

Expérience client

Profil du Client

- » Un gestionnaire d'actifs français de premier plan disposant d'un important portefeuille de titres structurés appartenant à différentes catégories d'actifs
- » Présent en Europe occidentale, aux Etats-Unis et au Moyen-Orient

Contexte

La société, qui compte parmi les plus grands gestionnaires d'actifs français, avait besoin d'une évaluation fiable et indépendante de la valeur de ses actifs structurés pour remplir ses obligations de rapport mensuel auprès des investisseurs. Ce gestionnaire recherchait un partenaire sachant correctement appréhender la valorisation de diverses catégories d'actifs et en mesure de l'aider à comprendre son évolution dans le temps.

L'Approche Moody's Analytics

Moody's Analytics a proposé une solution globale personnalisée permettant à ce gestionnaire d'estimer la valeur intrinsèque de chaque titre du portefeuille de financements structurés en mettant à sa disposition une évaluation à la juste valeur, mais aussi une évaluation des pertes attendues et de la durée de vie moyenne des actifs dans différents contextes macroéconomiques.

Notre équipe de consultants spécialisés

- » a appliqué les méthodologies actuellement en vigueur pour les catégories d'actifs les plus courantes et a, pour les titres plus ésotériques, mis au point une méthode innovante en termes de valorisation,
- » a procédé à des simulations de stress (stress tests) sur les titres du client en intégrant trois scénarios macroéconomiques de manière à proposer des valorisations d'actifs selon un scénario de base ainsi que dans des conditions de stress prédéterminées,
- » a élaboré une documentation détaillée à l'attention des autorités de tutelle, commissaires aux comptes, dirigeants et investisseurs,
- » a mis à la disposition du client des spécialistes Moody's Analytics aptes à comprendre et appliquer les méthodologies de valorisation au sein de son établissement.

Avantages pour le client

Notre équipe a mobilisé un ensemble de compétences et d'outils disponibles au sein de Moody's Analytics afin d'élaborer et de proposer à nos clients des valorisations mensuelles indépendantes et fiables, y compris :

Notre équipe de consultants spécialisés

- » des prévisions macroéconomiques élaborées par les économistes les plus éminents du marché,
- » une gamme de modèles d'allocation des flux de cash-flow correspondant à chaque type d'opération,
- » de vastes bases de données internes sur la performance des collatéraux,
- » des méthodologies et modèles reposant sur une technologie de pointe qui sont appliqués à l'échelle mondiale par d'autres clients de

Moody's Analytics souhaitant voir leurs méthodes de valorisation avalisées par les autorités réglementaires.

Notre client utilise aujourd'hui la méthode de valorisation que nos spécialistes ont élaboré pour son besoin spécifique (mark-to-model) afin d'évaluer l'intégrité de son portefeuille, au lieu de la méthode mark-to-market utilisée précédemment que lui offraient les sociétés de courtages. Les résultats ont obtenu l'agrément des investisseurs, commissaires aux comptes et dirigeants et sont en conformité avec la norme IAS 39 et les autres dispositifs réglementaires.