

Performance des caisses de pension

Placements de capitaux en mai 2022

Jackie Bauer, CFA, économiste

James Mazeau, CFA, économiste



Performance des caisses de pension

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

- En mai, les caisses de pension de notre échantillon ont réalisé une performance moyenne de -1,06% après déduction des frais. Cela signifie que le rendement depuis le début de l'année est de -5,61%. Depuis le début de la mesure en 2006, le rendement s'établit à 68,19%.
- La fourchette de performance de toutes les caisses de pension était de 2,34% le mois dernier. Le meilleur résultat de 0,16% provient d'une grande caisse de pension avec plus de CHF 1 milliard d'actifs sous gestion, le pire avec -2,18% est attribué à une petite caisse de pension avec moins de CHF 300 millions d'actifs sous gestion. La fourchette de performance était la plus grande parmi les grandes caisses, elle était de 2,32% parmi les caisses de taille moyenne et de 2,12% pour les petites caisses de pension.
- Le ratio de Sharpe (au cours des 36 derniers mois) s'est établi en moyenne à 0,80, soit un peu plus que le mois précédent (0,76). Les grandes caisses de pension (0,91) et celles de taille moyenne (0,84) ont enregistré un rendement ajusté au risque significativement plus élevé que les petites (0,70).
- En mai, toutes les grandes classes d'actifs ont affiché une performance négative. Contrairement aux mois précédents, les actions suisses sont en bas du tableau avec -4,43% et les actions internationales ont reculé de 0,76%. Quant aux obligations, celles en francs suisses ont cédé 0,56% alors que celles en devises étrangères ont perdu 1,17%. Les investissements alternatifs n'ont pas réussi à jouer leur rôle de diversification le mois dernier, le private equity et l'infrastructure ont affiché -1,08% et les hedge funds -1,17%. L'immobilier a obtenu le meilleur résultat en mai, bien que négatif à -0,43%.
- Le mois de mai a été tout aussi volatil que les mois précédents. Les marchés ont connu de fortes fluctuations et terminé le mois à peu près là où ils l'avaient commencé. Les investisseurs semblent avoir revu à hausse la probabilité que la Réserve fédérale américaine puisse contenir l'inflation et réussir un atterrissage en douceur. Les taux d'intérêt américains ont même légèrement baissé. Un refroidissement du marché du travail aux États-Unis aiderait à calmer la nervosité. Mais les événements mondiaux, notamment la guerre en Ukraine et son impact sur les pénuries imminentes d'énergie et alimentaires, contribuent également aux troubles. Les perspectives restent incertaines et les fluctuations devraient donc se poursuivre dans les mois à venir.

Performance en fonction de la taille

Moyenne mensuelle, équipondérée, après déduction des frais, en %¹

Mois	CP mois de 300 Mio.	CP de 300 mio. à 1 mrd.	CP plus de 1 mrd.	CP toutes
juin 21	1,84	1,97	1,64	1,81
juil. 21	0,18	0,27	0,43	0,29
août 21	1,02	1,02	0,99	1,01
sept. 21	-1,46	-1,43	-1,32	-1,4
oct. 21	0,78	0,91	0,87	0,85
nov. 21	-0,37	-0,23	-0,1	-0,23
déc. 21	1,73	1,64	1,59	1,66
janv. 22	-1,82	-1,99	-1,7	-1,83
févr. 22	-1,94	-1,69	-1,56	-1,73
mars 22	0,32	0,34	0,26	0,31
avr. 22	-1,37	-1,44	-1,41	-1,41
mai. 22	-1,12	-1,13	-0,99	-1,06
Année 2022	-5,8	-5,78	-5,29	-5,6

