



Investment Management Consulting

Notre offre de services

kpmg.fr



Investment management : vos enjeux, nos solutions



Croissance et optimisation du modèle économique et opérationnel

Dans un paysage financier en constante évolution, marqué par la persistance de taux bas, les gestionnaires d'actifs réexaminent les objectifs financiers de leur activité, la stratégie développée pour les atteindre et les modèles opérationnels et économiques pour la mettre en œuvre.

L'optimisation des coûts qui implique souvent la rationalisation de la gamme de produits, la redéfinition du modèle opérationnel et l'amélioration des structures fiscales existantes figurent au cœur des préoccupations.



Front to Back Office Transformation

Les constats sont multiples : processus opérationnels de Front to Back inadéquats, notamment à la suite d'acquisitions, technologie vieillissante, nouveaux produits et/ou classes d'actifs dans un contexte de croissance rapide des AUM.

Ils appellent des transformations majeures, rendues plus pressantes encore par l'évolution des attentes des clients telle que l'accès via des canaux numériques. Les deux grands modèles organisationnels permettant de répondre à ces enjeux – outsourcing vers des tiers ou amélioration des processus existants – doivent être analysés au cas par cas.



Environnement réglementaire

L'avènement de règles nouvelles induit nombre de défis pour les gestionnaires d'actifs, tant en termes de gestion de données et systèmes que sur des aspects liés à la distribution, la communication et le reporting réglementaire. La directive AIFM en est une illustration parfaite.

Le renforcement des règles en matière de sanctions accompagné du rehaussement de leurs plafonds (OPCVM V, paquet MAR/MAD, GDPR...) figurent également en bonne place sur l'agenda des acteurs de la gestion d'actifs, soucieux de gérer leur risque de réputation.



Cybersécurité

La révolution numérique constitue une opportunité d'accéder à une nouvelle génération d'investisseurs via la mise en place de stratégies marketing dédiées.

Toutefois ces évolutions vont de pair avec une vulnérabilité accrue en matière de sécurité réseaux et systèmes, nécessitant de porter une attention accrue à la gestion du risque opérationnel et au traitement des données à caractère personnel.



Data & Analytics

Le développement de la technologie induit une croissance exponentielle du volume des données et l'émergence de nouvelles exigences et besoins en matière de reporting (métier, régulateurs et client).

L'analyse de ces données de masse ne peut s'envisager qu'au travers de la mise en place d'un système et d'une gouvernance de la donnée efficaces.



Offre de services
KPMG

Pour être au plus proche des attentes métier « buy side », notre offre de services Investment Management Consulting couvre l'ensemble de la chaîne de valeur de l'investissement : de la stratégie d'investissement au reporting financier et réglementaire.

Notre offre de services se décline ainsi autour de trois axes :

- Transformation
- Regulatory
- Quantitatif

Nous sommes également en mesure de vous accompagner sur vos autres problématiques en faisant appel à des pôles d'expertises KPMG tels que Deal Advisory, Tax, Cyber security, HR transformation, investigation de fraude etc., avec lesquels nous collaborons régulièrement.

Transformation

Le marché français de la gestion d'actifs est mature. La décollecte, l'érosion de la rentabilité et l'accroissement du nombre d'acteurs le rendent de plus en plus concurrentiel.

Les principaux axes de réduction des coûts résident notamment dans la maîtrise de la performance financière, l'optimisation des modèles, l'ouverture et la rationalisation des architectures IT et l'application de nouvelles stratégies achats.



Réduction de coûts

Transformation et technologie

- définition de la vision du modèle opérationnel cible Front to Back et Finance
- définition d'architecture IT ouverte et élaboration de business case
- accompagnement à la sélection de partenaires et d'outils
- harmonisation et définition des processus cibles
- assistance à la mise en place de Centre de Services Partagés
- accompagnement à la mise en œuvre : expressions de besoins, spécifications fonctionnelles, tests et migration

Optimisation de la marge opérationnelle

- analyse de marges combinant les axes gestion/distribution
- mise en place de tableaux de bord et d'outils de pilotage
- rationalisation de gamme de fonds et revue des modèles de tarification

L'évolution de la démographie, l'environnement, la technologie et les comportements sociaux et éthiques ont un impact significatif sur le monde de la gestion d'actifs.

