

Performance des caisses de pension

Placements de capitaux en juin 2021

Jackie Bauer, CFA, économiste

James Mazeau, CFA, économiste



Performance des caisses de pension

Résumé de la performance d'environ 70 fonds de pension dans l'échantillon UBS

- En juin, les caisses de pension de notre échantillon ont obtenu une performance moyenne de 1,62% après déduction des frais. Depuis le début de l'année, elles ont généré un rendement de 5,86%, et de 74% depuis le début de la mesure en 2006.
- L'éventail de performance de l'ensemble des caisses de pension est de 2,22%, soit deux fois plus grand que le mois dernier (1,11%). Pour le troisième mois consécutif, seuls des résultats mensuels positifs ont été enregistrés. Le meilleur (2,70%) ainsi que le pire des résultats (0,48%) proviennent de grandes caisses de pension avec plus de 1 milliards de francs d'actifs sous gestion.
- Le ratio de Sharpe (sur les 36 derniers mois) était en moyenne de 1,15, soit plus que le mois précédent (1,07). Les grandes (1,29) et moyennes (1,23) caisses de pension ont eu un rendement ajusté du risque nettement plus élevé que les plus petites (1,01).
- Le mois de juin a été relativement calme. Les chiffres de l'inflation, en particulier aux Etats-Unis, ont continué à augmenter, mais les marchés n'ont guère été préoccupés par une éventuelle hausse rapide des taux d'intérêt de la Fed. Même si la Banque centrale américaine admet que le sujet est sur la table, elle a clairement fait savoir, après la dernière réunion, qu'elle n'était pas pressée. Outre les chiffres de l'inflation, les indicateurs de croissance étaient également à la hausse. Ces derniers sont soutenus par la progression de la campagne de vaccination. Celle-ci devrait contribuer à la reprise économique, bien que de nouveaux variants du virus, plus contagieux, se répandent.
- Toutes les catégories d'actifs ont contribué positivement à la performance des caisses de pension, les actions suisses et mondiales ont contribué la part du lion avec 4,36% et 3,18% respectivement. Les actions mondiales étaient surtout tirées par les actions américaines. Parmi les investissements alternatifs, le private equity et l'infrastructure ont été les plus performants avec 2,91%, suivis par les hedge funds (2,14%). En raison de la persistance de l'inflation, les taux d'intérêt à court terme ont légèrement augmenté, mais les taux à plus long terme ont baissé plus fortement. Les obligations libellées en francs suisses et en devises étrangères ont augmenté de 0,32% et 1,93% respectivement. Les actifs immobiliers ont également fourni 1,14% de performance.

Performance en fonction de la taille

Moyenne mensuelle, équipondérée, après déduction des frais, en % *

		CP moins de 300 mio.	CP de 300 mio. à 1 mrd.	CP plus de 1 mrd.	CP toutes
Juil.	2020	0,89	0,90	0,99	0,92
Août	2020	1,20	1,23	1,06	1,16
Sept.	2020	0,08	0,06	0,07	0,07
Oct.	2020	-1,26	-1,11	-0,90	-1,11
Nov.	2020	3,99	3,75	3,53	3,78
Déc.	2020	1,62	1,64	1,56	1,61
Janv.	2021	-0,17	-0,17	-0,13	-0,16
Fév.	2021	0,71	0,67	0,45	0,61
Mars	2021	2,38	2,32	2,08	2,26
Avril	2021	0,64	0,72	0,83	0,72
Mai	2021	0,75	0,65	0,64	0,69
Juin	2021	1,72	1,68	1,47	1,62
Année 2021		6,16	6,00	5,44	5,86

