

MÉCANISME DE PRISES DE DÉCISIONS DANS UN CONSEIL DE FONDATION

21^{ème} Séminaire interactif sur la gestion des investissements

ROTATION ÉCONOMIQUE OU
TRANSITION VERS DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS

VEVEY | 1^{er} - 2 JUIN 2022

Olivier FERRARI, CEO and co-founder

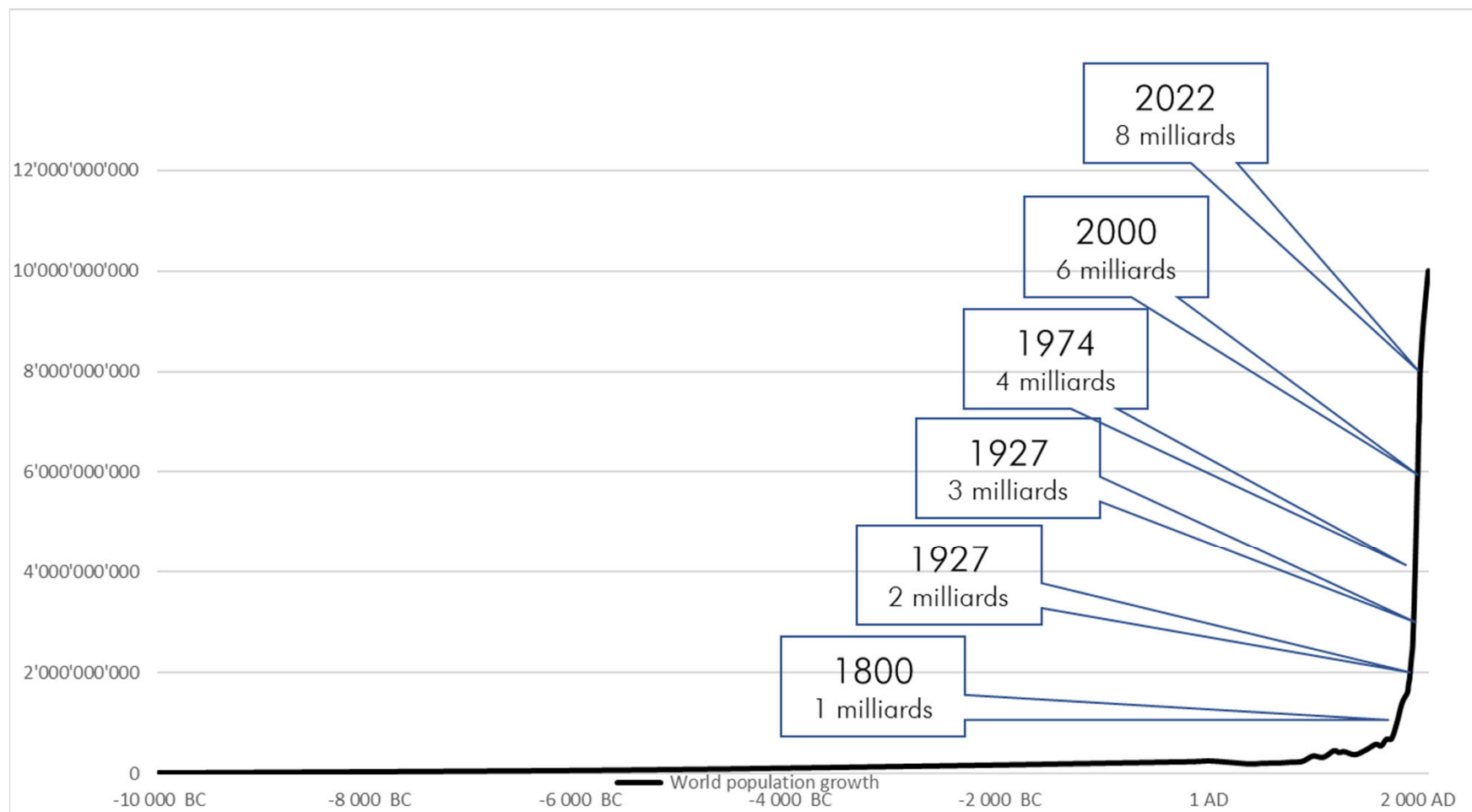
CONINCO 
Explorers in finance

Horizon d'investissement



...La Terre un système de 4,54
milliards d'années

Croissance de la population mondiale



Sources :

