caisse intercommunale de pensions

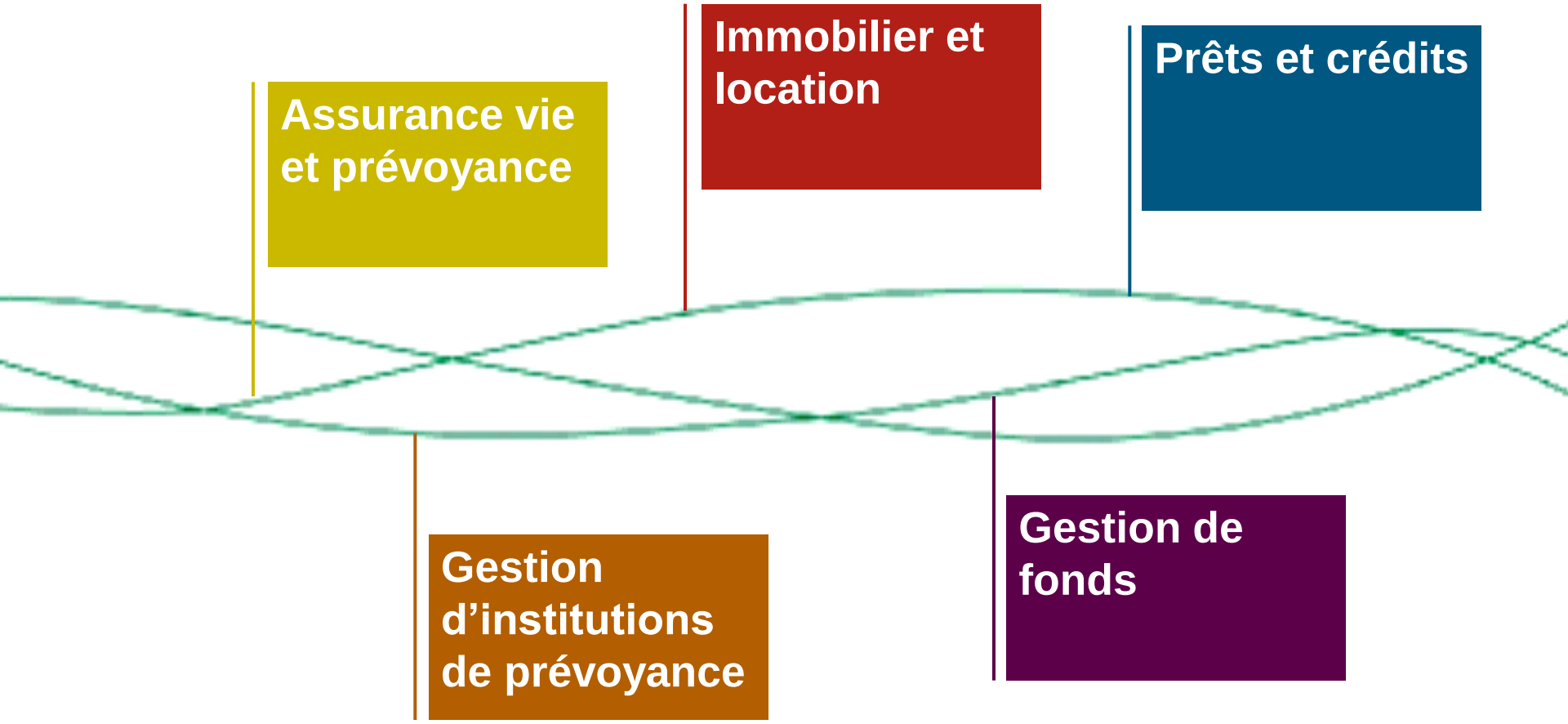
Politique de placement
Assemblée des délégués

11 juin 2015

Jean-Christophe Van Tilborgh
Directeur
Division investissements

Caroline 9
CP 288 - 1001 Lausanne
Tél. 021 348 21 11
www.cipvd.ch

Nos cinq métiers



Activités de la division Investissements

- Proposition d’allocation des actifs ;
- Mise en œuvre et suivi de l’allocation des actifs décidée ;
- Sélection et suivi de nos gestionnaires externes ;
- Octroi et suivi des prêts hypothécaires ;
- Suivi des performances ;
- Contrôles des risques.