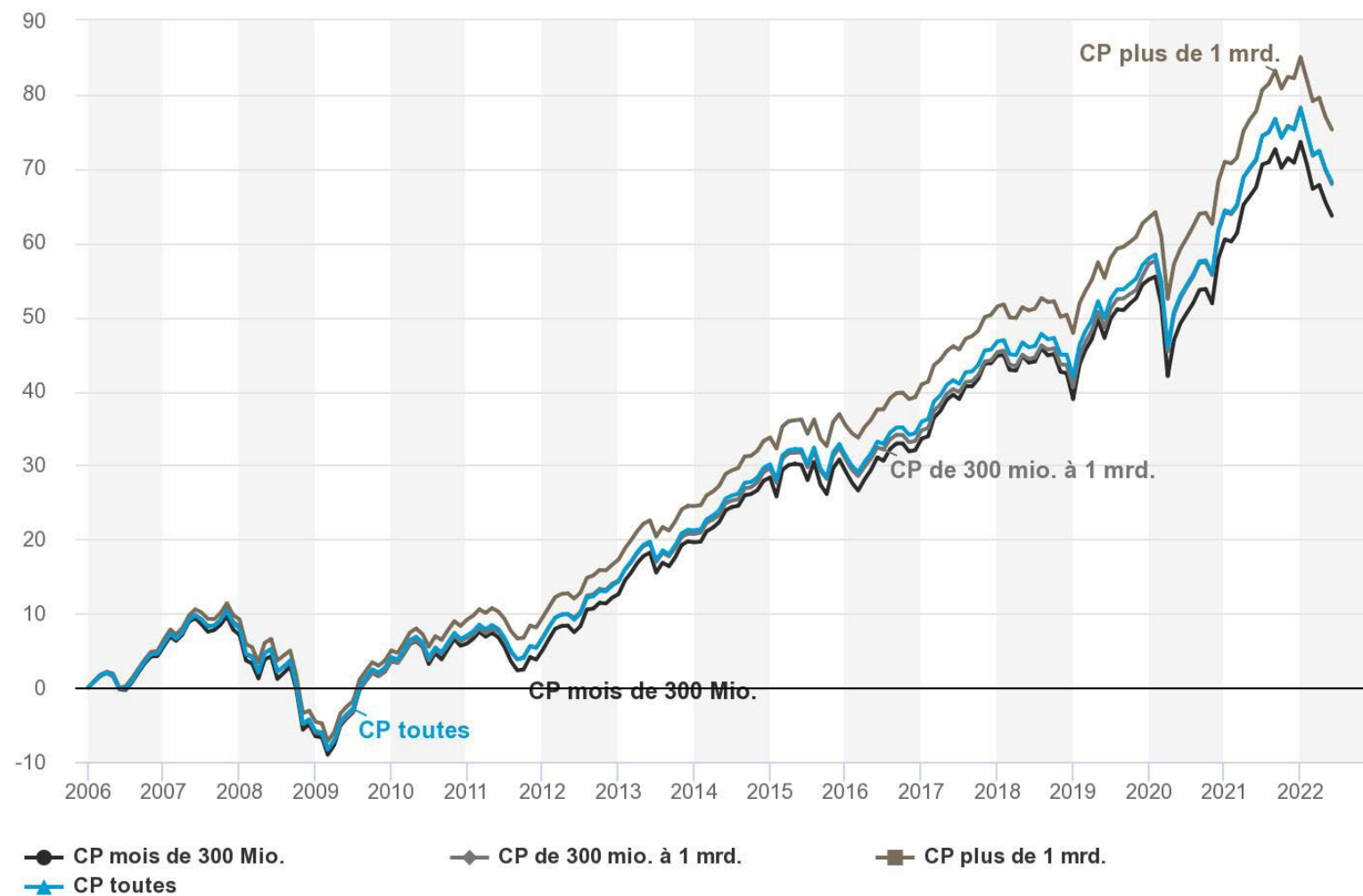
Moyenne annuelle, équipondérée, après déduction des frais, en %

	CP mois 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
2021	8,29	8,60	8,28	8,39

