



PPCmetrics SA
Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research. www.ppcmetrics.ch

Les caractéristiques du reporting

Informer de façon adéquate à chaque niveau

Le reporting doit répondre aux attentes de différentes parties prenantes. Un concept d'information aide à informer de manière adéquate à chaque niveau.

EN BREF

A l'avenir, le reporting contiendra plus de comparaisons entre pairs et d'informations sur les engagements ou les exigences réglementaires.

L'organe suprême d'une institution de prévoyance est responsable de la politique de placement. Pour exécuter sa tâche de direction, il doit pouvoir s'appuyer sur une base d'informations objective et neutre. Des parties prenantes telles que la commission de placement, la direction, les autorités de surveillance ou les destinataires ont également besoin d'informations concernant le placement du patrimoine.

Un concept d'information sert à régler les compétences, l'étendue, ainsi que la forme et la distribution des rapports à l'interne (conseil de fondation, commission de placement et direction) et à l'extérieur (destinataires).

Les auteurs de rapports

Le concept d'information a pour mission de corriger les asymétries d'information et de fournir à chaque destinataire les informations qui sont importantes pour lui. La difficulté tient au fait qu'il existe différents types de destinataires d'informations et que les informations proviennent aussi de sources divergentes. Les acteurs suivants comptent typiquement parmi les auteurs de rapports:

- *Global Custodian/banque dépositaire:* Le grand avantage des relevés de dépôts et des comptes rendus de la performance fournis par la banque dépositaire réside dans leur rapidité. Normalement, ces rapports sont disponibles à peine quelques jours après la fin du mois. En ligne, ils sont normalement même accessibles en temps réel (généralement en version non encore avalisée).
- *Gérants de fortune:* Les rapports des gérants de fortune sont très détaillés. Dans leurs analyses de la performance, les gérants de fortune détaillent par le

menu les raisons d'une éventuelle sur- ou sous-performance. L'ennui, c'est que ces rapports ne sont pas rédigés par des sources indépendantes. Ils risquent donc de ne pas tout dire, surtout en cas de sous-performance.

- *Investment Controller:* L'Investment Controller fournit à l'institution de prévoyance une évaluation indépendante des résultats de placement. Les rapports de contrôle des investissements ont pour objectif de livrer aux destinataires concernés (généralement le conseil de fondation et la commission de placement) une appréciation qualitative et quantitative des résultats de placement. La rapidité n'est pas forcément un critère pour ces rapports. La saisie et le contrôle des données, leur évaluation et l'appréciation qualitative de la performance de placement nécessitent du temps.

Les principaux destinataires d'informations sont les suivants:

- *Conseil de fondation:* Le conseil de fondation n'a pas besoin d'une information immédiate puisqu'il se réunit normalement à une cadence trimestrielle. Ce qui compte, c'est que les informations qui lui sont transmises soient claires, concises et commentées.
- *Commission de placement:* La commission de placement est l'organe spécialisé. Elle attend donc généralement des informations détaillées et fouillées dans le domaine de la gestion de fortune. Elle veut par exemple une attribution claire de la performance (contribution au rendement), des analyses poussées sur la performance, le style et les facteurs, ainsi qu'une appréciation qualitative de la performance.

- *Direction*: Pour la direction, il importe généralement de disposer sur-le-champ d'informations assez détaillées, étant donné que la gestion des liquidités relève de sa compétence et qu'il lui faut à cet effet des données actuelles sur les portefeuilles.
- *Destinataires*: Les destinataires recevront typiquement une fois par an une information compacte sous une forme facile à comprendre.

Toute institution de prévoyance doit identifier les destinataires des informations, les contenus et les sources chargées de les fournir dans le cadre d'un concept

d'information. Cette démarche essentielle est représentée dans le schéma ci-après. Les contenus varieront selon la taille et la complexité de l'institution de prévoyance.

