

IL RISK MANAGEMENT IN GAM

Un'efficace risk management è fondamentale per tutti gli stakeholder del Gruppo, compresi azionisti, clienti e dipendenti. Come entità regolamentata, dobbiamo rispettare non solo i requisiti normativi minimi, ma anche le best practice di settore. GAM attribuisce un'importanza prioritaria ad un'efficace risk management per conseguire con successo i propri obiettivi aziendali e ha integrato questo aspetto a vari livelli dell'organizzazione.

L'approccio del Gruppo alla gestione e al controllo dei rischi è un processo strutturato che identifica, misura, riferisce, mitiga e controlla il rischio. È concepito come modello di controllo a tre linee, sostenuto da processi formali di governance, responsabilità individuale e monitoraggio da parte del senior management. La gestione del rischio non spetta a un unico soggetto o dipartimento, ma è un obbligo in capo a tutti i dipendenti del Gruppo.

Il line management rappresenta la prima linea di controllo nella gestione del rischio. A questa fa seguito la seconda linea, formata dalle varie funzioni di controllo del rischio e monitoraggio della conformità istituite dal management. Infine, la terza linea è l'operato indipendente dei nostri revisori contabili interni ed esterni.

Le tre linee del modello di controllo



Prima linea di controllo

Ogni dipendente ha il compito di tutelare gli interessi dei clienti e dell'organizzazione nelle proprie aree di competenza e di mantenere un controllo complessivo efficiente. Di conseguenza, i nostri team d'investimento sono i principali responsabili del livello di rischio nei rispettivi portafogli, mentre l'attività di monitoraggio e la supervisione dei rischi vengono stabiliti dal Gruppo.

Seconda linea di controllo

È a questo livello che avvengono la supervisione e il monitoraggio continui della struttura e dell'esecuzione dei controlli. I team elencati in seguito svolgono alcune delle funzioni chiave per il controllo del rischio e il monitoraggio della compliance; per ciascuno è fornita una breve descrizione delle principali responsabilità. Tutti i team hanno linee di reporting indipendenti, che garantiscono la supervisione degli obiettivi di efficienza ed efficacia nella gestione dei rischi a livello aziendale.

- **Team di analisti/analisi dei rischi d'investimento**

Esaminano e analizzano i rischi e le performance d'investimento. Su richiesta dei clienti e delle autorità normative preparano relazioni sui rischi e forniscono analisi personalizzate e approfondite per coadiuvare il processo decisionale d'investimento.

- **Team di controllo degli investimenti**

Monitorano il rispetto da parte dei team d'investimento delle leggi e delle normative applicabili, nonché dei limiti interni di investimento e delle restrizioni contrattuali stabilite dal prospetto. Inoltre, riferiscono ai propri superiori le eventuali violazioni, applicano e controllano in modo tempestivo le misure risolutive e, ove necessario, comunicano le violazioni ai comitati competenti, ai revisori esterni e alle autorità normative.

- **Team di controllo dei rischi operativi**

Rivedono i processi aziendali e valutano i controlli e i rischi operativi; inoltre monitorano i processi aziendali utilizzando indicatori di performance e di rischio, verificano i metodi di controllo ed esaminano gli incidenti operativi. In questo modo mantengono un dialogo attivo con i responsabili dei processi aziendali e ne guidano la revisione.

- **Team locali di controllo dei rischi**

Monitorano e supervisionano sia i rischi finanziari che non finanziari interni e di agenzia. Identificano i rischi principali di ogni business unit, valutano l'efficacia dei controlli in essere e contribuiscono alla definizione di soluzioni per ridurre il rischio nelle aree più sensibili.

- **Team legali e di compliance**

Monitorano gli aspetti di best execution e fair allocation, interagiscono con i team di controllo degli investimenti in caso di violazioni delle restrizioni d'investimento e controllano e supervisionano gli altri rischi legali e normativi.

Terza linea di controllo

A questo livello, la funzione di audit interno rappresenta un supporto indipendente e obiettivo nel controllo e fornisce servizi di revisione al Consiglio di Amministrazione del Gruppo, al comitato di revisione e al Group Management Board (GMB). Esegue infatti revisioni operative e di sistema in conformità con il piano di audit interno basato sui rischi e assiste l'azienda nel conseguimento dei propri obiettivi, delineando un approccio sistematico e rigoroso per valutare e migliorare l'efficacia della gestione e del controllo dei rischi e dei processi di governance. Inoltre, il revisore esterno garantisce un ulteriore livello di controllo indipendente e obiettivo, ai sensi delle best practice normative e di settore.

Sintesi

Il modello di gestione del rischio di GAM definisce il nostro approccio fondamentale ai rischi e guida la gestione e il controllo di tutti i tipi di rischi ai vari livelli dell'organizzazione. Serve inoltre a garantire che l'esposizione generale del Gruppo sia proporzionata alla sua capacità e propensione al rischio, tenendo conto del potenziale di generazione di utili e della posizione di capitale.

Il modello di controllo e gestione del rischio di GAM è dinamico e in continua evoluzione, per rispondere al mutevole contesto di mercato e allinearsi alle varie attività del Gruppo. L'identificazione dei rischi esistenti e potenziali è un compito costante, che coinvolge tutti i livelli gestionali e le funzioni di controllo del Gruppo, oltre al GMB e al Consiglio di Amministrazione.

Per maggiori dettagli sulla gestione dei rischi in GAM, si rimanda alle pagine 36-41 della Relazione annuale 2017 di GAM Holding AG, disponibile sul sito web di GAM:

www.gam.com/annualreport2017

Per maggiori informazioni, si visiti il sito www.gam.com

Importanti disposizioni legali

Le informazioni fornite in questo documento sono date a solo scopo informativo e non si qualificano come consulenza su investimenti. Le opinioni e le affermazioni contenute in questo documento potrebbero cambiare e riflettono il punto di vista di GAM nell'attuale ambiente economico. Nessuna responsabilità sarà accettata per l'accuratezza o completezza delle informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri così come di presenti o futuri trends.