

Moniteur des caisses de pension Swisscanto

Résultats au 30 septembre 2023



Swisscanto

by Zürcher Kantonalbank

Moniteur des caisses de pension Swisscanto

Degré de couverture
112,6 %
Performance
+3,6%
(YTD)

La reprise continue des taux de couverture estimés des institutions de prévoyance suisses a subi un revers au troisième trimestre. Cela s'explique notamment par la faiblesse des marchés des actions au cours de la période sous revue. Dans le même temps, les obligations ont également eu tendance à baisser. Au troisième trimestre, les principales contributions au rendement sont venues des matières premières qui ont profité de la situation tendue sur les marchés pétroliers. Les caisses de pension suisses ont enregistré en moyenne une performance négative de 0,5% au troisième trimestre 2023.

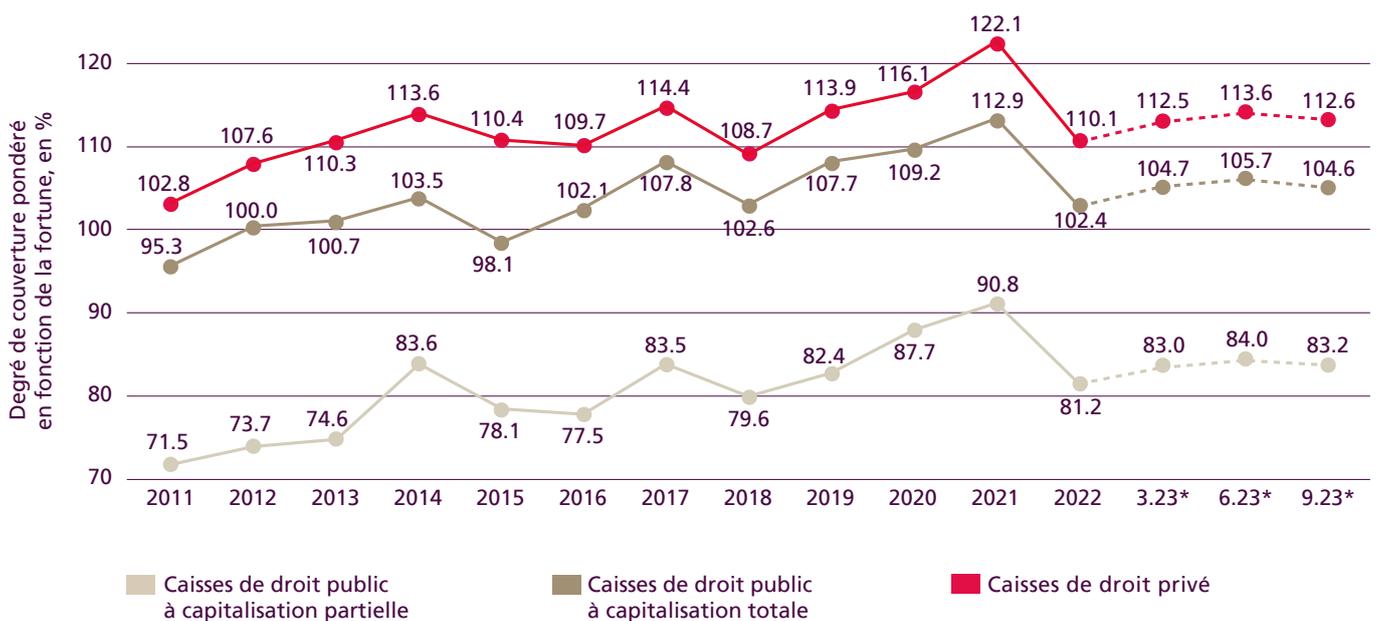
Après le sommet du mois de juillet, ce sont surtout les marchés des actions qui ont souffert au troisième trimestre 2023. Les institutions de prévoyance de droit privé en ont également fait l'expérience.

Par rapport au trimestre précédent (113,6%), leur degré de couverture a reculé à 112,6%. La reprise financière des caisses de pension depuis l'effondrement à 110,1% fin 2022 s'est ainsi arrêtée. Les inquiétudes liées à la récession, qui dominent actuellement les marchés financiers, se reflètent dans cette évolution (graphique 1).

Répartition des institutions de prévoyance par degré de couverture

La situation plus difficile sur les marchés financiers a surtout un effet sur les caisses de droit privé: Ainsi, le nombre d'institutions de prévoyance de droit privé avec un degré de couverture supérieur à 115% a chuté à 41% fin septembre (45,6% le trimestre précédent), tandis que celui des caisses de droit public à capitalisation totale les plus fortes est resté inchangé à 13,5% (graphique 2).

