



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

Website www.asip.ch

Communiqué de presse

Comparaison de performance ASIP

Performance des caisses de pension légèrement négative: -0,3% pour le premier semestre

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 négative de -0,3% pendant le premier semestre 2006.

Autant les marchés des actions étrangers et d'obligations que la dévaluation du Dollar US ont eu pour effet une performance médiane de -0,3% au niveau du portefeuille total*.

Bonne performance relative dans certaine classes d'actifs.

Seules les actions suisses ont permis aux caisses de pension d'obtenir un rendement positif, soit de +3,4%. Les résultats des classes d'actifs les plus importantes sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Résultats des classes d'actifs pour le premier semestre 2006

Classes d'actifs	Médiane	Indice	Performance relative	Nom de l'indice
Actions suisses	+3,4%	+3,7%	-0,3%	Swiss Performance Index
Actions étrangères	-1,5%	-1,5%	0,0%	MSCI World Ex-CH
Obligations CHF	-2,4%	-2,8%	+0,4%	Swiss Bond Index Gesamt
Obligations monnaies étrangères	-4,2%	-4,7%	+0,5%	JP Morgan Global

* Le portefeuille total comprend toutes les classes d'actifs importantes, c'est-à-dire les actions, obligations, immobiliers directes et indirectes ainsi que les hedge funds. Les débiteurs et les régularisations ne sont par incluses.

Comparées à des indices de marchés représentatifs les caisses ont, en moyenne, atteint la performance du marché dans l'une des classes d'actifs. Elles ont par contre obtenu une performance inférieure dans une autre classe mais supérieure dans deux autres (voir tableau). Les différences de performance sont dues à une gestion active et aux différents benchmarks utilisés.

L'écart entre le meilleur gestionnaire d'actions suisses et le moins bon est de 5%. Parmi les autres classes d'actifs cet écart était de 3% à 6%, suivant la classe.

Allocation des actifs

Les actions et les obligations forment toujours la majeure partie du portefeuille et représentent 80% des investissements. 20% des actifs sont investis en immobilier, hedge funds, private equity ou dans d'autres classes d'actifs. Nous pouvons constater une certaine stabilité dans l'allocation des actifs des caisses de pension par rapport à la fin 2005.

Conclusion

Les résultats semestriels démontrent une fois de plus que nous ne pouvons pas nous attendre à des miracles de la part des marchés financiers. Il est dans l'intérêt de la prévoyance professionnelle en général et de celui des assurés en particulier d'exiger des conditions cadres adéquates. Il s'agit notamment de fixer les règles claires (p.ex. taux d'intérêt minimal), afin que les institutions de prévoyance aient la possibilité de réaliser des bénéfices au lieu d'être contraintes à décider des mesures d'assainissement.

Zurich, 21 août 2006

Pour de plus amples informations, veuillez vous adresser à :

ASIP – Association Suisse des Institutions de Prévoyance, Hanspeter Konrad,
Directeur, Kreuzstrasse 26, 8008 Zurich, tél 043 243 74 15/16.

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

La comparaison de performance est avec CHF 150 milliards, 72 caisses de pension et plus de 600 mandats la plus grande comparaison indépendante de Suisse.