



Ascaro News

Août 2022

Démarrage difficile en 2022!

Les conséquences de la guerre en Ukraine et de nouveaux confinements dans le cadre de la stratégie chinoise de tolérance zéro contre le Covid-19 ont freiné l'évolution conjoncturelle au cours du premier semestre 2022 et ont donné une impulsion supplémentaire aux prix à la consommation. La poussée inflationniste sans frein a contraint les banques centrales à adapter plus rapidement les taux directeurs dans une phase de ralentissement économique. La Réserve fédérale américaine (Fed) a augmenté son taux directeur à un rythme croissant au cours du premier semestre (en juin de 0,75 pour cent dans une fourchette de 1,50 à 1,75 pour cent - la plus grande hausse des taux depuis 1994) et la Banque nationale suisse (BNS) a suivi à la mi-juin. En augmentant les taux d'intérêt de 0,50 pour cent, la BNS a surpris les acteurs du marché. Par cette décision, elle démontre son indépendance et ne suit pas, comme les années précédentes, l'orientation de la politique monétaire de la BCE. Dans ce contexte macroéconomique, les marchés financiers se sont montrés particulièrement volatils. Tant les actions que les obligations ont été largement sous pression dans le monde entier.

Vous trouverez dans ce numéro

- Démarrage difficile en 2022!
- Ascaro Vorsorgestiftung en comparaison avec le marché
- Assemblée des délégués
- Ascaro fête ses 80 ans
- Perspectives



La hausse des taux d'intérêt a entraîné des pertes globales d'environ 10 pour cent pour les obligations, soit le pire premier semestre depuis des décennies. Alors que le rendement des obligations fédérales à 10 ans était encore de -0,13 pour cent fin 2021, il est passé à 1,45 pour cent au premier semestre (1,15 pour cent fin juin).

Après un recul de plus de 17 pour cent, le marché mondial des actions se trouve dans un marché à la baisse et enregistre ainsi son plus mauvais résultat du premier semestre depuis les années 1970. Depuis un certain temps, les actions sont poussées et influencées par différents facteurs. Tandis qu'au premier trimestre, il s'agissait de la hausse des taux d'intérêt et de l'inflation, les effets de la guerre en Ukraine et la forte hausse des prix de l'énergie ont également joué un rôle. Vers le milieu de l'année, la crainte d'une récession a pesé de plus en plus lourd sur le marché des actions, le durcissement de la politique monétaire menaçant d'étouffer l'économie et par conséquent la demande.

La tendance persistante à la hausse des taux d'intérêt ainsi que la dernière décision de politique monétaire de la BNS ont laissé des traces importantes, surtout pour les fonds immobiliers suisses cotés. Pour les biens immobiliers directs, comme c'est le cas pour Ascaro, on ne s'attend pas à une correction immédiate de l'évaluation. Toutefois, l'augmentation des frais annexes (prix de l'énergie) et des taux d'intérêt aura un impact à moyen terme sur les locations. Le logement reste le segment le plus apprécié des investisseurs institutionnels, bien que dans le contexte actuel, certains d'entre eux se retirent des portefeuilles. L'activité de construction devrait avoir tendance à ralentir en raison des facteurs d'influence que représentent les prix de la construction et la hausse des taux d'intérêt ou bien des risques, bien que l'immigration (notamment en provenance de régions en guerre) et la tendance à l'individualisation continuent de soutenir la demande. Le marché des bureaux et les surfaces de vente au détail sont toujours sous pression. Le portefeuille d'Ascaro est solidement positionné grâce à une part élevée d'immeubles d'habitation bien situés et non surchauffés et présente un taux de vacance faible.

Les placements de la fortune d'Ascaro affichent un rendement de -4,44 pour cent jusqu'à fin juin 2022. Le taux de couverture est de 108,9 pour cent. En comparaison avec les valeurs de référence publiées, mais aussi avec le benchmark interne (-6,05 pour cent) ou l'indice «Pictet LPP 2015-25» (-11,59 pour cent), proche de notre composition, Ascaro se présente de manière avantageuse. La stratégie de placement choisie, caractérisée par une quote-part d'actions modérée et une part importante d'immobilier suisse, a réussi à limiter les pertes durant ce premier semestre difficile et à nous permettre de ne pas être trop

nerveux. Nous poursuivons cette stratégie. Tactiquement, les placements en obligations continuent d'être sous-pondérés au profit des liquidités. Fin juillet, la performance globale était de -2,98 pour cent.

Ascaro Vorsorgestiftung en comparaison avec le marché

Pour la 17^e fois consécutive, le «SonntagsZeitung» et le magazine Finanz und Wirtschaft ont réalisé, en collaboration avec la société de conseil Weibel Hess & Partner AG, une comparaison approfondie des caisses de pension parmi 30 fondations communes et collectives librement accessibles.

Outre l'analyse des placements de capitaux, des intérêts crédités, des taux de conversion ainsi que des chiffres clés financiers des caisses de pension, un «Mystery Shopping» a été effectué cette année encore. A cette occasion, une offre de prévoyance pour une PME et ses employés a été demandée de façon cachée.

