

Crédit Agricole Asset Management et Omgeo OASYS GlobalSM: Un investissement gagnant

Shaping STPSM



THE PROMISE OF STRAIGHT THROUGH PROCESSING



La qualité de la gestion chez Crédit Agricole Asset Management (CA-AM) repose sur des méthodes rigoureuses et stables, ainsi que sur un contrôle strict et systématique des risques à toutes les étapes du processus de traitement des transactions. En 2002, cette exigence a été récompensée: CA-AM a été notée "AA+" par l'agence de notation Fitch-AMR, filiale de FitchRatings, pour l'ensemble de ses implantations de gestion. Présente dans une douzaine de pays, la filiale de gestion d'actifs de Crédit Agricole S.A. emploie plus de 750 personnes et compte 166 milliards d'euros d'actifs sous gestion.*

L'automatisation des confirmations : une étape indispensable

L'excellente notation donnée par l'agence Fitch-AMR sur le chapitre « négociation des ordres » est en partie due à la politique de Straight Through Processing (STP) que la direction de CA-AM a décidé de mettre en place dès 1998.

L'objectif stratégique numéro un à l'époque était de réduire les risques opérationnels, puisque les transactions étaient traitées manuellement par fax, e-mails et télex. Diminuer les coûts et améliorer le contrôle du processus de confirmation des transactions faisaient également partie des priorités du groupe.

Après une recherche de partenaires potentiels, Omgeo est apparu comme la seule société du marché capable d'offrir une solution d'automatisation des transactions sur mesure, répondant aux besoins spécifiques de CA-AM.

En 1999, Omgeo a implanté trois postes *Omgeo OASYS GlobalSM*, un service permettant aux sociétés de gestion et aux sociétés de bourse de communiquer électroniquement les détails des transactions.

Dans le même temps, avec le concours d'Omgeo, CA-AM a encouragé les brokers avec qui la société travaillait à utiliser *OASYS Global*, afin d'automatiser l'ensemble de leurs échanges.

Après ce premier succès, il restait un défi à relever: réduire le délai entre le passage des ordres et les confirmations de 4 heures en moyenne à une heure seulement. *Omgeo OASYS Global DirectSM* s'est imposé comme la solution la plus adaptée pour aider CA-AM à atteindre cet objectif. Le module « Direct » d'*OASYS Global* permet de relier en permanence l'infrastructure interne d'une société de gestion au serveur "host" d'*OASYS Global* grâce à une connexion unique et permanente. Ainsi la communication des confirmations s'effectue en temps réel, de manière sûre et rapide, même en cas de trafic important.

En 2001, CA-AM a été connectée au service *OASYS Global Direct*, avec l'objectif de réaliser toutes les confirmations par ce biais avant la fin de l'année 2002. Depuis, les principaux brokers de CA-AM se sont équipés et confirment par ce moyen.

Avec le STP et Omgeo : objectifs atteints

Aujourd'hui, environ 99% des transactions sur actions domestiques et transfrontalières de CA-AM sont traitées automatiquement par *OASYS Global* et *OASYS Global Direct*.

« Avant l'implémentation d'*OASYS Global* et de la version *Direct*, une transaction manuelle était réalisée en 4 heures en moyenne et le taux de rapprochement le même jour était de seulement 45 % », indique Christophe Kieffer, responsable de la négociation Actions chez CA-AM. « Aujourd'hui le délai entre l'exécution et la confirmation d'une transaction est conforme à notre objectif d'une heure sur *Oasys Global Direct*, et notre taux de confirmation le même jour atteint 92 %, souvent contrarié par les transactions sur les pays où il y a un décalage horaire négatif. Cette réactivité nous permet de déceler plus rapidement les causes des erreurs et donc de les résoudre en général dans la journée. De plus, nous absorbons sans aucun problème les augmentations de volume de transactions. »

Du fait de l'augmentation des volumes traités pendant la période 1999-2001, 5 assistants étaient nécessaires pour administrer le système *OASYS Global* chez CA-AM. Depuis 2001, date de la montée en charge d'*OASYS Global Direct*, l'effectif a été revu 2 fois à la baisse pour atteindre 3 assistants en ce moment, les 2 autres ayant pu être réaffectés à d'autres postes (Middle-Office et assistant Taux pour la mise en place d'*OASYS Global*).

