



LA BANCA DEPOSITARIA A SUPPORTO DELL'ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO E ANALISI DEL PORTAFOGLIO

Roma, 20 ottobre 2015

BUILDING TEAM SPIRIT TOGETHER



SOCIETE GENERALE
Securities Services

INDICE

- **SGSS E SGSS S.p.A.**

- **L'EVOLUZIONE DEL RUOLO DI BANCA DEPOSITARIA**
 - DELIBERA COVIP DEL 16/3/2012
 - IL SERVIZIO DI MONITORAGGIO DEL PORTAFOGLIO DI SGSS S.p.A.
 - TUTTI I VANTAGGI DEL SERVIZIO DI BANCA DEPOSITARIA DI SGSS S.p.A.

- **AGGIORNAMENTI NORMATIVI E NUOVE SOLUZIONI**

- **SGSS** è presente in **28 sedi in tutto il mondo**, con **4.000 collaboratori**, e offre alle istituzioni finanziarie e ai broker, agli asset manager e compagnie assicurative, e alle aziende, una **gamma completa di securities services** che ben si adattano alla recente evoluzione dei mercati finanziari e della regolamentazione.

RANKING & RICONOSCIMENTI



Agent Banks in Major Markets Survey 2014

- “Global Outperformer” & “Market Outperformer” in Francia e “Category Outperformer” in 4 categorie: Settlement, Asset Servicing, Relationship & Client Service, e Technology.
- “Global Outperformer” & “Market Outperformer” in Italia e “Category Outperformer” in 5 categorie: Settlement, Asset Servicing, Relationship & Client Service, Technology e Ancillary Services.
- “Market Outperformer” in Sud Africa.
- “Category Outperformer” in Spagna in 2 categorie: Relationship & Client Service e Value Delivered.



Equity Lending Survey 2014 - Group 2

- Highly Commended in Global, EMEA & Asia-Pacific (categoria "weighted" et "Raw Data").

Fixed Income Lending survey 2014

- Highly Commended in Americas.



Fund Accounting and Administration Services Survey 2014

- 1° in Francia, Italia e Germania
- 2° in Lussemburgo e Europa Continentale
- Distinguished in Francia, Lussemburgo e per la qualità dello staff



Sub-Custody Survey 2015

- Top in Spagna (categoria “Weighted”)
- 2° in Italia (categoria “Unweighted” e “Weighted”) e in Francia e Polonia (categoria “Unweighted”)



Custody Risk European Awards 2014

- “Custodian of the year” - Italia
- “Fund Administrator of the Year” - Lussemburgo

Dati a fine Marzo 2015

SGSS S.p.A.

- **SGSS S.p.A. è una banca italiana** dedicata esclusivamente ai Securities Services.
- SGSS S.p.A., nelle due sedi operative di **Milano e Torino**, conta circa **600 dipendenti** (garanzia di **business continuity** e **disaster recovery plan**).
- L'appartenenza al **gruppo internazionale Société Générale e alla divisione SGSS, di cui SGSS S.p.A. fa parte**, dà vita a sinergie che garantiscono un elevato livello di qualità costantemente al servizio dei nostri clienti.
- I nostri valori sono:
 - ▶ **Spirito di squadra**
 - ▶ **Innovazione**
 - ▶ **Responsabilità**
 - ▶ **Impegno**
- SGSS S.p.A. lavora ogni giorno per fornire **servizi su misura che si adattano a clienti e bisogni diversi**.

▪ Custody & Settlement

EUR **864,77**
miliardi
di Asset Under
Custody

20 milioni di
transazioni

70 paesi

▪ Banca Depositaria

EUR **58,56**
miliardi
di Asset Under
Management

▪ Investitori Previdenziali

EUR **20** miliardi
di Patrimonio in
deposito

Tutti i
principali
service
amministrativi

48
gestori
collegati

Dati a fine Marzo 2015

SGSS S.p.A. - RANKING, RATING e CERTIFICAZIONI



WINNER

Banca depositaria dell'anno

- SGSS S.p.A. è stata premiata **“Banca depositaria dell’anno”** in occasione della prima edizione dei **Pensioni & Welfare Italia Awards**. Promossi dalla rivista European Pensions, hanno l’obiettivo di promuovere l’eccellenza e l’innovazione nel settore pensionistico, del welfare e del wealth management e di altri professionisti operanti sul mercato italiano.



