

Estudio de caso de viaje

Gestionar crecimiento y consistencia

Azimut Group y las soluciones buy-side de Bloomberg

Lugar

Italia

Industria

Gestión de activos

Perfil del cliente

- Gestor de activos independiente y líder de Italia
- Fundada en 1989
- €51 mil millones de activos bajo gestión
- Atiende a más de 200.000 clientes, bancos e instituciones
- Renta fija, renta variable, derivados OTC
- Diversos productos y servicios
 - Fondos Azimut
 - Fondos abiertos de terceros
 - Gestión de cartera
 - Planes de jubilación
 - Inversiones financieras de seguros
 - Gestión personalizada de patrimonio
 - Servicios institucionales
 - Capital privado
 - Deuda privada
 - Capital de riesgo

Enfoque del modelo operativo

- Simplificar el ciclo de vida de las inversiones y procesos de operación a nivel mundial a través de más de 15 jurisdicciones
- Habilitar el análisis de cartera y la gestión de riesgo en tiempo real
- Mantener un ámbito claro de datos, incluyendo la contraparte y la gestión de riesgo, supervisión de operación y cumplimiento y tenencias de cartera
- Realizar la captura de operaciones en tiempo real y monitoreo de posiciones
- Habilitar el cumplimiento pre trade a través del ciclo de vida de la negociación en varias regiones y seguir rigurosamente el cumplimiento basado en posiciones
- Mantener un libro de registros centralizado de inversiones (IBOR) para seguir las exposiciones manejadas por el riesgo y usar aún más el análisis complejo derivado

Soluciones buy-side Bloomberg usadas

- Gestor Bloomberg de activos e inversiones (AIM)
- Bloomberg Data License
- Análisis Bloomberg de cartera y riesgo (PORT)
- Sistema Bloomberg de gestión de ejecución (EMSX)
- Registro Bloomberg de simulación de renta fija (TSOX)
- Bloomberg FX (Portal de información de tipos de cambio)
- Bloomberg FIET
- Servicio Bloomberg de valuación (BVAL)
- Bloomberg Terminal®

Azimut Group

Algunas empresas sólo necesitan una ruta para alcanzar sus metas. Sin embargo, otras empresas toman varias trayectorias a medida que cambian sus actividades y se evolucionan sus objetivos. Azimut Group, la gestora de activos independiente más grande en Italia, está siguiendo dos caminos: La expansión y consolidación de front-to-middle office. Con la ayuda de una amplia gama de soluciones Bloomberg buy-side, la empresa sigue expandiéndose a nuevos mercados mientras se mejora la consistencia entre el front y middle offices para guiar la toma de decisiones estratégicas y operativas.*

Cómo las empresas buy-side logran la transformación total

Para mantener una ventaja competitiva y asegurar un éxito a largo plazo, los líderes buy-side necesitan desarrollar un Modelo operativo objetivo bien definido (TOM). Mediante TOM se aclaran los objetivos operativos clave y los cambios necesarios para lograrlos.

Bloomberg ha ayudado a las gestoras de activos en todo el mundo para cumplir con una amplia variedad de objetivos operativos. Con nuestra experiencia, hemos identificado cuatro trayectorias que las empresas pueden tomar para lograr la transformación:

1. Especialización

La gestora de activos se especializa en una estrategia en particular, tratando de ser simple como un enfoque primario de TOM, pero necesitando actualizar los sistemas de tecnología para apoyar el crecimiento rápido.

2. Expansión

Esta gestora de activos tiene un TOM centrado en los clientes locales, pero se está expandiendo en los mercados extranjeros y necesita una plataforma global de gestión de órdenes para el panorama de las operaciones a nivel de grupo.

3. Consolidación de front-to-middle office

Esta compañía aspira a alinear a sus profesionales de inversión a lo largo del ciclo de vida de la inversión a través de una sola front y middle office, con un TOM de conseguir un modelo centralizado para lograr la consistencia de los datos.

4. Alineamiento de toda la compañía

El gestor busca centralizar y revisar todos los sistemas operativos como parte de la transformación de las actividades, con el TOM de asegurar la toma maestra de datos que alimenta un OMS global, un solo libro de contabilidad de utilidad de datos y registros a través de todas las ubicaciones, una middle office centralizada y/o mesas de ejecución.

