



# De bonnes nouvelles pour la nouvelle année - et au-delà

La Swisscanto 1e Fondation Collective a pu réaliser une fin d'année conciliante avec ses catégories de placement



Swisscanto  
1e Fondation  
Collective

## Chère lectrice, cher lecteur

### Rétrospective du marché

Depuis novembre, un rallye de fin d'année prématuré a tout de même réconcilié la majorité des investisseurs avec une année de placement 2023 très contrastée. Les marchés financiers ont commencé l'année avec beaucoup d'euphorie, mais ils ont nettement perdu de leur élan au cours du second semestre. La (légère) récession qui se fait attendre a pesé sur la situation, notamment au troisième trimestre, et aurait pu ouvrir la porte à des taux d'intérêt moins élevés. Avec des taux d'inflation visiblement en baisse, la banque centrale américaine FED a récemment fait naître de nouveaux fantasmes de baisse des taux d'intérêt, ce qui a donné des ailes aux marchés financiers. Dans ce contexte, les obligations et les actions ont enregistré des gains importants, tandis que le dollar américain et l'euro ont baissé par rapport au franc suisse. Vous trouverez les commentaires détaillés sur les marchés trimestriels sur notre site Internet : <https://www.swisscanto-1e.ch/anlagemanagement/anlagestrategien/>.

### Repositionnement de la stratégie de placement

La Fondation de placement Swisscanto a modifié la stratégie de placement *Swisscanto AST Avant LPP Responsable Portfolio 10 GT* pour le 20 novembre 2023. A partir de cette date, la part stratégique d'actions a été augmentée de 10 à 15 pour cent. La raison de cette mesure est l'estimation de l'Asset Management de la Zürcher Kantonalbank selon laquelle l'inflation sera structurellement plus élevée au cours des dix prochaines années. Une légère augmentation de la part stratégique d'actions est donc considérée comme judicieuse. L'augmentation de la part d'actions a pour effet que la stratégie de placement choisie comporte désormais un risque de fluctuation légèrement plus élevé. Mais en même temps, les chances de rendement à long terme augmentent.

Dans le cadre de la solution de prévoyance 1e proposée par notre fondation, nous proposons la stratégie *Swisscanto (CH) Money Market Fund Responsible Opportunities*. Les revenus de cette stratégie sont soumis à l'impôt anticipé. Swisscanto Invest a proposé de proposer désormais la stratégie

du marché monétaire sans impôt anticipé. La classe d'actifs est gérée avec un Total Expense Ratio (TER) de 0,28%.

Lors de sa réunion du 4 décembre 2023, le conseil de fondation a décidé de procéder au changement de classe d'actifs. Le changement aura lieu le 1er février 2024. Dès que le changement sera effectué, nous remplacerons les factsheets de la stratégie du marché monétaire sur le portail en ligne et sur le site Internet. Vous avez la possibilité de choisir à tout moment une autre stratégie de placement. Vous avez le choix entre neuf stratégies au total. Des fiches d'information sur les coûts, les opportunités et les risques sont à votre disposition pour tous les véhicules de placement. Pour changer de stratégie, veuillez utiliser le portail en ligne de la fondation.

### Nouvelles élections au conseil de fondation

Le mandat du conseil de fondation s'est achevé le 30 septembre 2023. Exactement le même nombre de candidats s'est présenté pour les quatre mandats du conseil de fondation. Le principe de l'élection tacite a donc été appliqué conformément au règlement d'organisation. Pour la période administrative de 2023 à 2026, l'organe suprême se compose comme suit :

- Peter Bächtold / Représentant des employeurs et président
- Beat Christoffel / Représentant des employeurs
- Marco Born / Représentant des salariés et vice-président
- Marco Müller / Représentant des salariés

Nous félicitons Beat Christoffel pour son élection au conseil de fondation et les autres membres pour leur réélection. Avec l'élection de Monsieur Christoffel, le plus gros client de la fondation est intégré dans l'organe suprême. Grâce à ses vastes compétences en matière de finances et de gestion, il peut apporter une contribution essentielle au développement de la fondation.

L'ancienne membre du conseil de fondation, Madame Eva Birkner, a renoncé à se faire réélire pour des raisons professionnelles. Nous la remercions pour son engagement exceptionnel au cours des trois dernières années et souhaitons à Mme Birkner le meilleur pour l'avenir.

### **Élection du nouveau directeur de la fondation**

Le 4 décembre 2023, le conseil de la fondation a élu Andreas Schmeltzer au poste de directeur de la fondation.

Nous félicitons Andreas Schmeltzer pour son élection. En la personne de Monsieur Schmeltzer, c'est un expert chevronné disposant de solides connaissances en matière de LPP et de 1e qui a été élu. Il a déjà été gérant de la Fondation collective Swisscanto 1e de 2020 à 2022.

### **Perspectives économiques 2024**

L'année de placement 2024 devrait également être difficile. Dans les premiers mois de la nouvelle année, nous nous attendons plutôt à un environnement de marché difficile, dans lequel les craintes de récession pourraient également se matérialiser. Nous pensons notamment que la consommation aux États-Unis devrait s'affaiblir. Un ralentissement de la demande se reflétera alors dans les bénéfices des entreprises et assombriera les perspectives des placements sensibles à la conjoncture, tant pour les actions que pour les obligations. La baisse de l'inflation permet toutefois aux banques centrales d'intervenir pour stabiliser la conjoncture en faisant baisser les taux directeurs. Un positionnement prudent avec une sous-pondération des obligations d'entreprises et un positionnement défensif des actions (accent sur les actions suisses) devrait caractériser les portefeuilles au cours des premiers mois. En cas de baisse des taux directeurs et de leur d'espoir conjoncturelle à l'horizon, les engagements plus risqués seront à nouveau au premier plan. Outre une augmentation des obligations d'entreprises, cela devrait s'accompagner d'une quote-part d'actions plus élevée.