

Performance des caisses de pension: léger mieux

Les rendements nécessaires moyens sur les derniers cinq ans n'ont toutefois pas été atteints malgré une reprise au premier semestre 2009.

La comparaison de performances des caisses de pension réalisée par le consultant Watson Wyatt sur mandat de l'Association Suisse des Institutions de Prévoyance (ASIP) publiée hier donne pour le premier semestre 2009 une performance médiane de 3,4% sur le portefeuille total des institutions de prévoyance participantes. Malgré cette légère reprise, les rendements nécessaires moyens sur les derniers cinq ans n'ont pas été atteints.

L'éventail des résultats pour le premier semestre 2009 se situe entre 1,4% et 8,5% pour 90% des caisses. La performance doit être interprétée en tenant compte de la capacité de risque et de la volatilité de la stratégie de placement choisie par la caisse de pension. La forte reprise des actions étrangères, les rendements légèrement positifs des actions et des obligations suisses ainsi que les placements immobiliers indirects suisses ont considérablement contribué au rendement positif. Les obligations en monnaies étrangères ont obtenu de bons ré-

sultats par une grande diversification, tandis que les immobiliers étrangers présentaient des résultats légèrement négatifs. Les matières premières finalement, se sont, après une forte baisse au cours du second semestre 2008, bien redressés au premier semestre 2009.

La performance médiane sur cinq ans (1er juillet 2004-30 juin 2009) s'élevait à 1,9% par an. L'éventail pour cette période était entre 0% et 4% par année pour 90% des caisses. La performance médiane sur un, deux et trois ans s'établissait à -6,4%, -6,7%, et -1.6% et demeure donc encore négative. En dépit d'un bon premier semestre la plupart des institutions de prévoyance n'a pour cette raison pas réussi à réaliser le rendement nécessaire. Après une année boursière difficile, la performance positive du premier semestre a stoppée pour l'instant la baisse des taux de couverture et soutient les mesures d'assainissements éventuellement prises. Néanmoins, une fin d'alerte de la situation financière des institutions de prévoyance serait prématurée. Les futurs gains seront utilisés pour augmenter d'urgence les réserves de fluctuations.

Avec une fortune totale de 150 milliards de francs, 70 caisses de pensions et plus de 650 mandats, cette comparaison de performance est la plus grande étude du genre de Suisse. Elle est effectuée semestriellement. ■