

## Multiplicité des obligations de connaissances: risques et mise en œuvre

---

Cartographie des obligations de connaissances  
et conduite du changement

TNP Consultants – 17 Octobre 2018



ACCÉLÉRATEUR DE PERFORMANCE



Les professionnels concernés



Cartographie des obligations de connaissances



Conduite du changement



 « *Mieux s'instruire pour mieux servir* »



**Evolutions  
professionnelles**



**Obligations  
réglementaires**



**Consolider et  
renforcer ses  
connaissances et  
compétences**

Dans le cadre d'évolutions professionnelles, d'obligations réglementaires ou tout simplement en vue de consolider et renforcer les connaissances et compétences du management, des collaborateurs ou des réseaux de distribution, **se former devient un enjeu majeur pour les entreprises**



# Principales réglementations

1	Protection des intérêts du client	MIFID II	PRIIPS	GDPR	DDA
2	Conformité fiscale	FATCA	AEOI	QI	871m
3	Transparence	EMIR	STS		Sapin 2
4	Sécurité Financière/Lutte contre la fraude	AML/CFT	MAD II	KYC	

Liste non exhaustive



## Professionnels concernés

---

- ▶ **Responsable de la conformité et du contrôle interne** : Personne en charge de la fonction conformité au sein d'une banque, assurance et société de gestion...
- ▶ **Vendeurs** : chargé(e)s de clientèle, conseillers financiers qui informent ou conseillent les clients en vue de transactions sur instruments financiers
- ▶ **Gérants** : Personnes étant habilitées à prendre des décisions d'investissement dans le cadre d'un mandat de gestion individuel ou dans le cadre de la gestion collective
- ▶ **Responsable de la compensation d'instruments financiers** : Le représentant de l'adhérent compensateur vis-à-vis de la chambre de compensation
- ▶ **Responsable du postmarché** : personne assurant la responsabilité directe des activités de tenue de compte-conservation, de règlement-livraison, de dépositaire, de gestion de titres, ou de prestation de services aux émetteurs
- ▶ **Compensateurs d'instruments financiers** : Personnes habilitées à engager un adhérent d'une chambre de compensation vis-à-vis de celle-ci
- ▶ **Analystes financiers** : Personnes ayant pour mission de produire des recommandations d'investissement à caractère général
- ▶ **Négociateurs d'instruments financiers** : Personne habilités à engager le PSI sous la responsabilité ou pour le compte duquel elles agissent dans une transaction pour compte propre ou pour compte de tiers portant sur un instrument financier



## Cartographie des obligations de connaissances financières



# Cartographie des connaissances

## Réglementation et déontologie

### CADRE INSTITUTIONNEL

#### Le cadre institutionnel français, européen et international

- Cadre de tutelle française
- Répartition des compétences entre les 2 autorités de tutelle : AMF et ACPR, objectifs et rôles
- Architecture européenne de la régulation
- Acteurs de l'intermédiation et de la distribution des instruments financiers
- Rôle de la BCE, politique économique et monétaire
- Cadre juridique des instruments financiers et des services d'investissements

### LUTTE ANTI BLANCHIMENT

#### Lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme

- Cadre juridique
- Processus de blanchiment
- Rôle du GAFI & de TRACFIN
- Implication d'organisations dans les établissements
- Délit de blanchiment
- Identification du client et des personnes exposées politiquement
- Détection et dénonciation des opérations suspectes
- Procédures de reporting et Sanctions

### DÉMARCHAGE

#### Le démarchage bancaire et financier et conseil du client

Règles et responsabilités relatives :

- Au démarchage
- À la vente à distance
- Au conseil du client
- À la publicité et la communication promotionnelle

### ABUS DE MARCHÉ

#### La réglementation « abus de marché »

- Directive « abus de marché »
- Notion d'information privilégiée
- Délit d'initié
- Manipulation de cours, late trading et market timing