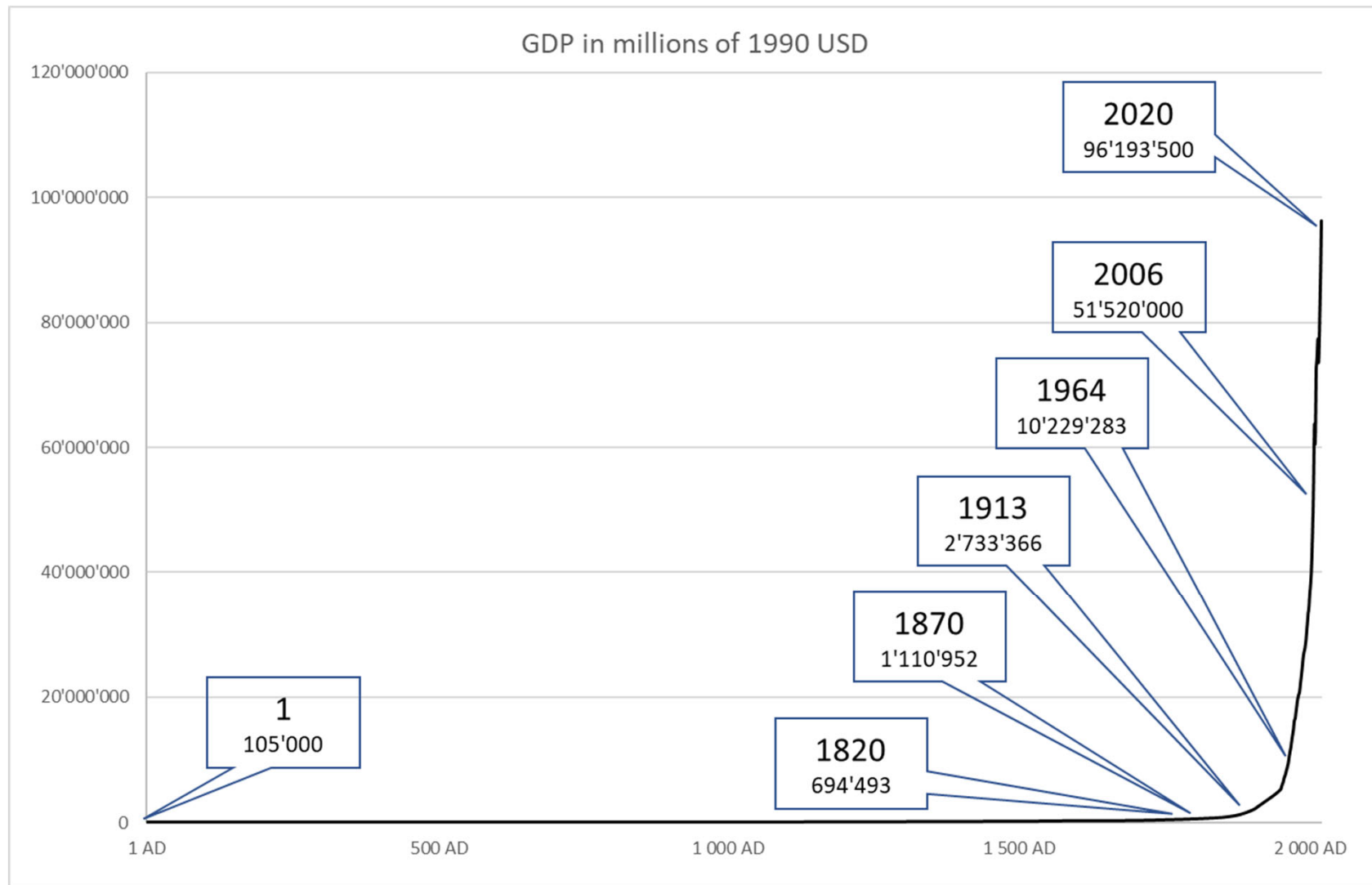
https://www.herodote.net/La_population_mondiale_depuis_les_origines-synthese-2064.php

https://fr.wikipedia.org/wiki/Population_mondiale

https://www.monde-diplomatique.fr/publications/l_atlas_histoire/a54067

<https://www.planetoscope.com/natalite/16-naissances-dans-le-monde.html>

CROISSANCE DU PIB – Les arbres ne montent pas au ciel ...



