previs

Bref reporting de la caisse de prévoyance — Caisse de prévoyance Comunitas — 2e trimestre 2021

Bases techniques de l'année en cours

Nombre d'assurés au 1er janvier		12 126
Nombre de rentiers au 1er janvier		3 434
Engagements actuariels au 1er janvier	Mio. CHF	2 316.07
Fortune disponible au 1er janvier	Mio. CHF	2 417.48
Excédent de couverture (+) / découvert (-) au 1er janvier	Mio. CHF	101.41
Taux de couverture au 31 décembre de l'année précédente		104.40%
Données de base		LPP 2020/Tables périodiques

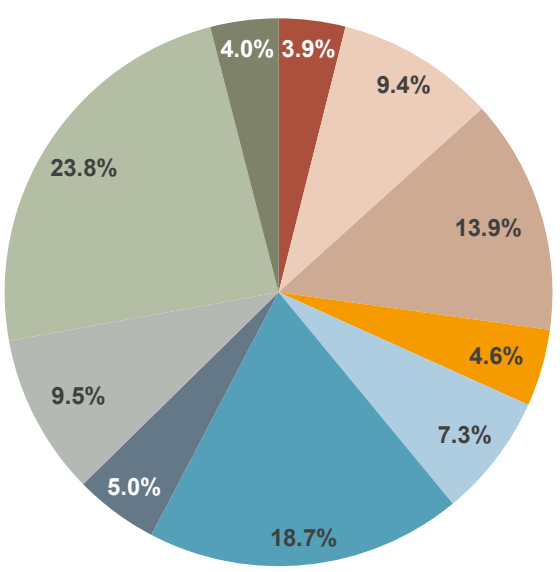
Intérêts des avoirs de vieillesse*	1.68%
Taux d'intérêt technique	1.75%
Plafond CSEP	1.68%
Taux de conversion	5.60%
Objectifs de rendement (1 an)	1.91%
Stratégie de placement	Stratégie-30
Potentiel de rendement de la stratégie de placement (1 an)	2.96%
Volatilité (1 an)	7.55%

*théoriquement basé sur la DG 1.1. Résolution du conseil du fondation en automne sur la base du taux de couverture attendu de 31.12.

Placements

Stratégie-30	Composition Mio. CHF	Part	SAA
Liquidités	233.6	3.9%	1.0%
Obligations suisses	557.5	9.4%	8.0%
Obligations étrangères	824.7	13.9%	20.0%
Obligations convertibles	270.4	4.6%	4.0%
Actions suisses	432.8	7.3%	7.0%
Actions étrangères	1 108.6	18.7%	18.0%
Actions étrangères marchés émergents	294.7	5.0%	5.0%
Placements alternatifs	565.5	9.5%	7.0%
Placements immobiliers suisses	1 415.9	23.8%	26.0%
Placements immobiliers étrangers	238.5	4.0%	4.0%
Patrimoine	5 942.2	100.0%	100.0%