L'accélération des changements technologiques, l'augmentation de l'omniprésence de la connectivité, la croissance du volume de données et l'innovation vont influencer sur la relation client en termes de connaissance et de communication.



Leviers de croissance

Optimisation des processus

- intégration de solutions de RPA permettant de réduire les délais et le risque opérationnel
- assistance à la définition de POC pour la mise en place de projets Blockchain

Data Management

- définition de la vision et de la stratégie de la gestion des données, de la qualité de la donnée et des règles de gouvernance associées

Études d'implantation sur de nouveaux marchés

- étude d'opportunité : clients, produits, concurrence, conditions d'accès au marché
- assistance juridique, fiscale et réglementaire lors de l'implantation à l'étranger
- revue de conformité réglementaire sociétés et produits

La maîtrise des risques de marché, opérationnels et réglementaires est devenue plus que jamais une condition de pérennité et de développement des acteurs de la gestion d'actifs. Cette maîtrise passe par la mise en œuvre de processus formels et évolutifs d'identification et de mesure des risques et par une intégration dans les processus décisionnels.



Gestion des risques

Risk Management Framework

- cartographie des risques, évaluation du dispositif de gestion des risques
- mise en place d'une gouvernance forte et efficace
- mise en place de dispositifs de gestion des risques et de conformité
- cybersécurité : identification, définition et gestion des risques réels et virtuels de fraude

Regulatory

Notre offre de services de conseil réglementaire vise, au travers d'un point d'entrée unique, à répondre à vos besoins en :

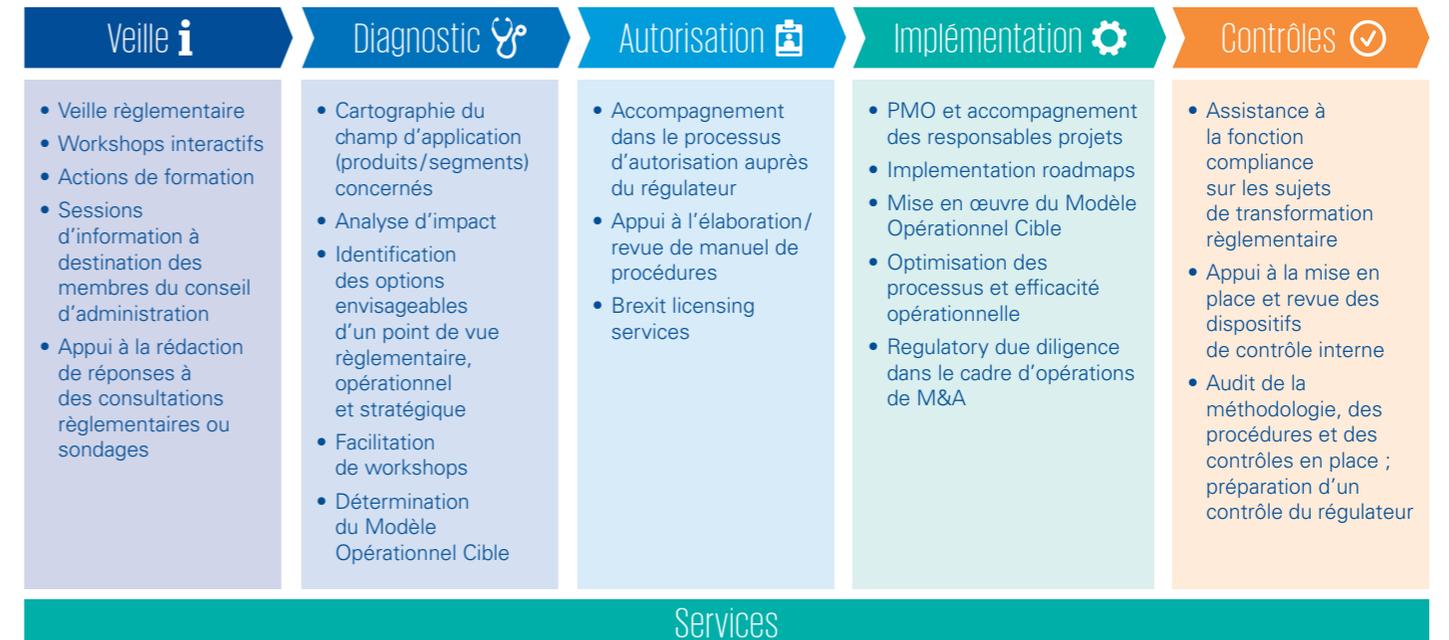
- vous aidant à comprendre et à anticiper l'impact de la réglementation sur votre activité
- vous assistant de façon pragmatique dans la définition de vos programmes de mise en œuvre et d'adaptation aux exigences réglementaires
- vous accompagnant dans leur mise en œuvre concrète d'un point de vue organisationnel, opérationnel, IT et conformité

