



# Étude 2020 sur les caisses de pension suisses

L'étude sur les caisses de pension suisses célèbre ses 20 ans

Zurich, le 19.08.2020

# Intervenants

- Dr. Stephanino Isele  
Membre de la Direction générale de la Zürcher Kantonalbank
- Iwan Deplazes  
Responsable Asset Management,  
Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank
- Heini Dändliker  
Responsable Key Account Management / clientèle d'entreprises marché Suisse,  
Zürcher Kantonalbank

---

Dr. Stephanino Isele  
Membre de la Direction générale de la Zürcher Kantonalbank

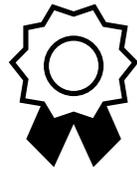
Participants au sondage 2020 à la date de clôture du 4 mai 2020

Plus de 70% des assurés et plus de 80% de la fortune sont représentés

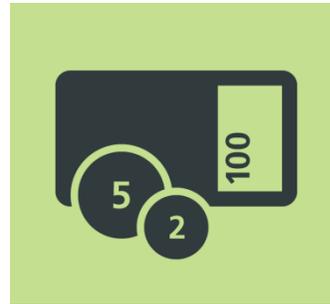
Sondage



20



Fortune en milliards de CHF



772

> 80%

Effectif total\*

Institutions de prévoyance



520

Assurés



3 842 820

> 70%

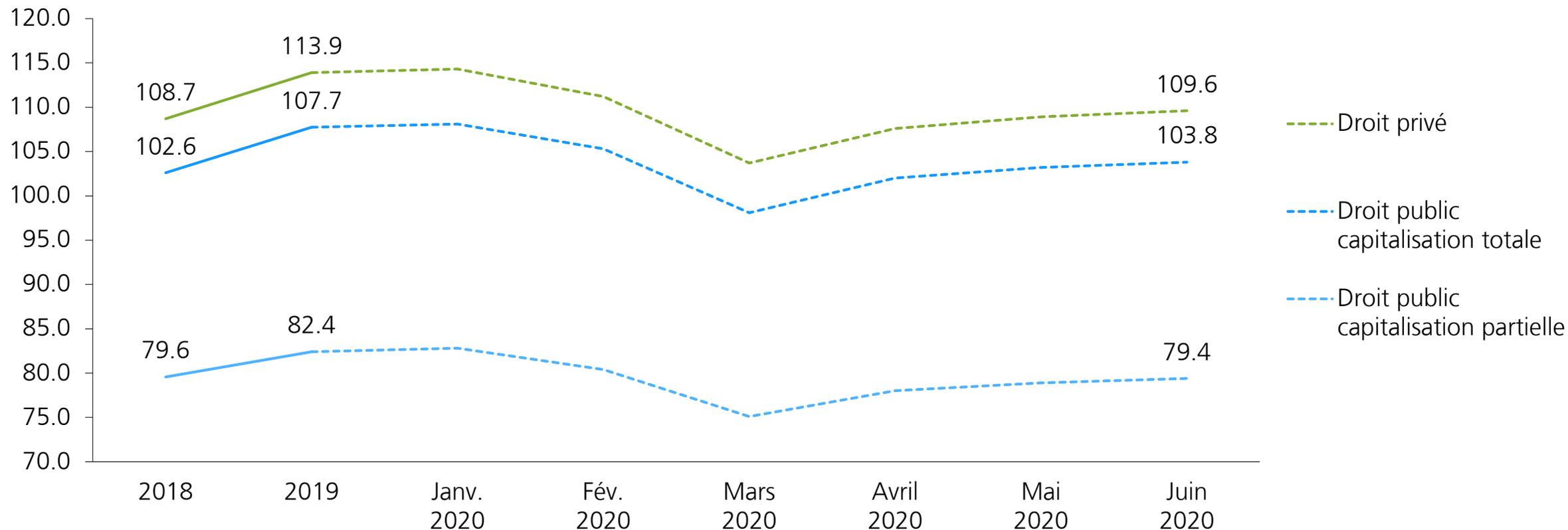
Effectif total\*

\* Office fédéral de la statistique, statistique des caisses de pension 2018

## Les caisses de pension dans la crise du coronavirus

# Les institutions de prévoyance en Suisse sont sûres et ont bien absorbé le choc exogène de la crise du coronavirus

Taux de couverture en % pondéré en fonction de la fortune

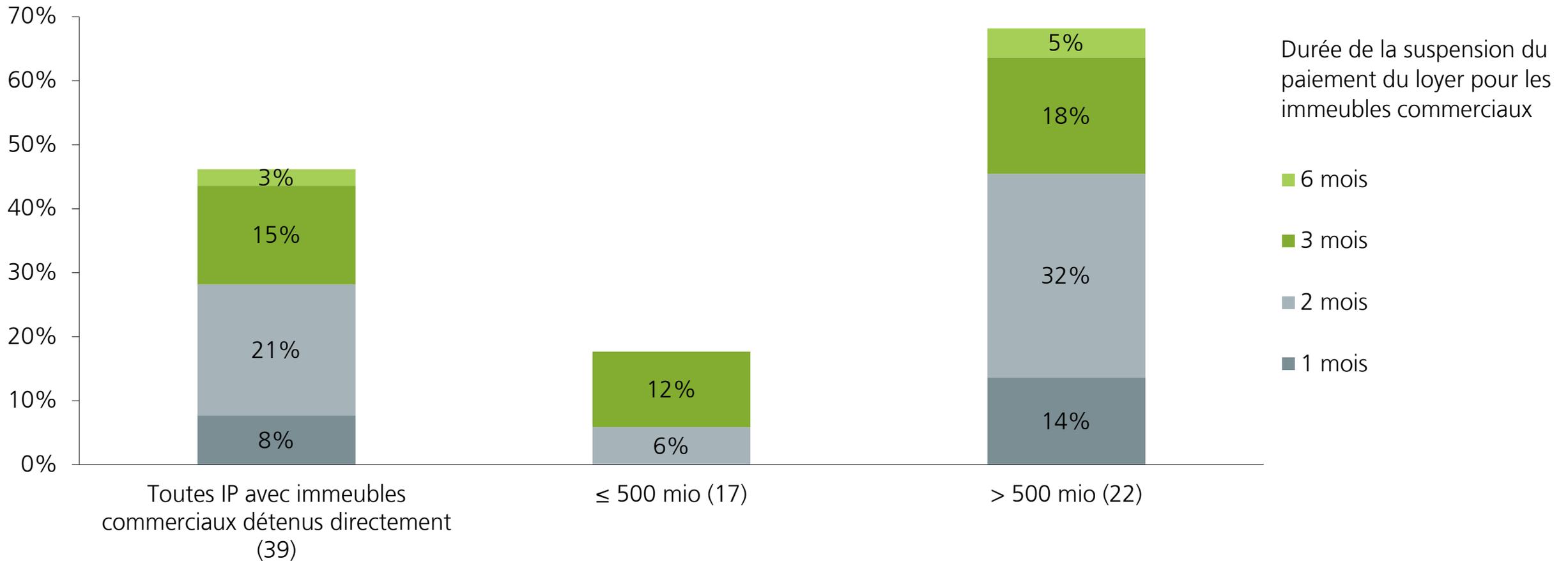


Source: estimations du taux de couverture en 2020 – Moniteur des caisses de pension de Swisscanto Prévoyance SA

