

FINANCE & SERVICES

RÉGLEMENTATION MiFID II

Le PLM, une réponse concrète pour la conception
et la distribution de produits



INTRODUCTION

La directive MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive) doit maintenant être mise en application le 1^{er} Janvier 2018. Cette réforme des marchés financiers et de la distribution des produits financiers constitue une pièce essentielle du cadre réglementaire visant à construire un marché financier Européen unifié avec la mise en œuvre en 2018 de deux autres réglementations étroitement liées : PRIIPs et IDD.

MiFID II ou l'objectif d'un marché européen unifié

EN QUELQUES MOTS

MiFID II renforce la protection de l'investisseur en apportant de la transparence sur la manière dont sont conçus et distribués les produits qui lui sont destinés et sur les frais qui lui seront facturés. Une attention particulière est accordée par le régulateur à la gestion des conflits d'intérêts, notamment par le renforcement du concept de "Best Execution".

MiFID II introduit également le principe de "Product and Sales lifecycle", concept bien établi dans les autres industries telles que l'aéronautique, l'automobile ou encore les sciences de la vie.

Pour gérer ces cycles de vie Produits et Commercialisation, ces industries ont développé et mis en place des méthodologies autour d'approches collaboratives efficaces, permettant de gérer la complexité inhérente au développement, à la production et la distribution de produits très réglementés, et ainsi d'adopter une stratégie globale couvrant tout le cycle de vie des produits.

Les acteurs de la Finance impactés par MiFID II, notamment producteurs et distributeurs de produits d'investissement, ont commencé à se mettre en ordre de marche en enrichissant la description de leurs processus et en investissant dans leurs systèmes d'information existants. Outiller la gestion du cycle de vie des produits d'une solution logicielle comme celle de Dassault Systèmes est une stratégie particulièrement adaptée pour la mise en œuvre pérenne de nombreuses exigences de MiFID II.

D'ores et déjà certains acteurs des services financiers ont saisi cette opportunité de moderniser leur référentiel et leur gouvernance produit dans le cadre de MiFID II.

Quelles sont les exigences sur cette gouvernance produit ?

Afin de renforcer la protection des investisseurs, **MiFID II définit les contours d'une gouvernance à mettre en place pour la production et la distribution des produits contribuant ainsi à sa supervision plus fine durant tout son cycle de vie.**

Concrètement, cela se traduit par la mise en place de points de contrôle et validations internes nécessitant une implication forte du management. Cela requiert aussi la mise en œuvre d'outils assurant une vue opérationnelle des processus de développement, du suivi de la commercialisation et la capacité à en faire la démonstration à un organe de régulation.

Enfin, l'inclusion du concept de marché cible (Target Market) nécessite la prise en compte des caractéristiques d'investissement des clients finaux dès la conception du produit et redessine les relations entre producteurs et distributeurs. Le produit doit répondre précisément aux besoins de sa clientèle cible et apporter un niveau d'information clair et détaillé sur les coûts et les risques supportés par l'investisseur.

Du côté de la distribution

L'exigence de compréhension des produits par les forces de ventes (avant même les clients) afin de définir le marché cible de distribution, mais aussi la supervision des possibles déviations de distribution et de communication aux producteurs, sont autant de processus qui nécessitent une étroite collaboration entre producteurs et distributeurs et une continuité digitale de l'information.

Par exemple, l'information à destination des clients, au-delà d'être claire, juste, exhaustive et appropriée doit tout simplement être à jour. La convergence entre les réglementations MiFID II et PRIIPs en est une des facettes avec la standardisation d'une partie des informations et du contenu à destination de la clientèle Retail en particulier.

Par ailleurs, le suivi en cours de vie et le bon traitement des réclamations clients est un des autres volets non moins important sur lequel le régulateur apportera une attention particulière dans les années à venir.

Le parallèle avec d'autres industries

On peut distinguer de fortes similitudes entre MiFID II et des exigences et pratiques propres à d'autres industries.

Dans l'aéronautique par exemple, le processus de certification couvre tout le cycle de développement et démarre dès les étapes de définition des concepts et de l'architecture d'un avion (par la simulation numérique et les tests physiques). **Il couvre également la manière dont il sera fabriqué (manufacturing), opéré et maintenu et les compétences des acteurs impliqués à chaque étape. Ces activités représentent 20% des coûts de développement non récurrent d'un programme.**

MiFID II protège l'investisseur dès la conception du produit

MiFID II introduit le principe de "Product and Sales lifecycle" tel que pratiqué dans l'industrie

Une Product Governance exigeante pour la conception des produits

Une Product Governance également au niveau de la distribution

Un parallèle avec l'aéronautique et les sciences de la vie

Le constat est le même dans les sciences de la vie, notamment les laboratoires pharmaceutiques, avec une même exigence de traçabilité et démonstration ex-ante de l'efficacité et de la non dangerosité d'un médicament. Le niveau d'exigence documentaire et l'information du "client" y est très élevé.

