

Attribution de performance

Euro-VL choisit la solution GPMS d'Orfival

L'administrateur de fonds Euro-VL développe depuis un an son activité de mesure, d'analyse et d'attribution de performance. Il utilise l'application éditée par Orfival : GPMS. Après un déploiement rapide, notamment grâce à la réactivité des équipes d'Orfival, GPMS se révèle efficace.

GPMS : un choix très étudié

Quand Euro-VL décide de développer son activité d'attribution de performance, son choix se porte dans un premier temps sur une application interne. Cet outil n'étant pas totalement satisfaisant, Euro-VL examine l'offre de plusieurs éditeurs. La solution GPMS développée par Orfival apparaît rapidement comme étant le produit le plus adapté. En effet, GPMS procure à ses utilisateurs un très grand nombre de méthodes de mesure et d'attribution de performance. Le niveau de finesse en terme de paramétrage est également très élevé. Euro-VL peut donc mettre en œuvre du « fine tuning » pour des clients très spécifiques. « Aujourd'hui, après un an d'utilisation de cette application, nous avons satisfait toutes les demandes que nos clients ont pu émettre », constate Rachid Lassoued, responsable de l'ingénierie finan-

cière Euro-VL. Ces demandes peuvent concerner par exemple la méthode de calcul des rendements. Même s'il est le plus communément utilisé, le return de Dietz modifié aboutit dans certains cas spécifiques à des résultats aberrants. Orfival a développé une autre méthode de calcul que l'éditeur a baptisée Duration Weighted Return. Ce return aboutit à un résultat nettement plus efficient. Autre savoir-faire spécifique maîtrisé par Orfival : l'attribution de performance obligatoire. « GPMS est l'un des rares outils offrant une application efficace adaptée aux instruments de taux », estime Rachid Lassoued.

Une fois les calculs effectués, le « reporter » de GPMS dialogue parfaitement avec la suite Office. « Il est possible de se servir par exemple d'Excel pour réaliser des rapports illustrés de graphiques en trois dimensions, car le reporter d'Orfival est intégré dans le système à partir de la suite Office », témoigne le financier.

GPMS : un déploiement rapide

Le déploiement de GPMS a été très rapide. Seulement six mois après la décision d'implémenta-

tion, l'outil était opérationnel. « Le module Connector qui permet de réaliser l'interface est très simple, signale Rachid Lassoued. Sa mise en place a été très rapide. » La phase de validation des calculs a été plus complexe, car Euro-VL utilisait déjà une application interne. Orfival y a remédié en développant des fonctions spécifiques. « Les équipes d'Orfival ont été extrêmement réactives et flexibles », se souvient l'ingénieur.

GPMS : un système modulaire

Euro-VL a souscrit à trois modules de GPMS : mesure et attribution de performance, Connector et contrôle des risques exposés. Sur le module ex ante, Euro-VL a pris une option. GPMS offre également d'autres outils, adaptés par exemple à la gestion actif-passif ou le back-office. Ce système modulaire permet aux clients de souscrire uniquement aux modules qui les intéressent. ■



RACHID LASSOUED