

Moniteur des caisses de pension de Swisscanto Prévoyance SA

Résultats au 31 mars 2018

Moniteur des caisses de pension de Swisscanto Prévoyance SA

Taux de couverture
111,1%
Performance
-1,67% (YTD)

Les taux de couverture des institutions de prévoyance ont diminué au 1^{er} trimestre 2018 en raison d'une correction du marché.

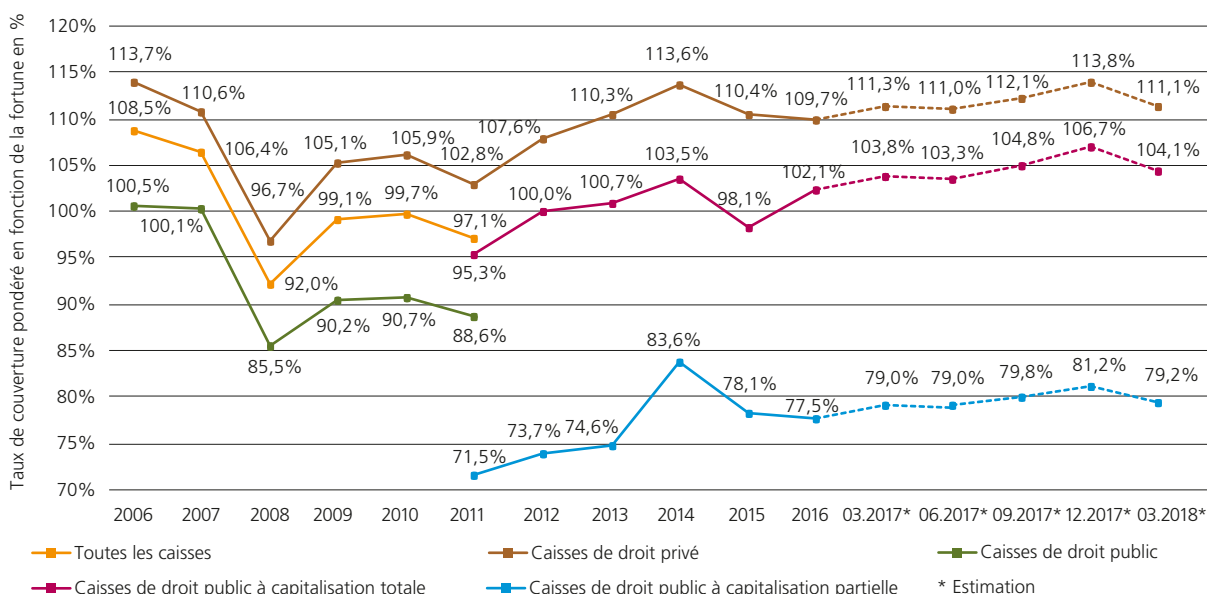
La situation de financement des institutions de prévoyance s'est légèrement détériorée au 1^{er} trimestre 2018 (*graphique 1*). Le taux de couverture pondéré en fonction de la fortune estimé pour les institutions de prévoyance de droit privé a diminué de 2,7 points de pourcentage au 1^{er} trimestre et s'établit à 111,1%. Le taux de couverture estimé pour les institutions de prévoyance de droit public à capitalisation totale a également diminué pour se situer désormais à 104,1%. La correction du marché a anéanti une

grande partie des réserves de fluctuation de valeur constituées en 2017

Répartition par taux de couverture

Le graphique de la répartition par taux de couverture (*graphique 2*) montre d'autres informations détaillées par rapport à la moyenne. Nous constatons que 95,9% des institutions de prévoyance de droit privé et 84,5% des caisses de droit public à capitalisation totale « dépassent la barre » des 100% de couverture. 62,2% des institutions de prévoyance privées et 24,5% des institutions publiques à capitalisation totale affichent un taux de couverture supérieur à 110%.

Graphique 1:
Evolution des taux de couverture pondérés en fonction de la fortune, de 2006 au 31 mars 2018



Source : Swisscanto Prévoyance SA et Prevanto SA

La part de sous-couverture des institutions de prévoyance de droit privé et public à capitalisation totale a légèrement augmenté suite à la correction du marché au 1^{er} trimestre 2018, et se situe désormais respectivement à 4,2% et 15,5%.

