

METODOLOGIE E STRATEGIE

Nuovo Mathematics alla prova dei listini

Dopo il successo del «Quant», ecco le novità Diaman. Bernardi: «Da marzo parte il servizio di portafoglio con le probabilità di rendimenti»

MASSIMILIANO MALANDRA

«La cornice veneziana in cui abbiamo ambientato il settimo appuntamento con Quant ha portato a una leggera riduzione del numero di presenti ma una maggiore internazionalizzazione: 23 speaker e 184 presenti da 16 nazioni diverse, con oltre 14mila visitatori sul sito». A illustrare a *B&F* i risultati della manifestazione diventata ormai per il settimo anno appuntamento fisso in Europa nel settore delle metodologie quantitative è Daniele Bernardi, ad di Diaman sim, organizzatrice dell'evento e società di advising finanziario specializzata nell'utilizzo di metodologie matematiche e statistiche con l'obiettivo di fornire un servizio efficiente di qualità a clienti istituzionali quali banche e sim, sgr e consulenti finanziari. L'edizione Quant 2012, svoltasi nella sede storica della Scuola Grande di San Giovanni Evangelista a Venezia, ha visto la partecipazione di Paul Wilmott, noto esponente della finanza quantitativa e di Andrew Ku-

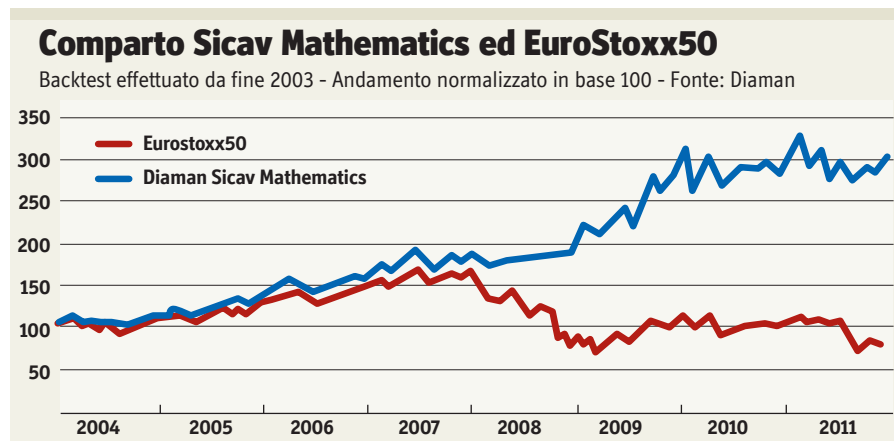


DANIELE BERNARDI
ad Diaman

miega professore all'Illinois Institute of Technologies di Chicago, accanto ad altri affermati practitioner ed accademici italiani ed esteri tra i quali Claudio Albanese del King College di Londra, Javier Estrada del Iese Business School di Barcellona, Ruggero Bertelli dell'Università di Siena, Francesco Corbelli della Bocconi e Marco Corazza di Ca' Foscari.

«Kumiega ha presentato un proprio studio sul backtesting per l'analisi dei modelli, Corazza sull'autoapprendimento dei modelli di high frequency trading - spiega Bernardi - Come Diaman abbiamo festeggiato il decimo anno di attività e illustrato come e perché utilizzare e integrare time frame differenti in un solo portafoglio e i rendimenti della strategia».

Metodologia che è stata implementata nel comparto Sicav Mathematics con risultati che a livello di backtesting si sono rivelati molto interessanti (si veda il grafico in pagina). «Il modello sfrutta tre time frame diversi, settimanale, giornaliero e orario - illustra Bernardi - I primi due sono trend following, seguono cioè il trend in corso,



mentre quello orario agisce da contrarian e va a cogliere quei movimenti contro-trend che si verificano su intervalli temporali ridotti. Si tratta di una evoluzione del precedente Mathematics, che aveva performato molto bene nel 209 e 2010 ma meno l'anno scorso; implementata a inizio anno ha l'obiettivo di raccogliere profitti anche in un mercato in discesa sfruttando la possibilità di essere net long fino al 150% e net short fino al 50 per cento».

