



Allfunds Bank: le recenti innovazioni nei servizi per gli operatori istituzionali

Licia Megliani

Country Head Italy, Regional Manager SEE & EEC

Allfunds Bank S.A.



Allfunds Bank in breve

- Allfunds Bank è un full service provider B2B. Allfunds Bank non gestisce fondi di investimento propri e non è impegnata nei settori assicurativo, pensionistico o nell'offerta di servizi a clienti finali (B2C), in modo da non generare conflitti di interessi nell'offerta di servizi ai propri clienti.
- Allfunds Bank è oggi uno dei leader mondiali tra le piattaforme di distribuzione globale di fondi di terze parti, la prima piattaforma europea.
- Allfunds Bank è una “one-stop solution” nella negoziazione, gestione delle informazioni e ricerca nel settore dei fondi.
- Allfunds Bank è posseduta al 100% con quote paritarie dai gruppi Santander e Intesa Sanpaolo, pur operando come una società completamente indipendente. La banca ha sede a Madrid ed è presente con filiali locali a Milano, Londra, Lussemburgo, Zurigo, Santiago del Cile, Dubai e Bogota.

Presenza locale



MADRID
2000



MILANO
2003



LONDRA
2005



LUSSEMBURGO
2008



**SANTIAGO
DEL CILE**
2008



DUBAI
2011



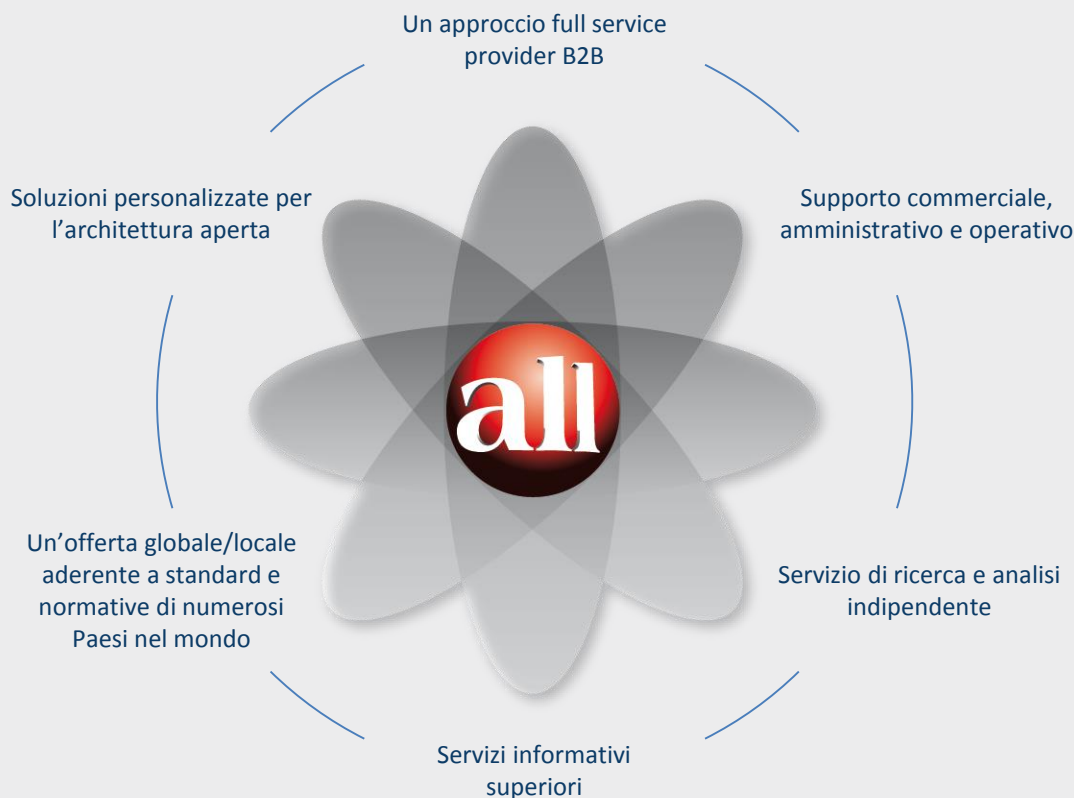
ZURIGO
2013



BOGOTA
2015

Semplificazione, supporto ed efficienza nei costi

Allfunds Bank è stata creata in risposta al continuo aumento della complessità del settore finanziario, con una logica di semplificazione, agilità e performance. Con un modello di servizio a **costo zero** per i propri clienti, Allfunds Bank è da sempre impegnata nell'obiettivo di agevolare l'amministrazione e la distribuzione dei fondi di terze parti, aumentando l'efficienza dei processi e favorendo l'adozione dell'architettura aperta:



Allfunds Bank: chi sono i Clienti?