Une documentation insuffisamment claire des effets secondaires peut entraîner un retard de mise sur le marché ou son interdiction mais aussi des amendes tout aussi importantes que celles applicables dans la Finance.

Nous pourrions multiplier les exemples dans la construction, l'automobile et les autres industries où le niveau de complexité peut tout autant provenir du design des produits eux-mêmes que des multiples réglementations s'y appliquant ou de la multiplicité des variantes de produits et des pays de distribution. **Ces industries ont toutes pour point commun d'avoir outillé les équipes produits, conformité, système d'information, marketing de manière à contribuer aux étapes clés de la vie des produits.**

La gestion logicielle du cycle de vie des fonds et son adhérence avec MiFID II

La solution proposée par Dassault Systèmes est à la fois une approche méthodologique et une plateforme logicielle collaborative couvrant tout le cycle de vie des produits et services, depuis l'idéation, le design, l'implémentation jusqu'au décommissionnement, le tout dans un environnement collaboratif réunissant des départements très divers (Produits, R&D, Sales, Marketing, Legal et Compliance).

Dans le cadre de MiFID II, les points de gouvernance autour du lancement et la maintenance produits sont matérialisés et mis en œuvre de manière dynamique et digitale. La visibilité des processus et projets en découle et devient permanente et immédiate. La documentation et ses dernières versions mises à jour et validées sont directement accessibles par toutes les populations pertinentes. Enfin, l'adéquation produits et clients est portée par les données de design du produit elles-mêmes et véhiculées tout au long du cycle de vie du produit.

En liant de manière coordonnée les dimensions de données, comportement des produits, projets, intervenants et livrables associés, cette approche de gestion outillée du Product Cycle permet d'assurer de manière plus efficace, plus efficiente, avec qualité, traçabilité et transparence, le lancement des produits et services et leur maintenance au sein d'un catalogue. Le progiciel devient le réceptacle des données, livrables et documents de référence et fournit tous les mécanismes de gouvernance en découlant.

CONCLUSION

De nombreuses industries ont dû initier une transformation digitale de leurs processus métiers se traduisant souvent par une segmentation toujours plus profonde de leur chaîne de valeur. Il n'y a pas de raison que le secteur de la finance ne bascule pas également dans cette transformation et ne profite pas de l'expérience accumulée dans les autres industries.

La gestion et la gouvernance du référentiel produit devient critique avec la mise en œuvre des réglementations MiFID II, IDD et PRIIPs. Les établissements financiers doivent répondre à des besoins de Time to Market, de traçabilité, d'agilité retrouvée, de mass-customization au-delà d'une mise en conformité stricte avec les textes.

C'est également une opportunité forte pour le secteur d'initier une nouvelle relation avec les régulateurs et d'en faire de véritables partenaires, d'utiliser la contrainte réglementaire comme un levier formidable de transformation et non uniquement une source de contraintes et de surcoûts.

L'approche PLM, une réponse concrète à MiFID II

MiFID II, ou les autres réglementations, une opportunité de se transformer



Dassault Systèmes, "The **3DEXPERIENCE**® Company", propose des univers virtuels pour imaginer des innovations durables. Les solutions Dassault Systèmes portées par la plate-forme **3DEXPERIENCE** et dédiées aux services financiers aident les acteurs de ce secteur à baser leur activité sur l'innovation produit, les insights analytiques et la customer intelligence.

TNP est un cabinet de conseil indépendant français spécialisé dans la transformation des entreprises.

TNP intervient sur les dimensions de stratégie opérationnelle, systèmes d'information, métier et capital humain, dans les secteurs de la banque, de l'assurance, du transport, de l'énergie et de l'automobile.

IN PARTNERSHIP WITH



ACCÉLÉRATEUR DE PERFORMANCE

Our **3DEXPERIENCE**® platform powers our brand applications, serving 12 industries, and provides a rich portfolio of industry solution experiences.

Dassault Systèmes, the **3DEXPERIENCE**® Company, provides business and people with virtual universes to imagine sustainable innovations. Its world-leading solutions transform the way products are designed, produced, and supported. Dassault Systèmes' collaborative solutions foster social innovation, expanding possibilities for the virtual world to improve the real world. The group brings value to over 210,000 customers of all sizes in all industries in more than 140 countries. For more information, visit www.3ds.com.



3DEXPERIENCE®