

Kurt Salmon 

*Extrait des résultats du 1^{er} Baromètre
Solvabilité 2*

Septembre 2012



Introduction

« Solvabilité 2 » est une réforme réglementaire européenne du monde de l'assurance. Son objectif est de mieux adapter les fonds propres exigés des compagnies d'assurances et de réassurance avec les risques que celles-ci encourent dans leur activité.

A partir de 2014 ou de 2015, de nouveaux calculs de ratios de solvabilité seront mis en œuvre sur la base de « stress test » portant sur le bilan tant à l'actif (investissements) qu'au passif (provisions techniques). Par ricochet, les sociétés de gestion seront impactées en tant que gérant délégué de leurs actifs.

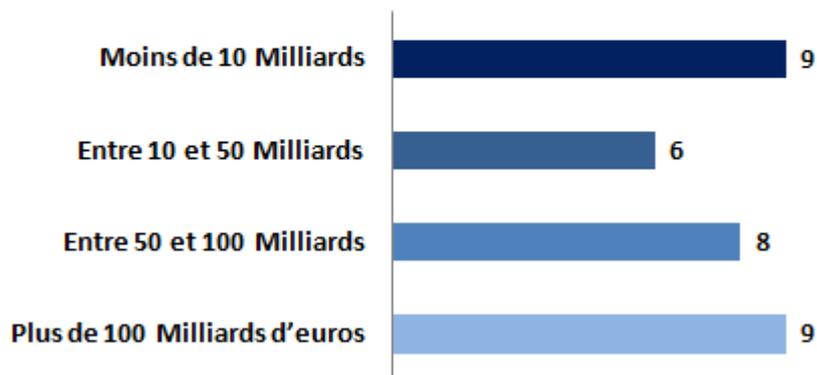
L'AFG, en collaboration avec le cabinet de conseil Kurt Salmon a lancé un baromètre semestriel afin d'évaluer l'état de préparation des sociétés de gestion françaises face à cette évolution réglementaire.

La 1^{er} édition de cette enquête s'est déroulée en juillet 2012, les réponses étant récoltées de façon anonyme auprès d'un panel d'adhérents de l'AFG ayant une clientèle d'assureurs importante.

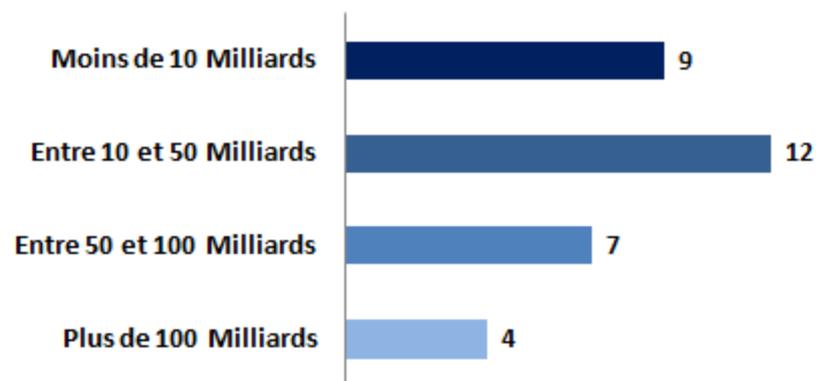
Caractérisation des sociétés de gestion ayant répondu

- 32 sociétés de gestion ont répondu à l'enquête (sur une cinquantaine interrogées). Ces sociétés présentent un profil différencié en termes d'encours globaux sous gestion et de taille de portefeuille Assurance

Quels sont les montants des encours totaux gérés par votre société de gestion ?



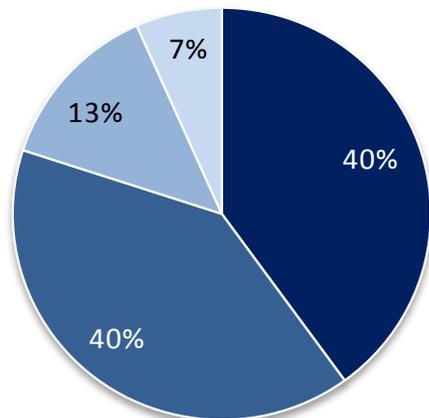
Quels sont les montants des encours que vous gérez pour le compte d'assureurs soumis à Solvabilité 2 ?



