



SOLVENCY II ET ALLOCATION

# Un Asset Management Solvency2 compliant

► Stéphane Dorlencourt

*Directeur du risk management*



# Impacts de S2 sur l'organisation des placements

---

Accès à des informations plus complètes sur les produits

Importance des dispositifs de contrôle

Évolution des contraintes des mandats de gestion

Réduction du nombre de partenaires

# Une démarche déclinée à plusieurs niveaux

---

**1** Mobiliser le Groupe OFI



*Échanges, outils, organisation*

**2** Informer sur les gestions OFI AM & filiales



*Transparence et risque*

**3** Enrichir les services d'OFI Mandats



*Suivi réglementaire, financier et stratégique*

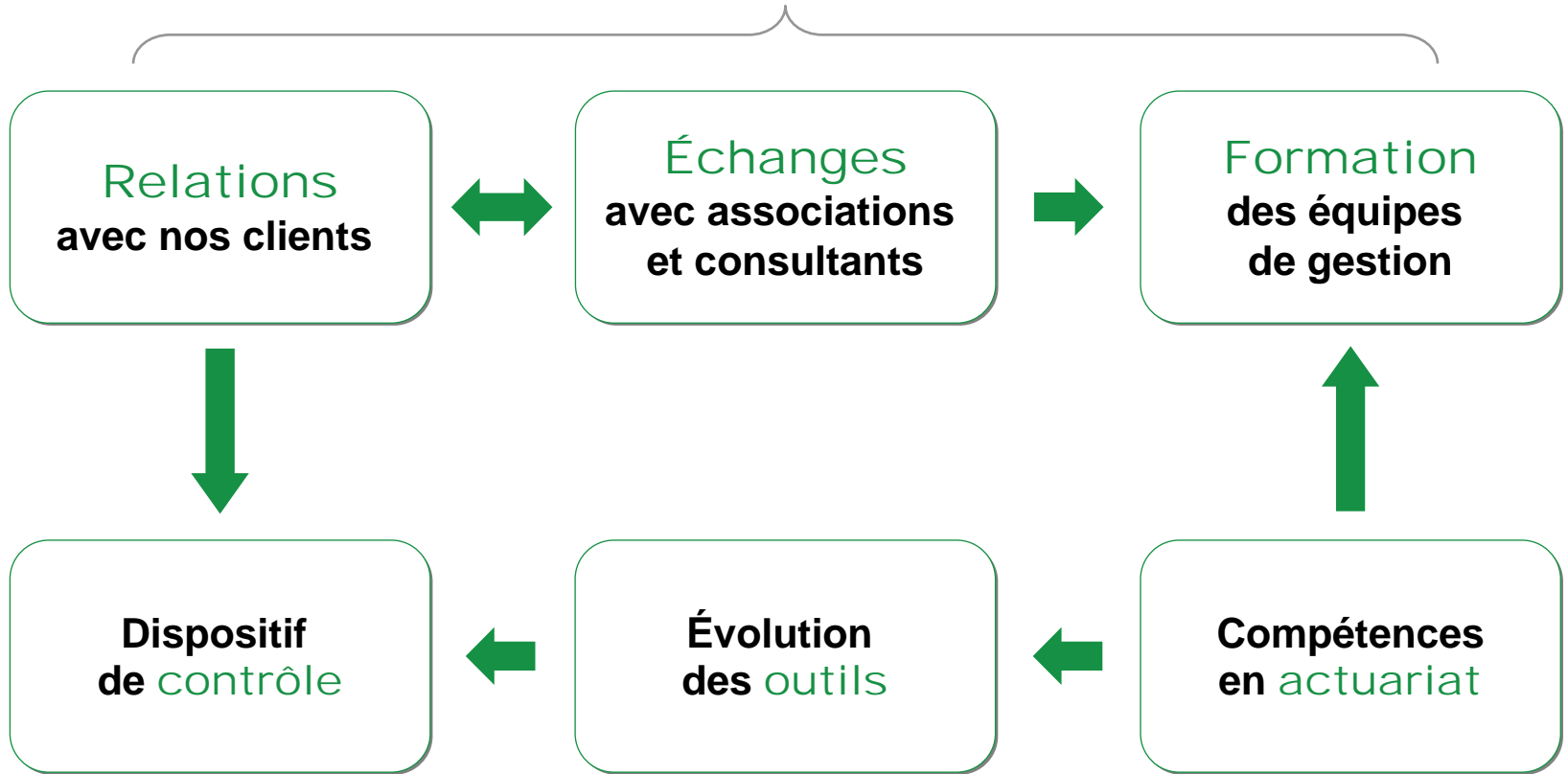
**4** Ouvrir nos savoir-faire via PARM



*Offre de services indépendante*

# 1 Organisation et moyens

*Étendre l'information*



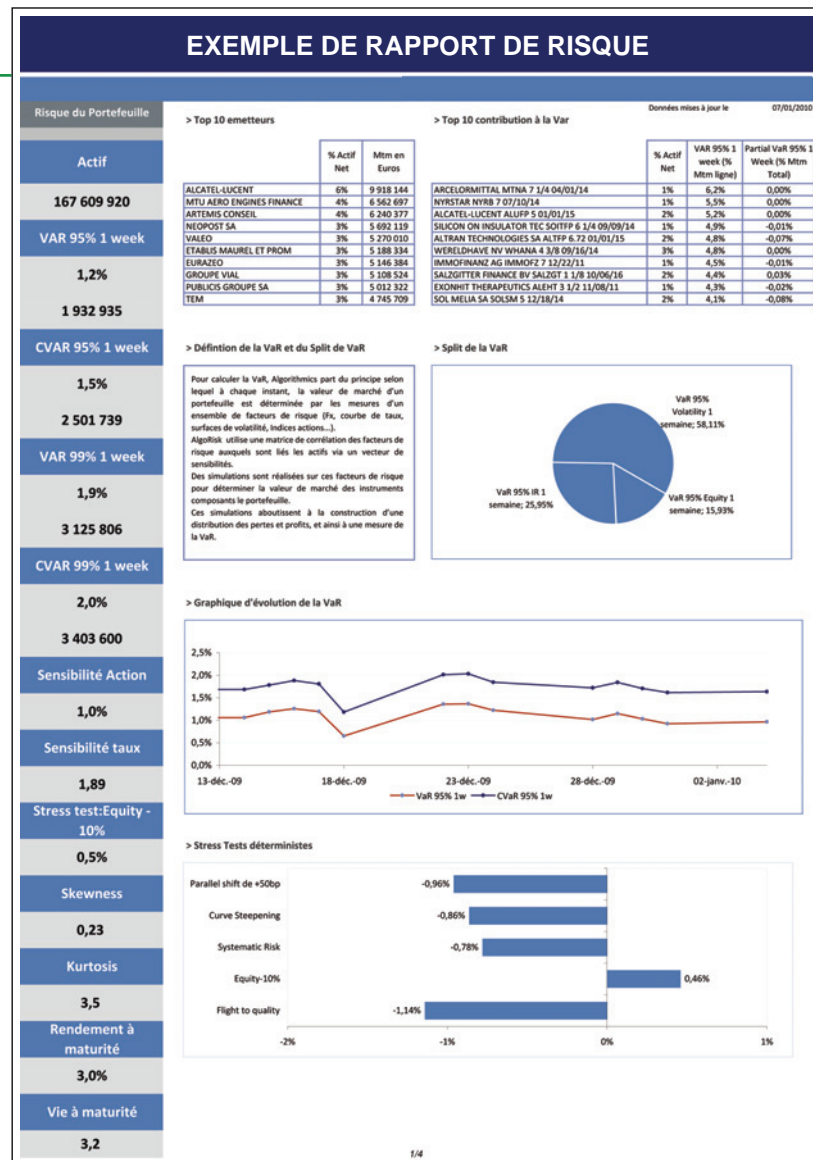
*Adapter notre expertise*

# 2 Accroissement du niveau d'information sur les produits

## ►► En réponse à une problématique d'analyse au ligne à ligne

- Produits structurés : valorisation et sensibilités
- Fonds de fonds : accès à la transparence
- OPCVM : rapports de risque

## ►► Principalement via l'outil Algo Risk



# 3 Enrichissement du dispositif pour les mandats 1/2

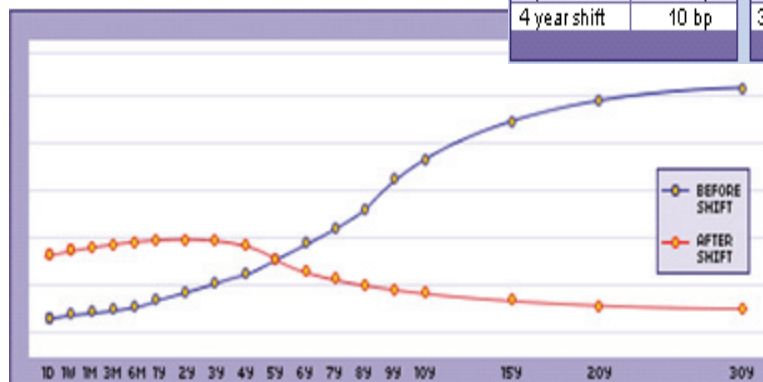
## ►► À destination de l'ACAM : production d'états réglementaires

