

THE NEWS

ONE CREATION

ANNÉE 2016 | N° 28

30.09.2016

SOMMAIRE

- **Rendement/
Risque**
**ONE CREATION:
Un modèle spéci-
fique**
ONE CREATION, en tant que coopérative de prise de participations, n'en demeure pas moins une personne morale dont les associés, clients et propriétaires, recherchent, pour les moyens financiers engagés au travers de son capital-social, un retour sur investissement... (lire l'article ci-contre).

DANS CE NUMÉRO

- Rendement/
Risque & 4
**ONE CREATION:
Un modèle spéci-
fique** 1, 3
- La coopérative en
un clin d'œil 2
- Impacts écono-
miques 2
- Pourquoi devenir
associé? 2
- Valorisation d'une
part sociale 3

Rendement/Risque

ONE CREATION: Un modèle spécifique

ONE CREATION, en tant que coopérative de prise de participations, n'en demeure pas moins une personne morale dont les associés, clients et propriétaires, recherchent, pour les moyens financiers engagés au travers de son capital-social, un retour sur investissement.

La notion de rendement/risque

Le couple rendement/risque doit permettre de mesurer le retour sur un investissement et la perte potentielle maximale d'un actif. Celle-ci est majoritairement conjoncturelle (sauf faillite), mais demeure néanmoins un critère de référence qui permettra de qualifier le niveau auquel il est possible de supporter une perte de patrimoine sur une durée donnée et en retrouver le capital initial investi. Une des mesures utilisée en est la volatilité. Celle-ci est indissociable du rendement qui peut être retiré en contrepartie du risque pris. Plus la première est élevée, plus les attentes d'un niveau élevé de retour sur investissement à délivrer devront se confirmer.

Si ces éléments sont propres à une forme d'investissement, pour en apprécier la qualité spécifique, il est alors effectué une comparaison de ces valeurs par rapport à d'autres

opportunités ou à des mesures de références définies sous le terme de « benchmark » ou indice de référence. Dans les comparaisons qui vont suivre, les actions internationales, représentées par un indice de référence MSCI World Net, seront considérées. Il s'agit par ces comparaisons et les valeurs que l'on peut en retirer de déterminer où se situe une valorisation et le rendement de la part de ONE CREATION.

La volatilité

Il s'agit de décrire la dispersion du rendement de l'investissement autour de sa valeur moyenne. Dans le jargon financier, cela revient à statistiquement calculer un écart-type d'une série de données, donc une moyenne des écarts à la moyenne.

S'il en ressort que la valeur de l'actif s'écarte trop de sa moyenne (à la baisse), l'investisseur en subira une perte. L'écart-type étant symétrique

par rapport à la moyenne, il mesure aussi bien le gain que la perte possible.

Cette même valeur permettra de mesurer un actif financier par rapport à un autre actif et ainsi en déduire le niveau de risque, respectivement de rendement attendu. Pour le rendement attendu, considérant que les séries de données sont la résultante du passé, il ne peut en être acquis que les résultats à futurs sont une garantie. Tout au plus, la dispersion du rendement permettra d'évaluer les écarts constatés tout en intégrant les contraintes acquises au moment du calcul. Il en est de même des périodes de références retenues.

Toutes ne donnent pas les mêmes résultats. Il convient là aussi de considérer le contexte dans lequel un résultat s'est réalisé.

Le cas concret de ONE CREATION

Nous reprenons sur quelques graphiques l'évolution du résultat financier de ONE CREATION comparativement à des actions. Cette donnée est retenue puisque ONE CREATION prend des participations dans des actions cotées ... et non cotées.

Les données du *tableau 1* ressortent d'une analyse historique pour deux périodes considérées.

	ONE CREATION	Actions internationales / MSCI World Net
07.2010 - 09.2016		
Rendement annualisé	0.95%	8.87%
Volatilité	7.12%	12.18%
01.2012 - 09.2016		
Rendement annualisé	4.78%	11.37%
Volatilité	4.94%	11.44%
04.2015 - 02.2016		
Rendement annualisé	3.09%	-7.38%
Volatilité	4.02%	16.54%

Tableau 1

(suite en page 3)



La coopérative en un clin d'œil

Date de création
Juin 2010

Siège
Vevey, Suisse

Structure juridique
Coopérative de droit suisse

Prises de participations
Globales, diversifiées, multisectionnelles

Horizon de développement
Long terme

Valeur nominale/part sociale
CHF 10'000.-

Souscription
Quotidienne (+3% timbre fédéral et frais)

Capital social
Non limité

Modèle de prises de participations
Coté: bottom-up
Private Equity: fondamental

Ses associés
Institutions de prévoyance de droit public et de droit privé, personnes morales et physiques, associations