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

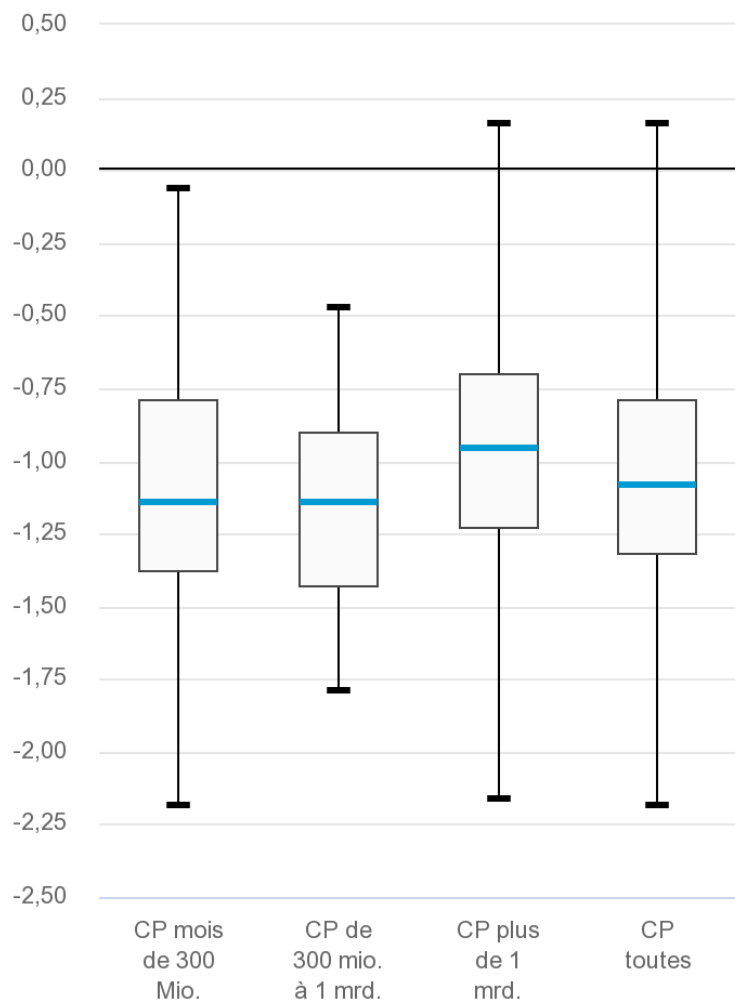
Performance en fonction de la taille

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



Fourchettes de performances

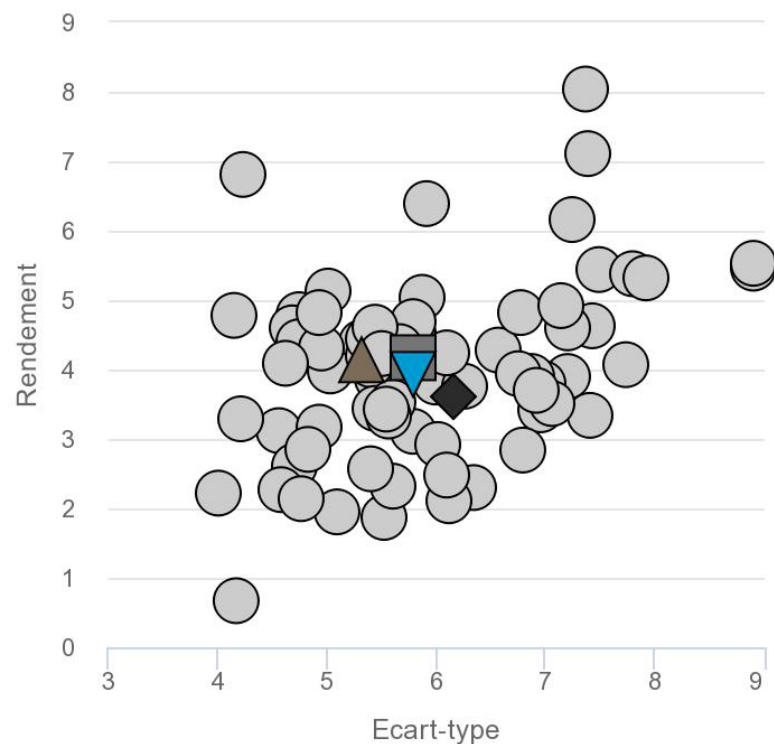
Mois en cours, équipondéré, après déduction des frais, en %



Statistique	CP mois de 300 Mio.	CP de 300 mio. à 1 mrd.	CP plus de 1 mrd.	CP toutes
Maximum	-0,06	-0,47	0,16	0,16
3e quartile	-0,79	-0,9	-0,7	-0,79
Médiane	-1,14	-1,14	-0,95	-1,08
1e quartile	-1,38	-1,43	-1,23	-1,32
Minimum	-2,18	-1,79	-2,16	-2,18
Fourchette de performance	2,12	1,32	2,32	2,34
Ecart interquartile	0,59	0,96	0,53	0,53

Indicateurs de risque-rendement historiques

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



Statistique	CP mois de 300 Mio.	CP de 300 mio. à 1 mrd.	CP plus de 1 mrd.	CP toutes
Performance annualisée	3,61	4,17	4,14	3,93
Ecart-type	6,17	5,79	5,33	5,79
Ratio de Sharpe	0,7	0,84	0,91	0,8

- Portefeuilles
- ◆ CP mois de 300 Mio.
- CP de 300 mio. à 1 mrd.
- ▲ CP plus de 1 mrd.
- ▼ CP toutes

Rendements par classe d'actifs

Moyenne mensuelle, toutes les CP, pondération en fonction de la fortune gérée, après déduction des frais, en %²

Mois	Obligations CHF	Obligations en devises étrangères	Actions Suisse	Actions mondiales ex Suisse	Immobilier	Hedge Funds	Private Equity/ Infrastructure
juin 21	0,32	1,94	4,36	3,19	1,41	1,93	5,28
juil. 21	1,03	-0,44	1,74	-1,68	0,43	-1,62	-0,15
août 21	-0,24	0,64	2,28	3,17	0,43	0,81	4,58
sept. 21	-1,27	-0,29	-5,66	-2,23	0,33	1,11	6
oct. 21	-0,83	-1,75	3,56	2,39	-0,05	-1	-1,08
nov. 21	1,33	0,3	-0,68	-1,75	0,29	0,74	2,08
déc. 21	-0,66	-1	5,84	2,41	2,23	-0,76	0,86
janv. 22	-1,38	-0,59	-5,8	-2,83	0,47	1,57	2,73
févr. 22	-1,83	-3,08	-2,48	-3,63	-0,24	-0,43	-0,74
mars 22	-2,73	-1,81	2,25	1,7	0,91	1,83	2,1
avr. 22	-2,03	-0,57	0,02	-2,96	0,59	5,74	4,97
mai. 22	-0,56	-1,17	-4,43	-0,76	-0,43	-1,17	-1,08
Année 2022	-8,25	-7,03	-10,21	-8,28	1,3	7,62	8,1

