

PostFinance Pension 25

Fonds de prévoyance/Données au 31.12.2021

Politique de placement

Le fonds investit dans le monde entier dans des placements sur le marché monétaire, des obligations, des actions et des matières premières ainsi que dans l'immobilier en Suisse. La part stratégique en actions s'élève à 25%, l'immobilier et les matières premières représentent chacun 4%. La quote-part en monnaies étrangères, quant à elle, avoisine les 12%. Le fonds est géré de manière passive selon l'indice de référence. L'investisseur peut ainsi bénéficier de faibles coûts de gestion et d'une performance qui reproduit aussi étroitement que possible l'évolution de cet indice. Le fonds retrouve sa pondération initiale chaque mois. Les seuls placements autorisés sont les avoirs issus de la prévoyance professionnelle et de la prévoyance personnelle liée en Suisse (2e pilier et pilier 3a).

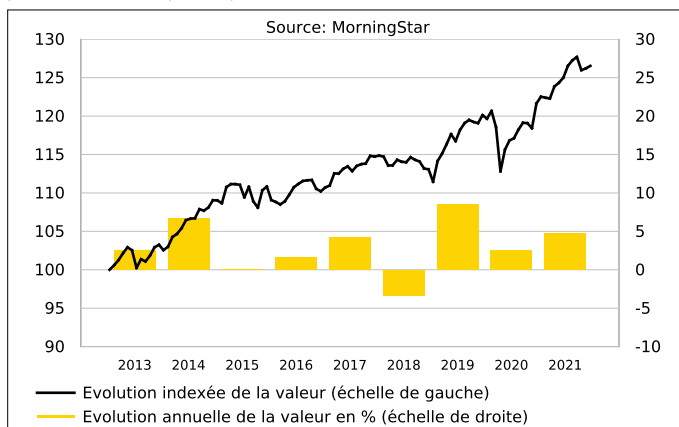
Rapport du gestionnaire de portefeuille - 4. trimestre 2021

Au quatrième trimestre, les actions des marchés développés ont continué de se redresser. Le variant Omicron a entraîné un pic de volatilité, mais le marché s'est rapidement rétabli vers la fin de l'année.

Le fonds Pension PostFinance 25 a clôturé le quatrième trimestre en hausse avec une progression de 1,23%. Les actions ont affiché des performances mitigées, Swiss Eq progressant de 9,65%, EM Eq en CHF se contractant de -3,61% et Global EM en CHF progressant de 5,12%. Les obligations ont contribué négativement tandis que l'immobilier et les matières premières suisses ont terminé le trimestre en territoire positif.

Evolution de la valeur en CHF

Ces chiffres se réfèrent au passé. La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable des résultats futurs. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription de parts.



Evolution de la valeur en pourcentage

	2019	2020	2021	01.01.2021-31.12.2021	Depuis le lancement
Fonds	8,46	2,59	4,74	4,74	65,98
Indice de référence ¹	9,46	2,53	6,39	6,39	n.a

¹ Suite à la réorientation de l'offre de fonds PostFinance, la politique de placement de ce fonds a été modifiée au 04.08.2008 et au 01.02.2013.

Caractéristiques du fonds

Numéro de valeur	1205626
Domicile du fonds	Switzerland
Direction du fonds	UBS Fund Management (Switzerland) AG
Gestion du fonds	UBS Asset Management
Banque dépositaire	UBS Switzerland AG
Date de lancement	31.05.2001
Monnaie du fonds	CHF
Clôture des comptes annuellement au	Fin mars
Total Expense Ratio (TER) 31.03.2021 *	0,88%
Swinging Single Pricing (SSP)	Oui
Indice de référence	Indice PostFinance Pension 25
Distribution	Non

* indemnités de distribution incluses de 0,64% en faveur de PostFinance.

Chiffres clés au 31.12.2021

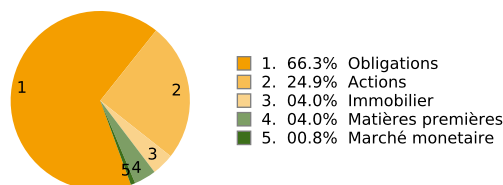
Fortune du fonds en mio.	CHF	416,61	
Valeur d'inventaire nette (31.12.2021)	CHF	132,92	
Plus haut 12 derniers mois (13.08.2021)	CHF	133,79	
Plus bas 12 derniers mois (26.02.2021)	CHF	126,61	
Modified duration		4,76	
Volatilité	2 années 5,99%	3 années 5,27%	5 années 4,37%
Sharpe Ratio**	2 années 0,77	3 années n.a	5 années n.a

** Risk free rate -0.86, -0.87, -0.86

Notation Morningstar™ au 31.12.2021



Structure du fonds par instruments en % au 31.12.2021



Les 10 principales positions d'actions au 31.12.2021

Nestle	2,48%
Roche	1,84%
Novartis	1,35%
Richemont	0,49%
Apple	0,48%
Zurich Insurance	0,42%
Microsoft	0,40%
ABB	0,39%
UBS	0,39%
Sika	0,38%

Glossaire

Distribution / Capitalisation

L'objectif visé par un fonds de placement est de générer, par le biais d'une stratégie déterminée, des produits sous forme de coupons et de dividendes ainsi que de réaliser des gains en capital pour les investisseurs. Le montant et la nature des distributions varient en fonction du type de fonds.