SAA = stratégie d'allocation d'actifs = stratégie de placement



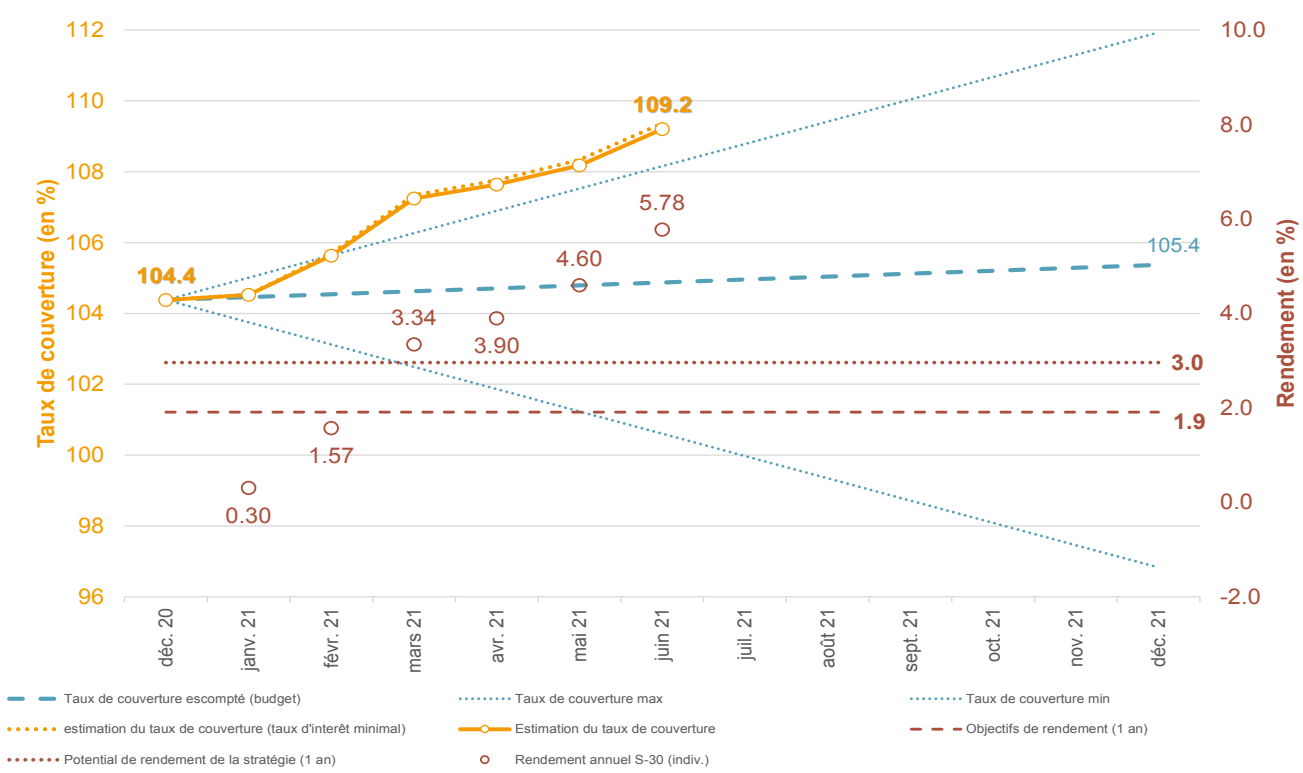
Rendement annuel (cumulé) 2021	BM
-0.29%	-0.43%
-0.23%	-1.59%
-0.31%	-1.07%
3.34%	2.55%
14.80%	15.15%
17.28%	17.27%
11.70%	12.36%
3.78%	2.54%
1.66%	1.26%
4.18%	1.96%
5.78%	4.98%

BM = Benchmark = indice de référence

Commentaire sur l'évolution des placements au cours du trimestre dernier

Au deuxième trimestre aussi, la fortune totale de la Previs a de nouveau enregistré des rendements positifs. Les marchés boursiers se sont montrés relativement sereins dans un contexte de hausse des cours, en particulier aux mois de mai et juin. La conjoncture mondiale est favorable. Selon les indicateurs avancés et la courbe des rendements, la croissance américaine devrait atteindre son plus haut niveau. L'Europe, où les indicateurs avancés s'inscrivent encore largement à la hausse, accuse un certain retard par rapport aux Etats-Unis. Du côté des Banques centrales, aucun changement important ne se dessine dans la politique monétaire ultra-expansive. À la mi-juin, les marchés se sont brièvement emballés suite à l'annonce par la Réserve fédérale des grandes lignes de sa future politique monétaire qui augurerait, plus tôt que prévu, une hausse possible des taux d'intérêt. L'agitation a cependant été de courte durée. La Réserve fédérale semble cette fois extrêmement prudente avant d'engager une politique monétaire plus restrictive, d'autant que l'économie commence seulement à sortir de la récession provoquée par la pandémie. Bien que les anticipations inflationnistes gagnent globalement du terrain, rien n'indique encore un «tapering», autrement dit une réduction du programme d'achats d'actifs. Aujourd'hui comme hier, on s'attend à une flambée provisoire de l'inflation, imputable aux effets de base. La propagation à l'échelle mondiale du variant Delta, identifié pour la première fois en Inde, n'a pas ébranlé la confiance des marchés. Marchés boursiers: Sur la place mondiale, les marchés boursiers ont connu une évolution positive au deuxième trimestre. Les actions suisses signent, quant à elles, une évolution exceptionnelle. Le marché suisse des actions est même parvenu à atteindre de nouveaux sommets, notamment sur le segment très prisé des valeurs défensives. Le SPI a progressé de 9,5% au deuxième trimestre. Le SPI a progressé de 9,5% au deuxième trimestre. Les taux d'intérêt à long terme ont une fois de plus inversé la tendance en faveur des valeurs technologiques américaines. Les actions américaines (S&P500) ont également enregistré une incroyable performance (8,6%) au cours de ce trimestre. Les marchés asiatiques, quant à eux, étaient plutôt à la traîne (MSCI Pacific +1%). La quatrième vague épidémique – le Japon a été contraint d'imposer de nouvelles restrictions en mai pour lutter contre la pandémie – et la politique monétaire restrictive de la Chine ont contribué à la frilosité des marchés. Taux d'intérêt: Les taux d'intérêt ont nettement augmenté à l'extrémité courte de la courbe, à l'issue de la réunion de la FED en juin. À l'extrémité longue de la courbe, la communication de la Banque centrale américaine a contribué à la chute des rendements et tempéré les anticipations inflationnistes. L'écart entre les obligations du Trésor américain à 2 et à 10 ans s'est réduit de 1,74% à 1,47%. En Europe, la hausse des taux d'intérêt est restée minime. Les rendements des emprunts fédéraux à 10 ans ont progressé de -0,33% à -0,27%. Devises: Le dollar américain s'est déprécié par rapport au franc suisse au cours du trimestre, passant de 0,9436 à 0,8945 (mi-juin). Fin juin, la parité monétaire s'établissait à 0,9250. De même, l'euro s'est raffermi face au franc suisse. La parité EUR|CHF, qui était de 1,1069 au début du trimestre, affichait 1,0968 à la fin du trimestre.

