

Moniteur des caisses de pension de Swisscanto Prévoyance SA

Résultats au 31 décembre 2017

Moniteur des caisses de pension de Swisscanto Prévoyance SA

Taux de couverture
113,8%
Performance
+7,20% (YTD)

Les taux de couverture se trouvent fin 2017 à leur plus haut niveau depuis 2006, et ce, pour un taux technique actuellement plus bas de 1,4 point de pourcentage.

La situation de financement des institutions de prévoyance s'est également améliorée au quatrième trimestre 2017 (*graphique 1*). Le taux de couverture pondéré en fonction de la fortune estimé pour les institutions de prévoyance privées a augmenté de 1,7 point de pourcentage, atteignant ainsi 113,8%, la valeur la plus élevée depuis 2006. Le taux de couverture estimé pour les institutions de prévoyance de droit public à capitalisation totale a connu une augmentation un peu plus forte et s'établit désormais à 106,7%.

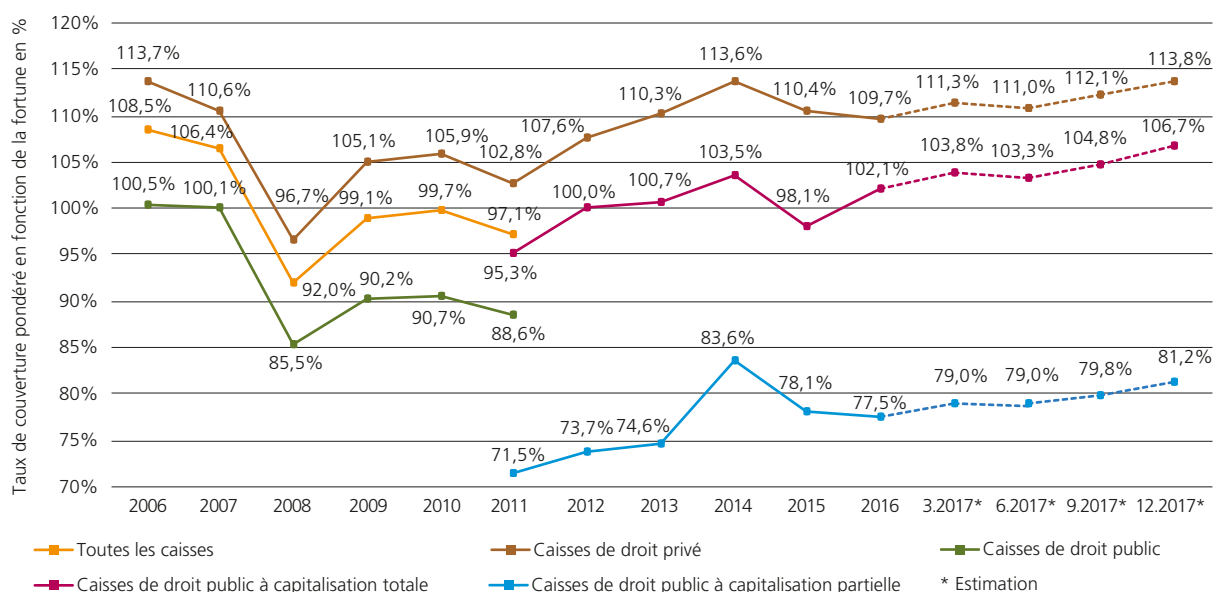
Répartition par taux de couverture

Le graphique de la répartition par taux de couverture (*graphique 2*) montre d'autres informations détaillées par rapport à la moyenne.

96,4% des institutions de prévoyance privées, avec une couverture de 100% et plus, et 95,5% des caisses de droit public à capitalisation totale sont situées « au-dessus de la ligne ». 74,5% des institutions de prévoyance privées et 33,3% de celles de droit public à capitalisation totale présentent un taux de couverture supérieur à 110%.

Le taux de sous-couverture pour les institutions de prévoyance privées est demeuré à 3,5% au quatrième trimestre. Pour les institutions de

Graphique 1: Evolution des taux de couverture pondérés en fonction de la fortune, de 2006 au 31 décembre 2017



Source : Swisscanto Prévoyance SA et Prevanto SA

prévoyance de droit public à capitalisation totale, il a cependant baissé de plus de la moitié par rapport au trimestre précédent et s'établit désormais à 4,4%.

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. En 2017, les institutions de prévoyance enregistrées ont réalisé un rendement pondéré en fonction de la fortune évalué à +7,20% (non pondéré : +7,25%). A l'exception des matières premières, toutes les catégories d'actifs ont contribué positivement au rendement (tableau 1). Les actions Suisse et Monde ont le plus contribué,

