



Bref reporting de la caisse de prévoyance

Caisse de prévoyance Stratégie-30

3ème trimestre 2021

Bases techniques de l'année en cours

Nombre d'assurés au 1er janvier		320
Nombre de rentiers au 1er janvier*		15
Engagements actuariels au 1er janvier	Mio. CHF	32.34
Fortune disponible au 1er janvier	Mio. CHF	33.60
Excédent de couverture (+) / découvert (-) au 1er janvier	Mio. CHF	1.26
Taux de couverture au 31 décembre de l'année précédente		104.46%
Données de base	LPP 2020/Tables périodiques	

* Les personnes bénéficiaires d'une rente sont affiliées à la caisse de prévoyance Retraités (engagement latent).

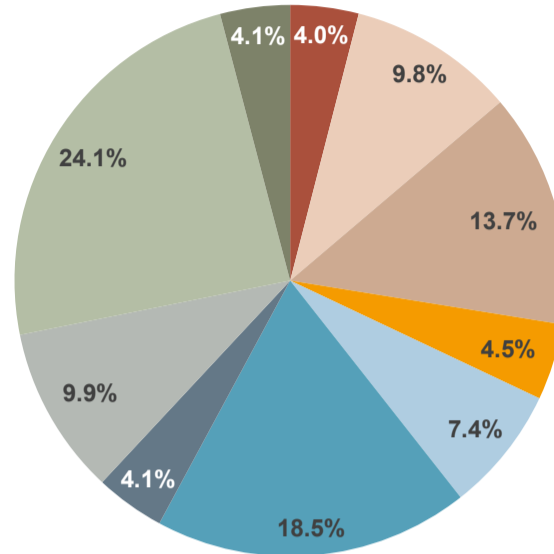
Intérêts des avoirs de vieillesse**	2.00%
Taux d'intérêt technique	1.75%
Plafond CSEP	2.00%
Taux de conversion	5.60%
Objectifs de rendement (1 an)	2.25%
Stratégie de placement	Stratégie-30
Potentiel de rendement de la stratégie de placement (1 an)	2.96%
Volatilité (1 an)	7.55%

** 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	237.7	4.0%	1.0%
Obligations suisses	581.2	9.8%	8.0%
Obligations étrangères	816.2	13.7%	20.0%
Obligations convertibles	266.0	4.5%	4.0%
Actions suisses	437.3	7.4%	7.0%
Actions étrangères	1 097.0	18.5%	18.0%
Actions étrangères marchés émergents	242.1	4.1%	5.0%
Placements alternatifs	587.6	9.9%	7.0%
Placements immobiliers suisses	1 428.4	24.1%	26.0%
Placements immobiliers étrangers	243.1	4.1%	4.0%
Patrimoine	5 936.7	100.0%	100.0%