Elle s'appuie sur une double approche :

- réglementaire, en permettant une compréhension fine des objectifs poursuivis par les réglementations, un suivi de leur genèse et une analyse détaillée de leurs limites
- métier, au travers d'un dialogue constant avec les gestionnaires d'actifs et de l'implication active dans divers groupes d'industrie et forums locaux et internationaux, permettant de convertir le langage réglementaire en impact opérationnel.



CYCLE DE VIE D'UNE NOUVELLE RÉGLEMENTATION



Quantitatif

Notre offre de services de conseil quantitatif couvre les secteurs de la gestion d'actifs, les secteurs bancaire et corporate.
Notre connaissance des problématiques « buy side » est un atout pour répondre aux besoins du marché.

ASSURANCE	ASSET MANAGEMENT	BANQUE	CORPORATE
<p>ALM et Solvabilité</p> <ul style="list-style-type: none"> • ALM, stratégie d'allocation • Revue de la performance • Optimisation des couvertures de taux • Contrôle/gestion et maîtrise des risques financiers • Optimisation des fonds propres et de la volatilité • Gestion du risque de liquidité • Titrisations EV • Générateur de scénarios économiques • Moteur de calcul des dépréciations IFRS 9 	<p>Valorisation et structuration</p> <ul style="list-style-type: none"> • Revue de valorisation d'instruments • Data analytics : calcul/revue attribution de performance • Assistance aux départements « Investment Solutions » dans la conception de produits 	<p>Valorisation et modélisation</p> <ul style="list-style-type: none"> • Valorisation des instruments complexes (pay-off complexes) • Revue indépendante des modèles : risque de marché y compris risque de contrepartie sur risques de marché • FRTB / TRIM hors qualité des données • Problématiques Risque : CVA, DVA, revue de modèles 	<p>Couvertures et options</p> <ul style="list-style-type: none"> • Accompagnement de projets d'émission obligataire • Accompagnement d'augmentations de capital réservé aux salariés (offres à effet de levier) • Pilotage des risques financiers (Taux/Change) et optimisation des couvertures

Nos outils

K-ESG

Générateur de scénarii économiques

- Temps de réponse accéléré
- Fuite de modèle maîtrisée
- Ergonomique et simple d'utilisation

S2 Asset Allocation Tool

Outil stochastique d'allocation d'actifs sous contrainte Solvabilité 2

- Optimisation du couple rendement/risque dans un double référentiel, économique et Solvabilité 2

IFRS 9 Financial Assets Credit Risk Calculator

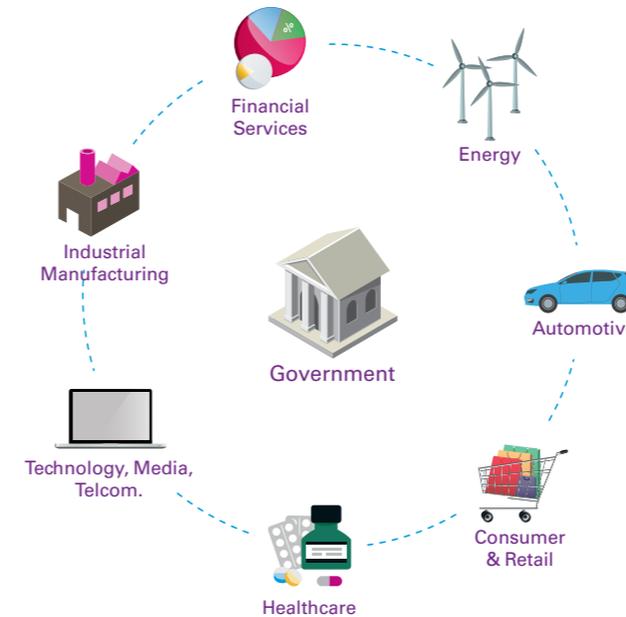
Outil de calcul de dépréciation et d'affectation par bucket

