

25.02.2008 - 11:25 Uhr

Comparaison de performances ASIP: Performance annuelle moyenne de 1.8% des institutions de prévoyance participant à la comparaison de performances ASIP

Zurich (ots) -

- Indication: La performance des CP Suisse pour 2007 peut être téléchargées en format pdf sous:
<http://www.presseportal.ch/fr/pm/100005511> -

La comparaison de performances réalisée par le consultant Watson Wyatt sur mandat de l'Association Suisse des Institutions de Prévoyance (ASIP) donne pour l'année 2007 une performance médiane de 1.8% sur le portefeuille total(1) des institutions de prévoyance participantes

(1) Le portefeuille total comprend entre autres les placements en actions et obligations, les placements immobiliers directs et indirects, et ceux dans les hedge funds. Les débiteurs et les régularisations ne sont pas compris. Performance médiane (rendement) signifie que la moitié des participants a dégagé une performance supérieure et l'autre moitié une performance inférieure. La performance d'institutions de prévoyance isolées peut s'écarter de cette valeur médiane, puisque celle-ci dépend dans une large mesure de l'allocation individuelle des classes d'actifs).

Après un premier semestre très positif (performance médiane 9.9%), les placements des institutions de prévoyance participantes ont souffert des corrections de valeur massives qui sont intervenues principalement sur les marchés d'actions des pays industrialisés. En effet, les marchés d'actions ont affiché un comportement très hétérogène au second semestre. Pour les actions européennes par exemple, la performance médiane s'élevait à -6.1%, tandis qu'elle s'établissait à +7.8% pour les actions de marchés émergents (emerging markets). Avec une performance annuelle médiane de + 27.4%, ces derniers ont d'ailleurs donné un sérieux coup de pouce au résultat total. La contribution des obligations a aussi été globalement positive, elles ont profité au second semestre de la réorientation des taux à la baisse. Malgré tout, les obligations en CHF ne se sont pas entièrement remises des pertes essuyées au premier semestre et ont terminé l'année sur une performance légèrement négative.

L'univers de l'immobilier suisse présente pour 2007 une performance médiane de +5.6%. A court terme, les hedge funds n'ont été que d'un soutien relatif, d'autant qu'au second semestre, ils ont subi des pertes comparables à celles de certains marchés d'actions. Mais sur l'ensemble de l'année, ils ont quand même fourni un apport légèrement positif à la performance (performance médiane pour 2007: 1.1%).

Résultats des principales classes d'actifs et du portefeuille total en 2007

Classe d'actifs	Plus bas (5% des participants ont atteint au maximum ...%)	Médiane (5% des participants ont atteint au minimum ...%)	Plus haut
-----------------	---	--	-----------

Actions suisses	- 3.1%	- 0.3%	+ 3.7%
Actions étrangères	- 1.2%	+ 3.2%	+ 7.7%
Obligations suisses	- 1.3%	- 0.4%	+ 1.9%
Obligations en monnaies étrangères	+ 0.5%	+ 2.3%	+ 4.2%
Portefeuille total	- 0.6%	+ 1.8%	+ 4.0%

Allocation des actifs

L'analyse des résultats démontre l'importance que revêt la stratégie de placement approuvée par le Conseil de fondation. Les actions et les obligations composent toujours le gros des actifs dans les institutions de prévoyance participantes puisqu'elles totalisent à elles seules près de 79% de la fortune. Les actions ont perdu un peu de poids suite à la correction boursière et s'établissent autour de 38%, tandis que les obligations représentent encore 41% du portefeuille global. Bon nombre de participants ont intégré l'immobilier dans la comparaison au cours de l'année, ce qui a fait monter la quote-part moyenne à près de 9% et le rend de plus en plus représentatif. Nous avons observé une tendance générale à diminuer les engagements en Suisse au profit des placements à l'étranger et alternatifs. En moyenne, l'allocation du portefeuille total se présentait comme suit à la fin de l'année:

Classe d'actifs	Moyenne des participants
Obligations CHF	24.1%
Obligations monnaies étrangères	16.7%
Actions suisses	12.6%
Actions étrangères	25.2%
Immobilier	8.9%
Hedge funds	3.5%
Liquidités	4.5%
Autres	5.1%

Conclusion

L'année écoulée a une fois de plus confirmé l'importance de la diversification et d'un horizon de placement à long terme. La diversification ne doit pas seulement jouer sur les classes d'actifs et leurs propriétés variables, mais également sur les régions qui peuvent se trouver à différents stades d'un cycle conjoncturel. Si les rendements obtenus à court terme peuvent paraître médiocres, il faut se souvenir qu'une institution de prévoyance travaille sur un horizon de placement à long terme. La performance médiane sur 3 et 5 ans s'établissait à 6.6% et 6.9% par an respectivement dans les institutions de prévoyance participantes, étant toutefois précisé que ce chiffre dépend très étroitement de la composition du portefeuille et ne saurait être généralisé.

La diversification reste l'élément le plus important dans la gestion de fortune d'une institution de prévoyance, car elle est synonyme de sécurité, et ce pratiquement sans surcoûts. A rappeler toutefois que la structure de placement choisie doit toujours être adaptée à la capacité d'exposition de l'institution de prévoyance. La

performance moyenne déclarée de 1.8% est une valeur moyenne. Si l'on tient compte du 90% des institutions de prévoyance pour exclure certaines valeurs extrêmes, les rendements globaux atteints en 2007 se situaient entre -0.6 et 4%. Ces divergences ne sont pas surprenantes quand on connaît la diversité des allocations. Ainsi, la fourchette s'étendait de 10% à 45% pour les engagements en obligations en CHF à la fin de l'année et pour les actions étrangères, l'éventail des allocations allait de 15 à plus de 45% selon les caisses de pensions.

Ces résultats montrent qu'en définitive, la stratégie de placement adoptée par l'organe dirigeant suprême au regard de la capacité d'exposition est déterminante. La comparaison que voici peut fournir des indices aux organes dirigeants pour l'analyse de leur politique de placement.

Il convient en outre de noter qu'il est dans l'intérêt de la prévoyance professionnelle en général et celui des assurés en particulier de fixer les valeurs angulaires déterminantes de la prévoyance professionnelle (p.ex. le taux d'intérêt minimal) de manière à ce que les institutions de prévoyance aient la possibilité de dégager des bénéfices.

La comparaison de performance est, avec une fortune totale de CHF 176 milliards, 74 caisses de pensions et plus de 650 mandats, la plus grande comparaison indépendante de Suisse.

Contact:

ASIP - Association Suisse des Institutions de Prévoyance
Hanspeter Konrad, directeur
Kreuzstrasse 26
8008 Zurich
Tél.: +41/43/243'74'15/
16

Watson Wyatt AG (questions techniques)
Marc Blaser
Seefeldstrasse 214
Case postale, 8034 Zürich
Tél.: +41/43/488'44'00

Diese Meldung kann unter <https://www.presseportal.ch/fr/pm/100005511/100555363> abgerufen werden.