1 investissement
= 1 voix à l'Assemblée générale

Direction
CONINCO Explorers in finance SA

Agence de notation extra-financière pour les titres cotés
oekom research AG

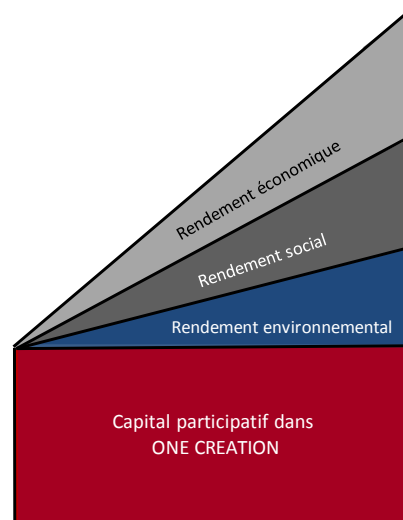
Banque commerciale
Credit Suisse

Banque dépositaire
Pictet & Cie

Code ISIN
CH0211420010

Une opportunité d'investir dans des sociétés offrant une croissance durable responsable, ainsi que de soutenir l'activité économique tout en construisant sur la durée un revenu récurrent.

Impacts économiques



Une opportunité, pour qui?

Sociétés commerciales

Personnes privées

Régimes de retraites

Collectivités publiques

Fondations de bienfaisance

et de famille

Associations

Pourquoi devenir associé?

1. Avoir un rendement économique croissant récurrent.
2. Obtenir un capital stable à moyen et long termes.
3. Allier objectifs financiers et convictions éthiques.
4. Prendre des participa-

5. Participer à l'essor d'entreprises de pointe non accessibles en bourse.
6. Favoriser l'interaction entre les différents acteurs économiques.
7. Être un acteur de l'évolution positive des

- critères environnementaux.
8. Avoir plus qu'un droit de vote en tant qu'associé : partager ses idées, émettre des propositions, etc.
9. Devenir un investisseur engagé grâce au « label » ONE CREATION.

Valorisation d'une part au 30.09.2016

30.09.2016	CHF
Estimation valeur comptable d'une part (art. 9 statut)	10'000.00
Bénéfice après impôt et affectation par part (art. 29 statut)	184.07
Estimation valeur de liquidation d'une part	11'861.99
Nombre de parts	918.00
Réserve sur valeur comptable	1'467'150.43
Dividende exercice 2014. Date ex. 15.04.2015	350.00
Dividende exercice 2015. Date ex. 28.04.2016	250.00

* Sous réserve du rapport de l'auditeur après attribution à la réserve générale

Rendement/Risque ONE CREATION: Un modèle spécifique

(suite de la page 1)

Sur la période totale de développement de la Coopérative, il ressort que le retour sur investissement est de 0.95% contre 8.87% à des actions internationales, pour des risques constatés de 7,11% et de 12.18%. Nous pouvons retenir de ces chiffres que, dans un cas extrême de crash financier (boursier), l'amplitude des pertes potentielles peut être de -8% pour ONE CREATION et de -30% pour des actions internationales. Ces

données découlent d'une approche statistique. Si l'on reprend des données historiques, les actions internationales peuvent perdre 50% et depuis aujourd'hui ONE CREATION peut avoir une diminution de sa valeur nominale de 15%. Celles-ci sont des données techniques qui reflètent le risque de la typologie de l'investissement.

Nous reprenons sur le *tableau 2* suivant un graphique qui illustre l'évolution de la volatilité dans le temps. On peut constater qu'à l'origine celle-ci

était à l'identique du risque des marchés financiers en actions car le 100% des participations l'étaient dans des sociétés cotées. À ce jour, et comme nous le relevons dans notre NEWS du mois d'août, nous disposons de prises de participations dans des entreprises cotées et non cotées, et au minimum les liquidités, permettant la rémunération du dividende aux associés, sont conservées en compte pour garantir le paiement lorsqu'il est acquis. Ceci implique que cette volatilité est totalement écrasée et que le risque n'est plus le même.

Les spécificités de ONE CREATION

Tous ces calculs sont valables et tiennent compte d'un biais non négligeable propre à la spécificité de ONE CREATION, découlant de son statut juridique. Il est repris sur le *tableau 3*, la formation de la valeur théorique d'une part.

Une part sociale est émise à CHF 10'000.-. Conjoncturellement, cette part peut fluctuer au-dessous de cette référence, mais ne peut être plus élevée et ce de par la structure juridique qu'elle représente. Dans ce cas, il se crée une réserve latente qui va impacter positivement le risque de baisse à futur de la valorisation conjoncturelle des participations.

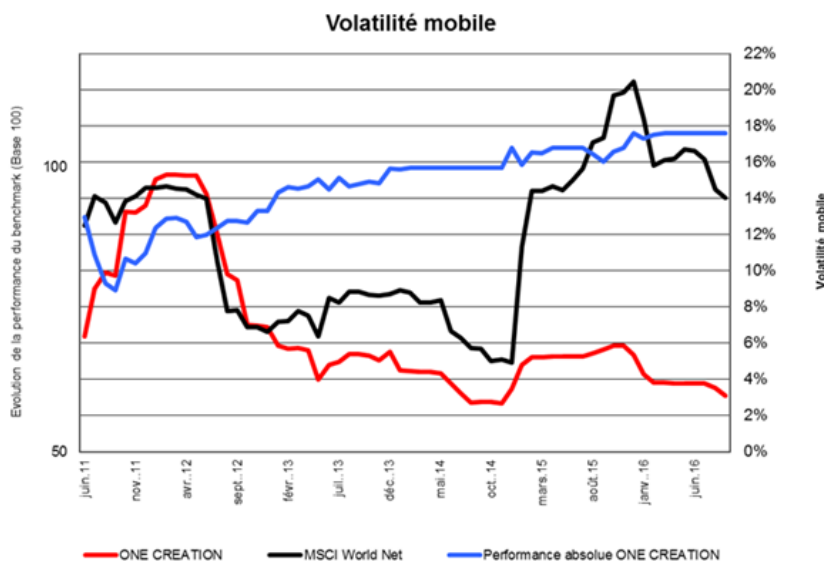


Tableau 2

(suite en page 4)