- Nell’indagine annuale “Agent Banks in Major Markets” 2014, Global Custodian premia SGSS S.p.A. come **“Global Outperformer”** & **“Market Outperformer”** e **“Category Outperformer”** in 5 categorie: Settlement, Asset Servicing, Relationship & Client Service, Technology e Ancillary Services.



- Durante i **Custody Risk European Awards 2014** (ex ICFA European Awards), **SGSS S.p.A.** è stata premiata come **“Custodian of the Year per il 2014”**.

I **Custody Risk European Awards** sono tra i riconoscimenti più prestigiosi nel settore dei securities services e identificano le migliori aziende per i servizi di custody, fund administration e per l’infrastruttura tecnologia.



- Lo specialista del rating per custody e risk management riconosce la qualità dei servizi di SGSS S.p.A. con rating A, che nella scala indica capacità “Strong” nel fornire servizi nell’area custody.**

SGSS S.p.A. è la prima e ad oggi unica tra le banche specializzate in Italia ad essere stata oggetto di un approfondito esame del servizio di custody and settlement da parte di Thomas Murray.

(Audit condotta a maggio 2013)



- SGSS S.p.A. ottiene il rinnovo della **certificazione ISAE 3402 TIPO II** per l’anno 2014 a fronte degli accertamenti effettuati dalla società di revisione Ernst & Young sulla **conformità ed efficienza dei processi di controllo interno** relativi ai servizi di Custodia, Regolamento, Banca Depositaria, Banca Corrispondente, Amministrazione Fondi, Calcolo del valore delle quote, Master Anagrafico, Servizi Finanziari.

L'EVOLUZIONE DEL RUOLO DI BANCA DEPOSITARIA

Delibera COVIP del 16/3/2012– ESIGENZE NORMATIVE PER I FONDI PENSIONE

Delibera COVIP 16/3/2012

Art. 6.8

“Il sistema di controllo della gestione finanziaria richiede una *metodologia di rilevazione delle informazioni rilevanti che ne garantisca la veridicità, la correttezza, la completezza, nonché l'aggiornamento in funzione dei controlli*. In tale ambito particolare importanza assumono il ruolo dell'unità interna dedicata ai sistemi informatici o dell'*outsourcer* esterno, i presidi posti in essere per fronteggiare i rischi operativi e i flussi informativi instaurati con la banca depositaria; laddove la fonte di approvvigionamento dei dati che alimentano l'intero sistema di controllo sia diversa dalla banca depositaria è opportuno che sia garantita la riconciliazione degli stessi con le evidenze di quest'ultima. La possibilità di realizzare un efficace controllo della gestione finanziaria presuppone la disponibilità di un *information provider* dei dati di mercato”.

Aderenza alla normativa e responsabilità a carico del Fondo

Chi fornisce i dati al Fondo?



Indispensabile una fonte che risponda alle indicazioni della Direttiva COVIP, minimizzando i rischi reputazionali in capo al Fondo.

Delibera COVIP del 16/3/2012– ESIGENZE ORGANIZZATIVE PER I FONDI PENSIONE

Delibera COVIP 16/3/2012

Art. 5.C

Art. 5.C.3. *“la funzione finanza...verifica la gestione finanziaria esaminando i risultati conseguiti nel corso del tempo. Al riguardo produce una relazione periodica da indirizzare agli organi di amministrazione e controllo circa la situazione di ogni singolo comparto, corredata da una valutazione del grado di rischio assunto in rapporto al rendimento realizzato...”*

