

GOVERNANCE DES DONNES

DONNÉES INDICIELLES : UN ENJEU DE GOUVERNANCE POUR LES SOCIÉTÉS DE GESTION

Utilisatrices d'une multitude d'indices de référence, les sociétés de gestion ne doivent pas négliger la bonne gestion de la grande quantité de données qui en résulte. La table-ronde organisée par l'éditeur de solutions de data management Rimes Technologies, à Paris le 12 juin dernier, a permis à plusieurs acteurs du secteur d'échanger sur ce sujet sensible.

C'est un véritable tsunami réglementaire qui s'est abattu sur les sociétés de gestion depuis la crise financière. AIFM, UCITS IV, EMIR, MIFID : un déferlement d'acronymes représentant des directives et règlements qui rendent toujours plus cruciale la fiabilité des données indicielles. Il faut y ajouter les réglementations Solvabilité II et Bâle III, avec leur lot d'exigences en matière de gestion des risques ou de transparence.

Une organisation spécifique

La bonne gouvernance des données devient un enjeu majeur et c'est sans doute Solvabilité II qui a le plus fort impact en la matière. « Cette réglementation pose trois principes, également repris par EMIR, explique Alain Robert-Dautun, responsable de la gestion des risques de Sycomore AM : l'exactitude des données, leur exhaustivité et leur pertinence. » Tout cela plaide pour la mise en place d'une organisation spécifique au sein des sociétés de gestion, pour répondre à cinq défis : cartographie de l'ensemble des données nécessaires et mise en place d'un dictionnaire des données avec leurs attributs et leur propriétaire, optimisation de la transformation des données pour produire des reportings au bon format, contrôle-qualité des données pour retrouver la source d'éventuelles erreurs, stockage adéquat des données et, enfin, mise en place de moteurs de reporting flexibles.

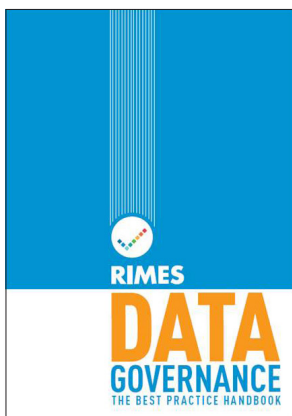
Gérer des changements de benchmark

Rimes Technologies, qui diffuse 700 sources de données émanant de 125 partenaires pour le compte de 260 clients, est au cœur de telles problématiques et a ainsi édité un manuel de bonnes pratiques en matière de gouvernance des données d'indice, de leur acquisition jusqu'à leur abandon (ou « décommission »), lorsqu'elles ne sont plus utilisées. Toutes les sociétés de gestion présentes à la table ronde Rimes ont témoigné leur attachement à cette problématique, tout en reconnaissant que leur organisation est encore perfectible. Un des points d'attention concerne cette « décommission » des données : lorsqu'un gérant a besoin de se référer à un nouvel indice, il en fera la demande, mais signalera-t-il spontanément ceux qu'il n'utilise plus ? Certaines sociétés mettent en place des comités « données de marché » réunissant périodiquement les gérants et la direction afin de faire le point sur les indices utilisés. Parfois, c'est un petit utilitaire ad hoc qui va permettre de vérifier, lorsque la date de renouvellement du contrat avec un fournisseur d'indices approche, s'il est encore effectivement utilisé dans la gestion d'un fonds. En cas de doute, le gérant principal est interrogé quelques semaines à l'avance, et éventuellement relancé : ce processus permet de ne plus administrer inutilement des benchmarks et d'économiser sur les coûts de licence et de stockage.

Etre attentif aux coûts

Lors de l'acquisition de données relatives à de nouveaux indices, une attention particulière est, là aussi, portée sur les coûts : à ceux de l'indice peuvent se superposer ceux de nombreuses valeurs sous-jacentes, dans des indices larges et globaux. Il s'agit alors de sensibiliser le demandeur au coût de la demande, voire le client final, sur lequel le coût n'est pas toujours répercuté. Les responsables des achats de données peuvent aussi avoir un rôle de préconisation lors du choix du benchmark d'un fonds, afin de mutualiser les coûts et d'optimiser la performance du fonds, même si, en pratique, c'est souvent le gérant qui décide, voire le client final externe qui impose son benchmark.

« Il faut éduquer les clients institutionnels sur la pertinence, pas toujours évidente, de certains indices composites », estime ainsi l'un des intervenants. Solvabilité II aura au moins cet avantage de fournir l'opportunité de parler coûts avec les clients. Reste à savoir à qui revient la responsabilité de la qualité des données. Au Royaume-Uni émerge une fonction de « chef des données » (chief data officer). En France, la responsabilité reste souvent plus diffuse, même si certains acteurs créent des services de management des données regroupant des activités jusqu'ici éparpillées. L'intérêt d'une gouvernance renforcée ? Une diminution des risques opérationnels autant qu'une prise de décision facilitée et l'opportunité de construire des produits mieux adaptés à la réglementation.



RIMES Technologies Corporation a été spécifiquement fondée en 1996 pour répondre aux besoins en matière de données complexes de l'industrie du Buy-Side. L'entreprise est un fournisseur pionnier de services de gestion de données, grâce à des technologies innovatrices, basées dans le Cloud, permettant de livrer des données financières hautement personnalisées sur Internet. Fournir des données de classe mondiale soutenues par un service haut de gamme reste aujourd'hui encore l'objectif principal de **RIMES**. Son succès reflète une approche unique, combinant les meilleures technologies et les meilleurs spécialistes. La gamme de services de **RIMES** est conçue, délivrée et supportée par une équipe experte recrutée au cœur de l'industrie. **RIMES**, en tant qu'entreprise internationale, est au service de plus de 200 institutions dans 36 pays.

RIMES a gagné plusieurs prix au cours des dernières années : aux Inside Reference Data Awards, nous avons remporté le 'Best EDM Initiative'. Nous avons également obtenu le prix 'Banking & Finance Award for Innovation', ainsi que les prix de 'Best Product Implementation at a Buy-Side firm' and 'Best Data Provider to the Buy-Side' - que nous avons remporté pour la 7e année consécutive - aux Waters Buy-Side Technology Awards.

Contact

Tél. +33 (0)1 78 09 70 70

e-mail : marketing@rimes.com

RIMES Technologies

13 avenue de l'Opera
75001 Paris - France