2) 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 %

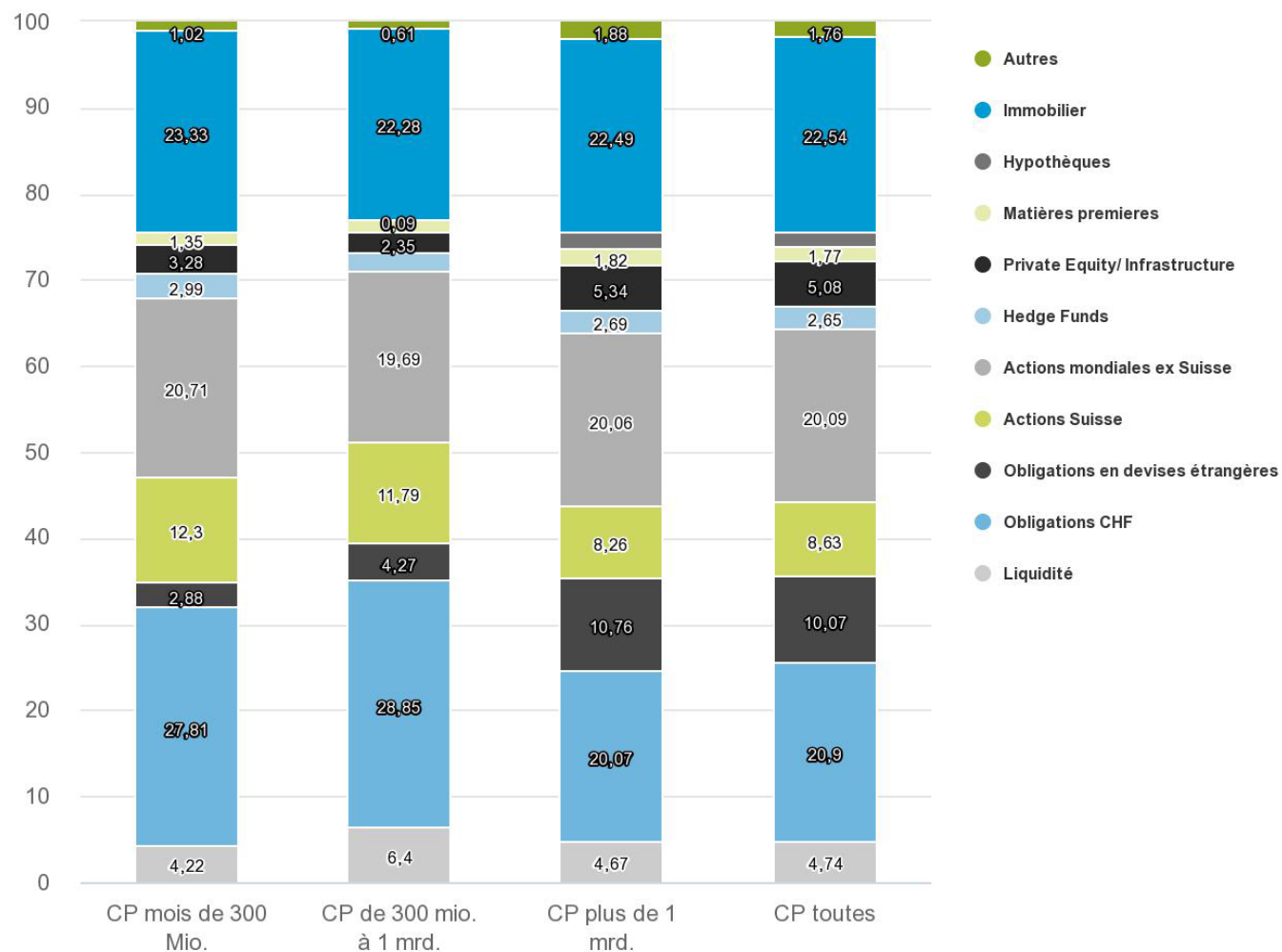
	Obligations CHF	Obligations en devises étrangères	Actions Suisse	Actions mondiales ex Suisse	Immobilier	Hedge Funds	Private Equity/ Infrastructure
2006	0,31	1,00	20,13	16,24	12,17	1,97	13,54
2007	-0,12	1,50	0,47	3,44	-0,45	3,68	19,66
2008	4,90	-7,67	-34,37	-44,98	-1,93	-16,86	-11,50
2009	5,64	9,54	23,13	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
2021	-1,73	-0,95	23,35	18,93	8,18	5,01	39,91
p.a. 2006–2021	2,01	1,96	6,96	5,41	5,64	0,92	8,81
p.a. 2009–2021	2,08	2,85	10,60	10,14	6,24	2,14	9,39