Organisation de la Division investissements

Direction
3 personnes

Prêts
10 personnes

Placements
15 personnes

Support
5 personnes

Allocation: classes d'actifs

L'allocation cherche à combiner au mieux les différentes classes d'actifs selon leurs caractéristiques :

- Rendement attendu ;
- Niveau de risque ;
- Appréciation en capital et/ou rendement ;
- Niveau de liquidité ;
- Etc.

Exemple : Actions de sociétés suisses

	Rendement	Appréciation en capital	Protection contre l'inflation	Valeur ajoutée	Liquidité	Niveau de risque	Frais de gestion
Actions de sociétés suisses	✓	✓	✓	Directionnel. Corrélation faible avec la plupart des autres classes .	●	●	●

Allocation d'actifs

	30.04.2015	Allocation des actifs		
	en %	Bornes inférieures	en %	Bornes supérieures
Liquidités	1.93%	0.0%	2.0%	6.0%
Créances diverses à court et moyen terme	0.56%			
Obligations libellées en CHF	8.13%	6.5%	9.5%	12.5%
Obligations libellées en monnaies étrangères	9.01%	7.0%	10.0%	13.0%
Actions de sociétés suisses	13.57%	8.0%	12.0%	16.0%
Actions de sociétés étrangères	16.45%	11.0%	16.0%	21.0%
Titres de gages immobiliers	8.11%	5.5%	8.5%	11.5%
Immobilier suisse direct	20.12%	17.0%	21.0%	25.0%
Immobilier suisse indirect	1.01%	0.0%	1.0%	3.0%
Placements alternatifs	8.30%	5.0%	7.0%	9.0%
Placements privés	3.36%	1.5%	3.5%	5.5%
Immobilier étranger indirect	1.80%	0.0%	1.5%	3.5%
Infrastructure	0.00%	0.0%	1.0%	3.0%
Matières premières	1.94%	0.0%	2.0%	4.0%
Microfinance	0.52%	0.0%	1.0%	3.0%
Obligations convertibles	4.09%	1.0%	4.0%	7.0%
Gestion de couverture de change	0.62%			
Gestion de la couverture actions	0.48%			
Total	**100.00%**		**100%**	