"Con Bloomberg, es posible transferir conocimientos desde otras ubicaciones al grupo más amplio y aprovechar más eficazmente a escala nuestras estrategias. Lo que sería mucho más difícil si estuviéramos todos en diferentes sistemas".

Francesco De Matteis, Director de Gestión de Riesgos, Azimut

1. Azimut Group amplía su huella global

Siendo la gestora de activos líder independiente de Italia, Azimut Group, comprende los desafíos de construir una operación global que atiende a las necesidades de los clientes locales mientras que también actúa como una empresa bien coordinada. Azimut comenzó su expansión internacional en 2011 y hoy tiene sucursales en más de 15 países a lo largo de toda Europa, Norteamérica, Sudamérica y Asia.

Cuando Azimut entró originalmente en su fase de adquisición, las necesidades de la empresa eran muy diferentes. El crecimiento global era la prioridad. La empresa se centró en la contratación de talento local y la consolidación de la infraestructura informática donde correspondiera. Estratégicamente, la empresa necesitaba enfrentar una variedad de necesidades locales, así como desplegar enfoques más sofisticados a nivel mundial. El desafío era establecer una visión coherente de datos a través de las regiones con clientes locales muy distintos, preocupaciones y la dinámica del mercado.

Azimut superó estos desafíos con el conjunto de soluciones Bloomberg buy-side, comenzando con AIM. Debido a que está disponible a control remoto a través de la terminal de Bloomberg y Bloomberg Anywhere, AIM habilitó al equipo global más amplio

para trabajar juntos eficazmente, coordinar más fácilmente sus actividades y aumentar la velocidad general y flexibilidad de una variedad de procesos a través del front, middle y back office. En otras palabras, AIM le permitió a Azimut enfocar sus esfuerzos en la expansión rápida, sabiendo que AIM funcionaría bien en las sucursales nuevas y podría lanzarse muy fácilmente a escala.

"Bloomberg nos ayudó mucho con nuestra expansión", declaró Giuseppe Perrucci, ahora el CEO de la operación brasileña de Azimut, quien fue el Director de Gestión de riesgos cuando comenzó el esfuerzo de crecimiento.

"Gestores iban de Milán y Luxemburgo a muchos otros lugares alrededor del mundo. Era muy fácil para nosotros acceder sus posiciones y fondos, sin importar dónde se encontraban. AIM en particular, es una herramienta maravillosa que nos brinda la flexibilidad de abrir sucursales de gestión de activos en todo el mundo".

2. Visibilidad centralizada en carteras

Hoy, casi una década desde su esfuerzo de expansión, las soluciones buy-side Bloomberg permanecen siendo un componente central para esta estrategia. En casi cualquier región nueva, los sistemas incompatibles y datos inconsistentes

Trayectoria centrada en especialidades

La gestora de activos altamente especializada en una estrategia en particular, tratando de ser simple como un enfoque primario de TOM, pero necesitando actualizar los sistemas de tecnología para apoyar el crecimiento rápido.

Cómo Azimut sigue la trayectoria centrada en la expansión

- Enfocar el modelo de operación a los clientes locales
- Expandir a más de 15 mercados extranjeros en menos de una década
- Necesita una cartera global, una plataforma de gestión de órdenes y ejecuciones para la visibilidad operacional a nivel de grupo

