



Nouvelles de la prévoyance 1/2012  
Swisscanto Fondation collective

## L'exercice 2011: L'essentiel en un coup d'œil

2011: une année sous le signe de la consolidation, de l'extension et de l'innovation	<b>2</b>
Chiffres-clés 2011	<b>3</b>
Placements de la fortune	<b>4</b>
Performance	<b>5</b>
Evolution du degré de couverture, réserves	<b>6</b>
Franchise par la transparence	<b>7</b>

# 2011: une année sous le signe de la consolidation, de l'extension et de l'innovation



Rolf Knechtli  
Président du Conseil  
de fondation



Davide Pezzetta  
Directeur administratif

Si la prévoyance professionnelle en Suisse n'a pour une fois pas connu de trop grands changements dans le domaine politique durant l'exercice 2011, elle fut d'autant plus marquée par les turbulences des marchés financiers. Swisscanto Fondation collective a relevé avec succès les défis ainsi provoqués. De plus, la conservation des acquis, le développement des forces existantes et des innovations restent d'actualité.

## Degré de couverture toujours supérieur à 100%

La confiance des clients pour une fondation collective semi-autonome telle que Swisscanto est demeurée intacte en 2011 également, même si, conformément au marché, le nombre des entreprises affiliées et des personnes assurées recule conformément au marché. Cette confiance est justifiée par le fait que le degré de couverture a clairement évolué durant toute l'année de manière positive, malgré une situation toujours difficile dans les marchés de la finance et des capitaux. Mais cela ne modifie en rien la priorité principale que Swisscanto Fondation collective donne à la sécurité des capitaux de prévoyance, ce qui s'exprime par une politique de placement basée sur le long terme, la durabilité et la stabilité.

## Innovations dans un marché dynamique

En parallèle, de nombreuses innovations sont mises en oeuvre en faveur de nos clients existants et futurs. Car le calme régnant dans le marché de la prévoyance professionnelle ne va probablement pas encore durer très longtemps. Comme jusqu'ici, certains marchés, en particulier dans quelques segments, apporteront un grand dynamisme grâce à leur potentiel de croissance.

## Le défi positif des réformes

Swisscanto Fondation collective est confrontée positivement à des défis politiques ainsi qu'à une réforme structurelle. Cette dernière vise à continuer d'améliorer la transparence de la prévoyance professionnelle, une recherche que Swisscanto Fondation collective a anticipée depuis de nombreuses années. La réforme renforce l'image et la confiance dans la prévoyance professionnelle, aussi bien dans l'intérêt des entreprises affiliées que celui du fournisseur.

Swisscanto Fondation collective est et demeure un partenaire stable et innovant pour la prévoyance professionnelle. Nous nous réjouissons de poursuivre notre collaboration et vous remercions pour votre confiance.

Rolf Knechtli  
Président du Conseil  
de fondation

Davide Pezzetta  
Directeur  
administratif

# Chiffres-clés 2011

<b>Effectifs</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variation absolue</b>	<b>Variation en %</b>
Nombre de contrats	5 750	5 977	-227	-3,8
Personnes assurées	49 637	50 266	-629	-1,3

Le nombre des entreprises affiliées (nombre de contrats) comme celui des personnes assurées étaient, conformément au marché, en recul durant l'année sous revue.

<b>Cotisations versées</b>	<b>2011 en CHF Mio.</b>	<b>2010 en CHF Mio.</b>	<b>Variation en CHF Mio.</b>	<b>Variation en %</b>
Primes périodiques des employés et des employeurs	382,4	403,8	-21,4	-5,3
Primes uniques	349,4	344,8	4,6	1,3
<b>Total</b>	<b>731,8</b>	<b>748,6</b>	<b>-16,8</b>	<b>-2,2</b>

Les contributions encaissées ont diminué par rapport à l'année précédente. Ce qui s'explique par le recul des effectifs susmentionnés, d'une part, et par la diminution des primes de risque et de frais d'autre part. Les primes uniques ont légèrement augmenté.

