

Principaux résultats

Malgré les incertitudes de l'économie mondiale et la volatilité des marchés financiers, les fonds de pension ont affiché des taux de rendement positifs dans la plupart des pays de l'OCDE en 2012 et 2013. En 2013, ils ont enregistré des taux de rendement réels de l'investissement élevés, avec une moyenne pondérée de 9.7 % pour l'OCDE. Les fonds de réserve publics pour les retraites ont suivi la même tendance, et ont globalement enregistré des rendements élevés en 2012 et en 2013.

Après une année morose en 2011, la bonne tenue des marchés boursiers et les gains obligataires ont permis aux fonds de pension de se rétablir et d'obtenir des rendements positifs en 2012 et 2013.

En 2012, les fonds de pension ont connu, dans les pays de l'OCDE, un rendement moyen positif de 5.7 % en termes réels. Dans la zone OCDE, ceux qui ont obtenu les meilleurs rendements en 2012 sont ceux du Mexique (9.7 %), de la Turquie (9.6 %), des Pays-Bas (9.5 %) et de la Belgique (9.3 %). Aucun des pays de l'OCDE déclarants n'ont affiché de rendement réel négatif en 2012.

Le taux de rendement net des investissements a considérablement varié selon les marchés nationaux en 2013. En moyenne pondérée, dans les pays de l'OCDE pour lesquels on dispose d'informations, les fonds de pension ont enregistré un taux de rendement réel des investissements de 9.7 %, ce taux allant de 11.5 % pour le pays affichant les meilleurs résultats (les États-Unis) à -7.6 % pour celui enregistrant les plus mauvais (Turquie). Après les États-Unis, les pays obtenant les rendements les plus élevés en 2013 ont été l'Australie (10.3 %), le Canada (9.8 %), la Nouvelle-Zélande (9.5 %) et le Japon (8.9 %). Ils n'ont en revanche enregistré des taux de rendement négatifs, en termes réels, que dans trois pays en 2013 : au Mexique (-1.5 %), au Danemark (-4.6 %) et en Turquie (-7.6 %). Le taux de rendement net réel des investissements étant établi à partir du rendement nominal des fonds de pension et de l'inflation, un chiffre bas peut s'expliquer soit par des gains et des revenus faibles, soit par l'inflation. Dans le cas du Danemark, le taux de rendement négatif des fonds de pension en 2013 est dû à l'influence défavorable des instruments de couverture.

Tous les fonds de réserve publics sauf un ont connu des rendements positifs en 2012 et 2013, avec un taux de

rendement net moyen (pondéré par les actifs gérés à la fin de l'année) de, respectivement, 5.1 % et 7.0 % en termes réels. Seul le Fonds de réserve des retraites chilien a affiché un rendement négatif en 2012 : (-4.8 %). Ceux qui ont obtenu les meilleurs résultats en 2012 sont ceux du Portugal (21.0 %), de Nouvelle-Zélande (18.1 %) et de Suède (13.4 % pour l'AP2).

2013 a aussi été une année de rendements globalement élevés, en termes réels, pour les fonds de réserve publics. Les rendements ont été positifs dans les vingt fonds pour lesquels on dispose d'informations. Les taux de rendement réels des investissements ont été compris entre 0.6 % au Mexique et 24.1 % en Nouvelle-Zélande.