Les caisses de pension dans la crise du coronavirus – situation au 4 mai 2020

# En l'absence de règles légales, les caisses de pension accordent des sursis au paiement des loyers

Part des institutions de prévoyance (IP) ayant accordé des sursis de loyers

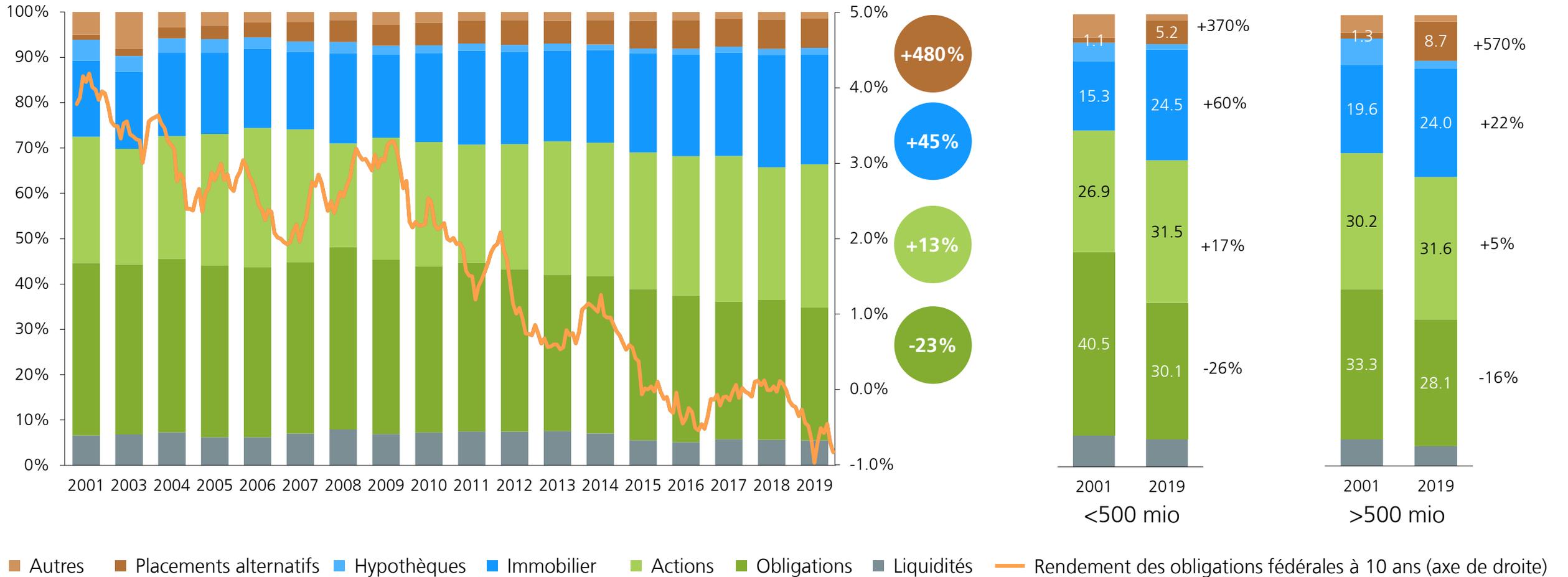


---

Iwan Deplazes  
Responsable Asset Management,  
Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank

# Allocation des actifs

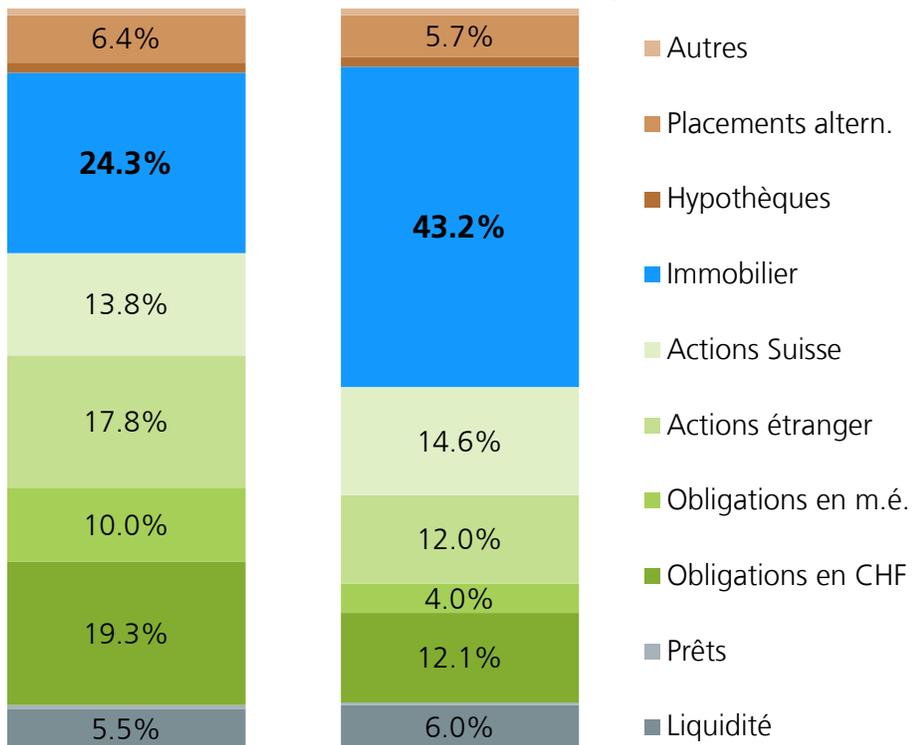
Les caisses de pension utilisent davantage les catégories de placement présentant des chances de rendement accrues



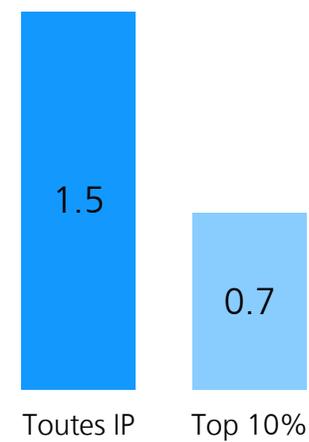
# Profil des caisses de pension ayant une quote-part d'immobilier maximale

## Une part élevée d'immobilier entraîne un risque cumulé accru pour les caisses de pension

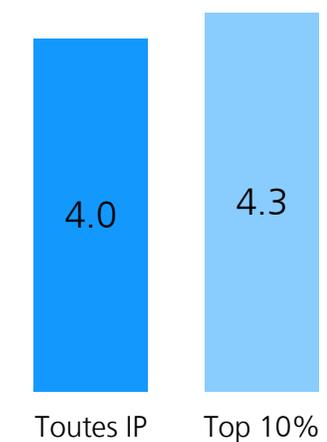
### SAA tous\*



### Taille Ø en milliards de CHF



### Performance Ø nette Par an sur 5 ans



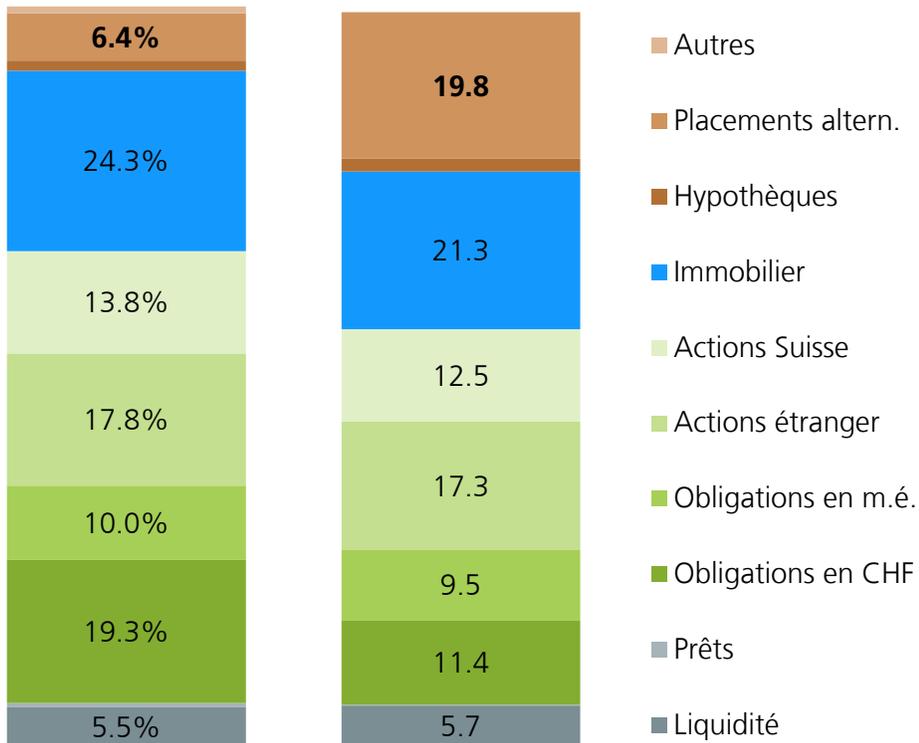
- L'immobilier remplace les obligations CHF/devises et les actions étrangères
- Contribution positive à la performance
- Les petites caisses investissent nettement plus dans l'immobilier
- Attention: risque cumulé!

