

# Release Note N3.2

---

## Pré-requis

### Traitement pour Changement de version

Lors du passage à la version N3.2, il est nécessaire d'effectuer le 'Traitement pour Changt de Version' sur les Futures Mat. Premières (cf. évolution RN\_2067)

## Evolution du format des données

### **RN\_2067 : Futures Mat. Premières**

Afin de stocker la volatilité associée aux contrats futures sur Matières premières, une nouvelle colonne est ajoutée au niveau de l'historique de cotation des 'Futures Mat. Premières'. ATTENTION, cette évolution implique le lancement d'un traitement pour changement de version lors de la mise à jour du logiciel !

## Paramétrage

### RN\_2068 : Valorisation selon plusieurs structures de change

Dès qu'un calcul faisant intervenir des cours de change est effectué par Arpson, la structure de change utilisée est celle paramétrée dans le code opération de l'opération concernée. On peut maintenant choisir de lancer les calculs (et notamment les calculs de valorisation des opérations de change) selon une structure de change choisie au lancement du rapport. Pour cela, une modification est apportée au comportement de l'option 'Struct Change' dans les masque de lancement des rapports. Rappel : Avant la modification, le résultat donné par une variable non contrevalorisée n'était pas impacté par le choix de la structure de change au lancement du rapport. Seul le calcul de contrevalorisation de la variable était impacté. Maintenant, tous les calculs faisant intervenir une structure de change sont impactés par le choix de la structure de change au lancement du rapport, (notamment les calculs de valorisation).

### RN\_2070 : Valorisation avec des taux de marché négatifs

Dans certains cas particuliers, les taux de marché peuvent être négatifs (Cf. les taux dépôt et les taux swaps sur la devise CNY - Yen chinois). Les calculs d'actualisation sont maintenant possibles sur des taux de marché négatif, via la coche 'Tx Négatif Autoris' sur le paramétrage des courbe de 'Taux de Marché'. Si l'option 'Tx Négatif Autoris' est choisie, Arpson conserve cette valeur négative pour les calculs de taux zéro-coupon. Sinon, Arpson considère que les taux de marché sont nuls.

### RN\_2073 : Valorisation avec déformation des taux Forward

Lors de certains calculs de valorisation, on a besoin d'utiliser des structures de déformation différentes pour déformer les taux d'actualisation et les taux forward. Rappel : la structure de déformation à appliquer aux taux d'actualisation se paramètre au niveau des scénarios de valorisation. Dans le paramétrage des taux composés, la zone 'Tx Forward' permet d'indiquer la courbe à utiliser pour calculer les taux forward. On dispose maintenant d'un nouveau champ 'Structure Spread' dans le masque de saisie des Taux Composés. Lors des calculs de valorisation, les taux forward sont alors calculés à partir de la structure de taux saisie dans 'Tx forward' à laquelle on applique la structure de déformation saisie dans 'Structure Spread'.

### RN\_2074 : Valorisation / Courbe de taux futures

Un nouveau champ 'Maturité' est ajouté sur le paramétrage des 'Taux de Marché Futures'. Ce champ détermine la maturité jusqu'à laquelle les valeurs des contrats futures sont prises en comptes pour le calcul des taux zéro-coupons. A titre d'exemple, pour une maturité de 2 Ans, les taux zéro coupons de maturité inférieure à 2 ans sont calculés à partir des taux futures, et les taux zéro coupon supérieurs à 2 ans sont calculés à partir de la courbe de taux de marché 'classique'. Par défaut, la maturité prise en compte pour les Taux de Marché Futures est égale à 1 An.

### RN\_2075 : Futures Mat. Premières / Données de Marché

Les historiques de cotations des 'Futures Mat. Premières' sont maintenant accessibles via un rapport en mode 'Données de Marché'. Le fonctionnement est le suivant : le système ramène l'ensemble des échéances de contrats futures pour la date de cotation passée en paramètre du rapport en mode 'Données de Marché'.

### RN\_2083 : Echelle d'Intérêts / Estimation des taux futurs

Arpson permet maintenant de calculer des Echelles d'Intérêts prévisionnelles en se basant sur des calculs de taux forward. A cet effet, un nouveau champ 'Taux Futurs' est ajouté dans le masque de paramétrage des Echelles d'Intérêts. Ce champ permet de déterminer quelle méthode est utilisée pour estimer les flux futurs. Ce champ peut prendre les valeurs suivantes :

- 'Crs Cristallisé' : le module cristallise alors le dernier cours connu en date de traitement pour estimer les flux futurs. C'est la valeur par défaut.
- 'Tx Forward' : dans ce cas, le module effectue un calcul de taux forward en date de traitement pour estimer les flux futurs. Remarque importante : l'option 'Taux Futurs' impacte non seulement les flux futurs issus des opérations, mais également les taux de rémunération utilisés pour calculer les agios (ceux paramétrés dans la structure de 'Taux de Refinancement')

### RN\_2092 : Scénario de règlement

Une nouvelle fonctionnalité a été rajoutée dans le paramétrage des Scénarios de Règlements :

- 'Date IMM suivante' : la date de règlement est alors la prochaine date IMM (International Money Market : le 3ème mercredi des mois de Mars, Juin, Septembre et Décembre)

### RN\_2097 : Structures de Déformation

Afin de gérer les décalages de dates dues aux jours fériés sur les structures de déformation, deux nouveaux champs sont ajoutés dans le masque de saisie des 'Structures de Déformation' :

- Calendrier : indique le calendrier utilisé pour déterminer si une date est un jour férié.
- Ajustement : indique la méthode d'ajustement si la date calculée tombe un jour férié (jour ouvré suivant, jour ouvré précédant, ...)

### RN\_2101 : Scénarios de Frais

Afin de pouvoir affecter des scénarios de Frais aux opérations selon des règles complexes, il est maintenant possible de paramétrer une correspondance de Scénarios de Frais au niveau du code opération des classes de marché concernées. Remarque : les correspondances de Scénarios de Frais sont les correspondances dont le champ 'Type' est égal à 'Frais'.

## RN\_2111 : Fiche en Valeur / Contrevalorisation

Dans le module 'Fiche en Valeur', on a maintenant la possibilité d'effectuer de calculer le 'Solde Moyen Ctv' en effectuant une contrevalorisation quotidienne du solde moyen. A cet effet, un nouveau champ 'Contrevalueur' est ajouté sur le masque de paramétrage des Fiches en Valeur :

- 'Standard' : dans ce cas, le 'Solde Moyen Ctv' est calculé en contrevalorisant la valeur du 'Solde Moyen' à la date courante.
- 'Quotidien' : dans ce cas, le 'Solde Moyen Ctv' est calculé en effectuant une contrevalueur quotidienne du solde, puis en calculant la moyenne de ce solde quotidien contrevalorisé.