 Performance la plus forte pour une année donnée

 Performance la plus faible pour une année donnée

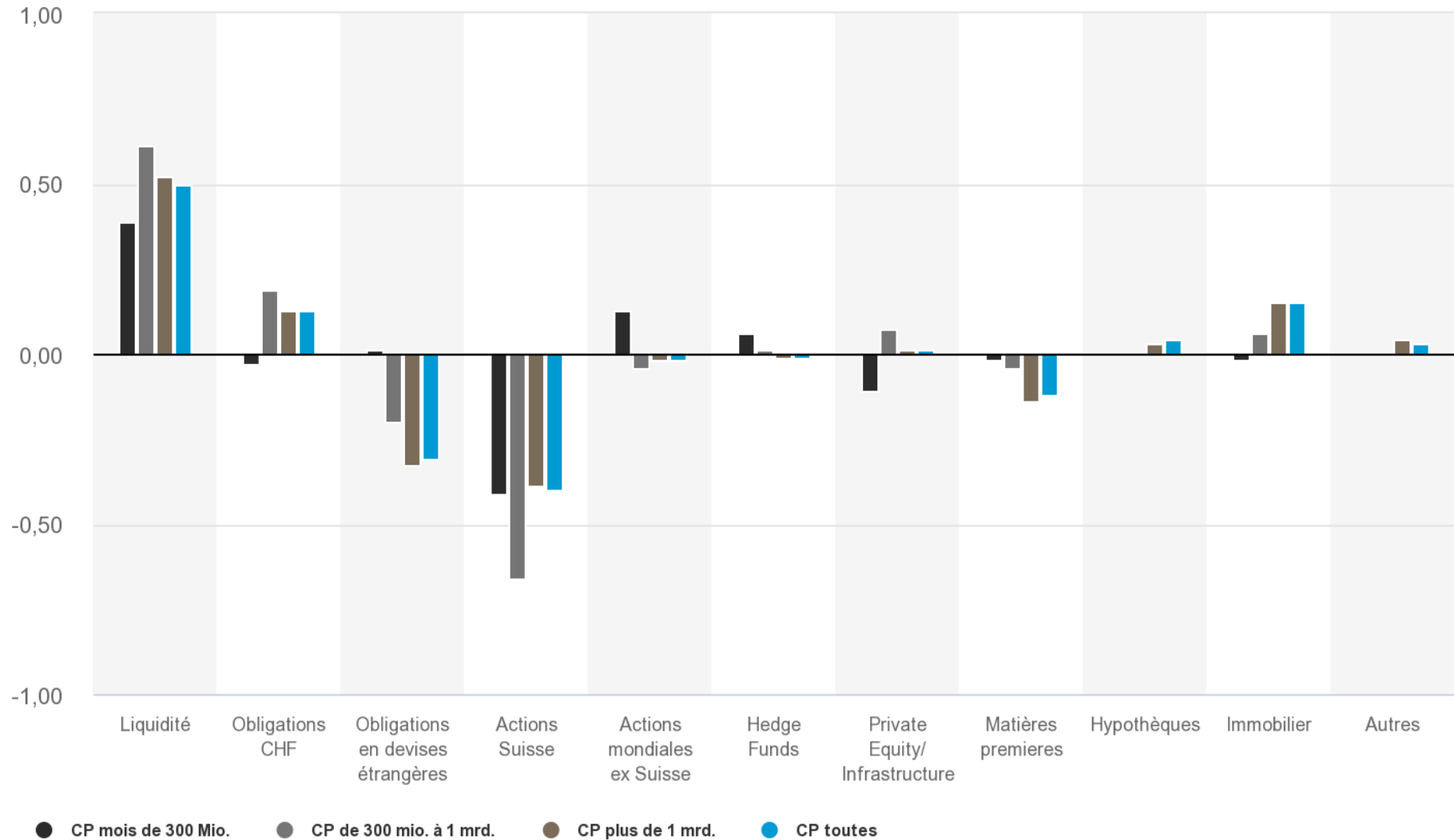
Structures de placement

Par classe d'actifs, moyenne mensuelle, pondération en fonction de la fortune gérée, après déduction des frais, en %³