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



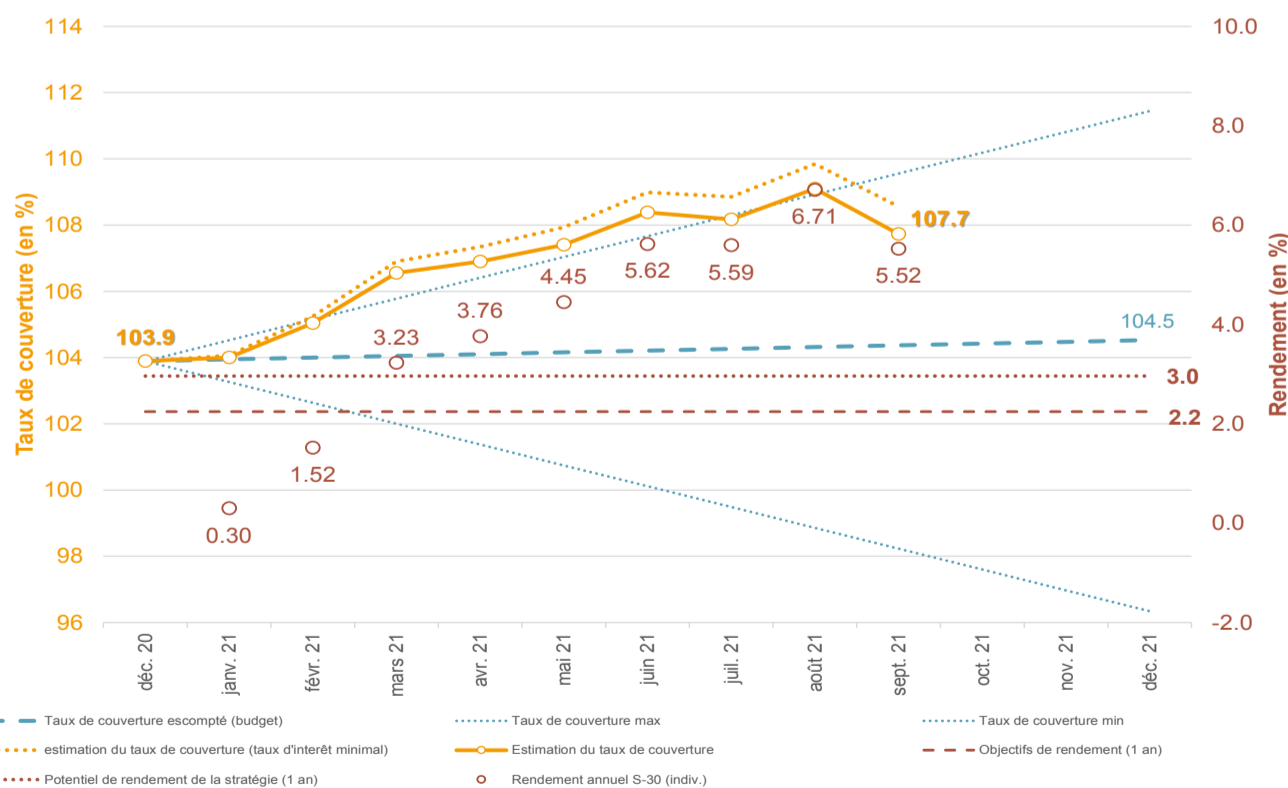
Rendement annuel (cumulé)	
2021	BM
-0.65%	-0.66%
-0.52%	-2.10%
-0.68%	-1.40%
1.64%	0.29%
13.86%	12.88%
17.74%	18.72%
1.78%	4.22%
6.02%	2.78%
2.56%	1.93%
6.21%	2.98%
5.52%	4.75%

