

# Moniteur des caisses de pension de Swisscanto Prévoyance SA

Résultats au 30 septembre 2017

# Moniteur des caisses de pension de Swisscanto Prévoyance SA

Taux de couverture  
**112,1%**  
Performance  
+4,71% (YTD)

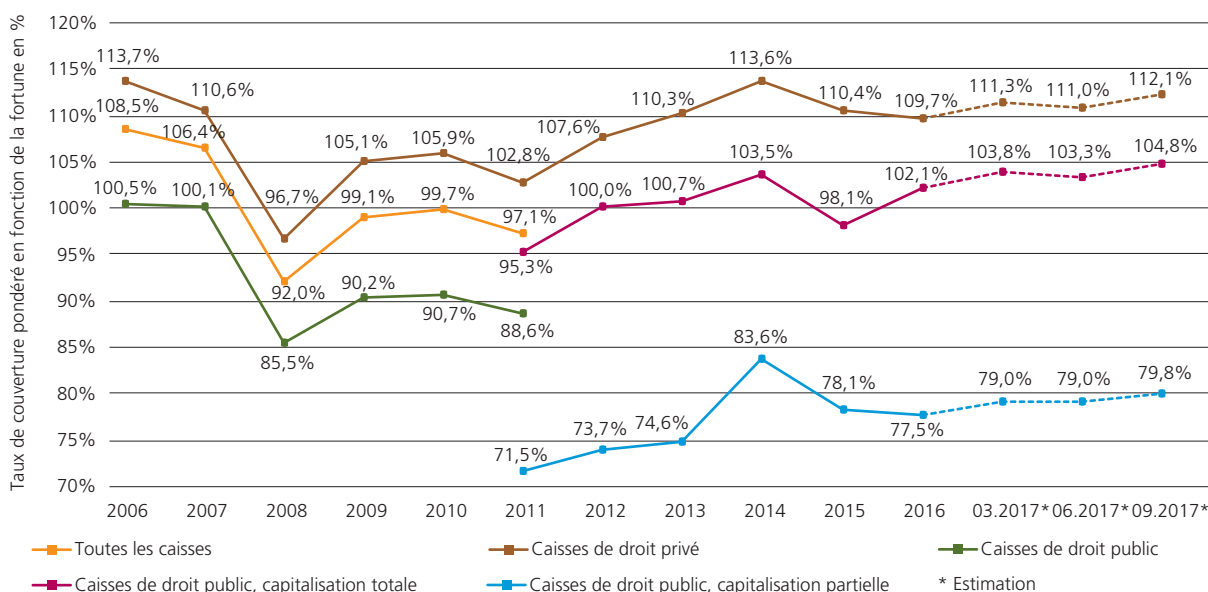
Les taux de couverture des institutions de prévoyance ont légèrement augmenté au 3<sup>e</sup> trimestre 2017, principalement grâce aux plus-values réalisées sur les actions.

La situation de financement des institutions de prévoyance s'est légèrement améliorée au 3<sup>e</sup> trimestre 2017 (graphique 1). Le taux de couverture pondéré en fonction de la fortune estimé pour les institutions de prévoyance privées a augmenté de 1,1 point de pourcentage au 3<sup>e</sup> trimestre, se chiffrant ainsi à 112,1%. Le taux de couverture estimé pour les institutions de prévoyance de droit public avec capitalisation totale a connu une plus forte augmentation et s'établit désormais à 104,8%.

## Répartition par taux de couverture

La répartition des institutions de prévoyance par fourchette de taux de couverture au 30 septembre 2017 offre plus de détails que les chiffres moyens (graphique 2). Nous constatons que 96,3% des institutions de prévoyance de droit privé et 88,9% des caisses de droit public avec capitalisation totale « dépassent la barre » des 100% de couverture. 66,8% des institutions de prévoyance privées et 24,5% des institutions publiques avec capitalisation totale affichent un taux de couverture supérieur à 110%. La Chambre Suisse des experts en caisses de pensions (CSEP) a déterminé le taux technique de référence à 2% au 30 septembre 2017 (2,25% l'année précédente). Fin 2016, 47% des institutions de prévoyance de

Graphique 1: Evolution des taux de couverture pondérés en fonction de la fortune, de 2006 au 30 septembre 2017



Source : Swisscanto Prévoyance SA et Prevanto SA

droit privé et 22% de celles de droit public ont eu recours aux taux techniques, qui s'élevaient à 2% ou moins. La part des caisses en sous-couverture s'est légèrement amoindrie au trimestre dernier. 3,8% des institutions de prévoyance de droit privé et 11,1% de celles de droit public avec capitalisation totale se trouvent en situation de couverture insuffisante.

### 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 3<sup>e</sup> trimestre 2017, les institutions de prévoyance recensées ont réalisé un rendement pondéré en fonction de la fortune estimé à +1,90%, un résultat principalement lié au fait que toutes les catégories d'actifs, hormis les obligations en

