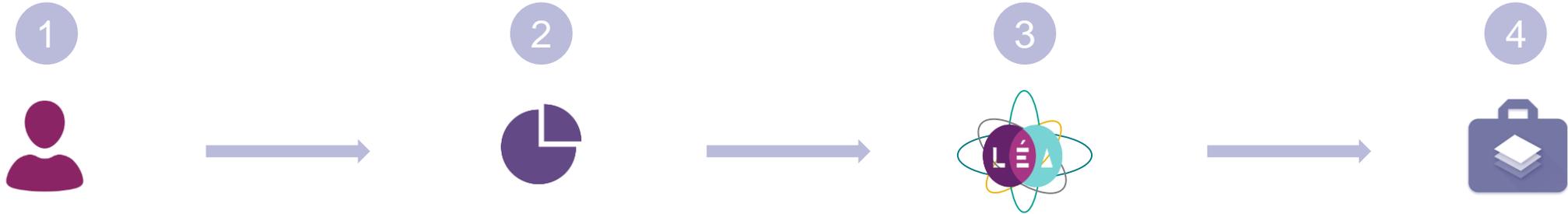




# Comment est réalisée l'allocation ?

LEA vise à proposer au client la meilleure allocation possible issue des portefeuilles-modèles afin de réaliser son projet



## Profil du client

En fonction de ses **réponses** aux **QCF** et au **QR**, le client se voit attribué un **profil investisseur** (profil de **risque** + profil de **connaissance financière**)

## Portefeuilles modèles théoriques

Définis par NIM Solutions selon la **segmentation** du client, le **profil de risque**, le type d'**enveloppe affecté** au projet et le **type de versement (exceptionnel ou programmé)**

- Répartition entre actifs risqués, et actifs non risqués
- Diversification en termes de classe d'actifs et de niveau de risque des instruments financiers
- Risque global cohérent avec le profil de risque client

## Proposition LEA

La proposition LEA est une allocation personnalisée qui prend en compte les **éléments suivants** :

- Nature des avoirs existants du client
- Caractéristiques des projets du client (horizon, etc.)
- Volonté du client de transformer ses liquidités en épargne financière
- Caractéristiques des supports inclus dans les PTFMs théoriques
- Catalogue de commercialisation de l'établissement
- Eligibilité du client aux supports (connaissances financières)
- Eligibilité des supports aux enveloppes (contrats)
- Respect des minimums de souscription par support (paramétrés dans l'outil)

## Portefeuilles Modèles adaptés

Grands **principes de l'algorithme** :

- Respect du % maximal d'actifs risqués...
- Respect de la volatilité globale maximale...  
...en lien avec le patrimoine financier du client, sa connaissance financière et son appétence au risque
- Optimisation systématique du % d'actifs risqués alloué à chaque projet en lien avec le profil de risque du client
- Proposition d'allocation basée sur les portefeuilles modèles et conservant systématiquement les avoirs risqués précédemment détenus



# Nouveau QCF-QR

Un scoring revu et qui prend désormais en compte la pondération



## Des questions revues pour plus de clarté pour les clients

Modification de plusieurs questions et visuels afin de limiter les ambiguïtés concernant certaines questions qui pouvaient porter à confusion



## Une nouvelle méthodologie pour la définition du profil de risque

Modification de la méthodologie de notation globale pour revoir la distribution des profils.  
Les réponses aux questions permettent désormais de calculer une moyenne pondérée.

→ En conséquence, une réponse de type « prudente » n'implique pas obligatoirement un profil de risque « prudent » en fin de questionnaire

Cette mise à jour du QCF – QR a pour impact d'améliorer la distribution des profils grâce à la mise en place de la pondération



# Rappel des impacts du QCF-QR sur l'outil

A chaque profil de risque sont associées une volatilité maximale ainsi qu'une part d'actifs risqués :

Profils de risque utilisés pour les portefeuilles-modèle	Part maximale d'Avoirs Risqués autorisée			Volatilité maximale autorisée
		Avoirs risqués	Avoirs sécurisés	
 R1 - Prudent		40%	60%	2%
 R2a - Equilibré		50%	50%	6%
 R2b - Dynamique		70%	30%	10%
 R3 - Offensif		90%	10%	15%



