



Schweizerischer Pensionskassenverband
Association suisse des Institutions de prévoyance
Associazione svizzera delle Istituzioni di previdenza
Seefeldstrasse 45
8008 Zürich

Téléphone 043 243 74 15/16

Telefax 043 243 74 17

E-Mail info@asip.ch

Website www.asip.ch

Communiqué de presse

27 février 2006

Comparaison de performance ASIP

Performance annuelle réjouissante de 13.0% pour les caisses de pension suisses en 2005

La comparaison de performance réalisée par le consultant Watson Wyatt sur mandat de l'Association Suisse des Institutions de Prévoyance (ASIP) montre que les caisses de pension participantes ont réalisé une performance totale de 13.0% en 2005.

La forte hausse des cours des actions et la hausse du dollar ont conduit à une performance de 13% qui est la meilleure performance annuelle depuis la première comparaison en 2000. La performance moyenne en 2004 n'atteignait que 4.2%

Le rendement actuel des obligations de la Confédération à 10 ans reste inférieur au taux minimal LPP de 2.5%. Les caisses de pension averties aux risques et ayant une forte proportion d'obligations ont encore besoin de marchés actions positifs pour accroître leurs réserves.

Toutes les classes d'actifs dans le vert

Les caisses de pension ont atteint une performance positive dans toutes les classes d'actifs. La performance médiane réalisée des principales classes d'actifs est présentée dans le tableau ci-dessous:

Résultats des principales classes d'actifs en 2005

Classes d'actifs	Médiane	Indice de référence	Nom de l'indice
Actions suisses	+35.2%	+35.6%	Swiss Performance Index
Actions étrangères	+27.0%	+26.7%	MSCI World ex-CH
Obligations CHF	+2.7%	+3.2%	Swiss Bond Index
Obligations monnaies étrangères	+8.8%	+8.3%	JP Morgan Global

Allocation d'actifs

Les actions et les obligations forment toujours la majeure partie du portefeuille des caisses de pension et représentent 80% des investissements. 20% des actifs sont investis en immobilier, hedge funds, private equity ou dans d'autres classes d'actifs. Un accroissement de la diversification des portefeuilles est souhaitable afin de réduire la forte sensibilité actuelle aux taux d'intérêts des investissements traditionnels.

Gérants divisés

Seulement un petit quart des gérants actions et obligations suisses ont été en position, en 2005, de battre les indices de référence tels que le Swiss Performance Index et le Swiss Bond Index. Par contre, plus de 50% des gérants en actions et obligations étrangères ont battu les indices de référence. La différence de performance entre les meilleurs et les moins bons gérants s'élève à 5.9% pour les actions suisses, 7.9% pour les actions étrangères, 7.8% pour les obligations monde et 2.7% pour les obligations suisses. Le choix professionnel et indépendant des gérants externes par les caisses de pension prend donc toujours plus d'importance.

Situation du marché

Les résultats positifs réalisés durant l'année écoulée ont permis aux caisses de pension d'accroître leurs réserves, de payer leurs engagements et, dans certains cas, de permettre aux assurés de profiter des bonnes performances réalisées. Les résultats positifs montrent que les organes dirigeants agissent d'une manière responsable dans la gestion de la fortune des caisses de pension. De plus, l'évolution de la composition des portefeuilles montre que les caisses de pension agissent comme des investisseurs de long terme.

Malgré les très bons résultats, il convient de retenir que les conditions générales pour les caisses de pension et les fondamentaux de chaque caisse (entre autres, la capacité à prendre des risques et les réserves) restent le souci principal. Ainsi les variables déterminantes telles que le taux d'intérêt minimal et le taux de conversion doivent être fixées de manière compréhensible, transparente et respecter les règles actuarielles et financières. Concernant les possibilités d'investissement des actifs de prévoyance, il est nécessaire de tenir compte de la réalité et de la situation financière de chaque caisse, du niveau des réserves pour fluctuations de valeur ainsi que des autres réserves nécessaires. Sur la base des expériences de ces dernières années, la formation des réserves reste une priorité.

Pour de plus amples informations, veuillez vous adresser à

ASIP – Association Suisse des Institutions de Prévoyance, Hanspeter Konrad,
Directeur, Seefeldstrasse 45, 8008 Zürich, tél 043 243 74 15/16

Watson Wyatt AG (questions techniques), Madame Doris Stuker, Seefeldstrasse
214, Postfach, 8034 Zürich, tél 043 488 44 11.

La comparaison de performance est avec CHF 145 milliards, 73 caisses de pension et plus de 600 mandats la plus grande comparaison indépendante de Suisse.

Zürich, le 27 février 2006