

*Une plate-forme de gestion évolutive et réactive
pour répondre aux nouveaux besoins du marché*

Neuflize OBC Investissements





- ▶ **Neuflize OBC Investissements**, créée le 1er avril 2010, est issue du rapprochement d'Asset Allocation Advisors (A.A.Advisors), de Neuflize OBC Asset Management (NOAM) et du pôle de gestion financière de la Banque Neuflize OBC. Combinant la multigestion et la gestion en titres vifs afin d'aboutir à une offre de gestion d'actifs complète, l'entité se focalise sur les enjeux des clients, privés et professionnels, et sur les choix d'investissement clairs pour plus de transparence et de performance.
- ▶ **Neuflize OBC Investissements** dispose également de compétences en matière d'allocation d'actifs, de sélection de gérants et d'OPCVM. Ces expertises alimentent l'offre de gestion d'actifs, et sont également au service des clients à la recherche de solutions sur mesure.

Neuflize OBC Investissements, **filiale à près de 100 % de la Banque Neuflize OBC** depuis le 1er avril 2010, compte **97 collaborateurs** et comptabilise un **montant d'actifs sous gestion de 21,5 milliards d'euros**.

Données au 1/05/2010

Les gérants privilégient la gestion de convictions reposant sur des processus d'investissement clairs et rigoureux.

- ▶ **Gestion collective**
- ▶ **Gestion sous mandat**
- ▶ **L'équipe d'analystes buy-side**
- ▶ **Les synergies**
- ▶ **Les outils d'analyse de performances et de contrôle du risque**
- ▶ **L'équipe de distribution**

Un pôle Conseil , Une équipe commerciale dédiée



Team2Act est un Cabinet de Conseil en Management et Organisation indépendant, créé en 2008 par Yves QUELLEC co-fondateur de Synagir (Cabinet de Conseil créé en 1991, intégré à Solving International en 2007).

Le Cabinet a pour vocation d'assister ses clients dans leurs réflexions et projets d'adaptation liés aux évolutions de leur environnement concurrentiel, technologique et réglementaire.

Finance, Banque et Assurance

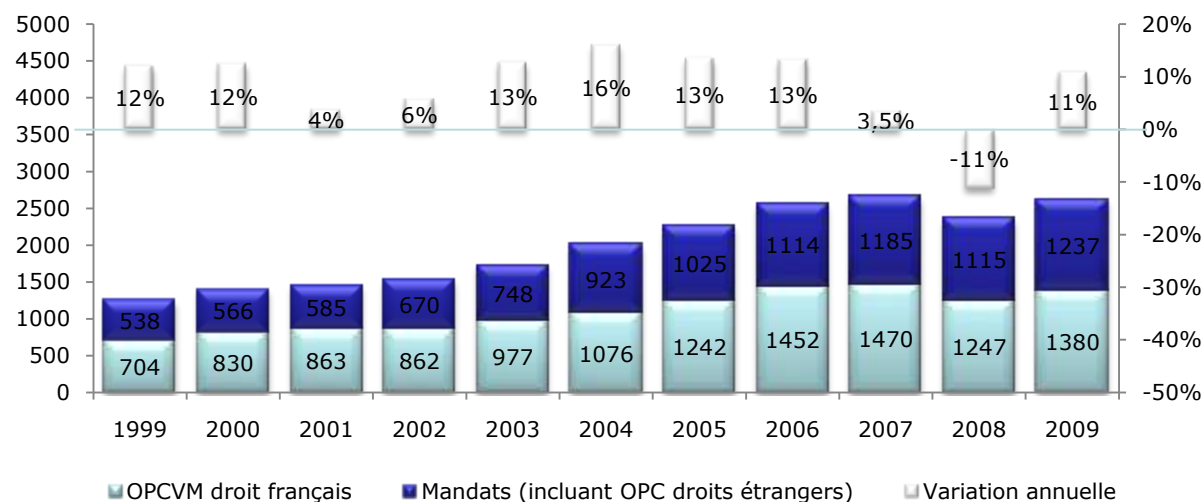
Nos équipes adressent les Banques, les Assets Manager, les Assureurs, les Institutions de Prévoyance, les caisses de pension, les Cabinets de Courtage, les prestataires spécialisés auprès du tertiaire financier dans le but de les aider à concrétiser leurs projets.