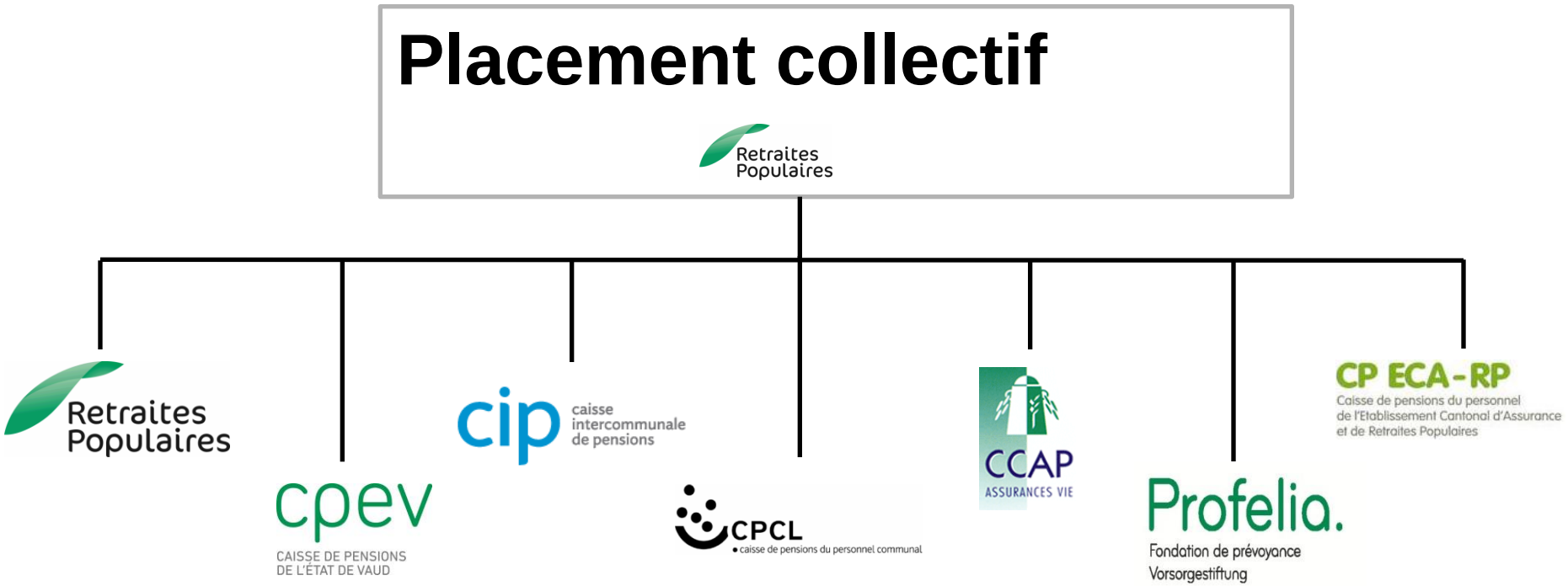
Développement Durable

- 2008 – Mise en place d'une politique d'investissement socialement responsable ;

- 2015 – Création d'une Charte d'Investissement Responsable ;

- Prochaines étapes :
  - Plan de communication de la Charte
  - Analyse des portefeuilles
  - Formation interne
  - Reporting aux membres du Conseil d'administration

