

Direction des investissements

Expert ALM

Contexte

La **Direction des investissements** est responsable de la gestion des actifs des compagnies du Groupe AXA en France.

Le département « **Gestion actif / passif** » dirigé par Vincent Jarlaud, est chargé de déterminer les stratégies d'investissement adaptées aux engagements vis-à-vis des assurés, afin d'optimiser le rendement de l'actionnaire sous contrainte de risque, dans le respect des dispositions réglementaires.

Le poste est à pourvoir dans l'équipe ALM Vie Individuelle & dommages.

Principaux enjeux

Les enjeux principaux associés aux travaux de l'équipe ALM Vie Individuelle & dommages sont

- la performance financière des principaux portefeuilles Vie Individuelle & dommages d'AXA France dans une perspective de rentabilité pour l'actionnaire à long terme, tenant compte du coût du capital Solvabilité II immobilisé ;
- la compétitivité à long terme des taux de produits financiers et des taux servis sur les portefeuilles vie individuelle ;
- la maîtrise de la sensibilité des fonds propres Solvabilité II aux mouvements de taux, à travers le pilotage de l'écart de sensibilité aux taux de l'actif et du passif.

La baisse des taux d'intérêt a en outre conduit à une intensification des travaux menés sur les perspectives d'évolution réglementaire et sur les nouveaux produits.

Les travaux menés sur les stratégies d'investissement reposent sur des travaux quantitatifs, permettant de projeter de manière réaliste les performances des actifs, les provisions, les marges de l'assureur et l'exigence de capital Solvabilité II dans un grand nombre d'états du monde (modélisation stochastique sur l'outil Sunrise).

Ils conduisent à des recommandations auxquelles sont associées des impacts (AFR / STEC / métriques ALM) de l'ordre de 50 à 100M€ sur les principaux portefeuilles.

Responsabilités

Les missions principales du poste sont

- la détermination et la revue régulière de l'allocation stratégique d'actifs sur les principaux portefeuilles vie individuelle et dommages d'AXA France ;
- la revue des stratégies de couverture à long terme en portefeuille / envisagées, en fonction de l'évolution des conditions de marché ;

- la recommandation de stratégies d'investissement adaptées sur les produits innovants (ex. Euro Croissance) ;
- le suivi de l'exposition au risque de taux, pris en compte dans la construction du plan d'investissement des différents portefeuilles / les ajustements au plan d'investissement
- la coordination avec les équipes de gestion du risque des développements du modèle de projection actif/passif (modélisation des stratégies d'investissements).

Interactions

Le poste suppose des interactions avec un certain nombre d'équipes d'AXA France et du Groupe AXA

- directions opérationnelles sur la compréhension des mécanismes de passif (ex. dommages), et des idées d'évolution de l'offre (épargne) ;
- Direction des investissements et des équipes ALM d'autres entités du groupe ;
- Risk management (local et groupe) et contrôle de gestion ;
- équipes centrales chargées de la génération des scénarios d'actifs utilisés dans les simulations ALM et les calculs d'AFR Solvabilité II.

Organisation

Equipe composée à ce jour de 2 collaborateurs (incl. le poste à pourvoir) et 1 *Graduate program* (hors ressources ponctuelles : stagiaires, le cas échéant).

Compétences requises

- solides qualités analytiques & modélisation ;
- connaissance approfondie du passif et de ses mécanismes : techniques actuarielles, réglementation des sociétés d'assurance, comptabilité d'assurance ;
et / ou
connaissance approfondie de l'actif : mathématiques financières (processus stochastiques, pricing d'options, etc...), techniques de gestion d'actifs, et bonne compréhension de la comptabilité des investissements ;
- familiarité avec les techniques de développement (code).

Compétences relationnelles

- excellent esprit de synthèse, et de qualités de pédagogie vis-à-vis d'interlocuteurs aux profils très variés ;
- atteinte d'objectifs ambitieux, en s'assurant du maintien d'une forte exigence technique ;
- maintien d'un bon niveau d'interactions avec les principaux interlocuteurs de l'équipe.