

Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel

Votre partenaire compétent et indépendant

**Réaliser en commun des investissements complexes sous la forme de «club deals»: l'expérience de la plateforme IST
«le pooling revisité»**

Lausanne, 14 avril 2016

Yvar Mentha, Président des Conseils de fondation IST

1967...

Fondation de IST



Exposition universelle à Montréal



Une partie du monde est en guerre

Première foire électronique à NY



Design à la sauce nordique



IST – Votre partenaire compétent et indépendant

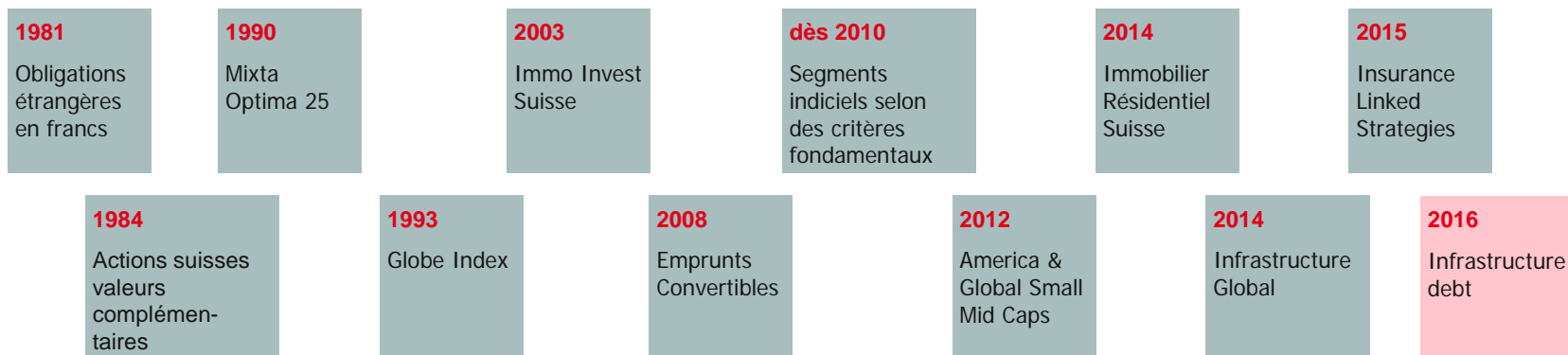
Organisation à but non lucratif, au service des caisses de pension

- Fondée en 1967 par 12 institutions de prévoyance en tant qu'organisation à but non lucratif
- Pas de banques ou compagnies d'assurance représentées au Conseil de fondation ou exerçant une influence sur la fondation
- Conseil de fondation expérimenté (7 représentants des caisses de pension, 3 experts indépendants)
- **Plateforme ouverte, utilisée par les IP pour des projets spécifiques**
- Patrimoine de CHF 6.5 milliards* composé des apports de plus de 500 IP de toute la Suisse (institutions privées et publiques de toute taille)
- Architecture ouverte avec plus de 10 gérants externes issus de divers pays (38 groupes de placements)
- Tarification en fonction des coûts directs de IST (organisation à but non lucratif)
- Supervision par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

* Masse sous gestion au 31.12.2015

De 1967 à aujourd'hui

Les besoins des investisseurs au cœur de nos activités





Développer de manière ciblée son positionnement dans le segment des grandes institutions de prévoyance, en particulier dans le domaine des **produits spécialisés** et des **solutions sur mesure** à des **prix avantageux**



Mise à disposition de la plateforme de services des fondations IST pour la mise en œuvre **de solutions d'investissement sur mesure**, notamment dans les domaines de l'immobilier et des infrastructures ou tout champ d'activité apparenté

- Sur la plupart des **classes d'actifs liquides traditionnelles**, il existe de nombreuses possibilités de placement directes ou indirectes (par des véhicules collectifs) aisément accessibles à des prix compétitifs: le **marché est donc «efficient»**;
- La fondation IST est d'ailleurs l'un des prestataires dans ce créneau;
- Sur les **classes d'actifs liquides plus spécialisées** (par exemple, petites et moyennes capitalisations étrangères), la recherche de gestionnaires actifs très compétents **suppose un important travail d'analyse** pour lequel pas toutes les caisses de pension ne sont équipées ... ceci sans parler des avantages en termes de prix en cas de taille critique plus importante;
- Sur les **classes d'actifs alternatives**, la problématique est la même, mais de manière encore plus aigüe que pour les classes d'actifs plus spécialisées: recherche des spécialistes, prix et, selon les cas, nécessité d'atteindre une taille critique adéquate pour permettre des investissements diversifiés (potentiellement un problème même pour certaines institutions de taille importante);
- **Les offres** des établissements financiers, sur certaines classes d'actifs, **ne répondent pas toujours exactement aux besoins des institutions de prévoyance**, d'où l'intérêt/la possibilité pour les IP de définir elles-mêmes les produits/services qu'elles recherchent.

