



# IC Satellite – Fair Value *project*

Fair Value *project* 2013

## Sommario

IC Satellite © 2013

Fair Value *project* 2013

***IC Satellite Fair Value Project* è un servizio modulare che permette la valutazione dinamica di strumenti finanziari complessi in modo puntuale e costante nel tempo.**

- ❑ L'andamento attuale dei mercati penalizza il valore delle attività finanziarie in misura proporzionale al livello di complessità delle stesse.
- ❑ La valutazione delle attività finanziarie necessita di un processo analitico che depuri il valore di mercato dalle componenti di stress contingenti\*.
- ❑ La metodologia di determinazione del valore equo (*Fair Value*) deve essere un processo oggettivo, privo di conflitti di interessi e replicabile.

\*: Il *Fair Value* coincide con il *Market Value* solo in condizioni ordinarie di funzionamento del mercato. Per condizioni ordinarie si intende un mercato con un sufficiente e continuativo numero di transazioni e con *spread* denaro-lettera e volatilità sufficientemente contenuti.

## La Nostra Attività

IC Satellite © 2013

Fair Value *project* 2013

**IC Satellite è una società di consulenza specializzata nell'analisi quantitativa di strumenti finanziari complessi e nella gestione strategica delle posizioni che ne derivano.**

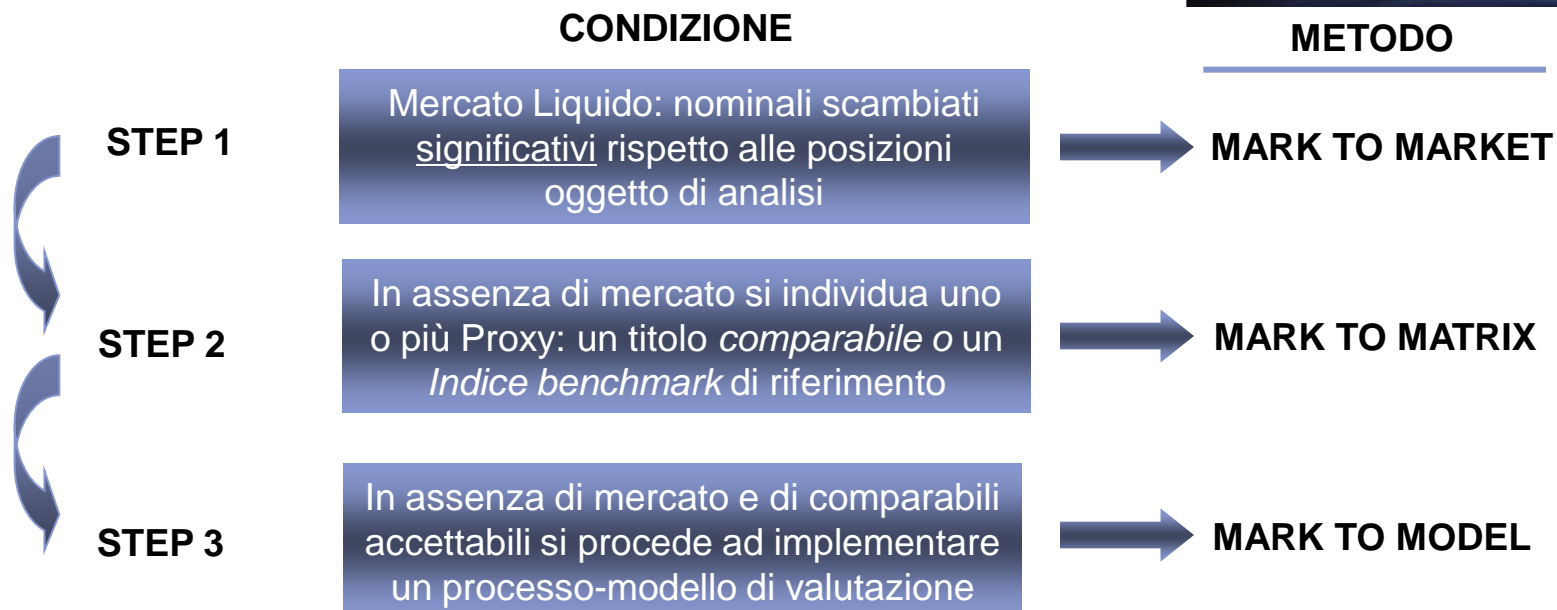
- ❑ La nostra attività di valutazione è focalizzata nel determinare il Fair Value di strumenti finanziari quali:
  - ✓ Obbligazioni bancarie plain-vanilla, subordinate e strutturate;
  - ✓ Strumenti di credito collateralizzati quali ABS, CDO e CLO;
  - ✓ Strumenti di capitale ed ibridi;
  - ✓ Strumenti derivati su tassi ed equity;
  - ✓ Strumenti di investimento di varia natura.
  
- ❑ La nostra consulenza immune da conflitti di interesse è finalizzata a supportare le Istituzioni nelle decisioni strategiche di investimento e pianificazione secondo principi di professionalità ed indipendenza.