Répartition par rendement réalisé

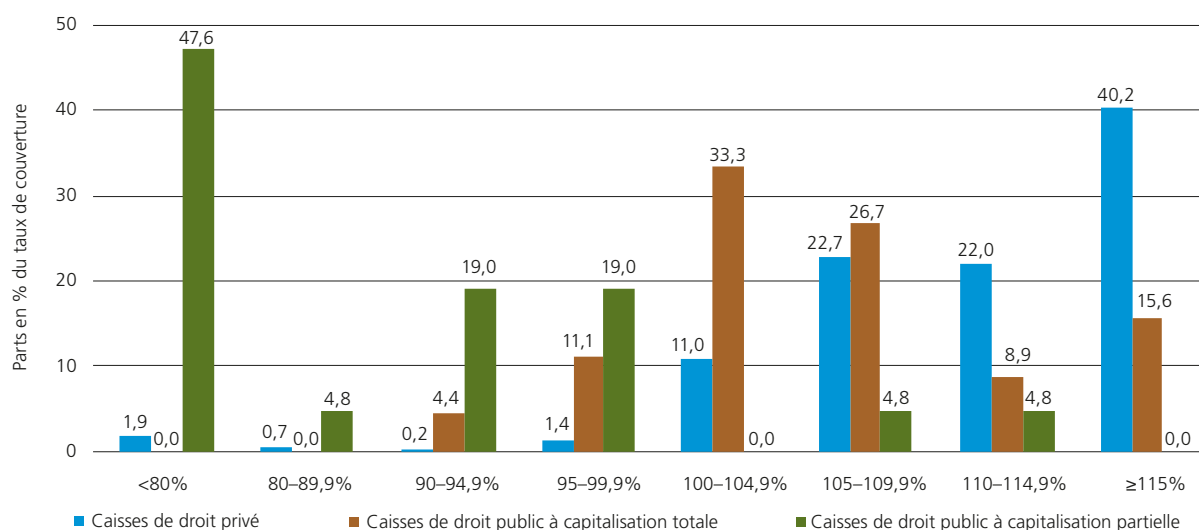
Le moniteur des caisses de pension actualise le rendement de chaque institution de prévoyance en se basant sur les rendements indiciaires. Au 1^{er} trimestre 2018, les institutions de prévoyance recensées ont réalisé un rendement pondéré de la fortune estimé à -1,67%. Toutes les catégories d'actifs ont contribué négativement au rendement (*tableau 1*).

Tableau 1 : Rendements indiciaires d'une sélection de catégories d'actifs

Catégorie d'actifs	1 ^{er} trimestre 2018
Obligations en CHF	-0,68%
Obligations Monde	-0,39%
Obligations Monde couvertes en CHF	-0,80%
Actions Suisse	-5,22%
Actions Monde	-2,95%
Immobilier Suisse direct et indirect	-0,26%
Fonds de hedge funds	-1,96%
Matières premières	-2,19%
Rendement	-1,67%

Graphique 2 :

Pourcentage des institutions de prévoyance de droit privé et public par fourchette de taux de couverture au 31.03.2018



Source : Swisscanto Prévoyance SA et Prevanto SA

Le *graphique 3* montre la répartition des rendements cumulés estimés depuis le 1^{er} janvier 2017, c'est-à-dire sur les cinq trimestres écoulés. Le rendement pondéré de la fortune s'élève à 5,40% pour cette période (hors pondération : 5,43%).

