

Mise en place d'une structure de placement : principales approches à considérer

Le modèle assureur

Par :

Martin Bédard, MBA

Vice-président régional, Développement des affaires
Institutionnel et gestion privée

Le modèle

Guichet unique regroupant :

1

La gestion des placements

L'assureur offre une plateforme de fonds à partir de laquelle les clients institutionnels peuvent construire leur portefeuille.

L'assureur devient un *gestionnaire de gestionnaires*.

2

Les services de fiducie

L'assureur offre les services de fiducie effectués par une compagnie de fiducie dans le modèle traditionnel

Gestionnaire de gestionnaires

Univers des gestionnaires

6 400 gestionnaires
32 000 stratégies

Plateforme de fonds de l'assureur

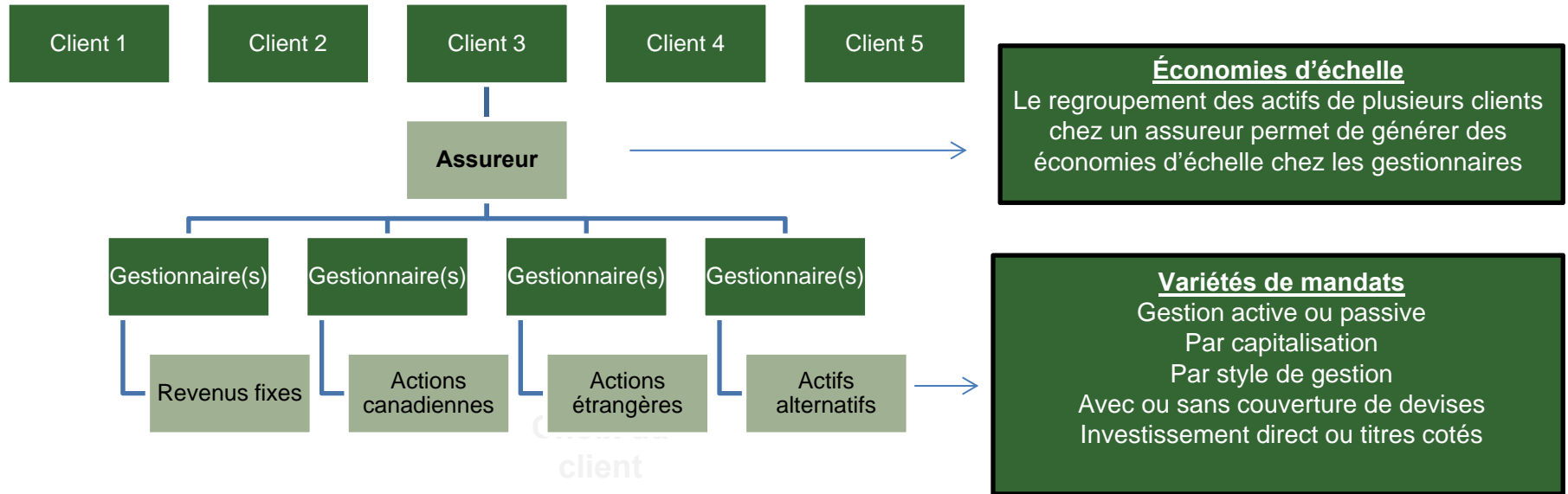
Entre 20 et 30 gestionnaires
Entre 50 et 100 stratégies (fonds)

Choix du client

→ Normalement :
Entre 3 et 10 stratégies (fonds)



Gestionnaire de gestionnaires



Exemple de répartition d'actifs type d'un client

	Classe d'actif	Gestionnaire	Indice de référence	Cible
1	Obligations	Gestionnaire 1	FTSE TMX Univers	20 %
	Obligations	Gestionnaire 2	FTSE TMX Long terme	20 %
	Actions canadiennes	Gestionnaire 3	S&P TSX	7,5 %
	Actions canadiennes	Gestionnaire 4	S&P TSX	7,5 %
	Actions mondiales	Gestionnaire 5	MSCI MONDE (\$ CAN)	10 %
	Actions mondiales couvertes sur les devises	Gestionnaire 6	MSCI MONDE (devises locales)	10 %
2	Actions mondiales de petite cap.	Gestionnaire 7	MSCI MONDE petite cap. (S CAN)	5 %
	Actions de marchés émergents	Gestionnaire 8	MSCI Marchés émergents (\$ CAN)	5 %
	Immobilier direct	Gestionnaire 9	IPD Canada	10 %
	Fonds à rendement absolu	Gestionnaire 10	Bons du trésor américains 3 mois	5 %
	Total			100 %

1) Diversification des mandats dans les classes d'actifs traditionnelles

2) Diversification des actifs avec l'ajout de mandats spécialisés

Aspect contractuel

Aspect contractuel simplifié

Un seul contrat avec l'assureur couvrant les services de placements et de fiducie

Processus contractuel facilité, notamment pour les fonds d'actifs réels

Contrat régi par la Loi sur les assurances (~~Loi sur les valeurs mobilières~~)

Contrat de rente collective à capital variable

Notion de *Groupe déterminé*

Exemption de l'obligation d'offrir une garantie de capital pour les fonds distincts