Art. 5.C.4 *“la funzione finanza...produce una documentazione completa dei controlli svolti sull'attività di investimento, di facile lettura, destinata a essere conservata negli archivi della forma pensionistica per dieci anni..”*

Esigenze del Fondo

- **Omogeneità** nella presentazione dei dati e della reportistica
- **Comparabilità** nel tempo delle elaborazioni (anche a fronte di cambi dei Gestori)
- **Completezza** della documentazione relativa ai controlli con possibilità di inserire commenti e valutazioni
- **Facilità di accesso e lettura** (via web)
- **Conservazione nel tempo** della documentazione e garanzia di sicurezza, business continuity e disaster recovery.

 **Indispensabile una fonte che fornisca al Fondo una soluzione tecnologica avanzata e flessibile.**

Delibera COVIP del 16/3/2012– ESIGENZE INFORMATIVE PER I FONDI PENSIONE

Delibera COVIP 16/3/2012

Art. 6.4 “Il sistema di controllo della gestione finanziaria deve anzitutto fare riferimento alle soglie di rischio e ai principali parametri di gestione indicati nel documento:

- a) **a livello di comparto: la variabilità del rendimento medio e la perdita massima ritenuta accettabile. In relazione alla tipologia di gestione, attiva o passiva: la duration dei titoli obbligazionari; la velocità di rotazione del patrimonio; la tracking error volatility; gli eventuali limiti qualitativi e quantitativi;**
- b) **a livello di gestore: i vincoli posti alla sua attività.”**

Art. 6.6 “Il sistema di controllo della gestione finanziaria prevede meccanismi di regolare monitoraggio del rapporto rischio-rendimento. In un’ottica ex post deve essere individuata una metodologia di analisi dei risultati finalizzata ad attribuire il risultato della gestione *(ovvero il differenziale rispetto a ciò che ci si attendeva) in termini di rischio e di rendimento ai diversi fattori che hanno contribuito a generarlo (performance attribution)”*

Esigenze del Fondo

- **Elaborazione dei dati a livello aggregato e di dettaglio**
 - **Anagrafica titoli**
 - **Velocità di rotazione del patrimonio (formula COVIP)**
 - **Indicatori di rischi (es. tracking error volatility)**
 - **Monitoraggio dei Limiti**
-
- **Calcolo della performance attribution.**

Indispensabile una fonte che fornisca al Fondo le informazioni finanziarie richieste.

Delibera COVIP del 16/3/2012– ESIGENZE INFORMATIVE PER I FONDI PENSIONE

Delibera COVIP 16/3/2012

Art. 6.7 “Particolare attenzione è posta alla misurazione dei costi sostenuti sia di gestione che di negoziazione (espliciti e impliciti nei prezzi di acquisto e vendita dei titoli). La verifica dello stile di gestione e della velocità di rotazione del patrimonio”

Art. 6.8 “La possibilità di realizzare un efficace controllo della gestione finanziaria presuppone la disponibilità di un information provider.”

Esigenze del Fondo

- Monitoraggio dei costi di negoziazione
- Accesso anagrafica titoli

 **Indispensabile una fonte che fornisca al Fondo le informazioni finanziarie richieste.**

Delibera COVIP del 16/3/2012– RUOLO DELLA BANCA DEPOSITARIA

Delibera COVIP 16/3/2012


Art.5 c.2 lett. F punto 3)

f) **la banca depositaria** (ove presente):
omissis

3) **trasmette le ulteriori informazioni eventualmente richieste dal fondo al fine di alimentare il sistema di verifica e controllo di cui all'art. 6.**

RUOLO DELLA BANCA DEPOSITARIA

- ✓ **Offrire un servizio flessibile e modulare, basato su tecnologie avanzate, che trasformi il dato in informazione a valore aggiunto**
- ✓ **Accompagnare e supportare nel tempo il Fondo Pensione nel complesso processo di crescita**



