

## SG AM Alternative Investments

**Une solution sur mesure et intégrée pour développer l'activité de gestion des fonds à formule**

« MLFi\* est un langage puissant et très bien conçu en raison de ses capacités de description et d'analyse de contrats, de génération de code d'évaluation et d'interopérabilité avec un environnement Java. Toutes les structures que nous souhaitons auditer sont désormais gérées ».

Ingénieur Financier, Département de la Recherche, SG AM Alternative Investments.

SG Asset Management est la filiale de gestion d'actifs du Groupe Société Générale. Avec 239 milliards d'euros d'actifs gérés à la fin 2003 par ses quatre pôles d'expertise aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Europe continentale et en Asie, SG Asset Management est le quatrième gérant pour compte de tiers de la zone Euro.

### L'enjeu

SG Asset Management est un des leaders européens de la gestion alternative, une activité confiée à sa filiale SG AM Alternative Investments. En son sein, le service Structured Asset Management (SAM), au travers de l'équipe de Gestion Structurée, est amené à concevoir et à gérer des fonds à formule indexés sur la performance d'actions, d'indices et d'OPCVM.

Afin d'accompagner le développement de son activité de fonds à formule et de satisfaire aux exigences réglementaires, l'équipe de Gestion Structurée a choisi de se doter d'un outil de gestion adapté.

### Valorisation et gestion automatiques des fonds à formule

Sollicitée pour proposer une solution, l'équipe de Recherche de SAM a choisi le langage MLFi pour développer une application de valorisation et de gestion automatiques du portefeuille de fonds à formules.

Les principales fonctionnalités de l'application sont les suivantes :

- définition exacte des caractéristiques financières des fonds,
- gestion automatisée des fixings et de l'évolution du contrat dans le temps avec possibilité de rejouer l'historique des événements à partir d'une date quelconque,
- gestion des opérations sur titre assortie également d'une fonction pour défaire et reconstruire l'historique du contrat,
- génération automatique d'un code de valorisation adapté à chaque contrat et à son état dans le cycle de vie,
- liaison avec les modèles d'évaluation développés par l'équipe de Recherche,
- récupération des données de marché (prix des sous-jacents, courbe de taux, cours de change, volatilités et corrélations, dividendes) dans le système d'information de SAM,

- reporting opérationnel (visualisation des événements passés et futurs, opérations sur titre) et de gestion (valorisation),
- mise à disposition des résultats de valorisation pour un reporting intégré.

## Environnement technique

### *Interface Excel*

Les utilisateurs accèdent aux fonctionnalités de l'application à l'aide d'une interface Excel. L'application de gestion des fonds à formule exploite le module d'intégration MLFi pour Microsoft qui fournit un moyen simple et fiable pour accéder aux fonctionnalités de définition de produits, de valorisation et de gestion des événements à partir de produits Microsoft, dont Office, Visual Basic et les applications écrites à l'aide de Visual Studio.

### *Intégration Java*

L'application de gestion des fonds à formule est intégrée au système d'information de SAM, notamment pour récupérer les données de marché. Le service de données de marché de SAM est développé à l'aide d'Enterprise JavaBeans, un environnement de construction et de déploiement d'applications réparties dans lequel un composant est exécuté sur un serveur et appelé par un client distant.

Un programme écrit en MLFi permet de manipuler des clients Java : l'application de gestion des fonds à formule crée ainsi des instances de classe Java et en invoque les méthodes grâce au lien Caml / Java et à la Java Native Interface. MLFi est une extension du langage Caml développé par l'INRIA, l'Institut National de Recherche en Informatique et en Automatique et bénéficie par conséquent de tous les outils d'intégration développés pour Caml.

## Avantages

L'application de gestion des fonds à formule libère l'équipe de Gestion Structurée de nombreuses contraintes techniques et opérationnelles :

- élimination des freins techniques à l'innovation produits – les nouvelles structures sont rapidement décrites, valorisées et intégrées dans le système de gestion,
- maîtrise du risque opérationnel grâce à une chaîne de traitement automatisée pour des produits souvent très complexes,
- processus centralisé de développement logiciel qui évite l'éparpillement du code de description de contrats et de valorisation dans une multitude de fichiers Excel difficiles à auditer et à maintenir,
- respect des exigences réglementaires de valorisation indépendante des dérivés complexes utilisés en gestion pour compte de tiers.

# LexiFi®

LA SOLUTION DE GESTION DES  
PRODUITS STRUCTURES

**LexiFi fournit des progiciels et des services qui permettent aux établissements financiers de structurer, de valoriser et de gérer les produits**

LexiFi SAS  
49 rue de Billancourt  
F-92100 Boulogne-Billancourt  
France

Téléphone: +33 1 47 43 90 00

info@lexifi.com www.lexifi.com

Copyright © 2004 LexiFi SAS. Tous droits réservés. LexiFi ne peut pas être tenu pour responsable pour toute erreur ou omission. LexiFi et MLFi sont des marques, déposées ou non, de LexiFi SAS en France et/ou dans d'autres pays. Les autres noms de sociétés ou de produits mentionnés peuvent être des marques de leurs propriétaires respectifs. MLFi comprend tout ou partie du système Caml développé par l'INRIA et ses contributeurs.

Mars 2004