La comparaison montre qu'Ascaro présente durablement de bons, voire très bons résultats et se trouve souvent parmi les meilleurs. Compte tenu du fait que les trois dernières années ont été marquées par des rendements d'actions très élevés, il n'est pas étonnant qu'Ascaro n'ait pas pu tout à fait suivre sa stratégie de placement plus conservatrice en termes de rendement, ce qui, à l'inverse, a eu pour effet de limiter les pertes jusqu'à présent dans le courant de l'année, conformément à la stratégie. Ascaro continue toutefois de s'en tenir à sa rémunération solide et toujours élevée sur les capitaux d'épargne des assurés actifs, ce qui est confirmé par sa place sur le podium en matière de rémunération. Il est en outre réjouissant de constater qu'Ascaro, en tant que «plus petite» institution de la comparaison, fait partie des fondations ayant les «frais administratifs par personne assurée» les plus bas.

Assemblée des délégués

Le 5 mai 2022, l'assemblée des délégués de cette année a heureusement pu se tenir à nouveau en bonne et due forme et en présentiel sur place à Berne, après deux ans d'interruption. Outre le rapport sur l'année 2021 et l'examen des événements actuels sur les marchés financiers, les spécialistes en immobilier de KPMG SA, Beat Seger et Kilian Schwendimann, ont présenté la situation et les perspectives du marché immobilier suisse. Marlene Zingg, responsable des biens immobiliers d'Ascaro Vorsorgestiftung, a expliqué comment se présentait la situation du portefeuille immobilier d'Ascaro.

Par ailleurs, les délégués ont élu Manuela Schneider, NTS Workspace AG, comme représentante des salariés au sein du conseil de fondation. Elle succède à Doris Lehmann, qui a démissionné de son poste pour des raisons personnelles, et dont le mandat court jusqu'en 2024. Au nom de tous les bénéficiaires, nous la remercions pour son engagement. Nous souhaitons une cordiale bienvenue à Manuela Schneider ainsi que beaucoup de succès et de satisfaction dans sa nouvelle fonction.

Ascaro fête ses 80 ans

La «Personalvorsorgestiftung der Hasler AG» a été créée par acte authentique du 26 juin 1942, dans un esprit de responsabilité et d'anticipation. Aujourd'hui, 80 ans plus tard, l'organisation qui lui a succédé, Ascaro Vorsorgestiftung, fête un anniversaire dont le nombre d'années est impressionnant. Marquée par les changements les plus divers, notre fondation de prévoyance est aujourd'hui une communauté solidaire entièrement autonome, solide, attrayante et couronnée de succès sur le marché. Depuis l'ouverture réussie de la caisse de pension en 2014, Ascaro affiche une croissance réjouissante et un degré de notoriété croissant. Les nombreuses demandes d'offres de ces dernières années laissent supposer que le travail toujours sérieux et de qualité est perçu comme tel. Le succès obtenu en matière de nouvelles affiliations renforce les objectifs fixés pour une croissance saine et durable. Les comparaisons annuelles des caisses de pension confirment en outre qu'Ascaro peut se montrer, avec son organisation de taille modeste, performante en comparaison transversale. Elle occupe ainsi régulièrement des places importantes sur le podium et se présente comme une petite perle dans le monde des caisses de pension.

A cette occasion, un courrier séparé a été envoyé en juillet aux bénéficiaires concernés pour leur faire part d'une agréable surprise à l'occasion du jubilé. Grâce à sa situation financière solide, la fondation a versé aux assurés actifs un inté-

rêt exceptionnel de 3 pour cent et les bénéficiaires de rentes ont reçu une demi-rente mensuelle. Les fonds nécessaires à cet effet ont déjà été provisionnés dans les comptes 2021 et ne grèvent pas le résultat courant. Avec la rémunération de 2 pour cent prévue pour 2022, l'intérêt total sur l'avoir de prévoyance s'élève cette année à 5 pour cent, soit cinq fois le taux d'intérêt minimal LPP fixé par la loi!

Perspectives

Pour que le navire d'Ascaro continue à naviguer avec succès dans les eaux exigeantes et parfois presque tumultueuses de la LPP, la stratégie d'entreprise actuelle doit être remaniée cette année, à nouveau dans la perspective des cinq années à venir. Le conseil de fondation travaille sur les trois grands axes suivants: organisation, croissance et suivi de la clientèle. Les objectifs stratégiques qui en découlent constituent la base du positionnement et de la perception d'Ascaro en interne et en externe. Ils constituent pour le conseil de fondation et le secrétariat une «étoile d'orientation» déterminante pour les années à venir.

Le jubilé nous donne également l'occasion de revoir la «marque» Ascaro et de peaufiner son image. En effet, les exigences liées à la numérisation et les besoins en matière de lisibilité ont évolué au cours des dernières années. Dans le courant de l'année, nous allons également revoir notre carte de visite sur Internet, c'est-à-dire notre site web.

A quoi tout cela ressemblera-t-il? Laissez-vous surprendre! Nous vous tiendrons au courant.

