



LES EXPERTISES ACTUALIZ L'ALM



LES GRANDS ENJEUX DE L'ALM



L'optimisation du couple rendement / risque

Sous **volatilité** des marchés et **pression** réglementaire



Cas pratique - Silicon Valley Bank - mars 2023

Exposition trop importante aux **risques de taux**



Cartographie et fixation de l'appétence

D'une **communication claire** à la **bonne gestion des risques**



Intégration dans les modèles de projection

Cohérence entre **réalité Business** et **hypothèses du modèle**

NOTRE APPROCHE...

Des solutions pragmatiques, orientées Business

1 Formalisation et suivi ALM

- Calcul et suivi d'indicateurs ALM
- Définition de zones d'appétence

2 Allocation stratégique

- Maximisation rendement...
- ...sous contrainte de risque



Pilotage stratégique de l'activité



Communication et
information



Anticipation et prise
de décision



NOTRE APPROCHE...

Des solutions intégrées aux Modèles de
projection ALM

Gestion de la participation aux bénéfices

Stratégie d'achat / vente des actifs

Méthode de réallocation

Gestion de la liquidité

Stratégie d'externalisation des richesses

Méthode d'écoulement du passif

Modélisation du comportement des assurés

QUELQUES RÉFÉRENCES

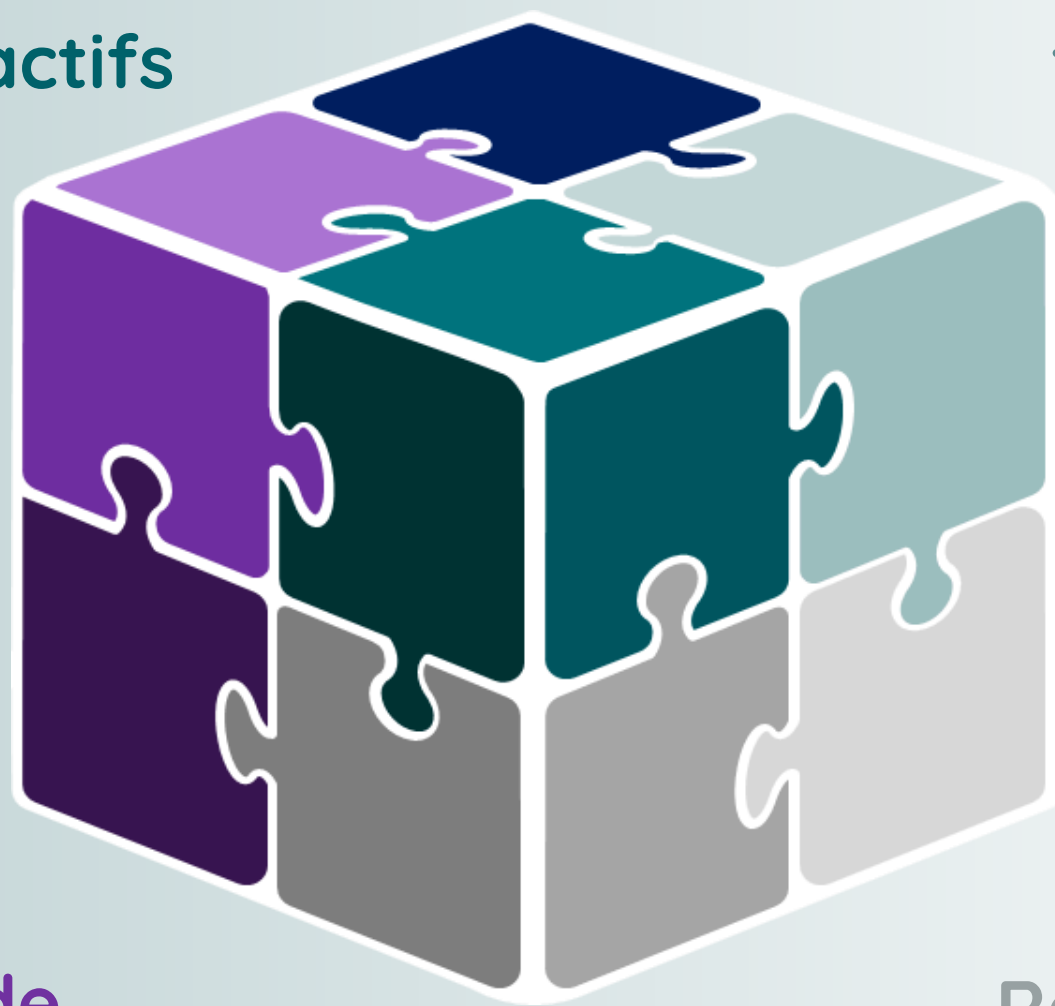
Des missions stratégiques de modélisation, entre
règlementaire et pilotage des indicateurs clés