**L'outil LEA effectue un double contrôle :**

- Sur le profil de risque global du client
- Sur la volatilité globale du portefeuille du client



# Appréhender la gestion du risque dans le parcours

## Risque global (1/2)



### Formule simplifiée du calcul de RISQUE GLOBAL

#### Avoirs risqués détenus par le client

Avoirs risqués + Avoirs sécurisés

##### Comptabilisés en Avoirs risqués

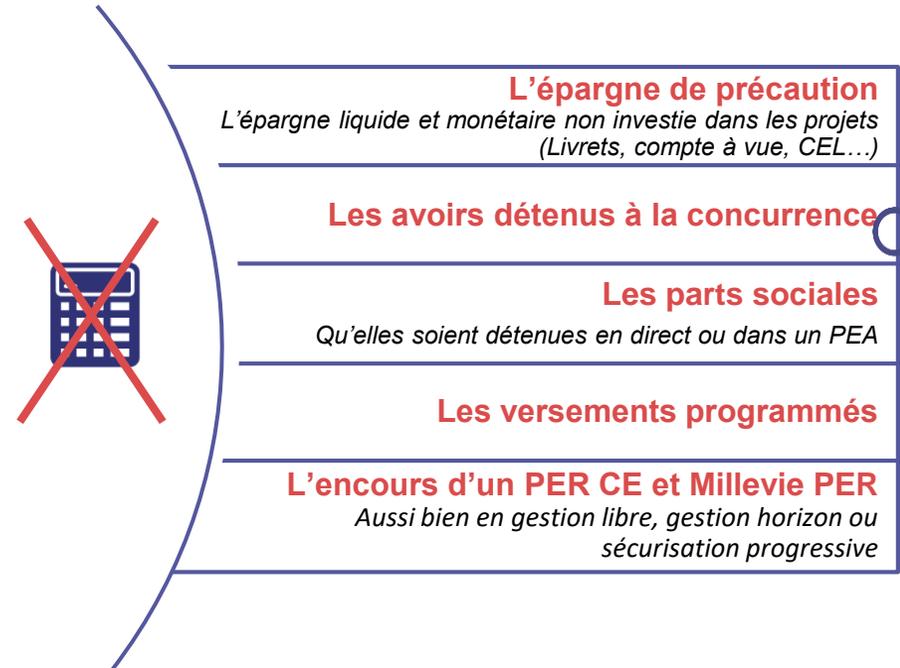
- Les instruments financiers:
  - OPC
  - SCPI en ASV
  - Produits structurés (ex : FAF)
  - Titres en direct
  - SCPI en direct
- Les actifs en gestion déléguée

##### Comptabilisés en Avoirs sécurisés

- Le Fonds €
- Le Compte Espèce PEA
- Les PEL, PEP, CAT, et bon(s) de caisse du client

**Note :** Les parts sociales sont neutralisées au numérateur et dénominateur.  
Cela implique la "diminution virtuelle" du patrimoine global du client dans l'outil

### ➤ Sont exclus du calcul du profil de risque global :



Zoom page suivante

Tous les contrats qui ne remontent pas dans le patrimoine du client sont de fait exclus du calcul de risque



# Appréhender la gestion du risque dans le parcours

## Risque global (2/2)



### Epargne détenue à la concurrence

**L'épargne détenue à la concurrence n'est pas prise en compte dans le calcul du budget de risque :**

- Les avoirs à la concurrence ne **peuvent pas être pris en compte dans le calcul** du budget de risque car la **règlementation** impose leur **suivi** dans la durée
- Ce suivi imposerait d'être en **capacité d'agrèger** tous les avoirs détenus par un client afin de ne **plus se baser** sur des éléments **déclaratifs**
- Il n'y a pas d'agrégateur disponible à date dans LEA

*Note : Aujourd'hui, seuls 14% des français se déclarent prêts à donner suffisamment d'éléments permettant l'agrégation de leurs données bancaires [Deloitte / Harris Interactive - janvier 2019]*