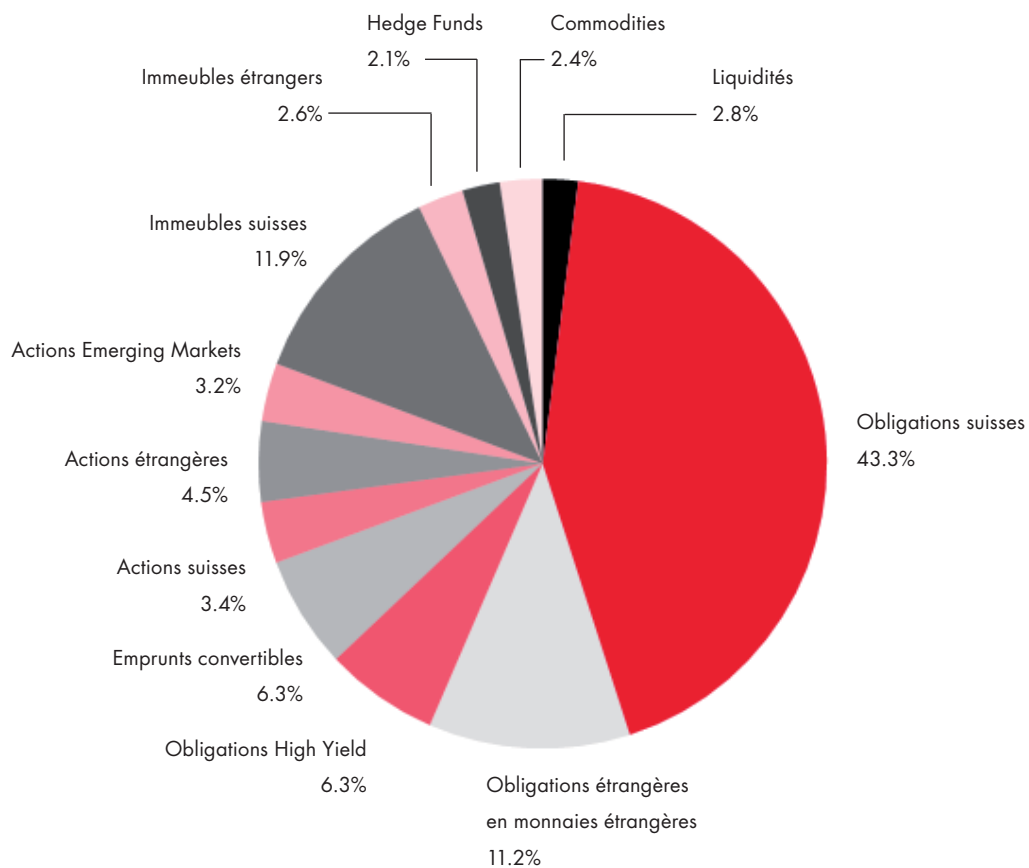
<b>Capital réglementaire</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variation absolue</b>	<b>Variation en %</b>
Capital réglementaire (en Mio. CHF)	4 130	4 148	-18	-0,4

Suite au recul des effectifs susmentionnés, les prestations de libre passage et les résiliations de contrat ont augmenté par rapport à l'année précédente, ce qui a provoqué un léger recul des capitaux réglementaires.

<b>Réserves techniques</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variation absolue</b>	<b>Variation en %</b>
Réserves techniques (en Mio. CHF)	73,2	97,0	- 23,8	- 24,5

# Placements de la fortune

## Asset Allocation au 31.12.2011



# Performance

## Evolution de la performance

L'an dernier, la devise «Sell in May and go away» n'aurait pas pu être plus pertinente. En relation avec la crise de l'euro et de l'endettement des Etats, les marchés d'actions perdirent nettement de la valeur dès la fin du mois de mai et furent partiellement corrigés de plus de 30% selon les indices. Le Swiss Performance Index subit une perte de cours maximale d'environ -28,7% à son plus bas niveau. Une apaisement du marché n'intervint que dans le courant du mois d'août. La situation tendue du marché profita particulièrement aux obligations, en raison aussi de la politique des banques d'émission pour maintenir encore les intérêts à un faible niveau qui devrait subsister durant une longue période.

En référence au portefeuille également, les obligations en CHF se sont donc le mieux développées avec une augmentation de +6,4%. Cette catégorie représente la plus forte allocation du portefeuille avec 44%. Les obligations en monnaie étrangères ont aussi évolué positivement (+2,6%), en recul toutefois par rapport aux obligations à cause de l'évolution négative des monnaies. Cette catégorie montrait même une performance négative jusqu'à fin septembre, mais qui se redressa nettement suite à l'intervention de la Banque Nationale Suisse en août. A côté des placements en valeur nominale, l'Immobilier Suisse a de nouveau permis de réaliser un résultat positif de +5,6%.

