



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



Investment Consulting

Brexit : Situation actuelle

Information de PPCmetrics

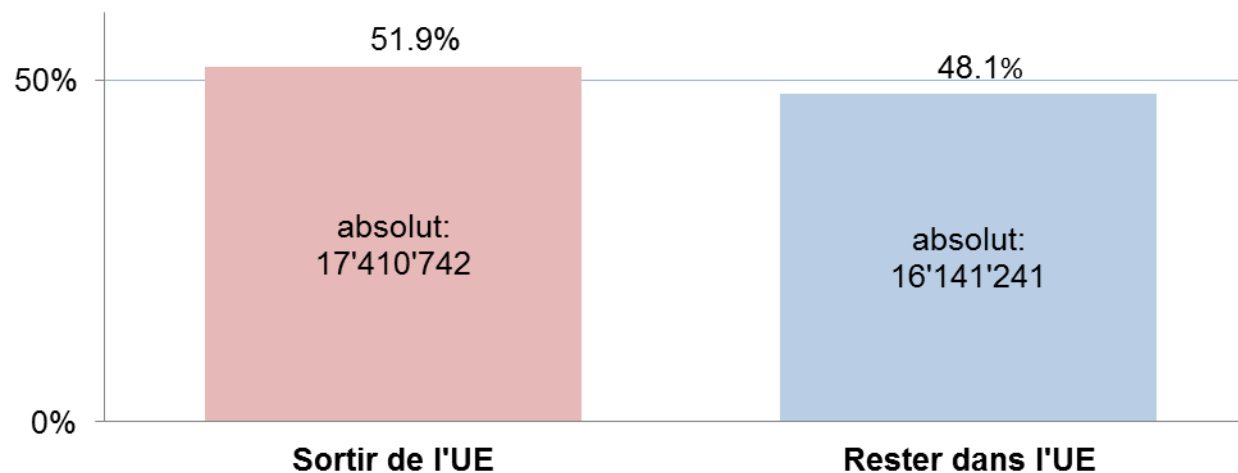
PPCmetrics SA

Nyon, le 24.6.2016

- **Le 23 juin 2016, lors d'un référendum, la Grande-Bretagne a décidé de sortir de l'UE.**
 - L'article 50 de la législation de l'UE («traité de Lisbonne») règle une éventuelle sortie des Etats membres de l'UE.
 - Un accord réglant le processus de sortie doit être négocié entre la Grande-Bretagne et l'UE. Une période de 2 ans est accordée pour en sortir. Pendant ce temps, la Grande-Bretagne sera liée par le droit communautaire. Cependant, une prolongation est possible si toutes les parties sont d'accord.
 - Cette incertitude peut influencer la croissance, l'inflation, la politique monétaire et l'industrie financière des différentes économies.

Résultat des votes

- Avec un résultat de 51.9% contre 48.1% la Grande Bretagne a décidé de sortir de l'UE.



Quelle: BBC, 24.06.2016, 11.30 Uhr

Conséquences du point de vue des investisseurs institutionnels suisses

- Ci-après, nous analysons à quel point les **investisseurs suisses** peuvent être influencés par la sortie de la Grande-Bretagne de l'UE.
 - Pour cela, nous présentons l'**exposition** à la Grande-Bretagne et à l'UE des indices institutionnels obligataires, actions et immobiliers.
- **Les conséquences indirectes** («effets de spillover») peuvent **difficilement être évaluées**. Les conséquences suivantes sont cependant discutées:
 - conséquences négatives pour la croissance en Grande-Bretagne et en UE
 - conséquences négatives pour l'industrie financière de la Grande-Bretagne
 - Dévaluation de la livre sterling et possiblement de l'euro
 - Prix des titres en baisse en Grande-Bretagne ainsi que dans l'UE ou globalement en raison de l'incertitude créée.

Exposition directe: Grande-Bretagne

- **Benchmarks obligations**

- SBI AAA-BBB: **1.66%** (au 19.05.2016)
- Citigroup WGBI: **6.06%** (au 29.04.2016)
- Barclays Global Agg: **6.00%** (au 19.05.2016)

- **Benchmarks actions**

- MSCI World: **7.33%** (au 29.04.2016)
 - Les 3 positions les plus grandes dans l'indice **MSCI World** sont «HSBC» (0.38%), «British American Tobacco» (0.35%) et «GlaxoSmithKline» (0.32%). **110** entreprises sont incluses dans l'indice MSCI World.

