

Paris Fund Services
Paris Fund Services

Propulser
vos idées
Pushing
your ideas
forward

Les Fund Servicers, acteurs de la segmentation du métier, sont à même de proposer des ensembles de modules de prestations (matching et tenue de positions, compliance, pricing, vie sociale, reporting fiscal transfrontalier, reporting client, performance externe, attribution de performance et de risque...) adaptés à la taille de leur partenaire, prenant en compte l'exhaustivité des spécificités des produits quelle que soit la complexité de ces derniers, et élaborés selon des processus industriels (« workflows » sécurisés). Les principes directeurs professionnels qui accompagnent cette relation au quotidien : Devoir de discrétion, Primauté de l'intérêt du client, Compétence, Exigence et Fiabilité, garantissent la solidité de la prestation de cet acteur indépendant. L'éloignement des centres de conception de produits, occasionné par l'externalisation d'activités, est pallié par la recherche d'une nouvelle proximité via la mise en place d'outils interactifs (validation de Valeur liquidative, interrogation de fichiers...). La capacité du Fund Servicer d'investir dans des outils experts et de mutualiser ses compétences au service de ses clients, lui permet aujourd'hui d'aller au-delà du rôle de simple prestataire et d'apporter de réelles réponses aux besoins nouveaux des investisseurs.

Playing an active role in market segmentation, Fund Servicers are able to provide service modules (trade matching, position keeping, compliance, pricing, investor communications, cross-border tax reporting, client reporting, external performance, risk, and performance measurement and attribution, ...) that are adjusted to their partner's size, taking into consideration all the specific features of their products whatever their degree of complexity, and designed using industrial processes (secure workflows). The need for ensuring confidentiality, putting their clients' interest first, and providing an expert, reliable service of the highest quality are the guiding principles driving this professional relationship day to day, and guaranteeing a robust offering from these independent market players. While product design centers are remotely located as a result of outsourcing these activities, new interactive tools (NAV validation, file queries...) have been developed to bring things closer to the user. Today, the ability of Fund Servicers to invest in sophisticated tools and pool their skills for the benefit of their clients allows them to go beyond the role of mere service providers to become partners bringing real solutions to the new demands of investors.

« Sur les dix dernières années, l'industrie de la gestion d'actifs se serait contractée de 7% sans le lancement de nouveaux fonds »*.

L'innovation est un facteur clé dans un marché européen de la Gestion où la captation de collecte est un enjeu quotidien. Les sociétés de gestion doivent concevoir plus vite, moins cher, plus sûr, en adéquation avec les besoins des investisseurs, dans un environnement devenu mondial. L'intelligence déployée s'appuie à la fois sur des instruments financiers intégrant plus de complexité, sur des processus d'investissement nécessitant une orchestration précise des actes de gestion, ainsi que sur des véhicules aux constituants variés (non coté, « pierre papier », « commodities », « dettes », soft trade, swing pricing...).

En combinaison étroite avec la société de gestion/investisseur institutionnel, le Fund servicer a bâti et élabore au-delà de processus d'établissement de valeurs liquidatives précis et spécifiques - tenant compte des particularités produits et des process d'investissement - des solutions techniques abouties (maîtrise de la réglementation, des risques, des coûts) concrétisant l'idée de la société de gestion (Middle office OTC,...). L'orientation des Asset managers vers des modèles économiques distinguant les activités de conception et de gestion de produits, des prestations de production (venant en support de ces activités principales), conduit à une forte spécialisation dans la chaîne de valeur de l'industrie.

Ce qui permet à la fois de limiter les impacts financiers en cas d'échec et, inversement, de répondre plus facilement à la réussite du véhicule d'épargne (recherche de l'« agilité »).



