

La Saga de la Gestion Patrimoniale Assurantielle

- Episode 2 -

La gestion obligataire dans un environnement de taux durablement bas

Vous avez été amenés récemment à constituer votre budget prévisionnel à trois ans. Comme beaucoup de nos clients, vous constatez que le **rendement comptable** de votre **portefeuille obligataire** va poursuivre sa baisse pour atteindre des niveaux inférieurs à 1%.

Poursuivre une gestion fondée sur la détention des titres jusqu'à leur remboursement, c'est accepter d'avoir **d'ici 3 à 5 ans** un rendement comptable de son portefeuille obligataire proche de 0.

Acer Finance propose à ses clients institutionnels une **gestion obligataire originale** répondant aux critères de la gestion patrimoniale assurantielle reposant sur deux principes fondamentaux :

- Le lissage des **taux de rendement comptable**
- La **valorisation** du portefeuille

Il s'agit, dans un environnement réglementaire et un cadre de contraintes maîtrisés par nos gérants et analystes, de poursuivre trois objectifs :

I. L'optimisation du taux actuariel à l'achat du portefeuille

Acer Finance fonde sa gestion obligataire sur un **lissage des flux d'écoulement**. Cela permet de garantir une évolution très progressive du taux de rendement comptable annuel au cours des prochaines années. Le suivi permanent du portefeuille permet de réinvestir à qualité équivalente les titres arrivant à échéance au meilleur taux de rendement. Cela nous permet d'accroître régulièrement de quelques points de base le rendement comptable de nos portefeuilles obligataires institutionnels.

II. La recherche d'optimisation du taux de rendement comptable annuel

Grâce à des **arbitrages** initiés par une **analyse crédit** reposant sur le risque actions, Acer Finance détecte des opérations à réaliser permettant à qualité d'émetteur équivalente de bénéficier d'un surplus de rendement.

III. La recherche d'anomalies de marché

Il existe parfois des **réactions excessives** des marchés de crédit qui conduisent certains titres à subir une dégradation soudaine et forte. Les gérants d'Acer Finance n'hésitent pas à saisir ces **opportunités**.

Grâce à cette approche **originale** et **performante**, Acer Finance vous permet dans un cadre de gestion patrimoniale assurantielle d'améliorer régulièrement le rendement de vos placements obligataires.

Acer Finance s'engage à vous délivrer de nombreux **services associés** :

- **Reporting** comptable, financier et réglementaire
- **Veille réglementaire** avec sa lettre assurantielle périodique et ses réunions semestrielles
- Accompagnement dans la mise en place et le suivi de vos **délégations**.