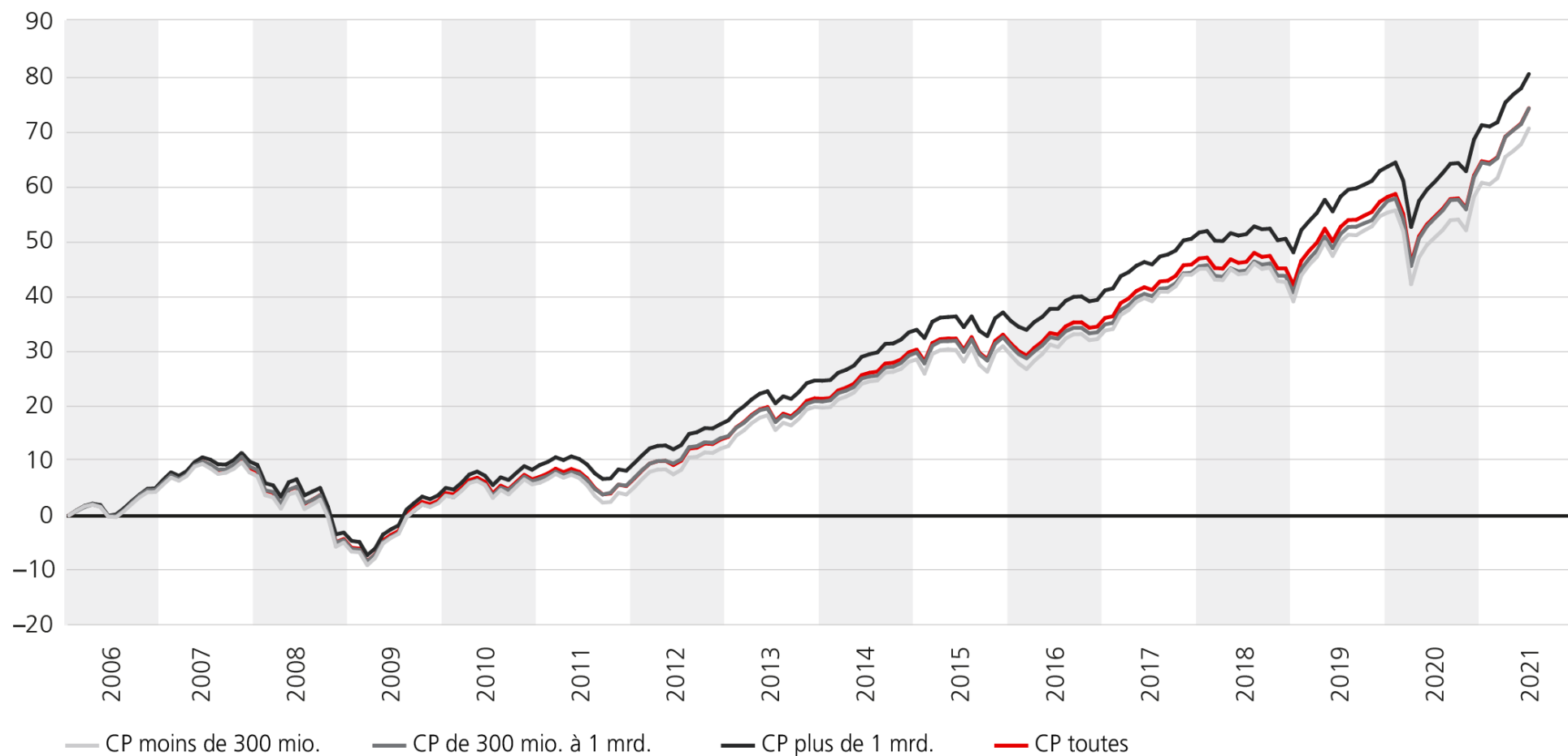
* La performance des derniers mois peut changer rétroactivement, si de nouveaux chiffres sont disponibles. Les moyennes sont calculées de manière géométrique.

Moyenne annuelle, équipondérée, après déduction des frais, en %

	CP moins de 300 mio.	CP de 300 mio. à 1 mrd.	CP plus de 1 mrd.	CP toutes
2006	5,60	5,97	6,49	5,94
2007	1,42	2,14	2,53	1,92
2008	-12,78	-13,23	-12,64	-12,84
2009	10,88	10,37	10,09	10,59
2010	2,28	2,93	3,97	2,83
2011	-0,81	0,09	0,28	-0,34
2012	7,16	7,16	7,12	7,16
2013	6,21	5,48	6,15	6,05
2014	7,32	7,38	7,44	7,36
2015	0,61	0,88	1,18	0,86
2016	3,46	3,04	4,12	3,54
2017	8,39	7,83	7,46	7,96
2018	-4,07	-3,26	-2,37	-3,28
2019	11,62	11,83	10,53	11,29
2020	3,49	4,44	4,60	4,09