Définition d'allocation
stratégique d'actifs



Mise en place d'un
tableau de bord
ALM



Mise en place de
stratégies de couvertures



Revue de modèles
de projections ALM



DÉFINITION D'UNE ALLOCATION STRATÉGIQUE



Intervention chez des assureurs et bancassureurs pour définir l'allocation stratégique d'actifs

Approche par les risques ALM

- Selon l'appétence de l'assureur
- Via performances long terme

Frontière efficiente Monde Réel

- Passage en Monde Réel
- Vision assureur et/ou assuré

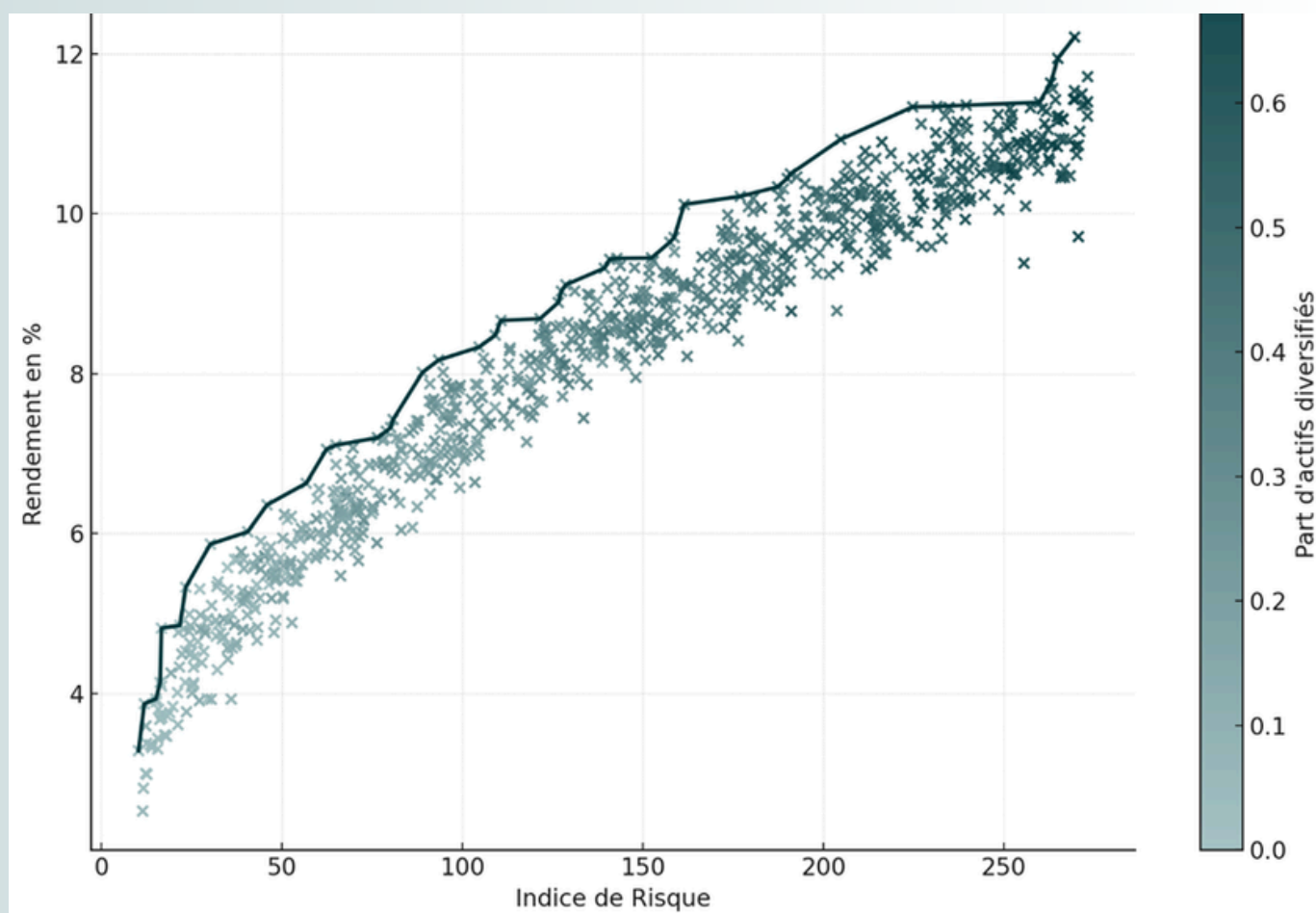
✓ Une approche par frontière efficiente Monde Réel stochastique