- 9 sociétés ayant répondu à l'enquête assurent la gestion de plus de 100 milliards d'euros, 4 d'entre elles gèrent plus de 100 milliards pour le compte d'investisseurs assujettis à Solvabilité II

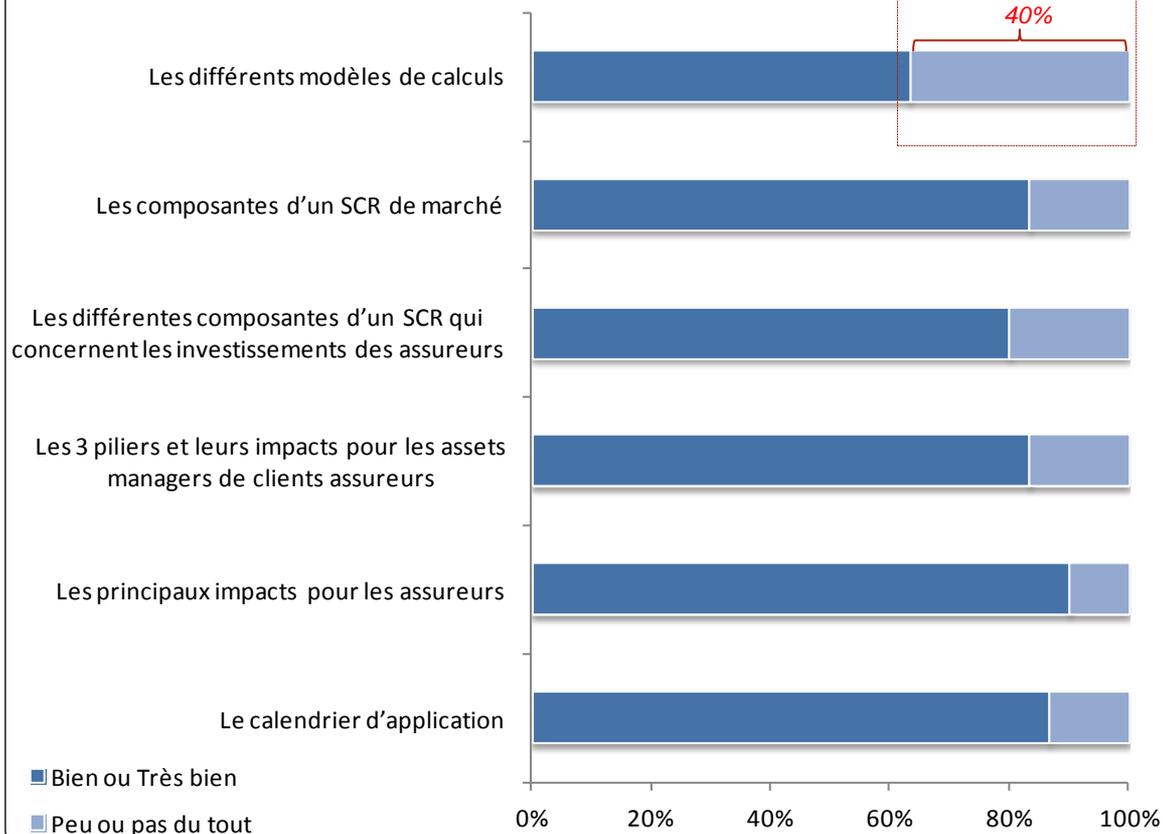
Niveau de connaissance de la directive

Quel est votre degré de connaissance de la réglementation Solvabilité 2 ?



■ Très bon ■ Bon ■ Moyen ■ Faible

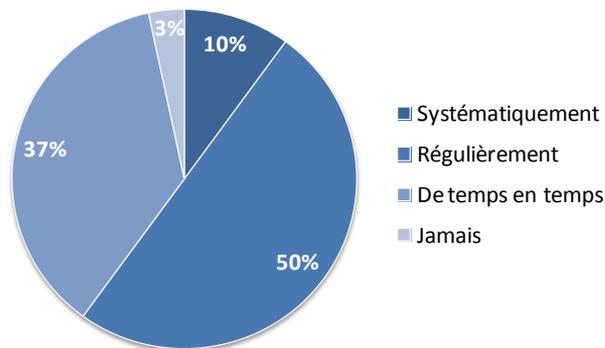
Connaissez vous en particulier :



