

**NEWSLETTER**

# **Un controlling d'investissement complet et efficace avec ePOCA**

Un controlling d'investissement complet et puissant est, encore plus précisément en ce moment, de la plus haute importance. Plusieurs questions doivent être répondues concernant l'évolution des investissements ainsi que le respect des règles et directives. Le système de comptabilité des titres ePOCA supporte l'utilisateur sans problème afin d'effectuer un contrôle précis de l'investissement. La comptabilité des titres est l'endroit où tous les fils s'entrecroisent, le centre du contrôle. Aucun endroit n'a un contrôle aussi complexe ou est travaillé avec autant de précision que la comptabilité des titres, représentant les fondements du controlling d'investissement dans ePOCA. Nous présenterons ici un aperçu du soutien efficace qu'offre ePOCA dans chacun des domaines du controlling d'investissement.

## **La préparation des données**

Le controlling d'investissement nécessite avant tout des données de qualité et fiables. À cet effet, ePOCA offre la possibilité d'importer électroniquement les

données requises : qu'il s'agisse des cours d'évaluation (titres, monnaies), des positions des données à l'externe (pour une comparaison) ou encore des données des benchmarks. Ensuite, ePOCA contient les outils nécessaires au calcul de données supplémentaires : les performances TWR et MWR, les benchmarks composites, les valeurs d'exposition, etc. Finalement, ePOCA s'assure de la qualité des données en effectuant, entre autres, des tests de consistance des données lors de chaque boucllement, des contrôles des cours, etc.

## Restrictions / Stratégie / Tactique / Compliance

L'investissement est soumis à de nombreuses directives provenant de différentes instances. Le rôle majeur du contrôle de l'investissement consiste à la vérification du respect de ces directives.

### Contrôler la conformité avec les directives internes

Le comité d'investissement, par exemple, peut définir à long terme pour chaque classe d'investissement une stratégie avec une pondération des objectifs et une marge de fluctuation. Les pondérations des objectifs à court terme et leurs marges de fluctuations peuvent également être définis avec une allocation tactique à plus court terme. La stratégie et la tactique peuvent également contenir une pondération des objectifs et une marge de fluctuation pour l'exposition aux monnaies. Il existe également souvent des restrictions pour les investissements concernant un émetteur, par exemple les comptes courants, dépôts à terme, argent au jour le jour, obligations et actions d'une banque. Toutes ces restrictions peuvent être rapidement affichées dans une vue ou dans un rapport Office lors d'un boucllement.

### Contrôler la conformité avec les directives externes

En plus des directives « internes », des directives « externes » sont souvent imposées, comme par exemple les directives légales. Prenons comme exemple les restrictions OPP-2 pour les caisses de prévoyance, les différentes directives FINMA pour les banques, les assurances, les caisses maladie et autres institutions, les directives OFSP pour les caisses maladie, etc. Ces normes peuvent être contrôlées à l'aide d'un rapport ePOCA prédéfini, et peuvent également être assemblés et affichés avec une vue et un rapport Office.

### Contrôler la conformité avec d'autres exigences de compliance

D'autres normes de compliance, ne pouvant éventuellement pas être reconstruites dans ePOCA peuvent dans la plupart des cas être traitées à l'aide d'ePOCA. Ainsi des évaluations ayant été créées par l'utilisateur (vues) comme par exemple un journal des titres modifié, peuvent être générés dans ePOCA puis exportés dans un fichier Excel, où les données peuvent être retravaillées. Les champs supplémentaires des titres offrent une aide additionnelle afin de pouvoir effectuer de nombreuses évaluations.

## Performance

Une partie importante du controlling d'investissement consiste à la surveillance de la performance de l'investissement. Il ne s'agit pas seulement de contrôler la performance de l'investissement global, mais également celle des classes d'investissement et de groupes spéciaux comme par exemple une position seule possédant une pondération importante dans un portefeuille, les investissements directs et indirects pour une classe d'investissement, les obligations ayant un certain rating, etc. Tous ces groupes de performance peuvent être définis et contrôlés, que ce soit dans les vues ou les rapports Office.

### Comparaison des performances

Une différenciation est effectuée entre la performance absolue et la performance relative à un benchmark, qu'il s'agisse d'un benchmark simple ou composé (composite). Les composite benchmarks peuvent être définis et calculés dans ePOCA. La performance peut non seulement être comparée à un benchmark, mais également entre différents mandants / clients ou portefeuilles / dépôts. ePOCA dispose d'une «comparaison des clients», pouvant être affichée dans une vue ou un rapport Office.

### Au-delà de la performance: l'attribution de la performance

En lien avec la stratégie et les décisions d'investissement, la performance peut-être également analysée avec l'attribution de performance. L'attribution de performance peut être aussi bien affichée dans une vue que dans un rapport Office.

## Risque

La performance ne représente qu'un côté de la médaille de l'analyse de l'investissement, l'autre côté étant le risque. Il existe différents types de risque.

### Le risque de contrepartie / Watch List

Le thème du risque de concentration a déjà été mentionné lors des différentes restrictions : l'investissement dans une seule contrepartie. Pour une analyse détaillée du risque de contrepartie, diverses agences offrent un rating pour les émetteurs. Ces ratings peuvent sans problème être mis-à-jour dans ePOCA afin de pouvoir exécuter les différentes analyses de contrepartie. Le marché étant parfois plus rapide que les agences de rating, ePOCA permet donc d'effectuer une analyse du risque de contrepartie des obligations grâce à une comparaison du rendement effectif avec le rendement de l'obligation-même résultant du taux d'intérêt du marché dans la monnaie correspondante. Une trop grande différence peut mettre cette obligation sur une « watch list ».

### Le risque des intérêts

L'exposition des obligations en monnaies étrangères peut être séparée par monnaie dans ePOCA. De plus la durée modifiée pour chaque monnaie peut être affichée dans une vue ou encore un rapport Office. Cette même durée modifiée peut également être comparée avec celle du benchmark si nécessaire.

### Le risque géographique / des différents secteurs d'activités

Une séparation par pays ou secteur d'activité pour les actions peut être calculée et le cas échéant être comparée et analysée avec la séparation correspondante d'un benchmark.

### Le risque de marché

ePOCA possède de nombreuses possibilités afin d'effectuer des analyses du risque de marché: toutes les données du risque courantes, tel que l'écart type, Beta, Alpha, RSquare, Sharpe Ratio, etc. peuvent être calculées et analysées en tout temps. La corrélation des classes d'investissement peut aussi être analysée. Ces corrélations sont également utilisées pour le calcul du «Value at Risk» pour une évaluation à long terme du risque en tant que montant en capital. Les rendements historiques, risques et corrélations peuvent aussi être utilisés pour le calcul d'une «Ex post Efficient Frontier».

Avons-nous éveillé votre intérêt ? Il nous fera le plus grand plaisir de vous informer plus en détails à ce sujet. N'hésitez pas à nous contacter pour toute question.

Votre équipe CHSOFT

---

**ePOCA**<sup>®</sup> - le logiciel professionnel numéro 1 pour la comptabilité des titres et le rapport d'investissement, directement dérivé des données comptables. Pour davantage d'informations concernant ePOCA veuillez consulter notre site internet: [www.chsoft.ch](http://www.chsoft.ch)

**CH,SOFT**

Freudenbergstrasse 142  
8044 Zurich  
[epoca@chsoft.ch](mailto:epoca@chsoft.ch)  
Tel. +41 44 366 66 66

Cliquer [ici](#) pour vous désinscrire de la Newsletter