BM = Benchmark = indice de référence

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

La plupart des marchés boursiers ont subi une forte pression vers la fin du troisième trimestre, soit à partir de la mi-septembre environ. La hausse des taux d'intérêt a été l'un des principaux moteurs de l'humeur changeante sur les marchés. Depuis la réunion de la Réserve fédérale américaine (Fed) en septembre et l'annonce qui en a découlé concernant la réduction des achats d'obligations – ou «tapering» – à partir de novembre, les marchés des capitaux ont été sous pression. Le calendrier plutôt sportif de la Fed dans ce contexte a quelque peu surpris les marchés. Toutefois, il convient de noter que la politique monétaire de la Fed restera très expansionniste. La Banque centrale européenne (BCE) réduira elle aussi sous peu ses achats de titres. Sur les marchés émergents, les taux d'intérêt directs ont même augmenté de manière générale. La fin des mesures de relance, les nouvelles réglementations et le niveau élevé d'endettement du secteur immobilier chinois ont causé une incertitude et une volatilité supplémentaires sur les marchés. La croissance mondiale a continué de s'affaiblir au troisième trimestre, car d'importants facteurs d'incitation, tels que les effets de rattrapage prononcés et les politiques monétaires et fiscales expansionnistes, disparaissent peu à peu. En outre, les pénuries persistantes d'approvisionnement et de personnel ralentissent encore la croissance. Dans l'ensemble, cependant, celle-ci demeure nettement supérieure à la moyenne dans presque toutes les régions. La pression sur les prix est restée élevée dans le monde entier. Toutefois, il est probable que les taux d'inflation croissants continueront d'être déterminés en premier lieu par des facteurs temporaires. Marchés boursiers: les marchés boursiers ont évolué de manière inégale au cours du troisième trimestre. Alors que l'on constatait encore en juillet et août principalement une hausse des cours, la plupart des marchés se sont retournés en septembre, comme mentionné ci-dessus. Les actions européennes (MSCI Europe, sauf CH; en EUR) ont encore pu clôturer le troisième trimestre avec une hausse de 1.1%. La bourse américaine (S&P 500 en USD) a encore connu un léger plus de 0.6%. Par contre, le marché suisse (SPI) a perdu 2%. Cela s'explique principalement par le fait que les poids lourds défensifs de l'indice, à savoir Nestlé, Novartis et Roche, ont beaucoup souffert de la hausse des taux d'intérêt. Les actions des marchés émergents ont déjà commencé à chuter en juillet, entraînant une baisse globale de 8% (en USD) pour le 3e trimestre. Taux d'intérêt: alors que les taux d'intérêt ont baissé en juillet, reflétant l'affaiblissement de la croissance de l'économie mondiale, ils ont sensiblement augmenté en septembre, à la suite de l'annonce susmentionnée de la Fed. Au cours du troisième trimestre, les bons du Trésor américain à 10 ans ont gagné un peu moins de 1.5% à la fin du mois de septembre. Une évolution similaire, bien que moins prononcée, a été observée en Europe et en Suisse. Les obligations de la Confédération à 10 ans ont clôturé le trimestre à -0.20%. Devises: le franc suisse s'est quelque peu affaibli par rapport au dollar américain au cours du trimestre. Le cours dollar américain-franc suisse se situait à 0.9317 à la fin du mois de septembre (0.9250 au 30.06.2021). En revanche, le franc suisse s'est quelque peu renforcé par rapport à l'euro. A la fin du trimestre, le cours euro-franc suisse était à 1.0786 (contre 1.0969 au trimestre précédent).

Situation de la caisse de prévoyance



Commentaire sur l'évolution au cours du trimestre

Rétrospective: compte tenu de la performance de 5.52% réalisée à la fin du 3e trimestre, le taux de couverture connaît une hausse sensible par rapport à la valeur relevée à la fin de l'année dernière.

Perspectives: Les annonces de la Fed et de la BCE visant à réduire les achats d'obligations ont eu lieu et les acteurs du marché se sont adaptés à cette feuille de route. Pour autant que les principales banques centrales puissent poursuivre sur la voie qu'elles ont choisie, il ne faut pas s'attendre à des effets significatifs sur les marchés financiers. La situation reste tendue en ce qui concerne l'inflation, la hausse des prix des matières premières et les difficultés d'approvisionnement en produits bruts et en produits semi-finis. Les répercussions sur l'évolution de la conjoncture sont difficiles à évaluer à l'heure actuelle.

Important: le taux de couverture estimé pour la caisse de prévoyance Retraités (non représenté) se situe avec 99.7% au-dessus de la limite inférieure de la marge de fluctuation fixée à 98%. Le dépassement de cette limite à la fin de l'année déclencherait le mécanisme de postfinancement.

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

- En raison de l'affaiblissement des marchés boursiers et de la baisse des performances qui en a résulté, la tendance à la hausse des taux de couverture a été interrompue, du moins temporairement.
- En septembre, le Conseil de fondation a décidé des principaux paramètres de la stratégie 2022-2026. La communication correspondante aura lieu en novembre.
- L'appli gratuite destinée aux assurés est à votre disposition avec ses nombreuses fonctionnalités. Vous trouverez de plus amples informations à ce sujet sur www.previs.ch/fr/app-de.
- Souhaitez-vous recevoir régulièrement des informations sur la Previs ainsi que des rapports de synthèse sur la prévoyance professionnelle? Nous serons heureux de vous envoyer notre newsletter et le magazine Prevue (parution 3 à 4 fois par an) par voie électronique. Abonnez-vous simplement ici: www.previs.ch/fr/newsletter.