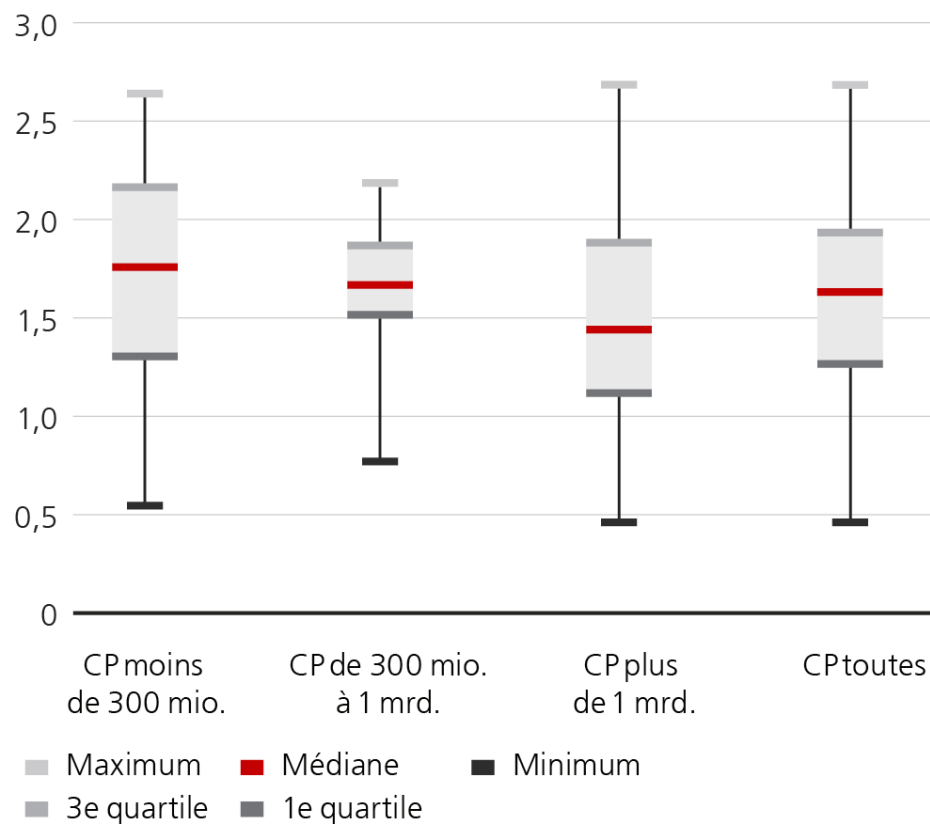
Performance en fonction de la taille

Cumulée depuis janvier 2006, équipondérée, après déduction des frais, en %



Fourchettes de performances

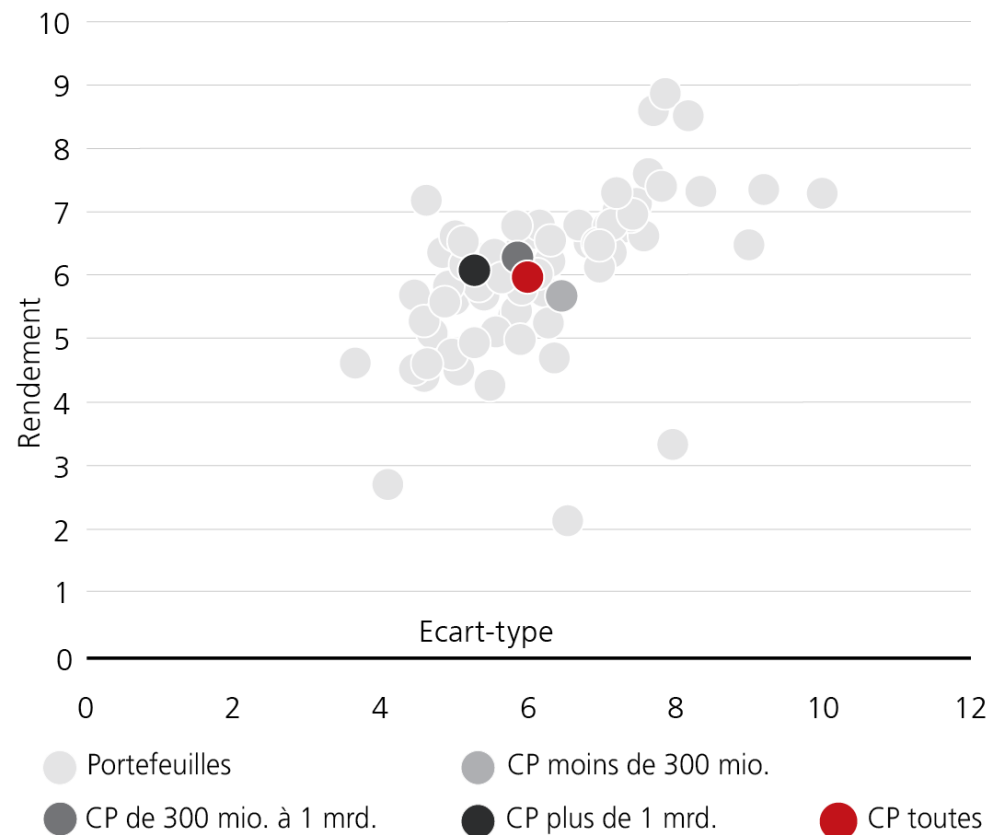
Mois en cours, équipondéré, après déduction des frais, en %