# Processo Modulare e di Compliance

IC Satellite © 2013

Fair Value *project* 2013

I principali standard setter e Autorità di Vigilanza articolano il processo di valutazione del Fair Value su tre livelli gerarchicamente ordinati: Mark to Market, Mark to Matrix e Mark to Model.



## Mark to Model

IC Satellite © 2013

Fair Value *project* 2013

***IC Satellite:* innovazione e ricerca al vostro servizio.  
Siamo gli unici partner ad offrire modelli di valutazione prodotti in autonomia, secondo le vostre reali esigenze e nel pieno rispetto della normativa vigente.**

### STEP 3

In assenza di mercato e di comparabili accettabili si procede ad implementare un processo-modello di valutazione



### MARK TO MODEL

- L'utilizzo di un modello di valutazione è la chiave dell'intero processo di ricerca del Fair Value di uno strumento finanziario.
- La normativa tecnica e di vigilanza\* pone un'attenzione sempre crescente all'utilizzo e alla costruzione dei modelli di valutazione.
- Un modello rispondente alle effettive caratteristiche dello strumento è indispensabile per ottenere una valutazione corretta del suo Fair Value.

# Fair Value *Live* ©

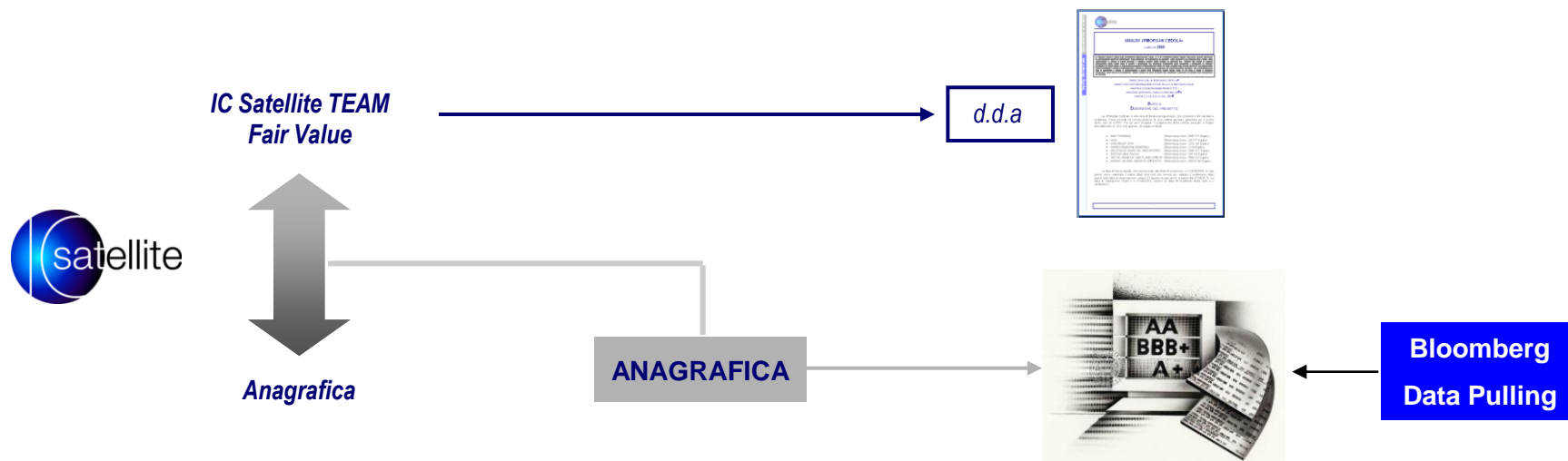
IC Satellite © 2013

Fair Value *project* 2013

**Il Fair Value diventa un processo integrato & dinamico:  
una vera esternalizzazione dell'ingegneria finanziaria.**

**FAIR VALUE PROJECT diventa FAIR VALUE *LIVE***

- L'Analisi di Fair Value diventa un processo integrato che va dal d.d.a. (documento di analisi: studio quali-quantitativo dello strumento finanziario), al montaggio dello stesso strumento su una procedura anagrafica (compatibile con buona parte dei sistemi informativi oggi utilizzati) che periodicamente si aggiorna in autonomia.



# IC Satellite

*Per maggiori informazioni:*

**Luigi Furore**      [luigi@icsatellite.com](mailto:luigi@icsatellite.com)  
**Giuseppe Crapuzzi**      [giuseppe@icsatellite.com](mailto:giuseppe@icsatellite.com)  
**Riccardo Vigevani**      [riccardo@icsatellite.com](mailto:riccardo@icsatellite.com)

**IC Satellite s.r.l.**

**Direzione & Amministrazione**  
**IC Satellite s.r.l. - Sede Operativa di Bologna**  
**Via Oriani, 27**  
**40137 Bologna**

**Sede Legale & Libri contabili**  
**IC Satellite S.r.l.**  
**Viale Basetti, 14**  
**43121 Parma**

*IC SATELLITE S.r.l. - Viale Basetti, 14 - 43121 Parma - Partita Iva / Codice fiscale 04634050969 - Reg. Imprese Parma n. 04634050969*

[www.icsatellite.com](http://www.icsatellite.com)



icsatellite.com



Follow us @icsatellite



<http://www.linkedin.com/in/luigifurore>