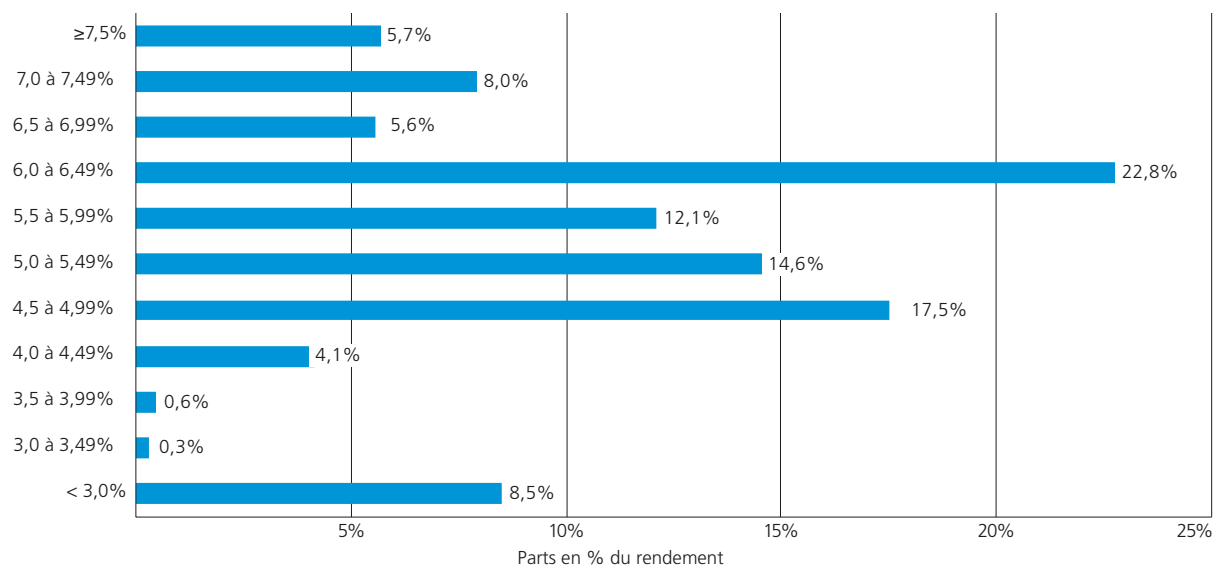
Ces calculs se basent sur l'allocation d'actifs des institutions de prévoyance au 31 décembre 2016 et reposent sur l'hypothèse qu'aucun changement majeur dans l'allocation n'a eu lieu durant cette période.

Le **moniteur des caisses de pension** repose sur les données de l'étude sur les caisses de pension en Suisse de Swisscanto Prévoyance SA. C'est la société Prevanto SA qui est chargée des calculs.

Les estimations au 31 mars 2018 sont basées sur les indications réelles au 31 décembre 2016 de 507 institutions de prévoyance réunissant une fortune globale de 650 milliards CHF (étude sur les caisses de pension en Suisse 2017). Les estimations sont établies sur la base de l'évolution de marché et de la stratégie de placement choisie au début de l'année 2017 par les participants à l'enquête. L'étude sur les caisses de pension en Suisse 2018 sera publiée fin mai.

swisscanto.ch/moniteur-cp

Graphique 3 :
Rendements en pourcentages de toutes les institutions de prévoyance considérées depuis le 01.01.2017



Source : Swisscanto Prévoyance SA et Prevanto SA

Contact

Zürcher Kantonalbank

Media Relations

Case postale

8010 Zurich

Téléphone 044 292 29 79

E-mail medien@zkb.ch

Impressum

La présente publication est éditée par Swisssanto Prévoyance SA, Zurich, en collaboration avec la Zürcher Kantonalbank. Swisssanto Prévoyance SA est une filiale appartenant entièrement à la Zürcher Kantonalbank.

Remarques importantes

Swisssanto Prévoyance SA a préparé cette publication en se basant sur les besoins et les spécificités de placement des institutions de prévoyance suisses. Elle a été conçue pour relayer des informations d'ordre général et ne s'adresse aucunement aux personnes physiques ou morales étrangères, ou domiciliées à l'étranger. Elle a été établie avec le plus grand soin et en toute bonne foi par Swisssanto Prévoyance SA. Swisssanto Prévoyance SA ne donne toutefois aucune garantie quant à son contenu et à son exhaustivité et décline toute responsabilité en cas de pertes découlant de l'utilisation des informations et opinions (notamment celles liées aux prévisions) qu'elle contient. Cette publication ne saurait délier le destinataire de la nécessité de former son propre jugement.

Copyright © 2018 Swisssanto Prévoyance SA. Tous droits réservés.