ONE CREATION

Quai Perdonnet 5
CH-1800 Vevey
T +41 (0)21 925 00 33
www.onecreation.org

DIRECTION

Olivier Ferrari - CEO
T +41 (0)21 925 00 33 - oferrari@coninco.ch

Sabine Mabillard - Directrice
Département Placements Collectifs
T +41 (0)21 925 00 38 - smabillard@coninco.ch

Paola Orlando Micolot - Responsable
Public Affairs & Business Development
T +41 (0)21 925 00 37 - pmicolot@coninco.ch

ONE CREATION-Coopérative pour la Recherche Environnementale et l'Application des Technologies Induites de l'Ordre Naturel.

La société poursuit principalement le but de favoriser ou de garantir, par une action commune, les intérêts économiques déterminés de ses membres, en favorisant la recherche appliquée en matière de protection de l'environnement et de préservation des ressources naturelles, ainsi que le soutien au développement des technologies assurant un progrès économique respectueux de la nature.

Pour un développement industriel économique durable

ONE CREATION

Think Sustainable

Rendement/Risque ONE CREATION: Un modèle spécifique

(suite de la page 3)

Le dividende acquis est conservé en tout temps en liquidités pour en assurer le versement à la date de paiement. Le potentiel de développement découle directement de l'évolution positive des affaires des participations. Les statuts en déterminent les conditions de versement aux associés.

La coopérative est une structure juridique très spécifique et qui offre une réelle alternative en matière de développement économique. Selon une étude de Coopérative Europe en 2010 (pas remise à jour actuellement) près de 41% des coopératives représentatives des services industriels, 33% dans l'agriculture mais également 17% pour le logement, 5% pour la banque, 3% pour la consommation et 1% pour la pharmacie.

Sachant que des pays comme l'Italie comptent 41'552 entités, l'Espagne 24'276 et encore pour la France 21'000 structures.

Nous sommes ainsi face à un mouvement qui est bien implanté dans l'économie et la finance, et il convenait d'en faire un concept spécifique en adéquation avec l'économie réelle et offrant aux investisseurs de toute sorte de disposer d'une opportunité d'investissement spécifique.

Dans ce contexte, ONE CREATION représente une véritable alternative de rendement, avec un risque défini, et de diversification d'un patrimoine* en lien avec l'économie réelle. En aucun cas, cela ne peut être comparé à des actions cotées, du Private Equity, des obligations convertibles et toutes autres formes d'investissement usuelles du marché.

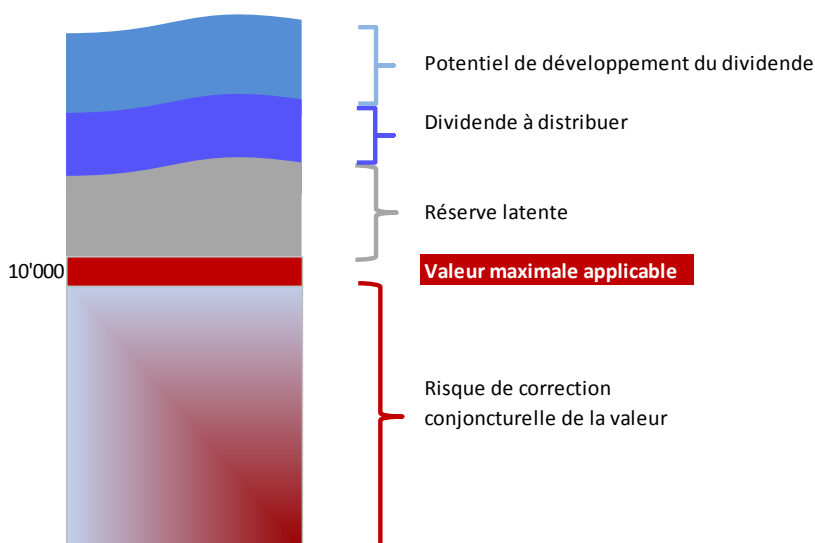


Tableau 3

*** Consulter les NEWS de :**

mai 2015 (Fonds de pensions) <https://www.onecreation.org/Site-F/News/News-1-5-15.pdf>
juin 2016 (Fondations et Family Offices) <https://www.onecreation.org/Site-F/News/News-1-6-16.pdf>
et juillet 2016 (Personnes individuelles) <https://www.onecreation.org/Site-F/News/News-1-7-16.pdf>