Cómo Azimut completó la trayectoria de consolidación de front y middle offices

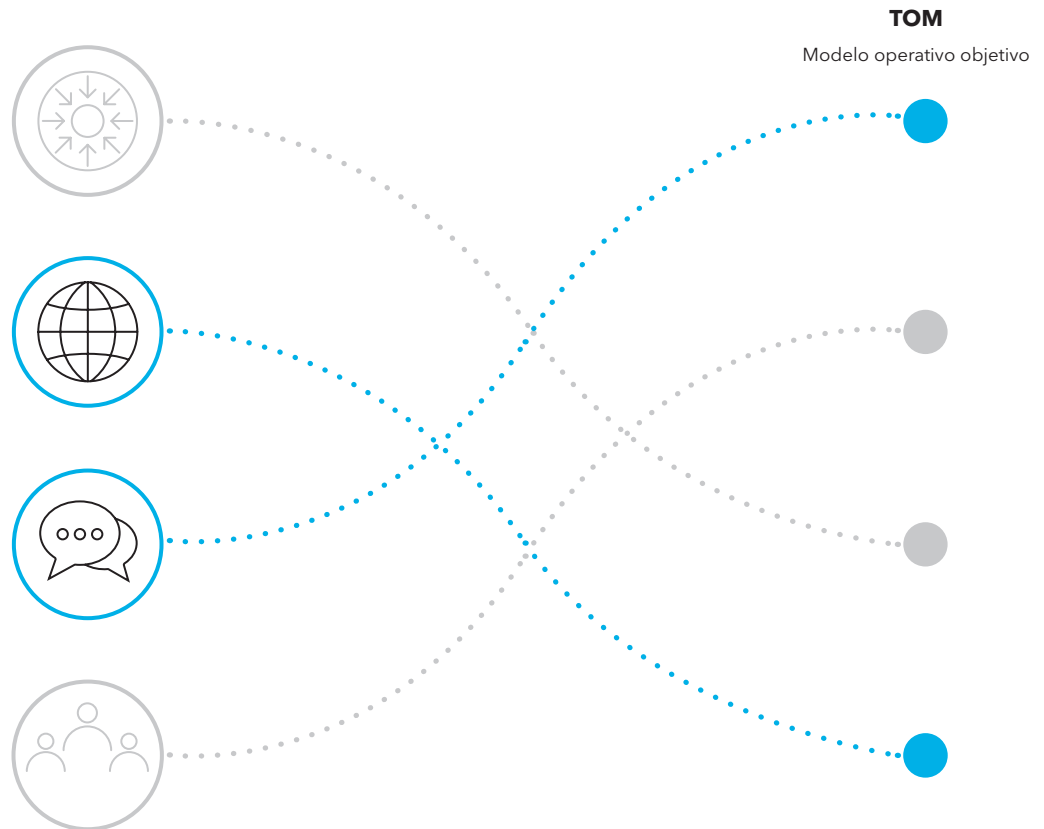
- Modelo operativo objetivo centrado en proteger una visión coherente en todo el ciclo de vida de las inversiones a través de riesgo, front office, cumplimiento de normas, negociaciones y operaciones
- Capacidad de externalizar funciones selectas de middle office para jurisdicciones específicas a un tercero con seguimiento en tiempo real

La trayectoria a la alineación de toda la compañía

El gestor busca centralizar y revisar todos los sistemas operativos como parte de la transformación de las actividades, con el TOM de asegurar la toma maestra de datos que alimenta un OMS global, un solo libro de contabilidad de utilidad de datos y registros a través de todas las ubicaciones, una middle office centralizada y/o mesas de ejecución.

Azimut ha completado la trayectoria de alineamiento de front-to-middle office y continúa en su trayectoria centrada en la expansión para alcanzar ambos, una iniciativa de crecimiento global a largo plazo y el establecimiento de una vista centralizada de tenencias y datos consistentes en todas las regiones.

*Para obtener más información acerca de las cuatro trayectorias, lea nuestro libro blanco: "The journey to tomorrow's buy-side operating model."



complicarían las iniciativas críticas, tales como el cumplimiento normativo y la incorporación de clases de activos. También afectarían los costos, porque los sistemas fragmentados requieren recursos adicionales para capturar las exposiciones y ganancias y pérdidas a nivel de empresa.

Como una plataforma escalable con funciones preintegradas, como la gestión de pedidos, análisis de cartera, gestión de rentabilidad, conciliación y datos en tiempo real, AIM reduce la necesidad de mantenimiento continuo de sistemas dispares. Le permite a Azimut establecer el control total y la transparencia sin importar dónde optan en llevar a cabo la operación. AIM también permite a Azimut alimentar su libro de registro de inversión (IBOR) con datos centralizados y en tiempo real, y el análisis aplicado que impulsan las decisiones rápidas de inversión.

