

ENSEMBLE ET INFORMÉS 02 / 2026

CHIFFRES CLÉS AU 31 JANVIER 2026 (DONNÉES INDICATIVES)



108.17%

DEGRÉ
DE COUVERTURE
(NON-AUDITÉ)



+ 0.93%

PERFORMANCE
NETTE
(NON-AUDITÉE)

Notre Fondation a un total de l'actif de CHF 8.080 Milliards.

Chers assurés, chères entreprises affiliées, chers partenaires,

Nous espérons que notre message vous trouve en bonne forme en cette semaine de relâches.



SITUATION SUR LES MARCHÉS FINANCIERS

Vue par notre CIO, Jean-Bernard Georges

Devant les menaces persistantes sur l'indépendance de la Fed, la faiblesse du dollar, et l'accumulation de positions spéculatives, le cours des métaux précieux s'est littéralement envolé durant le mois de janvier.

La progression de l'argent a été particulièrement spectaculaire, avec une hausse mesurée en dollars de plus de 60% en trois semaines. La progression de l'or de 25% paraissait presque modeste en comparaison, alors qu'elle était elle aussi exceptionnelle.

L'annonce de la nomination de Kevin Warsh comme nouveau président de la Fed, pour succéder à Jerome Powell à partir du 15 mai 2026 a fait l'effet d'un détonateur, mettant abruptement un terme à la bulle. M. Warsh est considéré comme un candidat sérieux en matière de la lutte contre l'inflation et plaît aux marchés obligataires.

Cette nouvelle a permis un bref rebond du dollar, rebond suffisant pour déclencher un mouvement de correction sur les métaux précieux, qui s'est très vite vu amplifié par la fermeture forcée des positions les plus spéculatives. Un véritable krach s'en est suivi sur le cours de l'once d'argent, qui a perdu près de 30% de sa valeur durant la seule journée du 30 janvier, sa pire séance depuis mars 1980. Après avoir purgé le marché des acteurs les plus agressifs, les cours de l'or et de l'argent ont retrouvé un niveau qui paraît plus soutenable, mais la volatilité reste élevée. Sur le moyen et long terme, les fondamentaux des métaux précieux demeurent attractifs.

Le mois de janvier a également été agité sur le marché américain des actions. Des géants de la technologie comme Microsoft et Amazon ont subi des pertes sévères après l'annonce de perspectives moins spectaculaires ou de plans d'investissement dans l'intelligence artificielle jugés trop ambitieux. Une rotation vers des secteurs plus traditionnels de l'économie, notamment vers les titres énergétiques, a pu être observée. Ce mouvement s'est encore renforcé début février, après le lancement d'un nouvel outil d'intelligence artificielle par l'entreprise Anthropic, qui serait susceptible de causer des disruptions majeures notamment au sein du secteur des logiciels, entraînant une vague de ventes massives des sociétés concernées.

En comparaison, le marché suisse faisait plutôt figure de havre de paix du fait de son caractère défensif et de sa faible exposition à la technologie.

L'événement géopolitique phare du mois de janvier a, sans aucun doute, été le World Economic Forum de Davos, où Donald Trump a gratifié une audience sidérée d'un discours fleuve de plus d'une heure trente, durant lequel les petites remarques assassines n'ont pas manqué. Était-ce une manière de se venger de la petite capitulation qui allait suivre ? Alors qu'il menaçait depuis plusieurs jours les pays européens de sanctions commerciales punitives face à leur refus de céder le Groenland aux États-Unis, l'air pur de la station grisonne a fait des miracles sur le locataire de la Maison Blanche, qui a donc annoncé l'abandon de son projet de guerre commerciale, que les marchés des actions n'appréciaient pas du tout. Ce sont bien ces derniers qui ont fait plier Donald Trump, car durant une année d'échéance électorale aussi importante, une chute des actions qui impacterait directement près de la moitié des Américains entraînerait, à n'en pas douter, des conséquences très négatives pour les candidats républicains. La guerre commerciale avec l'Europe ainsi que l'OPA inamicale sur le Groenland semblent donc oubliées, pour le moment en tout cas.

