

## Les institutions de prévoyance en 2005: prise de pouls

Tiré de BANCO N° 37, Printemps 2006, pp. 66– 69; Christian Affolter. © 2006 Forward SA

Pour tenter de mieux comprendre les tenants et les aboutissants responsables de ces bons résultats des caisses. Toutefois, la différence entre les deux performances extrêmes laisse penser qu'elles ne sont pas si éloignées. Mais, dans un monde où la transparence est devenue un enjeu de plus en plus important, il est peut-être plus intéressant de se demander si les portefeuilles des différentes caisses ne se ressemblent guère. Si, du côté des actions, les parts varient déjà du simple au double (20% à 44%), elles atteignent le triple avec les obligations (22.9% à 65.4%). Par ailleurs, bon nombre de caisses limitent encore leurs perspectives aux trois classes d'actifs que sont les actions, les obligations et l'immobilier. Sans surprise, il existe un lien étroit entre la performance et la part en actions (corrélation de 0.9). Celles-ci sont donc pour une bonne part

	Kapitalverzinsung			Performance 2005	Deckungsgrad	Zieldeckungsgrad		Technischer Zinssatz		Portfolio Ende 2005			
	aktive	oblig.	überoblig. a.			Rentner	Ende 2005	minimal	maximal	aktuell	Ziel	Aktien	Obligationen
	APK	4.00%	4.00%	3.5%	13.00%	89.10%	70%	100%	4%	3.50%	32.00%	28.10%	12.00%
ASGA	2.50%	2.50%	3.5%	10.49%	113.70%	100%	120%	3.50%	n.a.	31.26%	53.09%	11.78%	0.46%
BVKZH	2.50%	2.50%	4%	10.60%	97.65%	114%	121%	4%	4%	26.80%	26.70%	18.20%	1.00%
CIA	4.50%	4.50%	4.5%	12.65%	69.63%	50%	n.a.	4.50%	4.50%	34.70%	22.90%	31.80%	0.20%
ComPlan	3.25% <sup>2</sup>	3.25% <sup>2</sup>	3.75%	13.93%	108.50%	113%	n.a.	3.75%	n.a.	30.41%	62.91%	6.68%	0.00%
Pensio	2.50%	2.50%	3.5%	10% env.	106.00%	112%	112%	3.50%	n.a.	variabel je nach Vorsorgeplan			
PKZH	4.50%	4.50%	6.4%	15.30%	130.30%	120%	120%	3.25%	3.50%	40.60%	39.00%	9.20%	11.20% <sup>1</sup>
SBB	n.a.	n.a.	n.a.	10.41%	86.80%	n.a.	n.a.	4%	3.50%	26.20%	54.50%	5.30%	3.10%
Shell	n.a.	n.a.	n.a.	14.40%	135.00%	118%	130%	4%	4%	40.00%	45.00%	10.00%	5.00%
Swiss Re	n.a.	n.a.	n.a.	13.90%	122.50%	107.5%	129.8%	3.50%	3.50%	37.90%	41.70%	15.10%	1.00%
PKBS	4.00%	4.00%	4.0%	9.83%	78.00% <sup>3</sup>	n.a.	n.a.	4.00%	n.a.	33.00%	33.00%	14.00%	0.00%
Noventus Collect	2.50%	2.50% <sup>4</sup>	n.a.	7.31%	105.00%	100%	113%	n.a.	n.a.	20.00%	65.00%	10.00%	5.00%
Publica	2.50%	2.50%	4.0%	9.85%	n.a.	100%	115-120%	4%	3.50%	24.64%	65.40%	4.77%	0.00%
IndVdCons	4.00%	4.00%	4.0%	11.20%	112.00%	100%	120%	4%	4%	30.00%	60.00%	9.00%	1.00%
<b>Profond</b>	5.00%	5.00%	4.0%	17.08%	n.a.	n.a.	n.a.	4%	4%	44.00%	33.00%	14.00%	6.00%

<sup>1</sup> y. c. Commodities <sup>2</sup> rémunération 2005 <sup>3</sup> domaine étatique (privé: 102.5%) <sup>4</sup> CollectPlus: 4%, couverture 111%