



## Commission des finances

Distr. générale  
21 juin 2016  
Français  
Original : anglais

**Vingt-deuxième session**  
Kingston (Jamaïque)  
11-22 juillet 2015

### **Possibilités d'investissement pour le Fonds de dotation de l'Autorité internationale des fonds marins**

#### **Rapport du Secrétaire général**

#### **I. Introduction**

1. Le présent rapport, qui expose les possibilités d'investissement pour le Fonds de dotation de l'Autorité internationale des fonds marins, a été établi comme suite à la demande formulée par la Commission des finances à la vingt et unième session de l'Autorité (voir ISBA/21/A/10 et ISBA/21/C/18).

#### **II. État actuel des investissements du Fonds de dotation**

2. Le capital du Fonds de dotation, d'un montant de 3 465 815 dollars, est actuellement investi sous forme de dépôts liquides et à court terme libellés en dollars des États-Unis, mis en pension auprès de Scotia Investments Jamaica, rapportant un intérêt annuel de 0,9 % pour une durée d'un an à compter du 11 septembre 2015. Il est prévu que le montant brut des intérêts de cet investissement s'élève à 31 920 dollars. Si l'Autorité décide de reconduire cet investissement auprès de Scotia Investments Jamaica pour une année supplémentaire à l'échéance du 10 septembre 2016, le taux d'intérêt offert s'élèvera alors à 0,75 % par an. L'accord de pension proposé par Scotia Investments Jamaica est d'une durée maximum de 365 jours.

3. Le capital du Fonds de dotation a commencé à être investi en 2006, lorsqu'il a été placé auprès de la JPMorgan Chase Bank. L'investissement a été transféré en septembre 2012 à Scotia Investment Jamaica, comme prévu au paragraphe 10 du document ISBA/18/A/4-ISBA/18/C/12.

4. Le tableau 1 indique les intérêts annuels perçus au titre de l'investissement du capital du Fonds de dotation de 2006 au 31 mai 2016.



Tableau 1  
**Analyse des intérêts annuels perçus sur le capital du Fonds  
de dotation de 2006 au 31 mai 2016**

(En dollars des États-Unis)

<i>Année</i>	<i>Montant de l'investissement</i>	<i>Intérêts annuels perçus</i>	<i>Taux d'intérêt annuel moyen (en pourcentage)</i>
2006	2 631 803	49 826	1,89
2007	2 631 803	141 783	5,29
2008	2 689 617	106 954	3,82
2009	3 216 336	44 007	1,32
2010	3 254 538	44 018	1,34
2011	3 367 038	4 961	0,15
2012	3 392 038	26 815	0,79
2013	3 407 038	63 903	1,88
2014	3 455 538	33 812	0,98
2015	3 465 815	28 861	0,83
2016	3 465 815	13 233	0,38
<b>Taux annuel moyen</b>	<b>3 179 762</b>	<b>50 743</b>	<b>1,60</b>

5. Le montant de l'investissement correspond au capital accumulé. Le montant de 13 233 dollars indiqué dans le tableau 1 au titre des intérêts perçus pour 2016 correspond au montant enregistré au 31 mai 2016; en supposant que le taux d'intérêt reste inchangé pour l'ensemble de l'année, le montant des intérêts annuels pour 2016 s'élèverait à 31 759 dollars des États-Unis, ce qui correspondrait à un taux d'intérêt annuel moyen d'environ 1 %. L'état du Fonds de dotation au 31 mai 2016 est exposé dans l'annexe I du présent document.

### **III. Consultations avec la Caisse commune des pensions du personnel des Nations Unies, l'United Nations Federal Credit Union et la Trésorerie de l'ONU**

6. Le Secrétariat a tenu des consultations avec la Caisse commune des pensions du personnel des Nations Unies, l'United Nations Federal Credit Union et la Trésorerie de l'ONU au sujet des possibilités d'investissement. Le résultat de ces consultations est présenté en détail ci-dessous.

#### **A. Caisse commune des pensions du personnel des Nations Unies**

7. D'après les informations qui ont été communiquées, les produits qui composent actuellement le portefeuille d'investissement de la Caisse commune des pensions du personnel des Nations Unies ne correspondent sans doute pas aux besoins de l'Autorité. En effet, ces produits sont les suivants :

a) Titres de participation mondiaux, y compris des titres de sociétés cotées, constitués des éléments suivants :

i) Portefeuille principal d'actions (actions à « volatilité minimum » et actions « vertes »); et

ii) Stratégies d'investissement « alternatives », qui regroupent les titres de sociétés non cotées, les matières premières et les stratégies de parité des risques;

b) Actifs réels, englobant l'immobilier, les fonds d'infrastructure et les fonds d'exploitation forestière;

c) Valeurs mondiales à revenu fixe;

d) Placements liquides et à court terme.