## RN\_2116 : Appels de Marge / valorisation retenue

Lors du traitement d'appel de marge, la valorisation retenue pour calculer les appels de marge peut être négociée avec la contrepartie (en général, il s'agit d'une moyenne entre la valorisation calculée par Arpson et la valorisation calculée par la contrepartie). Nous avons maintenant la possibilité de stocker dans le système la valorisation de la contrepartie (en sus de la valorisation calculée par Arpson et de la valorisation retenue). A cet effet, le format du fichier d'import des valorisations externe est modifié : ajout d'une nouvelle colonne contenant la valorisation contrepartie. De plus un nouveau critère 'Valoris Ctp' est disponible dans l'onglet 'Critères' du masque de paramétrage des Collatéralisation. Une option 'Valo Retenue' est également ajoutée sur le paramétrage des contrats de collatéralisation. Cette option permet de déterminer quelle est la valorisation retenue pour calculer les appels de marge. Les choix possible sont :  
- 'Valo Calculée' : c'est la valorisation Arpson qui est retenue.  
- 'Valoris Ctp' : c'est la valorisation de la contrepartie qui est retenue  
- 'Moyenne Arithm' : le système utilise la moyenne entre la valorisation Arpson et la valorisation donnée par la contrepartie pour calculer les appels de marge.  
- 'Valeur Externe' : le système utilise la valorisation fournie dans la colonne 'Valeur Externe' du fichier de valorisation externe pour calculer les appels de marge. Par défaut, c'est cette option qui est retenue.

## RN\_2119 : Rapports / Paramètres de lancement

La liste des Simulation Combinée est maintenant disponible dans le champ 'Déformation' du masque de paramétrage des Rapports.

## RN\_2133 : Echelle d'Interêts / Opérations nettes

Lors du lancement du module 'Echelle d'Interêts', le netting des opérations est maintenant pris en compte si l'option 'Netting Inclus' du rapport sous-jacent est cochée.

## RN\_2136 : Fiches En Valeur / Export Constantes

Dans le module 'Fiches En Valeur', on peut maintenant paramétrer une Constante dans le 'Format d'Export'.

## RN\_2138 : Simulations Combinées / Valeur Fixée

Dans les structures de Simulations Combinées, on dispose de la possibilité d'effectuer un choc sur un sous-jacent en variation relative (i.e. en pourcentage), ou absolue. On a maintenant également la possibilité de renseigner directement une valeur pour le sous-jacent que l'on veut simuler, via l'option 'Valeur Fixée' de la colonne 'Paramètre'.

## RN\_2139 : Compte Courant / Compte Tiers

Lors de la saisie des opérations, les 'comptes Tiers' proposés sont ceux correspondant au tiers (et à la devise) de l'opération. De même pour les 'Comptes Courants' : on va chercher le Tiers de l'unité de gestion de l'opération. On a maintenant la possibilité de pouvoir choisir les Comptes Tiers en fonction du 'Tiers Supérieur' du tiers de l'opération (ou du 'Tiers Supérieur' du Tiers de l'Unité de Gestion dans le cas du champ 'Comptes Courant'). Le choix entre ces deux comportements est effectué en fonction du paramétrage de la 'Personnalisation des Ecrans' pour les 'Comptes Courants' : pour que le filtre sur les comptes courants s'effectue en fonction du Tiers Supérieur de l'opération, il faut rajouter une ligne dans l'onglet 'Contrôle' avec la valeur suivante : champ 'Contrôle' = 'Filtre / Tiers Sup'.

## RN\_2141 : Base Titres / Décim Coupon

Le champ 'Décim Coupon' du masque de saisie des Titres permet de paramétrer le nombre de décimales à utiliser pour arrondir le coupon unitaire de ce titre. (la valeur par défaut étant le nombre de décimales associé à la devise du Titre). On peut maintenant saisir des Titres dont le coupon unitaire est arrondi à l'unité. Il suffit pour cela de renseigner le champ 'Décim Coupon' avec la valeur '-1'.

## RN\_2144 : Etalement Prime / Caps, Floors, Swaptions

Un champ 'Prorata Prime' est ajouté sur le masque de saisie des 'Modèles caps, Floors, Swaptions'. Ce champ permet de déterminer quelle est la règle à appliquer pour calculer l'amortissement de la prime dans le cas d'une prime non périodique :  
- 'Dt Début' : le prorata est calculé entre la date de début et la date d'échéance de l'opération  
- 'Dt Règlement' : le prorata est calculé entre la date de règlement et la date d'échéance de l'opération. Par défaut, le prorata est calculé par rapport à la date de règlement.

## RN\_2156 : Echelle intérêts / analyse par 'num histo'

Afin de permettre d'analyser et de justifier les résultats fournis par le module 'Echelles d'Interêts', on dispose maintenant de la possibilité de lancer le module en ventilant les résultats opération par opération. Pour cela, il suffit de paramétrer le champ 'Clef' avec la valeur 'Num Histo'.

## RN\_2157 : Périodicité / Fin de Trimestre civil

Dans le masque de paramétrage des périodicités, on dispose maintenant de la Fonction 'Fin Trimestre Civil'. Une périodicité donnant les dates du 31 Mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre de chaque année se paramètre alors de la façon suivante :  
jour +1 . Fin Trimestre Civil

# Release Note N3.2

---

## **RN\_2160 : Standard / Redirection**

Pour "l'intégration du Standard", on dispose maintenant de la possibilité de rediriger les Codes Opérations, ainsi que les Flux secondaires

## Evolutions des Masques de Saisies

### RN\_ : Filtre sur Listes Déroulantes

Dans un masque de saisie d'opération, il est possible de présenter dans une liste déroulante (de tiers, comptes, unité de gestion par exemple) UNIQUEMENT les éléments ayant le statut 'protégé'. Pour cela :

- ouvrir le masque : personnalisation des écrans de l'entité concernée (tiers, comptes, titres...)
- ajouter dans le volet 'contrôle utilisateur' le paramètre 'Visible si Protégé'

### RN\_ : Protection des Référentiels

Un utilisateur doit désormais disposer de tous les droits sur un masque de saisie pour exécuter l'action "Protéger".