Structure de placement commune

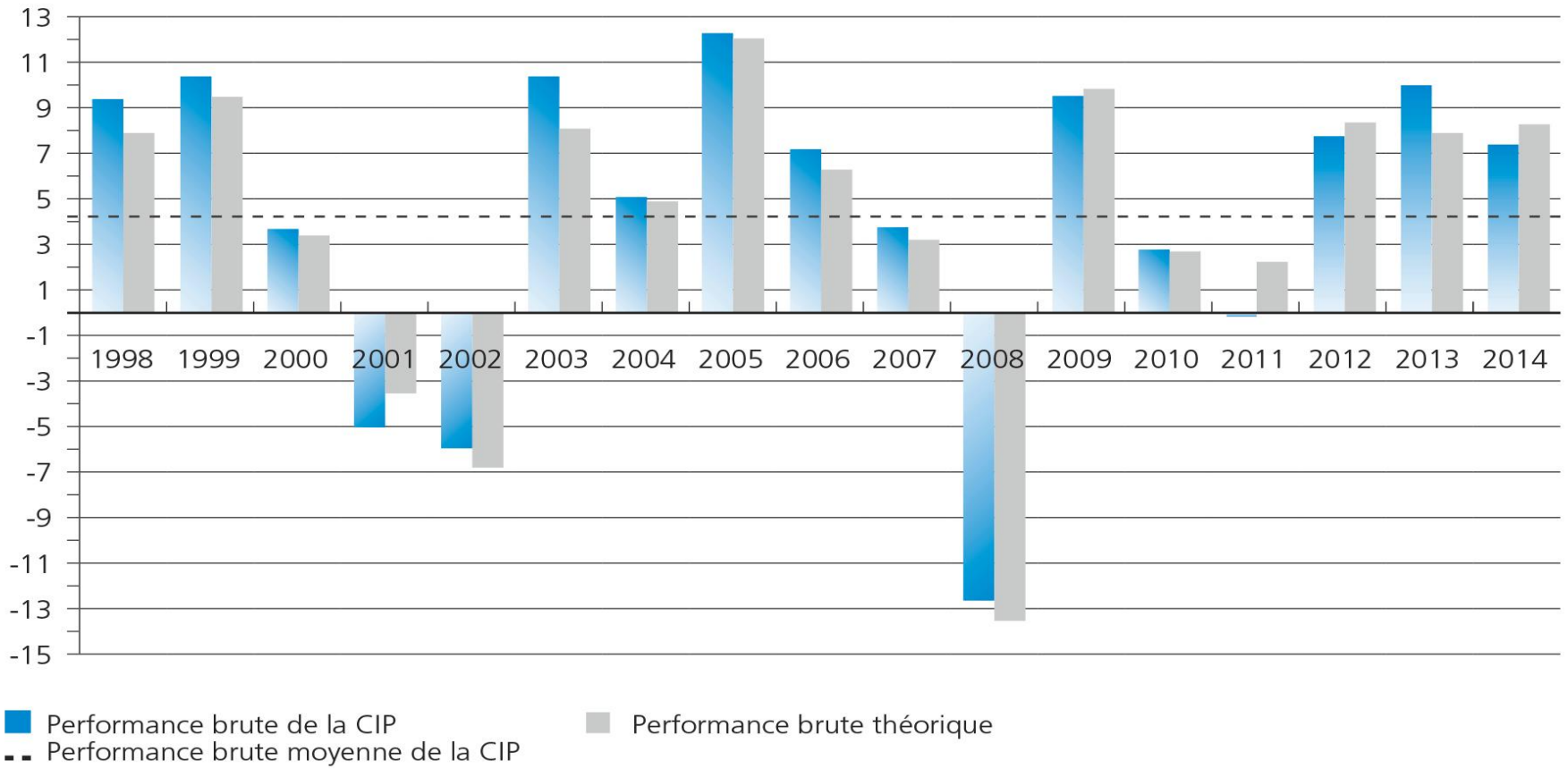


Activités déléguées

- Gestion de fonds ;
- Opérations administratives ;
- Traitement et gestion des données ;
- Reporting.