Les actions ont eu une incidence négative dans la balance, et terminent l'année à -8,0% (Suisse), -10,9% (Monde) et -23,5% (Marchés émergents). Les matières premières (-2,8%) et les Hedge Funds (-4,0%) ont perdu de la valeur, même si c'est nettement dans une moindre mesure; ces placements de diversification ne purent amener une contribution supplémentaire. Comme lors de l'année précédente déjà, les marchés furent marqués par les régimes «Risk on» et «Risk off» concernant toutes les catégories présentant des risques.

Le rendement global du portefeuille s'élève à 0,7% en fin d'année et s'établit ainsi nettement en-dessous de la valeur escomptée à long terme. Le résultat fut influencé négativement de -0,5 % avec la tactique «Overlay», qui fit perdre de la valeur, particulièrement durant la phase négative des marchés de mai à août. Afin de préserver le degré de couverture, la Commission de placement décida à fin septembre d'interrompre la tactique «Overlay» pour la remplacer par la stratégie d'Asset Allocation proche de l'indice.

## Bilan et perspectives

L'année 2011 fut marquée par les crises de l'euro et de l'endettement des Etats, ainsi que par les sombres perspectives macro-économiques, qui pouvaient en particulier conduire l'Europe en récession à fin 2011. Après un bon départ en début d'année, les répercussions ont été négatives sur les actions, particulièrement durant les 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestre, ce qui a réduit la performance globalement positive de l'ensemble du portefeuille.

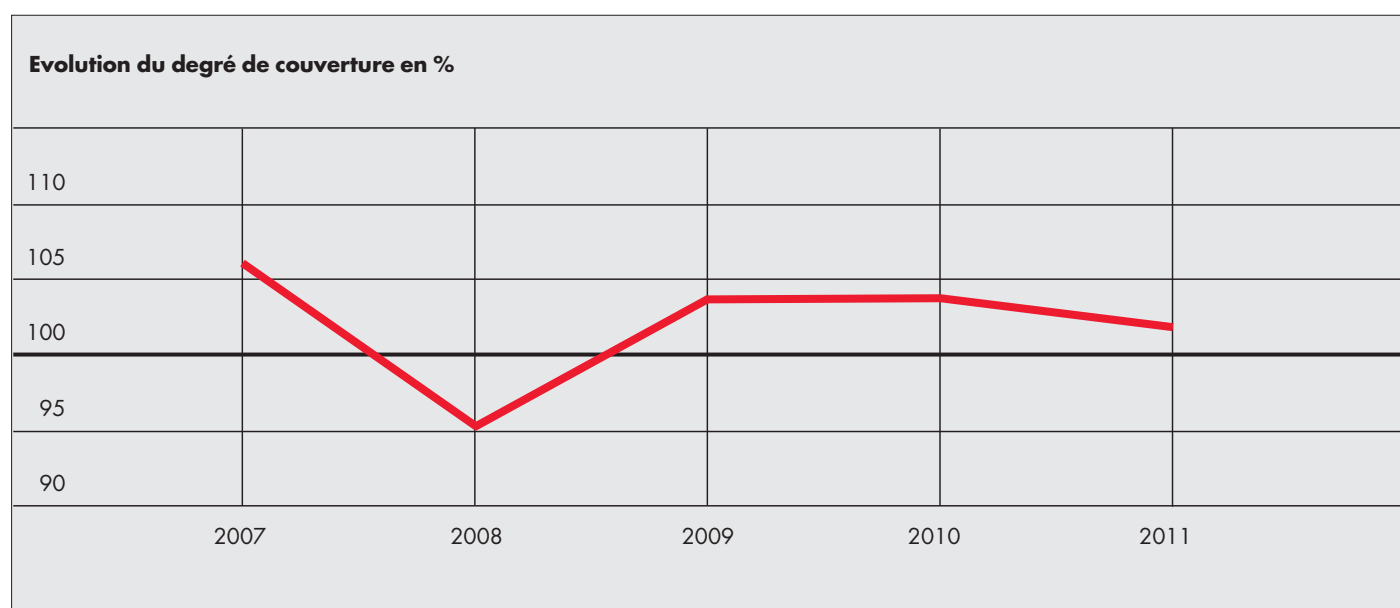
La stratégie de placement est examinée et sera appliquée dans le courant de cette année 2012. Durant les dernières années, avec une part en actions d'environ 13%, y compris les matières premières et avec un quota élevé en valeurs nominales, la stratégie de placement plutôt conservatrice de Swisscanto Fondation collective a eu des effets comparativement positifs.