### RN\_2069 : Report/Dénouement opération de change : sens swap

Lors du report ou du dénouement d'une opération de change (change terme ou swap), le sens du swap généré par le système est maintenant correctement renseigné :

- pour un report, les flux d'engagement du swap de report annulent les flux à terme de l'opération initiale.
- pour un dénouement, les flux à terme du swap de dénouement annulent les flux à terme de l'opération initiale.

### RN\_2072 : Options sur Matières Premières

Sur le masque de saisie des 'Mvt Mat. Premières', le champ 'Tx de Prime' est remplacé par le champ 'Prime Unitaire'. Le champ 'Prime' calculé par le système est alors égal à la 'Prime Unitaire' multipliée par la 'Quantité'.

### RN\_2082 : Modèles Mvts de Cash

Les champs 'Unité Gestion' et 'Unité IFRS' sont ajoutés dans le masque de saisie des 'Modèles Mvts de Cash'. Les valeurs saisies dans ces champs servent de valeur par défaut lors de la saisie d'un Mouvement Cash.

### RN\_2102 : Options sur Matières Premières / Exercice

On dispose maintenant de la possibilité de matérialiser l'exercice des call et put sur Matière Première (classe de marché : 'Mvt Mat. Premières'). Pour cela, les évolutions suivantes ont été réalisées :

#### • Nouveaux champs sur le masque de saisie des modèles de Mvt Mat. Premières :

- 'Exercice' : en cas de livraison physique de l'option, indique le code opération de l'opération d'achat/vente de Matière première généré par le système.
- 'Dénouement' : indique si l'option est dénouée en cash, ou si il y aura livraison physique du sous-jacent.

#### • Nouveau champ sur le masque de saisie des 'Mvt Mat. Premières' :

- 'Livraison' : ce champ indique que l'opération est issue d'un exercice d'option sur Matière Premières de type 'livraison physique'.

#### • Nouveaux boutons sur la classe d'opérations des Mvt Mat. Premières :

- 'Dénouement' : permet de matérialiser le dénouement (cash ou livraison) d'une option sur matière première.
- 'Exercice' : permet de visualiser la liste des exercices d'une option sur matière première.

#### • Comportement :

- En cas d'exercice physique, une opération d'achat/vente comptant de matière première est générée.
- En cas d'exercice cash, l'utilisateur saisit le montant de la prime dû à l'exercice de l'option. Ce montant impacte l'échéancier de l'opération (dans la colonne "prime") De plus, par soucis d'homogénéité avec les autres classes de marché, certains champs du masque de saisie des 'Mvt Mat. Premières' ont été déplacés :
- le champ 'Type Option' est maintenant situé dans l'onglet 'Complément'
- les champs relatifs aux barrières sont maintenant situés dans l'onglet 'Barrières'

### RN\_2124 : Change / Frais de Gestion

Ajout du champ 'Frais de Gestion' sur la classe de marché 'Change'. La valeur de ce champ est pilotée par les scénarios de Frais via le champ 'Frais de Gestion' des 'Modèles Change'.

### RN\_2125 : Change / dates de valeur

Pour certaines opérations de change avec la Clientèle (spot, terme, swap de change), les flux échangés dans les deux devises ne tombent pas nécessairement le même jour. Il peut exister un décalage (+1 jour, -1 jour, etc...). Pour gérer ce type d'opérations, deux

## Release Note N3.2

---

nouveaux champs sont ajoutés sur le masque de saisie des opérations de change :

- 'Dt Valeur Ctp' : Indique la date de règlement du flux en devise contrepartie, à l'engagement de l'opération.
- 'Dt Valeur Echéa Ctp' : Indique la date de règlement du flux en devise Contrepartie, à l'échéance de l'opération. Remarque : ces champs ne sont actifs que pour les opérations de change non optionnelles. La valeur de ces champs est pilotée par des scénarios de règlement, paramétrés sur le code opérations dans les champs 'Dt Règlement Ctp' Afin de piloter la valeur de ces champs, deux nouveaux champs sont ajoutés sur le masque de saisie des 'Modèles Change' :
  - 'Dt Règlement Ctp' : Indique un Scénario de Règlement permettant de générer dynamiquement la 'Dt Valeur Ctp' de l'opération, c.a.d. la date de règlement du flux en devise Contrepartie, à l'engagement de l'opération.
  - 'Scénario Rgl Ctp' : Indique une correspondance de Scénarios de Règlement permettant de générer dynamiquement les dates de valeurs (de règlement) des échéances futures des flux dans la devise Contrepartie. De plus, les correspondance de Scénarios de Règlement paramétrées dans le champ 'Dt Règlement' des 'Modèles Change' sont maintenant correctement prises en compte.

### **RN\_2155 : Lignes de Crédits / Augmentation - Diminution du montant disponible**

Sur le module 'Ligne de Crédit', on dispose maintenant de la possibilité d'augmenter (ou de diminuer) le montant de la ligne de crédit (c'est à dire la quantité disponible pour effectuer des tirages). A cet effet, la fonctionnalité 'Netting' a été renommée en 'Ajout/Netting'. Le champ 'Type' sur le masque de saisie des lignes de crédit permet de déterminer si l'évènement saisi est une augmentation (ajout) ou une diminution (netting) du montant de la ligne de crédit. Attention, suite à cette modification, le comportement du netting des lignes de crédit est modifié : l'échéancier des lignes de crédit est impacté par les évènements d'ajout/netting.

### **RN\_2164 : Tiers / Tiers Règlement**

Un champ 'Tiers Règlement' est ajouté sur le masque de saisie des Tiers. Ce champ indique un Tiers associé utilisé pour déterminer les instructions de règlement. Renseigner ce champ permet de surcharger les filtres utilisés pour déterminer la liste des Comptes Courants (ou Comptes Tiers) disponibles lors de la saisie d'une opération.