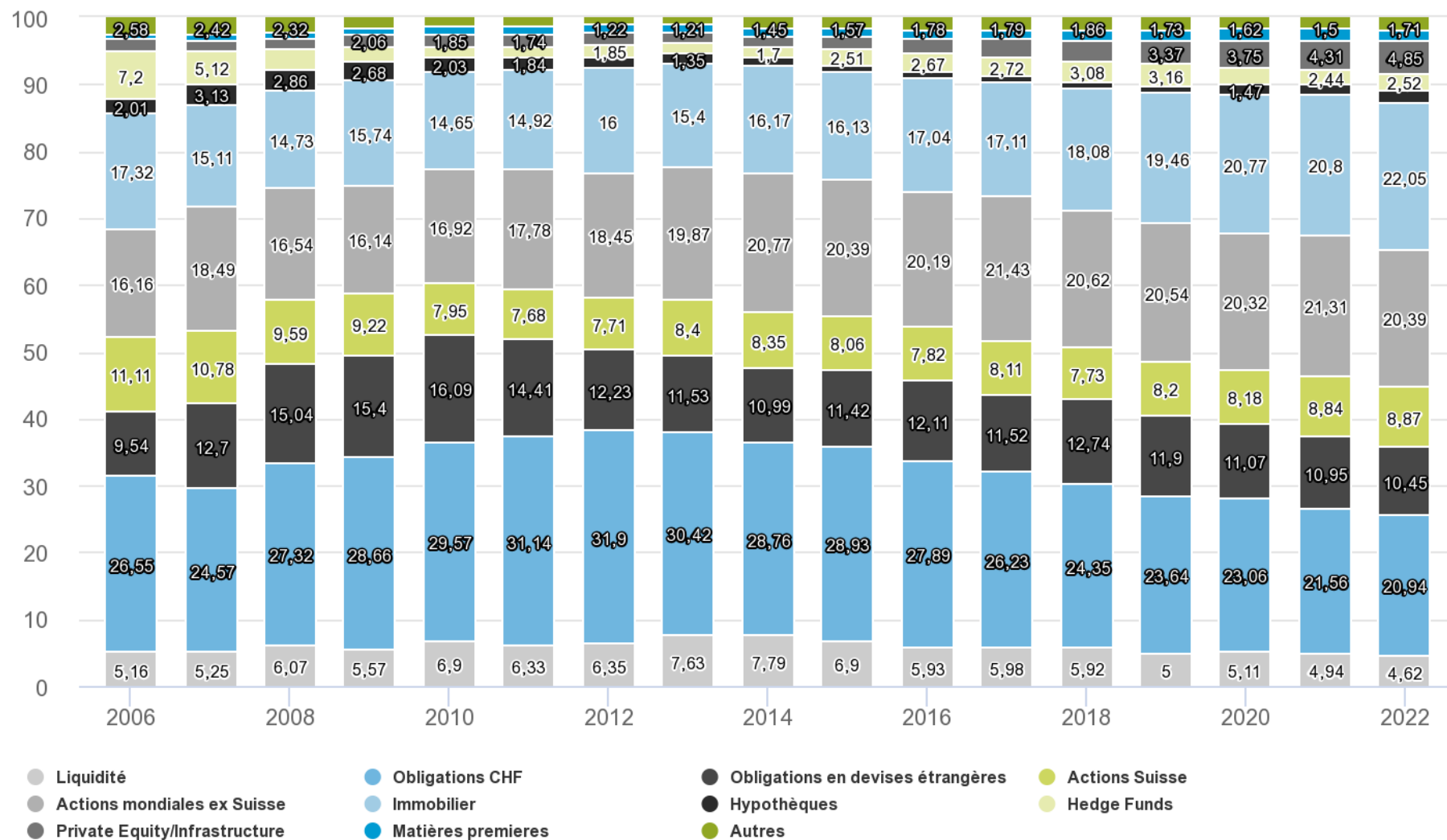
Structures de placement

Par classe d'actifs, changement par rapport au mois précédent, pondération en fonction du capital, après déduction des frais, en %