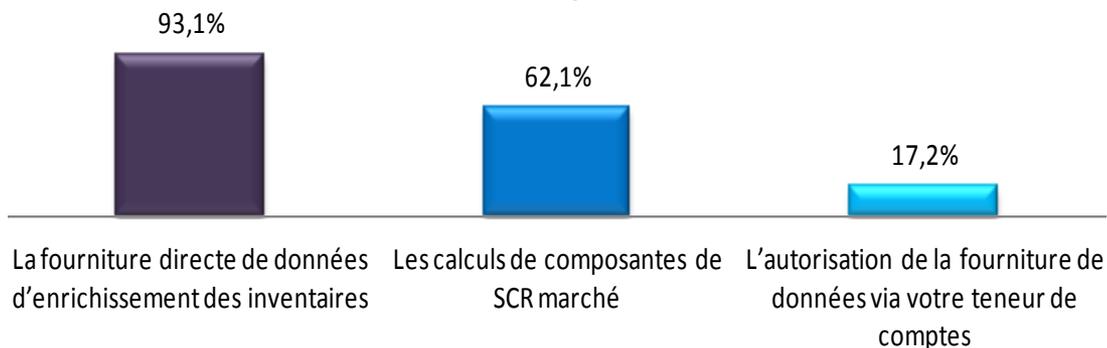
- La Réglementation Solvabilité 2 est globalement bien voire très bien connue des sociétés de gestion. Cependant 40% des répondants déclarent ne pas ou peu connaître les différents modèles de calcul, principalement au sein des plus petites structures

Demande d'information concernant Solvabilité 2

Vos clients assureurs vous ont-ils déjà demandé des informations concernant Solvabilité 2 ?



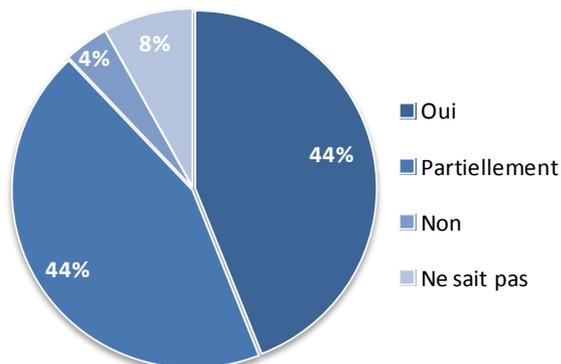
La demande porte sur :



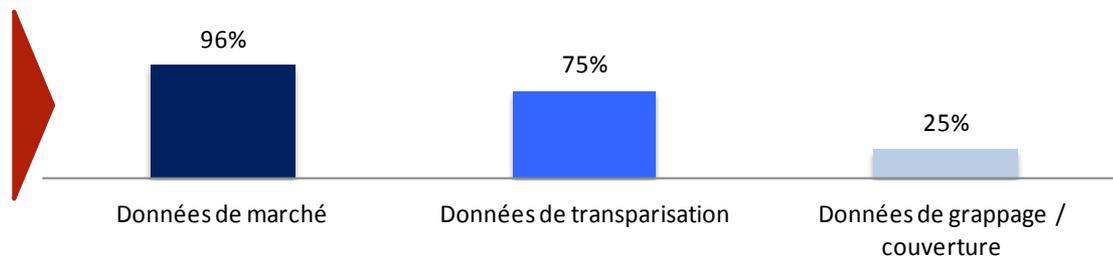
- La quasi-totalité des répondants ont d'ores et déjà reçu des demandes d'information concernant S2 de la part de leurs clients assureurs, essentiellement pour la fourniture de données d'enrichissement des inventaires et dans une moindre mesure de calcul de composantes de SCR marché
- Des informations ont été demandées :
 - Sur les produits en vie pour presque toutes les sociétés de gestion ayant participé à l'enquête
 - En phase d'appel d'offres pour plus de la moitié des sociétés de gestion du panel