- MSCI Europe: **30.14%** (au 29.04.2016)

- **Benchmark Immobilier**

- FTSE EPRA/NAREIT Developed: **6.74%** (au 29.02.2016)

Exposition directe: union monétaire européenne

- **Benchmarks obligations**

- SBI AAA-BBB: **17.15%** (au 19.05.2016)
- Citigroup WGBI: **31.31%** (au 29.04.2016)
- Barclays Global Agg: **22.42%** (au 19.05.2016)

- **Benchmarks actions**

- MSCI World: **11.51%** (au 29.04.2016)
- MSCI Europe: **47.33%** (au 29.04.2016)

- **Benchmark immobilier**

- FTSE EPRA/NAREIT Developed: **12.67%** (au 29.02.2016)

- **Benchmarks obligations**

- SBI AAA-BBB: **20.76%** (au 19.05.2016)
- Citigroup WGBI: **38.97%** (au 29.04.2016)
- Barclays Global Agg: **30.68%** (au 19.05.2016)

- **Benchmarks actions**

- MSCI World: **20.66%** (au 29.04.2016)
- MSCI Europe: **85.02%** (au 29.04.2016)

- **Benchmark immobilier**

- FTSE EPRA/NAREIT Developed: **22.03%** (au 29.02.2016)

Résumé

- ▶ Contrairement à la Grèce **les impacts sont considérables** car les principaux indices d'**obligations en monnaies étrangères et d'actions Monde ont une exposition significative** à la Grande-Bretagne.
- ▶ **Les conséquences indirectes resp. les «effets de spillover» (p.ex. conséquences pour l'UE, l'EURO et les marchés d'actions et d'obligations) sont toutefois difficiles à évaluer.**

Contact



Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research

PPCmetrics AG

Badenerstrasse 6
Postfach
CH-8021 Zürich

Telefon +41 44 204 31 11
Telefax +41 44 204 31 10
E-Mail ppcmetrics@ppcmetrics.ch

PPCmetrics SA

23, route de St-Cergue
CH-1260 Nyon

Téléphone +41 22 704 03 11
Fax +41 22 704 03 10
E-Mail nyon@ppcmetrics.ch

Website www.ppcmmetrics.ch

Social Media 

PPCmetrics (www.ppcmmetrics.ch) est leader en Suisse dans le domaine du conseil en investissements, du conseil en placements stratégiques et dans le contrôle et suivi des portefeuilles. Nous sommes également experts en caisses de pensions. Nos clients sont des investisseurs institutionnels (caisse de pension, institution de prévoyance, fondation de prévoyance, institution de retraite professionnelle, assurance, assurance maladie, ONG et trésorerie) et des clients privés (investisseurs privés, family offices, fondations de famille ou UHNWI – Ultra High Net Worth Individuals). Nos prestations englobent le conseil en investissement et le conseil en placements ainsi que la définition de la stratégie de placement (étude de congruence actifs / passifs - ALM), l'analyse des portefeuilles, l'asset allocation, la rédaction de règlements de placement, le conseil juridique (legal consulting), le choix des gestionnaires de fortune (Asset Manager Selection), la mise en œuvre d'appels d'offres public, le contrôle des investissements (investment controlling), le conseil actuariel et toutes les activités d'expert en caisses de pensions.



mit Vermögensdeklaration
 Die durch den Steuerreformprozess (2010) eingeführte Vermögensdeklaration führt zu einer deutlichen Erhöhung der Transparenz in der Vermögensberichterstattung der Steuerpflichtigen.

Fazit
 Die Vermögensdeklaration ist ein wichtiger Baustein für die Transparenz in der Vermögensberichterstattung der Steuerpflichtigen und führt zu einer deutlichen Erhöhung der Transparenz in der Vermögensberichterstattung der Steuerpflichtigen.



Vidéos



Publications



Stiftungszweck
 und Anlagepolitik
 Vermögensanlagen als Instrumente des Stiftungsrechts

Site Web

Zu
 Die Vermögensdeklaration ist ein wichtiger Baustein für die Transparenz in der Vermögensberichterstattung der Steuerpflichtigen und führt zu einer deutlichen Erhöhung der Transparenz in der Vermögensberichterstattung der Steuerpflichtigen.



Congrès



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

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

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

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