### ORGANISATION CONFORMITÉ

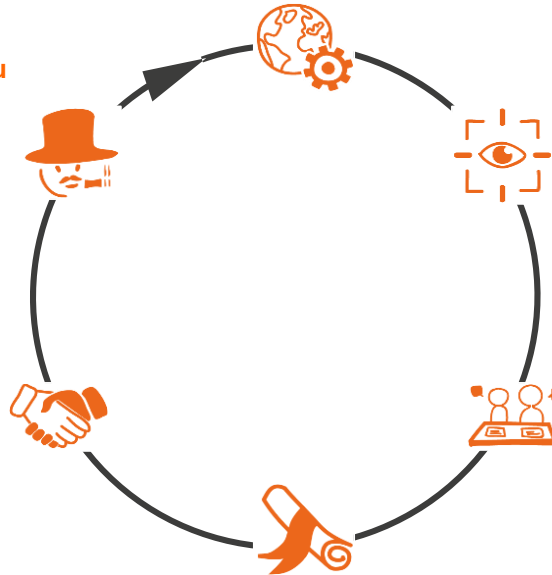
#### Conformité et déontologie

- Principales règles de bonne conduite
- Obligation de préserver l'intégrité du marché
- Rôle de la fonction conformité
- Gestion de conflits d'intérêts
- Devoir d'alerte éthique
- Organisation de la déontologie
- Traitement des réclamations clients

### RELATION CLIENT

#### La relation avec les clients et leur information

- KYC et analyse du profil client
- Information à donner aux clients (tarification des coûts, politique d'exécution, risques...)
- Obligation d'agir au mieux des intérêts du client
- Politiques d'exécution des ordres
- Charges et commissions
- Contrat et procuration
- Insolvabilité et faillite du client





# Cartographie des connaissances

## Connaissances techniques

### COMPTABILITÉ ET FISCALITÉ

#### Bases comptables et financières

- Les éléments sur les bilans des entreprises et les comptes de résultats
- Les résultats, les ratios d'analyse financière
- La notion de produits et charges
- L'analyse des performances
- Les obligations d'information financière
- Fiscalité des particuliers et des entreprises
- Fiscalité internationale

### OPÉRATIONS SUR TITRES ET MARCHÉ PRIMAIRE

#### Les émissions et les opérations sur titre

- Les caractéristiques du marché primaire
- La syndication et l'adjudication primaire
- Les offres publiques et les éléments sur les introductions en Bourse
- Les dividendes
- Le versement des coupons
- Les variations de capitale
- L'absorption et la fusion
- La titrisation

### INSTRUMENTS ET RISQUES

#### Les instruments financiers et les risques associés

- Les différents instruments financiers, leurs risques et leurs rendements
- Les actions, les obligations, les titres de créances négociables, les titres hybrides, les dérivés, les OPC, les produits structurés



### POST MARCHÉ

#### Le post marché Back-Office

- Les acteurs nationaux et internationaux (dépositaires, chambres de compensation, la tenue de registre...)
- L'organisation des activités de postmarché
- Le règlement-livraison
- La compensation
- La gestion du collatéral

### GESTION

#### La gestion collective / pour compte de tiers

- Les acteurs du métier de la gestion pour compte de tiers
- Les fondamentaux de la gestion pour compte de tiers (mandats, OPCVM...)
- Le prospectus et documents d'informations, les frais, le principe de valorisation de la valeur liquidative
- Les principaux éléments du cadre réglementaire des OPCVM et les directives européennes
- La typologie des OPC
- Les différents types de gestion : ISR, mid-cap et gestion alternative
- Les fonds d'investissement alternatifs

### LES MARCHÉS

#### Le fonctionnement et l'organisation des marchés

- Les lieux et modes d'exécution des ordres
- Les types de marché (réglementés, libres, gré à gré)
- La typologie des ordres et le traitement des ordres
- Les obligations de transparence pré et post négociation
- Les participants (teneurs de marché, apporteurs de liquidités, animateurs de marché)
- Les sources de données de marché
- Le trading algorithmique / à haute fréquence





## Conduite du changement



# Conduite du changement

## Qu'est ce que c'est?

### Permettre aux individus de s'adapter au changement

- Face à une nouvelle organisation ou nouvelles obligations de connaissances
- Dans un contexte où les aspects techniques sont prioritaires et où l'humain est oublié
- Sans acceptation par les individus, le changement est un échec

## Présentation



## Obstacles



### Les individus sont par nature réfractaire au changement

- Investissement supplémentaire
- Un objectif imprécis
- Manque de disponibilité des utilisateurs
- Manque d'appui du Sponsor

## Outils



La conduite du changement peut s'effectuer selon des stratégies différentes mais certains outils demeurent indispensables