En revanche la pression sur l'Iran continue d'augmenter avec le rassemblement d'une véritable armada à proximité du Golfe Persique. Préparation militaire insuffisante, crainte de représailles sur les bases américaines de la région ou pressions des pays alliés voisins qui redoutent plus que tout le chaos ? L'intervention tant souhaitée par certains n'a toujours pas eu lieu et les menaces continuent alors que les tentatives de négociation ne semblent mener nulle part à ce stade. Le régime des mollahs est toujours bien en place après une répression sanglante des manifestations qui ont parcouru le pays.

Cuba, qui souffre d'un embargo pétrolier presque total après l'enlèvement du président Maduro au Venezuela, semble également dans la ligne de mire de l'administration américaine.



PERFORMANCE

Notre performance indicative au 31 janvier 2026 s'établit à +0.93%. À titre de comparaison, les indices UBS de toutes les Caisses de pension et des caisses de plus de 1Mrd affichent des résultats respectifs de +0.53% et +0.55%.



RÉASSURANCE DÈS LE 1ER JANVIER 2026

Comme annoncé dans notre communication d'octobre 2025, notre Fondation a changé de réassureur au 1er janvier 2026.

PK Rück a repris, dès cette date, la couverture congruente de la réassurance des risques biométriques décès et invalidité de notre Fondation.

Dans le cadre de notre collaboration avec PK Rück, de nouvelles offres de prévention sont mises dès maintenant à votre disposition et à celle de vos employés.

Vous trouverez de plus amples informations sur la manière dont vous pouvez, en tant qu'employeur, prévenir efficacement l'incapacité de travail. Un site web est dédié à la prévention.

Vous pouvez le découvrir en cliquant sur le lien suivant : <https://pkruess.com/fr/prevention-et-reinsertion/>

Nous reviendrons plus largement dans un prochain « Ensemble & Informés », sur la palette d'offres à disposition.

Annonce des cas : pour l'instant, rien ne change pour vous en tant qu'employeur dans le processus de déclaration d'incapacité de travail et de décès.

Vous continuez à les enregistrer comme d'habitude via le portail web ou à nous les envoyer via le formulaire.



CERTIFICATS DE PRÉVOYANCE

Nous avons le plaisir de vous informer que, depuis fin janvier, les certificats de prévoyance au 1er janvier 2026, intégrant l'attribution de l'intérêt rémunérateur de 5.00%, sont publiés sur le portail web assurés.

N'hésitez pas à contacter votre gestionnaire si vous n'avez pas encore votre accès personnel.

Nous restons volontiers à votre disposition.



ATTESTATIONS FISCALES DE RENTE & ATTESTATIONS DE VIE

Nous avons le plaisir de vous informer que les attestations fiscales de rente et les attestations-quittance pour les rentiers percevant une rente à l'étranger en 2025 ont été envoyées à l'ensemble de nos rentiers fin janvier 2026.

Nous avons également joint à ce courrier les attestations de vie, qui doivent nous être retournées pour 2026.



ÉVOLUTION DE NOTRE COMMUNICATION : LANCEMENT DE NOTRE NEWSLETTER

Jusqu'à présent, nous vous partagions avec plaisir chaque mois notre communication « Ensemble et Informés » au format PDF pour vous informer des actualités de notre Fondation et des marchés financiers.

Dans une volonté d'améliorer notre communication et de vous proposer un format plus dynamique et accessible, nous avons le plaisir de vous informer que nos prochaines communications évolueront vers un format newsletter.

Nous vous invitons dès à présent à vous inscrire à notre newsletter en cliquant [ici](#) afin de continuer à recevoir nos informations et de ne manquer aucune de nos actualités.



SÉMINAIRE DE PRÉPARATION À LA RETRAITE

Dans les prochaines semaines, un courrier d'information sera envoyé aux assurés de 55 ans et plus afin d'informer des séminaires de préparation à la retraite qui auront lieu en ligne.

Ce courrier précisera les dates proposées ainsi que les modalités de participation. Les destinataires auront la possibilité de s'inscrire directement via le lien qui leur sera communiqué dans ce courrier.

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 19 février 2026

Claude Roch
Président du Conseil
de fondation

Pascal Kuchen
Directeur général