**LA BANCA DEPOSITARIA DA FORNITORE DI SERVIZI STANDARD
A FORNITORE DI SERVIZI A VALORE AGGIUNTO PER LA FUNZIONE FINANZA
DEL FONDO PENSIONE**

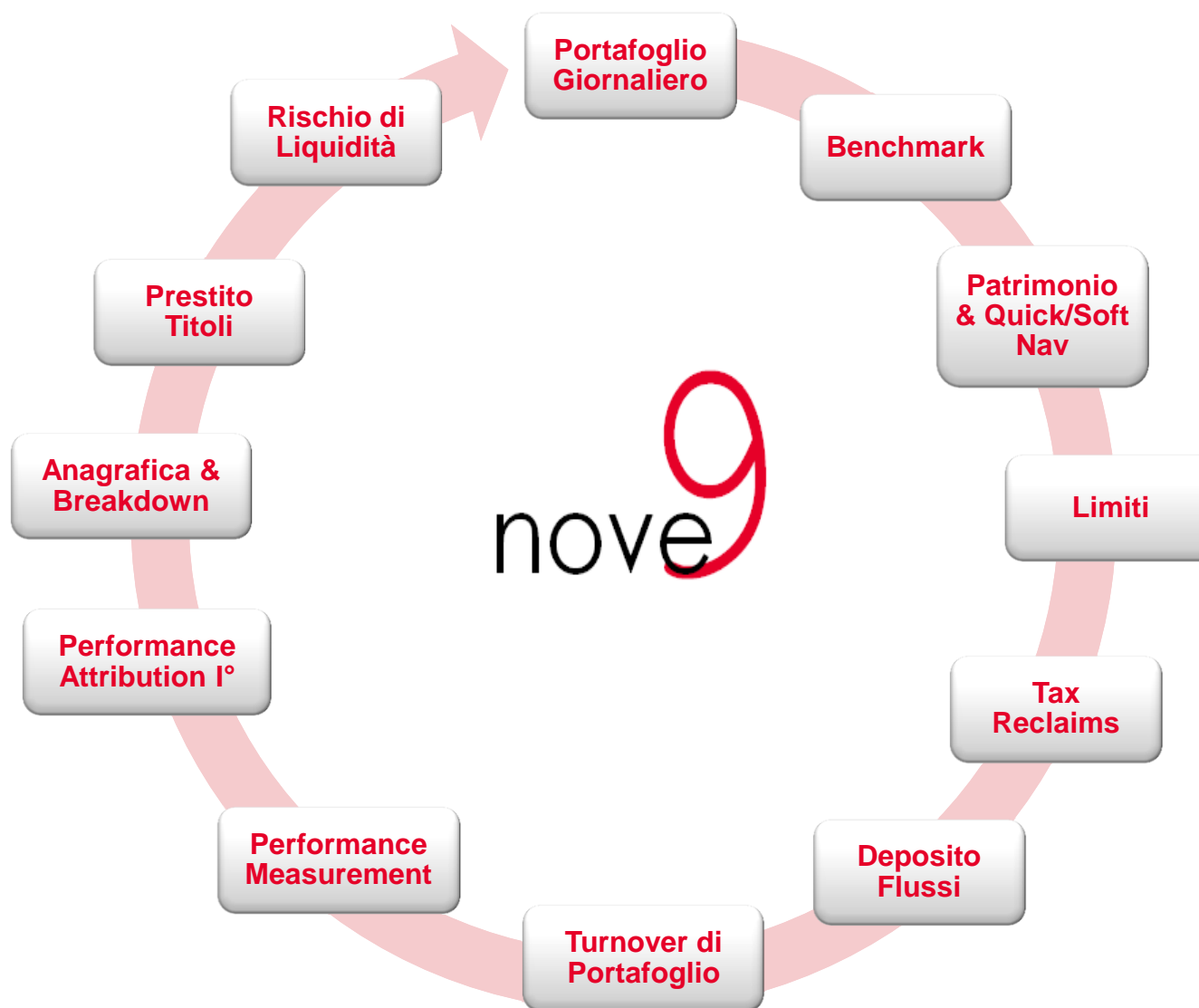
NOVE (New Operational Valuating E-desk) è la piattaforma web proprietaria di SGSS che consente al Fondo Pensione/Ente Previdenziale il **monitoraggio del portafoglio giornaliero suddiviso per gestore, asset class, comparto e patrimonio.**