25,000 Promotori &
Private Bankers

20,000 Agenzie Assicurative

60,000 Filiali

460 Clienti

32 Paesi

94 Banche Private

9 Fondi Pensione

130 Banche Retail

11 Banche di Investimento

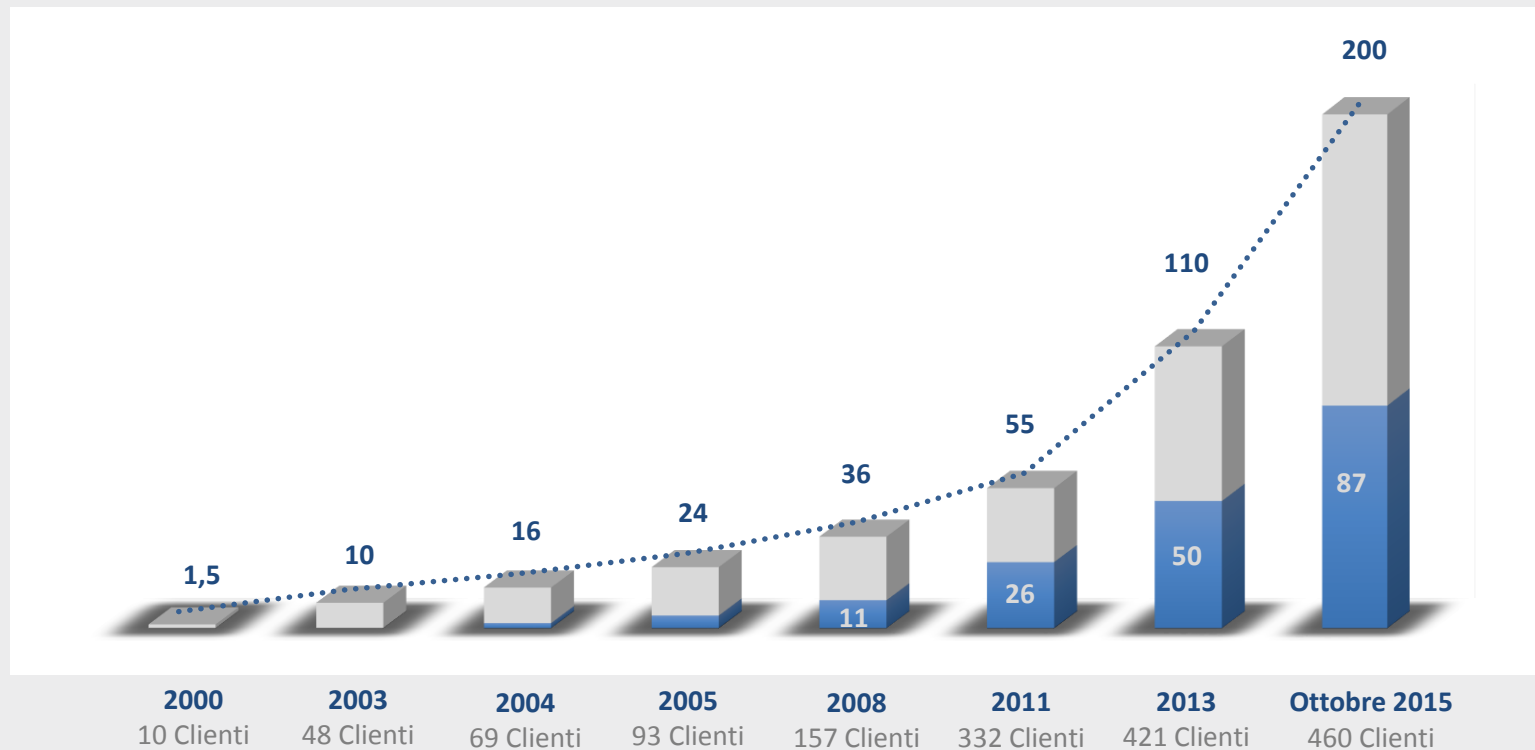
6 Reti di Promotori

59 Compagnie Assicurative

99 Società di Gestione



Una crescita continua per Allfunds Bank dal 2000...