\* = Situation fin 2019

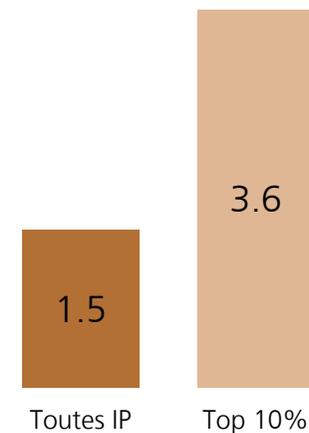
# Profil des caisses de pension ayant une quote-part de placements alternatifs maximale

## Les grandes caisses misent nettement plus sur les placements alternatifs

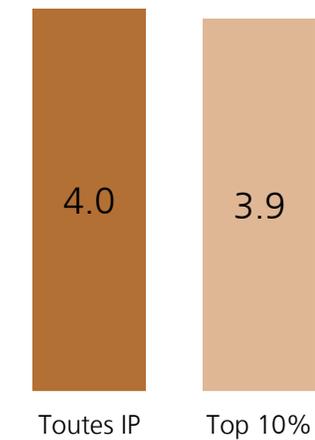
### SAA tous\*



### Taille Ø en milliards de CHF



### Performance Ø nette Par an sur 5 ans

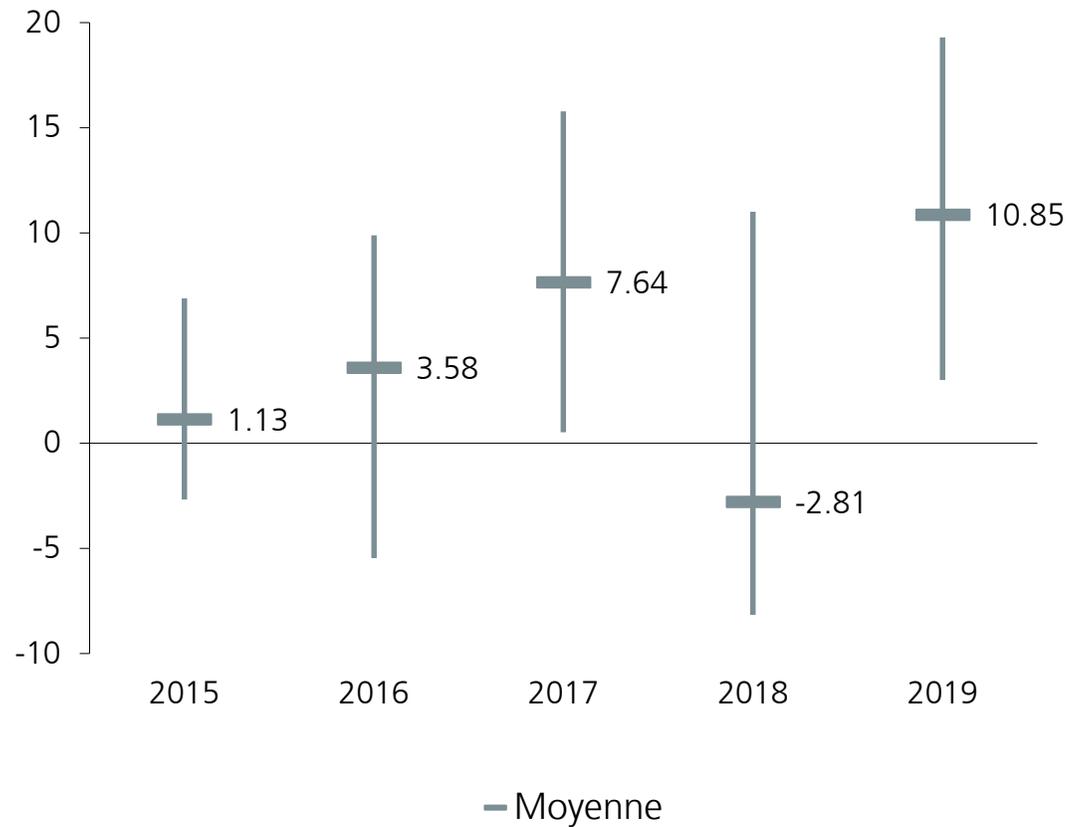


- Les placements alternatifs remplacent les obligations CH
- Les grandes caisses investissent nettement plus dans les placements alternatifs
- Une diversification plus large sans effet sur les performances

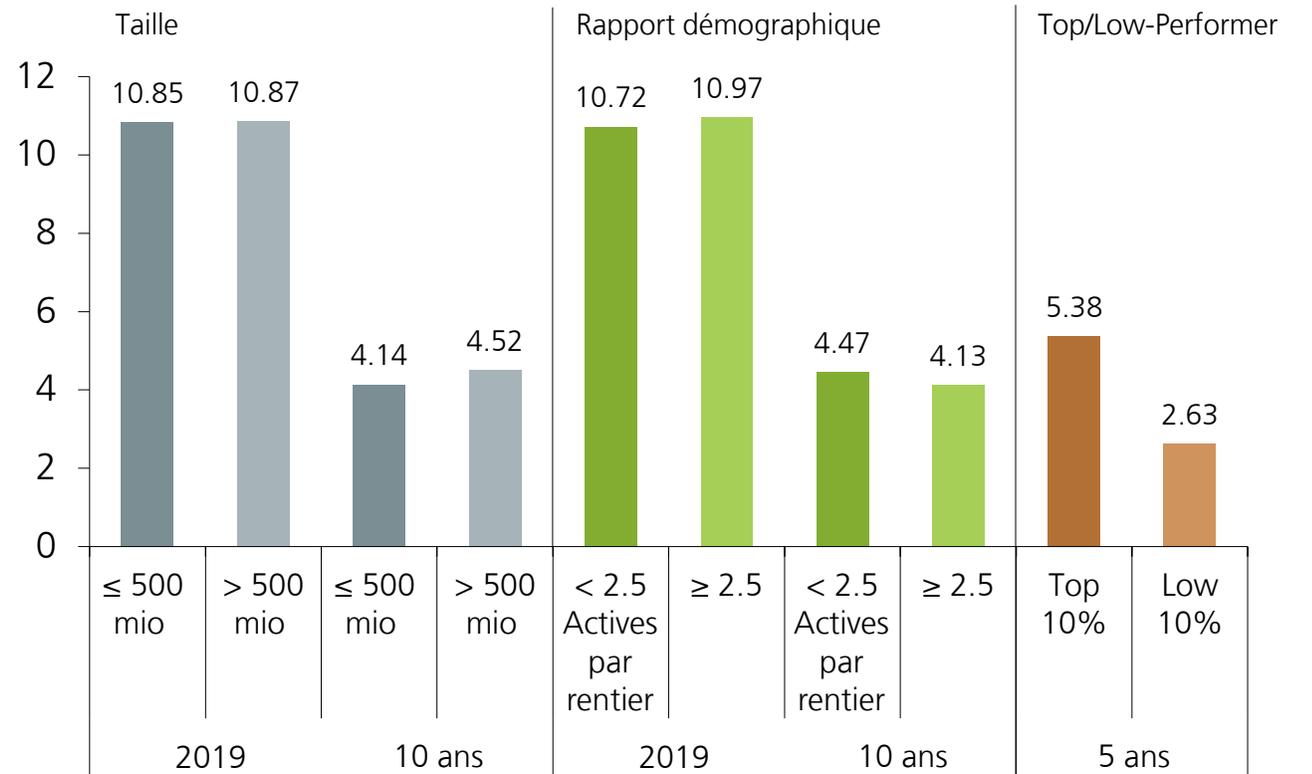
\* = Situation fin 2019

# Différences de rendement considérables entre les caisses

Performance Ø des 5 dernières années



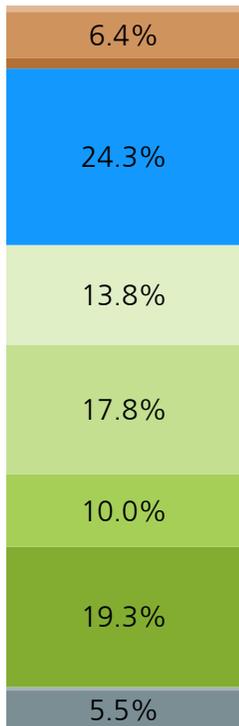
Performance Ø en %



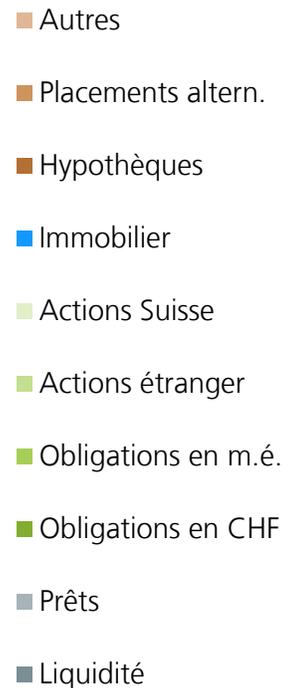
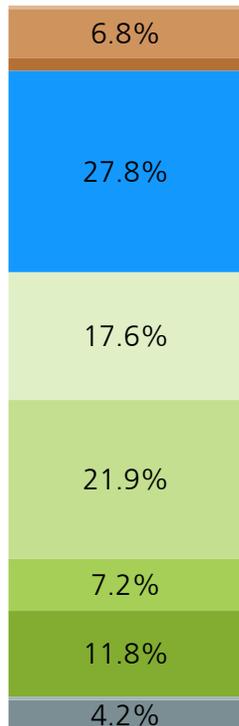
# Profil des caisses de pension ayant le meilleur rendement par an après 5 ans