Définition et mesure

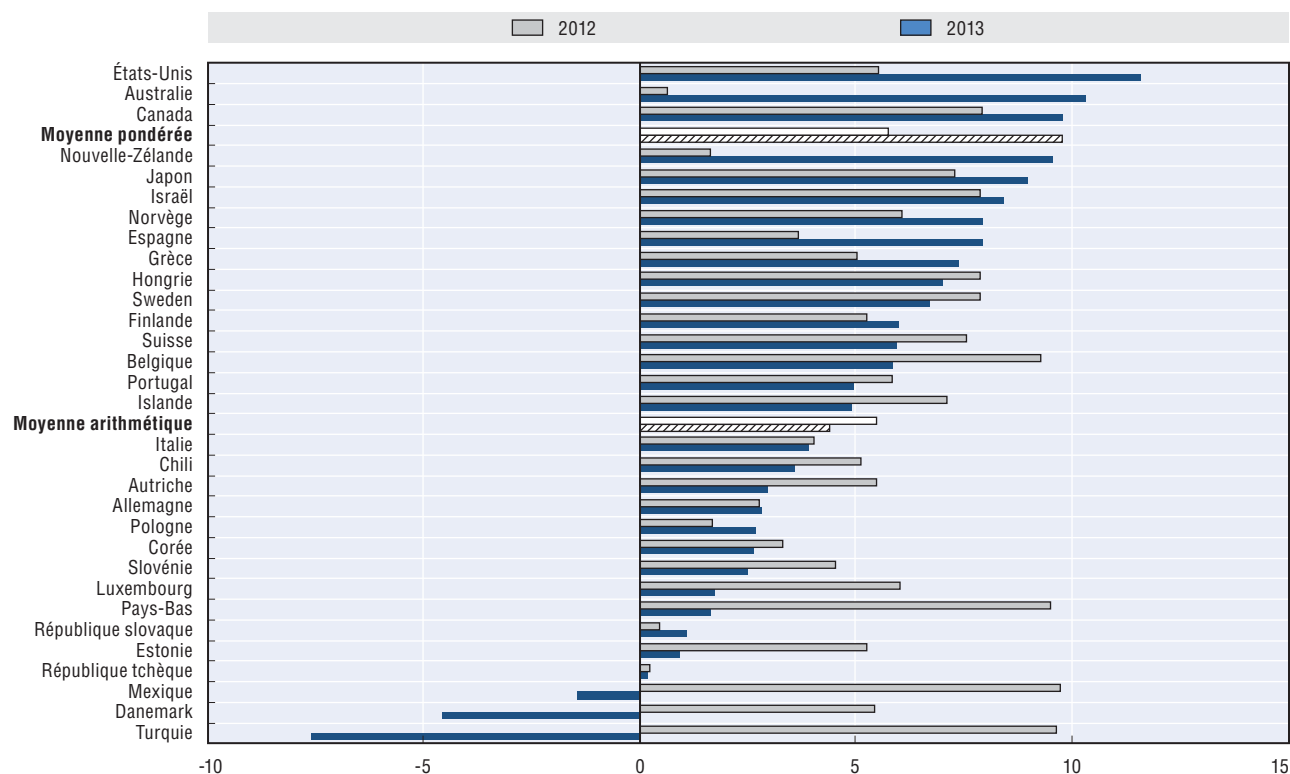
Les rendements réels (après inflation) ont été calculés en monnaie nationale, déduction faite des frais de gestion financière.

Le rendement nominal net moyen des investissements des fonds de pension est calculé à l'aide d'une formule commune à tous les pays, à l'exception de l'Autriche (2012), de la Corée, d'Israël, de la Suède et de la Turquie (2013), qui ont communiqué leurs rendements nominaux établis à l'aide de leur propre formule. La formule commune correspond au rapport entre le revenu net des investissements à la fin de l'année et le volume moyen des actifs durant l'année.

En ce qui concerne les fonds de réserve publics, les rendements nominaux ont été communiqués directement par les fonds, qui ont employé leur propre formule et leur propre méthodologie.