Allfunds Bank: la più grande piattaforma Europea per i fondi nel 2015

Rank	Platform	AUA (€bn)	Market
1	Allfunds Bank	147.0	International
2	UBS Fondcenter	144.0	International
3	Credit Suisse Fund Lab*	95.0	Switzerland
4	Cofunds	89.7	UK
5	BNP Paribas Securities Services	70.0	Italy
6	FIL FundsNetwork/Personal Investing	69.4	UK
7	Hargreaves Lansdown	57.6	UK
8	Société Générale Securities Services*	55.0	Italy
9	State Street*	52.0	Italy
10	Fund Channel	45.0	International
11	RBC Investor & Treasury Services	44.0	International
12	Swisscanto	41.0	Switzerland
13	Old Mutual Wealth	40.2	UK
14	Attrax	33.0	Germany
15	DAB Bank	30.4	Germany
16	Standard Life	29.1	UK
17	Fondsdepot Bank Muster	26.2	Germany
18	MFEX	26.0	International
19	Ebase	23.6	Germany
20	Dwpbank	23.5	Germany

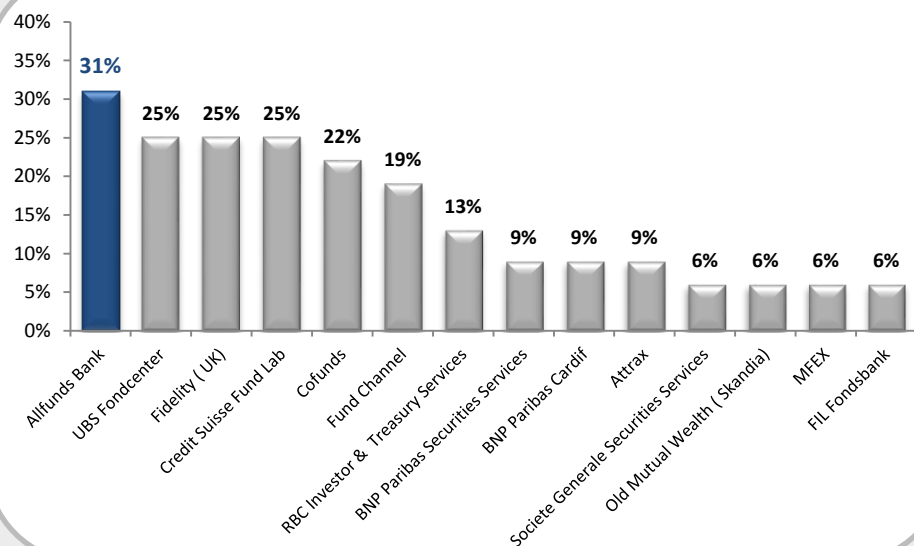
Nell'ultima edizione di The Platform
"European Fund Distribution Guide 2015",
Allfunds Bank è stata proclamata la più grande
piattaforma Europea tra i **service provider** e la
**piattaforma con il più grande potenziale di
distribuzione in Europa**

Source: Platform, based on data supplied by platforms, end of Q3 2014. AUA for platforms with * are estimates only