	CP moins de 300 mio.	CP de 300 mio. à 1 mrd.	CP plus de 1 mrd.	CP toutes
Maximum	2,68	2,19	2,70	2,70
3 ^e quartile	2,17	1,87	1,89	1,94
Médiane	1,76	1,66	1,43	1,63
1 ^e quartile	1,30	1,51	1,11	1,26
Minimum	0,54	0,78	0,48	0,48
Fourchette de performance	2,14	1,41	2,22	2,22
Ecart interquartile	0,87	0,36	0,78	0,68

Indicateurs de risque-rendement historiques

Moyenne des 36 derniers mois, équipondérée, après déduction des frais, en % (excepté ratio de Sharpe)



	CP moins de 300 mio.	CP de 300 mio. à 1 mrd.	CP plus de 1 mrd.	CP toutes
Performance annualisée	5,68	6,39	6,07	5,98
Ecart-type	6,39	5,82	5,32	5,89
Ratio de Sharpe	1,01	1,23	1,29	1,15

Rendements par classe d'actifs

Moyenne mensuelle, toutes les CP, pondération en fonction de la fortune gérée, après déduction des frais, en % **

		Obligations CHF	Obligations en devises étrangères	Actions Suisse	Actions mondiales	Immobilier	Hedge Funds	Private Equity / Infrastructure
Juil.	2020	0,88	0,11	-0,04	1,52	0,14	-1,62	-1,46
Août	2020	-0,75	-0,82	2,38	4,45	0,17	0,47	2,52
Sept.	2020	0,77	0,98	0,60	-1,31	1,02	1,81	3,10
Oct.	2020	0,11	-0,28	-5,63	-1,99	-0,09	0,04	0,22
Nov.	2020	-0,01	1,56	8,88	11,15	1,05	-0,25	2,76
Déc.	2020	0,26	-0,52	2,53	2,58	1,91	-0,33	0,58
Janv.	2021	-0,23	-0,32	-0,88	0,85	-0,07	0,93	2,95
Fév.	2021	-1,37	-0,25	-0,11	4,07	0,86	1,46	3,53
Mars	2021	0,54	1,72	6,66	5,87	1,21	3,21	7,12
Avril	2021	-0,14	-1,21	1,13	1,07	0,46	-1,81	1,10
Mai	2021	-0,19	-0,22	3,56	0,44	0,33	-0,06	2,11
Juin	2021	0,32	1,93	4,36	3,18	1,14	2,14	2,91
Année 2021		-1,08	1,62	15,42	16,39	3,99	5,93	21,29

** La conversion en CHF des résultats relatifs aux hedge funds et au private equity/ infrastructure lors de la mesure mensuelle de la performance a une influence sur cette dernière. De plus, les chiffres de la performance peuvent être corrigés rétroactivement pour plusieurs mois.

Rendements par classe d'actifs

Moyenne annuelle, toutes les CP, pondération en fonction de la fortune gérée, après déduction des frais, en %

