



Services de gestion actifs-passifs (ALM)

Vos avantages : une étude exhaustive de vos risques

Notre service de gestion actifs-passifs (Asset Liability Management ou ALM) vous aide à mieux appréhender les nombreux facteurs influant sur la situation financière et structurelle de votre institution de prévoyance. Cette méthode procède par projection des actifs et des passifs sur la base de scénarios réalistes et spécifiques à la caisse de pension ou de retraite étudiée, et a pour objectif de mettre en évidence les opportunités et les risques liés au choix de l'allocation d'actifs et d'identifier avec précision les risques inhérents au plan d'investissement. Par ailleurs, nous vous proposons, dans un deuxième temps, des solutions pour réduire les risques et formulons des recommandations en matière de placement d'actifs.



- Analyse simultanée des actifs (capital) et des passifs (dette).
- Éléments quantitatifs alimentant la discussion et la prise de décision relatives au financement et à la structure des prestations futures.
- Recommandation d'une stratégie de placement optimisée dont l'objectif est de garantir la couverture des engagements de prévoyance à moyen et à long termes.
- Outil au service du conseil de fondation afin qu'il remplisse ses obligations de l'article 50 OPP2.

Notre offre

Un large champ d'expertises dans le domaine de la gestion d'actifs et des fonds de pension.

Dans notre étude ALM, nous conjugons notre longue expérience de la gestion des actifs avec nos connaissances pointues en matière de caisses de pension et de retraite. Les spécialistes en investissement de Swiss Life Asset Management SA travaillent en étroite collaboration avec les experts en prévoyance professionnelle de Swiss Life Pension Services.

Un fort ancrage dans la pratique et une expérience de longue date

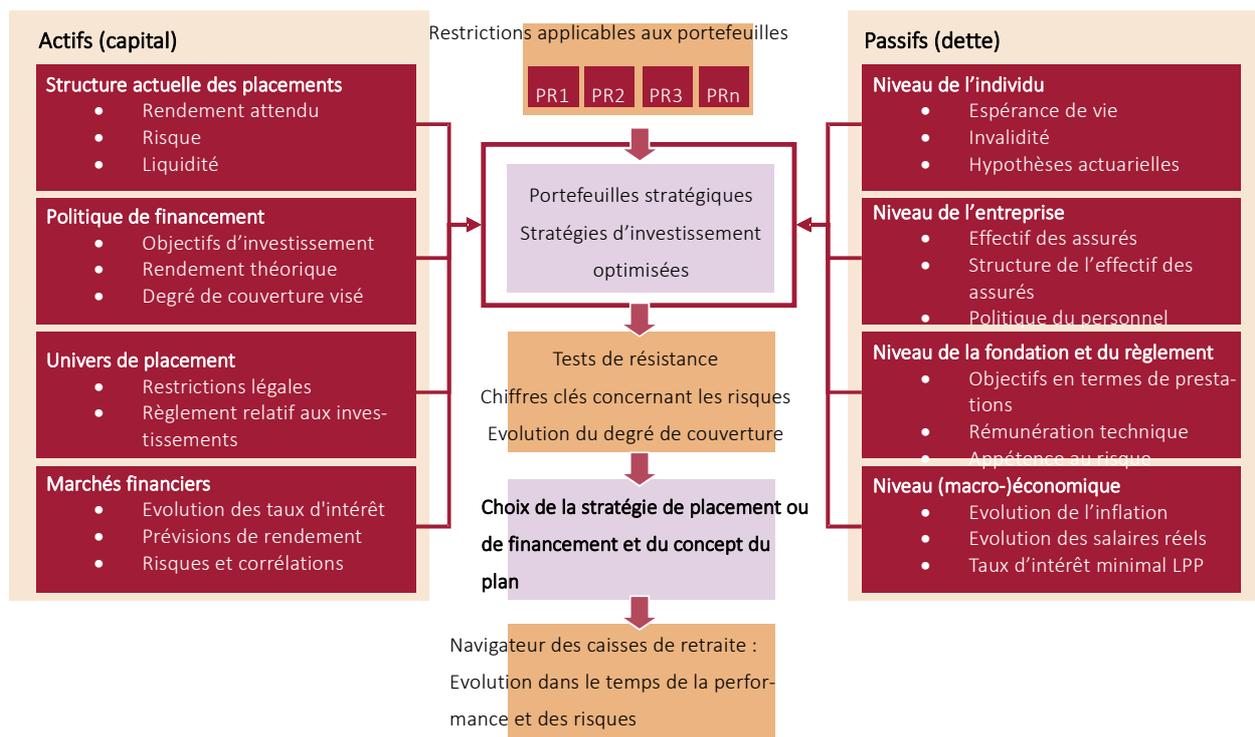
- Spécialistes en investissement et experts en prévoyance professionnelle travaillent main dans la main et procèdent non seulement à l'analyse des problèmes, mais identifient également les optimisations possibles et proposent des solutions.
- Des spécialistes en investissement chevronnés mettent en œuvre un processus cohérent d'évaluation du marché et tiennent compte des incertitudes de toute nature auxquelles sont soumis les paramètres adoptés pour les pronostics.