## Nouveaux Instruments

### RN\_2054 : Budgets et Couverture

Afin de gérer les relations entre les budgets prévisionnels (Devise ou Commodities) et leurs opérations de couverture, les évolutions suivantes ont été réalisées :

- la classe de marché 'Budgets' a été renommée en 'Prévisions' (dans le menu 'Cash')
- une nouvelle classe de marché 'Budgets' est implémentée dans le menu 'Risque'

#### • Classe de marché 'Budgets'

Liste des champs principaux de la classe de marché 'Budget' :  
'Quantité' : Quantité initialement prévue pour le budget.  
'Sous-jacent' : Indique le sous-jacent pour les budgets sur Matières Premières.  
'Devise' : Pour les budgets en devise, il s'agit de la devise du budget. Pour les budgets sur Matières Premières, indique la devise d'expression du cours budget; en général, il s'agit de la devise de cotation de la matière première.  
'Cours Budget' :  
'Montant' : Pour les budgets sur Matières Premières, représente la quantité multipliée par le cours budget.  
'Devise Ref' : La devise de référence du budget. En général, il s'agit de la devise domestique de l'entité concernée par le budget.  
'Montant Ctv' : Pour les budgets sur Devise, indique le montant contrevalorisé (au cours budget) dans la devise de référence du budget.  
'Qté Réalisée' : Indique la quantité effective lors de la réalisation du budget.  
'Cours Réalisé' : Indique cours effectif lors de la réalisation du budget.  
'Mnt Réalisé' : Pour les budgets sur Matières Premières, représente la quantité réalisée multipliée par le cours réalisé.  
'Mnt Ctv Réalisé' : Pour les budgets sur Devise, indique le montant réalisé contrevalorisé (au cours réalisé) dans la devise de référence du budget. Le bouton 'Prévisions' permet de saisir les révisions éventuelles de budget. Le bouton 'Couvertures' permet de saisir la liste des opérations de couverture couvrant ce budget. Lors du lancement des rapports, l'option 'Traduction des ordres' = 'Engagé' ou 'Validé' permet d'effectuer le lien entre les budgets et leurs opérations de couverture, via la variable 'Couverture' ..

#### • Variables spécifiques aux budgets/couvertures

Variables branchées sur la classe de marché 'Budgets' :  
'Quantite' : donne la quantité du budget à la Date de Traitement, en prenant en compte les éventuelles révisions.  
'Qté Couverture' : donne la somme des quantités des opérations de couverture du budget.  
'Statut Budget' : valeurs possibles = 'Initial', 'Révisé' ou 'Réalisé'.  
'Unité de Cotation' : donne l'unité de cotation du sous-jacent pour les budgets sur Matières Premières; et la devise de l'opération pour les budgets sur Devise. Variables branchées sur les opérations de couverture :  
'Couverture' : donne la référence du budget couvert lorsque le rapport est lancé en mode 'Traduction des ordres' = 'Engagé' ou 'Validé'  
'Qté Couverture' : donne la quantité de l'opération de couverture concernée par la couverture du budget (cette quantité est définie dans la liste des opérations de couvertures du budget, accessible via le bouton 'Couverture' de la classe de marché 'Budget').

### RN\_2122 : Change / Swap NDF

On peut maintenant saisir des opérations de change de type 'Swap NDF' (Non Deliverable Forward) dans la classe de marché Change. A cet effet, deux nouveaux champs sont ajoutés sur le masque de saisie des opérations de change :  
'Prix Ss-jacent Eng' : ce champ indique le cours du sous-jacent à la date de valeur de l'opération  
'Flux NDF Eng' : ce champ indique la valeur du flux échangé à la date de valeur de l'opération. Ce montant est exprimé en devise d'engagement de l'opération. De plus, un ajustement est réalisé sur le calcul de l'échéancier dans le cas des opérations NDF : si le champ 'Flux NDF' n'est pas renseigné, il est alors calculé par le système lors de la génération de l'échéancier de l'opération.

## Nouvelles Variables

### **RN\_2076 : Quantité Reportée**

Une nouvelle Variable est ajoutée : 'Quantité Reportée'. Cette variable donne, pour une opération de Change, la somme du montant d'engagement des opérations de report associées. Rappel : la liste de ces opérations est accessible via la bouton 'Liste Report'.

### **RN\_2084 : Cours Forward**

La variable 'Cours Forward' donne le cours forward du sous-jacent utilisé lors des calculs de valorisation. Cette variable est activée pour la classe de marché 'Mvt Mat.Premières'.

### **RN\_2089 : Op Origine**

La variable 'Op Origine' donne la référence de l'opération d'origine obtenue via plusieurs appels successifs à la variable 'Op Référence'. Cette variable est utilisée notamment pour accéder à l'opération d'origine lors du report successifs d'opérations de change.

### **RN\_2107 : TIE Appliqué Actuel**

La variable 'TIE Appliqué Actuel' donne : . pour les opérations à taux fixe : le TIE stocké au niveau de l'opération . pour les opérations à taux variable ou révisable : la marge TIE stockée au niveau de l'opération PLUS le taux zéro coupon à l'échéance de l'opération, calculé avec la courbe de taux définie dans la zone 'Tx Forward' du taux de l'opération.

### **RN\_2135 : Fixing Taux Dt Ref**

La variable 'Fixing Taux Dt Ref' donne, pour les opérations à taux variable ou révisable, la valeur du fixing de l'indice sous-jacent au taux en Date de Traitement.

## Méthodes de Calcul

### RN\_2067 : Valorisation sur Matières Premières

Les calculs de valorisation sur la classe de marché 'Mvt Mat. Premières' prennent maintenant en compte les éventuels scénarios de calcul de Settlement Price. Plus précisément : . Pour les produits non optionnels (terme et commodities Swap) : on calcule le flux futur avec la valeur forward estimée du contrat futur sous-jacent, et on actualise ce flux. . Pour les produits optionnels : on utilise la méthode de Black&Scholes en remplaçant dans la formule le 'spot' par la valeur forward estimée du contrat futur sous-jacent. Remarque :

- pour les options sur Matières Premières, la volatilité est calculée à partir d'une structure de volatilité associée.
- pour les options sur Futures, la volatilité est déterminée à partir de l'historique de cotation du 'Future Mat. Premières' Afin de déterminer la valeur forward estimée du contrat futur sous-jacent, on considère la dernière valeur connue à la date de valorisation du contrat futur pour l'échéance considérée. Afin de stocker la volatilité associée aux contrats futures sur Matières premières, une nouvelle colonne est ajoutée au niveau de l'historique de cotation des 'Futures Mat. Premières'. ATTENTION, cette évolution implique le lancement d'un traitement pour changement de version lors de la mise à jour du logiciel ! Pour plus de détails sur la valorisation des Matières Premières, veuillez vous référer à la documentation correspondante.

