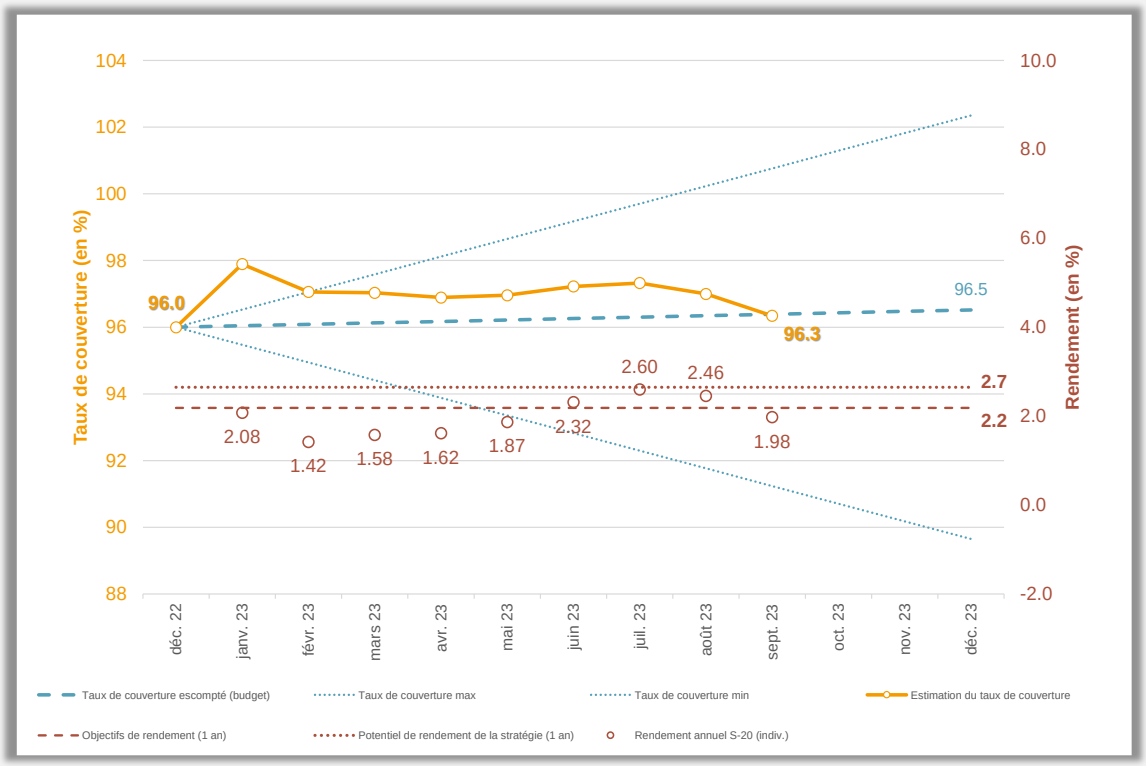
Reporting trimestriel de la caisse de prévoyance Retraités
3ème trimestre 2023

Bases techniques de l'année en cours

Nombre de rentiers/ères au 1er janvier*		1'009
Engagements actuariels au 1er janvier	Mio. CHF	236.53
Fortune disponible au 1er janvier	Mio. CHF	227.07
Excédent de couverture (+) / découvert (-) au 1er janvier	Mio. CHF	-9.46
Taux de couverture au 31 décembre de l'année précédente		96.00%
Données de base		LPP 2020/Tables périodiques
Taux d'intérêt technique		1.75%
Plafond CSEP		2.98%
Taux de conversion		5.50%
Objectifs de rendement (1 an)		2.19%
Stratégie de placement		Stratégie 20
Réserves de fluctuation de valeurs visées (objectif annuel)		14.90%
Potentiel de rendement de la stratégie de placement (1 an)		2.65%
Volatilité (1 an)		6.35%

* Personnes retraitées des caisses de prévoyance ouvertes à toutes les branches. Ces personnes restent rattachées à leur ancien-ne employeur/se et à leur ancienne caisse de prévoyance (engagement latent).

Situation de la caisse de prévoyance



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.

Commentaire sur l'évolution au cours du trimestre
Compte tenu de la performance de 1.98% réalisée à la fin du troisième trimestre, le taux de couverture connaît une légère hausse par rapport à la valeur relevée à la fin de l'année dernière.

Reporting trimestriel de la caisse de prévoyance Retraités

Placements

Stratégie 20	Composition			Rendement annuel (cumulé)	
	Mio. CHF	Part	SAA**	2023	BM***
Liquidités	4.5	2.0%	1.0%	0.10%	0.92%
Obligations suisses	28.6	12.9%	13.0%	3.30%	3.94%
Obligations étrangères	43.6	19.7%	20.0%	-0.26%	-0.27%
Obligations convertibles	6.2	2.8%	3.0%	1.36%	1.06%
Actions suisses	10.8	4.9%	5.0%	3.61%	4.61%
Actions étrangères	28.9	13.0%	13.0%	7.58%	10.30%
Actions étrangères marchés émergents	4.1	1.9%	2.0%	-0.64%	0.68%
Placements alternatifs	20.3	9.2%	9.0%	3.78%	4.19%
Placements immobiliers suisses	65.7	29.6%	30.0%	1.72%	1.50%
Placements immobiliers étrangers	8.8	4.0%	4.0%	-6.29%	2.99%
Patrimoine	221.5	100.0%	100.0%	1.98%	3.04%