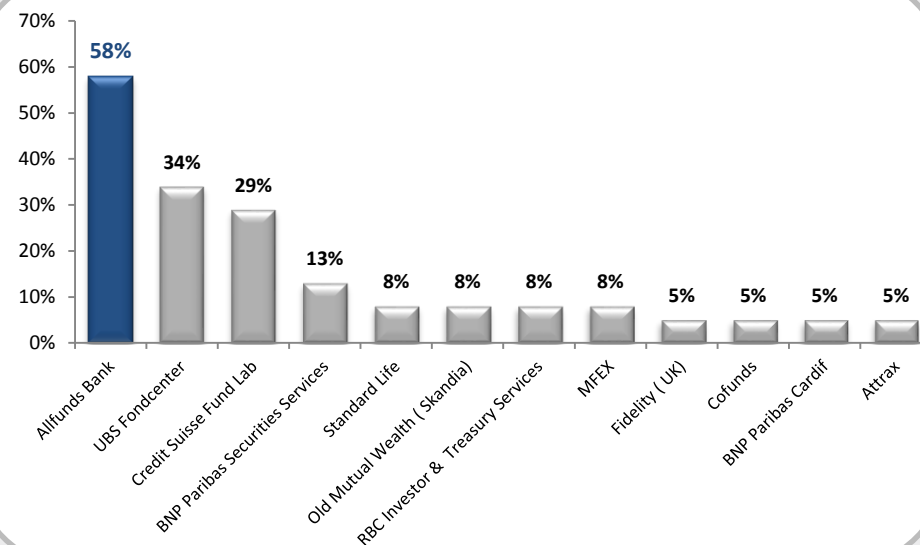
Fonte: The Platform, sulla base dei dati forniti dalle piattaforme, al termine del 3° trimestre 2014.

I dati contrassegnati da (*) sono basati su stime.

Quale piattaforma Europea offre la migliore gestione delle informazioni?



Quale piattaforma Europea offre il maggior potenziale di distribuzione?



Indagine condotta su un gruppo di 30 responsabili sales/distribution senior nell'ambito di Società di Gestione, piattaforme di investimento, fund manager e fornitori di servizi IT, da parte di The Platforum. Agli intervistati veniva richiesto di scegliere tre piattaforme. Il grafico esclude le piattaforme che hanno ricevuto una sola nomina.

Cosa offre Allfunds Bank ai propri Partner?

-  **Servizio di gestione ordini di investimento sui fondi** – Allfunds Bank offre un accesso semplificato ad una gamma di oltre 40.000 ISIN appartenenti a più di 450 Società di Gestione italiane ed internazionali. Dal 2015 Allfunds Bank ha dato avvio alla distribuzione anche di fondi di diritto italiano. Il modello operativo di Allfunds Bank si caratterizza per un approccio altamente automatizzato e standardizzato, garantendo quindi alla Clientela una riduzione del rischio operativo e dei costi di gestione.
-  **Servizio di fornitura informazioni sui fondi** – Allfunds Bank fornisce alla propria Clientela l'accesso ad una piattaforma online contenente dati operativi e finanziari relativi ai fondi, unitamente alla documentazione legale e commerciale delle Case di Gestione, aggiornata in tempo reale. La piattaforma è dotata di strumenti avanzati di ricerca, analisi e confronto fondi nonché di modelli di analisi di portafoglio.
-  **Servizio personalizzato di selezione e analisi sui fondi** – Allfunds Bank vanta uno dei più numerosi team di analisti multimanager in Europa, professionisti specializzati che garantiscono una ricerca globale indipendente e continua sui team di gestione, i processi di investimento e i principali drivers di performance dei fondi.

Perchè Allfunds Bank a questo convegno?

L'evoluzione della normativa italiana spinge i fondi pensione verso una maggior **diversificazione del portafoglio** anche in considerazione dei nuovi limiti di concentrazione, un attento processo di **contenimento dei costi**, unitamente ad una accurata politica di **monitoraggio, gestione e controllo del rischio** che può riflettersi nella capacità di conoscere e **valutare anche il sottostante degli strumenti in cui investono**.

Da queste tematiche nasce la proposta di Allfunds Bank di porsi quale intermediario nella gestione dei dati relativi al portafoglio sottostante agli OICR: servizio di look-through ai fini delle segnalazioni COVIP.

Allfunds Bank, facendo leva sul rapporto privilegiato che ha con le 450 Case di Gestione alle quali è legata da accordi di distribuzione, concorda con le stesse le modalità di ricezione e gestione dei dati di composizione del portafoglio garantendo agli Asset Manager un controllo e monitoraggio della distribuzione dell'informazione sensibile e alle controparti previdenziali una fornitura rigorosa e automatizzata secondo il modello definito dall'autorità.