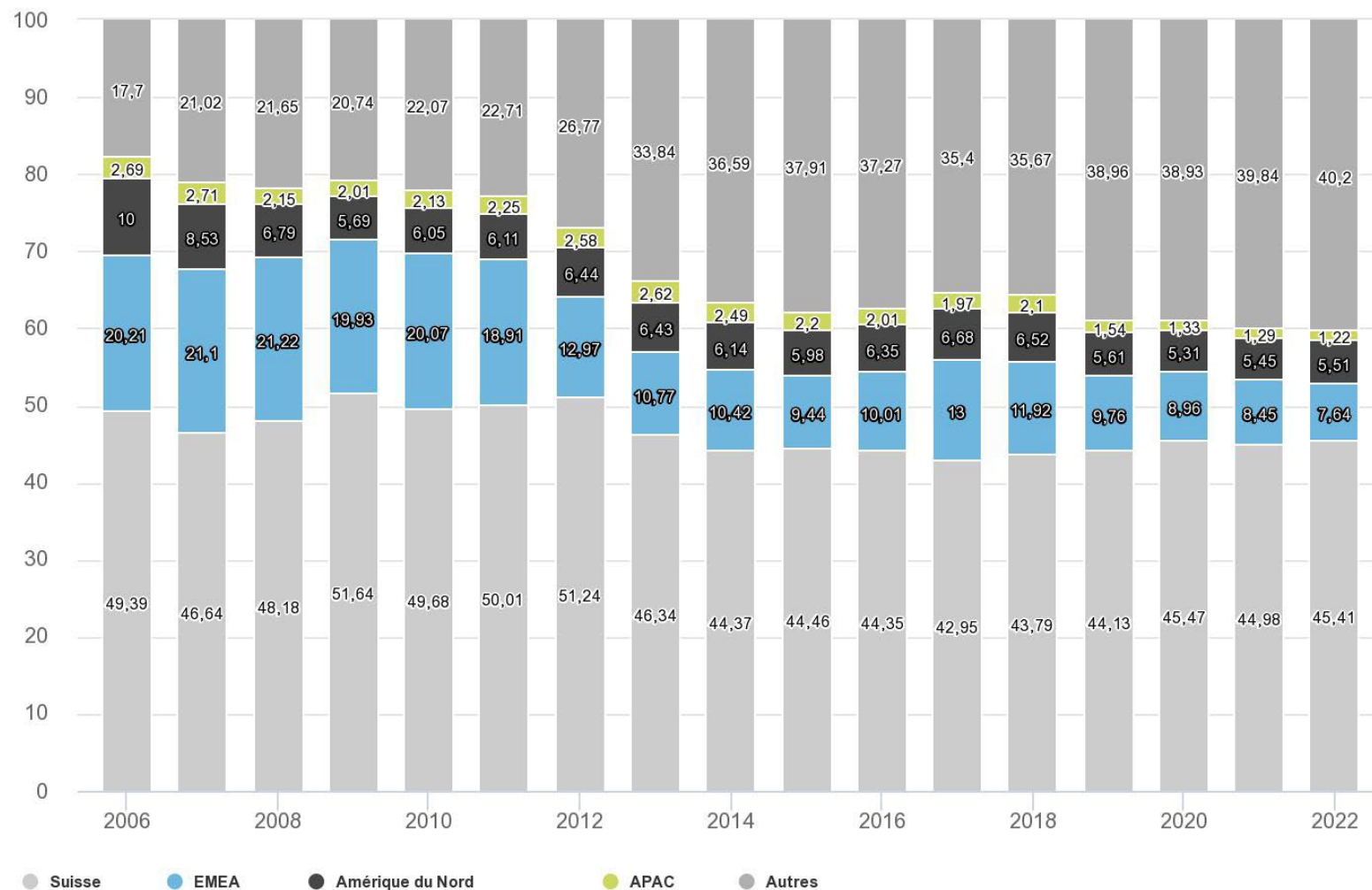
Structures de placement

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



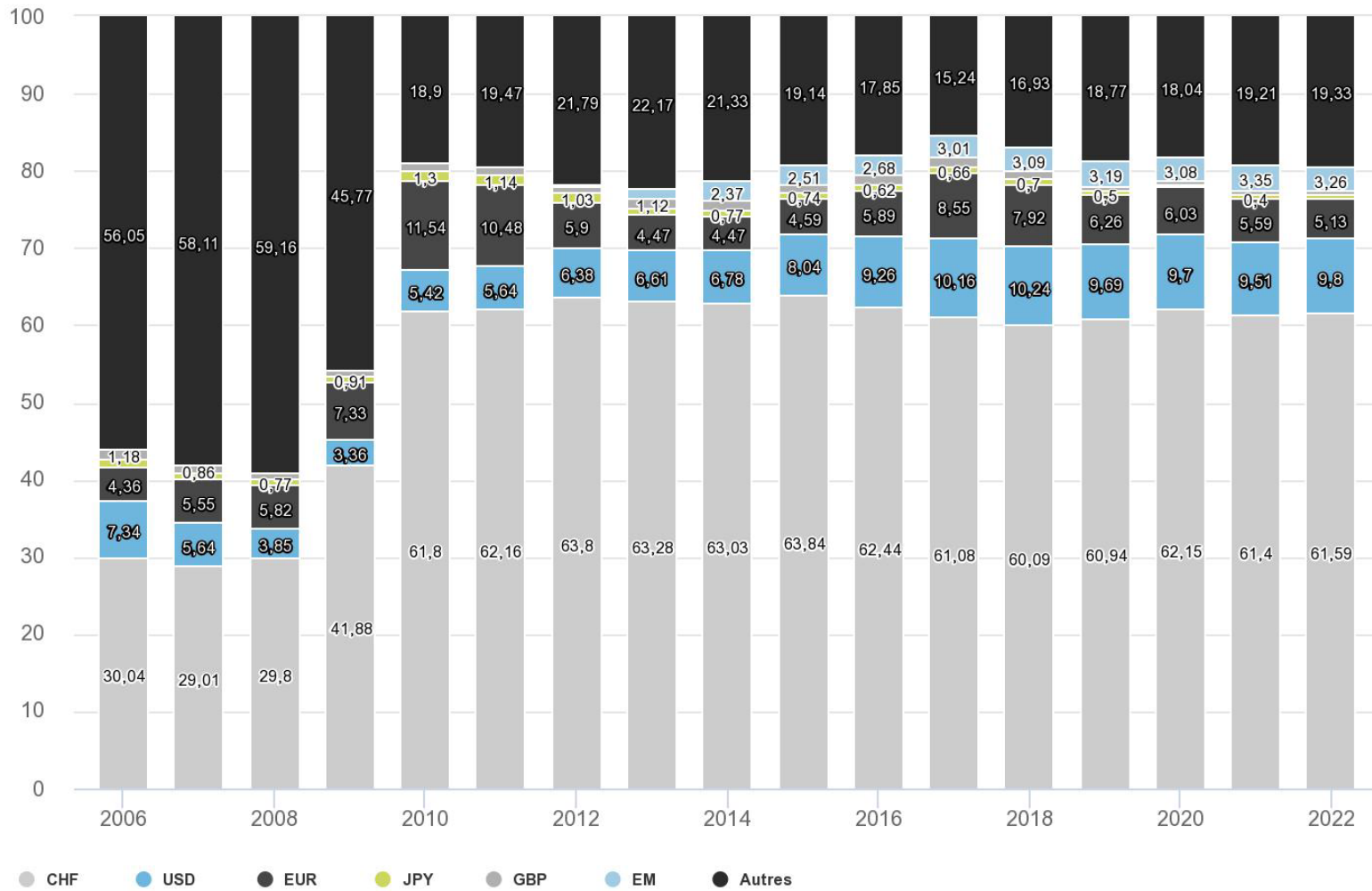
Structures de placement

Par pays, moyenne annuelle, toutes les CP, pondération en fonction du capital, après déduction des frais, en %⁴