Infine una novità che sarà commercializzata a partire dal primo marzo e che in prospettiva rappresenta uno strumento molto interessante per promotori finanziari e consulenti finanziari. Si tratta di un software per la composizione del portafoglio basato su dati mensili che offre 10 diverse classi di investimento (azionarie, obbligazionarie, flessibili, absolute re-

turn, ecc.). La novità è che, pescando dal proprio database storico, il sistema illustra, sfruttando il calcolo di probabilità condizionata, quali potrebbero essere dal punto di vista statistico le percentuali di rendimento della strategia. Una volta decisi i livelli di asset allocation, poi, è possibile selezionare i singoli strumenti con cui implementarla, scegliendo tra fondi di investimento autorizzati ed etf: il sistema presenta alcuni filtri per selezionare i migliori in base ad alcuni semplici criteri, dalla performance allo Sharpe ratio, dalla volatilità al drawdown, oltre naturalmente al Diaman ratio, l'indicatore statistico di efficienza messo a punto da Diaman e dal professor Bertelli e presentato alla comunità scientifica internazionale nell'ambito dell'Fma (Financial Management Association) a ottobre del 2011.

CARRIERE & POLTRONE

GIORGETTI AI VERTICI DI KELLY SERVICES ITALIA

Stefano Giorgetti, 39 anni, milanese di adozione, è stato nominato amministratore delegato di Kelly Services (servizi per le risorse umane). Giorgetti ha maturato un'ampia esperienza in Adecco, come business development manager nel Nord America. Il manager è approdato in Kelly Services Italia a fine 2005, come senior director & general manager; dal 2009 ha avuto anche la gestione delle operations in Spagna. Kelly Services trova un'occupazione a 550mila lavoratori ogni anno, il fatturato della società per il 2011 è stato di 5,6 miliardi di dollari.

POMÈ È VICEPRESIDENTE DI AIOLOG

Marco Pomè, titolare di Linbergh srl, è il nuovo vicepresidente di Ailog (Associazione italiana di logistica e di supply chain management). Bergamasco, 47 anni, Pomè ha lavorato, con ruoli dirigenziali per diverse aziende, tra cui Dhl International come logistics manager, e per Hewlett Packard come logistics specialist e

Haski entra nel team di b.finance

Michel Haski (foto), 65 anni, fa il suo ingresso nel team di b.finance, società finanziaria indipendente attiva nei settori di corporate banking e investment advisory, in qualità di global head of institutionals per l'area Emea; sarà operativo nella sede parigina di b.finance come responsabile della clientela istituzionale. Prima di approdare in b.finance, Haski era amministratore delegato di Allianz Global Investors Europe e direttore generale del settore «Global investors France». Il mana-



ger è entrato nel gruppo assicurativo tedesco nel 1996 come ad di Dresdner Rcm Gestione a Parigi, nel 2002 viene nominato direttore generale di Agf Am, e nel maggio 2006 entra in Allianz Global Investors Europe come responsabile sviluppo e poi come ad nel 2008. Dal 2009 Haski è stato per due anni anche responsabile delle vendite per l'Europa. Prima di entrare nel gruppo Allianz, Haski si è occupato dello sviluppo commerciale del Credito Commerciale di Francia.

NUOVI INCARICHI NEL GRUPPO PAGLIERI

Stefano Leonangeli è il nuovo dg delle aziende del gruppo Paglieri. Proviene da Bacardi Martini & Rossi dove ha ricoperto la carica di ceo per oltre cinque anni. **Michela Marchese Patti**, già business development director di Schiapparelli Spa, assume l'incarico di direttore marketing di Selectiva Spa e di Paglieri Spa.

- **LORENZO VERNETTI** è entrato nello studio legale Latham & Watkins come partner del dipartimento finance dell'ufficio di Milano.
- **PAOLA PERNIGOTTI** diventa responsabile marketing del Sud Europa del gruppo enterprise di Alcatel-Lucent. Riporta a **Pierre-Antoine Thiebaut**, vice president marketing worldWide di Alcatel-Lucent enterprise.
- **JOHN BYRNE** è senior vice president e general manager of global accounts di Amd.
- **MAURO GHIRARDI** è diventato direttore commerciale di Dibiottanta Spa (accessori per prodotti tecnologici).
- **RICCARDO LASAGNA** è stato scelto come operational manager di Tuv Rheinland Italia (servizi di certificazione).
- **OTELLO EMANUELE**, 32 anni, stato nominato socio junior dello studio legale Nunziante Magrone. Emanuele; entrato nello studio nel 2007, continuerà a occuparsi di diritto di impresa e delle attività regolamentate.

a cura Antonio Barbangelo