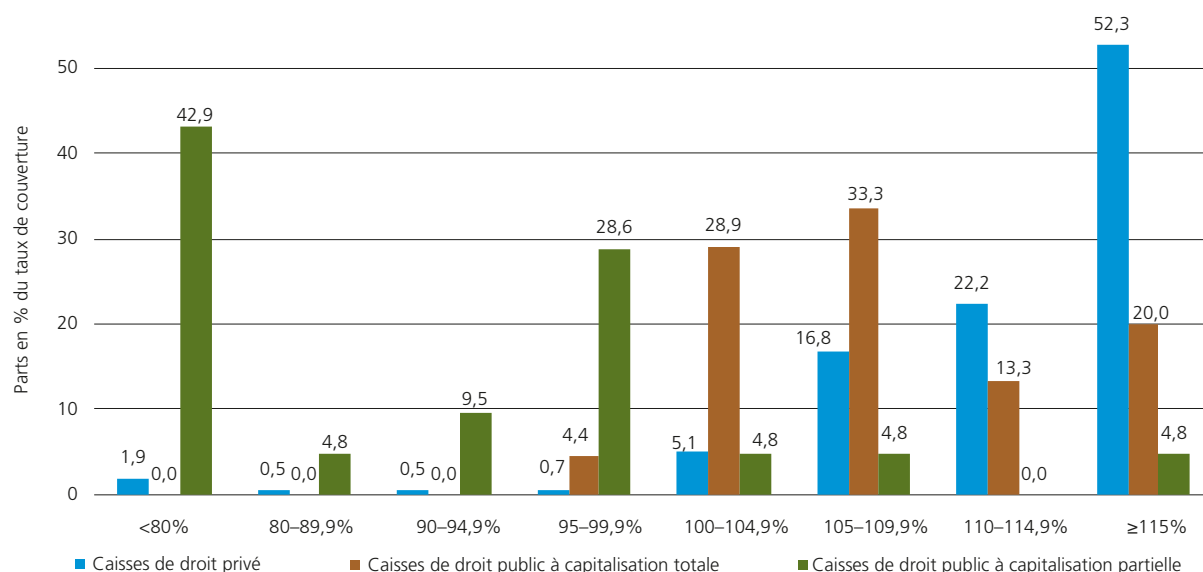
avec un peu moins de 20% pour chaque catégorie. Plus de 90% des rendements estimés (graphique 3) sont supérieurs à 5%.

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

Catégorie d'actifs	4 ^e trimestre 2017	2017
Obligations en CHF	0,48%	0,13%
Obligations Monde	1,81%	2,99%
Obligations Monde couvertes en CHF	0,11%	0,56%
Actions Suisse	2,91%	19,92%
Actions Monde	6,31%	18,69%
Immobilier Suisse direct et indirect	2,53%	6,66%
Fonds de hedge funds	0,69%	3,07%
Matières premières	5,49%	-2,42%

Graphique 2 :

Pourcentage des institutions de prévoyance de droit privé et public par fourchette de taux de couverture au 31.12.2017



Source : Swisscanto Prévoyance SA et Prevanto SA

Le rendement de +2,38% obtenu au quatrième trimestre 2017 est la conséquence de rendements positifs dans toutes les catégories d'actifs et constitue le rendement trimestriel le plus élevé de 2017.

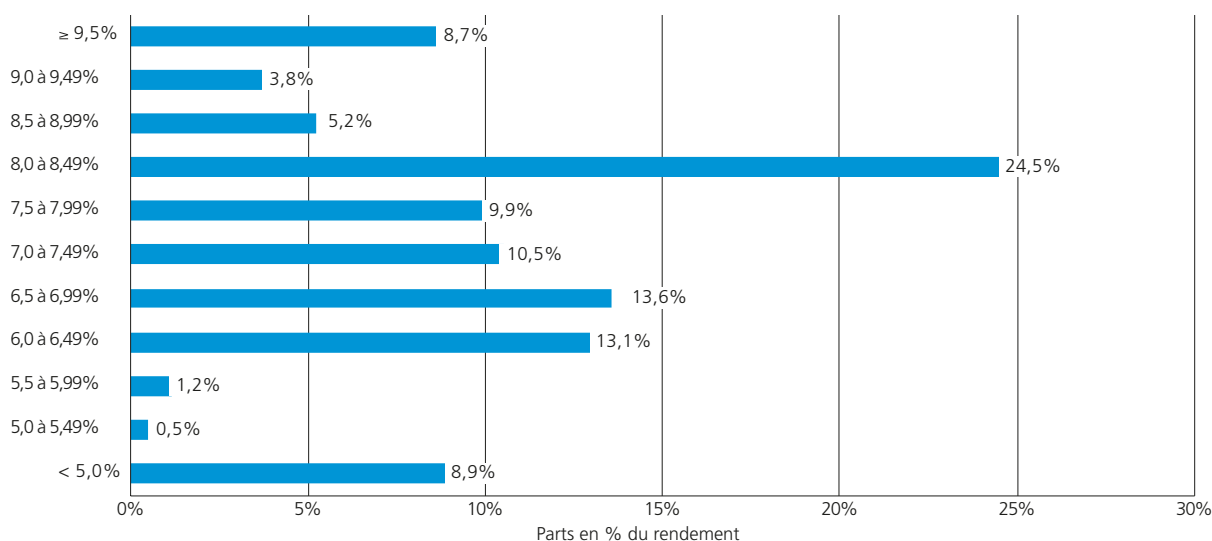
Ces calculs se basent sur l'allocation d'actifs des institutions de prévoyance au 31 décembre 2016 et reposent sur l'hypothèse qu'aucun changement majeur dans l'allocation n'a eu lieu durant l'année.

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 est chargée des calculs.

Les estimations au 31 décembre 2017 sont basées sur les indications réelles au 31 décembre 2016 de 507 institutions de prévoyance réunissant 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 de toutes les institutions de prévoyance considérées depuis le 01.01.2017 en %



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 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.