** SAA = stratégie d'allocation d'actifs = stratégie de placement
*** BM = Benchmark = indice de référence

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

Au troisième trimestre, nos placements ont globalement enregistré des résultats négatifs. L'évolution des marchés est restée marquée par la politique monétaire menée par les grandes banques centrales pour lutter contre l'inflation. Au mois d'août, l'inflation américaine est repartie à la hausse pour la première fois depuis février 2023 et l'inflation sous-jacente a même été légèrement supérieure aux attentes. Bien que la Réserve fédérale américaine (Fed) n'ait pas à nouveau relevé les taux d'intérêt en septembre, il ne fait pas de doute qu'elle les conservera à un haut niveau pendant un certain temps pour ramener l'inflation vers l'objectif de 2% qu'elle s'est fixé. Les prévisions économiques pour les Etats-Unis en 2024 ont en revanche été revues légèrement à la hausse, la Fed prévoyant un «atterrissage en douceur» (soft landing) de l'économie. En Suisse, à la surprise générale, la BNS a maintenu son taux directeur inchangé en septembre, ce qui a fortement affaibli le franc. Les économistes avaient pour la plupart tablé sur une augmentation de 0.25 point de pourcentage. Le président de la BNS Thomas Jordan a cependant prévenu que la lutte contre l'inflation n'était pas encore terminée et qu'un nouvel examen de la situation aurait lieu en décembre pour voir s'il ne faudra pas resserrer la politique monétaire. Fin septembre, l'inflation en Suisse était de 1.6% et se situait donc dans la fourchette de 0 à 2% visée par la BNS. La hausse des loyers et des prix de l'énergie pourrait toutefois la revigorer. Dans la zone euro, les signes de stagflation étant de plus en plus patents, la Banque centrale européenne (BCE) a choisi de relever pour la dixième fois d'affilée son taux directeur de 0.25% à 4%. Ce dernier devrait néanmoins avoir atteint son sommet. Marchés boursiers: les marchés boursiers mondiaux ont perdu entre 2% et 3.5% en monnaie locale au troisième trimestre et septembre, traditionnellement mois maudit pour les investissements en bourse, n'a pas failli à sa réputation. Grâce à la faiblesse du franc suisse, un grand nombre des marchés négociés en CHF en ont moins pâti. Le contraste avec le marché américain est particulièrement frappant. Le dollar américain fort a également amorti la chute des prix des actions pour les investisseurs suisses (S&P 500 au 3e trimestre en CHF: -1%). Les spécialistes ne nourrissent pas de grandes attentes pour la publication des résultats des entreprises au troisième trimestre et prévoient, pour le quatrième trimestre consécutif, une baisse des bénéfices aux Etats-Unis (-0.2%). Les marchés boursiers européens ont perdu presque 3% en CHF au troisième trimestre, et le marché suisse des actions 3.3%. Taux d'intérêt: le discours du président de la Réserve fédérale américaine Jerome Powell, plus austère qu'attendu, a semé la panique sur le marché obligataire en septembre. Les rendements des obligations du Trésor américain à dix ans ont atteint des niveaux qui n'avaient plus été vus depuis 2007, entraînant dans leur sillage des pertes comptables sur les obligations. La courbe des taux américains s'est ainsi quelque peu éloignée de la faible inversion. Les marchés obligataires mondiaux sont donc en passe d'enregistrer une troisième année négative, alors que 2022 a déjà été la pire année pour les investisseurs en obligations. La situation en Suisse est un peu différente. Les rendements des obligations de la Confédération à dix ans ont bien augmenté légèrement au troisième trimestre, mais sont toujours inférieurs au niveau du début de l'année, ce qui, actuellement, traduit encore une performance positive pour les titres suisses. Devises: le franc suisse a faibli vis-à-vis du dollar américain au troisième trimestre. L'USD est passé de 0.8956 à 0.9153, ce qui a eu un effet positif sur nos placements dans cette devise. L'évolution du franc par rapport à l'euro est tout autre. Au début du trimestre, l'euro s'échangeait encore à 0.9797 et a terminé le trimestre à 0.9676.

Informations de la fondation

- La situation en matière d'investissement est restée difficile au cours du troisième trimestre, et les marchés ont montré une légère tendance à la baisse. En conséquence, les taux de couverture ont légèrement diminué

- Le 1er septembre 2023, la nouvelle loi sur la protection des données est entrée en vigueur. Previs Prévoyance accorde depuis longtemps une grande importance à la protection des données et s'est engagé de manière exhaustive dans ce domaine. Pour en savoir plus et obtenir des informations supplémentaires, veuillez consulter notre site web: www.previs.ch/fr/datenschutz

- Vous souhaitez vous tenir informé-e 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.

Previs Prévoyance
Brückfeldstrasse 16 | Postfach | CH-3001 Bern
T 031 963 03 00 | F 031 963 03 33 | info@previs.ch | www.previs.ch