“Over the past ten years, the asset management industry would have shrunk by 7% if not for the launch of new funds”. Innovation is a key factor in a European asset management market where capturing new fund assets is a daily challenge. Asset management firms must conceive their products faster, cheaper, more secure and in line with investors' needs in the current global environment. The expertise deployed relies on increasingly complex financial instruments and on an investment process that requires a precisely orchestrated implementation of management actions, using investment vehicles with various components (non-listed, listed real estate securities, commodities, debt, soft trade, swing pricing...). In close cooperation with asset managers/institutional investors, Fund Servicers have built and designed comprehensive technical solutions (including regulation, risk and cost control) that embody the asset manager's vision (middle-office OTC...) and go beyond setting up precise and specific processes for NAV calculation, taking into account the particular features of product and investment processes. The tendency for asset managers to adopt business models that separate product design and management activities from production activities (supporting those core activities) leads to a strong specialization in the value chain of the industry. On the one hand, this helps mitigate any financial impact in case of failure, and conversely, it helps to react more swiftly to the success of a savings vehicle [in search of “nimbleness”].*

* Lipper Research

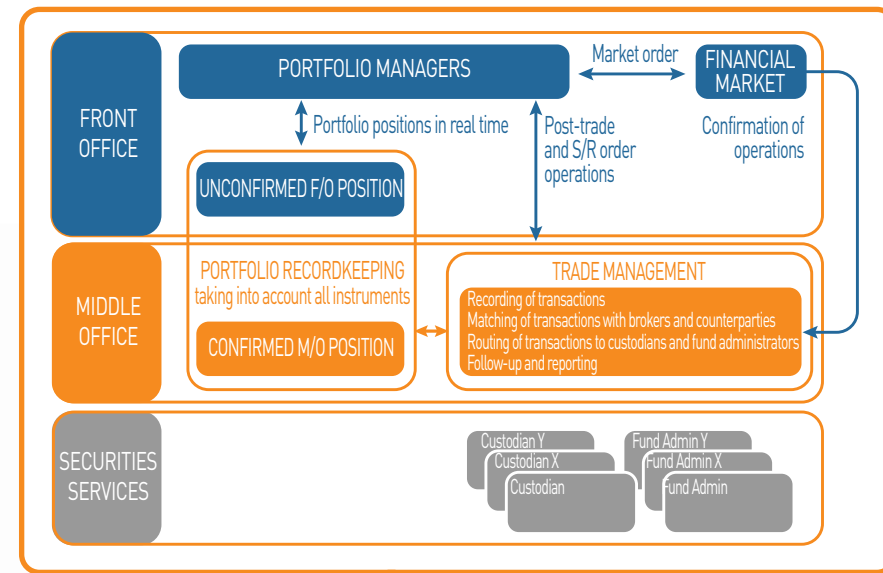


Un large catalogue de solutions techniques

Le Fund Servicer apporte aux équipes de gestion les dernières réponses techniques de l'industrie, en disposant via son réseau international d'un panorama large de savoir faire éprouvés. La participation active aux groupes de réflexion et d'adaptation locaux et internationaux apporte une juste anticipation aux enjeux de l'industrie et à la contribution de solutions pragmatiques et industrielles. Les liens étroits noués avec le monde universitaire alimentent le processus d'innovation permanent.

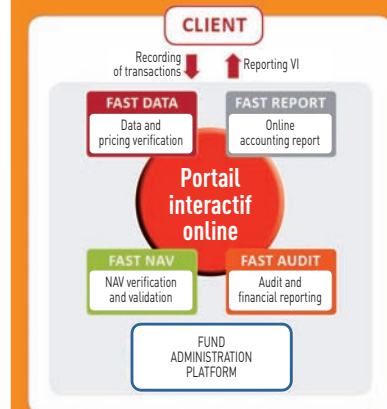
A large array of technical solutions

Thanks to the proven know-how they can access through their global network, Fund Servicers provide asset management teams with the industry's latest technical solutions. Their active participation in both local and global groups, with a mission to reflect and adapt, allows them to correctly anticipate the industry's challenges and to help design pragmatic and industrial-based solutions. Close relationships with academia help drive this ongoing innovative process.