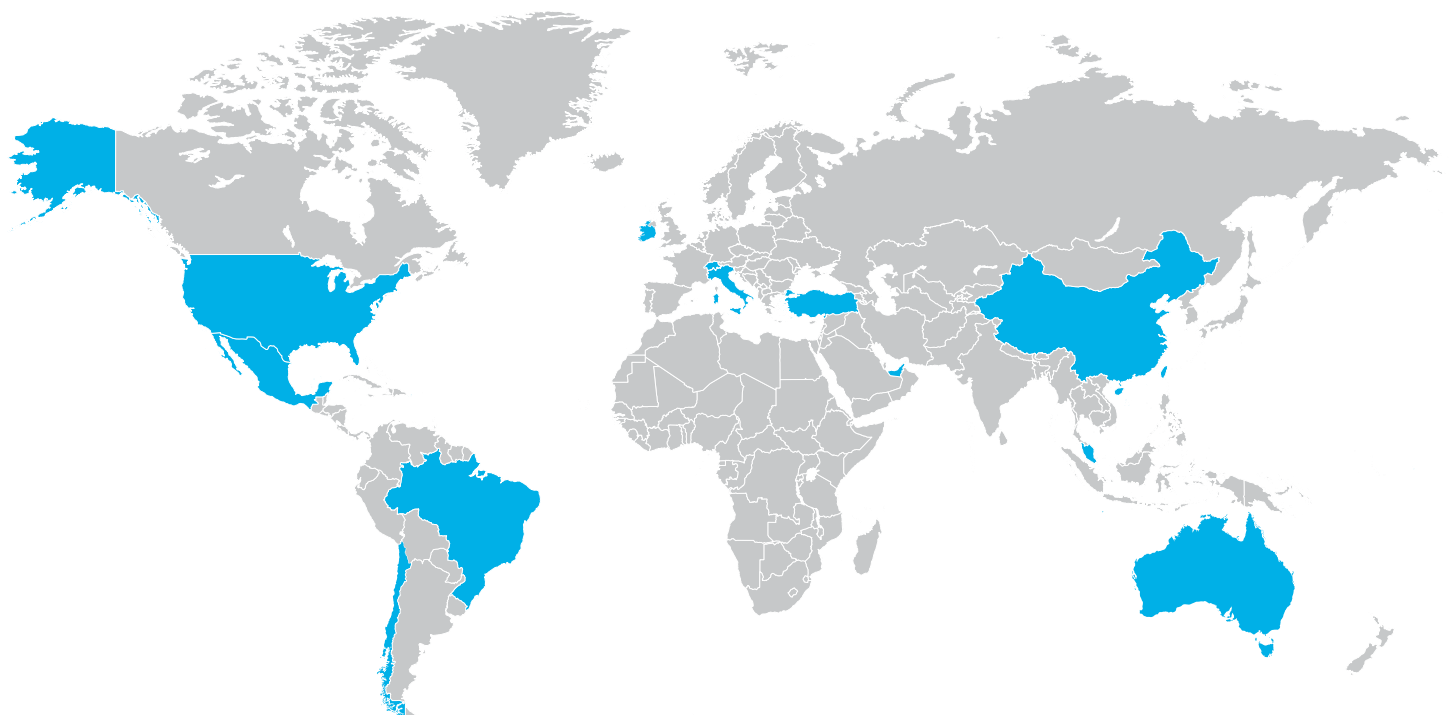
El directivo actual de Gestión de riesgo en Azimut, Francesco De Matteis, valora todas estas capacidades. Mantenerse al tanto de los portafolios de Azimut y cómo evolucionan, es su responsabilidad.

"AIM nos proporciona tener control total sobre cualquier posición en nuestros portafolios", afirmó. "La capacidad para capturar las actividades de todos los portafolios en todo el mundo, y tenerla plenamente integrada con la gestión del riesgo, es muy útil para nuestro equipo de riesgo global. Facilita mucho nuestra expansión internacional".

En la sucursal de Brasil de Azimut, por ejemplo, la gestión de portafolio está delegada a un gestor local. Si dicho gestor usaba un sistema diferente, Azimut tendría que intercambiar archivos y reconciliar los datos a diario. Ya que el gestor local usa las soluciones integradas buy-side de Bloomberg, los datos ya son consistentes.

Fuerte crecimiento global

Con sede en Italia, Azimut ha expandido su presencia global en más de 15 sitios. Algunos países incluyen Australia, Brasil, Chile, China, Irlanda, Luxemburgo, México, Mónaco, Singapur, Suiza, Taiwán, Turquía, Emiratos Árabes Unidos y Estados Unidos.



