

Réserve de fluctuation des valeurs : Méthode "forfaitaire" (1)

Fondation de prévoyance ARTES & COMOEDIA

	Rendement attendu	Volatilité	Allocation effective	Rendement Pondéré	Volatilité pondérée
Liquidités et marché monétaire en CHF	-0.50%	0.15%	4.3%	-0.02%	0.01%
Obligations CHF	0.23%	2.49%	16.3%	0.04%	0.41%
Obligations étrangères	1.10%	8.35%	2.7%	0.03%	0.23%
Obligations étrangères hedgées CHF	0.60%	2.82%	5.0%	0.03%	0.14%
Obligations en dettes émergentes	1.10%	9.65%	2.7%	0.03%	0.26%
Actions suisses	4.40%	11.84%	20.3%	0.89%	2.40%
Actions étrangères	4.95%	12.68%	15.3%	0.76%	1.94%
Actions émergentes	4.95%	15.40%	3.0%	0.15%	0.46%
Fonds immobilier suisse	3.00%	6.59%	16.7%	0.50%	1.10%
Fonds immobilier étranger	4.50%	16.35%	3.3%	0.15%	0.54%
Immobilier direct					
Placements alternatifs	1.00%	4.23%	10.4%	0.10%	0.44%
Total			100%	2.66%	7.92%

Besoin de rendement sur engagements	2.50%	
Rendement attendu des placements	2.66%	
Volatilité approx. des placements (1)	7.92%	
Horizon de temps	1 an	Ce modèle ne prend qu'un horizon d'un an, sans tenir compte d'apports
Niveau de sécurité visé (1)	97.5%	De probabilité de maintien d'un degré de couverture positif

Objectif de réserve de fluctuation estimé	15.4%	de l'actif
correspond à	16.7%	des engagements (taux de couverture des engagements = 108.75%)
Objectif retenu (2)	19.3%	des engagements (taux de couverture des engagements = 108.75%)

(1) La méthode forfaitaire ne tient pas compte des éventuelles corrélations entre classes d'actif, et induit dès lors une certaine marge sur le niveau de sécurité. Le calcul est effectué pour l'allocation stratégique "englobante".

Période de mesure de risque historique : 1.1.2009 - 31.12.2018

Les niveaux de volatilités supposent une bonne diversification au sein de la catégorie de placement. En cas de faible diversification, les niveaux doivent être augmentés en conséquence.

Les rentabilités attendues correspondent à la moyenne des rentabilités attendues des 2 gérants.

Les risques avérés sur des créances ou participations non cotées sont à provisionner dans les comptes.

(2) Par mesure de prudence, l'objectif est maintenu à la valeur de l'année dernière. En effet, la baisse du niveau de réserve est due à un effet statistique. Il s'agit de la sortie de l'année 2008 de la période de mesure ce qui a comme conséquence une diminution notable de la volatilité historique.