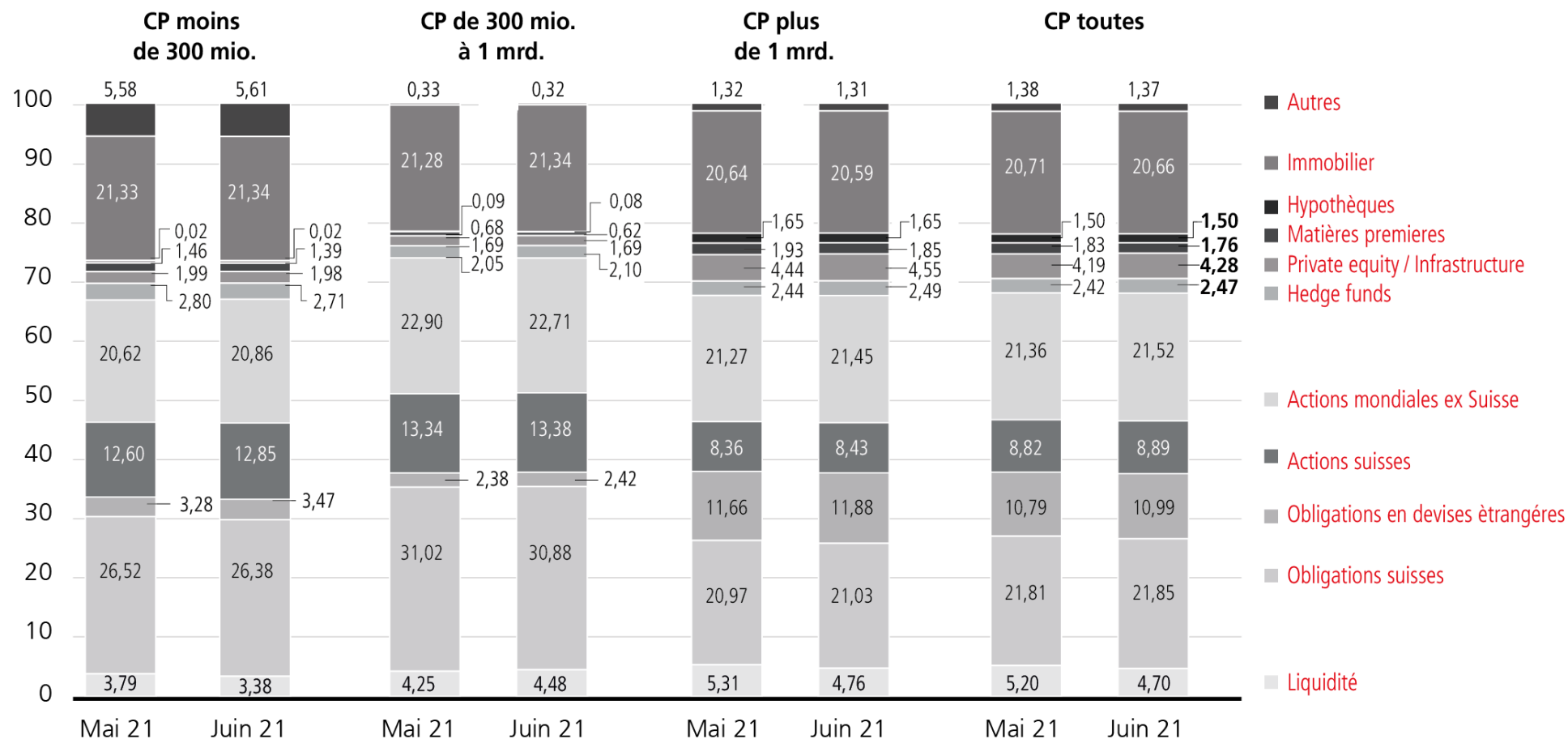
	Obligations CHF	Obligations en devises étrangères	Actions Suisses	Actions mondiales ex Suisse	Immobilier	Hedge Funds	Private Equity/ Infrastructure
2006	0,31	1,00	20,13	16,24	12,17	1,97	13,54
2007	-0,12	1,50	0,47	3,44	-0,45	3,68	19,66
2008	4,90	-7,67	-34,37	-44,98	-1,93	-16,86	-11,50
2009	5,64	9,54	23,13	31,98	8,14	2,75	-9,52
2010	3,39	-4,28	4,40	1,85	6,25	-4,05	0,40
2011	5,03	5,86	-8,03	-7,13	5,09	-1,41	8,48
2012	3,41	7,04	17,56	13,36	6,93	2,20	7,51
2013	-1,36	-2,81	25,03	18,08	4,50	4,11	9,00
2014	6,18	12,12	12,45	15,13	7,66	12,66	19,36
2015	1,90	-3,11	3,17	-1,74	5,77	3,92	8,19
2016	1,11	4,70	-0,22	9,88	6,58	3,47	7,38
2017	0,09	4,66	20,81	20,16	6,42	-3,32	15,38
2018	0,15	-1,66	-9,40	-9,23	3,13	0,85	8,25
2019	2,91	6,43	30,45	22,86	7,86	2,53	9,18
2020	0,75	1,14	4,59	6,07	4,80	0,09	5,15
p.a. 2006–2020	2,26	2,16	5,95	4,56	5,48	0,65	7,01
p.a. 2009–2020	2,41	3,17	9,60	9,44	6,08	1,90	7,17

