



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

Telefon 043 243 74 15/16
Telefax 043 243 74 17
E-Mail info@asip.ch
Website www.asip.ch

Communiqué de presse

7 mars 2005

ASIP Comparaison de performance

Performance annuelle des caisses de pensions suisses de 4,2% - Pas de raison de crier victoire

Depuis le début 2000, sur mandat de l'Association Suisse des Institutions de prévoyance (ASIP), le consultant Watson Wyatt réalise une comparaison de performance pour les caisses de pension. En 2004, la performance médiane des portefeuilles de valeurs mobilières des caisses de retraites s'établit à 4,2%. La situation reste tendue puisque beaucoup d'institutions de prévoyance ne disposent pas encore de réserves de fluctuations de cours suffisantes.

Cette enquête semestrielle inclut 71 caisses de pension avec une fortune totale de 131 milliards de CHF. La performance de plus de 600 mandats gérés à l'interne ou par des gérants externes est analysée.

Alors qu'au premier trimestre, ce sont surtout les actions qui ont contribué positivement à la performance, au second semestre contrairement aux attentes de nombreux investisseurs, les obligations ont tenu ce rôle.

Actions: Faible différence de performance par rapport au benchmark

Les caisses de pension ont réalisé une performance de 6,3% en actions suisses et de 5,4% pour les actions étrangères. La différence de performance entre les meilleures et les moins bonnes performances est de 5,1% pour les actions suisses et de 7,6% pour les actions étrangères. Pour cette raison, les caisses de pension ont réalisé en moyenne la performance de l'indice, avant les frais de gestion.

Obligations: Attente d'un retournement des taux

Au contraire des actions, les obligations en CHF présentent une tout autre image. Plus de trois quarts des institutions de prévoyance ont réalisé une performance inférieure au benchmark en 2004. Dans l'attente d'une remontée des taux, de nombreux investisseurs institutionnels ont réduit la durée moyenne de leur portefeuille. Si les taux devaient rester à leurs niveaux actuels, les caisses seraient confrontées à la difficile décision de, soit poursuivre leur stratégie, soit considérer de nouvelles possibilités de placement. Les obligations en monnaies étrangères ont réalisé une performance de 1,7%, principalement influencée par la baisse du dollar.

Allocation d'actifs : 2.1% en Hedge Funds

L'allocation d'actifs des caisses de pension est relativement similaire à celle observée en juin 2004. Pour la première fois, la comparaison de performance ASIP a intégré les fonds de hedge funds. L'allocation moyenne dans cette classe d'actifs se monte à 2.1% du portefeuille total.

Léger soulagement mais pas de raison de crier victoire

Après trois mauvaises années et une année 2003 réjouissante, la performance médiane 2004 de 4.2% est un résultat tout juste suffisant. La situation reste tendue puisque beaucoup d'institutions de prévoyance ne disposent pas encore de réserves de fluctuation de cours suffisantes.

Pour de plus amples informations, veuillez vous adresser à:

ASIP - Association Suisse des caisses de pension, Hanspeter Konrad, Directeur, Seefeldstrasse 45, 8008 Zürich, Tél 043 243 74 15 ou

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