## Les caisses les plus performantes ont manifesté le plus grand courage à prendre des risques

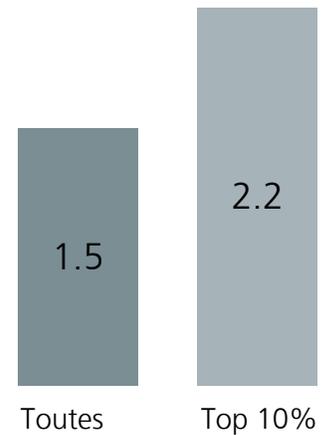
**SAA tous\***



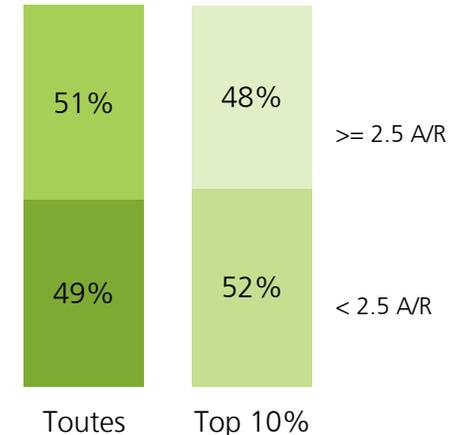
**SAA Top 10% Performer\***



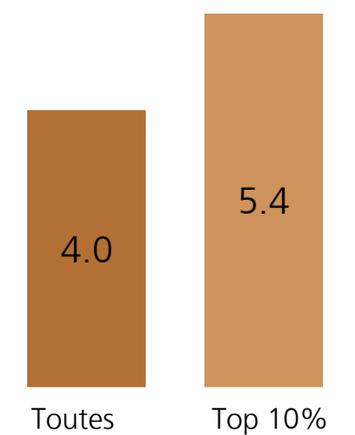
**Taille Ø**  
en milliards de CHF



**Rapport démographique**



**Performance Ø nette**  
Par an sur 5 ans



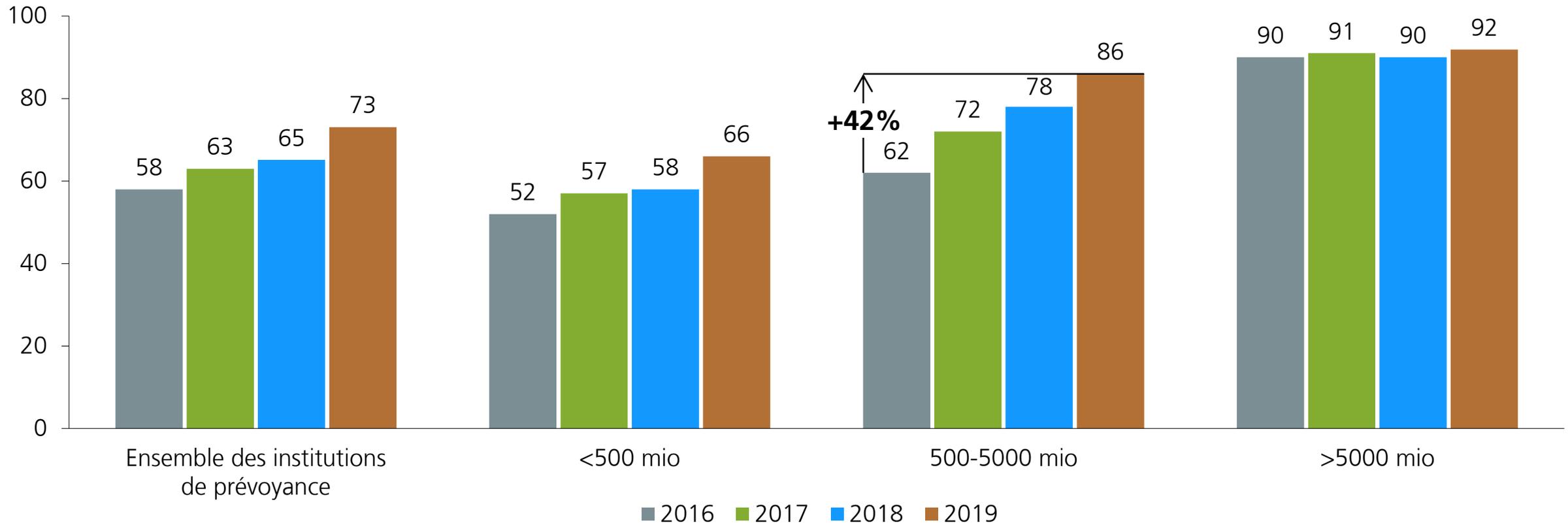
- Les top performers détiennent un tiers d'obligations en moins
- Part de grandes caisses élevée et supérieure à la moyenne
- Aucun rôle joué par la tolérance au risque
- Les meilleurs de la classe obtiennent un rendement annuel supérieur de 1.4% à la moyenne

\* = Rendement des Top 10% par an sur 5 ans par catégories de placements (de toutes les caisses de pension ayant un track record de 5 ans (2015–2019) en % non pondéré; SAA situation fin 2019

## Taux d'intérêt négatifs

Malgré les taux d'intérêt négatifs, les caisses de pension profitent fortement de la politique de la banque centrale

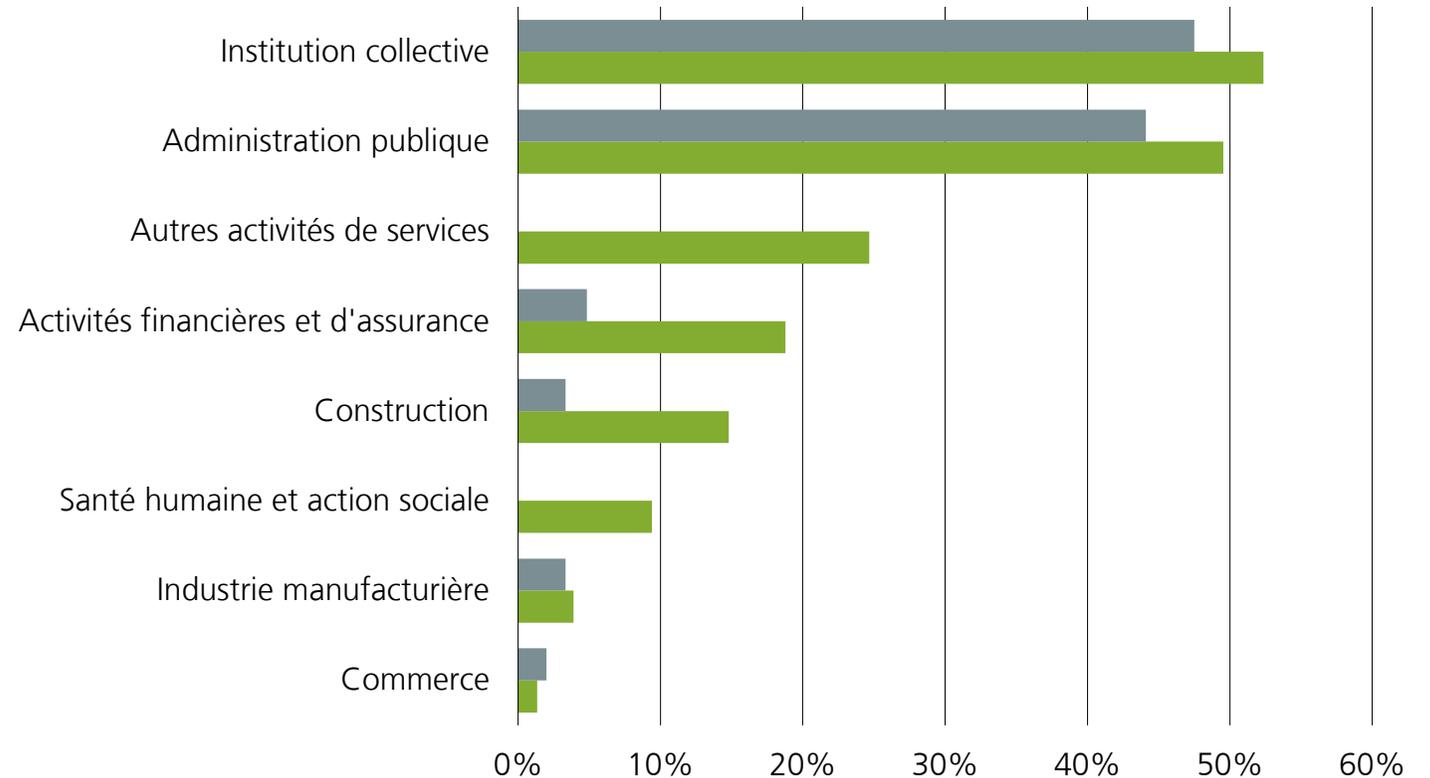
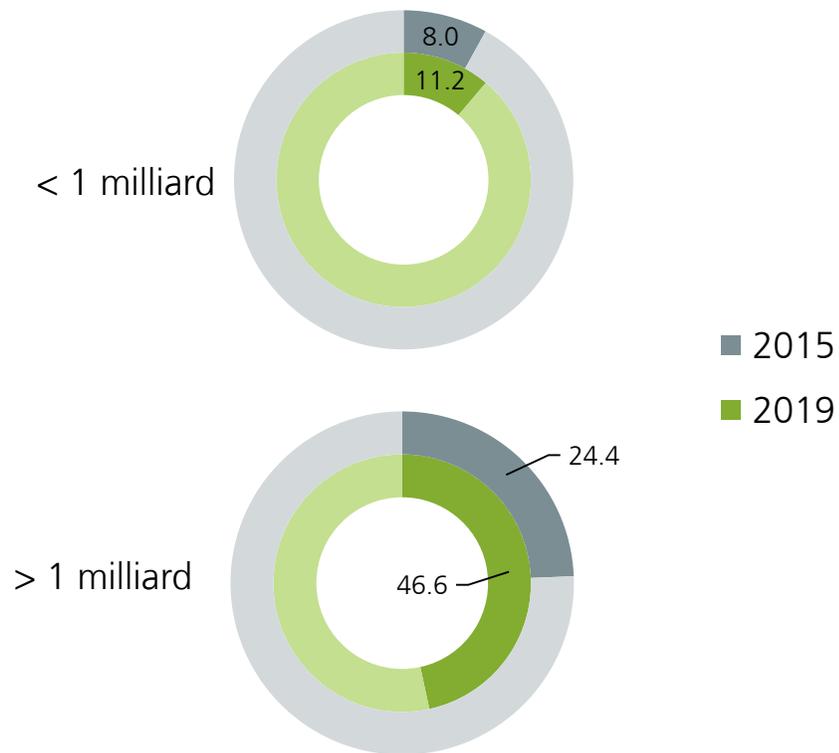
Part en % des taux d'intérêt négatifs ou des commissions sur avoirs payés