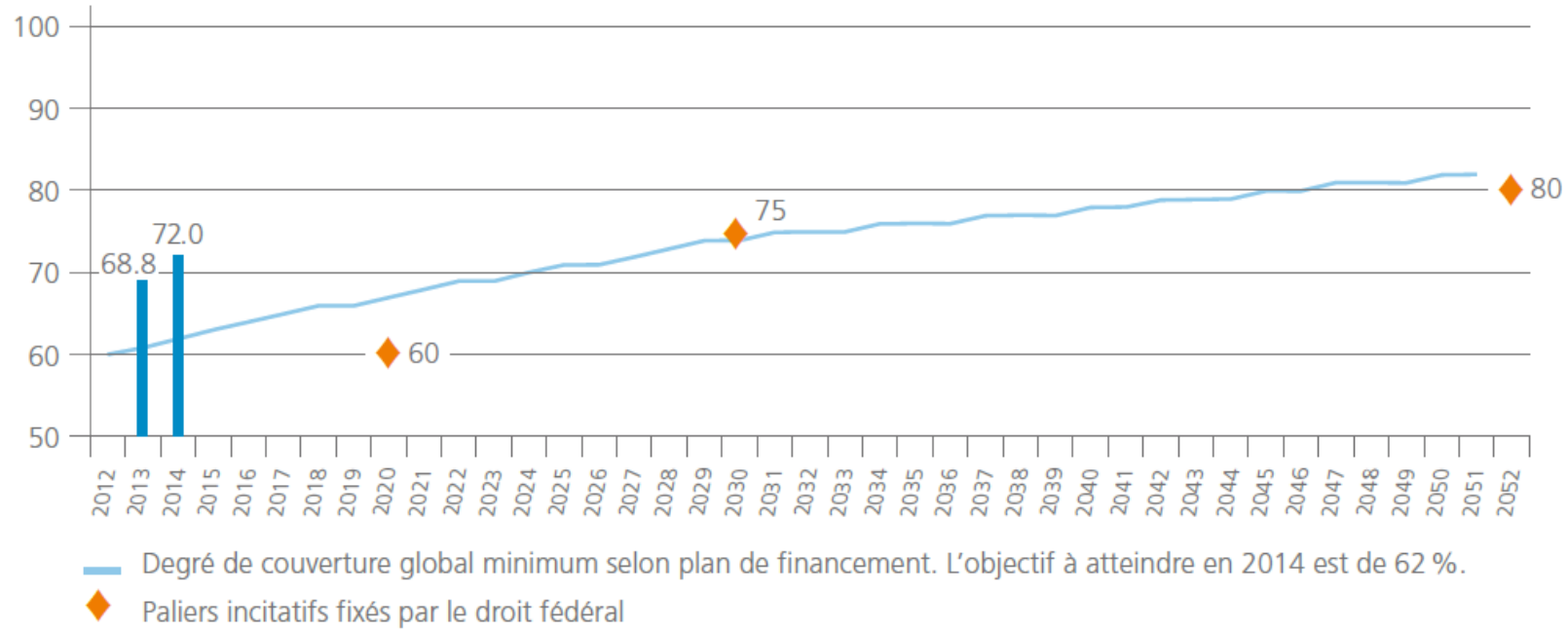
Evolution de la performance globale

Evolution de la performance globale de la CIP

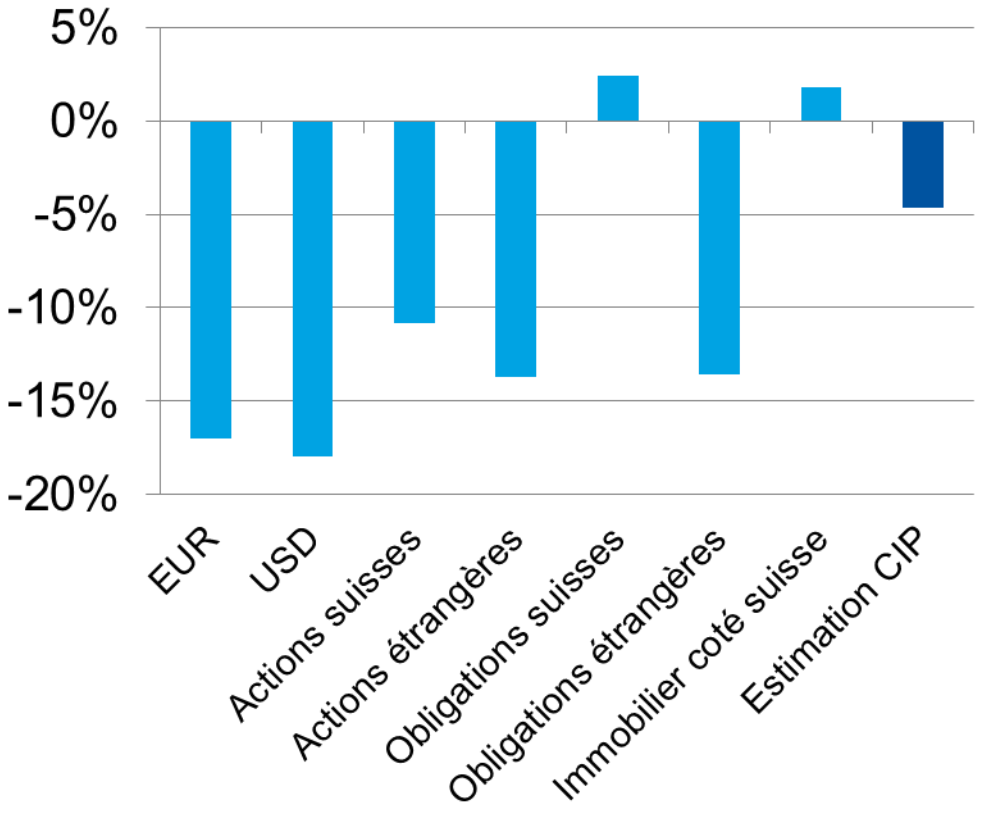


Evolution du degré de couverture

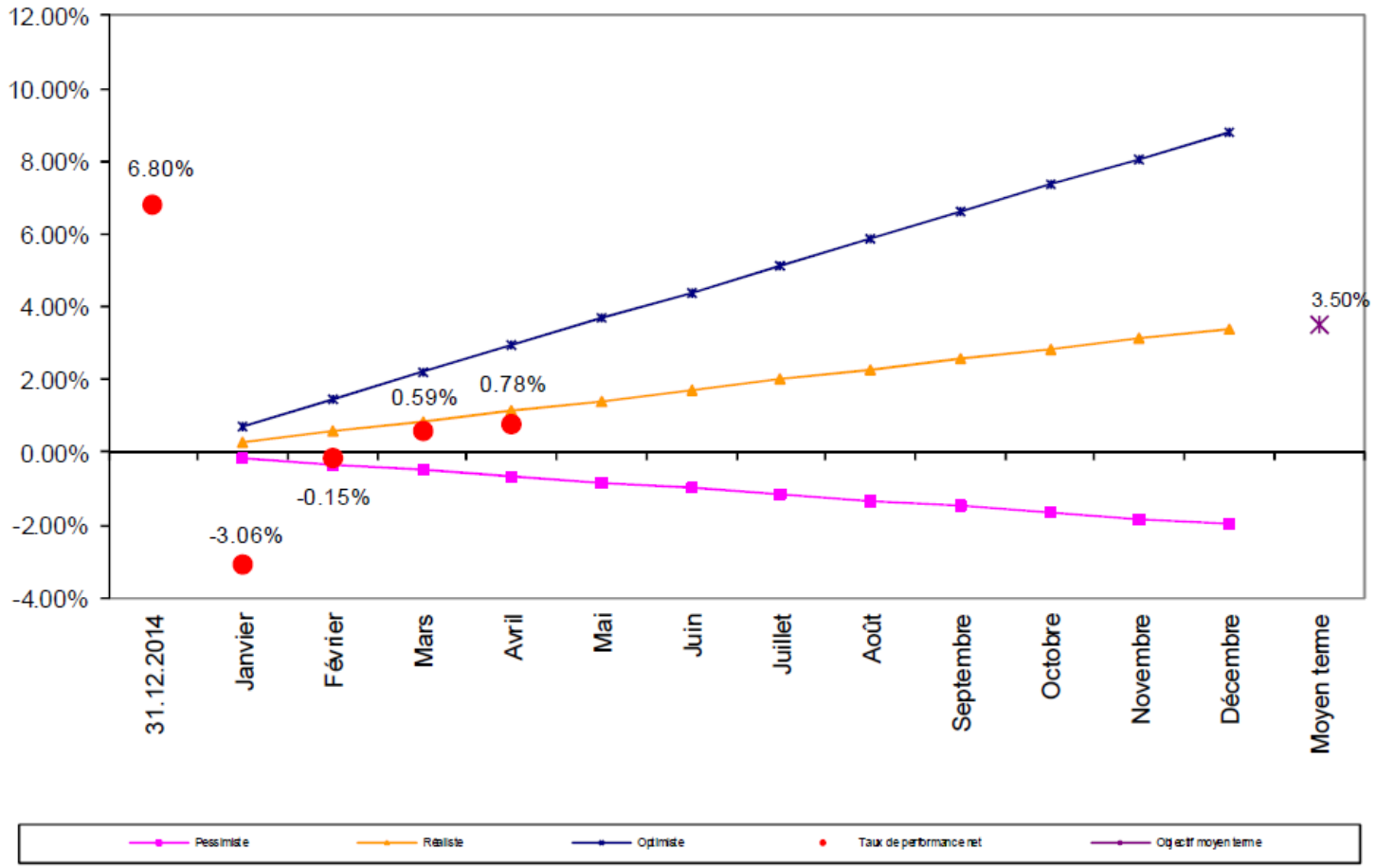
Evolution du degré de couverture de la CIP au 31 décembre (en %)



Situation au 15 janvier 2015



Reprise après le choc



Mesures prises

- Politique d'information du Conseil d'administration aux assurés et employeurs (via le site Internet) ;
- Renforcement de la couverture de change ;
- Sous-pondération des obligations suisses et étrangères;
- Prise de bénéfices dans certaines classes d'actifs ;
- Augmentation de la couverture « actions ».

Reporting

DOCUMENT / FREQUENCE :

TBP – tableaux de bord mensuels

Janv. Fév. Mars Avril Mai Juin Juillet . . .

Rapports trimestriels des taux de performance

Janv. Fév. Mars Avril Mai Juin Juillet . . .

Rapports d'activité de la division Investissements

Janv. Fév. Mars Avril Mai Juin Juillet . . .

Nouveaux défis

Même si une grande partie des pertes ont été effacées…

… le niveau des taux pose des défis à la prévoyance ;

Il faut absolument trouver des sources de rendement (immobilier, infrastructure, diversification internationale….) ;

Mais surtout s'habituer à un environnement volatil et à des taux bas en Suisse !

Conclusion

- Plateforme de gestion innovante et régulée (Fonds Institutionnel) ;
- Equipe professionnelle et expérimentée dédiée aux investissements ;
- Ressources spécifiques (infrastructure par exemple) ;
- Accent important mis sur la diversification et la gestion des risques.