8. L'élément « placements liquides et à court terme » est le seul, parmi les différentes possibilités d'investissement susmentionnées, qui présente un intérêt pratique pour l'Autorité internationale des fonds marins et qui correspond à ses besoins. Selon les représentants de la Caisse commune, le taux d'intérêt annuel offert sur le marché risque de ne pas dépasser 0,8 % pour un principal de 3 465 815 dollars, correspondant au niveau actuel du capital du Fonds de dotation. Ce taux d'intérêt ne peut être considéré comme attrayant étant donné qu'il est sensiblement inférieur au taux de 0,9 % actuellement servi sur les placements liquides et à court terme par Scotia Investments Jamaica.

## **B. United Nations Federal Credit Union**

9. Selon les représentants de l'United Nations Federal Credit Union, les trois possibilités d'investissement ci-dessous peuvent être envisagées.

### **1. Certificats d'actions de l'United Nations Federal Credit Union**

10. Les certificats d'actions de l'United Nations Federal Credit Union (UNFCU) sont des effets du marché monétaire et des instruments assimilables à des liquidités. Les représentants de l'UNFCU ont fait observer que ces certificats présentaient la possibilité d'être structurés selon une « série » de dépôts à terme assortis de dates d'échéances échelonnées jusqu'à cinq ans et pouvant ensuite être renouvelés. Cela donnerait lieu à des échéances annuelles permettant de suivre régulièrement l'évolution des taux d'intérêt. Les taux actuellement applicables aux certificats d'actions de l'UNFCU sont les suivants :

1 an : 0,75 % par an

2 ans : 1,25 % par an

3 ans : 1,59 % par an

5 ans : 1,73 % par an

### **2. Contrats d'assurance à taux fixe proposés par une compagnie d'assurances établie aux Bermudes**

11. Une compagnie d'assurances établie aux Bermudes propose un contrat d'assurance procurant un revenu fixe et assorti d'une échéance de cinq ans. Selon

les représentants de l'UNFCU, ce type de contrat offre généralement un taux d'intérêt plus élevé en raison de l'échéance de cinq ans dont il est assorti, tout en laissant la possibilité d'effectuer des retraits jusqu'à concurrence de 10 % de la valeur du contrat sans encourir une pénalité de remboursement anticipé. Les taux fixes servis sur les contrats offerts par cette compagnie d'assurances des Bermudes sont les suivants :

1 an :	0,50 % par an
2 ans :	1,50 % par an
3 ans :	2,00 % par an
5 ans :	2,20 % par an

### 3. Obligations de sociétés régulièrement négociées

12. On trouvera des informations détaillées concernant ces instruments dans le tableau de l'annexe 2 du présent rapport.

## C. Trésorerie de l'ONU

13. Le Secrétariat de l'Organisation des Nations Unies effectue de façon centralisée des placements pour le compte du Siège, des bureaux hors siège, des commissions économiques régionales, des missions de maintien de la paix et des fonds d'affectation spéciale. Plus de 350 fonds sont ainsi regroupés dans un fonds de gestion centralisée des liquidités libellé en dollars des États-Unis, géré en interne, et investis dans des titres à revenu fixe conformément aux directives de l'Organisation des Nations Unies pour la gestion des placements. Ce regroupement a un effet bénéfique sur le rendement global et sur le risque, grâce aux économies d'échelle et à la possibilité de répartir sur plusieurs échéances les risques liés à la courbe des taux, tout en permettant de répondre aux besoins quotidiens de liquidités de tous les participants. Le tableau 2 et la figure ci-dessous indiquent les soldes du fonds de gestion centralisée des liquidités et la performance des investissements du Fonds du 1<sup>er</sup> janvier 2010 au 14 avril 2016.