Les assistants se consacrent plus souvent à des opérations de contrôle: reportings d'activité ou suivi du pré-matching dépositaire. Evidemment, les risques opérationnels ont été très sensiblement réduits; pour preuve, les écritures comptabilisées avec retard et les reprises d'opérations de change notamment ont pratiquement disparues.



Shaping STPSM

France
Omgeo

59/61 rue Lafayette
75009 Paris
Tel: 33.1.55.50.20.11
askomgeoeurope@omgeo.com

Europe

Omgeo Ltd
Aldgate House
33 Aldgate High Street
Londres
EC3N 1DL
Tel: 44.20.7369.7777
askomgeoeurope@omgeo.com

USA

Omgeo LLC
22 Thomson Place
Boston, MA 02210
Tel: 1.866.49.OMGEO
askomgeoamerica@omgeo.com

Asie-Pacifique

Omgeo Plc Ltd
80 Robinson Road
#15-00 Singapore
068898
Tel: 65.6323.1238
askomgeoasia@omgeo.com

Japon

Omgeo K.K.
Palaceside Building,
9th Floor
1-1-1, Hitotsubashi
Chiyoda-ku, Tokyo 100-0003
Tel: 81.3.5218.6621
askomgeojapan@omgeo.com

Les prochaines étapes : étendre l'automatisation

En quelques années seulement, CA-AM a parcouru une bonne partie du chemin qui mène à une solution STP totale, et profite pleinement de ses avantages.

Non seulement le nombre de transactions actions a considérablement augmenté, par rapport à l'époque du « tout manuel », mais CA-AM bénéficie aussi d'un retour sur investissement positif: le coût total lié au traitement des transactions actions a nettement diminué.

L'étape suivante, déjà entamée depuis le début de cette année, consistera à automatiser le processus des confirmations des obligations.

D'ores et déjà, CA-AM est bien armée pour répondre aux nouvelles exigences réglementaires, françaises et européennes, qui devraient prochainement voir le jour. Un des mandats de la future Autorité des Marchés Financiers, issue de la fusion de la COB, du CMF et du CDGF, consistera à veiller plus étroitement à la transparence des activités des sociétés de gestion, aussi bien dans leur mesure et l'affichage de leurs performances, que dans leur politique de coût ou leur gestion des risques opérationnels. Grâce à l'automatisation de ses processus et à la mise en place d'un STP interne et externe, CA-AM devrait pouvoir jouer un rôle pionnier en Europe sur ce terrain.

A propos d'OmgeoSM

Omgeo LLC est le fournisseur leader de services complets de gestion des transactions financières post-trade pré-settlement. Omgeo traite plus d'un million de transactions par jour dans le monde, et apporte ses services à 6 000 sociétés de gestion, sociétés de bourse et banques dépositaires dans plus de 40 pays. Omgeo travaille en partenariat étroit avec les prestataires de services, les fournisseurs d'infrastructures, les organismes de standardisation du secteur et avec ses clients. A travers des solutions STP, Omgeo participe à accroître l'efficacité opérationnelle de la gestion des transactions et à réduire les risques de la communauté financière internationale. Omgeo, fruit d'une joint-venture entre l'institution publique de l'industrie des titres américaine, la Depository Trust & Clearing Corporation (DTCC), et le leader des solutions de workflow pour le secteur financier, Thomson Financial, bénéficie de 27 années d'expérience cumulée. Pour toute information complémentaire, merci de consulter www.omgeo.com.

Paris
Singapour
Francfort
Sao Paulo

Boston
Tokyo
Hong Kong
Séoul

Londres
Chicago
Mumbai
Sydney

New York
Edimbourg
San Francisco