Un outil de dialogue simple et adapté
A simple, customized communications tool

Unique access point for our clients



Distribution transfrontalière : se libérer des contraintes du reporting fiscal
Cross-border distribution:
Removing constraints from tax reporting



Optimisation de la production de Fact-sheet
Optimal factsheet production



Product Design

Investment Process

Trading

Middle office

Evaluation

Valuation Administration

Validation Support

Enforcement Monitoring

Tax Reporting

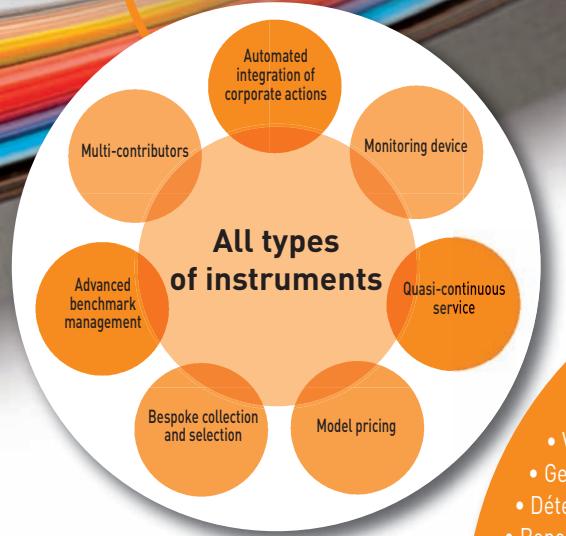
Contribution Attribution of ext. perf

Business Reporting

Investor Reporting

Legal Services Matrix

FUND
<ul style="list-style-type: none"> Fund creation Product restructuring/re-domiciling Prospectus and KIID
ASSET MANAGER
<ul style="list-style-type: none"> Drawing up business program Daily administrative and legal tasks Management company passport
DISTRIBUTION
<ul style="list-style-type: none"> Fund registration Post-registration follow-up Distribution contracts

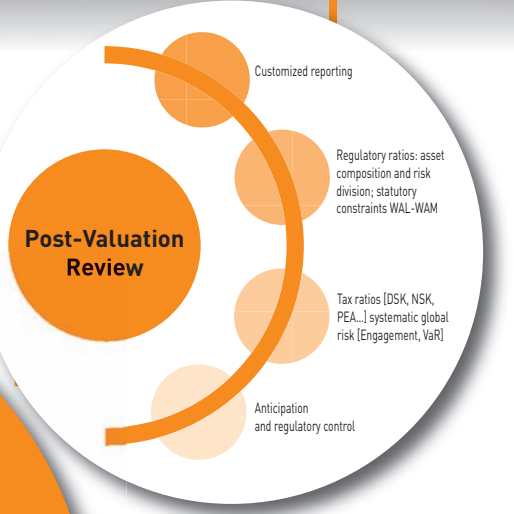


Une notoriété acquise

- Assemblage des différents composants en fonction des contraintes temps et selon des processus industriels sécurisés
- Valorisation des stocks au regard des pricing policies
- Gestion des opérations comptables
- Détermination de la Valeur liquidative
- Reporting légal
- Comptabilisation selon différentes normes dans le cadre de la prestation à tout type d'institutionnel, préparation à la consolidation

An established reputation

- Assembling various components within set deadlines and using secure industrial workflows
- Valuating stocks based on pricing policies
- Managing accounting operations
- Determining net asset value
- Legal reporting
- Accounting according to different norms for services to any type of institutional investor
- Preparation for consolidation



Valorisation de la qualité de vos processus d'investissement
Quality evaluation of your investment processes



Communication pertinente sur la base de données fiables

Du reporting sur mesure et évolutif pour des besoins de transparence de portefeuilles de clients institutionnels banque, assurance (Bâle II, Solvency), Identification des besoins : périmètre, modalités de calcul, conditions de restitution...
Identification des instruments, émetteurs, contreparties selon le cahier des charges correspondants
Surveillance de la qualité des données
Mise à disposition des données sur les supports adaptés et sécurisés
Prise en compte des évolutions éventuelles notamment réglementaires

Relevant communication based on reliable data

Customized and scalable reporting responding to portfolio transparency needs of institutional clients in banking and insurance (Basel II, Solvency); Defining the needs: scope, calculation method, payment conditions...
Identifying instruments, issuers, counterparties according to relevant specifications
Monitoring of data quality
Data made available on suitable and secured platforms
Taking into account potential adjustments, namely regulatory changes





<http://www.afti.asso.fr>