Performance la plus forte pour une année donnée

Performance la plus faible pour une année donnée

Structures de placement

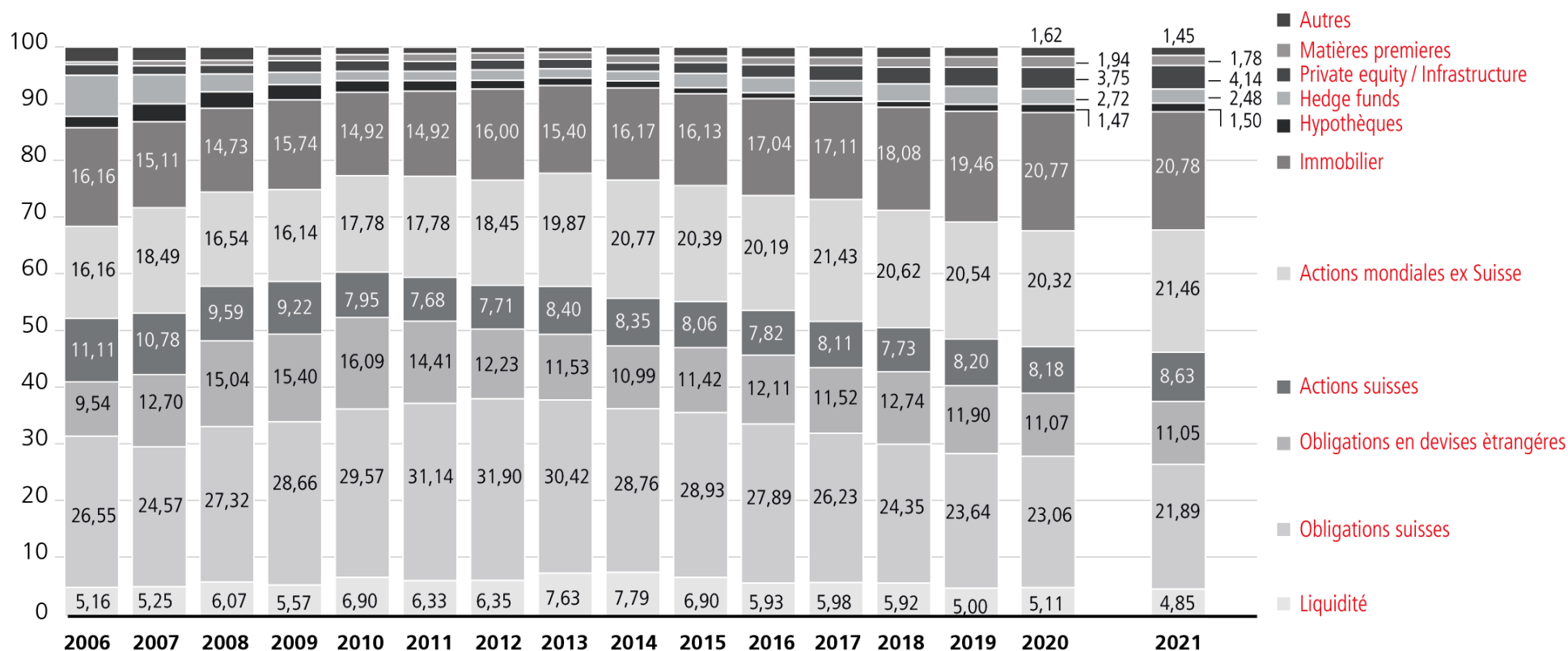
Par classe d'actifs, mois en cours et mois précédent, pondération en fonction du capital, après déduction des frais, en % ***



*** La couverture de change et donc l'exposition aux obligations étrangères ne peut pas être clairement attribuée à cause des investissements réalisés à travers des fonds.