COURT TERME vs LONG TERME

UN DÉBAT SANS FIN

DISPOSITIONS LÉGALES SUR LA FINALITÉ DES PLACEMENTS

Art. 1⁴ But

1 La prévoyance professionnelle comprend l'ensemble des mesures prises sur une base collective pour permettre aux personnes âgées, aux survivants et aux invalides, ensemble avec les prestations de l'assurance vieillesse, survivants et invalidité fédérale (AVS/AI), de maintenir leur niveau de vie de manière appropriée, lors de la réalisation d'un cas d'assurance vieillesse, décès ou invalidité.

Art. 50¹⁵⁸ Sécurité et répartition du risque (art. 71, al. 1, LPP)

1 L'institution de prévoyance doit choisir, gérer et contrôler soigneusement les placements qu'elle opère.

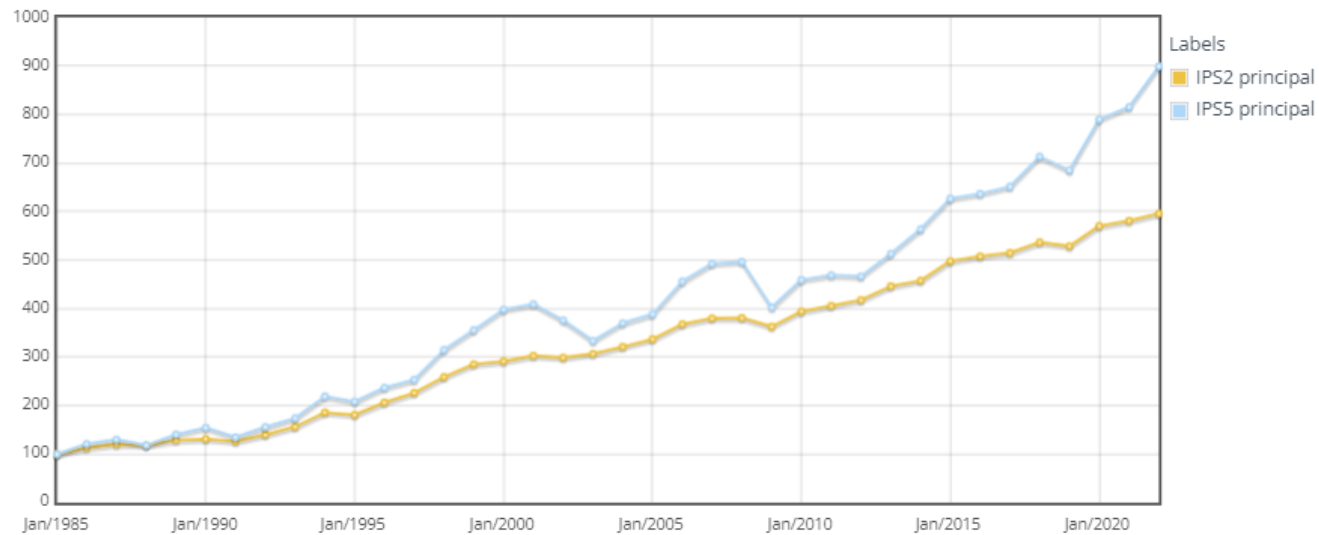
2 Lors du placement de sa fortune, elle doit veiller à assurer la sécurité de la réalisation des buts de prévoyance. La sécurité doit être évaluée spécialement en tenant compte de la totalité des actifs et des passifs, ainsi que de la structure et de l'évolution future prévisible de l'effectif des assurés.¹⁵⁹

3 Lors du placement de sa fortune, l'institution de prévoyance doit respecter le principe d'une répartition appropriée des risques; les disponibilités doivent, en particulier, être réparties entre différentes catégories de placements ainsi qu'entre plusieurs secteurs économique.