Projection des flux à investir

Convergence vers l'allocation cible

Optimisation Rendement / Risque

Impact Solvabilité



« La Direction valide la méthodologie, qui aboutit à une allocation créatrice de valeur et cohérente avec les contraintes Solvabilité II »

MISE EN PLACE DE COUVERTURES



Intervention chez des assureurs et bancassureurs pour mettre en place des couvertures action et taux

Vision tactique

→ Soutien ponctuel de la performance financière anticipée

Vision systématique

→ Limite la volatilité du ratio de solvabilité



Exploiter des modèles ALM afin de définir les stratégies de couvertures prospectives selon les deux visions distinctes

Hausse des taux

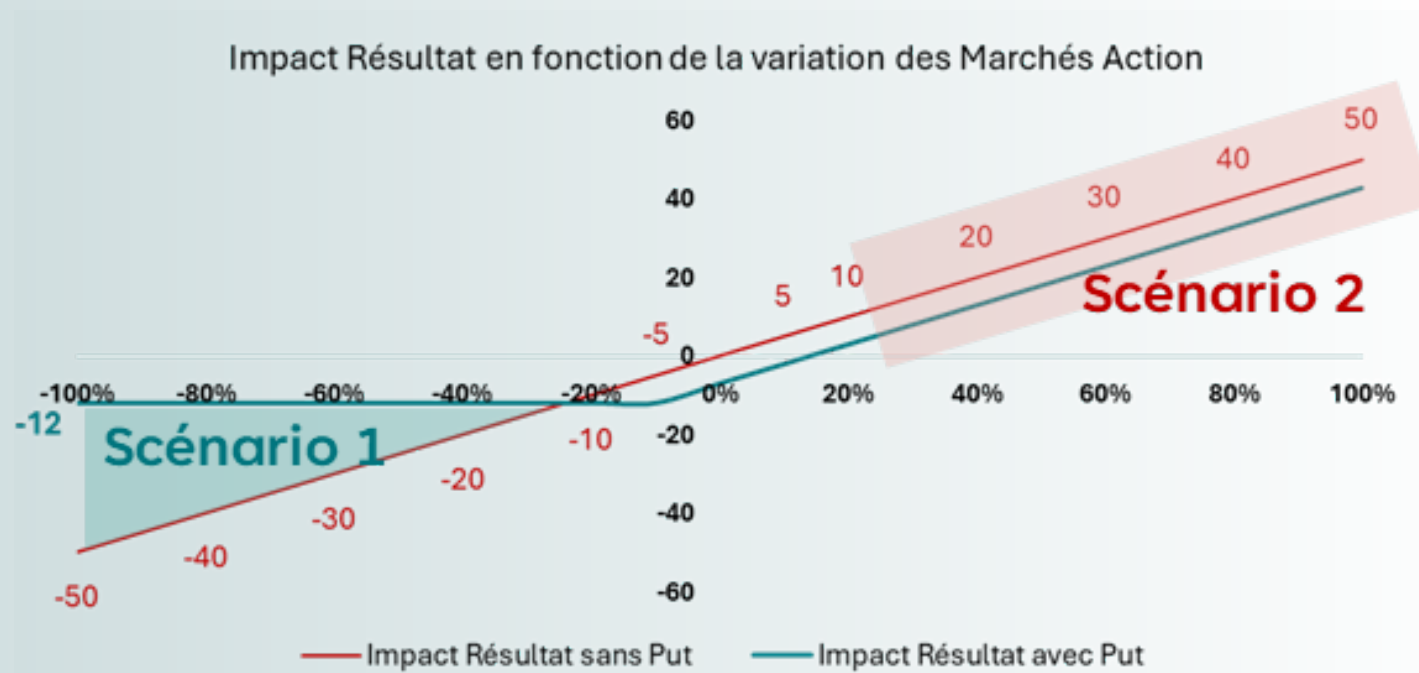
Cap, Swaps, Swaptions Payeuses

Baisse des taux

Floor, Swaptions Receveuses

Actions

Put, Collar, Forwards

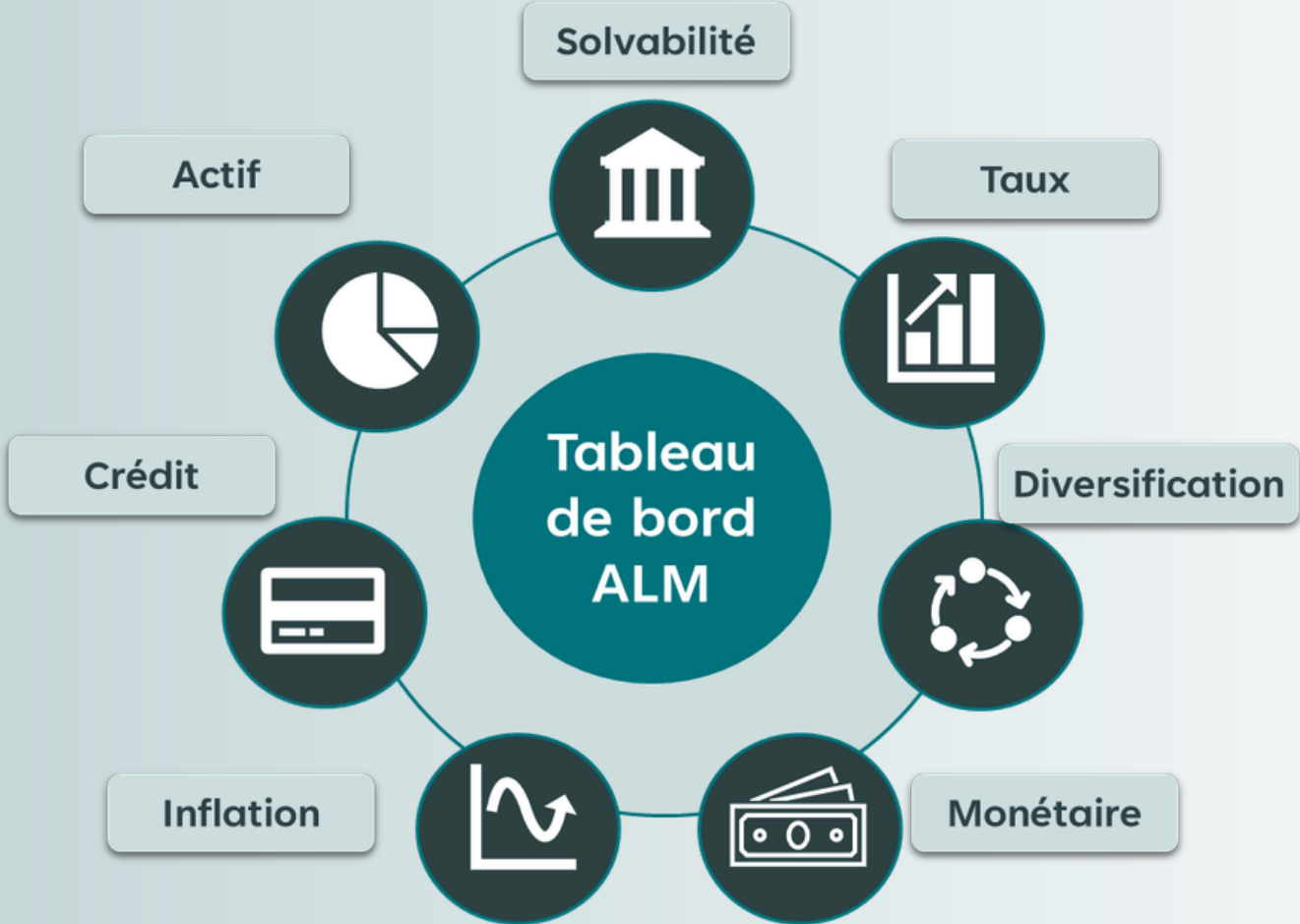


« Pleinement satisfaits par l'expertise du cabinet : les stratégies retenues sécurisent durablement notre performance »

MISE EN PLACE D'UN TABLEAU DE BORD ALM



Intervention chez des mutuelles et assureurs pour mettre en place des Tableaux de Bord ALM