- Implication des données historiques
- Outil « buy-side » dédié

Nos équipes Advisory vous aident à répondre à l'ensemble de vos enjeux

En France, plus de 950 professionnels des métiers du conseil vous accompagnent. Ils vous aident à optimiser vos leviers de performance et à relever vos défis avec un objectif ultime: créer de la valeur pour votre organisation, vos employés, vos clients, vos investisseurs et l'ensemble de vos partenaires.

Notre équipe pluri-disciplinaire est à même de vous proposer une gamme complète de solutions, de collaborer avec l'ensemble des membres de votre organisation et de couvrir l'intégralité de vos marchés. Rattachée aux équipes Risk Consulting, l'équipe d'Investment Management Consulting est spécialisée dans le conseil au secteur financier.



- DIGITAL NEW TECHNOLOGIES**
 - Data & Analytics
 - Master Data Management
 - ERP Projects
 - Digital Strategies
 - IT Strategies
- PERFORMANCE & RISK**
 - Process Optimization
 - KPI and Management Tools (EPM)
 - Reinforcement of Governance Framework, Internal Control, Risk Management, Compliance
- TRANSFORMATION**
 - Design and Implementation of Transformation Projects
 - Change management
 - Cross Functions Optimization: Finance, HR, Operations, etc.
- FINANCIAL INFORMATION**
 - Assistance in the preparation of consolidated financial statements and in the conversion to Accounting Standard
 - Financial Communication
 - Assistance in the preparation of market operations: IPO, High Yield, etc.
- FINANCING STRATEGY**
 - Mergers & Acquisitions, Disposals, Carve - out
 - Restructuring
 - Valuation
 - Structured and Non - Structured Finance, PPP

KPMG FRANCE EST PLEINEMENT INTÉGRÉ AU RÉSEAU KPMG GLOBAL

24,44
milliards \$US
de chiffre d'affaires

155
pays

174 000
professionnels

82% des 500 premières entreprises mondiales sont clientes de KPMG, à l'international (Fortune 500)

Contacts

Nicolas Clot

Associé,
Responsable Investment Management Consulting
Tél : + 33 1 55 68 75 35
E-mail : nclot@kpmg.fr

Axelle Ferey

Directeur,
Investment Management Consulting, Regulatory
Tél : 01 55 68 39 70
E-mail : aferey@kpmg.fr

François Bonnin

Directeur,
Investment Management Consulting, Quantitatif
Tél : 01 55 68 75 25
E-mail : fbonnin@kpmg.fr

kpmg.fr

L'étendue et la nature des services détaillés dans ce document sont soumis aux règles déontologiques de la profession, selon que nous sommes commissaires aux comptes ou non de votre entité ou de votre groupe.

Les informations contenues dans ce document sont d'ordre général et ne sont pas destinées à traiter les particularités d'une personne ou d'une entité. Bien que nous fassions tout notre possible pour fournir des informations exactes et appropriées, nous ne pouvons garantir que ces informations seront toujours exactes à une date ultérieure. Elles ne peuvent ni ne doivent servir de support à des décisions sans validation par les professionnels ad hoc. KPMG France est le membre français du réseau KPMG International constitué de cabinets indépendants adhérents de KPMG International Cooperative, une entité de droit suisse (« KPMG International »). KPMG International ne propose pas de services aux clients. Aucun cabinet membre n'a le droit d'engager KPMG International ou les autres cabinets membres vis-à-vis des tiers. KPMG International n'a le droit d'engager aucun cabinet membre.

2017 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants adhérents de KPMG International Cooperative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. Imprimé en France. Conception - Réalisation : Advisory - OLIVER - Avril 2017.

Crédit photos : iStock et Shutterstock