NOVE permette al Fondo Pensione/Ente Previdenziale di svolgere un'azione attiva di verifica e controllo, perseguendo un'adeguata sorveglianza nei seguenti ambiti:

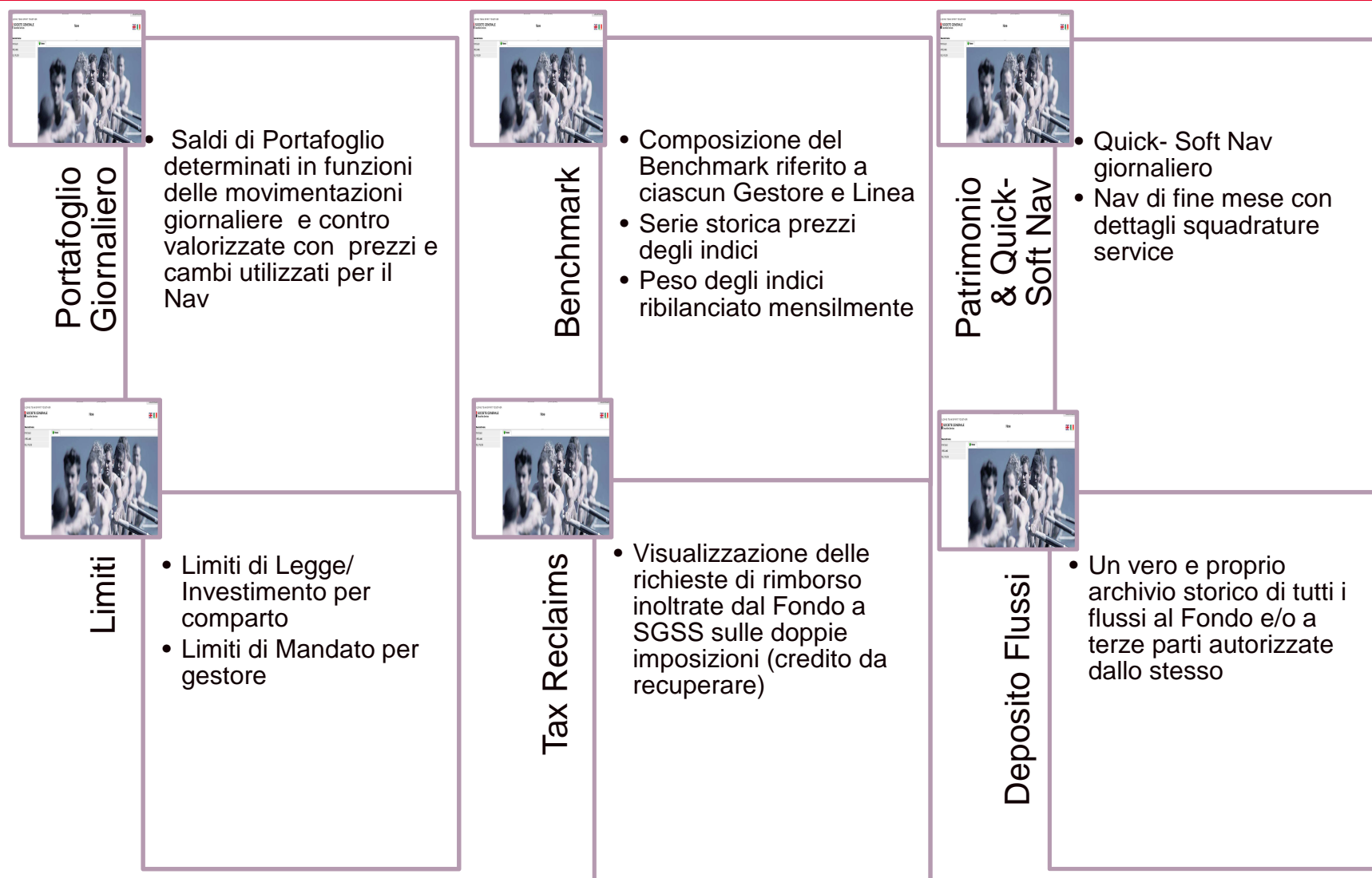
- **Rispetto dei principi prudenziali della gestione di portafoglio**
- **Diversificazione degli investimenti e presidio dei rischi**
- **Massimizzazione dei rendimenti**
- **Gestione efficiente del portafoglio**
- **Monitoraggio ed Evidenza delle voci contabili di bilancio**