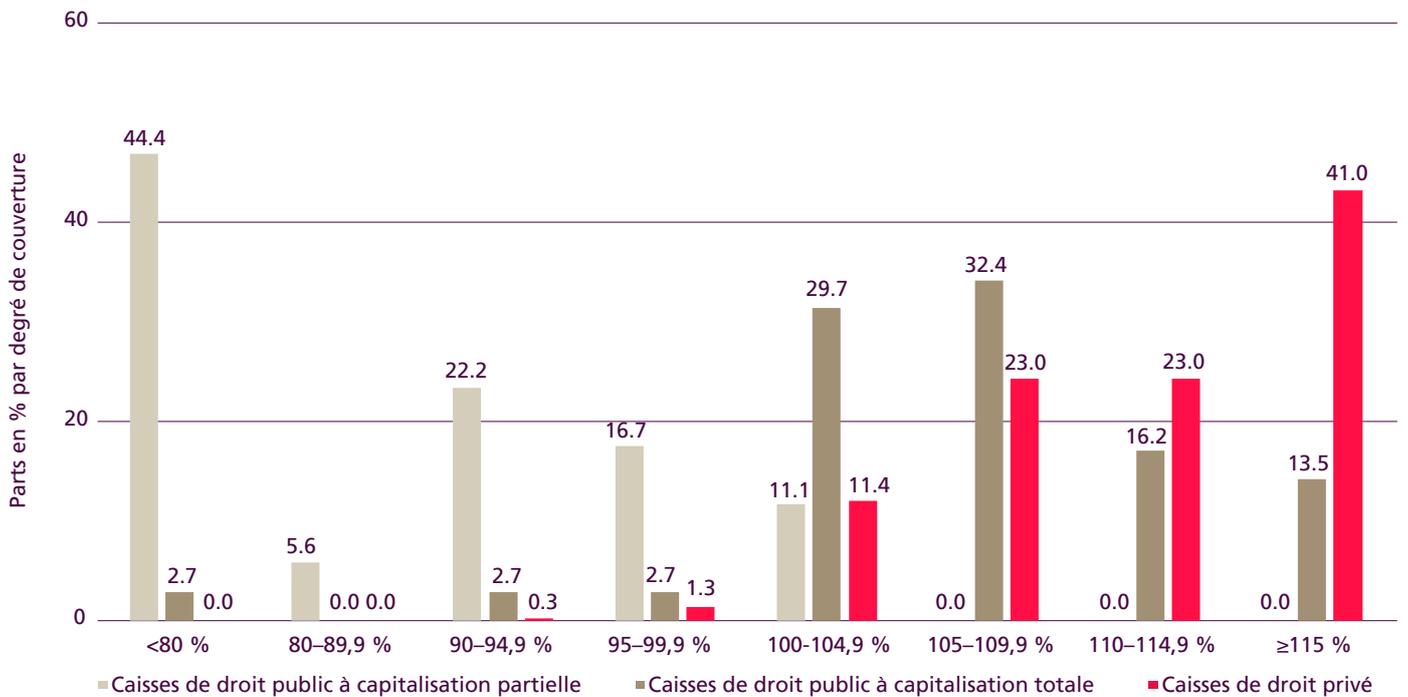
Graphique 1 : Évolution des degrés de couverture, de 2011 au 30 septembre 2023



*Estimations

Sources : Prevanto SA et Swisscanto; situation au : 30.9.2023

Graphique 2 : Répartition des institutions de prévoyance privées et publiques par fourchette de degré de couverture au 30 septembre 2023



Sources : Prevanto SA et Swisscanto; situation au : 30.9.2023

En revanche, le nombre d'institutions de prévoyance présentant une sous-couverture n'a que légèrement augmenté, passant de 1,3% pour les caisses de droit privé à 1,6%. Pour les caisses de droit public à capitalisation totale, la valeur stagne à 8,1% (8,1% le trimestre précédent). La part des caisses de droit public à capitalisation partielle en sous-couverture reste inchangée à 88,9%. Après le redressement du degré de couverture au trimestre précédent, la baisse des marchés des actions au cours des trois derniers mois a nui à la performance.