B.I.R., un dipartimento dedicato

B.I.R. – Business Information & Reporting è il dipartimento di Allfunds Bank dedicato alla gestione dei dati informativi sui fondi, dalla documentazione legale ai dati operativi, dalle serie storiche dei NAV al calcolo delle statistiche ed alla generazione degli algoritmi che alimentano le funzionalità di analisi e confronto sui fondi presenti sul portale informativo.

Il team è basato a Madrid, si compone di 21 persone (con un referente a Milano per il mercato italiano) e si articola in diversi sottogruppi:

- Gestione informazioni: dettaglio fondi, serie storiche dei prezzi, documentazione, dettagli operativi, informazioni di portafoglio.
- Gestione portale informativo e funzionalità di ricerca e analisi.
- Gestione eventi corporativi.
- Gestione progetti (COVIP e SOLVENCY 2).

Attraverso una piattaforma web Allfunds Bank supporta, con un link di accesso unico, tutte le fasi dell'investimento in fondi, dalla ricerca e il confronto all'analisi e il test di portafogli modello, dall'esecuzione degli ordini alla gestione di tutte le informazioni, il materiale commerciale e la documentazione legale fondamentale.

Grazie all'accentramento di tutte le funzionalità informative della piattaforma in un unico dipartimento, B.I.R. è in grado di gestire diversi livelli di personalizzazione in relazione a reportistica dei portafogli, creazione di schede prodotto, fornitura di informazioni di dettaglio relative alla composizione del portafoglio di un fondo (c.d. look-through).

[illegible]

ALTIMETRIQUE MARKETS BEST PORTFOLIO "13" ACT

Overview **FactSheet** FactSheetOutline FundFamily CorporateAction **Documents**

FactSheet					Legal Disclosures: 01/2007-09/2017/08/15/17	
Frequency	Date	Language	Currency	Size	Documents	Size
Monthly	01/03/2010	Spanish	EUR	25 MB	Informe Anual	1221 KB
Monthly	01/03/2010	English	EUR	30 KB	Publico Completo	1051 KB
Monthly	01/03/2010	Italiano	EUR	62 KB	Informe Semestrale	1215 KB
					Estadísticas e Registros	1832 KB
					Publico Completo	4303 KB

Related Entities

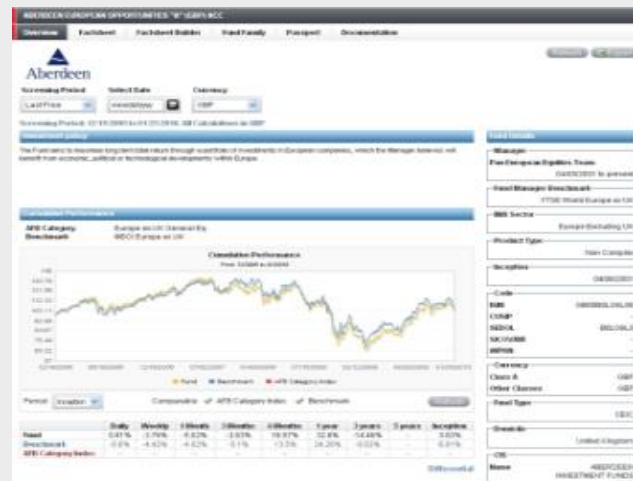
There are no data available for this share class