10.7. Rendement net réel des investissements réalisés par les fonds de pension dans certains pays de l'OCDE, 2012-13

En pourcentage

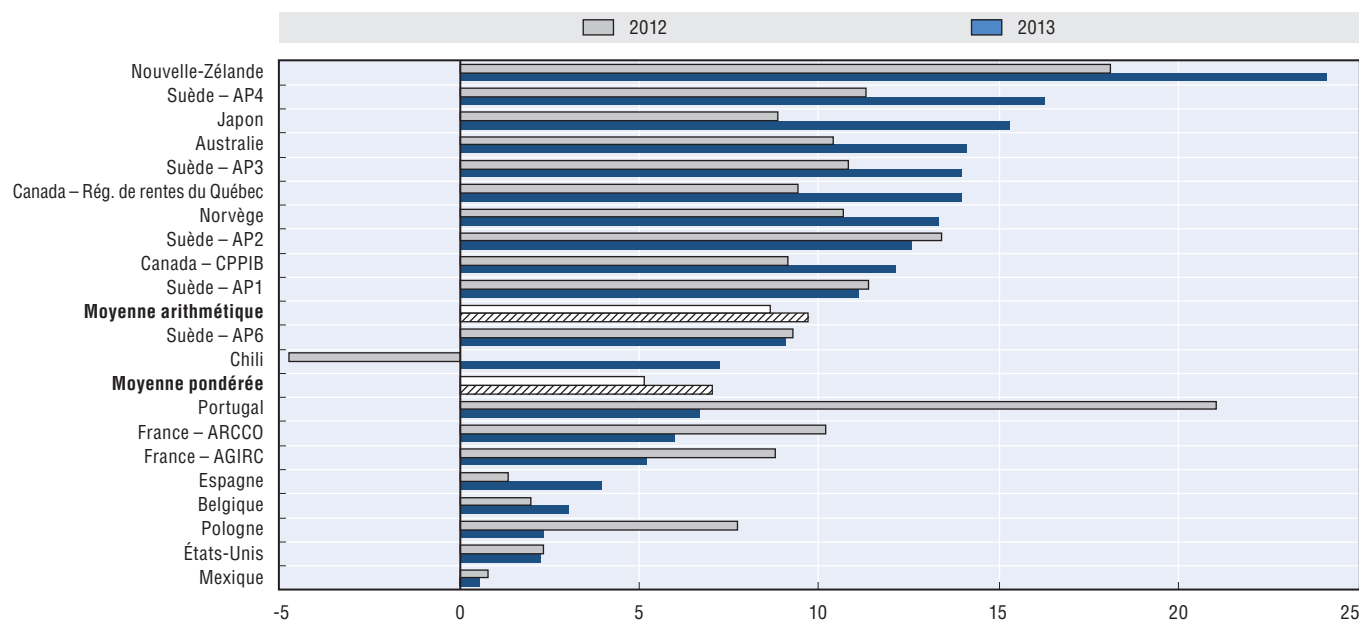


Source : Statistiques de pensions de l'OCDE au niveau mondial.

StatLink <http://dx.doi.org/10.1787/888933328206>

10.8. Rendement net réel des investissements réalisés par les fonds de réserve publics dans certains pays de l'OCDE, 2012-13

En pourcentage



Source : OCDE, Annual Survey of Public Pension Reserve Funds.

StatLink <http://dx.doi.org/10.1787/888933328218>



Extrait de :
Pensions at a Glance 2015
OECD and G20 indicators

Accéder à cette publication :
https://doi.org/10.1787/pension_glance-2015-en

Merci de citer ce chapitre comme suit :

OCDE (2016), « Rendement des fonds de pension et des fonds de réserve publics », dans *Pensions at a Glance 2015 : OECD and G20 indicators*, Éditions OCDE, Paris.

DOI: https://doi.org/10.1787/pension_glance-2015-38-fr

Cet ouvrage est publié sous la responsabilité du Secrétaire général de l'OCDE. Les opinions et les arguments exprimés ici ne reflètent pas nécessairement les vues officielles des pays membres de l'OCDE.

Ce document et toute carte qu'il peut comprendre sont sans préjudice du statut de tout territoire, de la souveraineté s'exerçant sur ce dernier, du tracé des frontières et limites internationales, et du nom de tout territoire, ville ou région.

Vous êtes autorisés à copier, télécharger ou imprimer du contenu OCDE pour votre utilisation personnelle. Vous pouvez inclure des extraits des publications, des bases de données et produits multimédia de l'OCDE dans vos documents, présentations, blogs, sites Internet et matériel d'enseignement, sous réserve de faire mention de la source OCDE et du copyright. Les demandes pour usage public ou commercial ou de traduction devront être adressées à rights@oecd.org. Les demandes d'autorisation de photocopier une partie de ce contenu à des fins publiques ou commerciales peuvent être obtenues auprès du Copyright Clearance Center (CCC) info@copyright.com ou du Centre français d'exploitation du droit de copie (CFC) contact@cfcopies.com.