

ENSEMBLE ET INFORMÉS 07 / 2025

Chers assurés, chères entreprises affiliées, chers partenaires,

Nous espérons que notre message vous trouve en pleine forme et que vous profitez de cette période estivale.

CHIFFRES CLÉS AU 30 JUIN 2025 (DONNÉES INDICATIVES)



*Notre Fondation a un total de l'actif de CHF 6.921 Milliards.
29'786 personnes sont affiliées et 3'611 rentiers sont assurés.*



SITUATION SUR LES MARCHÉS FINANCIERS

Vue par notre CIO, Jean-Bernard Georges

L'adoption de la loi budgétaire américaine par le Congrès, avec à la clé un déficit record, aurait dû peser sur les marchés obligataires outre-Atlantique. C'était sans compter avec les rumeurs savamment entretenues d'un possible départ de Jerome Powell, « Mr. Too Late » comme l'appelle Donald Trump, qui ont ravivé l'espoir de voir la Banque centrale baisser les taux d'intérêt directeurs. Le gouverneur tient bon pour le moment, et la Fed a laissé son taux de référence inchangé. Les dernières statistiques de l'emploi, étonnamment vigoureuses, semblent lui donner raison. Après un fléchissement en juin, les taux américains à 10 ans évoluent à nouveau à un niveau proche de celui de fin mai, aux environs de 4.4%. Le dollar en revanche a connu une nouvelle dégringolade, et est passé sous la barre des 80 centimes contre le franc suisse, ce qui constitue un véritable défi pour notre industrie d'exportation, qui s'ajoute à celui des droits de douane.

COPRE

En Suisse, la BNS a procédé à une nouvelle baisse de son taux directeur de 25 points de base, pour le ramener à zéro. Cette décision était largement attendue et n'est pas parvenue à soutenir le marché suisse des actions, qui a souffert d'une correction importante en juin, tout comme les principaux indices européens, alors que les actions américaines, dopées par la faiblesse du dollar, s'envolaient vers de nouveaux sommets.

Depuis début juillet, et l'échéance des 90 jours de pause dans la guerre des droits de douane, l'administration américaine envoie de nouvelles salves tous azimuts : une quinzaine de pays, principalement asiatiques, ont reçu des lettres de notification de l'entrée en vigueur de droits de douane de 25% à 40%. C'est notamment 25% pour les alliés sud-coréens et japonais. On parle également de l'introduction prochaine de tarifs de 50% sur le cuivre, 50% sur le Brésil, qui était l'hôte du dernier sommet des BRICS, et même 200% sur les produits pharmaceutiques. Après une accalmie relative de 3 mois, la guerre commerciale fait donc à nouveau rage et promet d'apporter son lot de surprises et de volatilité.



PERFORMANCE

La performance de nos actifs était en recul de 0.29% en juin, principalement en raison de la faiblesse des actions suisses, et de la force du franc, qui a entraîné des pertes sur les expositions non hedgées aux monnaies étrangères. Depuis le début de l'année, le résultat indicatif est de + 0.76%.

L'indice UBS des caisses de pension, moins exposé aux actions suisses, fait mieux à 1.15%, respectivement 1.2% pour les caisses de plus de 1Mrd. Ces moyennes cachent des réalités très différentes d'une caisse à l'autre, et la dispersion des résultats était particulièrement importante en juin.

Les indices Pictet LPP25 et LPP40 affichaient, quant à eux, des résultats négatifs de -0.28% et -0.14%. L'indice Credit Suisse à fin juin est à +1.36%.



ASSEMBLÉE DES DÉLÉGUÉS / SÉANCE D'INFORMATION 2025

Comme vous le savez, notre Assemblée des délégués / Séance d'information, prévue le 25 septembre 2025, se tiendra, comme l'an passé, par vidéoconférence ainsi qu'en présentiel à l'Hôtel Royal Savoy à Lausanne.

Les votations sécurisées auront lieu exclusivement par voie électronique, du 4 août au 5 septembre 2025. Les votations porteront sur :

- l'acceptation des changements statutaires de l'acte de Fondation et du règlement d'organisation.

COPRE

- la réélection de Madame Leila Hawa comme représentante des entreprises affiliées au Conseil de fondation (cette votation concerne uniquement le cercle des représentants des entreprises affiliées).

Les résultats des votations seront annoncés lors de l'Assemblée des délégués / Séance d'information et également publiés dans notre communication du mois d'octobre.

Nous vous transmettons, chers assurés, chères entreprises affiliées, chers partenaires, nos cordiaux messages.

Merci de votre confiance, et prenez bien soin de vous.

Lausanne, le 17 juillet 2025



Claude Roch
Président du Conseil
de fondation



Pascal Kuchen
Directeur général