Les référentiels de données

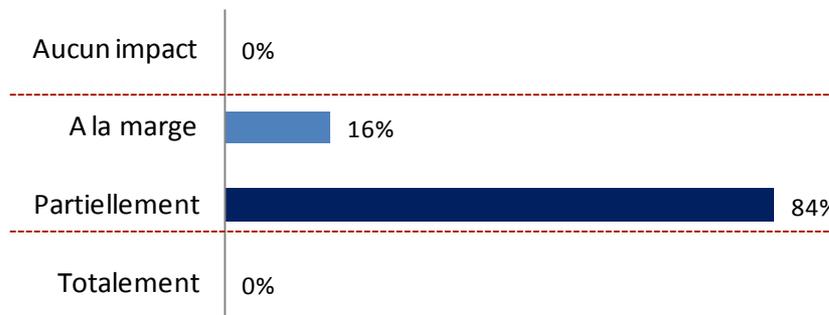
Disposez vous aujourd'hui des données nécessaires aux calculs de SCR marché ?



Disposez-vous dans vos systèmes aujourd'hui des données suivantes ?



Pensez-vous que votre référentiel de données devra être adapté pour répondre aux besoins de Solvabilité 2 ?



➤ La moitié des sociétés de gestion déclare ne pas disposer (ou que partiellement) des données nécessaires aux calculs de SCR (60% des sociétés de gestion gérant plus de 100Md d'encours disposent déjà de ces données). Au global, on remarque l'absence des données de couverture pour les ¼ des sociétés de gestion

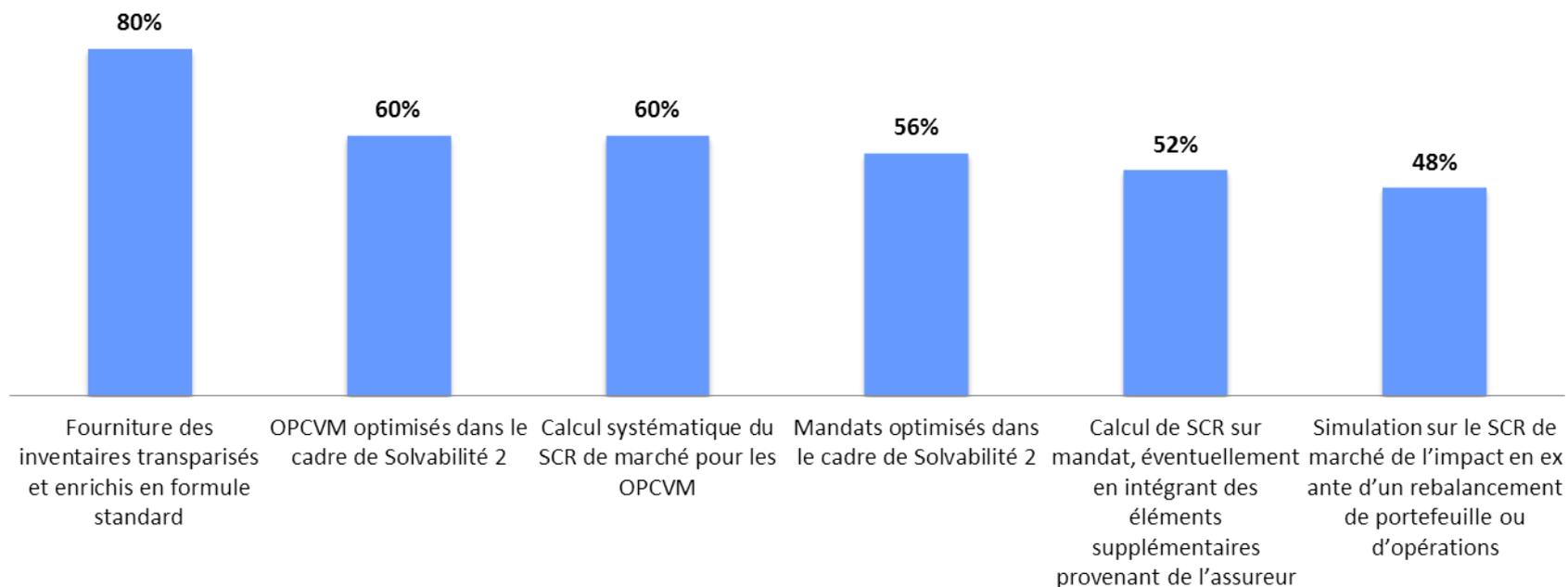
➤ En conséquence, toutes les sociétés de gestion déclarent envisager une adaptation de leurs référentiels données

Le marketing et les produits

Souhaitez-vous proposer des produits et/ou services spécifiques à votre clientèle assurance optimisés dans le cadre de Solvabilité 2 ?