## Placements selon les critères ESG

# Les caisses de pension assument de plus en plus une responsabilité sociale

Part Ø de la fortune en % investie selon les critères ESG\*

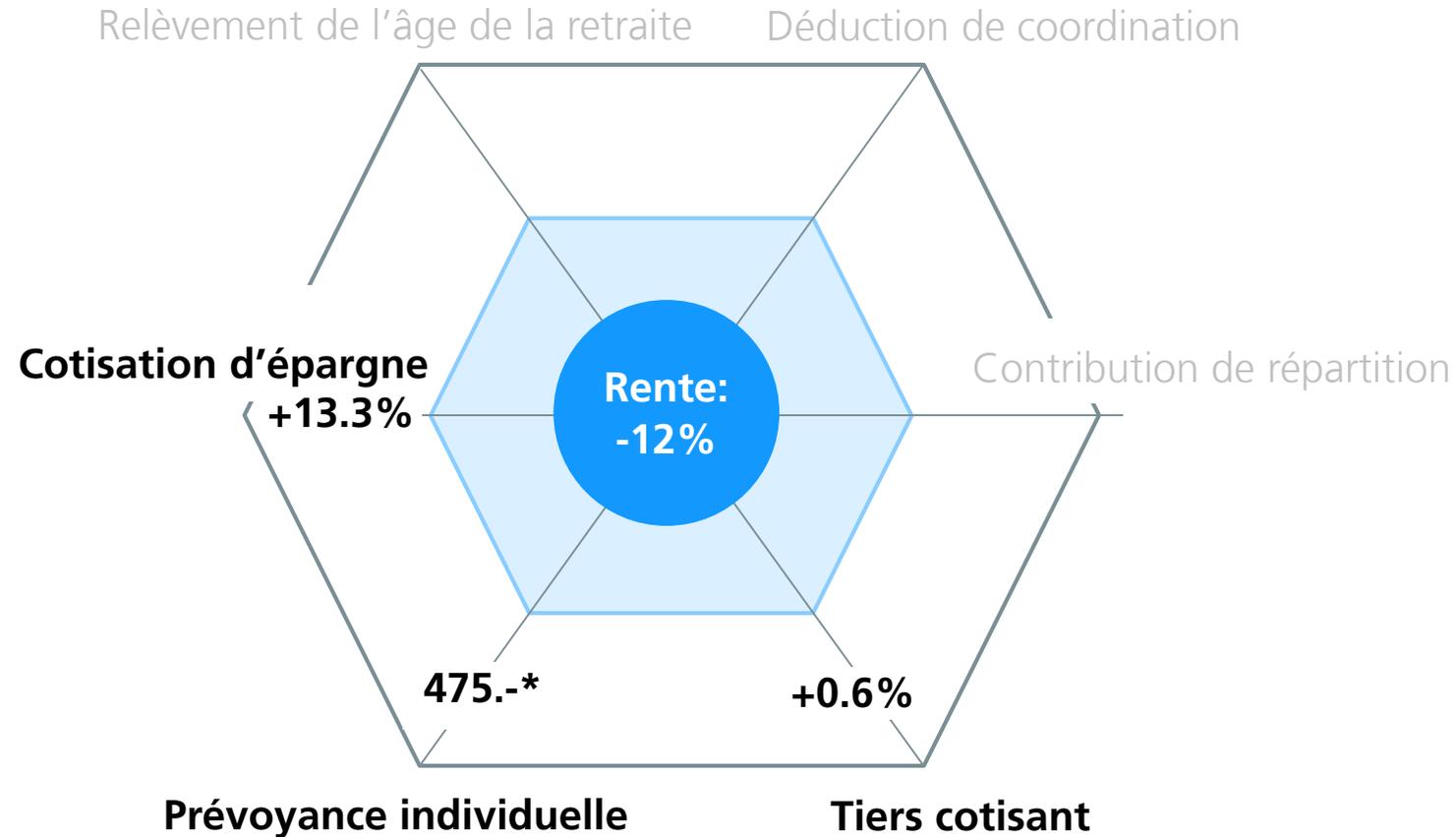


\* Critères environnementaux, sociaux et de gouvernance

Prestations de vieillesse / réforme de la LPP à l'exemple d'un salaire AVS de 80'000

# Comment compenser un abaissement du taux de conversion de 6.8 à 6.0%

Taux de conversion :  
de 6.8% à 6.0%  
(Rente -11.8%)



\* Cotisation d'épargne par an à partir de 25 ans, hypothèse: (3% de rendement dus à l'épargne titres) sans l'épargne titres, la valeur est de CHF 919.-

# Conclusion

- Grandes différences sur le plan de l'allocation et de la performance
- L'augmentation du rendement des capitaux offre une issue pour sortir de l'impasse politique
- L'épargne individuelle comme approche de solution étendue
- Les caisses de pension assument de plus en plus une responsabilité sociale