Estimation de la Solvabilité selon les variations de Marché

		Variation de taux par rapport à une situation référence							
		-200	-150	-100	-50	0	50	100	200
Variation de la poche Action	-60%	191%	193%	196%	199%	202%	206%	210%	221%
	-50%	197%	200%	203%	206%	210%	214%	219%	231%
	-40%	203%	206%	210%	213%	218%	222%	228%	242%
	-30%	209%	213%	216%	221%	225%	231%	237%	252%
	-20%	216%	219%	223%	228%	233%	239%	246%	263%
	-10%	222%	226%	230%	235%	241%	247%	254%	273%
	0%	228%	232%	237%	242%	248%	255%	263%	284%
	10%	234%	239%	244%	250%	256%	264%	272%	294%
	20%	240%	245%	251%	257%	264%	272%	281%	304%
	30%	246%	251%	257%	264%	272%	280%	290%	315%
	40%	252%	258%	264%	271%	279%	288%	299%	325%
	50%	258%	264%	271%	279%	287%	297%	308%	336%
	60%	265%	271%	278%	286%	295%	305%	317%	346%



« Le tableau de bord ALM d'Actualiz permet de mieux évaluer nos expositions et communiquer à la Direction, facilitant notre pilotage »

ADAPTATION DES MODÈLES EN HAUSSE DES TAUX



Intervention chez des assureurs et bancassureur pour adapter le modèle ALM à la situation de hausse des taux prolongée

Participation aux bénéfices

→ Conformité réglementaire et avec les politiques de gestion

Rachats dynamiques

→ Revue des lois et adaptation du taux attendu

Gestion de la liquidité

→ Ordonnancement des cessions en limitant les pertes financières

Gestion de l'allocation

→ Mise en conformité avec les règles prescrites par l'ACPR

Gestion des arbitrages

→ Arbitrage vers des supports offrant un gain immédiat



« Les travaux d'Actualiz Conseil ont permis d'améliorer les indicateurs de Solvabilité en intégrant des Management Actions propres aux situations de hausse des taux »

UN DE NOS OUTILS PHARE

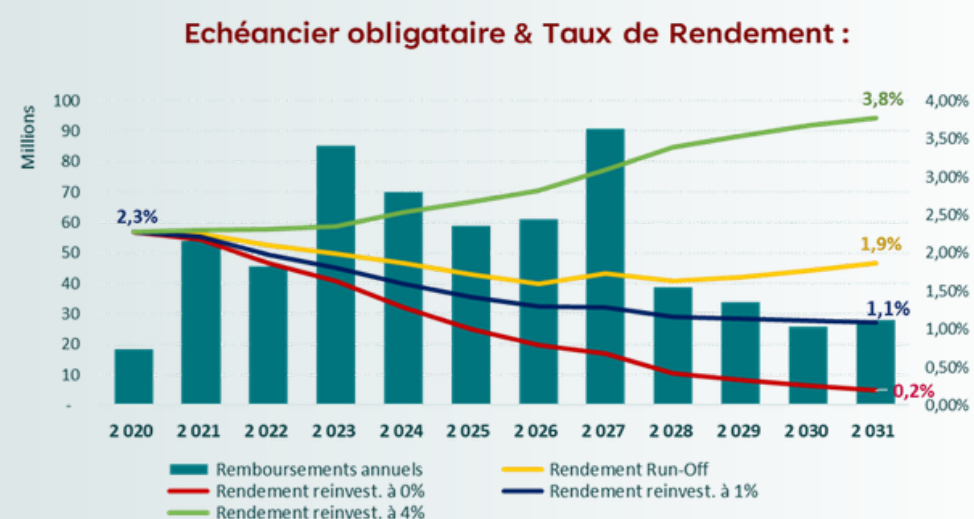
Le TOY MODEL Actualiz, une solution clé en main, automatisée et flexible, pensée pour vous



Outil de pilotage stratégique avec plusieurs modules :