Distribution: un versement des produits dégagés par le fonds est effectué une fois par an à l'attention des titulaires des parts. Le jour de la distribution, de l'argent du fonds est transféré, puis versé à l'investisseur.

Parallèlement, le prix des parts baisse environ du même montant que celui de la distribution.

Capitalisation: les produits dégagés par un fonds sont réinvestis régulièrement dans le même fonds.

Le prix des parts détenues par l'investisseur est donc plus élevé, puisqu'aucune distribution n'intervient.

Domicile du fonds

Le fonds est domicilié dans le pays dans lequel il a été constitué et par conséquent dans lequel il a été enregistré auprès de l'autorité de surveillance. Le domicile du fonds détermine le droit auquel il sera soumis, ce qui est particulièrement important d'un point de vue fiscal (p. ex. en ce qui concerne l'impôt anticipé).

Indice de référence / Benchmark

L'indice de référence («benchmark» en anglais) permet de mesurer le résultat généré par le placement (performance) d'un fonds.

Modified duration

La duration modifiée («modified duration») exprime l'influence d'une modification des taux d'intérêt sur le marché de $\pm 1\%$ sur le portefeuille ou sur des obligations déterminées. Cet indice est donc un chiffre de sensibilité, car il exprime dans quelle mesure (en %) la valeur de la part des obligations diminue ou augmente par la modification des taux du marché.

Notation Morningstar™

La notation Morningstar™ offre une évaluation des performances passées du fonds en se basant sur les rendements et les risques par rapport à un groupe de produits similaires. Le simple fait d'être bien noté ne constitue toutefois pas une base suffisante pour une décision de placement. © 2016 Morningstar. Tous droits réservés.

Numéro de valeur

Ce numéro est le code utilisé en Suisse pour les papiers-valeurs. Il est destiné à faciliter leur identification. Il correspond au numéro ISIN sur le plan international.

Performance

La performance désigne le produit global d'un placement en pourcentage sur une période définie. La performance est généralement affichée dans la monnaie de référence du fonds. Elle se compose des fluctuations de cours et des produits réinvestis (p. ex. distributions). Dans le cas des fonds de distribution, le calcul de la performance se fonde sur l'hypothèse d'un réinvestissement (sans déduction de l'impôt anticipé) des distributions.

Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe exprime la hauteur de la performance qu'un investisseur a obtenue par unité de risque (volatilité) par rapport à un taux d'intérêt sans risque (p. ex. compte d'épargne) pour le risque plus élevé encouru. Si ce chiffre est positif, la prise de risque plus grande est récompensée. En revanche, si cet indicateur est négatif, l'investisseur n'est pas récompensé pour le risque supplémentaire.

Risk free rate

Le «risk free rate» (of return) correspond respectivement au rendement et aux produits d'intérêts qu'un investissement sans risque est susceptible de générer au cours d'une durée déterminée. Des taux différents sont appliqués selon les monnaies.

Swinging Single Pricing (SSP)

Le «Swinging Single Pricing» est une méthode de calcul compensatrice de la valeur d'inventaire nette d'un fonds. Cette méthode prend en compte les coûts annexes découlant de l'achat et de la vente (p. ex. commissions, frais de courtage, charges) et permet de les imputer aux personnes qui les engendrent. Lorsque la somme des souscriptions est supérieure à la somme des rachats le jour de la souscription ou du rachat, la valeur d'inventaire nette du fonds est majorée de ce que l'on appelle le Swing Factor.

L'acheteur s'acquitte donc dès ce moment-là des coûts induits par le placement de ses capitaux. Au contraire, lorsque le nombre des mandats de rachat est supérieur à celui des souscriptions, le Swing Factor est déduit de la valeur d'inventaire nette.

Total Expense Ratio (TER)

Exprimé sous forme de pourcentage annuel, le «Total Expense Ratio» (ratio des coûts totaux) indique la part de la fortune nette équivalant aux coûts générés par la gestion d'un fonds. Il englobe la totalité des charges conformément au compte de résultat, y compris les frais de gestion, d'administration, de dépôt et de révision ainsi que les coûts légaux et liés au conseil. Les frais de transaction ne sont pas pris en compte.

Valeur d'inventaire nette

La valeur d'inventaire nette (NAV en anglais: Net Asset Value) d'un fonds correspond à la somme de tous les titres évalués, déduction faite des éventuelles positions débitrices. La valeur d'inventaire nette d'une part équivaut au patrimoine net du fonds divisé par le nombre de parts en circulation. Le prix du fonds est calculé en règle générale quotidiennement.

Volatilité

La volatilité est utilisée pour mesurer le risque, en d'autres termes la bande de fluctuation d'une valeur au cours d'une période déterminée. Plus la volatilité est élevée, plus les fluctuations de cours et les éventuels rendements/pertes sont importants. La théorie du portefeuille stipule qu'un meilleur rendement ne peut être obtenu qu'au prix d'un risque plus grand.