- **Politique de moyens**
- **Pilotage de projets**
- **Plan de Continuité d'activité**



- ✓ NEXFI, éditeur de progiciels créé en 2002, conçoit, développe et commercialise la solution Tracker PM, une solution intégrée Front et Middle-Office de gestion financière pour les Sociétés de Gestion de Portefeuilles.
- ✓ Une vingtaine d'établissements ont choisi de s'équiper de Tracker PM pour gérer leurs activités de :
 - **Gestion Diversifiée**
 - **Gestion Structurée**
 - **Multi-Gestion (Traditionnelle et Alternative)**
 - **Gestion Alternative (Long Short)**
 - **Gestion Institutionnelle**
- ✓ Parmi ses références, NEXFI compte plusieurs grands groupes bancaires de dimension internationale
- ✓ 20% de R&D, NEXFI investit en permanence pour accompagner ses clients et pour répondre aux évolutions du marché

- Fin 2009 : 2 617 milliards d'actifs gérés pour compte de tiers
 - Une remontée significative de l'encours en 2009 avec un effet marché et un effet souscription important sur des catégories d'OPCVM



OPCVM de droit français	Encours au 31/12/2009 (Mds €)	% variation/2008	Effet Marché (Mds €)	Effet Souscription (Mds €)
Actions	255,5	34,6% ↑	56	10
Diversifiés	256,3	17,3% ↑	25	13
Fonds de fonds alternatifs	16,6	-26,9%		-7
Fonds à formule	67,2	-5,0%		-6
Obligations	176,5	14,5% ↑	13	10
Monétaires	481,2	-1,3%		-11
Autres (FCPE, FCPR ...)	126,5	21,9%		
Total	1379,8	10,6%		

Source : AFG (2010)

- ▶ L'année 2008 a généré une crise profonde
 - ▶ Chiffre d'affaire net des sociétés de gestion en baisse de 12%

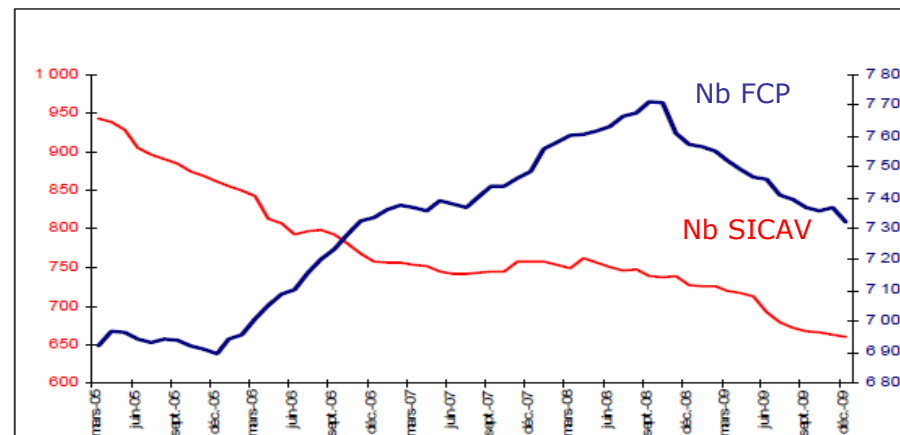
La crise a accéléré les évolutions au sein des sociétés de gestion

**Fusion de SDG généralistes
Multiplication des SDG spécialistes**

Rationalisation des gammes

Démarche d'optimisation des processus

Fusion de CAAM et SGAM en 2009, avec un objectif de réaliser près de 120 millions d'euros d'économies par an à compter de 2012



Source : AFG (2010) – Marché Français

Utilisation de méthode issue de l'industrie (Lean6Sigma ...)

- ▶ La crise a freiné la dynamique de développement de la multi-gestion
 - ▶ En France, l'encours des FOF a marqué un recul de près de 40% à fin 2008
 - ▶ Une crise de confiance sur la multi-gestion alternative perdue (Affaire Madoff ...)
- ▶ L'intérêt pour la multi-gestion reste porté par des tendances de fonds
 - ▶ La diversification des portefeuilles
 - ▶ La difficulté pour les investisseurs à repérer les meilleurs gérants
 - ▶ La pression du régulateur sur les investisseurs et sur les distributeurs

**La crise a favorisé les MOMs (au détriment des FOFs)
et tend à renforcer les acteurs de la multi-gestion les mieux organisés**

Plus de transparence et
de contrôle sur les MOMs

Compétence des équipes
pour la sélection et la
gestion des actifs des
meilleurs gérants/fonds

Capacité des outils à
traiter la gestion des
actifs en multi-gestion

Organisation :

NOI gère plus de 150 portefeuilles représentant environ 21 Milliards d'euros, *(chiffre au 30/06/10)*

dont : MUTUAL FUNDS (8,0) - DPM (7,2) - INSTITUTIONAL (6,1)

103 d'entre eux sont sur Tracker parmi eux : 10 SICAV – 31 FCP – 11 MANDATS – 20 FCPE + divers

prestataires principaux de NOI :

- 1 Dépositaire : CACEIS / STATSTREET Luxembourg
- 1 Valorisateur : RBC DEXIA
- 1 Plateforme de négo : Banque NOBC

La gestion sous mandats (partie DPM) est gérée sur un système de la Banque NOBC avec le conservateur de la Banque.