# Evolution du degré de couverture, réserves

## Evolution du degré de couverture

Malgré les turbulences des marchés financiers, et grâce à sa politique de placement basée sur la répartition des risques, Swisscanto Fondation collective a réussi à maintenir le degré de couverture au-dessus de la barrière des 100% durant tout

l'exercice sous revue et à renforcer son excellente position, en comparaison du marché. En définitive, le degré de couverture laisse apparaître un léger recul, dû avant tout à la crise de l'endettement en Europe.



## Placements de la fortune; Objectif fixé pour la réserve pour fluctuation des cours

	2011 en CHF	2010 en CHF
Actifs sans placements individuels de la fortune	4 416 801 206.45	4 504 898 457.40
Réserve de fluctuation des cours au 31.12.	112 686 774.39	173 872 299.15
Objectif fixé pour la réserve pour fluctuation des cours	430 865 916	438 266 380.00

# Franchise par la transparence

## **Numéro 1 des fondations bancaires**

Swisscanto Fondation collective, en tant qu'entreprise commune des Banques Cantonales, est la plus grande fondation bancaire de Suisse. Quelques 6000 entreprises ont confié à Swisscanto la gestion de leur prévoyance du personnel. La justification de la confiance que ces clients accordent déjà à Swisscanto se manifeste notamment par des taux de croissance annuels réjouissants.

## **La force des Banques Cantonales**

Au cours de ces dernières années, divers sondages ont toujours fait ressortir le fort degré de confiance accordé aux Banques Cantonales parmi les banques suisses. Aucune autre banque suisse ne dispose d'un réseau d'agences aussi dense que celui des Banques Cantonales: de ce fait, votre conseiller en prévoyance est joignable en tout temps.

La Banque Cantonale allie la plus moderne des gestions de la bancassurance à une traditionnelle exigence de sécurité. Afin d'assumer ses diverses tâches, elle a recours à des spécialistes; pour la prévoyance professionnelle, il s'agit de Swisscanto Fondation collective; ses autres partenaires sont Swisscanto Fondation de placement et Helvetia Assurances.

## **Pour le rendement:**

### **Fondation de placement Swisscanto**

Les fonds destinés à la prévoyance professionnelle nécessitent une stratégie de placement étudiée répondant aux exigences légales tout en satisfaisant aux besoins de sécurité et de rendement. La Fondation de placement Swisscanto est aussi une entreprise des Banques Cantonales et la 2<sup>e</sup> plus grande fondation de placement en Suisse; elle est la partenaire pour tout ce qui a trait aux placements des fonds de prévoyance. La Fondation de placement Swisscanto est membre de la CAFP (Conférence des administrateurs de fon-

dations de placement) dont elle respecte les standards de qualité très élevés. Dans l'étude comparative de la CAFP qui met en parallèle les performances réalisées par les fondations dans diverses catégories de placements, Swisscanto Fondation de placement figure régulièrement en tête du classement.

## **Pour la sécurité: Helvetia Assurances**

Grâce à Helvetia Assurances, cofondatrice de Swisscanto Fondation collective, les risques décès et invalidité sont couverts. Helvetia fait partie des cinq plus grandes entreprises d'assurances de Suisse et offre en tout temps une couverture d'assurances complète ainsi qu'un professionnalisme notoire de la gestion du risque et du traitement des prestations.

## **Sécurité maximale**

Grâce à la politique de placement prudente et professionnelle de la Fondation de placements Swisscanto, qui aspire à des rendements optimaux pour le maximum de sécurité et dont les pierres angulaires, à l'image de la Fondation collective, sont la fiabilité et la stabilité, les personnes assurées ont en tout temps la certitude de savoir leur fonds de prévoyance en mains sûres.

## **Transparence dans la gestion grâce à une stricte parité**

Le Conseil de fondation de la Fondation collective Swisscanto est constitué à parts égales de représentants des employés et des employeurs et uniquement au sein des entreprises affiliées. Cette stricte parité donne l'assurance que toutes les décisions du Conseil de fondation sont toujours prises dans l'intérêt des personnes assurées et en tenant compte des entreprises affiliées – élément important qui protège et garantit l'indépendance de la Fondation.

Vous trouvez la version détaillée du rapport de gestion 2011 de Swisscanto Fondation collective sous [www.swisscanto.ch](http://www.swisscanto.ch) ▶ Prévoyance professionnelle/Fondations collectives ▶ Publications ▶ Fondation collectives ▶ Rapports de gestion

Swisscanto Fondation collective des Banques Cantonales  
St. Alban-Anlage 26, Case postale 3855, 4002 Bâle  
Téléphone 058 280 26 66  
Fax 058 280 29 77

Informations complémentaires sur  
[www.swisscanto.ch](http://www.swisscanto.ch) 