Le tiers cotisant reste très pertinent pour la prévoyance professionnelle

---

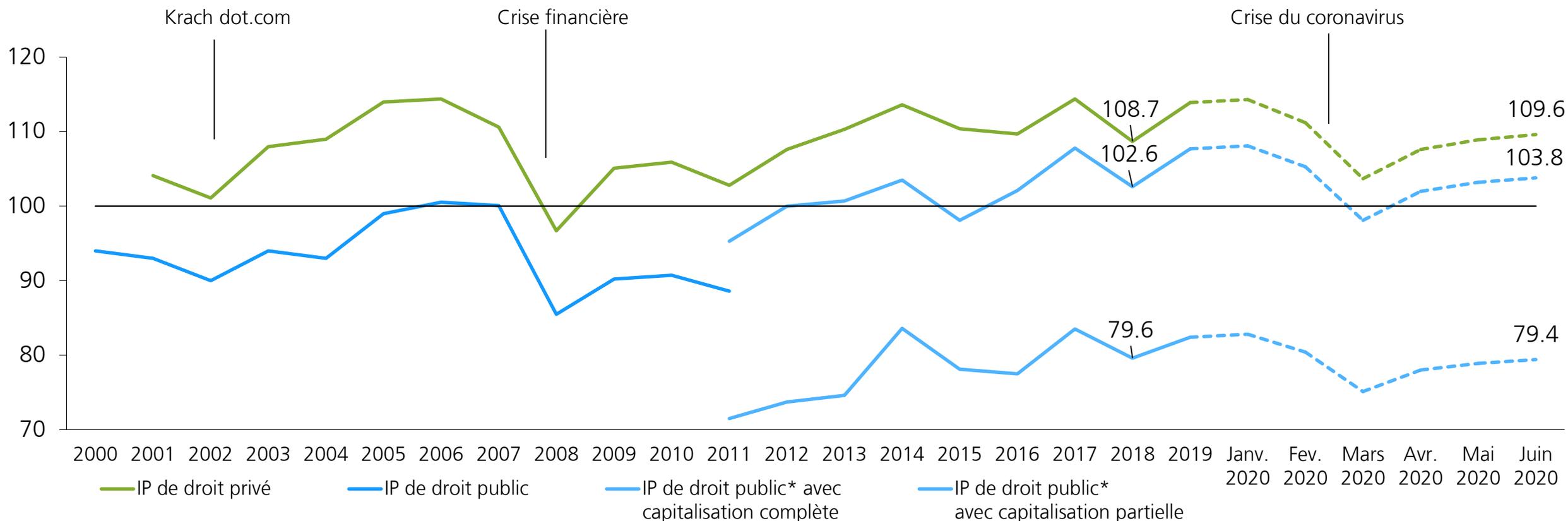
Heini Dändliker

Responsable Key Account Management / clientèle d'entreprises  
marché Suisse, Zürcher Kantonalbank

# Évolution du taux de couverture

## Le problème des caisses de pension n'est pas le coronavirus

en % pondéré en fonction de la fortune



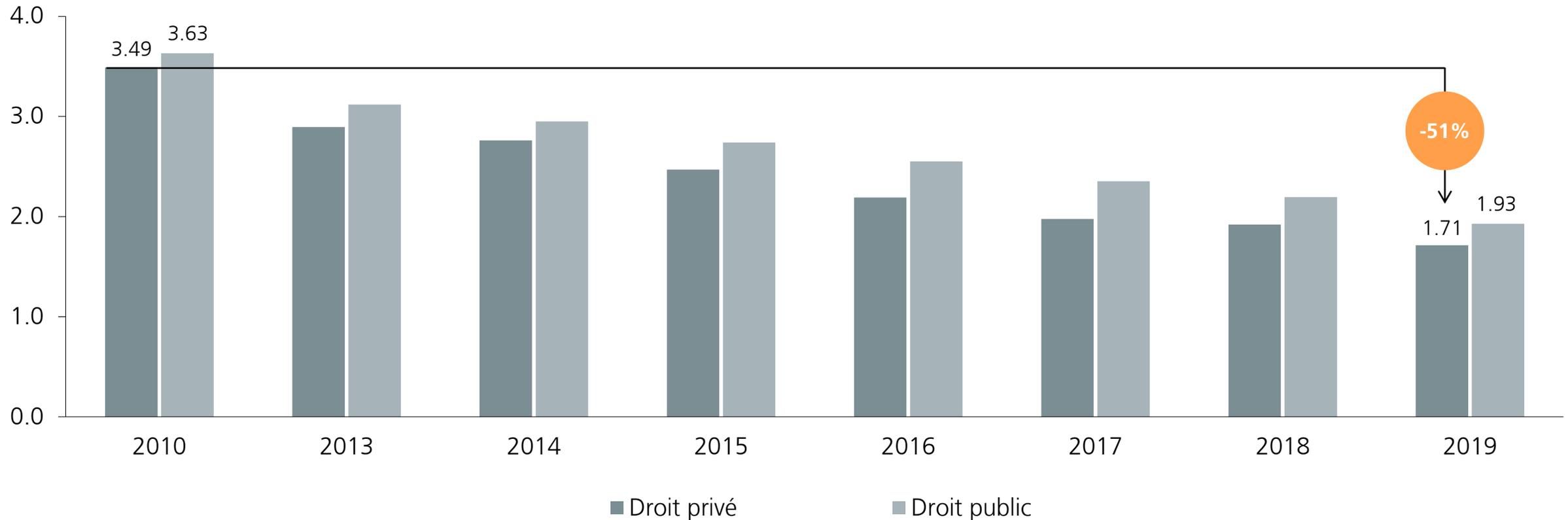
\* Jusqu'en 2013 forme juridique de l'institution de prévoyance, à partir de 2014 fondateurs de l'institution de prévoyance

Source: estimations du taux de couverture 2020 – Moniteur des caisses de pension de Swisscanto Prévoyance SA

## Évolution du taux d'intérêt technique

Les taux d'intérêt techniques baissent encore – ce qui met les taux de conversion encore plus sous pression