Système d'information :

Le projet **Tracker** a permis de mettre en place une plateforme de gestion unifiée en remplacement de 4 systèmes issus de différentes sociétés de gestion.

Il a notamment permis :

- La mise en œuvre de process « STP » entre les différents intervenants NOI (gérants-Middle Office) et externes, (avec une automatisation totale des échanges de flux avec le dépositaire CACEIS).
- De renforcer la maîtrise de l'activité en permettant à la Direction et à toutes les fonctions Transverses de disposer à chaque instant d'une vision globale des encours et des mouvements.

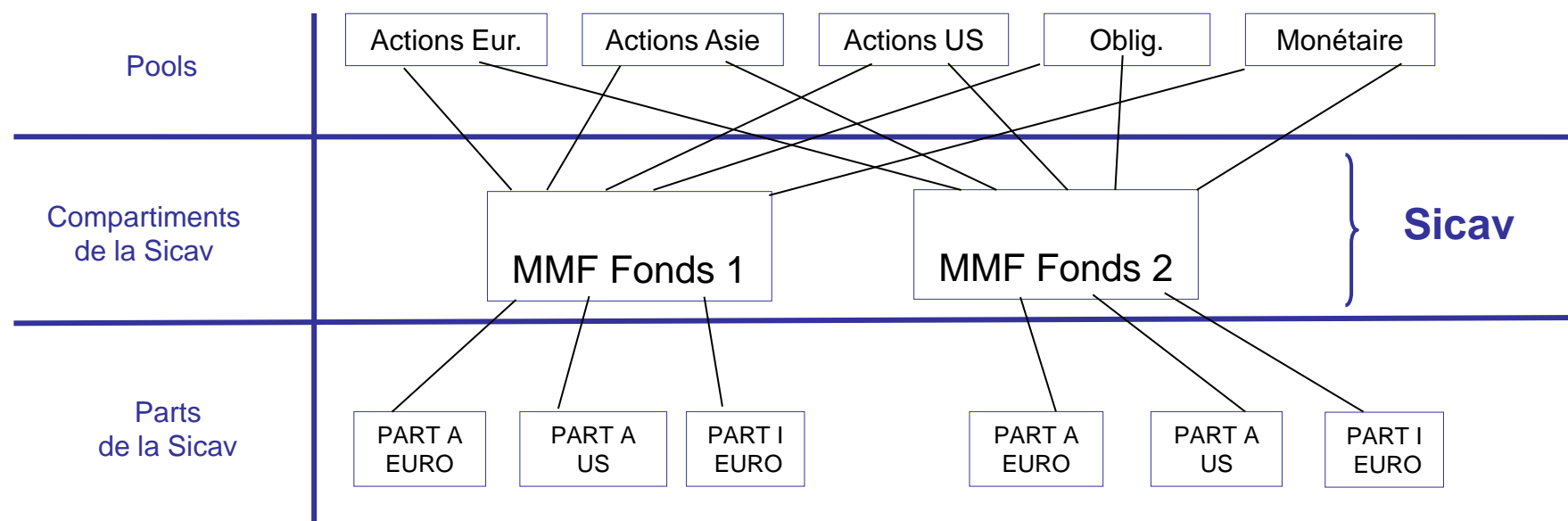
Multi-gestion : La méthode «Pooling» chez NOI

Le recours à la délégation de gestion est une des pistes pour répondre aux nouvelles conditions de marché.