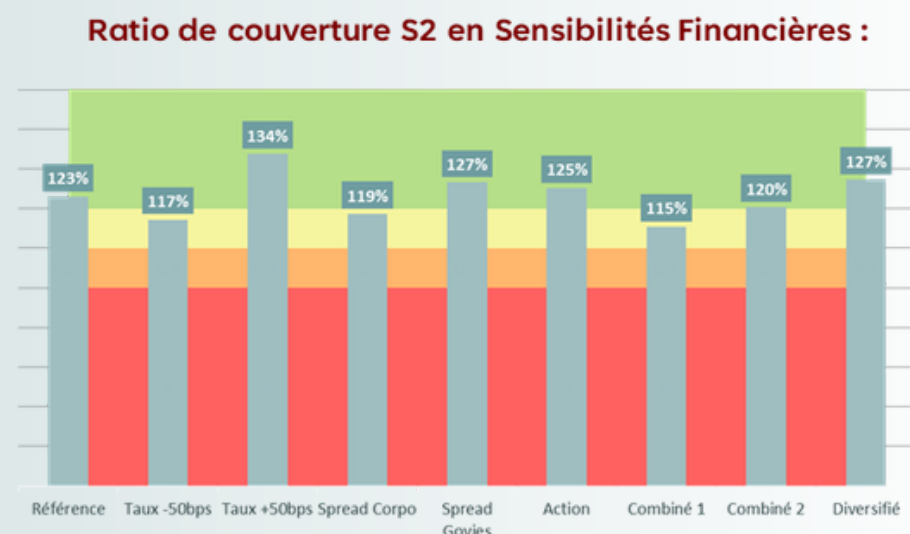
Tableau de bord ALM

- Indicateurs ALM exhaustifs
- Seuils d'appétence par risque



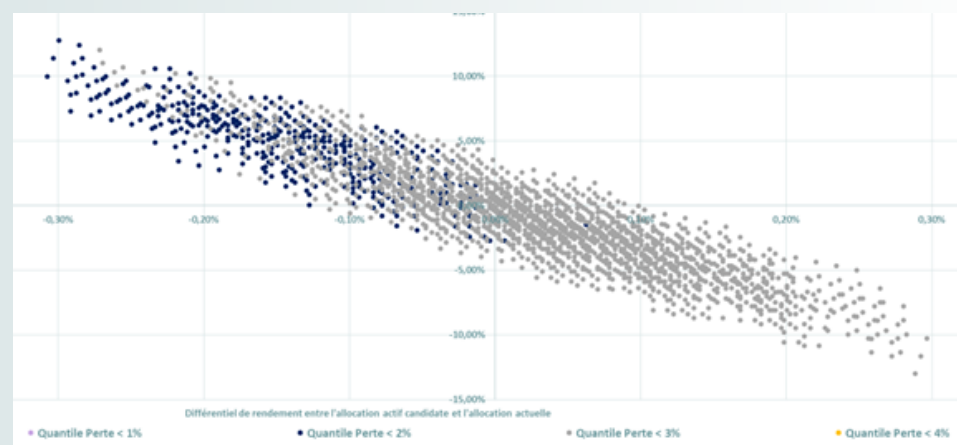
Sensibilités au Ratio S2

- Aux conditions économiques, à la déformation d'actifs, ou combiné



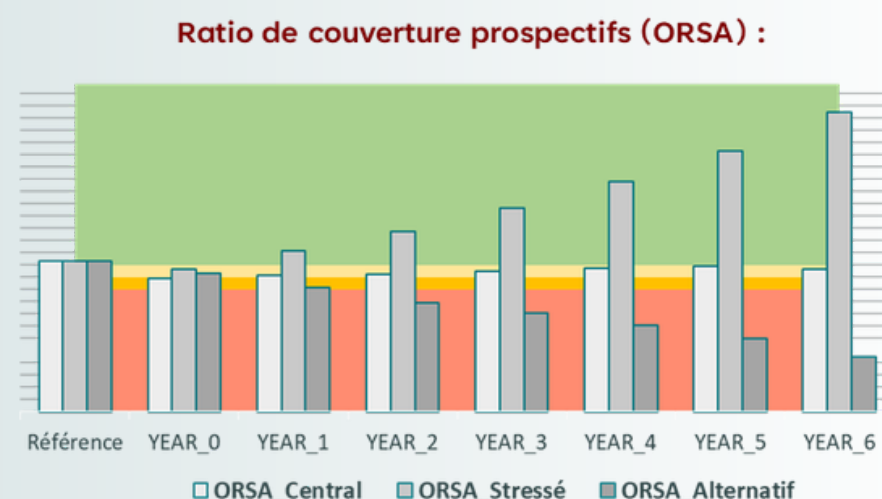
Frontière efficiente

- Vision stock ou vision flux
- Rendement vs impact Ratio S2



ORSA et pilotage de Prod Fi

- ORSA S2 (ratios prospectifs)
- Pilotage de Prod Fi French





**CONTACTEZ-NOUS POUR
RÉSERVER UN ÉCHANGE !**

L'équipe Actualiz

contact@actualiz-conseil.com