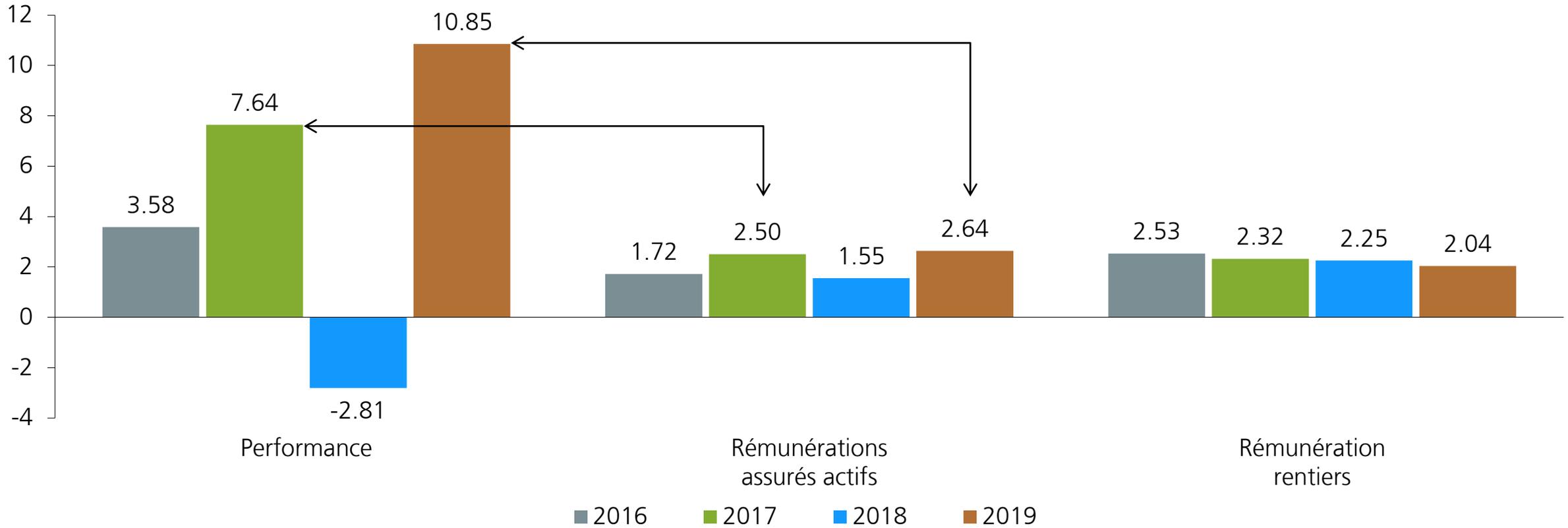
Taux d'intérêt technique en %



## Redistribution

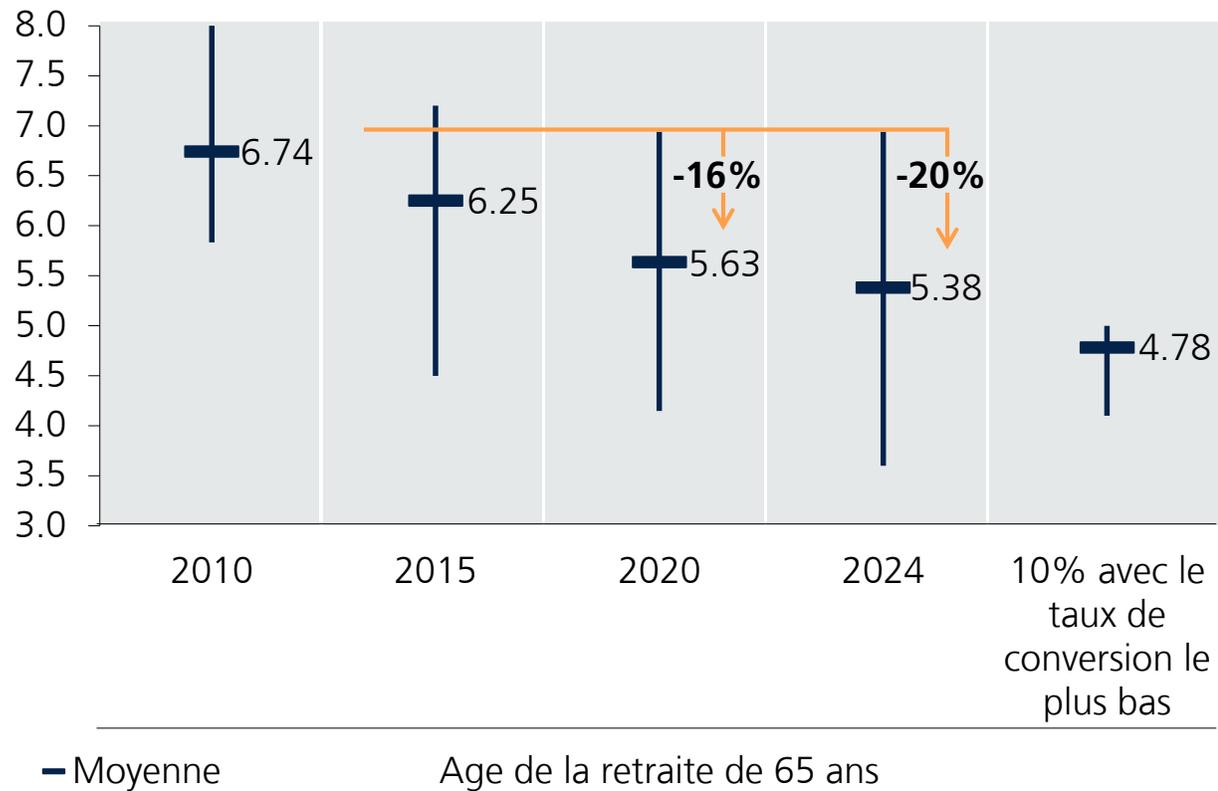
Pour les assurés en activité, un rendement plus élevé des placements est décisif

en %

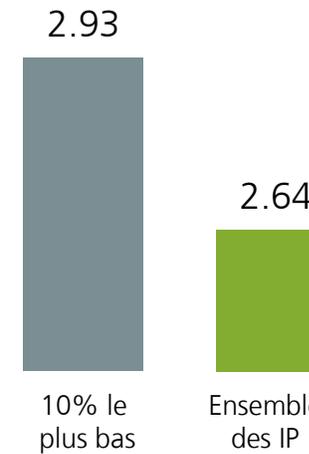


## Si aucune mesure n'est prise, les rentes baisseront encore plus

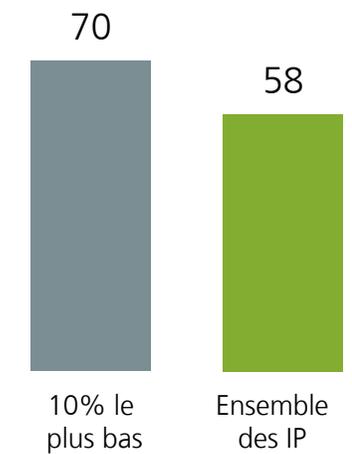
Taux de conversion hommes  
en %



Rémunération Ø  
en %



Degré d'enveloppement  
en %

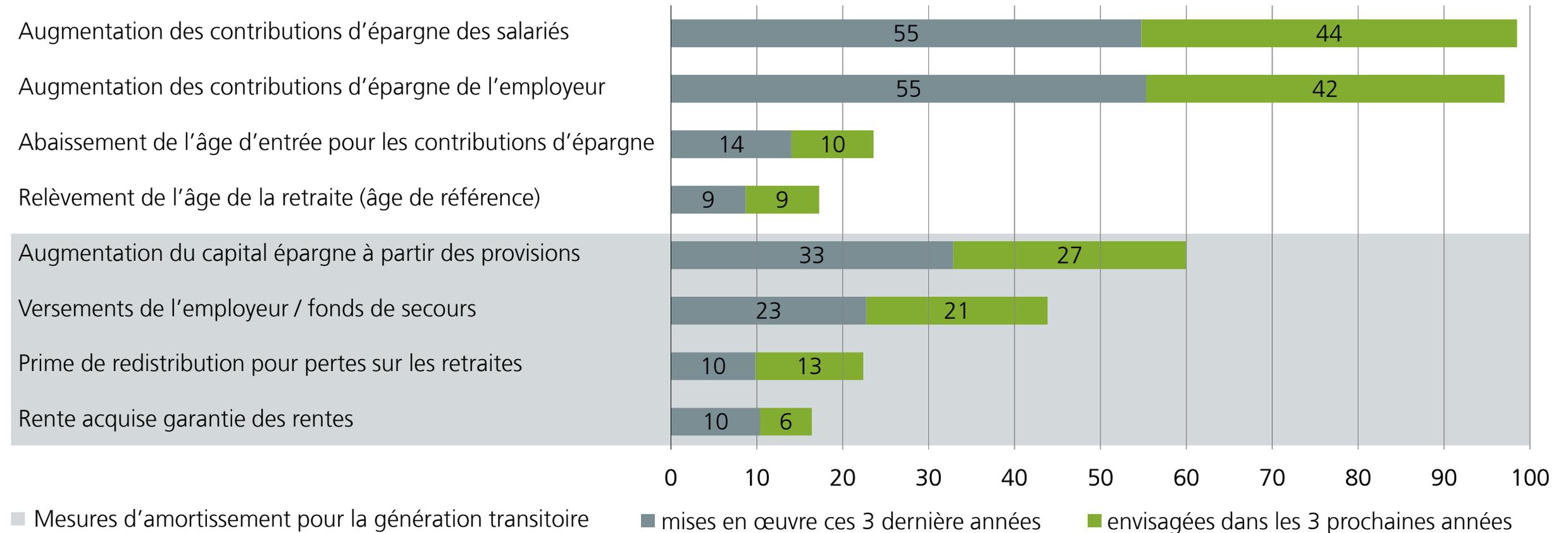


- Les caisses ayant le taux de conversion le plus bas ont versé une meilleure rémunération
- La part de l'avoir de vieillesse surobligatoire est nettement plus élevée

## Prestations de vieillesse

# Les caisses ont réagi – les cotisations d'épargne ont été augmentées et les réductions de prestations ont été amorties

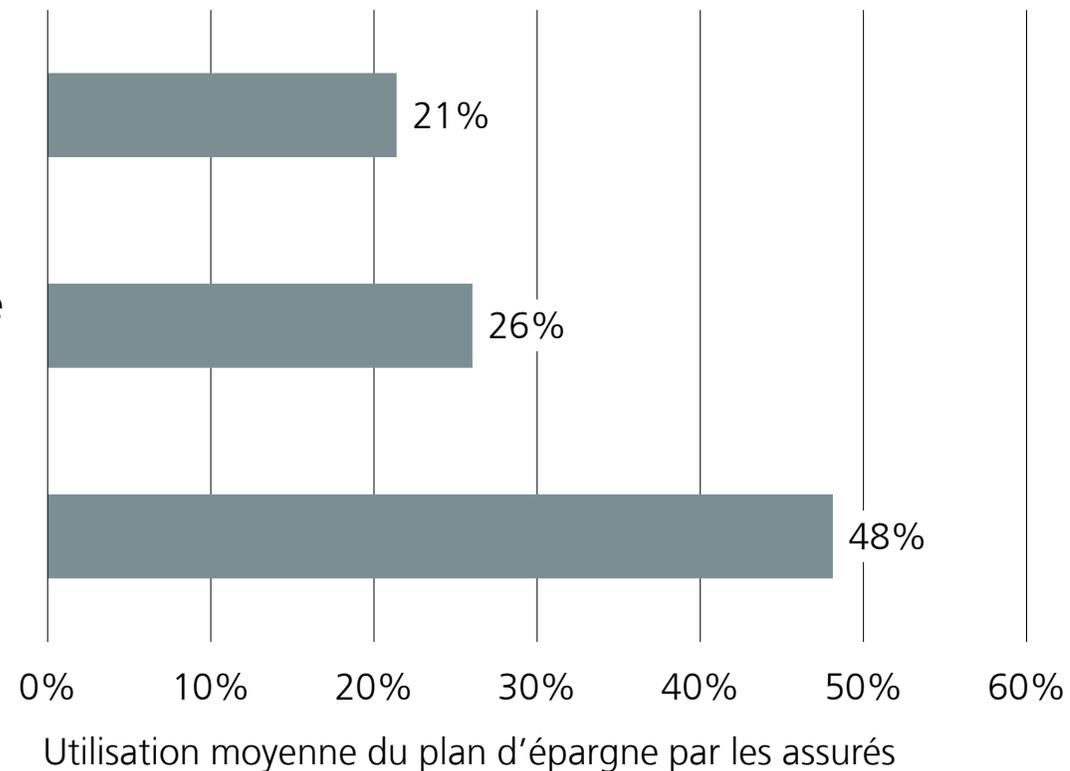
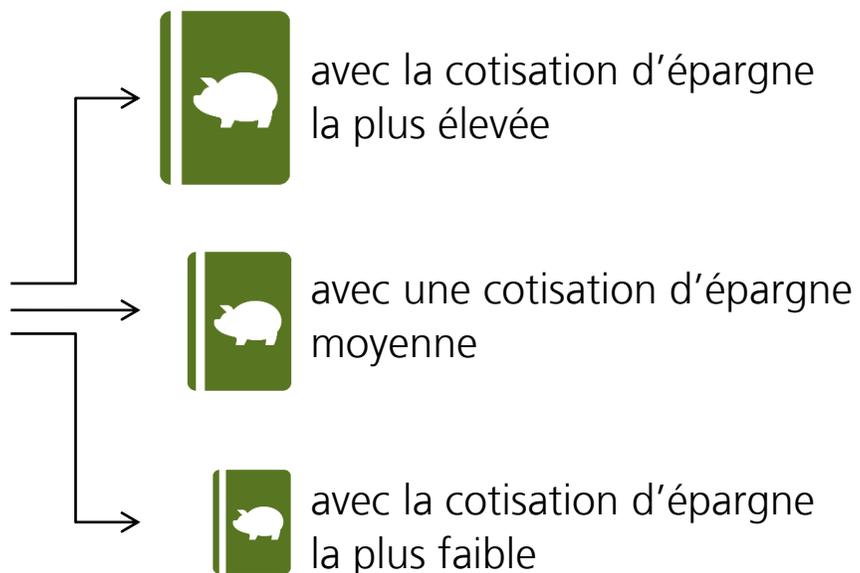
Parts en % des institutions de prévoyance ayant répondu



