



Fondation d'investissement

Votre partenaire compétent et indépendant

L'infrastructure sur la plateforme IST

Lausanne, mars 2018

Yvar Mentha

Pour qui ?



Pourquoi ?

Comment ?

Les clubs d'investissement

- Alors qu'en matière de gestion indicielle et en gestion active, l'offre de produits est abondante, sur les classes plus spécialisées (notamment en gestion alternative), **le choix est plus limité**
- Même pour les très grandes caisses de pension, il existe des **besoins spécifiques** qui ne sont pas ou insuffisamment couverts par les prestataires de produits financiers



POURQUOI,
POURQUOI,
POURQUOI ?



- **L'union fait la force** et permet la mise sur pied d'une organisation appropriée et de coûts raisonnables pour les besoins visés
- Par une fondation d'investissement, on assure un cadre légal approprié à une **clientèle composée exclusivement de caisses de pension** (essentiel surtout en phase de crise)

Les clubs d'investissement

- **Les participants de départ** sont presque toujours un groupe de (très) grandes caisses de pension qui selon la nature des investissements peuvent être associées à la définition et au suivi du produit



- Une fois le concept défini et mis en œuvre, **possibilité d'associer d'autres institutions de prévoyance** qui n'ont pas participé au groupe initial
- **Extension possible du cercle des participants** à des institutions de taille moyenne qui n'auraient pas eu les ressources pour concevoir et suivre un produit spécialisé qui s'intègre toutefois bien dans leur allocation d'actifs

Les clubs d'investissement,

Un exemple: l'infrastructure

- **Approche différente** pour les investissements en actions que pour les investissements en crédit d'infrastructure
- Pour les investissements **en actions, volonté d'une structure « evergreen »** avec un horizon très long, un choix des placements très conservateur et un contrôle par les grandes caisses de pension des investissements sélectionnés



- **Combinaison de ressources** externes (conseillers), semi externes (comité d'investissement) et internes (engagements au sein d'IST pour le compte des membres) ;
- Pour les crédits en infrastructure, **partenariat avec un prestataire externe** de premier plan

Avant de s'engager, une réflexion s'impose