### RN\_2108 : Valorisation sur courbe de Taux implicites

On peut maintenant choisir de valoriser les opérations de changes en utilisant les taux implicites. Cest taux sont recalculés à partir d'une courbe de taux de marché de référence, et d'une courbe de 'Points Swap'. Les points de swap sont contribués par les fournisseurs de données de marché (notamment Bloomberg). Ces points de swap sont homogènes à un cours de change forward, tel que négocié sur les marchés (cours change forward = cours spot + pts Swap). A cet effet, les structures suivantes sont créées: . 'Historique Pts Swap' : cette structure permet de recueillir la cotation des points de swap. . 'Taux implicites' : la courbe de taux implicite est calculée à partir d'une courbe de taux de référence, et d'une courbe de 'pts swap'

#### • Utilisation :

Les structures de taux implicites ainsi définies s'utilisent au niveau des Scénarios de Valorisation. Pour valoriser une opération de change en utilisant une courbe de taux implicites, il suffit de paramétrer cette courbe de taux implicites dans le champ 'Struct Taux' du scénario de valorisation correspondant. Pour plus de détails sur les courbes de Taux implicites, veuillez vous référer à la documentation correspondante.

### RN\_2137 : Simulations Combinées / Taux de Marché

Les structures de 'Simulations Combinées' permettent d'effectuer des calculs de valorisation en effectuant un choc sur les données de marché. Afin d'homogénéiser cette notion, la modification suivante est effectuée : lors des calculs de valorisation utilisant une structure de 'Simulations Combinées' sur une courbe de 'Taux de Marché', la simulation s'applique maintenant directement sur les taux de marché (ceux qui sont stockés dans l'historique des Indices de Bases), et non plus sur les taux zéro-coupon issues de cette courbe.

### RN\_2147 : Couverture / Date de Fin de Couverture

Lors de la saisie d'une relation de couverture de risque de taux, la date d'Echéance de la couverture est maintenant prise en compte. Cette date représente la date de fin de la relation de couverture. Les calculs de test d'efficacité sont alors effectués en ne prenant pas en compte les flux des opérations postérieurs à cette date de fin de couverture.

### RN\_2151 : Couverture / Rétro-valorisation

Lors des calculs d'efficacité des relations de couverture, le méthode de calcul de la rétro-valorisation a été ajustée lorsque la courbe de taux utilisée est une courbe de 'Taux de Marché Futures'

### RN\_2159 : Couverture CFH / Composante Efficace

Pour les couvertures en Cash Flow Hedge, le calcul des composantes Efficace et non efficace est modifié. Les formules appliquées sont les suivantes :  
Si efficacité 'plein coupon' - Test d'efficacité = ('Risque' - 'Rétro Valoris')des opérations de couverture / ('Risque' - 'Rétro Valoris')de l'opération à couvrir  
Si Test efficacité > 100% - Compos. Efficace = 'Valorisation' des opérations de couverture / 'Test Efficacité' - Compos. Inefficace = 'Valorisation' des opérations de couverture - Compos. Efficace  
Si Test efficacité <= 100% - Compos. Efficace = 'Valorisation' des opérations de couverture - Compos. Inefficace = 0  
Si efficacité 'piéd de coupon' - Test d'efficacité = ('Compos. Taux PdC')des opérations de couverture / ('Compos. Taux PdC')de l'opération à couvrir  
Si Test efficacité > 100% - Compos. Efficace = ('Valorisation' des opérations de couverture - ICNE des opérations de couverture) / 'Test Efficacité' - Compos. Inefficace = ('Valorisation' des opérations de couverture - ICNE des opérations de couverture) - Compos. Efficace  
Si Test efficacité <= 100% - Compos. Efficace = ('Valorisation' des opérations de couverture - ICNE des opérations de couverture) - Compos. Inefficace = 0

## Fonctionnalités Système

### **RN\_ : Sécurité des Accès**

La déclaration d'un utilisateur ne suffit plus à lui autoriser l'accès à l'Application. Pour mettre en place cette sécurité, l'Administrateur doit effectuer les étapes :

- ouvrir la personnalisation des écrans
- se positionner sur (ou créer) la ligne 'Utilisateurs'
- se positionner sur le volet : "Contrôle Utilisateur"
- ajouter le paramètre 'Visible si Protégé'
- fermer ce masque
- ouvrir le masque de déclaration des utilisateurs
- protéger les utilisateurs (forme de validation) autorisés à l'accès à l'application.

### **RN\_2121 : Habilitations / Purge**

La fonctionnalité 'Purge' sur les éléments du référentiel Arpson (exemple : historique d'un indice de base) est verrouillée dans le cas où l'utilisateur a les droits en lecture seule sur cet élément.

## Fonctionnalités Métier

### **RN\_2056 : Gestion des opération liées**

La notion d'opérations liées est implémentée afin de répondre aux besoins suivants :

- Création automatique d'une ou plusieurs opérations filles à partir d'une opération donnée, et selon certains critères pré-définis (exemple : split d'une opération sur plusieurs filiales)
- Propagation dynamique aux opérations filles des modifications de l'opération mère, ainsi que des événements impactant l'opération mère (exemple : annulation, exercice d'une option, ...) Pour plus d'information, veuillez vous référer à la documentation correspondante.

### **RN\_2154 : Mouvements associés**

On dispose maintenant de la possibilité d'associer des mouvements divers à une opération donnée, via un clic sur le bouton 'Mouvements Associés'. On peut ainsi :

- consulter directement la liste des mouvements associés
- lors de l'annulation de l'opération, les mouvements associés sont automatiquement annulés.

## Ajustements Divers

### **RN\_2051 : Taux de Marché Futures / Personnalisation**

On peut maintenant personnaliser le masque de saisie des 'Taux de Marché Futures'.

### **RN\_2058 : Taux de Marché Futures / Reporting**

On peut maintenant effectuer des rapports en mode 'Référéntiel' et en mode 'Données de Marché' sur la classe de Référéntiel 'Taux de Marché Futures'.

### **RN\_2059 : Produit Structuré / variable 'Evènement'**

La variable 'Evènement' dans un rapport en mode 'Série de flux' renvoie maintenant la bonne valeur ('Echea.Interméd.' ou 'Echéance Finale') dans le cas d'une opération avec un produit structuré.

### **RN\_2060 : Traitement de validation**

Le traitement de validation en masse prend maintenant en compte les restrictions éventuelles telles que la non auto validation.

### **RN\_2061 : Tenor sur indice de base**

Les maturités 1 semaine, 2 semaines et 3 semaines ont été ajoutées dans le champs 'Ténon' des indices de base et des taux composés.

### **RN\_2063 : Interface règlementaire XML-BAM**

Le format des fichiers de déclaration règlementaire XML-BAM a été modifié. Lors de la génération d'un fichier par une interface dont le champ 'Format' vaut 'XML BAM', les modifications sont les suivantes :

- La balise <IDENTIFICATION> est renommée en <IDENTIFIANT>.
- La balise <operations> est renommée en <contenu>.