# Les assurés n'utilisent pratiquement pas l'augmentation des cotisations d'épargne

Utilisation du plan d'épargne ...

48% proposent des possibilités de choisir des plans 'épargne

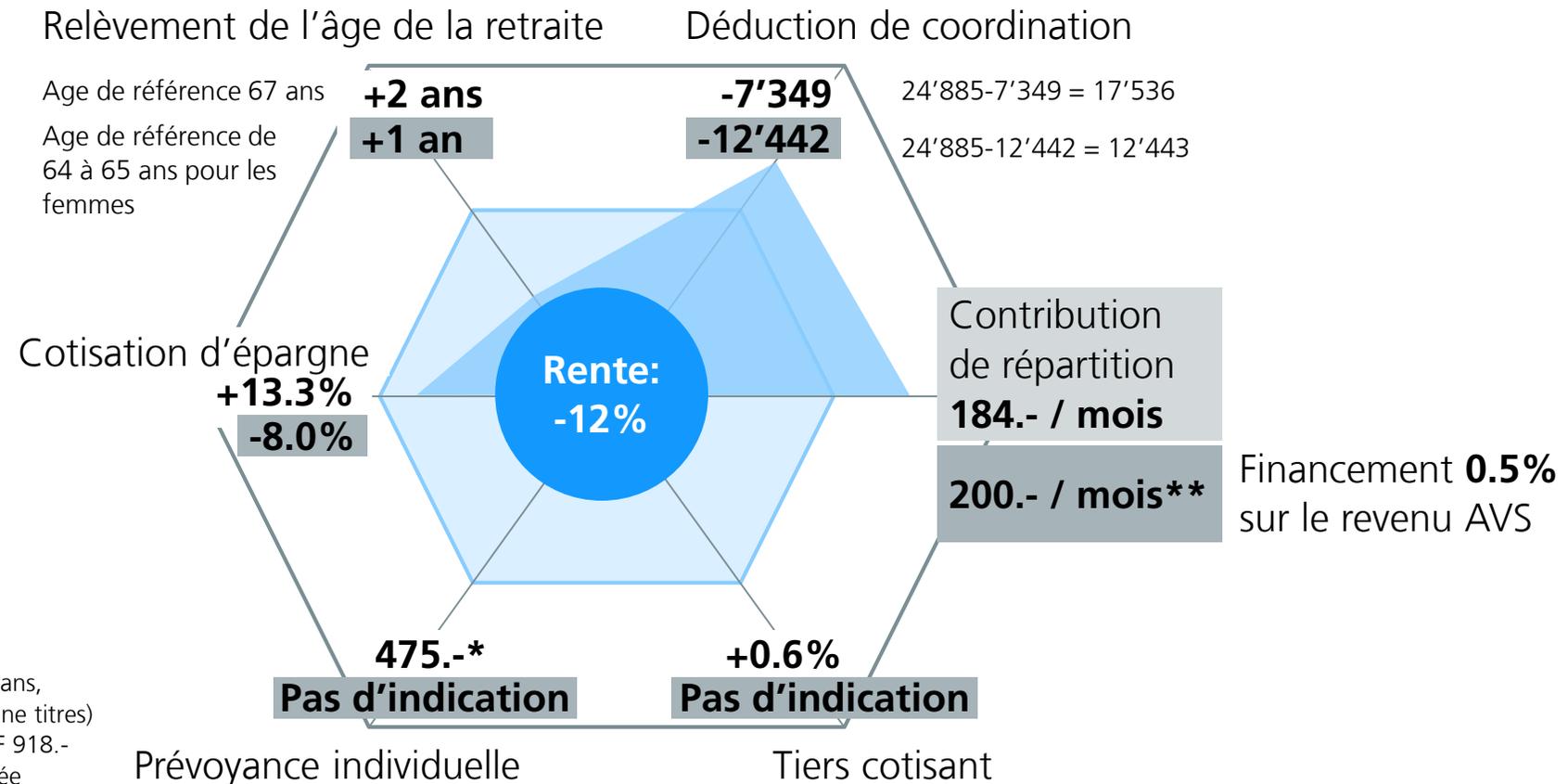


# Prestations de vieillesse / réforme de la LPP à l'exemple d'un salaire AVS de 80'000

## Comment compenser une baisse du taux de conversion de 6.8 à 6.0%

Taux de conversion:  
de 6.8% à 6.0%  
(Rente -11.8%)

**Proposition des  
partenaires  
sociaux**



\* Cotisation d'épargne par an à partir de 25 ans, hypothèse: (3% de rendement dû à l'épargne titres) sans l'épargne titres, la valeur serait de CHF 918.-

\*\* 6 à 10<sup>e</sup> année CHF 150/mois; 11 à 15<sup>e</sup> année CHF 100/mois; à partir de la 16<sup>e</sup> année, fixation du montant par année civile par le Conseil fédéral

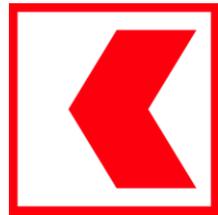
# Conclusion

- Les institutions de prévoyance en Suisse sont sûres et ont bien absorbé le choc exogène de la crise du coronavirus.
- À plus long terme, la garantie des rentes reste un défi. Les mesures actuellement discutées au plan politique ne tirent profit que d'une partie des possibilités.
- Une possibilité d'amortir la baisse du niveau des prestations est offerte par l'épargne individuelle, tant dans le deuxième que dans le troisième pilier. Il convient de l'encourager de façon appropriée.

« sans mesures, la réduction des prestations dans le 2e pilier se poursuivra »

# Disclaimer

Pour rédiger la présente publication, Swisscanto Prévoyance SA s'est appuyée sur les besoins et les spécificités de placements des institutions de prévoyance suisses ; cette publication sert à leur information générale et ne s'adresse expressément pas aux personnes physiques de nationalité étrangère et/ou ayant leur domicile à l'étranger ni aux personnes morales constituées et/ou ayant leur siège à l'étranger. Cette publication a été rédigée par Swisscanto Prévoyance SA avec le plus grand soin et en toute bonne foi (date de référence des données: 04.05.2020). Swisscanto Prévoyance SA n'assume cependant aucune garantie concernant son contenu et son exhaustivité et dégage toute responsabilité pour les pertes susceptibles de découler de l'utilisation des informations et des avis qui y figurent (en particulier des prévisions). Cette publication ne délie pas le destinataire de sa propre appréciation. En particulier, il est recommandé au destinataire de vérifier, le cas échéant en recourant aux services d'un conseiller, dans quelle mesure les informations sont compatibles avec sa situation spécifique et la situation de ses destinataires, tant sur le plan des conséquences juridiques que sur celui des conséquences réglementaires, fiscales et autres. L'avis des auteurs invités ne se recoupe pas nécessairement avec celui de Swisscanto Prévoyance SA.



**Swisscanto**  
Prévoyance SA