogli in mandato di gestione presso terzi
- Portafogli clienti
- Portafogli simulati
- Aggregati di portafogli

È inoltre stato possibile calcolare indicatori di performance e rischio ex-post con approccio Money Weighted e Time Weighted. La collaborazione tra Reply e Fondaco SGR, ha permesso lo sviluppo di un evoluto modello di controllo dei rischi finanziari di portafoglio, attraverso un modulo completamente integrato nel sistema Definio Reply.

Al fine di replicare il più verosimilmente possibile la dinamica effettiva dei mercati e le caratteristiche dei rendimenti finanziari, il modello adotta la metodologia del Filtered Bootstrap.

Il sistema prevede l'analisi, con frequenza almeno settimanale, del profilo di rischio del portafoglio attraverso la simulazione di diversi scenari e della distribuzione dei rendimenti attesi in ciascuno di essi e la stima ex ante dei principali indicatori di rischio assoluti e relativi, quali VaR, volatilità, tracking error e beta di mercato attesi.

Il calcolo di ogni indicatore viene effettuato per singolo titolo e, successivamente, a livello aggregato per l'intero portafoglio ed il rischio complessivo è scomposto in fattori differenti e chiaramente individuati, quali il rischio di tasso, di credito, di mercato e di cambio, misurando il contributo di ciascuno di essi.

Particolare attenzione, inoltre, viene posta nei confronti della probabilità di rendimenti negativi e alle perdite attese in caso di eventi estremi, mediante indicatori quali expected shortfall e maximum drawdown, ed all'analisi del portafoglio aggregato di ciascun cliente e delle probabilità di raggiungimento del rendimento obiettivo.

Nell'ambito del progetto è stato inoltre proposto il modulo Definio Interactive Analysis basato sulla tecnologia QlikView™. La scelta è andata su QlikView per le sue caratteristiche di estrema flessibilità e semplicità unite ad una inaspettata capacità di gestire importanti moli di dati. Grazie anche al disegno aperto e ottimizzato del Definio Data Layer il prodotto QlikView si è subito dimostrato facilmente utilizzabile ed in pochi giorni i singoli utenti sono stati in grado di utilizzarlo per le proprie analisi.

L'ambiente integrato in Definio Reply ha inoltre evidenziato anche le sue potenzialità in termini di ambiente per la produzione di reportistica. È infatti stato possibile automatizzare il processo di generazione della reportistica mensile per il top management e per il Board. Con evidenti risparmi di tempo ed eliminazione di lunghe e noiose operazioni manuali; e con un apprezzabile incremento della qualità della reportistica prodotta.

Sfide	Vantaggi
Ottimizzare il processo di analisi dei dati finanziari relativi ai fondi gestiti e in gestione	Definio Reply ha permesso a Fondaco di integrare in un unico ambiente tutti i dati finanziari provenienti da diverse fonte dati.
Dotarsi di un solido e sofisticato modello di Risk Management	L'utilizzo dei motori di calcolo di Definio Reply ha fornito a Fondaco sofisticate stime del rischio e avanzati strumenti di analisi.
Automatizzare il processo di creazione report per il top management e per il Board	Definio Reply ha permesso a Fondaco un completo controllo sul proprio processo finanziario e di gestione.

## VALORE REPLY

*"La scelta di Definio Reply è stata fondamentale, soprattutto in fase di start up della società: lo sviluppo della nostra attività, infatti, non è stata mai vincolata dalle caratteristiche del sistema, il quale, viceversa, è stato in grado di evolversi insieme ad essa, rivelandosi uno strumento estremamente flessibile nel ricevere, gestire ed elaborare in maniera omogenea informazioni ricevute da provider differenti, con formati, contenuti e finalità anche molto diverse tra loro".*

Giulio Casuccio- Responsabile Gestioni Quantitative e Ricerca. Fondaco SGR

Oltre alla piattaforma Definio Reply, Reply è in grado di fornire tutti i servizi diretti all'impianto, alla personalizzazione e, di conseguenza, al conseguimento degli obiettivi complessivi del programma di cambiamento.

Personale specializzato accompagna i clienti durante le fasi di implementazione del progetto, Reply dispone di un team di specialisti in grado di coprire tutte le fasi progettuali dalla fase di disegno alla fase di implementazione e maintenance dei sistemi.



Definio Reply è una piattaforma tecnologica in grado di indirizzare le esigenze di gestione, analisi e reporting su portafogli di strumenti finanziari (gestiti, amministrati, di proprietà). Definio Reply dà una risposta concreta ed efficiente alle richieste sempre più pressanti provenienti dal mercato del risparmio gestito, in termini di strumenti di analisi e supporto alle decisioni.

Definio Reply  
[www.definioreply.eu](http://www.definioreply.eu)



Reply [REY.MI] è specializzata nella progettazione e nell'implementazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione e media digitali. Costituita da un modello a rete di aziende altamente specializzate, Reply affianca i principali gruppi industriali europei appartenenti ai settori Telco & Media, Industria e Servizi, Banche e Assicurazioni e Pubblica Amministrazione nella definizione e nello sviluppo di modelli di business abilitati dai paradigmi del Web 2.0 e della convergenza. I servizi di Reply includono: consulenza, system integration, application management e business process outsourcing.

Reply  
[www.reply.eu](http://www.reply.eu)