LONG TERME

Indice Performance Stratégique

Maintenant vous êtes : [Accueil](#) > [IPS](#) > [Consultation](#) > [Visualisation graphique](#)



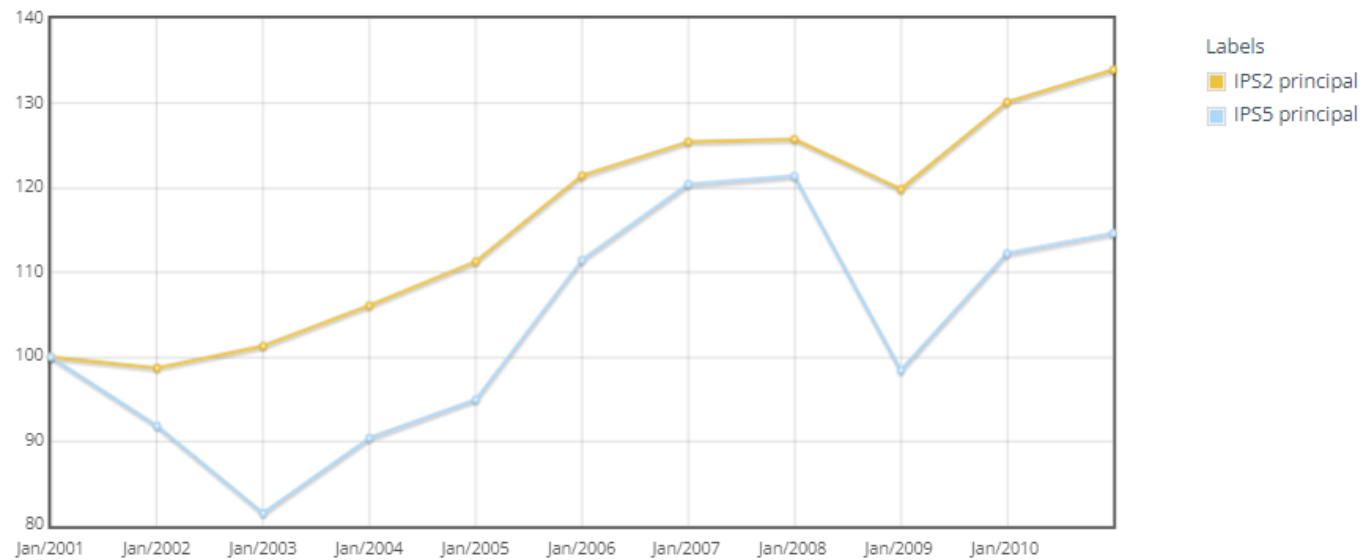
Visualisation graphique = de 1/1/1985 au 31/12/2021

Variations sur la période ▶	Plus haut	Plus bas	Variation totale
IPS2 principal	595.76	100.00	495.76%
IPS5 principal	899.15	100.00	799.15%

MOYEN TERME

Indice Performance Stratégique

Maintenant vous êtes : [Accueil](#) > [IPS](#) > [Consultation](#) > [Visualisation graphique](#)



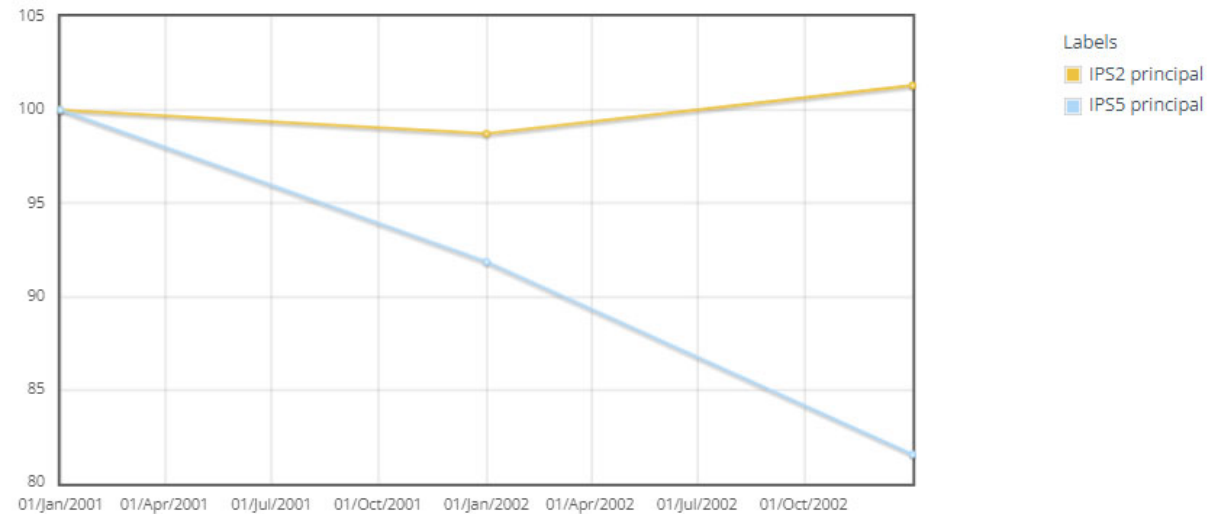
Visualisation graphique = de 1/1/2001 au 31/12/2010