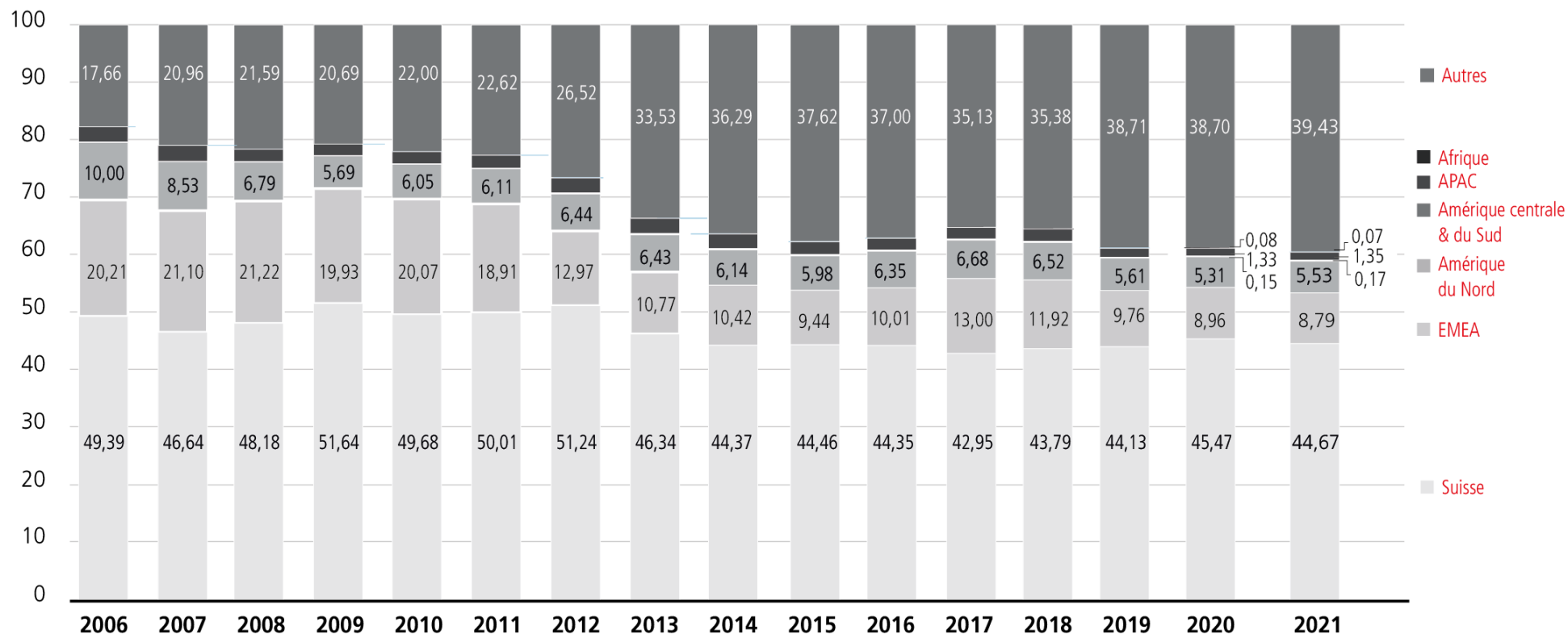
Structures de placement

Par classe d'actifs, moyenne annuelle, toutes les CP, pondération en fonction du capital, après déduction des frais, en %



Structures de placement

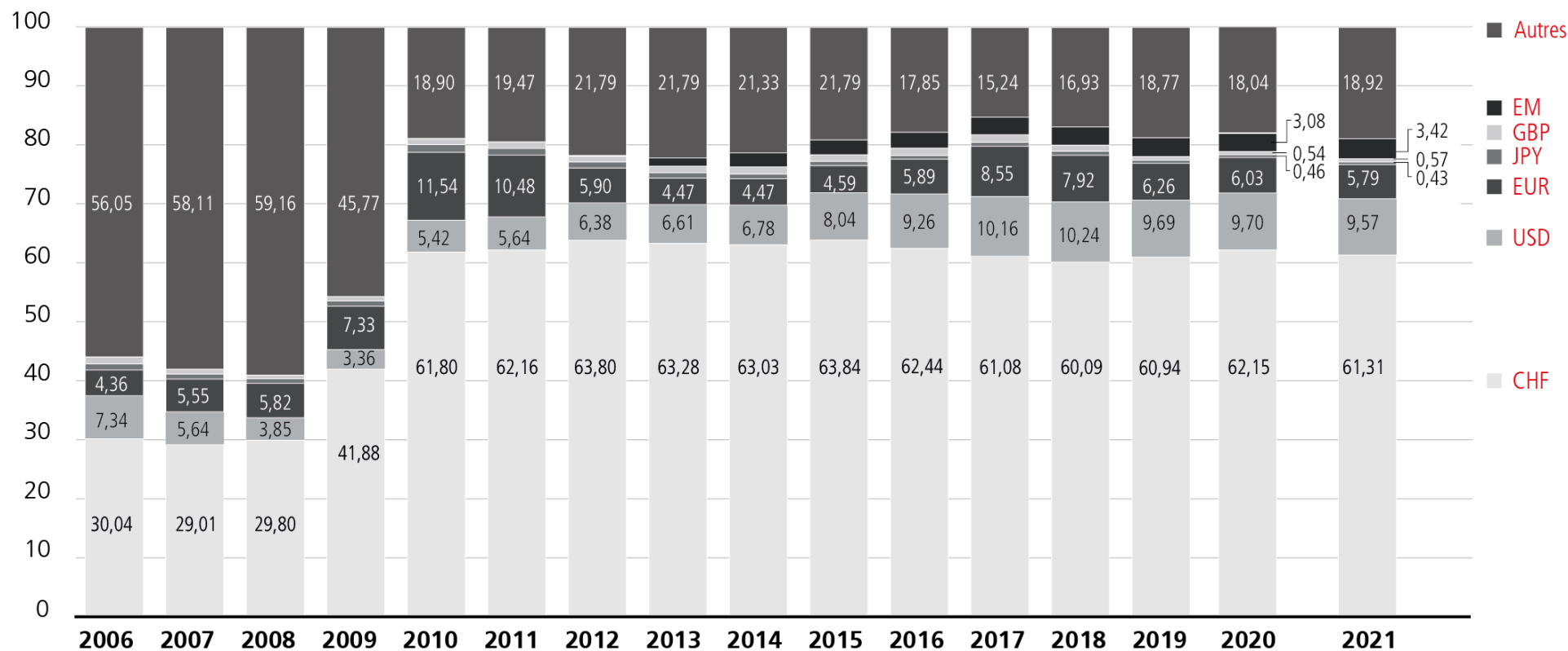
Par pays, moyenne annuelle, toutes les CP, pondération en fonction du capital, après déduction des frais, en % ****



**** La catégorie Autres comprend aussi les placements monétaires non attribuables car ceux-ci sont investis dans des fonds de fonds.