Corporate Action		Criteria: English, English, Last Month, Tenth										
Documents												
Fund (Type): Co.	Convening Notice for General Assembly											
Fund (Type): Co.	Fund (Type): Co. Manager											
Fund (Type): Co.	Change in Registered office of the fund											
↳ SICORA-AM LUX (A)												
Date	Language	Document	Size	Download								
2014-2-10	English		10 KB	Execute Date: 18/04/2010								
Or: Convening Notice for General Assembly												
Or: Change in Registered office of the fund												
Or: General changes												
↳ DISTRAT SICAF												
Date	Language	Document	Size	Download								
00/04/2010	English		12 KB	Execute Date: 04/05/2010								
Or: CI denomination change												
Fund:	Convening Notice for General Assembly											
↳ ALPHEUS EUROPEAN OPPORTUNITIES												
↳ LE FUND EUROPLUS SHORT TERM												
Fund:	Fund Manager											
Fund:	Fund Liquidation											
Fund:	Convening Notice for Extraordinary General Assembly											
Fund:	Change Investment Policy											
Market Reports												
CORPORATE												
Aberdeen Asset PLC	Name	Date	Language	Periodicity	File							
	Emerging Markets (Weekly)	10/05/2013	English	(Weekly)								
	Emerging Markets (Weekly)	03/05/2013	English	(Weekly)								
	Emerging Markets (Weekly)	26/04/2013	English	(Weekly)								
	Emerging Markets (Weekly)	19/04/2013	English	(Weekly)								
	Emerging Markets (Weekly)	12/04/2013	English	(Weekly)								
ABERDEEN UNIT TRUST MANAGERS LIMITED	Name	Date	Language	Periodicity	File							
	Emerging Markets (Weekly)	10/05/2013	English	(Weekly)								
	Emerging Markets (Weekly)	10/04/2013	English	(Weekly)								
AMUNDI FINANCE	Name	Date	Language	Periodicity	File							
	Amundi Insights	26/04/2013	English	(Weekly)								
	Amundi Insights	19/04/2013	English	(Weekly)								
AMUNDI FUNDS	Name	Date	Language	Periodicity	File							
	Amundi Insights	26/04/2013	English	(Weekly)								
	Amundi Insights	19/04/2013	English	(Weekly)								
	Market Insights	19/05/2013	English	(Weekly)								
	Market Insights	12/05/2013	English	(Weekly)								
AAA REITS	Name	Date	Language	Periodicity	File							
	Data Material	01/05/2013	English	(Monthly)								
	Monthly Letters	01/05/2013	English	(Monthly)								
AAA INVESTMENT MANAGERS	Name	Date	Language	Periodicity	File							
	Data Material	01/05/2013	English	(Monthly)								
	Monthly Letters	01/05/2013	English	(Monthly)								
	Market Comments	26/04/2013	English	(Weekly)								
	Market Comments	26/04/2013	English	(Weekly)								

11

Informativa, Strumenti di Marketing & Reporting

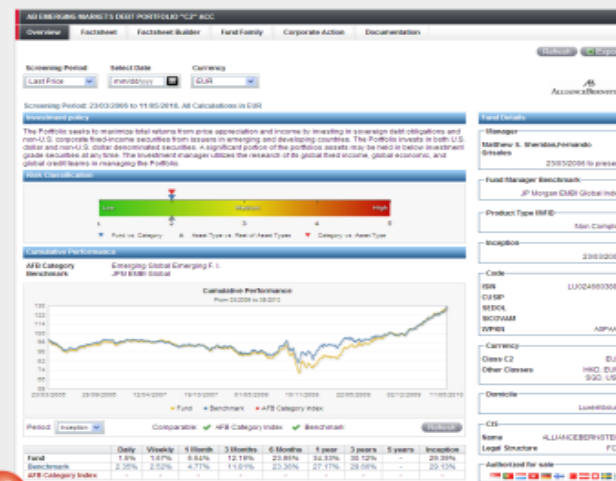
Simulatore di
 Portafoglio



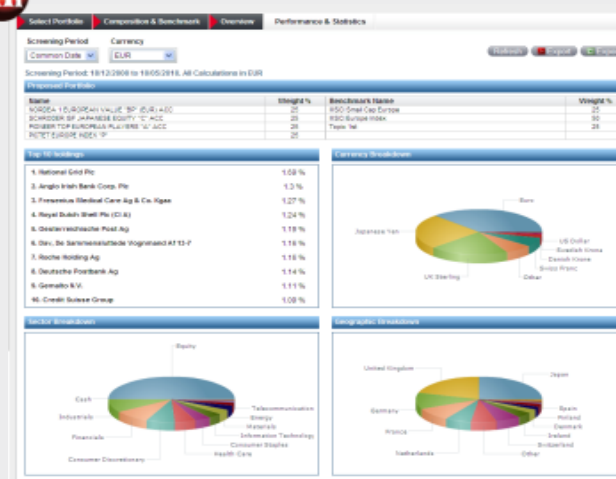
Documenti di analisi
 di facile esportazione