- La gestion d'actifs est au cœur du métier de Swiss Life depuis plus de 160 ans. Actuellement, nos actifs sous gestion s'élèvent à plus de 200 milliards de CHF, ce qui nous place au troisième rang des gérants d'actifs institutionnels en Suisse.
- Selon les besoins, nous analysons d'autres problématiques individuelles dépassant ainsi le cadre d'une étude ALM classique.
- Une méthode à la fois standard et fondée sur les marchés des capitaux avec des projections dynamiques.
- Notre étude ALM allie les avantages de la méthode standard et ceux de l'approche basée sur les marchés des capitaux, la première s'inscrivant dans une optique comptable et la seconde répondant à des considérations de type économique (true and fair view).
- Nous concevons différentes projections et stratégies de financement que nous matérialisons graphiquement au moyen de projections dynamiques de bilans et de simulations de portefeuilles.
- Nous travaillons avec différents scénarios et tests de résistance (stress tests) appliqués au rendement et à la structure de l'effectif des assurés.

Nous pouvons ainsi recenser tous les facteurs d'influence propres aux systèmes des caisses de

retraite et mettre clairement en lumière leurs impacts futurs.

Un processus structuré et cohérent.



Détail des principales étapes :

- Aide à la collecte des données spécifiques aux caisses de pension et de retraite ;
- Analyse de la stratégie de placement actuelle (couple risque/rendement, positionnement par rapport à la courbe d'efficacité) ;
- Détermination de l'appétence financière et structurelle aux risques ;
- Définition des objectifs de rendement pour différentes hypothèses de projection et divers scénari ;
- Détermination du portefeuille de référence envisageable compte tenu des paramètres recueillis en amont ;
- Modélisation de l'évolution future du ratio de couverture avec probabilités et anticipations des taux de défaut ;
- Identification des répercussions sur le taux de couverture à partir des tests de résistance des investissements (Test suisse de solvabilité, Swiss Solvency Test) ;
- Calcul de l'influence d'hypothèses modifiées (ex. évolution de l'effectif, taux d'intérêt et de conversion, espérance de vie, etc.) sur les engagements et le taux de couverture ;
- Recommandations concernant l'allocation stratégique d'actifs et leur indice de référence, les marges de manœuvre tactiques et les réserves de fluctuation ;
- Analyse de l'impact des concepts d'assainissement permettant de trouver la combinaison optimale visant la minimisation des coûts pour les employeurs et les bénéficiaires ainsi qu'une répartition équitable des charges.

Nous concevons l'ALM comme un processus global de gestion des risques. Outre la définition d'une stratégie d'investissement optimisée, elle procède à la vérification de l'efficacité des facteurs variables et des paramètres du plan au niveau des passifs. De la sorte, elle identifie les leviers contribuant à la réalisation optimale des objectifs de l'institution de prévoyance.