Situation de la caisse de prévoyance



Commentaire sur l'évolution au cours du trimestre

Rétrospective: compte tenu de la performance de 5.78% réalisée à la fin du 2e trimestre, le taux de couverture connaît une hausse sensible par rapport à la valeur relevée à la fin de l'année dernière.

Perspectives: la conjoncture générale et la faiblesse des taux d'intérêts continuent de se répercuter positivement sur les marchés boursiers. A court terme, les rapports fournis par les entreprises pour le deuxième trimestre 2021 montreront si les attentes très élevées déjà envisagées sont légitimes. Les regards restent rivés sur les évolutions en matière d'inflation et les communications émises par les banques centrales. Pour les 18 prochains mois, on s'attend à ce que les principales banques centrales maintiennent leur politique monétaire expansionniste.

Les données relatives au taux de couverture de l'année en cours correspondent à des estimations reposant sur les valeurs de référence actuarielles au 31 décembre de l'année précédente. Les changements intervenant en cours d'année ne sont pas pris en compte.

Informations de la fondation

- L'extraordinaire développement constaté dans les trois premiers mois de l'année s'est poursuivi au deuxième trimestre. Les taux de couverture de nos caisses de prévoyance se sont globalement maintenus à des niveaux particulièrement élevés, marquant ainsi de nouveaux records (109%-131%). Cette courbe positive dépasse toutes les attentes, ce qui recèle à son tour le risque d'une consolidation.
- Les réflexions stratégiques du conseil de fondation pour la période 2022-2026 ont bien avancé. Il a ainsi été débattu autour de questions aussi diverses que l'avenir du taux de conversion après 2022, la rémunération future des avoirs de vieillesse, la croissance de la Previs et la numérisation ou encore la durabilité en matière de placements financiers. Une communication relative à ces thèmes est prévue dans le courant du second semestre.
- Lors de l'assemblée des délégués, qui s'est tenue en mode virtuel, le conseil de fondation a été réélu dans son intégralité pour une nouvelle mandature de quatre ans. Un nouveau membre a également été élu au sein de la commission de prévoyance Comunitas. Vous trouverez sur notre site Internet de plus amples informations sur notre bilan d'affaires 2020 ainsi que le rapport de gestion sous forme de vidéo. https://www.previs.ch/delegiertenversammlung
- L'appli gratuite destinée aux assurés vous offre de nombreuses fonctionnalités. N'hésitez pas à l'utiliser. Pour en savoir plus: http://www.previs.ch/app-de.
- Vous souhaitez vous tenir informée des actualités de la Previs et recevoir des rapports de synthèse sur la prévoyance professionnelle? Abonnez-vous à notre newsletter et au magazine Prevision au format électronique (3 à 4 parutions par an): www.previs.ch/newsletter

21.07.2021 © Previs Prévoyance