Schede dettagliate
 e chiare sui fondi



Approccio look-through
 sul portafoglio dei fondi



Con riferimento ai dati di look-through sul portafoglio dei Fondi Comuni di Investimento, l'implementazione del modello richiesto dalla Commissione di Vigilanza ha presentato diverse difficoltà:

- Il dato di look-through è una delle **informazioni più sensibili** per una Casa di Gestione, soprattutto quando viene diffuso con un **brevissimo intervallo temporale**. Per poter inviare i dati di portafoglio alle controparti previdenziali entro il ventesimo giorno successivo alla fine del trimestre, Allfunds Bank ha bisogno di ricevere lo stesso dalla Casa entro il quindicesimo giorno.
- Il modello di reportistica richiesto da COVID implica l'utilizzo di una **classificazione molto specifica**, non solo perché riferita esclusivamente al mercato italiano ma anche perché emanazione del mondo previdenziale che utilizza criteri di analisi spesso diversi da quelli dell'asset management.

Nei confronti delle Case di Gestione l'importanza del ruolo di Allfunds Bank è legata sia alla **funzione di garante della riservatezza del dato** sia all'opera di **traduzione delle logiche di classificazione provenienti dall'Autorità Italiana**.

Allfunds Bank offre un servizio di fornitura dati relativi alla composizione del portafoglio di un Fondo Comune di Investimento (c.d. look-through), secondo lo schema richiesto dall'Autorità italiana.

Il servizio si caratterizza secondo il seguente iter:

- Allfunds Bank riceve trimestralmente dal Cliente l'elenco delle posizioni attive alla fine del trimestre di riferimento (per un controllo incrociato con le posizioni già attive presso Allfunds Bank).
- Allfunds Bank procede con una verifica di copertura degli accordi di riservatezza firmati con le Case di Gestione, rispetto alle posizioni segnalate. In caso di copertura mancante Allfunds Bank si attiva per la negoziazione e la stipula degli accordi necessari.
- Allfunds Bank invia alle Case di Gestione l'elenco complessivo delle posizioni dei Clienti che hanno sottoscritto il servizio di fornitura dati.
- Allfunds Bank riceve i dati entro il quindicesimo giorno successivo alla fine del trimestre di riferimento, verificati ("sanity check") e stoccati in una partizione del server dedicata a questo progetto e non accessibile ad altri dipartimenti di Allfunds Bank, riaggregati in funzione delle selezioni di ogni Cliente e veicolati alla Clientela entro il ventesimo giorno dalla fine del trimestre tramite l'invio di un documento in formato elettronico.

Allfunds Bank ha creato, all'interno del dipartimento di B.I.R., un gruppo dedicato in particolare al progetto COVID, con un indirizzo e-mail specifico.

Presenza Globale



MADRID

Allfunds Bank S.A.
Headquarters
c/ Estafeta, 6
La Moraleja
Madrid
Spain

MILAN

Allfunds Bank S.A.
(Milan Branch)
Via Santa
Margherita, 7
Milano
Italy

LONDON

Allfunds Bank S.A.
(London Branch)
40 New Bond Street
London
UK

SANTIAGO DE CHILE

Allfunds Bank S.A.
(Representative Office)
Magdalena, 140
Las Condes.
Santiago de Chile
Chile

DUBAI

Allfunds Bank S.A.
(Representative Office)
The Gate Building,
Level 4, Office 402 PO
Box 506601 Dubai
UAE

LUXEMBOURG

Allfunds Bank International
S.A.
2 Av. Charles de Gaulle
L-1653 Luxembourg
Luxembourg

ZÜRICH

Allfunds International
Schweiz AG
Bahnhofstrasse 26
CH-8001 Zürich
Switzerland

BOGOTÁ

Allfunds Bank, S.A.
(Representative Office)
Av. Carrera 9, No. 115-
06/30
Edificio Tierra firme-
Office 808
Bogotá, Colombia

Additional Information

This presentation is delivered solely as reference material and is merely for information purposes. It does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy any holdings and shares in any of the Allfunds group companies nor in any of the funds which may be available through Allfunds Bank, S.A. from time to time.