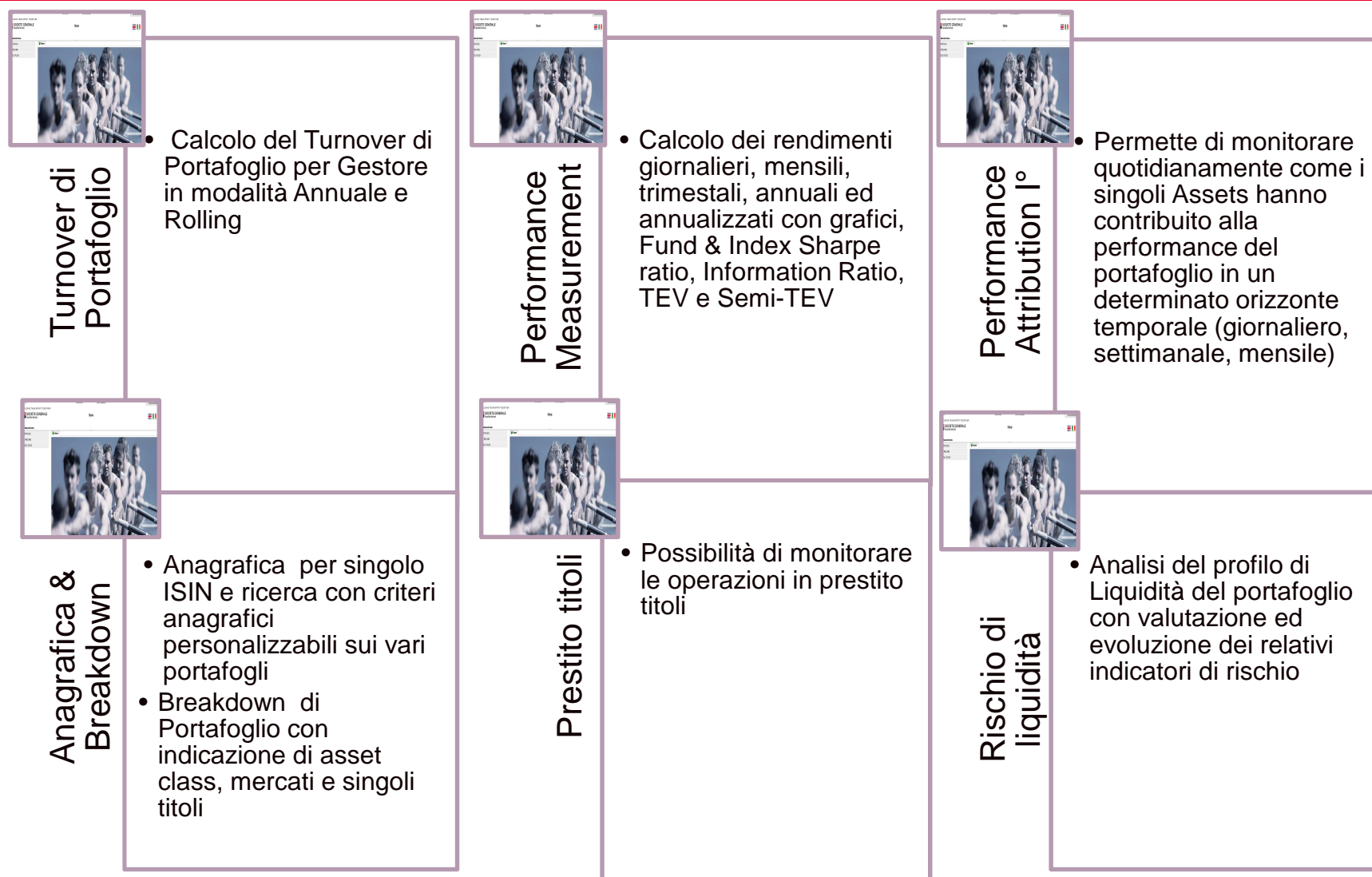
- **AFFIDABILITA'**, grazie alla verifica puntuale tra i dati del Service e quelli di Banca Depositaria
- **DATI OMOGENEI**, poiché raccolti in un'unica base dati
- **ELABORAZIONE GIORNALIERA "QUICK" NAV**
- **SICUREZZA**, garantita dall'archiviazione sugli ambienti informatici della Banca con alto standard di business continuity e disaster recovery
- **ALGORITMI PERSONALIZZATI**, in modo specifico e personalizzato per fornire nuove informazioni all'utente
- **STORICIZZAZIONE DATI E REPORTISTICA** con le conseguenti capacità elaborative e garanzia di continuità della base dati che resta di proprietà del Cliente
- **ACCESSO DISPONIBILE 24 su 24** via internet con utenza dedicata