Niveau d'implication des clients

Choix de la répartition des actifs

Accès à une gamme de produits sur la plateforme de l'assureur

Choix des gestionnaires de placement

Accès à l'expertise et aux conseils de l'assureur

Suivi des gestionnaires de placement

Avec la sécurité qu'une équipe chez l'assureur est en charge de les surveiller



Étendue des services

1

Gestion des placements

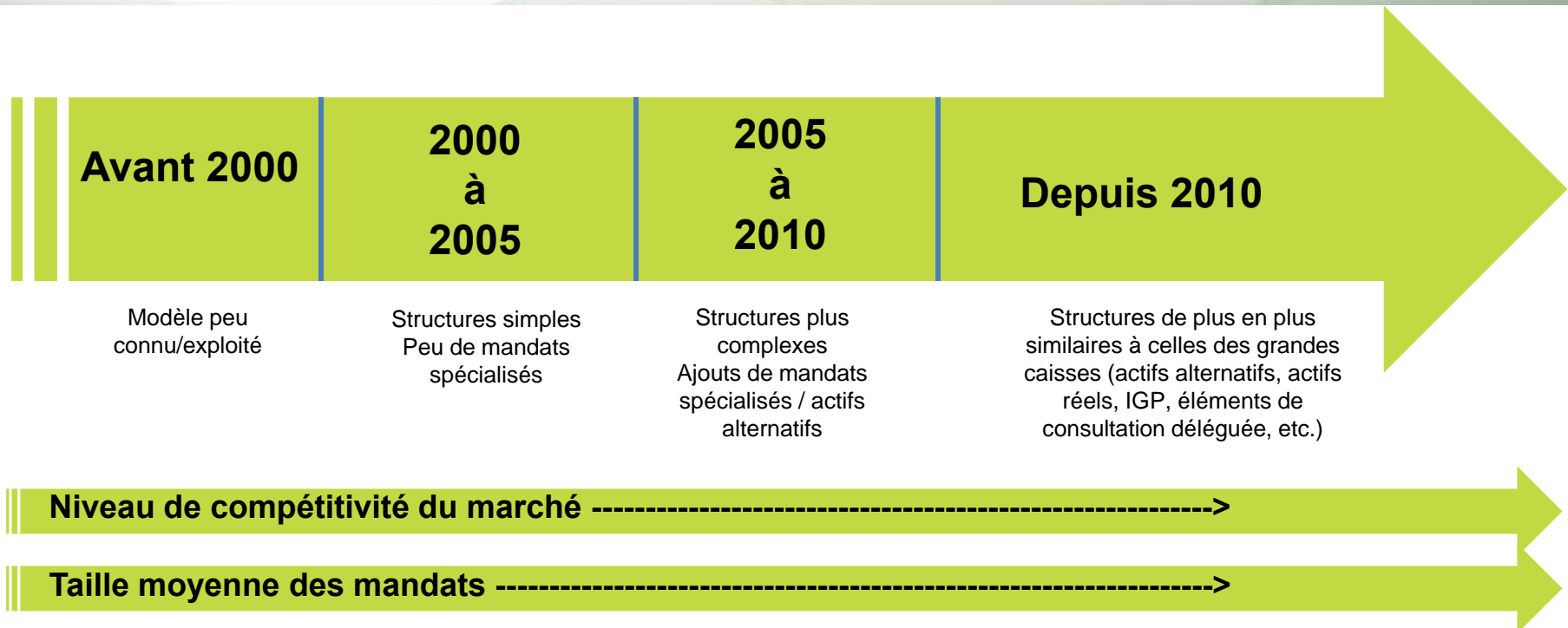
- Accès à la plateforme de fonds
- Suivi des gestionnaires
- Conseil sur le choix de gestionnaires
- Présentations aux comité de retraite et assemblées annuelles

2

Services de fiducie

- Cotisations et prestations
- Paiements des factures
- Transactions interfonds / rééquilibrage
- Rapports financiers
- Calculs des rendements / support pour suivi de la performance
- Rapport sur la conformité des placements
- Centre d'appels (retraités)
- Accès Web

Évolution de la clientèle typique



Flexibilité du modèle assureur

Inclusion d'éléments de gestion déléguée

- Suivi et transactions en fonction divers indicateurs (taux d'intérêt, taux de change)
 - Répartition tactique des actifs
- Délégation du choix des gestionnaires à l'assureur
- Solution de gestion déléguée offerte par une tierce partie à même une plateforme d'assureurs

Dissociation des services de placements et de fiducie

Placements seulement

Maintien du fiduciaire externe pour un client

Fiducie seulement

Ouverture de fonds spécifiques à un client (plateforme B)

Flexibilité du modèle assureur

Gestion de type Investissement guidée par le passif (IGP)

- Fonds dédiés à l'IGP sur les plateformes d'assureurs
- Inclusion de rentes assurées

Synergies entre les services de gestion de placements et de fiducie

- Transition des actifs vers la plateforme d'assureur ou à partir de la plateforme d'assureur
- Facilité/rapidité/efficacité pour effectuer un changement de gestionnaires