"Con Bloomberg, es posible transferir conocimientos desde otras ubicaciones al grupo más amplio y aprovechar más eficazmente a escala nuestras estrategias", declaró De Matteis. "Lo que sería mucho más difícil si estuviéramos todos en diferentes sistemas".

3. Comunicación continua en toda la empresa

Negociar con los datos fragmentados fue un gran reto antes de que Azimut aplicara las soluciones buy-side Bloomberg.

"Cuando no se tienen los sistemas inteligentes, la comunicación es siempre un problema debido a que se ven cifras diferentes según diferentes supuestos y modelos", dijo De Matteis. "Si está usando un modelo para todo, es más fácil discutir lo que está pasando con el portafolio. Se están viendo las mismas cifras".

La comunicación más fácil entre varias mesas de operaciones ayuda a que toda la empresa sea más ágil. Sin los pasos adicionales que se requieren para reconciliar los datos de sistemas dispares, ahora Azimut puede actuar con rapidez para ajustar sus portafolios o responder a pedidos de organismos de regulación. Esto ocurre con frecuencia cuando los reguladores solicitan detalles sobre una posición específica.

"Anteriormente, tomaría hasta 10 días obtener una respuesta de todas nuestras sucursales sobre una posición que mantenemos", indicó De Matteis. "Con AIM, podemos obtener la respuesta de inmediato. Por medio de AIM, también es más fácil responder cuando las autoridades de regulación preguntan sobre una determinada acción. Podemos verificar y ver qué portafolios la tienen y qué sucursales la han operado inmediatamente".

Usar AIM a través de varias sucursales también ahorra tiempo con respecto a la debida diligencia. Si por ejemplo una sucursal aprueba un nuevo corredor de bolsa y aparece en AIM, entonces cualquier sucursal lo puede usar sin tener que repetir el proceso de investigación. Para un gestor de activos con grandes expectativas de eficiencia, es crítico ahorrarse pasos a través de los flujos de trabajo diarios.

4. Lograr la consistencia en toda la empresa

Además de AIM, Azimut usa un conjunto de soluciones buy-side Bloomberg para mejorar la coherencia en todas las jurisdicciones, incluyendo herramientas para el análisis de portafolios, valuación y análisis de costos de transacción.

"PORT es en vivo, este es el punto principal", dijo De Matteis.

Azimut usa BVAL, el servicio Bloomberg de valuación, por razones similares, según De Matteis. "Con tantos mercados que debemos cubrir, es difícil tener precios consistentes para operaciones específicas", afirmó. "La mayoría de ellos los cubre BVAL, lo cual es muy útil".

Momentos clave de la trayectoria

Los gestores de activos que adoptan los modelos operativos objetivo impulsados más por datos tienden a seguir una o más trayectorias. Azimut sigue dos. Aquí están algunas perspectivas clave de su viaje de transformación del fondo:

- La visibilidad en tiempo real es vital para las empresas centradas en la expansión
- Las necesidades regionales tendrán prioridad pero las sinergias con la sede sobresalen en el tiempo
- El talento local ayuda a facilitar la transición, tras la adquisición
- Al consolidar sistemas, asegúrese de hacerlo en el orden correcto

"Es útil para la exposición a acciones individuales de modo generalizado. Si quiero ver nuestra exposición en vivo para una estrategia específica, podemos usar PORT.

La integración completa con la terminal de Bloomberg facilita las cosas. Por ejemplo, hubo una revisión en Brasil con respecto a un fondo específico para el riesgo cambiario en ese mercado. No perdimos el tiempo tratando de reconciliar las cifras porque todos estábamos mirando la misma pantalla de BBG PORT en todo el mundo".

"AIM nos proporciona tener control total sobre cualquier posición en nuestros portafolios. La capacidad para capturar las actividades de todos los portafolios en todo el mundo, y tenerla plenamente integrada con la gestión del riesgo, es muy útil para nuestro equipo de riesgo global. Facilita mucho nuestra expansión internacional".

Francesco De Matteis, Director de Gestión de Riesgos, Azimut

5. Ventajas de integración de tecnología

Un aspecto positivo de tener una plataforma de operaciones, ejecución, cumplimiento y gestión de portafolios combinada que asisten a Azimut realizar una amplia gama de funciones de clientes de manera más eficiente con su integración completa con todas las capacidades en la terminal de Bloomberg y el conjunto de soluciones que ofrece para el flujo de trabajo y análisis avanzados.