Les thèmes qui prennent de l'importance

Les marchés financiers et l'environnement des institutions de prévoyance sont en constante évolution. Cela demande une grande flexibilité de la part du concept d'information qui doit pouvoir réagir aux besoins changeants. Les thèmes suivants occuperont le devant de la scène à l'avenir:

- *Prise en compte des engagements*: Il est apparu très clairement dans le contexte actuel de taux bas que les placements ne peuvent être surveillés isolément, sans tenir compte des engagements. Un concept de reporting moderne doit donc impérativement aussi inclure des chiffres de référence concernant les engagements (par exemple les répercussions d'une modification des taux sur la valeur du capital de couverture des rentiers).
- *Analyses détaillées de groupes de pairs*: Les conseils de fondation disposent désormais d'informations très transparentes sur la performance et les coûts de gestion de la fortune. Mais prises isolément, sans références ni comparaisons, ces données ne leur sont pas d'une grande utilité. Par exemple pour savoir si les coûts de gestion de la fortune sont conformes au marché, il faut pouvoir les comparer. Les comparaisons de groupes de pairs avec une base de données correspondante donnent les informations souhaitées.
- *Thèmes spécifiques*: Un rapport sur la fortune contient typiquement des informations qui sont régulièrement saisies et remises à jour (par exemple sur la performance en cours). Mais le conseil de fondation a souvent besoin d'analyses spéciales ad hoc. Lorsqu'il s'agit par exemple de prendre une décision concernant la rémunération de l'épargne ou le taux technique, il peut être utile de voir plus loin que sa propre performance et de s'intéresser à ce que font des institutions de prévoyance comparables. Il est aussi concevable que l'on ait besoin d'analyser séparément des risques de contrepartie ou les risques de produits dérivés.
- *Défis réglementaires*: Des changements fondamentaux nécessiteront une adaptation correspondante du concept de reporting. L'exercice des droits d'actionnaire, la déclaration de placements alternatifs ou les futures tâches qui pourraient découler de la LIMF doivent pouvoir être représentés sans peine dans le reporting. **I**

Exemple d'un concept d'information dans le domaine des placements

| Thème | Conseil de fondation | Commission de placement | Direction | Destinataires |
|--|----------------------|-------------------------|-----------|---------------|
| Stratégie (niveau fortune globale) | | | | |
| Respect des limites légales | IC/(GC) | GC/IC | GC/IC | DIR |
| Respect de la stratégie de placement | IC/(GC) | GC/IC | GC/IC | DIR |
| Analyses de rentabilité au niveau de la fortune globale | IC/(GC) | GC/IC | GC/IC | DIR |
| Indicateurs historiques de rendement et risque | IC/(GC) | GC/IC | | |
| Evolution degré de couverture, surveillance paramètres ALM | IC | IC | IC | DIR |
| Comparaisons de groupes de pairs | (IC) | IC | | |
| Mise en œuvre de la stratégie (tactique) | | | | |
| Attribution de la performance | IC/(GC) | GC/IC/GF | | |
| Gérants de fortune/mandats | | | | |
| Analyses détaillées de: performance, style de placement, facteurs | IC/(GC) | GC/IC | | |
| Indicateurs historiques de rendement et risque | | GC/IC | | |
| Surveillance qualitative | IC | IC | (IC) | |
| Respect des contenus du contrat de gestion des actifs | IC/GC/GF | IC | IC | |
| Comparaisons de groupes de pairs | IC | IC/GC | | |
| Contrôle de la conformité au marché des redevances | IC | IC | | |
| Analyses spéciales approfondies | | | | |
| Analyses approfondies de thèmes spécifiques, p.ex.: – placements alternatifs – déploiement de dérivés – overlays – modifications des règlements – risques de contrepartie – événements actuels du marché | IC | IC/GC/GF | | |

Auteur du rapport: GF = gérant de fortune, GC = Global Custodian/banque dépositaire, IC = Investment Controller, DIR = direction; () = option

Stephan Skaanes



Publications

„...ngt mehr Transparenz der Tragfähigkeit“

Das sich viele Personen versprechen, ist ein echtes Ziel. Dabei sagt er nur einem Bruchteil der Bevölkerung die Vergleichbarkeit. Mehr Licht in der richtigen Deckungsart.

Andreas Nettekoven

APM (Aktivitäten, Prozesse, Methoden) ist ein zentraler Bestandteil der Unternehmenskultur. Die APM ist ein zentraler Bestandteil der Unternehmenskultur. Die APM ist ein zentraler Bestandteil der Unternehmenskultur.

| Kategorie | Wert |
|-----------|------|
| ... | ... |
| ... | ... |
| ... | ... |

Nous publions chaque année plus de 40 articles spécialisés sur des sujets variés.

Vidéos



Nos experts partagent leur savoir et leurs avis avec le public.



Stiftungszweck und Anlagepolitik

Investitionsanlagen als Instrument der Vermögensverwaltung

Congrès

Nous organisons plusieurs conférences chaque année. Découvrez-nous en live !



Site Web



PPCmetrics AG
Investment & Actuarial Consulting, Controlling and Research.
En savoir plus