



Schweizerischer Pensionskassenverband  
Association suisse des Institutions de prévoyance  
Associazione svizzera delle Istituzioni di previdenza  
Kreuzstrasse 26  
8008 Zürich

Telefon 043 243 74 15/16  
Telefax 043 243 74 17  
E-Mail [info@asip.ch](mailto:info@asip.ch)  
Website [www.asip.ch](http://www.asip.ch)

Zurich, le 3 mars 2009

## **Comparaison de performances ASIP: Performance annuelle moyenne d'un déficit de 15% des institutions de prévoyance participant à la comparaison de performances ASIP !**

**La comparaison de performances réalisée par le consultant Watson Wyatt sur mandat de l'Association Suisse des Institutions de Prévoyance (ASIP) donne pour l'année 2008 une performance médiane de – 15% sur le portefeuille total<sup>1</sup> des institutions de prévoyance participantes. La Performance se base sur des données recueillies au 31.12.08 effectives et non sur des estimations.**

L'éventail des résultats en 2008 se situe entre – 8.6% et -27.1% 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. Les placements fondamentaux tels que l'immobilier suisse et les obligations de la Confédération et d'autres états présentent un rendement positif. Des investissements complémentaires tels que l'immobilier étranger, les hedge funds et les matières premières ont obtenus des rendements fortement négatifs.

La performance médiane sur 5 ans (1.1.2004 – 31.12.2008) s'élevait à 1.4% par année.

L'éventail pour cette période était entre -0.2% et +4.2% par année pour 90% des caisses.

<sup>1</sup>Le portefeuille total comprend entre autres les placements en actions et obligations, les placements immobiliers directs et indirects, et ceux dans les hedge funds. Les débiteurs et les régularisations ne sont pas compris. Performance médiane (rendement) signifie que la moitié des participants a dégagé une performance supérieure et l'autre moitié une performance inférieure. La performance d'institutions de prévoyance isolées peut s'écarter de cette valeur médiane, puisque celle-ci dépend dans une large mesure de l'allocation individuelle des classes d'actifs.

---

La plupart des institutions de prévoyance n'ont pas réussi à réaliser le rendement nécessaire. Cela concerne à la fois les 5 dernières années ainsi que l'année 2008.

La performance négative de l'année écoulée et également celle du début de l'année 2009 représentent pour beaucoup de responsables de caisse de pension un grand défi à relever.

Grâce à la liquidité suffisante les caisses de pensions sont certes en mesure de suivre une stratégie de placements à long terme. Les paiements de rentes sont donc assurés. La capacité de risque a néanmoins été fortement diminuée par ces grandes pertes de placements. Une évaluation impartiale est donc incontournable dans cette situation. Cela peut conduire à une adaptation modérée du risque de placement. Rétrospectivement, les crises étaient aussi toujours des opportunités. Par conséquent, un portefeuille diversifié devrait continuer de prendre en compte des actions.

Selon la situation de découvert et de structure d'assurés d'une caisse de pension il est en outre nécessaire d'envisager des mesures d'assainissements. Permettez-moi de vous rappeler notre circulaire d'information No 75 du 4 novembre 2008.

En dépit de la situation actuelle notre système de prévoyance suisse reste, comparé à la situation internationale, toujours l'un des mieux financés.

ASIP

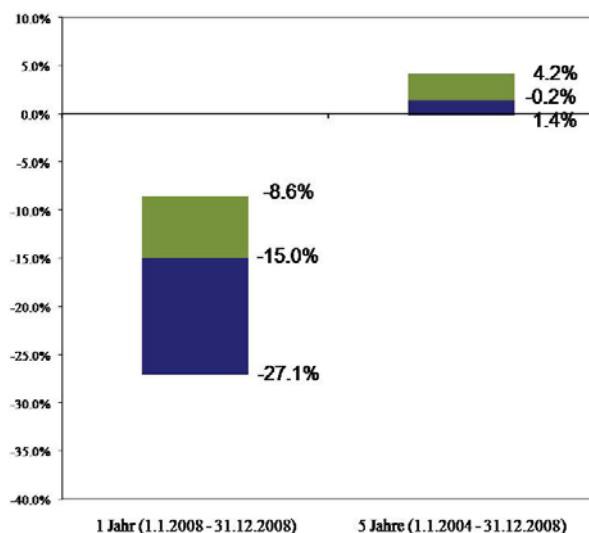
Hanspeter Konrad

## Annexe: Quelques chiffres

### A) Résultats de principales classes d'actifs et du portefeuille total en 2008

Classe d'actifs	Plus bas (5% des participants ont atteint au maximum ...% t)	Médiane	Plus haut (5% des participants ont atteint au minimum ...% t)
Actions suisses	-39.1%	-33.8%	-29.8%
Actions étrangères	-50.1%	-45.1%	-37.9%
Obligations Suisse	-0.7%	5.3%	7.8%
Obligations monnaies étrangères	-16.3%	-3.1%	3.9%
Totalité du portefeuille	-27.1%	-15.0%	-8.6%

### B) Performance des caisses de pensions suisses sur 1 et 5 ans au 31.12.2008



### C) Allocation des actifs

Classe d'actifs	Moyenne des participants au 31.12.08	Moyenne des participants au 31.12.07
Obligations CHF	26.8%	22.7%
Obligations monnaies étrangères	20.4%	17.1%
Actions suisses	6.5%	8.3%
Actions étrangères	16.9%	25.5%
Immobilier	15.1%	9.5%
Hedge Funds	2.5%	4.7%
Liquidités	7.2%	3.9%
Autres	4.7%	8.3%

## **Comparaison de performance ASIP: Un instrument de gestion pour les institutions de prévoyance (IP)**

**Dans le cadre de la gestion de fortune la mesure de la performance et de contrôle de gestion sont indispensables. La comparaison de performance de l'ASIP est pour cela un instrument de gestion utile. Elle permet une interprétation du rendement total et soutient une évaluation objective de la performance des gestionnaires de fortune. Le rendement et le risque sont ainsi comparés et présentés par rapport à d'autres au niveau total du portefeuille, du placement, de la classe et des produits de placements.**

L'ASIP a conçu en collaboration avec Watson Wyatt en 2000 un instrument de gestion pour l'organe suprême (habituellement le conseil de fondation), pour être en mesure d'évaluer dans sa totalité la performance réalisée par une IP. Par fréquence semestrielle les institutions de prévoyance reçoivent un rapport individuel, fondé, indépendant et très détaillé sur la performance de la IP, lequel présente la position de chaque IP individuelle en comparaison à l'ensemble du marché. Le rapport fournit à l'organe de gestion des informations sur les performances et risques réalisés en comparaison à d'autres institutions de prévoyance. La comparaison de performance sert donc de repère à une politique d'investissement réussie. En outre il permet à l'organe de gestion de percevoir de façon optimale, se fondant sur des résultats professionnels, assurés et indépendants, les intérêts des assurés.

Nous sommes d'avis que nous offrons aux organes de gestion responsables un instrument, qui devrait être utilisé dans l'intérêt d'une sécurité de prévoyance à long terme.

Personnes à contacter :

ASIP – Association suisse des Institutions de prévoyance, Hanspeter Konrad, Kreuzstrasse 26, 8006 Zurich, tél. 043 / 243 74 15 / 16

Watson Wyatt AG (exécution technique) Adrian Marti, Seefeldstrasse 214, Boîte postale, 8034 Zurich, tél. 043 / 488 44 00

La comparaison de performances ASIP est, avec sa fortune totale de 150 milliards de CHF, 74 caisses de pension et plus de 650 portefeuilles recueillies, la plus grande comparaison en Suisse.