- Le **concept** de plateforme peut se décliner de **plusieurs manières**:
 - A. Des caisses de pension définissent un objectif commun d'investissement et **pilotent ensemble dans la durée le processus d'investissement**:
 - **IST3 Infrastructure Global**
 - **IST3 Infrastructure Debt (lancement prévu pour fin juin)**
 - B. Des caisses de pension définissent ensemble sur une classe d'actifs **une approche de gestion** bien définie et **participent au processus de sélection** du gestionnaire:
 - **IST Insurance Linked Strategies**
 - C. Une caisse de pension identifie un **besoin spécifique** sur une **classe d'actifs niche** et choisit avec IST un gestionnaire spécialisé. Le segment créé bénéficie aussi aux autres institutions de prévoyance:
 - **IST America Small Mid Caps**
 - D. Un besoin spécifique de caisses de pension (par exemple la détention de biens immobiliers pour plusieurs caisses de pension liées au même groupe) est identifié et des **solutions dédiées** sont proposées aux institutions concernées:
 - **plateforme IST2**

L'union fait la force

Brainstorming, fixation des objectifs, solution





- Lancement: juin 2014
- Promesses de souscription: CHF 450 mio
- Capital déployé: CHF 120 mio

- Un petit groupe de grandes caisses de pension suisses allemandes parviennent à la conclusion qu'elles souhaitent investir ensemble à long terme dans des biens d'infrastructure existants détenus prioritairement en direct et sur le long terme;
- Elles définissent le cadre juridique (fondation d'investissement), le cadre de gouvernance (Conseil de fondation avec leurs représentants et comité d'investissement avec des spécialistes choisis par elles) ainsi que la déclinaison précise de la stratégie d'investissement;
- Puis elles sélectionnent un prestataire capable de fournir un appui dans la mise en œuvre de ce projet ambitieux, puis de le promouvoir auprès d'un groupe d'institutions de prévoyance avec des objectifs identiques;
- Le «club» ainsi créé pilote dans la durée le produit avec des déclinaisons conçues sur mesure par rapport aux besoins définis ensemble.



- Lancement: décembre 2015
- Volume actuel: CHF 120 mio
- Versions USD et hedged CHF

- Un groupe d'institutions de prévoyance est à la recherche de rendements de substitution aux obligations en CHF
- Les ILS peuvent constituer une alternative intéressante, de par leur faible corrélation avec les actifs traditionnels ainsi que de par leur profil rendement/risque, notamment dans le domaine des transactions non titrisées (prime d'illiquidité).
- La solution IST et son concept d'investissement
 - Sélection d'un gérant de premier ordre en mesure de mettre en œuvre la stratégie définie et à des conditions avantageuses (pas de performance fees)
 - Solution unique, investie et diversifiée dans les 3 grandes catégories de risques d'assurance (catastrophes naturelles, risques vie, catastrophes provoquées par l'homme)
 - Part significative investie dans des contrats d'assurance non titrisés



- Lancement prévu: juin 2016
- Volume de départ visé:
CHF 100 – 150 mio
- Volume d'engagements actuel:
CHF 55 mio

- Dans un contexte de taux bas persistants, **BlackRock** et la Fondation d'investissement IST **unissent leurs forces** et proposent une solution d'investissement liée à la dette d'infrastructure, optimisée pour les institutions de prévoyance suisses
- **Les marchés privés** offrent des opportunités attrayantes pour les investisseurs à la recherche de rendements stables à long terme et apportent une contribution positive en matière de diversification de portefeuille.
- Présentation du nouveau groupe de placements le 12 mai prochain à Genève, Lausanne et Sierre

- Au contraire des fonds de placement, les fondations d'investissement sont toujours **dédiées aux seules institutions de prévoyance**;
- Dans une fondation d'investissement indépendante, les institutions de prévoyance sont réellement dans une situation **où elles contrôlent les décisions**: les fondations d'investissement sont conçues au service des institutions de prévoyance;
- Dans les faits, les **autorités de surveillance** peuvent faire preuve de pragmatisme s'agissant des règles en matière d'investissement;
- Une fondation d'investissement indépendante (et sans but lucratif) peut, par ses spécialistes, fournir un appui à des institutions de prévoyance dans une **logique de couverture des coûts**;
- La mise à disposition de sa plateforme au service des institutions de prévoyance fait expressément partie de la **stratégie IST** qui a la taille critique pour apporter un appui professionnel à des coûts raisonnables.

Suisse romande et Tessin

- Alessia Torricelli Dolfi
alessia.torricelli@istfunds.ch
Tel. 021 311 90 56

- Alain Rais
alain.rais@istfunds.ch
Tel. 021 311 90 56