Répartition des institutions de prévoyance par rendement

Au troisième trimestre 2023, les institutions de prévoyance recensées ont réalisé un rendement pondéré en fonction de la fortune estimé à $-0,5\%$. Ce faisant, le rendement total s'est réduit à $3,6\%$ pendant l'année en cours. Le recul le plus important

Tableau 1 : Rendements indiciels d'une sélection de catégories d'actifs*

Catégorie d'actifs	3e trimestre 2023	YTD 2023
Obligations en CHF	0,1%	3,6%
Obligations Monde non couvertes	-1,4%	-3,3%
Obligations Monde couvertes en CHF	-2,8%	-2,1%
Actions Suisse	-3,3%	4,6%
Actions Monde	-1,2%	9,3%
Immobilier Suisse direct et indirect	0,1%	1,3%
Hedge funds	-0,2%	-1,6%
Matières premières	7,0%	-4,6%
Rendements	-0,5%	3,6%

Sources : Bloomberg Finance L.P., Prevanto SA et Swisscanto; situation au : 30.9.2023

* Obligations en CHF : SBI; Obligations Monde: Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Value hors CHF; Obligations Monde couvertes en CHF: Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Value hors CHF couvert en CHF; Actions Suisse: SPI; Actions Monde: MSCI AC hors CH; Immobilier Suisse direct et indirect: 75% CAFF, 25% Rüd Blass Immo Index; Hedge funds: HFRX Global Hedge Fund Index couvert en CHF; matières premières: Bloomberg Commodity Index Swiss Franc Total Return

s'est produit dans la catégorie d'actifs des actions, mais les obligations ont également été mises sous pression. La poursuite de la hausse des rendements obligataires fondée sur l'hypothèse que les banques centrales maintiendront la politique de « taux d'intérêt plus élevés pendant une période prolongée » a été déterminante. D'autre part, les matières premières ont progressé de 7%, en raison de la situation tendue sur les marchés pétroliers. Au cours de l'année, la catégorie d'actifs affiche néanmoins une baisse de 4,6% (tableau 1).

Le graphique 3 montre la répartition des rendements cumulés estimés, sans déduction des frais, entre le 1er janvier 2023 et le 30 septembre 2023. Le rendement pondéré en fonction de la fortune de toutes les caisses s'élève pour cette période à 3,61%, et le rendement non pondéré à 3,38%. Le rendement de chaque institution de prévoyance est actualisé en fonction des rendements indiciels. Ces calculs se basent sur l'allocation d'actifs des institutions de prévoyance au 31 décembre 2022 et reposent sur l'hypothèse qu'aucun changement majeur n'est intervenu dans l'allocation.

Le **moniteur des caisses de pension Swisscanto** se base sur les données de l'enquête « Les caisses de pension suisses » de Swisscanto by Zürcher Kantonalbank. Les calculs sont effectués par Prevanto SA.

Les estimations au 30 septembre 2023 se basent sur les indications réelles au 31 décembre 2022 fournies par 472 institutions de prévoyance présentant une fortune globale de 738 milliards de francs (étude sur les caisses de pension suisses 2023). Les estimations sont établies à partir de l'évolution de marché et de l'allocation d'actifs déclarée à la fin de l'année 2022 par les personnes interrogées.

Vous trouverez l'étude actuelle de Swisscanto sur les caisses de pension 2023 sur notre site Internet :

[swisscanto.com/pensionskassenstudie](https://www.swisscanto.com/pensionskassenstudie)

Graphique 3 : Répartition des rendements cumulés des institutions de prévoyance, du 1.1.2023 au 30.9.2023



Sources : Prevanto SA et Swisscanto; situation au : 30.9.2023

Contact

Zürcher Kantonalbank

Media Relations

Case postale

8010 Zurich

Téléphone 044 292 29 79

E-mail medien@zkb.ch

Impressum

La présente publication est publiée par la Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zurich, sous la marque Swisscanto.

Mentions légales

La Zürcher Kantonalbank a préparé cette publication en se basant sur les besoins de placement des institutions de prévoyance suisses. La présente publication a un caractère informatif et publicitaire. Elle a été établie par la Zürcher Kantonalbank avec la diligence habituellement requise. La Zürcher Kantonalbank ne donne toutefois aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations qui y figurent et décline toute responsabilité pour les pertes découlant de l'utilisation de la publication. Cette publication peut contenir des informations provenant de sources tierces. Bien que la Zürcher Kantonalbank sélectionne ces informations avec soin, elle ne garantit ni leur exactitude, ni leur exhaustivité. L'évolution de valeur et les rendements passés ne garantissent pas le succès futur des placements. Tout investissement est associé à des risques, notamment de fluctuation de valeur et de rendement.