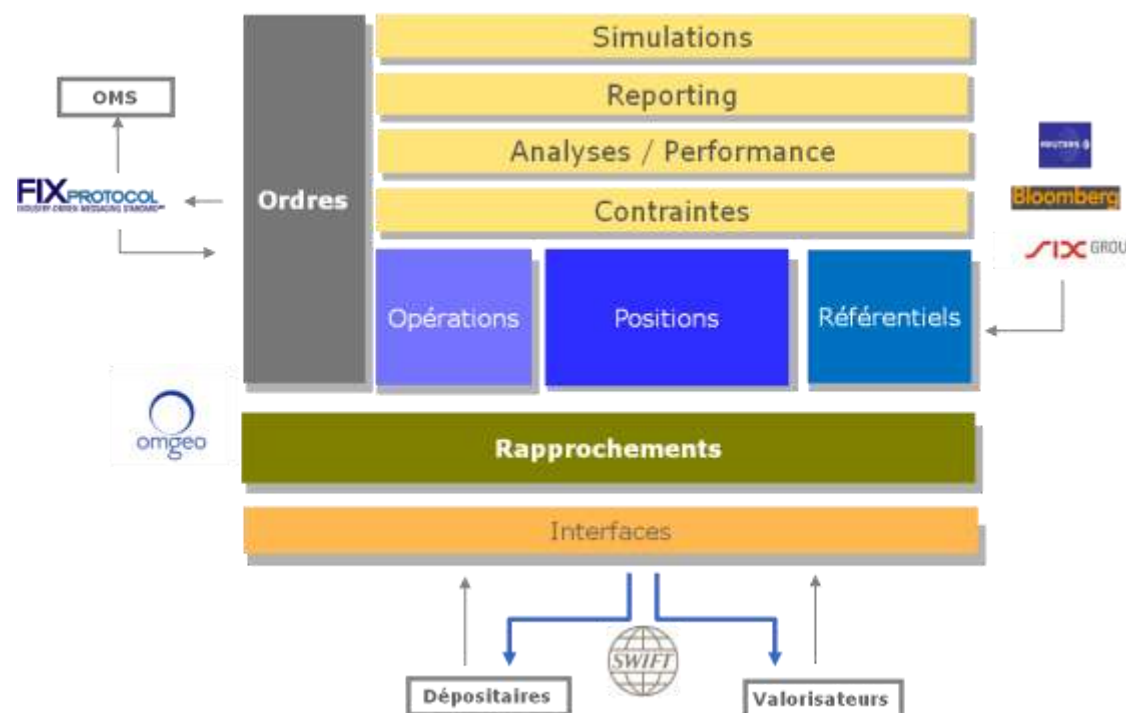
Dans ce cadre :

- Une approche **multi manager**, permet de recycler des expertises existantes en dehors de leur produit d'appartenance d'origine sans augmenter sensiblement la complexité opérationnelle.
- Les techniques de **pooling** permettent de **mutualiser la gestion** de certaines poches d'actifs afin d'augmenter la cohérence des performances et de diminuer, in fine, les coûts administratifs d'une SICAV qui utilise de multiples compartiments.

Sur l'ensemble des SICAV, cela permet par ailleurs une plus grande flexibilité des solutions proposées à l'investisseur.



- Plateforme **intégrée** Front et Middle Office pour la gestion d'actifs
- **Couverture complète**, depuis la gestion des ordres jusqu'au reporting
- **Tous types de gestion:**
 - ✓ Diversifiée
 - ✓ Alternative
 - ✓ Multigestion classique et alternative
 - ✓ Structurés
 - ✓ Institutionnels
- **Tous types d'instruments**
- **STP et connectivité**
- Sur site ou en **ASP**
- **Sécurité** et audit



L'intégration d'une gestion par Pooling sur un PMS implique les fonctions suivantes:



- ✓ Gestion des **Allocations** des sous-fonds dans les pools (protocole SWIFT)
- ✓ Synchronisation des **Référentiels** (valeurs)
- ✓ Récupération & intégration quotidienne des **Positions** comptables de chaque pool
- ✓ **Reconstitution** des positions composite sur la base des ratios de détention et des opérations traitées en direct
- ✓ Justification & validation des **Actifs nets** reconstitués (contre-valorisation)
- ✓ Suivi & **Contrôle des Risques** (contraintes, expositions, limites)
- ✓ Contribution détaillée de la **Performance** des composites
- ✓ Intégration de la transparence dans les **Reportings**

Un marché de l'Asset Management déjà sous contrainte forte du régulateur et de la concurrence,

Une crise financière qui augmente la pression des clients envers les sociétés de gestion,

En final, une préoccupation forte des sociétés de gestion sur le maintien de leurs marges

Dans ce contexte économique difficile, et au-delà des améliorations de l'organisation de leurs offres et de leur processus métiers, **l'évolutivité du système d'information est aussi une des clés qui doit permettre aux sociétés de gestion de rester compétitives.**

En ne refaisant pas, plusieurs fois, les tâches de ses partenaires mais en contrôlant le respect des conventions et délégations en place