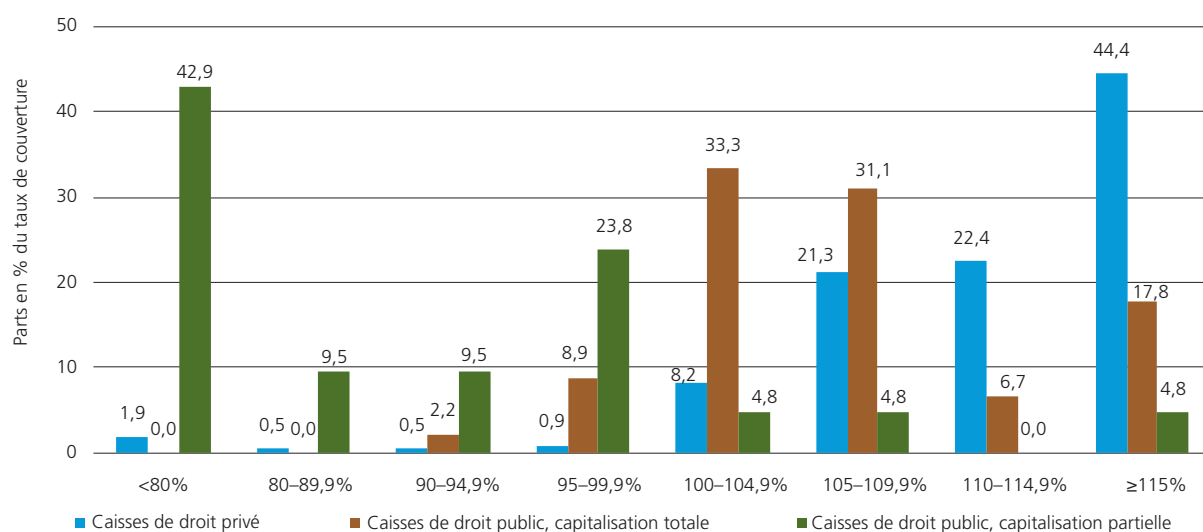
CHF et l'immobilier suisse, ont livré une contribution positive au rendement trimestriel (tableau 1). Le rendement négatif de l'immobilier suisse est dû à un recul de l'indice partiel des biens immobiliers détenus de façon indirecte.

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

Catégorie d'actifs	3 <sup>e</sup> trimestre 2017	2017
Obligations en CHF	-0,01%	-0,35%
Obligations Monde	2,84%	1,16%
Obligations Monde couvertes en CHF	0,16%	0,45%
Actions Suisse	3,15%	16,53%
Actions Monde	6,41%	11,64%
Immobilier Suisse direct et indirect	-0,65%	4,03%
Fonds de hedge funds	1,12%	2,36%
Matières premières	3,56%	-7,50%

### Graphique 2:

**Répartition des institutions de prévoyance de droit privé et public par fourchette de taux de couverture au 30.09.2017**



Source : Swisscanto Prévoyance SA et Prevanto SA

Le rendement pondéré en fonction de la fortune estimé pour les institutions de prévoyance s'élève à +4,71% pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2017 (sans pondération: +4,86%). Plus de 90% des rendements estimés (*graphique 3*) sont supérieurs à 3%.

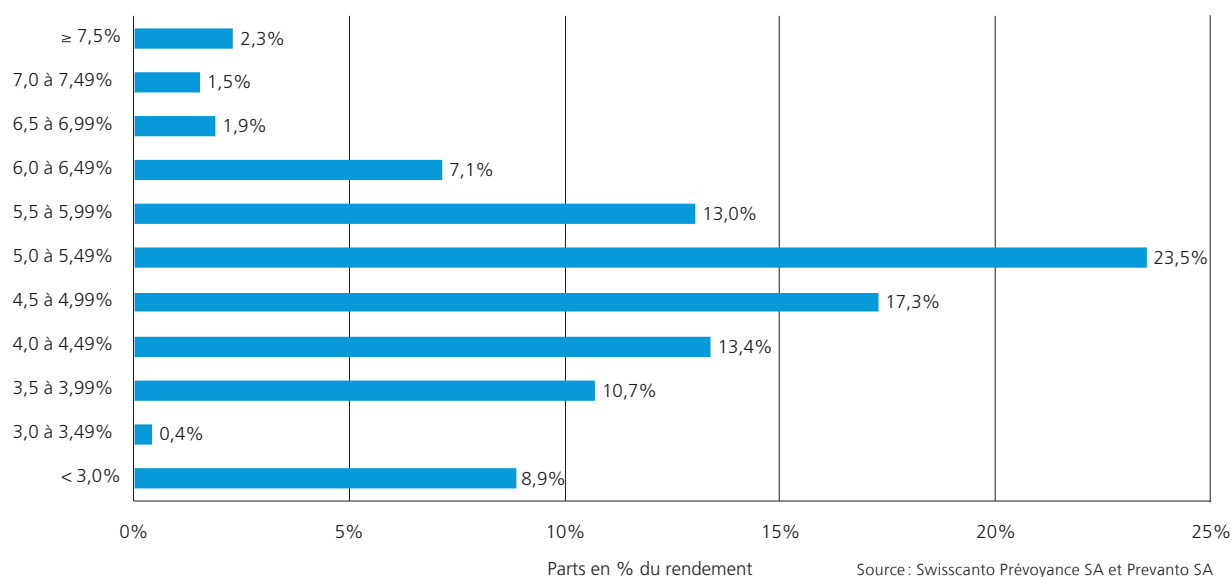
Ces calculs se basent sur l'allocation d'actifs des institutions de prévoyance au 31 décembre 2016 et reposent sur l'hypothèse qu'aucun changement majeur dans l'allocation n'a eu lieu durant l'année écoulée.

Le **moniteur des caisses de pension** repose sur les données de l'enquête « Les caisses de pension suisses » de Swisscanto Prévoyance SA. C'est la société Prevanto SA qui s'est chargée des calculs.

Les estimations au 30 septembre 2017 sont basées sur les indications réelles au 31 décembre 2016 de 507 institutions de prévoyance détenant une fortune globale de 650 milliards de francs suisses. 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.

swisscanto.ch

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



**Contact**

Zürcher Kantonalbank

Media Relations

Case postale

8010 Zurich

Téléphone 044 292 29 79

E-mail [medien@zkb.ch](mailto:medien@zkb.ch)

**Impressum**

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

**Remarques importantes**

Swisscanto 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 Swisscanto Prévoyance SA. Swisscanto 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.