Tableau 2

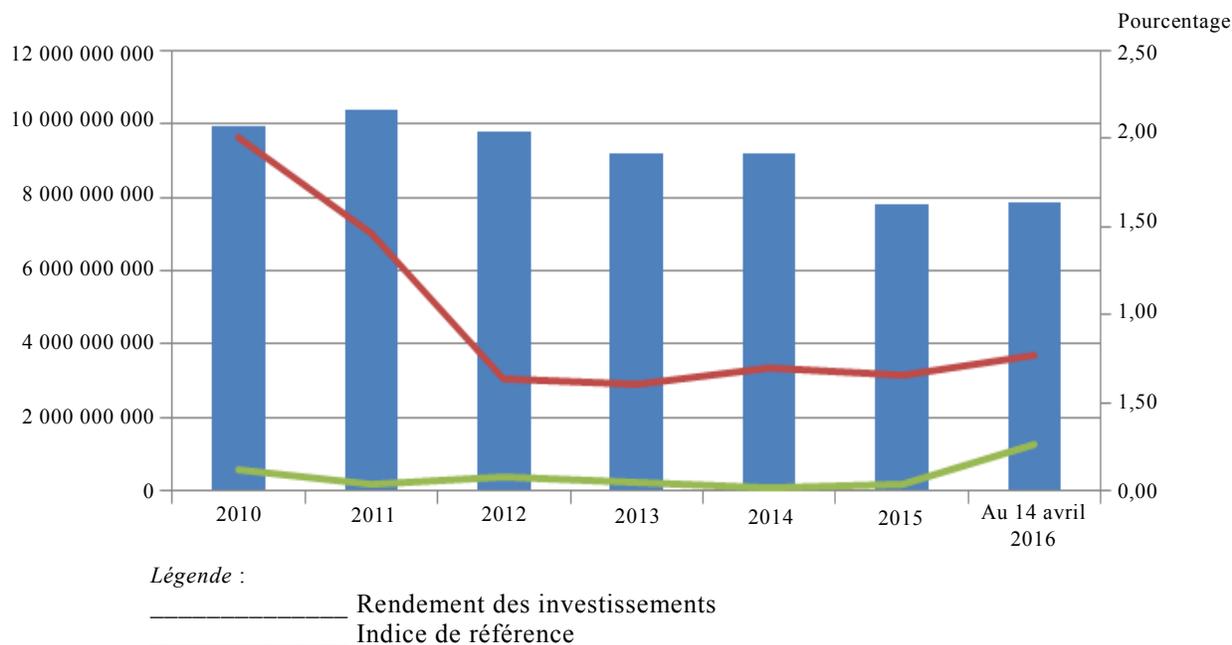
### Solde du fonds de gestion centralisée des liquidités au 14 avril 2016

(En dollars des États-Unis)

	<i>Solde moyen</i>	<i>Revenu</i>	<i>Rendement des investissements (en pourcentage)</i>	<i>Indice de référence (en pourcentage)</i>
2010	9 937 663 265	199 259 720	2,01	0,12
2011	10 398 705 655	150 509 428	1,46	0,04
2012	9 800 718 785	64 184 880	0,64	0,08
2013	9 195 059 589	57 050 541	0,61	0,05
2014	9 186 626 535	62 510 832	0,70	0,02
2015	7 781 977 542	51 944 235	0,66	0,04
Au 14 avril 2016	7 860 099 957	17 703 012	0,77	0,27

Figure  
**Performance des investissements du fonds de gestion centralisée des liquidités  
du 1<sup>er</sup> janvier 2010 au 14 avril 2016**

(En dollars des États-Unis)



#### IV. Recommandations

14. La Commission des finances est invitée à prendre note des possibilités d'investissement exposées par l'United Nations Federal Credit Union et par la Trésorerie de l'ONU, ainsi que du placement actuel du capital du Fonds de dotation sous forme de dépôts liquides et à court terme libellés en dollars des États-Unis, mis en pension auprès de Scotia Investments Jamaica, tels que résumés ci-dessous :

a) **United Nations Federal Credit Union :**

- i) Certificats d'actions de l'UNFCU;
- ii) Contrats d'assurance à taux fixe proposés par une compagnie d'assurances établie aux Bermudes;
- iii) Obligations de sociétés régulièrement négociées (voir annexe 2);

b) **Trésorerie de l'Organisation des Nations Unies :** Fonds de gestion centralisée des liquidités en dollars des États-Unis, investi dans des titres à revenu fixe qui sont gérés en interne par le Secrétariat de l'Organisation des Nations Unies.

c) **Scotia Investment Jamaica Limited :** Investissement du capital du Fonds de dotation en dépôts liquides et à court terme libellés en dollars des États-Unis, au taux d'intérêt annuel de 0,9 % pour une durée initiale d'un an à compter du 11 septembre 2015. Réinvestissement du capital au taux d'intérêt annuel de 0,75 %, pour une année supplémentaire, à l'échéance du placement actuel en septembre 2016.

15. La Commission des finances est invitée à noter que, parmi les différentes solutions envisagées ci-dessus, celle qui est préférable est l'option b), c'est-à-dire celle du fonds de gestion centralisée des liquidités libellé en dollars des États-Unis, géré en interne par le Secrétariat de l'Organisation des Nations Unies.