### **RN\_2066 : Filtre sur critère libre au format 'Contacts'**

Pour saisir un 'Contact' sur une opération, on met un critère libre au format 'Contacts' sur la classe de marché. Lors de la saisie d'une opération, on a maintenant la possibilité de n'afficher dans la liste des contacts uniquement les contacts dont le 'Tiers' correspond à la contrepartie de l'opération. Pour cela, il suffit de paramétrer le champ 'Filtre' du critère libre avec la valeur 'Contrepartie'.

### **RN\_2071 : Pricing change**

La méthode de valorisation 'Flux Projeté' est maintenant affichée lors du pricing d'un change à terme ou d'un swap de change.

### **RN\_2077 : Saisies Composites / Champs dynamiques**

Modification du comportement des masque de Saisies Composites : Dans la liste des champs présentés sur l'écran de saisie composites, certains sont des champs calculés via une variable (si la colonne 'Formule' est renseignée dans la ventilation de la Saisie Composite). Dans ce cas, le comportement est modifié : les calculs sont maintenant effectués en Date de Pricing, et non plus en date de valeur de l'opération. Attention, cette modification a également un impact sur les masques de 'Saisie Simple' : les champs dynamiques sont calculés en date d'Opération, et non plus en date de Valeur.

### **RN\_2079 : Réf. Collat**

Il est maintenant possible de lancer des rapports avec un domaine dynamique sur le paramètre 'Réf. Collat'.

### **RN\_2091 : Compte Courant sur Matière Première**

Le filtre sur les champs 'Compte Courant' et 'Compte Tiers' lors de la saisie d'un 'Mvt Mat. Premières' fonctionne maintenant correctement.

### **RN\_2093 : Collatéral**

Ajout du champ 'Collatéral' dans le masque de saisie des classes de marché : F.R.A. et Change; ainsi sur sur les Modèles d'Opération associés afin de pouvoir lancer des traitements d'appel de marge sur cette classe de marché.

### **RN\_2094 : Variable 'Valo Deb Pnl Mrkt'**

Modification du comportement de la variable 'Valo Deb Pnl Mrkt' dans le cas où la Date de Traitement est égale à la date de valeur de l'opération. Avant la modification, la variable 'Valo Deb Pnl Mrkt' calculée en date de valeur de l'opération renvoyait le montant net. Maintenant, cette variable renvoie le résultat du calcul de valorisation (ou la valeur marché dans le cas des valeurs mobilières). Rappel du comportement de la variable 'Valo Deb Pnl Mrkt' :

- lancée à une date supérieure ou égale à la date de valeur (quand on est 'en bilan'), cette variable donne la valorisation (ou la valeur marché,c.a.d. cotée, dans le cas des valeurs mobilières
- lancée à une date comprise entre la date d'opération (inclue) et la date de valeur (exclue), (quand on est 'hors bilan'), cette variable donne la valorisation moins le montant net actualisé.

### **RN\_2095 : Valorisation opérations à départ décalé**

On peut maintenant effectuer un calcul de valorisation à une date antérieure à la date d'opération.

## **RN\_2096 : Purge-Archivage**

Lors du traitement de 'Purge-Archivage', on peut maintenant purger (ou archiver) les opérations sans condition sur le flag de ces opérations. Il n'est donc plus obligatoire de passer par une interface de 'flaguage' avant de purger (ou archiver) les opérations. En terme de mode opératoire, un nouveau choix 'Tous' est disponible pour le champ 'Statut' dans la fenêtre de lancement du traitement de 'Purge-Archivage'. Dans ce cas, toutes les opérations concernées par les critères de sélection choisis (dates, classe de marché) sont purgées (ou archivées). Attention, ce type de manipulation étant irréversible, il est conseillé d'effectuer une sauvegarde de la base avant de lancer le traitement.

## **RN\_2098 : Variable 'Valo Flux Engagt' / Change**

La variable 'Valo Flux Engagt' renvoie maintenant une valeur correcte pour les opération de change. Rappel : cette variable donne la valeur actualisée (en date de Traitement) des flux à l'engagement de l'opération. Si la date de Traitement est supérieure à la date de valeur de l'opération, cette variable est alors nulle.

## **RN\_2099 : Saisie composite / Contrevaieur**

Dans le paramétrage des masques de saisies composites, on a dispose maintenant de la possibilité d'effectuer des calculs de contrevalorisation. Rappel : Dans la liste des champs présentés sur l'écran de saisie composites, certains sont des champs calculés via une variable (si la colonne 'Formule' est renseignée dans la ventilation de la Saisie Composite). On peut maintenant utiliser des variables contrevalorisées (i.e. des variables dont le champ 'Contrevaieur' est renseigné). Dans ce cas, la devise de contrevaieur est celle paramétrée sur le code opération de l'opération concernée.

## **RN\_2100 : F.R.A.**

La méthode de valorisation utilisée pour valoriser les F.R.A. a été renommée en 'Flux Projetés' (auparavant, elle s'appelait 'Zéro coupon'). Les calculs ne sont pas impactés par cette modification.

## **RN\_2103 : Volatilités de Marché**

Correction d'un effet de bord sur le calcul des surfaces de 'Volatilités de Marché'. Impact possible sur les calculs de valorisation des cap/floor, des swaptions et des swap callable dans certains cas spécifiques (lorsqu'une échéance tombe aux alentours d'un 28 février).

## **RN\_2104 : Masques de saisie personnalisés**

Evolution technique concernant les masques de saisie personnalisés : les champs de l'opération qui ne sont pas affichés dans le masque personnalisé sont systématiquement ré-initialisés lors de la duplication de l'opération.

## **RN\_2105 : Calcul taux zéro-coupons**

Ajustement de l'algorithme de boot-strapping dans le cas de maturités très longues (50A et plus).

## **RN\_2109 : Annulation des opérations temporaires (configuration Oracle)**

Correction d'un problème survenant lors de l'annulation des opérations temporaires sous Oracle. L'opération concernée est maintenant définitivement supprimée de la base.

## **RN\_2110 : Variables 'Pts Delta'**

Les variables 'Pts Delta' sont maintenant calculées dans le cas des calculs de valorisations effectués sur des courbes de taux basés sur les 'Taux de Marché Futures'.