Allfunds Bank, S.A. is a credit entity duly registered with the Bank of Spain and authorised by the Spanish Securities Market Commission (CNMV) to act as a broker and fund distributor. Allfunds Bank, S.A. has branches in the United Kingdom and Italy duly registered with the corresponding local authorities; Allfunds Bank S.A has a representative office in Santiago de Chile, registered with the Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), a representative office in DIFC, Dubai, United Arab Emirates regulated by the Dubai Financial Services Authority and a representative office in Bogotá, Colombia, duly registered with the Superintendencia Financiera de Colombia.

Allfunds Bank, S.A. is also the parent company of Allfunds Bank International, S.A., a Luxembourg domiciled company licensed as a bank and registered as a bank with the CSSF (Commission du Surveillance du Secteur Financier) to provide both banking and investment services.

Allfunds Bank International S.A. has in turn a Swiss affiliate, Allfunds International Switzerland Ltd, which holds a distributor licence from FINMA.

In countries other than the ones referred to above, Allfunds Bank, S.A. does not have a local branch nor a representative office and may have not requested the relevant licence to render investment services on a cross border basis. In this regard, this document should not be deemed as an offer of investment services by Allfunds Bank, S.A. and Allfunds Bank, S.A. shall decide at its own discretion or if it were stabilised by the local regulation to take the relevant steps to register with the local authorities.

No part of this material may be (i) copied, photocopied or duplicated in any form, by any means, or (ii) distributed to any person that is not an employee, officer, director, or authorized agent of the recipient, without Allfunds Bank, S.A.' prior written consent.

The information in the document is, and must be treated as confidential. Disclosure of any information contained in this document could give rise to a crime of confidence among others (save in respect for information that we have specifically agreed upon with you in writing or otherwise dealt with in this document, which is not confidential) except where (i) the disclosure of such information has been consented to by Allfunds Bank, (ii) such information is required to be disclosed pursuant to the applicable law and regulation and/or (iii) the relevant information is publicly available. If you are in any doubt as to whether information that we have provided to you and which is in your possession is confidential please consult with Allfunds Bank S.A. prior to the disclosure of such information.

Should you wish to invest in funds not domiciled in your country of residence, please consult your local regulatory and tax requirements and/or consequences. You are also urged to take appropriate advice regarding any applicable legal requirements and any applicable taxation and exchange control regulations in the country of your citizenship, residence or domicile that may be relevant to the subscription, purchase, holding, exchange, redemption or disposal of any share in funds. We refer you to the information and relevant materials for a more complete discussion of the risks relating to an investment in any particular fund. You are urged to read all of the offering materials, including the entire prospectus, prior to any investment in any fund, and to ask questions of the investment manager or sponsor of such funds.

Although certain information has been obtained from independent sources believed to be reliable, we do not guarantee its veracity, accuracy, completeness or fairness. Nevertheless we have relied upon and assumed without independent verification, the accuracy and completeness of all information available from those independent sources.



MADRID

Allfunds Bank S.A.
Headquarters
c/ Estafeta, 6
La Moraleja
Madrid
Spain

MILAN

Allfunds Bank S.A.
(Milan Branch)
Via Santa
Margherita, 7
Milano
Italy

LONDON

Allfunds Bank S.A.
(London Branch)
40 New Bond
Street
London
UK

SANTIAGO DE CHILE

Allfunds Bank S.A.
(Representative Office)
Magdalena, 140
Las Condes.
Santiago de Chile
Chile

DUBAI

Allfunds Bank S.A.
(Representative
Office)
The Gate Building,
Level 4, Office 402 PO
Box 506601 Dubai
UAE

LUXEMBOURG

Allfunds Bank
International S.A.
2 Av. Charles de Gaulle
L-1653 Luxembourg
Luxembourg

ZÜRICH

Allfunds
International
Schweiz AG
Bahnhofstrasse 26
CH-8001 Zürich
Switzerland

BOGOTÁ

Allfunds Bank, S.A.
(Representative
Office)
Av. Carrera 9, No.
115-06/30
Edificio Tierra firme-
Office 808
Bogotá, Colombia