NOVE – DETTAGLIO FUNZIONI DISPONIBILI (1)



NOVE – DETTAGLIO FUNZIONI DISPONIBILI (2)



DELIBERA COVIP MARZO 2012

SERVIZIO NOVE

| | |
|--|---|
| <p>Art. 5.C.4 “la funzione finanzia...produce una documentazione completa dei controlli svolti sull’attività di investimento, di facile lettura, destinata a essere conservata negli archivi della forma pensionistica per dieci anni”</p> | <p>NOVE mette a disposizione dati:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Omogenei (raccolti in un’unica base dati) ○ Comparabili tra Gestori e parametrizzabili (facile lettura) ○ Storicizzati giornalmente (garantita la continuità della base dati che resta di proprietà del Fondo Pensione) <p>Con funzione “editing” relazioni e note prodotte dai soggetti coinvolti sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - disponibili on line. - Archivate in formato elettronico sugli ambienti informatici della Banca Depositaria con le conseguenti capacità elaborative. <p>Sono garantite: sicurezza, business continuity e disaster recovery</p> |
| <p>Art. 6.1 “Il sistema deve essere articolato in relazione alla complessità della strategia di investimento adottata dalla forma pensionistica”</p> | <p>NOVE risponde all’esigenza di adottare procedure adeguate alla complessità della strategia.</p> |
| <p>Art. 6.4 “Il sistema di controllo della gestione finanziaria deve anzitutto fare riferimento alle soglie di rischio e ai principali parametri di gestione indicati nel documento: a) a livello di comparto: la variabilità del rendimento medio e la perdita massima ritenuta accettabile. In relazione alla tipologia di gestione, attiva o passiva: la duration dei titoli obbligazionari; la velocità di rotazione del patrimonio; la tracking error volatility; gli eventuali limiti qualitativi e quantitativi; b) a livello di gestore: i vincoli posti alla sua attività.”</p> | <p>Con il Modulo ANAGRAFICA: elaborazioni sulla <i>duration</i> dei titoli obbligazionari Disponibile informazione sulla velocità di rotazione del patrimonio (secondo la formula COVIP – turnover di portafoglio – circ. del 17.02.2012). <i>Tracking error volatility</i> disponibile in Modulo ANALYSIS Il Modulo LIMITI consente il monitoraggio dei limiti di Convenzione</p> |
| <p>Art. 6.6 “Il sistema di controllo della gestione finanziaria prevede meccanismi di regolare monitoraggio del rapporto rischio-rendimento. In un’ottica ex post deve essere individuata una metodologia di analisi dei risultati finalizzata ad attribuire il risultato della gestione (ovvero il differenziale rispetto a ciò che ci si attendeva) in termini di rischio e di rendimento ai diversi fattori che hanno contribuito a generarlo (performance attribution)”</p> | <p>Modulo PERFORMANCE ATTRIBUTION</p> |

| | |
|---|---|
| <p>Art. 6.7 “Particolare attenzione è posta alla misurazione dei costi sostenuti sia di gestione che di negoziazione (espliciti e impliciti) nei prezzi di acquisto e vendita dei titoli). La verifica dello stile di gestione e della velocità di rotazione del patrimonio”</p> | <p>I Moduli Performance e Analisi del Rischio storici sono strutturati per fornire report su: <i>Information Ratio; Sharpe Ratio; Tracking Error Volatility Alpha; Beta; Correlazione; Deviazione Standard Portafoglio / Benchmark; Down Side Risk; Expected Shortfall; Skewness; Kurtosis, RAP di Modigliani.</i></p> |
| <p>Art. 6.8 “Il sistema di controllo della gestione finanziaria richiede una metodologia di rilevazione delle informazioni rilevanti che ne garantisca la veridicità, la correttezza, la completezza, nonché l'aggiornamento in funzione dei controlli. In tale ambito particolare importanza assumono il ruolo dell'unità interna dedicata ai sistemi informatici o dell'outsourcer esterno, i presidi posti in essere per fronteggiare i rischi operativi e i flussi informativi instaurati con la banca depositaria; laddove la fonte di approvvigionamento dei dati che alimentano l'intero sistema di controllo sia diversa dalla banca depositaria è opportuno che sia garantita la riconciliazione degli stessi con le evidenze di quest'ultima. La possibilità di realizzare un efficace controllo della gestione finanziaria presuppone la disponibilità di un information provider dei dati di mercato”</p> | <p>Con NOVE il Fondo accede ai dati di Banca Depositaria relativi al Patrimonio del Fondo e assicura:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ veridicità ▪ correttezza ▪ completezza <p>delle informazioni</p> <p>La parametrizzazione personalizzata garantisce la flessibilità in funzione delle esigenze di controllo.</p> <p>Il Modulo ANAGRAFICA soddisfa l'esigenza del Fondo di accedere a un info provider</p> |

TUTTI I VANTAGGI DEL SERVIZIO DI BANCA DEPOSITARIA DI SGSS S.p.A.



- **SEMPLIFICAZIONE** di un processo complesso (evoluzione normativa e di mercato)
- **QUALITA'** dei flussi informativi (completezza e tempestività)
- **SICUREZZA** perché monitora i rischi connessi (operativi e reputazionali)
- **TRASPARENZA** della pluralità di soggetti coinvolti (interni ed esterni alla banca)

AGGIORNAMENTI NORMATIVI E NUOVE SOLUZIONI

AGGIORNAMENTI NORMATIVI E NUOVE SOLUZIONI

EVOLUZIONE DELLA NORMATIVA LOCALE E GLOBALE

- DM 166/2014
- Nuovo “703” per gli Enti Previdenziali
- AIFMD
- Solvency II
- EMIR
- Securities lending
-

OPPORTUNITA' OFFERTE DALLA BANCA DEPOSITARIA

- affiancare il Fondo Pensione/Ente con adeguato supporto operativo nella ricerca del modello organizzativo più efficiente e trasparente
- capacità di offrire servizi accessori evoluti ad alto valore aggiunto anche su base modulare per rispondere a nuove esigenze del mercato

GRAZIE PER L'ATTENZIONE

SGSS S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A
20159 Milano

Tel. +39 02 9178.1
Fax. +39 02 9178.9999
www.sg-securities-services.it