## **RN\_2113 : Mvts Matières Premières / Fiches d'Echu**

Fiabilisation du Traitement des Echéances pour la classe de marché 'Mvt Mat. Premières'.

## **RN\_2115 : Appels de Marge**

Lors du traitement d'Appels de Marge, correction d'un effet de bord sur le calcul des intérêts, lorsque le solde de marge devient nul en cours de période.

## **RN\_2117 : Appel de Marge / Modification des mouvements induits**

Au niveau des contrats de Collatéralisation, les fiches d'appel de marge et d'intérêts générés par le système sont historisées. Dans le cas où la dernière fiche traitée est un Appel de Marge, le système ne permet de modifier que cette dernière fiche. Dans le cas où la dernière fiche traitée est une fiche d'Intérêts, le système permet de modifier cette dernière fiche, ainsi que la fiche précédente, uniquement si celle-ci n'a pas d'impact sur le calcul de la dernière fiche d'Intérêts.

## **RN\_2118 : Historique des référentiels / format invalide**

Lors de l'importation des cours historiques via le module 'Historique des Référentiels', si le format des données est invalide (exemple : valeur du cours = '#N/A'), alors Arpson rejette la ligne du fichier lors de l'import au lieu d'importer un cours à zéro.

## **RN\_2123 : Variables / Scénarios**

Correction d'un problème survenant lors du lancement de certaines variables lorsque le champ 'Scénario' est renseigné.

## **RN\_2127 : Appels de Marge**

Divers ajustements sur le traitement d'Appels de Marge sont réalisés :

- Correction d'un effet de bord pour les calculs de valorisation (Certaines valorisations n'étaient pas calculées à la bonne

date).

- Modification des règles d'arrondi lorsque le champ 'Multiple' est renseigné.
- Les dates de tombées d'Intérêts sont déterminées en prenant comme date de roll la date d'intérêts Initiale.
- Ajout de la notion d'Ecart Toléré sur les contrats de Collatéralisation.

## **RN\_2129 : Produit Structuré / Amortissement**

Suite à la réalisation RN\_1772 (version N2.14), l'échéancier d'une opération amortie ayant un produit structuré ne se calculait pas correctement dans certains cas. Ce problème est maintenant résolu.

## **RN\_2130 : Interface de Ré-importation / Statut administratif**

Fiabilisation de la procédure de flagage lors des interfaces de ré-import.

## **RN\_2131 : Couverture / Test d'efficacité**

Lors du calcul des test d'efficacité sur le module Couverture, le calcul du coupon couru de l'élément hypothétique est ajusté dans le cas des test d'efficacité Pied de Coupon (i.e. si l'option 'Test Effic. PdC' est cochée).

## **RN\_2134 : Swaps Temporisés / Annulation**

Lorsque l'on annule un swap qui a été temporisé, les deux jambes sont maintenant supprimées.

## **RN\_2140 : Traitement Rééval / Provisions**

Correction d'une anomalie sur le calcul des Provisions lors du lancement du Traitement de Réévaluation sur la classe de marché 'Valeurs Mobilières'.

## **RN\_2142 : Couverture / Cap Floor**

Correction d'une anomalie sur les calculs d'efficacité des couvertures en Cash Flow Hedge dans le cas où l'élément de couverture est un Cap/Floor. Rappel : pour les calculs d'efficacité, on prend en compte la valorisation d'un swap équivalent (taux de référence du cap versus taux d'exercice du cap)

## **RN\_2145 : Couverture / Mvts Divers**

Les calculs de test d'efficacité sont maintenant effectués lors de la saisie d'une relation de couverture sur des Mouvements Divers.

## **RN\_2150 : Variable Composites / valeur absolue**

Dans la ventilation d'une variable composite, l'option 'Valeur absolue' du sous-jacent est maintenant prise en compte.

## **RN\_2153 : Importation Entités Libres Historisables**

Correction d'une anomalie lors de l'importation des entité libres historisables via le module 'Historique des Référentiels'. Remarque : suite à cette modification, le format du fichier généré lors d'un export via le module 'Historique des Référentiels' est modifié. Le fichier d'export généré est maintenant au même format que le fichier d'import.

## **RN\_2158 : Couverture / Test Efficacité Pied de Coupon**

Sur le module Couverture, afin de faciliter la justification des calculs de test d'efficacité lorsque ceux-ci sont effectués 'Pied de Coupon', les valeurs affichées dans les colonnes 'Coupon Couru Risq' et 'Coupon Couru Rétro' prennent maintenant en compte les pourcentages saisis dans la ventilation de la couverture. Remarque : cette modification est sans impact sur les calculs de test d'efficacité.

## **RN\_2162 : Valorisation Swaption / Volatilité par Strike**

Lors des calculs de valorisation des swaptions, lorsqu'une structure de Volatilité Forward est utilisée, le strike de l'opération est maintenant pris en compte pour déterminer la volatilité à utiliser dans le calcul.

## **RN\_2163 : Netting Cap Floor / Prime périodique**

Dans les rapport en mode 'Série de Flux', la prime périodique des cap/floor était mal restituée dans le cas où ces opérations sont nettées partiellement. Ce problème est maintenant résolu.

## Améliorations Diverses

### RN\_2062 : Archivage sur Historique Mono-Devise

La taille des historiques de cotation de l'entité 'Historique Mono-Devise' est limitée à environ 2000 lignes (soit 8 années de cotation). Afin de pouvoir gérer des historiques sur des durées plus longues, un mécanisme d'archivage est mis en place. La procédure d'activation de l'archivage est décrite dans la documentation correspondante.

### RN\_2064 : Livraison Equity Swap / Annulation

Lorsqu'on clique sur le bouton "Livraison" dans le masque des equity swaps, Arpson génère une opération de valmob. Si on annule cette opération, le système "annule" maintenant automatiquement la mention "Livraison" sur le champ "Type Dénouement" de l'equity swap.

### RN\_2065 : Saisie Composite / Pricing Change

Amélioration du comportement de l'écran de Pricing pour les options de change (via la 'Saisie Composite').

- On peut maintenant visualiser la structure de volatilité utilisée pour le calcul de pricing.
- Lorsque l'option 'Temps Réel' sur le paramétrage de la Saisie Composite est choisie, le système propose maintenant par défaut une valeur pour le strike et la prime dès la saisie du type d'option, du nominal et de l'échéance de l'option.