Azimut siempre se ha centrado en expandir su presencia en mercados emergentes, que a menudo tienen matices locales que no se pueden contemplar en AIM. En estos casos, Azimut establece la terminal de Bloomberg y la utiliza en paralelo con los sistemas regionales como una fuente secundaria de datos confiables. La empresa también usa una gran variedad de funciones en la terminal de Bloomberg, tales como PORT para el análisis de portafolios y riesgo y BTCA para el análisis de costos de transacciones y capacidades de vigilancia.

"Hoy hicimos una entrevista con nuevos inversionistas y la integración de AIM y la terminal de Bloomberg fue una de las primeras cosas que se decidieron", indicó De Matteis. "Los inversionistas desean saber si podemos establecer límites de cumplimiento de forma centralizada y si están bloqueados en AIM. Es un proceso sencillo y muy fácil de explicar. Siempre lo mencionamos en nuestras presentaciones con los clientes".

Más información

Bloomberg ofrece soluciones para la gestión de órdenes y ejecución de varios activos, así como análisis durante el ciclo de inversiones, que le permiten a las empresas del buy side y sell side convertir sus datos de negociación y órdenes en una ventaja competitiva. Como resultado, las empresas pueden crear flujos de trabajo más eficientes, conectarse con los mercados globales de capital, dirigir el cumplimiento normativo y reducir el coste total de propiedad.

Para obtener más información, escríbale a nuestro equipo de AIM a bbaim@bloomberg.net

Acerca de Bloomberg.

Somos el sistema nervioso central de las finanzas mundiales. Fundada en 1981, Bloomberg es una empresa con visión hacia el futuro centrada en crear productos y soluciones que son necesarios para el siglo 21. Como una empresa global de información y tecnología, conectamos a los ejecutivos que toman decisiones con una red dinámica de datos, personas e ideas, que brindan con precisión información financiera, noticias y comentarios a clientes de todo el mundo.

79.62

18.07 52.64



Dé el próximo paso

Para obtener más información, presione dos veces la tecla de <HELP> en la Bloomberg Terminal®.

Bogotá

+57 1 313 7640

Buenos Aires

+54 11 5280 7700

Caracas

+58 212 956 6300

Hong Kong

+852 2977 6000

Lima

+51 1614 6800

Londres

+44 20 7330 7500

Ciudad de México

+52 55 5242 9200

Nueva York

+1 212 318 2000

Santiago

+56 2 2487 4000

São Paulo

+55 11 2395 9000

Singapur

+65 6212 1000

Tokio

+81 3 3201 8900

bloomberg.com/latam

Los datos incluidos en estos materiales se presentan solo a efectos ilustrativos. The BLOOMBERG TERMINAL service and Bloomberg data products (the "Services") are owned and distributed by Bloomberg Finance L.P. ("BFLP") except that Bloomberg L.P. and its subsidiaries ("BLP") distribute these products in Argentina, Australia and certain jurisdictions in the Pacific islands, Bermuda, China, India, Japan, Korea and New Zealand. BLP provides BFLP with global marketing and operational support. Certain features, functions, products and services are available only to sophisticated investors and only where permitted. BFLP, BLP and their affiliates do not guarantee the accuracy of prices or other information in the Services. Nothing in the Services shall constitute or be construed as an offering of financial instruments by BFLP, BLP or their affiliates, or as investment advice or recommendations by BFLP, BLP or their affiliates of an investment strategy or whether or not to "buy", "sell" or "hold" an investment. Information available via the Services should not be considered as information sufficient upon which to base an investment decision. The following are trademarks and service marks of BFLP, a Delaware limited partnership, or its subsidiaries: BLOOMBERG, BLOOMBERG ANYWHERE, BLOOMBERG MARKETS, BLOOMBERG NEWS, BLOOMBERG PROFESSIONAL, BLOOMBERG TERMINAL and BLOOMBERG.COM. Absence of any trademark or service mark from this list does not waive Bloomberg's intellectual property rights in that name, mark or logo. Todos los derechos reservados. © 2018 Bloomberg. 196103 DIG 0818 LOC