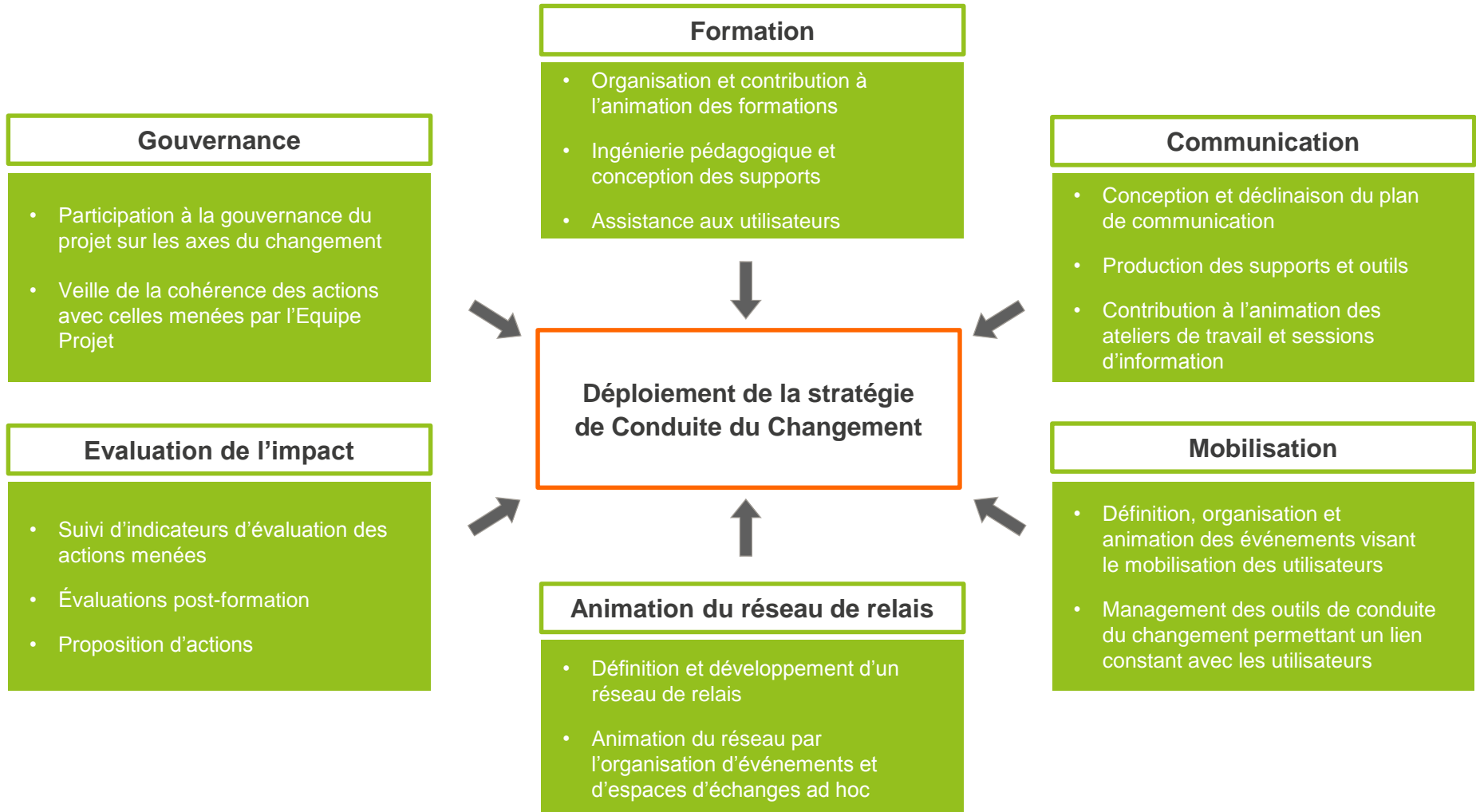
- La communication : sur les avantages du changement, la façon dont il est réalisé, les réussites et les échecs...
- Une formation adaptée aux individus concernés, des accompagnateurs
- Des indicateurs permettant la mesure du changement



# Conduite du changement

## Stratégie possible

### ► L'accompagnement du changement impliquant une collaboration sur plusieurs dimensions





**ACCÉLÉRATEUR DE PERFORMANCE**

**[www.tnpconsultants.com](http://www.tnpconsultants.com)**

129 avenue Charles de Gaulle  
92200 NEUILLY-SUR-SEINE

**Tél. : +33 1 47 22 43 34 | Fax : +33 1 46 05 11 09**