Structures de placement

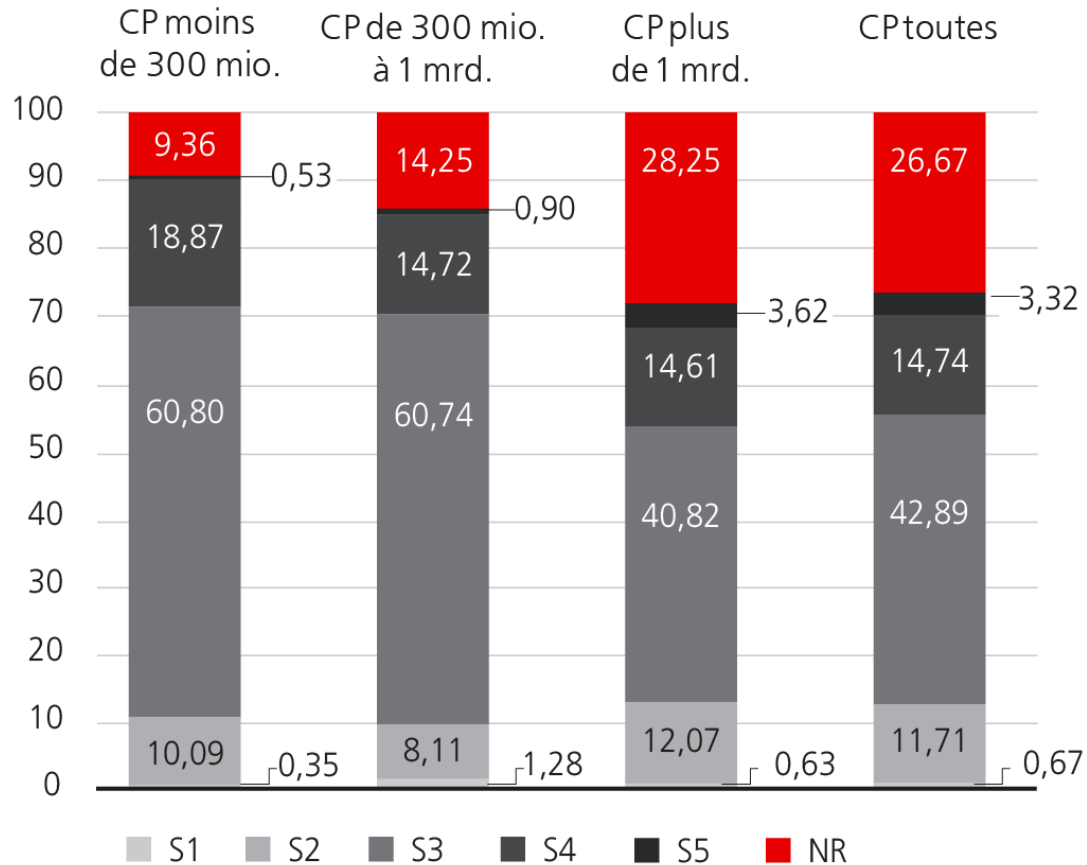
Par devise, moyenne annuelle, toutes les CP, pondération en fonction du capital, après déduction des frais, en % *****



***** La structure d'investissement par devise comprend toutes les classes d'actifs et les formes d'investissement. La catégorie Autres comprend aussi les placements qui ne peuvent pas être déterminées dans les fonds de fonds.

Structures de placement

Par SI-rating pour les actions et les obligations, toutes les CP, mois en cours, pondération en fonction du capital, après déduction des frais, en % *****



***** La notation de durabilité est basée sur les critères de notation UBS CIO. S1 = meilleure notation, S5 = pire notation, NR – non évalué (les placements qui ne peuvent pas être déterminés).

Informations importantes

Cette publication a été établie à titre purement informatif et est destinée à un usage personnel. Elle ne constitue en aucun cas une recommandation, offre ou incitation à l'achat ou la vente de produits de placement ou d'autres produits spécifiques. Elle ne constitue pas davantage un conseil en placement, juridique ou fiscal et ne doit pas servir de base à une décision d'investissement. Faites appel à un conseiller financier professionnel avant de prendre une décision d'investissement.

UBS se réserve le droit de modifier ses prestations, ses produits et ses prix à tout moment et sans préavis.

Certains produits et services sont soumis à des restrictions juridiques. Ils ne peuvent donc pas être proposés sans limitation au niveau international.

UBS décline toute responsabilité qui serait en relation avec des informations erronées ou lacunaires. Les opinions d'auteurs externes citées dans la présente publication peuvent ne pas refléter la position officielle d'UBS. Sauf indication contraire, les chiffres et les explications communiqués se réfèrent à la date de la clôture rédactionnelle du magazine.

Toute reproduction, totale ou partielle, sans l'autorisation expresse d'UBS est interdite.

© UBS 2021. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés