

WEALTH MANAGEMENT
NEWS

Una piattaforma per la MiFID

Insieme a ATS e SiGrade, Banca Akros ha disegnato e realizzato, nell'arco di circa nove mesi, una piattaforma esclusiva, rileggendo e ristrutturando in maniera inedita tutta la procedura inerente il trattamento dell'ordine

Entro il mese di giugno 2008 gli operatori finanziari saranno chiamati a completare, con l'aggiornamento dei vecchi contratti, l'allineamento alle disposizioni contenute nella direttiva europea MiFID. Ma come trasformare gli sforzi per l'adeguamento a una norma-

tiva complessa in una fonte di crescita a lungo termine? Banca Akros, l'investment e private bank del Gruppo Banca Popolare di Milano, che aveva già da tempo avviato un processo di revisione dei sistemi, in particolare di middle office e back office, ha colto

l'occasione per avviare un più ampio progetto strutturale, volto a implementare soluzioni più rispondenti ai nuovi bisogni degli operatori, soprattutto nell'ambito della trasmissione e gestione degli ordini. Insieme ad Ats (Advanced Technology Solutions) e SiGrade, società nata dalla divisione Banche di Sinfo Pragma, Banca Akros ha disegnato e realizzato, nell'arco di circa nove mesi, una piattaforma esclusiva, rileggendo e ristrutturando in maniera inedita tutta la procedura inerente il trattamento dell'ordine. "In Banca Akros abbiamo iniziato a confrontarci con la MiFID da almeno un paio d'anni. Ovviamente, come altri operatori, precisa Ferrante Zilioli, responsabile della direzione Organizzazione e It di Banca Akros, abbiamo inizialmente lavorato tenendo conto dei principi contenuti nella direttiva europea in attesa di conoscere i dettagli da parte delle autorità di vigilanza italiane. L'intervento sulle applicazioni è stato condotto mediante la collaborazione con Ats e SiGrade, società che da tempo collaborano con la banca rispettivamente nell'ambito del middle e del back office. Vista l'importanza strategica dell'iniziativa, una volta condivisi gli obiettivi da raggiungere, abbiamo avviato una partnership, con l'obiettivo da un lato di valorizzare le competenze complementari tra le due società, e dall'altro di realizzare un sistema in grado di rispondere in modo organico e adeguato alle nostre esigenze".

Ferrante Zilioli, responsabile della direzione Organizzazione e It di Banca Akros



WEALTH MANAGEMENT NEWS



vista l'importanza strategica dell'iniziativa, una volta condivisi gli obiettivi da raggiungere, abbiamo avviato una partnership, con l'obiettivo da un lato di valorizzare le competenze complementari tra le due società, e dall'altro di realizzare un sistema in grado di rispondere in modo organico e adeguato alle nostre esigenze

Maggiore velocità di esecuzione. Nel progettare la nuova soluzione, Banca Akros ha colto l'occasione per introdurre alcuni elementi distintivi rispetto alle proposte già disponibili sul mercato. Nel processo che va dalla raccolta alla gestione dell'ordine, e che a seguito dell'entrata in vigore della MiFID prevede la consegna alla "venue" di best execution ritenuta più idonea, sono stati introdotti alcuni elementi a valore aggiunto. "Abbiamo introdotto alcune novità rispetto a quanto oggi già previsto nelle soluzioni di routing e di interconnessione degli ordini. Ad esempio abbiamo lavorato per incrementare la velocità di esecuzione, diventata con la direttiva un fattore importante per la scelta della migliore venue. Con la nostra soluzione integrata, di trasporto dell'ordine dal committente all'intermediario, diamo una particolare enfasi a questo elemento che assume un'importanza in qualche caso determinante". Un secondo elemento è stato introdotto e valorizzato nell'ambito del motore di best execution. "Il motore può fornire la migliore esecuzione non solo al committente che effettua la raccolta, ma anche al cliente di quest'ultimo, grazie al trasferimento dei fattori presenti nella policy e al loro trattamento, in aggiunta a quanto già previsto nell'execution policy. Più circostanziato, ma di indubbio valore aggiunto il controllo di compatibilità del rischio. In particolare, nell'ambito della verifica di adeguatezza, oltre al test di compatibilità tra il profilo di rischio del cliente e il profilo di rischio dello strumento oggetto dell'ordine, controlliamo il VaR (Value at Risk) del titolo e soprattutto il VaR di portafoglio del cliente stesso. Un'ulteriore caratteristica importante del sistema implementato, nel quadro del cosiddetto 'onere della prova', è la dimostrazione di aver applicato all'ordine del cliente tutti i principi definiti nell'execution policy. In sintesi, siamo capaci di fornire non solo il fotogramma della scelta della venue, ma anche di ricostruire il filmato, riproponendo il processo che il sistema ha seguito nella determinazione della best execution".

Colloquio efficiente tra le applicazioni
L'apporto sinergico delle due società coinvolte, SiGrade e Ats, ha permesso a Banca Akros di utilizzare una soluzione tailor-made, "anche se alla luce delle

sue caratteristiche di flessibilità e modularità, spiega Fabio Fradegrada, account executive di SiGrade, il sistema può essere facilmente integrabile presso altre realtà. Già presenti con altre soluzioni in Banca Akros, ci siamo trovati a lavorare con Ats nella realizzazione di un colloquio efficiente tra le rispettive applicazioni fornite. SiGrade si è occupata di sviluppare la componente di interconnessione e in questo ruolo garantisce un trasferimento dell'ordine veloce e sicuro. Tramite l'applicazione di SiGrade, i dati sono trasmessi ai moduli di Ats, la società che con Banca Akros ha collaborato nell'implementazione del sistema di middle office". L'ordine attraversa diversi strati applicativi che vanno dal controllo pre-trading fino alla best execution, e al successivo accesso al mercato, fino alla gestione dell'eseguito. "La soluzione definita su indicazione di Banca Akros porta il nome di TradingStream e integra le funzioni di order collection di SiGrade e quella di direct market di Ats, e mette l'intermediario in grado di coprire l'intero processo di gestione dell'ordine. Lo stesso, peraltro, può essere trattato direttamente anche da parte dell'operatore, aggiunge Piero Firpo, amministratore delegato di Ats, garantendo una funzionalità completa soprattutto per quelle realtà che, come Banca Akros, gestiscono ordini per conto terzi e per la clientela private".

R.B.