

25.02.2011 - 13:30 Uhr

Comparaison de performance ASIP, décembre 2010 / Rendement médian du portefeuille global de 3,7% en 2010

Zurich (ots) -

Chaque semestre, la société de conseil Towers Watson réalise pour le compte de l'Association suisse des Institutions de prévoyance (ASIP) une comparaison de performance ouverte à toutes les caisses de pensions en Suisse. Cette comparaison permet aux caisses de pensions participantes de comparer en toute neutralité les rendements du portefeuille global et les rendements de mandats similaires de différents prestataires. En tant qu'organisme responsable, l'association faitière des caisses de pensions garantit que la comparaison sert exclusivement les intérêts des institutions de prévoyance et n'est pas effectuée à des fins de marketing.

Le rendement médian du portefeuille global au second semestre 2010 s'élève à 3,5%. Pour l'ensemble de l'exercice 2010, le rendement médian est de 3,7%. Le franc suisse fort a été l'une des principales préoccupations en matière de placements durant l'année écoulée. Les données sur lesquelles se base la comparaison de performance ASIP et les informations accessibles au public montrent que les institutions de prévoyance qui ont couvert activement les risques de change ont obtenu des rendements supérieurs au taux médian durant l'exercice. Une plus grande attention a été portée à la gestion du risque de change.

Du fait de l'évolution des taux d'intérêt et de la hausse supplémentaire de la demande d'immobilier, le rendement médian des catégories de mandats «Immobilier Suisse indirect» et «Immobilier Etranger indirect» a dépassé 6% en 2010. Par contre, les «Obligations en monnaie étrangère sans couverture du risque de change» affichent une performance négative, avec un rendement médian de -4,8%. Avec un rendement médian de 3,3%, la catégorie «Obligations Suisse» a obtenu un rendement global positif sur l'exercice écoulé. L'indice de référence SBI AAA-BBB habituel affiche pour la même période un rendement de 3,7%. Cette comparaison montre que la gestion active de portefeuilles d'obligations suisses est une tâche exigeante. Ces cinq dernières années, cette catégorie de placement a constitué la principale source de revenu des caisses de pensions participantes, avec un rendement médian de 2,8%.

Le résultat obtenu en 2010 avec les actions suisses est éloquent. Les caisses de pensions participantes ont en effet obtenu avec le mandat «Actions Suisse» un rendement médian positif de 3,8%. Les titres des grosses capitalisations, qui représentent quand même environ 80% du marché d'actions helvétique, n'ont enregistré, selon le SMI, qu'un rendement de 1,2%. Le rendement médian supérieur de la catégorie «Actions Suisse» tient en grande partie à des mandats ayant pu bénéficier du rendement supérieur à 20% obtenu avec les actions de petites et moyennes capitalisations (SWX SPI Mid Cap 20,6% / SWX SPI Small Cap 22,0%).

Aucune modification importante de l'allocation de la fortune n'a été constatée au second semestre 2010. Les petits changements intervenus tiennent généralement aux mouvements des marchés et non à des décisions actives. Fin 2010, les actions représentaient en moyenne 28,2% et les obligations 43,6% des portefeuilles des institutions de prévoyance.

Avec une fortune totale de CHF 167 milliards, 67 caisses de pension participantes et plus de 650 portefeuilles pris en compte, cette comparaison de performance est la plus importante comparaison de performance 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

Towers Watson SA (réalisation technique)
Philippe Bertschi
Seefeldstrasse 214
Case Postale
8034 Zurich
Tél.: +41/43/488'44'30