

Evolution des marchés financiers en 2019

Après une année 2018 difficile, toutes les classes d'actifs importantes ont dégagé des performances positives durant l'année écoulée.

Les sources principales de succès, y compris pour Favia, ont été les investissements en actions et en fonds immobiliers cotés (immobilier indirect). Même l'indice des obligations suisses, qui inclut pourtant une part importante d'obligations souveraines dont les rendements sont négatifs, enregistre une performance de +3.05% : contrairement aux attentes, les taux d'intérêt ont en effet encore baissé sur les principaux marchés financiers, dont la Suisse. Les seuls avoirs qui ont été légèrement pénalisés (-0.75%, comme conséquence du taux négatif imposé par la Banque Nationale Suisse) ont été les liquidités, maintenues dans le mesure nécessaire au fonctionnement de la Fondation.

D'une manière générale, la performance des placements des caisses de pensions suisses en 2019 a été exceptionnelle. La performance des indices de références (« benchmarks », mesurés par les indices Pictet LPP 2005 plus et 2015, 25/40), se situe entre +10.3% et +13.9%.

Perspectives pour 2020

En matière de fondamentaux économiques, les perspectives pour 2020 semblent similaires au début d'année 2019. Il est néanmoins peu probable que l'on assiste, cette année, à des performances de même niveau, la croissance économique globale demeurant basse et les baisses de taux touchant leurs limites.

Dans ce contexte, les moteurs de la performance devraient toutefois demeurer les placements en actions – les petites capitalisations et les titres « value » – ainsi que l'immobilier, en Suisse et à l'étranger. Néanmoins, la volatilité sur les marchés pourrait bien augmenter à nouveau de manière prononcée.

Quoi qu'il en soit, Favia est préparée à faire face, d'une part parce qu'elle dispose d'une réserve de fluctuation de valeurs plus importante, d'autre part parce qu'elle a réduit son taux technique (voir ci-après) – ce qui limite aussi les contraintes qui pèsent sur sa performance.

Situation de Favia à fin 2019

La performance nette de Favia sur l'ensemble de l'exercice 2019 atteint le résultat exceptionnel de +14.99%.

Sur les 5 dernières années, Favia réalise une performance moyenne annualisée de +4.6% (-5.9% en 2018, +9.4% en 2017, +3.6% en 2016 et +0.1% en 2015). Ce résultat est supérieur à la moyenne des caisses de pension suisses de taille comparable, telle que mesurée par l'« Indice Crédit Suisse des caisses de pension suisses » (+4.21%) et le « Baromètre UBS des caisses de pension » (+3.96%). C'est le signe que la Fondation a su trouver un équilibre attrayant entre rentabilité des placements et gestion des risques ; à cet égard, on mentionnera que durant l'été 2019, l'allocation a été légèrement adaptée pour réduire le profil de risques.

Grâce à ce résultat remarquable, Favia a renforcé sa stabilité financière tout en créditant un intérêt attrayant aux assurés de 2.5%, largement supérieur au taux LPP de 1%.

Le Conseil de fondation a parallèlement décidé d'abaisser de 2.50% à 1.75% le taux d'intérêt technique pour la valorisation des engagements au bilan, sans modifier les prestations promises aux assurés (le taux de conversion reste notamment à 5.60% à 65 ans, respectivement à 5.45% à 64 ans). Cette mesure réduira l'exigence de rendement futur de Favia, dans le contexte de marchés financiers décrit plus haut.

En conséquence de ces décisions, le degré de couverture de Favia, qui s'élevait à 100.1% à fin 2018, dépasse les 106% à fin 2019, ce que les comptes définitifs de 2019 devront confirmer.

Nous vous remercions de la confiance que vous nous témoignez et vous prions de croire, chers(chères) Assuré(e)s, à nos salutations distinguées.

Le Conseil de fondation



Me Pietro Sansonetti



Jessica Brignolo

Février 2020

e-mail: favia@slps.ch
Internet : www.favia.ch