

REFERENTIEL VALEURS

- Étude comparative des progiciels du marché -

Objet de l'étude

La plupart des établissements financiers ont initié une réflexion de centralisation de leur référentiel valeur. Cette réflexion vise à se doter d'un outil qui permet de fédérer un référentiel fiable et utilisable par l'ensemble des métiers, et permet de répondre à la problématique d'administration du référentiel.

Les établissements s'interrogent sur l'existence sur le marché de progiciels adaptés à leurs attentes en terme de collecte, stockage, diffusion et d'administration de données de référence.

Suite à ce constat, Asset Technology a réalisé une étude visant à présenter les solutions progicielles du marché et comparer ces solutions sur différents axes d'analyse.

Plan de l'étude

L'étude est structurée de la manière suivante :

- Rappel de la problématique et des enjeux liés au référentiel valeur et à la mise en place d'un outil,
- Tendances de l'industrie,
- Description d'un progiciel cible « idéal »,
- Présentation et comparaison des solutions progicielles,
- Synthèse

Les métiers concernés

METIERS	BESOINS
Métiers de Gérants OPCV et banque privée	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Intégration de nouveaux instruments due à la diversité croissante des fonds et technique de gestion</i>
Métier Front Office (trading)	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Récupération des prix intraday, intégration de nouvelle valeur</i>
Middle-Office	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Gestion des flux et des OST, réconciliation des données inter applicative Front/Middle/Back, gestion des OST</i>
Métiers Comptabilité	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Récupération des prix et autres caractéristiques dans le respect des normes comptable</i>
Metiers reporting / performance dans l'asset management	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Récupération des bons attributs pour le calcul de répartition et l'attribution de performance, respect des normes de présentation des performance GIPS</i>
Métier Back-Office	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Flux vers les dépositaires, administrateur, clearer, compta, prise en compte des normes sur les OST</i>
Cellule d'administration des référentiels valeurs et tiers	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Outils garant de la collecte, le contrôle, et la diffusion de donnée</i>
Métier des achats	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Rationalisation des coûts (flux financiers par exemple)</i>



Rappel des enjeux principaux

- Centraliser les référentiels multiples autour d'un socle de donnée commun, fédérateur et fiable,
- Faciliter l'extension du périmètre du référentiel: intégration de nouveaux instruments ou caractéristiques
- Fiabiliser, maintenir la qualité de la donnée,
- Optimiser l'administration des données: organisation, ressources, moyens, périmètre,
- Optimiser les coûts (dans le cadre d'une mutualisation des sources de flux financiers et de l'affectation des ressources),
- Répondre aux besoins spécifiques des différents métiers utilisateur de la donnée,
- Maîtriser les risques opérationnels,
- ...

Les solutions étudiées

- **Progiciels sélectionnés dans l'étude :**

PROGICIEL	EDITEUR
ACPlus	Asset Control
Gain	AIM Software
ReferencePoint	Sungard
TimeScope	Xenomorph
Nexus	Odyssey
KeyData	Sterci SA
SmartPlanet	SmartCo

- **Méthodologie de l'étude :**

La sélection des outils a été effectuée selon les tendances du marché.

L'étude comparative se base sur les réponses fournies par les éditeurs de progiciels à un Request For Information (RFI) détaillé rédigé et adressé par Asset Technology ainsi que des démonstration et workshop chez les différents éditeurs.

L'analyse s'appuie sur les différentes expériences des consultants de la société Asset Technology, de leur connaissance des solutions du marché.

- **Critères d'analyse retenus pour la comparaison des offres :**

La technologie du progiciel, en particulier :

- L'architecture de la solution,
- Les performances

Le modèle de données de l'outil, notamment :

- Les règles « business » et le paramétrage,
- La complétude et la customisabilité

Les interfaces du progiciel :

- La couverture des providers de données,
- La technologie

La maturité de la solution

Le coût du progiciel (avec toutes les réserves de ce critère)



L'expertise d'Asset Technology

• **La société**

Fondée en 1997, Asset Technology est une société de conseil, d'assistance à maîtrise d'ouvrage et d'ingénierie logicielle spécialisée sur les marchés financiers.

La société intervient exclusivement pour le compte de clients de la Banque d'Investissement et de l'Asset Management et de la Banque Privée en France, en Belgique, au Luxembourg et au Royaume Uni.

Pour ses missions de conseil et pour les études réalisées auprès de ses clients, elle s'appuie sur les compétences de consultants seniors issus :

- Du monde de la finance (traders, gérants, responsables Middle-Office et Back-Office, Risk Managers)
- De l'informatique (chefs de projets, architectes techniques, experts des technologies)
- Du conseil (consultants seniors déjà spécialisés dans les marchés financiers)

• **Profils des consultants ayant réalisé l'étude**

L'étude a été réalisée par un consultant senior de la société sous la responsabilité d'une consultante manager.

Tous deux totalisant près de 15 ans d'expérience dans le conseil au sein des marchés financiers et plus particulièrement 6 ans dans les missions réalisées autour de référentiels valeurs.

• **Exemples de missions menées dans le domaine des référentiels valeurs**

Mise en place d'un référentiel prix commun pour une salle de marchés dérivés actions
Réalisation : Cadrage du projet (périmètre, budget, planning...), Suivi de la mise en place du projet, Assistance à maîtrise d'ouvrage
Audit de l'implémentation d'un progiciel dans une banque privée
Réalisation : - Analyse de la situation de la mise en place du progiciel, - Recommandations pour l'industrialisation des process, - Définition des axes de développements de l'application référentielle
Etude d'opportunité en vue de la mise en place d'un outil d'administration centralisé des référentiels valeurs et d'une équipe référentiel pour un Asset Manager
Réalisation : - Etat des lieux : données, applications, processus de collecte, de diffusion, administration, ressources, - Préconisations : organisation (équipe référentielle) et architecture cible

Vous souhaitez recevoir l'étude ?

Vous pouvez contacter votre Manager Commercial d'Asset Technology ou contacter directement un consultant de la société ayant réalisé l'étude :

Olivia Dahan (consultante manager) : olivia.dahan@asset.fr