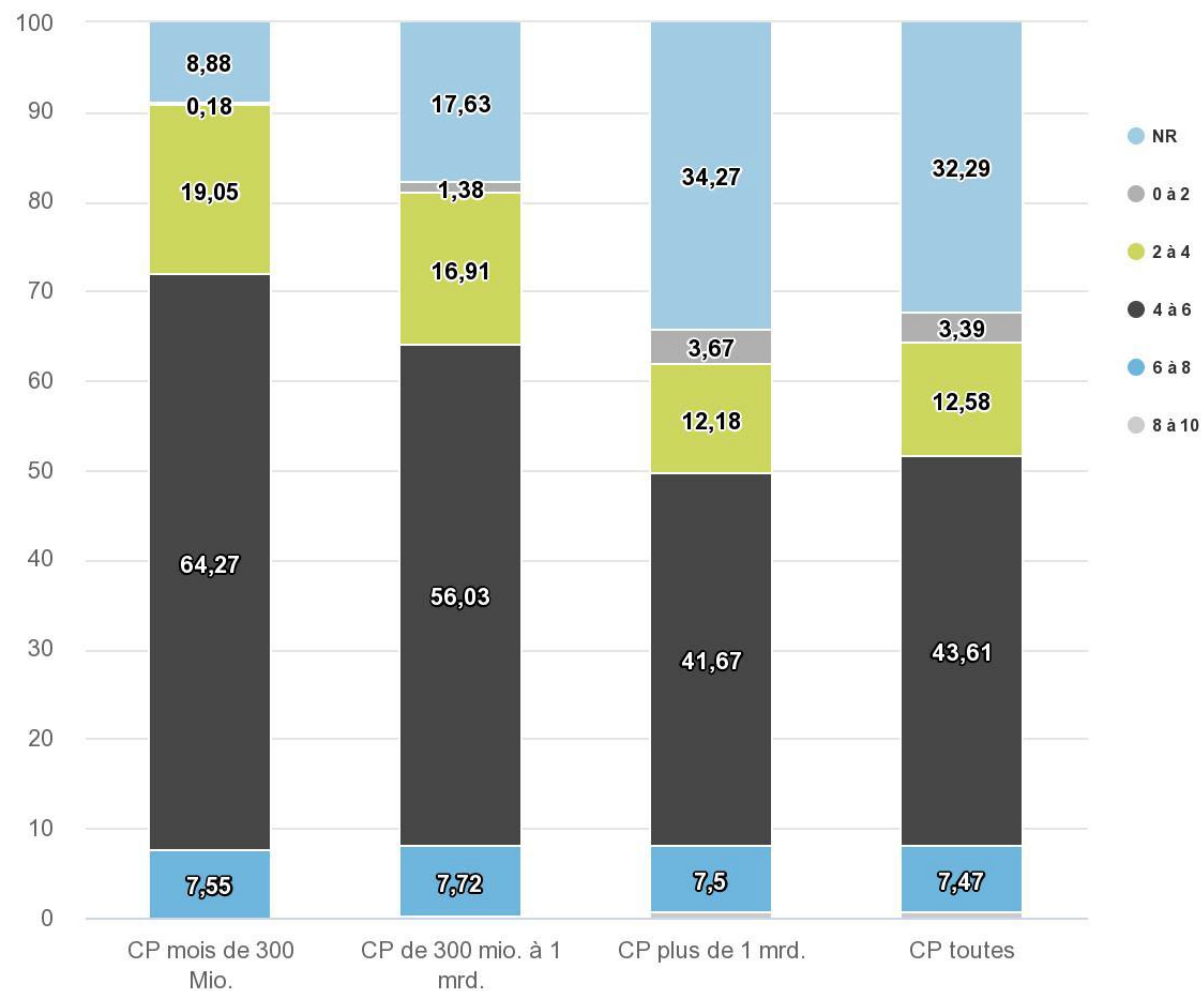
Structures de placement

Par devise, moyenne annuelle, toutes les CP, pondération en fonction du capital, après déduction des frais, en %⁵



Structures de placement

Par score de durabilité pour les actions et les obligations, toutes les CP, mois en cours, pondération en fonction du capital, après déduction des frais, en %⁶



6) La notation de durabilité est basée sur les critères de notation UBS CIO. 8–10 = meilleure notation, 0–2 = pire notation, NR – non évalué (les placements qui ne peuvent pas être déterminés). L'échelle d'évaluation n'inclut pas le plus grand nombre, c'est-à-dire 0–2 = 0–1,99.

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 2022. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés