CPEG
Caisse de prévoyance de l'Etat de Genève

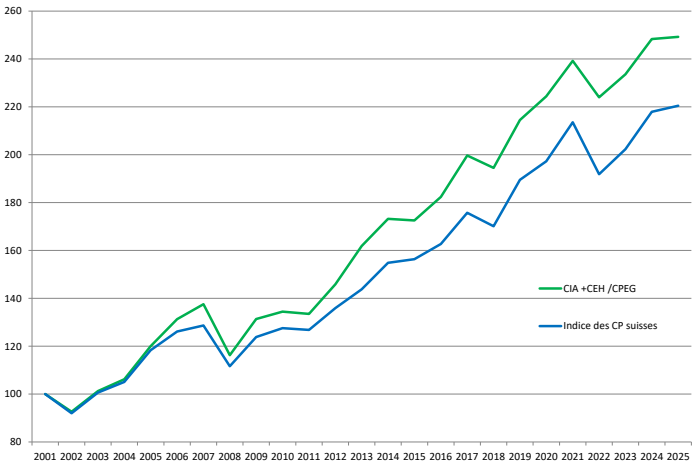
Estimation trimestrielle de la situation financière de la CPEG au 30.06.2025

Performance de la fortune nette de frais

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	10 ans*	20 ans*	25 ans*
0.4%	6.3%	4.3%	-6.1%	6.6%	4.6%	10.3%	3.7%	4.3%	3.7%

*performance moyenne par année à fin 2024

Comparaison avec l'indice UBS Performance des caisses de pension [1]



Degrés de couverture

	30.06.25[A]	31.03.25[A]	31.12.24**	31.12.23**	31.12.22**	31.12.21**	31.12.20**	31.12.19**	31.12.18**	31.12.17**	31.12.16**	31.12.15**	31.12.14**
Taux technique	1.75***	1.75***	1.75***	1.75***	1.75***	1.75***	1.75***	1.75***	2.5%*	2.5%	2.5%	3.0%	3.0%
1. Fortune de prévoyance (CHF mios)	**22'790**	**22'759**	**22'664**	**21'302**	**20'426**	**21'761**	**20'344**	**14'014**	**12'618**	**12'937**	**11'853**	**11'240**	**11'375**
2. Capitaux de prév. et prov. techn. (CHF mios)	**29'851**	**29'721**	**29'569**	**28'751**	**27'925**	**27'353**	**26'513**	**25'990**	**21'673**	**21'148**	**20'662**	**18'800**	**18'469**
a) en faveur des actifs	15'176	15'035	14'921	14'491	13'887	13'597	12'898	12'277	9'650	9'293	9'464	8'187	7'781
b) en faveur des pensionnés	14'675	14'686	14'648	14'260	14'037	13'756	13'615	13'713	12'023	11'855	11'198	10'613	10'688
3. Taux de couverture													
TC initial (01.01.2012)	50.5%	50.5%	50.5%	50.5%	50.5%	50.5%	50.5%	50.5%	50.5%	50.5%	50.5%	50.5%	50.5%
TC légal (art. 44 al. 1 OPP2)	**76.3%**	**76.6%**	**76.6%**	**74.1%**	**73.1%**	**79.6%**	**76.7%**	**53.9%**	**58.2%**	**61.2%**	**57.4%**	**59.8%**	**61.6%**
TC des capitaux de prévoyance des pensionnés	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**
TC minimal acquis des actifs (au 31.12)[3]	**29.6%**	**29.6%**	**29.6%**	**29.6%**	**29.6%**	**29.6%**	**23.3%**	**0%**	**0%**	**0.0%**	**0.0%**	**0.0%**	**0.0%**
TC minimal acquis (actifs & pensionnés au 31.12)[4]	**65.0%**	**65.0%**	**65.0%**	**65.0%**	**65.0%**	**65.0%**	**62.7%**						
4. Réserve de fluctuation de valeur (RFV)													
RFV estimation en CHF	3'387	3'440	3'444	2'614	2'274	3'982	3'720	302	595	1'082	655	627	687
RFV estimation en % de son objectif	68%	70%	70%	62%	56%	100%	100%	14.4%					

A Les chiffres dès le 1er janvier 2024 tiennent compte de la mise à jour de l'objectif de la RFV en raison de la nouvelle ALM

1 L'indice "CS des caisses de pension suisses" a été remplacé par l'indice "UBS Performance des caisses de pension" à partir du 01.01.2024

3 Art. 5C Règlement sur les passifs de nature actuarielle

4 Art. 28, al. 1 LCPEG et Art. 5B et 5C Règlement sur les passifs de nature actuarielle

*** Art. 3A Règlement sur la passifs de nature actuarielle

** Comptes audités, base pour les estimations

* Dès le 31.12.2018, y compris provision en vue de l'abaissement du taux technique à 2.25%

Après un début d'année volatil, le deuxième trimestre termine sur une note positive. En effet, la décision début avril du président américain, Donald Trump, de geler pour une période temporaire de 90 jours les droits de douane réciproques qu'il avait imposés à un grand nombre de ses partenaires commerciaux, a déclenché un rallye au sein des actifs risqués.

L'indice des actions américaines S&P 500, exprimé en dollar américain, a ainsi progressé de 10.9% sur le trimestre, en hausse de 6.2% depuis le début de l'année. Les marchés européens et émergents ont continué de bien se tenir, avec une performance respective de +8.1% en dollar américain pour le MSCI Emerging Markets et de +2.8% en euro pour le MSCI Europe sur les trois derniers mois (respectivement +11.1% et +9.1% depuis le 1er janvier 2025). A contrario, l'indice SPI s'est replié sur la période de 1.6%, en hausse encore toutefois de 6.9% depuis le début de l'année.

La majorité des marchés obligataires a également progressé sur ce deuxième trimestre 2025. L'indice Bloomberg Global Aggregate, représentatif des obligations mondiales, a affiché une performance positive de 4.5% en dollar américain, en hausse de 7.3% depuis le début de l'année. Les obligations suisses, dont la performance est reflétée par l'indice SBI AAA-BBB, ont quant à elles légèrement rebondi sur le trimestre (+0.8%), la performance restant cependant en territoire négatif sur ce premier semestre (-0.6%).

A relever au niveau des banques centrales que la Banque nationale suisse a de nouveau abaissé son taux directeur de 0.25% en juin, à 0%, la pression inflationniste ayant en effet continué de diminuer. La Banque centrale européenne a suivi la même tendance, avec deux baisses de taux, en avril et en juin, le taux directeur passant ainsi de 2.5% à 2.0%. De son côté, la Réserve fédérale américaine a maintenu le statu quo, nonobstant les attaques répétées de Donald Trump à l'encontre du président de la Fed, Jerome Powell, afin que ce dernier baisse les taux.

Finalement, concernant les devises, force est de constater que les dernières mesures prises par le président Donald Trump ainsi que son « One Big Beautiful Bill Act » ont suscité des inquiétudes quant au déficit et à la viabilité budgétaire à long terme des États-Unis. Le billet vert a en conséquence perdu 12.2% contre le franc suisse depuis le 1er janvier (-10.3% sur le trimestre). L'euro s'est également dévalorisé ses trois derniers mois contre la monnaie helvétique, perdant 2.3% sur le trimestre et 0.4% depuis le début de l'année.

En conclusion, le portefeuille d'investissement de la Caisse a progressé de 0.4% depuis le début de l'année, en baisse de 0.2% sur le deuxième trimestre.

Les prochaines semaines devraient continuer à être volatiles, les intervenants continuant de réagir du mieux possible aux annonces intempestives de Donald Trump et aux effets majeurs que ces dernières ont sur l'économie mondiale.