- Aujourd'hui : États T3, C6 bis ou autres, QIS4...
- Demain : QIS5, nouvelles enquêtes ACAM
- En 2012, SCR marché

## ►► À destination des comités d'audit : mise en place d'un monitoring de risque...

- Structure des placements
- Traitement en transparence
- Risque de contrepartie
- Sensibilités
- Stress tests, calculs de VaR

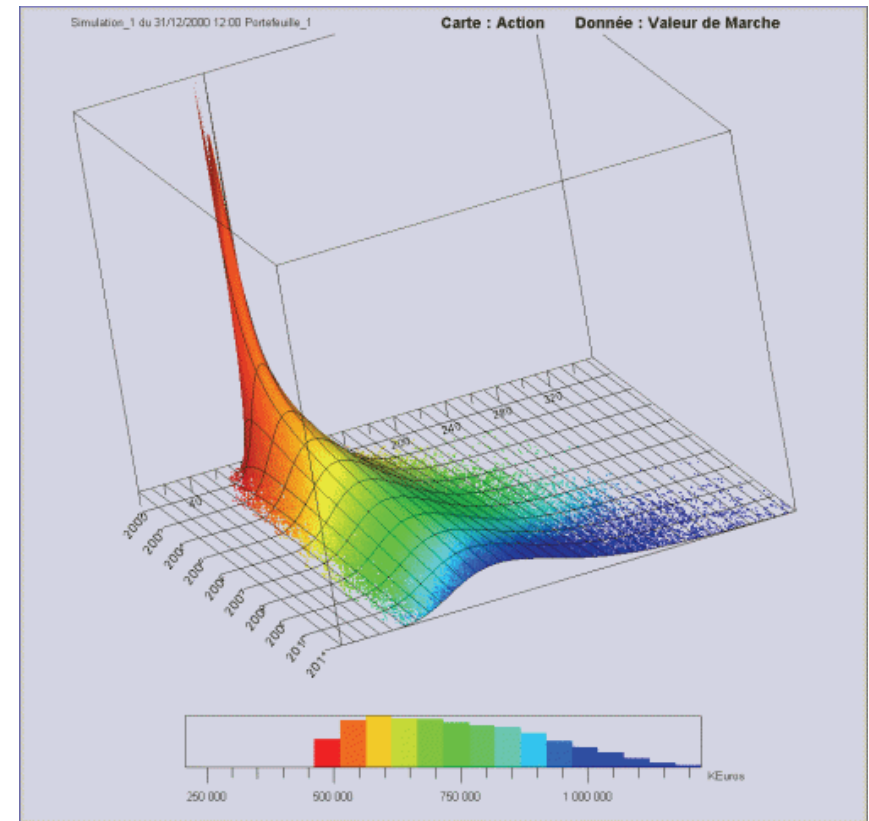
INVERSION			
Node	Magnitude	Node	Magnitude
1 day shift	50 bp	5 year shift	0 bp
1 week shift	50 bp	6 year shift	-10 bp
1 month shift	50 bp	7 year shift	-20 bp
3 month shift	50 bp	8 year shift	-30 bp
6 month shift	50 bp	9 year shift	-40 bp
1 year shift	40 bp	10 year shift	-50 bp
2 year shift	30 bp	15 year shift	-60 bp
3 year shift	20 bp	20 year shift	-80 bp
4 year shift	10 bp	30 year shift	-100 bp



... intégrant prochainement le calcul et le suivi du SCR marché, afin de cerner peu à peu les contours de la formule standard et de ses composantes

# 3 Enrichissement du dispositif pour les mandats 2/2

- ▶ **À destination du rapport de solvabilité quant à l'orientation de la gestion financière** (*logiciel Shaman*)
  - Simulation précise des portefeuilles et des stratégies d'investissement
  - Quantification des risques et des marges de manoeuvre sur un horizon long terme
  - Intégration de stress tests déterministes ou stochastiques
  - Formalisation de la politique d'allocation stratégique des actifs



# 4 Ouverture de notre savoir-faire à d'autres investisseurs

---

## Création de PARM en 2009

Production d'états réglementaires T2, T3, C6bis consolidés

Mise en place d'un monitoring de risque / SCR marché

Réalisation d'études d'allocation stratégique

Formation des administrateurs

# Une réelle ambition de partenariat

---

Davantage d'échanges avec nos clients

Davantage d'informations sur nos gestions

Des contraintes supplémentaires au sein des mandats

Une palette de services plus étendue

Un dispositif pour permettre à nos clients de conserver  
une exposition en actifs risqués,  
recherchant l'allocation stratégique optimale