### RN\_2078 : Echelles d'intérêts / Export de données complémentaires

Rappel : lors d'un calcul d'Echelles d'Intérêts, on a la possibilité d'exporter les résultats sous la forme de 'Mouvements Divers' ou de 'Mouvements Cash' (si la paramètre 'Type d'Export' vaut 'Journal' ou 'Opérations') On dispose maintenant de la possibilité d'exporter des informations complémentaires calculées par le module (telles que le Solde Moyen sur la période) via un paramétrage s'effectuant sur l'onglet 'Critères' du masque de saisie des Echelles d'Intérêts. ATTENTION, cette modification a un impact sur le comportement du module 'Echelles d'Intérêts', lorsque l'onglet 'Critères' est paramétré. Le paramétrage existant de l'onglet 'Critères' du module 'Echelles d'Intérêts' est désactivé

#### • Mode opératoire :

L'onglet 'Critères' est composé de deux colonnes

- 'Critères' : on indique ici la donnée complémentaire que l'on veut exporter (exemple : 'Solde Moyen', ou 'Intérêts Ctv')
- 'Affectation' : on indique ici le champ du Mouvement Divers (ou du Mouvement Cash) dans lequel la donnée complémentaire est exportée. Remarque importante : la valeur de ce champ doit obligatoirement correspondre à un critère libre présent dans la personnalisation du masque des Mouvements Divers (ou des Mouvements Cash). De plus, ce critère doit obligatoirement être au format 'Montant'. Liste des données complémentaires que l'on peut exporter :
- 'Intérêts' : la valeur des agios pour la période considérée, en devise. Remarque : cette valeur est déjà exportée par défaut dans le 'Montant' du Mouvement divers (ou mouvement cash) généré.
- 'Intérêts Ctv' : la valeur des agios contrevalorisés en devise de Contrevaletur paramétrée sur le module d'Echelle d'Intérêts
- 'SoldeMoyen' : le solde moyen (i.e. la moyenne des soldes quotidiens) pour la période considérée
- 'Solde Moyen Ctv' : le solde moyen contrevalorisé en devise de Contrevaletur (i.e. la moyenne des soldes quotidiens contrevalorisés)
- 'Fraction Annuelle' : la durée de la période considérée, exprimée en fraction annuelle (calculée en base Exact/Exact)

### RN\_2080 : Collatéralisation / Dt Intérêts Init

Ajout d'un nouveau champ 'Dt Intérêts Init' sur le masque de saisie des contrats de Collatéralisation. Ce champ permet de définir, à l'initialisation du contrat de collatéralisation, la date de la précédente tombée d'intérêts. Le calendrier de tombées d'intérêts liés à ce contrat de collatéralisation est alors calculé à partir de cette date d'initialisation, et de la périodicité paramétrée dans le champ 'Périodicité'.

### RN\_2081 : Appels de Marge / Export de données complémentaires

Lors d'un traitement d'Appels de Marge, le module matérialise les flux d'appel de marge ou d'intérêts sous forme de Mouvements Cash ou de Mouvements Divers. On dispose maintenant de la possibilité d'exporter des informations complémentaires utilisées par le module (telles que la Valorisation Externe) via un paramétrage s'effectuant sur l'onglet 'Critères' du masque de saisie des contrats de Collatéralisation.

#### • Mode opératoire :

L'onglet 'Critères' est composé de deux colonnes

- 'Critères' : on indique ici la donnée complémentaire que l'on veut exporter (exemple : 'Valeur Externe', ou 'Valo Calculée')
- 'Affectation' : on indique ici le champ du Mouvement Divers (ou du Mouvement Cash) dans lequel la donnée complémentaire est exportée. Remarque importante : la valeur de ce champ doit obligatoirement correspondre à un critère

## Release Note N3.2

---

libre présent dans la personnalisation du masque des Mouvements Divers (ou des Mouvements Cash). De plus, ce critère doit obligatoirement être au format 'Montant'. Liste des données complémentaires que l'on peut exporter :

- 'Valeur Externe' : la valorisation externe utilisée pour calculer les appels de marge
- 'Valo Calculée' : la valorisation calculée par Arpson. Cette valorisation est utilisée pour calculer les appels de marge si on ne dispose pas de 'Valeur Externe'.
- 'Solde Initial' : le solde du compte de marge servant au calcul de l'appel de marge courant
- 'Seuil' : le seuil utilisé pour déterminer la valeur de l'appel de marge.
- 'Franchise' : la franchise utilisée pour déterminer la valeur de l'appel de marge.

### **RN\_2090 : Archivage sur Taux de Marché Futures**

La taille des historiques de cotation des 'Taux de Marché Futures' est limitée à environ 4000 lignes (soit moins de deux années de cotation). Afin de pouvoir gérer des historiques sur des durées plus longues, un mécanisme d'archivage est mis en place. La procédure d'activation de l'archivage est décrite dans la documentation correspondante.

### **RN\_2106 : Collatéralisation / Valorisation coupon inclus**

Lors du traitement d'appels de marge, on peut maintenant choisir d'effectuer une valorisation 'Coupon Inclus' pour déterminer le montant des appels de marge. Pour cela, un nouveau champ 'Coupon Inclus' est ajouté sur le masque de paramétrage des contrats de Collatéralisation.

### **RN\_2114 : Opérations de Change / Transfert**

La fonctionnalité 'Transfert' est activée sur la classe de marché 'Change'.

### **RN\_2120 : Mvt Mat. Premières / Netting et Transfert**

Les fonctionnalités 'Netting' et 'Transfert' sont activées sur la classe de marché 'Mvt Mat. Premières'

### **RN\_2128 : OATi / Echancier forcé**

On a maintenant la possibilité de forcer l'échéancier des Titres dans le cas des titres indexés inflation (OATi)

### **RN\_2143 : Piste d'Audit / Habilitations**

Les modifications apportées sur la ventilation des Habilitations sont désormais tracées dans la piste d'audit (à partir du moment où le champ 'Protégé' est activé).

### **RN\_2146 : Valorisation / Mvts Divers**

Les calculs de valorisations sont branchés sur la classe de marché 'Mouvements Divers'. A cet effet, un champ 'Scénario Valo' est ajouté sur le masque de saisie des 'Modèles Mouvements Divers'.

### **RN\_2149 : Optimisation / Temps de traitement**

Le lancement des rapports avec un générateur comptable a été optimisé. De plus, les filtres paramétrés dans la ventilation du rapports sont maintenant systématiquement pris en compte.

### **RN\_2152 : Ecran 'Pricing'**

Afin de faciliter la justification des calculs de test d'efficacité, le champ 'Dt Cours' a été ajouté sur le masque de 'Pricing'.