Variations sur la période ►	Plus haut	Plus bas	Variation totale
IPS2 principal	133.96	98.73	33.96%
IPS5 principal	121.39	81.57	14.63%

COURT TERME

Indice Performance Stratégique

Maintenant vous êtes : [Accueil](#) > [IPS](#) > [Consultation](#) > [Visualisation graphique](#)



Visualisation graphique = de 1/1/2001 au 31/12/2002

Variations sur la période ►	Plus haut	Plus bas	Variation totale
IPS2 principal	101.31	98.73	1.31%
IPS5 principal	100.00	81.57	-18.43%

VALEURS FONDAMENTALES EN PÉRIODE D'INCERTITUDE

ENGAGEMENTS À L'HORIZON

Engagements

Frais de gestion

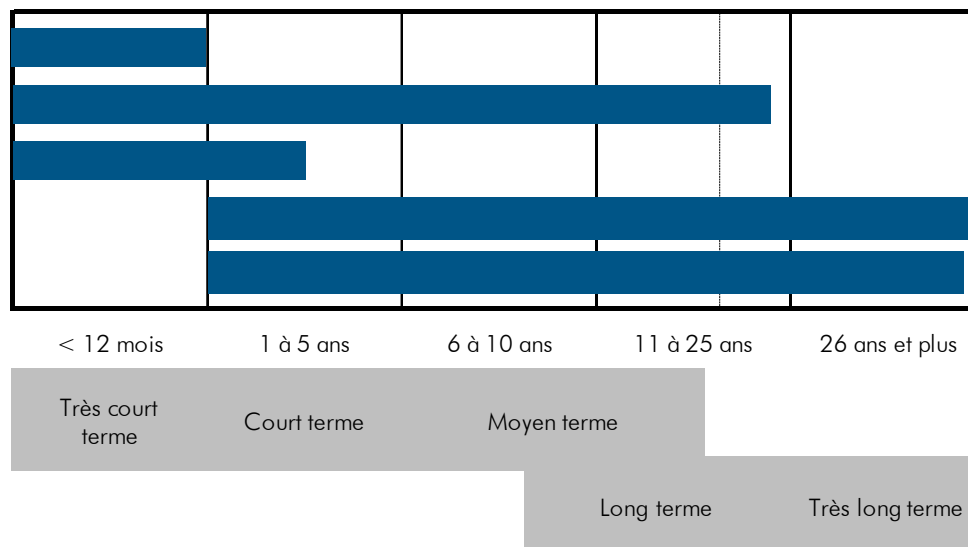
Capitaux/Rentes en cours

Capitaux transitoires / Mutations

Rentes différées des affiliés

Capitaux de retraites affiliés

Horizon de déploiement



HORIZON D'INVESTISSEMENT

Type d'investissements

Liquidités / Obligations indigènes

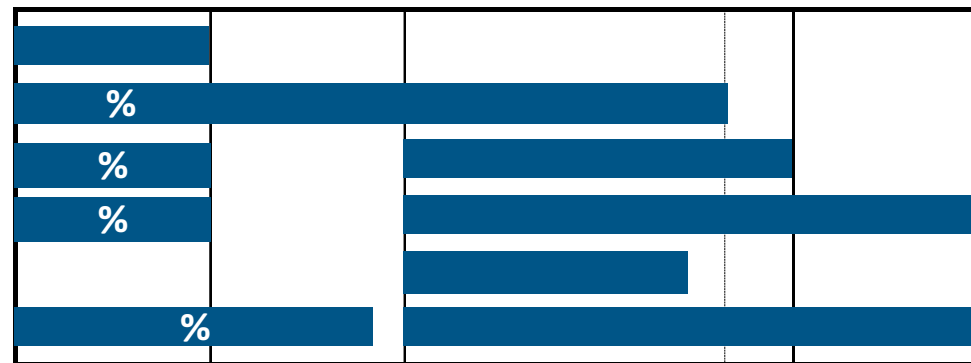
Obligations monnaies étrangères

Microfinance / Infrastructure

Actions/Private Equity

Alternatives d'investissement

Immobilier en direct



Horizon d'investissement

< 12 mois

1 à 5 ans

6 à 10 ans

11 à 25 ans

26 ans et plus

Très court terme

Court terme

Moyen terme

Long terme

Très long terme

CONGRUENCE DES HORIZONS

Engagements

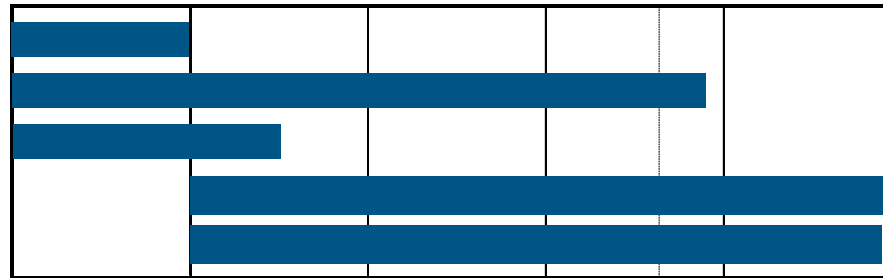
Frais de gestion

Capitaux/Rentes en cours

Capitaux transitoires / Mutations

Rentes différées des affiliés

Capitaux de retraites affiliés



Horizon de déploiement

< 12 mois

1 à 5 ans

6 à 10 ans

11 à 25 ans

26 ans et plus

Très court terme

Court terme

Moyen terme

Long terme

Très long terme

Type d'investissements

Liquidités / Obligations indigènes

Obligations monnaies étrangères