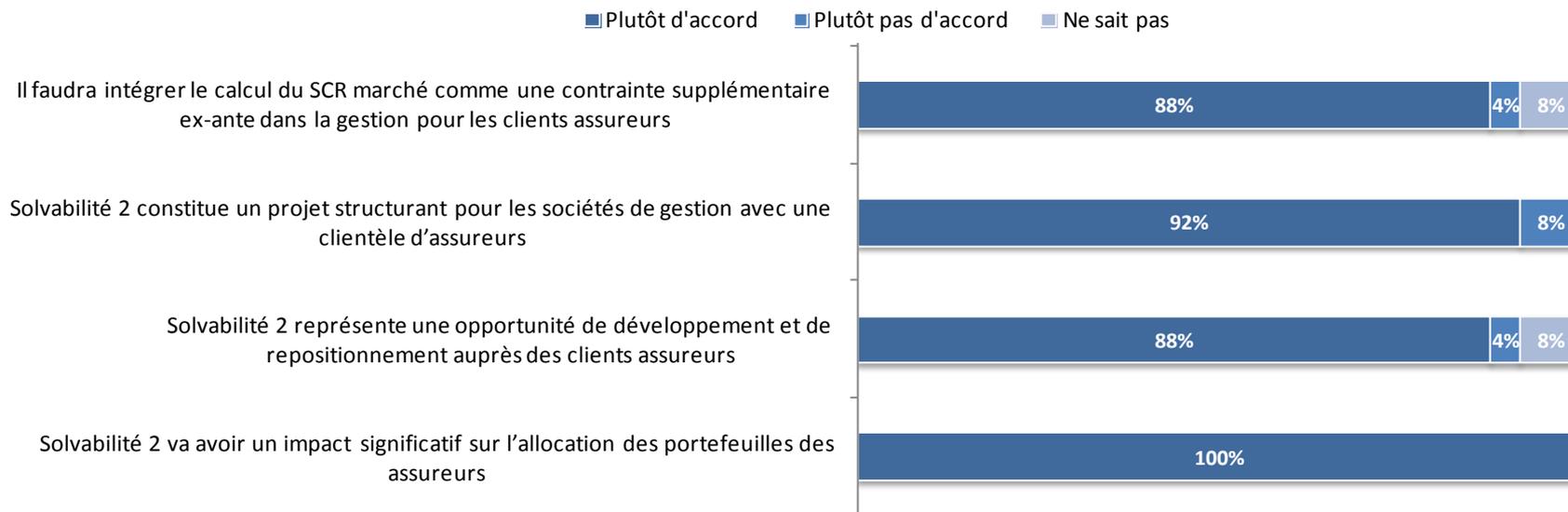
Produits et services S2



- Les produits et services proposés aux assureurs devraient être largement impactés par Solvabilité 2, en particulier au niveau de la fourniture de données mais également en termes de portefeuilles optimisés et de calcul de SCR marché (mise à part la fourniture d'inventaires).
- Les plus importantes sociétés de gestion souhaitent à 87% fournir des OPCVM optimisés et proposer des calculs de SCR

Sentiment général face à Solvabilité 2

Que pensez vous des assertions suivantes :



- Globalement les sociétés de gestion considèrent que Solvabilité 2 devrait avoir un impact significatif sur l'allocation des portefeuilles et représente une opportunité structurante de repositionnement auprès des clients assureurs. Le calcul de SCR pouvant même être intégré au niveau de la gestion sous forme de contrainte supplémentaire

Vos Contacts



Maxime Gaudin

*Associé
Asset Management*

Mob. +33 (0) 6 14 68 17 40
Tél. : +33 (0) 1 55 24 35 15
Fax : +33 (0) 1 55 24 30 05
maxime.gaudin@kurtsalmon.com

159, avenue Charles-de-Gaulle
92521 Neuilly-sur-Seine cedex
France
www.kurtsalmon.com