### A retenir

#### Risque projet vs. risque global

- La part d'avoirs risqués de chaque projet peut être différente, tant que la **part globale d'avoirs risqués** que le client peut détenir est respectée

#### Allocation limitée par la volatilité globale maximale

- Lorsque la borne **de volatilité est atteinte**, la **part d'avoirs risqués** de la proposition peut alors être **inférieure à la part d'avoirs risqués maximum autorisée** par le profil de risque du client



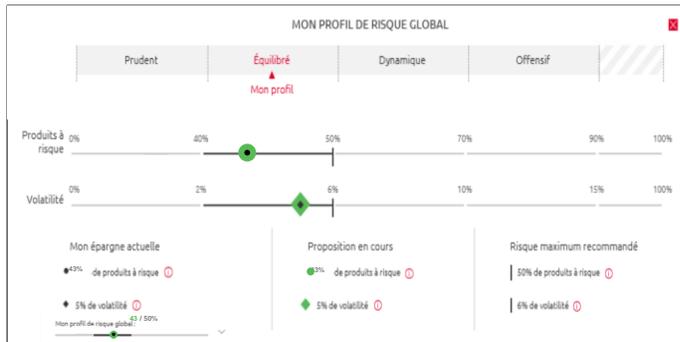
# Appréhender la gestion du risque dans le parcours

## Jauge de risque global et de volatilité globale

➔ Une jauge est visible dans la fenêtre affichable en bas de l'écran, afin de visualiser le risque global et la volatilité globale du portefeuille du client. 3 situations, 3 couleurs :

1

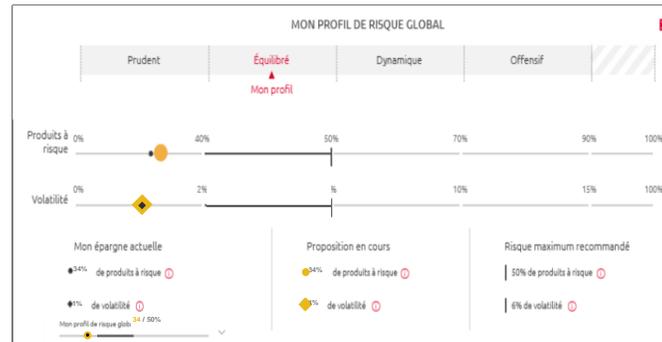
Le client est dans les bornes de son profil de risque : l'indicateur est vert



Proposition en adéquation avec le profil de risque du client

2

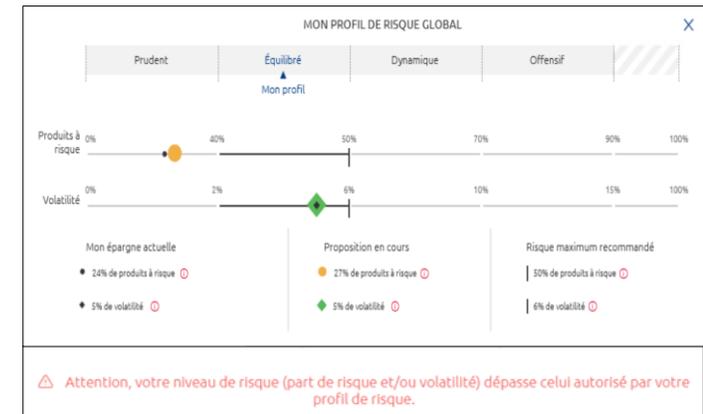
Le client est en dessous de la borne inférieure de son profil de risque : l'indicateur est orange



Possibilité d'optimiser les contrats en adéquation avec le profil de risque du client indiquant que ce dernier est prêt à prendre plus de risques afin d'aller chercher de la performance

3

Le client est au-dessus de la borne supérieure de son profil de risque : l'indicateur est rouge



Le client est surexposé par rapport à son profil de risque (s'il souhaite finaliser le parcours ainsi, il refusera donc le conseil de la banque)