Microfinance / Infrastructure

Actions/Private Equity

Alternatives d'investissement

Immobilier en direct



Horizon d'investissement

< 12 mois

1 à 5 ans

6 à 10 ans

11 à 25 ans

26 ans et plus

Très court terme

Court terme

Moyen terme

Long terme

Très long terme

LES TROIS PILIERS DE LA GESTION DU RISQUE

La pérennité de la fondatrice est le premier élément de gestion du risque.

La répartition des actifs selon art. 50 OPP2 alinéa 2, est le deuxième élément de gestion du risque (Planification budgétaire – CAP/ALM).

La réserve de fluctuation de valeurs des investissements constituée dans les bonnes années est le troisième pilier de la gestion du risque.

RÉSERVES DE FLUCTUATION DE VALEURS – IPS2

Réserve de fluctuation de valeur (RFV) | IPS 2 | Fortune 100 millions | Degré de couverture 100%

Degré de confiance:	68.3%	95.5%	99.7%	Crash Test	Crash Test 2	Crash Test 3
Borne inférieure intervalle de confiance:	-1.95%	-5.45%	-8.81%			-15.75%
Réserve de fluctuation nécessaire en %:	3.77%	7.62%	11.58%	7.03%	14.72%	20.77%
Réserve de fluctuation nécessaire en CHF:	3'800'000	7'700'000	11'600'000	7'100'000	14'800'000	20'800'000

RÉSERVES DE FLUCTUATION DE VALEURS – IPS5

Réserve de fluctuation de valeur (RFV) | IPS 5 | Fortune 100 millions | Degré de couverture 100%

Degré de confiance:	68.3%	95.5%	99.7%	Crash Test	Crash Test 2	Crash Test 3
Borne inférieure intervalle de confiance:	-5.53%	-14.22%	-22.56%			-30.71%
Réserve de fluctuation nécessaire en %:	7.71%	18.62%	31.38%	26.14%	16.30%	46.85%
Réserve de fluctuation nécessaire en CHF:	7'800'000	18'700'000	31'400'000	26'200'000	16'400'000	46'900'000

MERCI POUR VOTRE ATTENTION



CONINCO 
Explorers in finance