16. La Commission des finances est également invitée à faire une proposition sur la décision à prendre.

## Annexe I

## État du Fonds de dotation au 31 mai 2016

(En dollars des États-Unis)

*Fond de dotation***Capital**

Capital initial au 18 août 2006	<b>2 631 803</b>
Contribution du Royaume-Uni, 16 mai 2008	29 800
Contribution du Mexique, 6 octobre 2008	2 500
Contribution de l'Espagne, 5 novembre 2008	25 514
Contribution de la Norvège, 25 août 2009	250 000
Redevance de l'Allemagne/FDR + intérêts au 25 septembre 2009	276 719
Contribution du Royaume-Uni, 22 mars 2010	15 253
<b>Intérêts réinvestis au 31 décembre 2009</b>	<b>16 535</b>
<b>Intérêts réinvestis au 31 décembre 2010</b>	<b>6 414</b>
Contribution du Nigéria, 22 juin 2011	10 000
Contribution du Mexique, 7 septembre 2011	2 500
Contribution du Japon, 15 septembre 2011	100 000
Contribution du Royaume-Uni, 17 janvier 2012	20 000
Contribution du Mexique, 8 novembre 2012	5 000
Contribution du Royaume-Uni, 18 juillet 2013	10 000
Contribution du Mexique, 10 septembre 2013	5 000
Contribution du Royaume-Uni, 24 avril 2014	10 000
Contribution de la République de Corée, 3 juillet 2014	30 000
Contribution du Mexique, 4 septembre 2014	7 500
Contribution des Tonga, 18 décembre 2014	1 000
Contribution d'IFREMER, 28 octobre 2015	2 777
Contribution du Mexique, 6 novembre 2015	7 500
<b>Total</b>	<b>3 465 815</b>

**Intérêts**

Intérêts perçus en 2006	49 826
Intérêts perçus en 2007	125 248
Intérêts perçus en 2008	100 540
Intérêts perçus en 2009	44 007
Intérêts perçus en 2010	44 018
Intérêts perçus en 2011	4 961
Intérêts perçus en 2012	26 815
Intérêts perçus en 2013	63 903
Intérêts perçus en 2014	33 812
Intérêts perçus en 2015	28 861

---

<i>Fond de dotation</i>	
Intérêts perçus en 2016	13 233
<b>Total</b>	<b>535 224</b>
<b>Dépenses</b>	
Contribution faites en 2008	(50 000)
Contribution faites en 2009	(125 074)
Contribution faites en 2010	(100 451)
Contribution faites en 2011	(75 000)
Frais bancaires	(447)
Contribution faites en 2012	(18 000)
Contribution faites en 2013	(45 000)
Contribution faites en 2014	(51 677)
Contribution faites en 2015	(39 880)
Contribution faites en 2016	(15 500)
<b>Total</b>	<b>(521 028)</b>
<b>Ressources disponibles et utilisables (intérêts – dépenses)</b>	<b>14 196</b>
<b>Capital initial + intérêts – dépenses au 31 mai 2016</b>	<b>3 480 011</b>

---

**Annexe II****Obligations de sociétés au 18 mai 2016**

<i>Émetteur</i>	<i>Pays d'origine</i>	<i>Note Moodys</i>	<i>Note S&amp;P</i>	<i>Coupon</i>	<i>Échéance</i>	<i>Catégorie</i>	<i>Quantité</i>	<i>Prix d'offre</i>	<i>Rendement à l'échéance</i>
GE Capital Internotes	États-Unis d'Amérique	A1	AA+	5,25	15 mai 2018	Finance	60	108,815	0,81
Petro-Canada	–	Baa1	A-	6,05	15 mai 2018	Industrie	250	108,204	1,863
Comerica	États-Unis	A3	BBB+	2,125	23 mai 2019	Finance	188	101,615	1,577
Halliburton	États-Unis	A2	A-	6,15	15 septembre 2019	Industrie	273	114,402	1,694
CNOOC Finance (2015) Australia	–	Aa3	A+	2,625	5 mai 2020	Industrie	1 000	101,203	2,307
National Rural Utilities Cooperative Finance Corporation	États-Unis	A2	A	3,8	15 juin 2020	Finance	10	108,62	1,613
HSBC USA	États-Unis	A2	A	2,75	7 août 2020	Finance	975	102,952	2,019
TransCanada	Canada	A3	A-	3,8	1 <sup>er</sup> octobre 2020	Finance	81	107,124	2,09
National Rural Utilities Cooperative Finance Corporation	États-Unis	A2	A	4,0	15 novembre 2020	Finance	10	109,934	1,7
Halliburton	États-Unis	A2	A-	8,75	15 février 2021	Industrie	191	128,07	2,458
HSBC Holdings	–	A1	A	5,1	5 avril 2021	Finance	216	112,347	2,41