

# Rapport de gestion 2017

Version abrégée Nest Fondation collective



Caisse de pensions écologique et éthique

Nest Fondation collective peut se réjouir d'un très bon exercice 2017. Avec un rendement de 7,4 %, Nest a réalisé le troisième meilleur résultat des placements sur les dix dernières années. La fortune sous gestion dépasse la barre des 2,5 milliards de francs et est investie sur mandat de 3194 entreprises qui recensent 21 018 assurés au total.

En 2017, 102 entreprises se sont affiliées à Nest dont l'effectif augmente de 1345 personnes assurées. Le taux de couverture est de 113,6 %, soit une hausse de 2,4 % par rapport à l'année précédente. Les réserves de fluctuation de valeurs sont constituées à 84 %. Les avoirs de nos assurés actifs ont été rémunérés à 2,25 %, soit 1,25 % de plus que le taux minimum LPP fixé par le Conseil fédéral.

Le taux de conversion était de 6,5 % en 2017. Il sera successivement réduit de 0,1 % par an. En 2022, il sera encore de 6,0 %. La performance de l'année sous revue a été de 7,4 %, soit le troisième meilleur résultat sur les dix dernières années. Nous sommes particulièrement heureux de constater que l'évolution de Nest est aussi positive en Suisse romande. Depuis l'ouverture du bureau de Genève en 2008, plus de 350 entreprises romandes recensant quelque 2500 personnes assurées se sont affiliées.

Durant l'année sous revue, le Conseil de fondation a remanié la charte d'entreprise de Nest Fondation collective selon les lignes directrices suivantes :

1. Prévoyance professionnelle sûre et durable.
2. N° 1 dans les placements durables.
3. Au service des personnes assurées et des entreprises affiliées.
4. Efficace, innovant et performant.

Notre charte d'entreprise traduit aussi bien notre vision d'une caisse de pensions durable et écologique que notre conception d'un partenariat digne de confiance avec nos assurés.

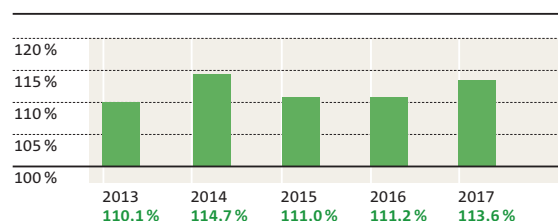
La réforme de la prévoyance vieillesse a été rejetée par le peuple et la majorité des cantons. La redis-

tribution non désirée entre les jeunes et leurs aînés perdure dans le cadre de la prévoyance LPP. Nest applique une politique de baisse modérée et échelonnée du taux de conversion, souhaitant un équilibre des intérêts le plus juste possible entre personnes actives et retraitées. Il était donc important pour nous de montrer à nos assurés quel est l'impact de leur plan de prévoyance et de leurs cotisations d'épargne sur leur rente et quel sera leur revenu à la retraite, compte tenu de l'AVS et d'un éventuel 3<sup>e</sup> pilier.

Nous sommes particulièrement fiers d'occuper une fois encore le premier rang du comparatif des caisses de pensions de la «SonntagsZeitung» et de «Finanz und Wirtschaft» de juin 2018 pour ce qui est des produits des placements ces dix dernières années. Une nouvelle catégorie pour la meilleure durabilité dans les placements a été créée. Et là encore, Nest remporte le 1<sup>er</sup> prix!

En résumé: la caisse de pensions écologique et éthique Nest se porte bien, ce qui nous conforte dans notre vision.

## Évolution du degré de couverture



## Bilan

Les comptes de l'exercice de Nest Fondation collective – se composant du bilan, du compte d'exploitation et de l'annexe – ont été établis selon la norme Swiss GAAP RPC 26. Ils fournissent aux destinataires une image fidèle à la réalité de la situation de la fortune, des finances et des produits.

## Compte d'exploitation

Le résultat net des placements est d'environ 154 millions de francs. Les réserves de fluctuation de valeurs ont été augmentées de presque 78 millions de francs.

## Degré de couverture

| Degré de couverture selon l'article 44 OPP2 (non contrôlé)                   | 31.12.2017<br>CHF    |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>B Capitaux de prévoyance nécessaires et provisions techniques</b>         | <b>2 217 846 116</b> |
| Capitaux de prévoyance et provisions techniques                              | 2 217 846 116        |
| Réserve de fluctuation de valeurs                                            | 301 482 190          |
| Capital de la Fondation, fonds libres                                        | 0                    |
| <b>A Fonds disponibles pour la couverture des engagements réglementaires</b> | <b>2 519 328 306</b> |
| <b>Degré de couverture (disponible en % des fonds nécessaires)</b>           | <b>113,6%</b>        |

| Actif                                                                                                            | 2017<br>CHF             | 2016<br>CHF             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Liquidités                                                                                                       | 176 738 416.77          | 95 872 372.51           |
| Créances                                                                                                         | 35 920 944.89           | 26 582 268.17           |
| Prêts                                                                                                            | 77 434 651.05           | 74 126 586.24           |
| Titres et immeubles                                                                                              | 2 299 073 634.73        | 2 101 024 934.52        |
| Compte de régularisation actif                                                                                   | 3 386 802.90            | 2 432 719.91            |
| <b>Total de l'actif</b>                                                                                          | <b>2 592 554 450.34</b> | <b>2 300 038 881.35</b> |
| <b>Passif</b>                                                                                                    | <b>2017<br/>CHF</b>     | <b>2016<br/>CHF</b>     |
| Dettes                                                                                                           | 44 438 761.56           | 59 289 977.30           |
| Compte de régularisation passif                                                                                  | 3 080 083.61            | 4 040 400.16            |
| Réserve de contributions de l'employeur-euse/fonds divers                                                        | 25 617 299.02           | 25 639 528.57           |
| Provisions non techniques                                                                                        | 90 000.00               | 90 000.00               |
| Capitaux de prévoyance et provisions techniques                                                                  | 2 217 846 116.40        | 1 989 145 906.49        |
| Réserve de fluctuation de valeurs                                                                                | 301 482 189.75          | 221 833 068.83          |
| Fonds libres                                                                                                     | 0.00                    | 0.00                    |
| <b>Total du passif</b>                                                                                           | <b>2 592 554 450.34</b> | <b>2 300 038 881.35</b> |
| <b>Compte d'exploitation</b>                                                                                     | <b>2017<br/>CHF</b>     | <b>2016<br/>CHF</b>     |
| A Cotisations et apports ordinaires et autres                                                                    | 161 491 682.83          | 151 050 075.60          |
| B Prestations d'entrée                                                                                           | 210 490 233.07          | 187 533 236.15          |
| <b>C (A+B) Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée</b>                                          | <b>371 981 915.90</b>   | <b>338 583 311.75</b>   |
| D Prestations réglementaires                                                                                     | -45 833 250.55          | -42 361 497.27          |
| E Prestations de sortie                                                                                          | -160 636 263.15         | -186 887 089.30         |
| <b>F (D+E) Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés</b>                                        | <b>-206 469 513.70</b>  | <b>-229 248 586.57</b>  |
| G Constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions de l'employeur-euse | -473 101 205.54         | -415 178 241.57         |
| H Dissolution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions de l'employeur-euse  | 244 423 225.18          | 276 994 097.14          |
| I Charges d'assurance                                                                                            | 8 932 155.98            | 223 062.10              |
| J Charges d'assurance                                                                                            | -13 412 042.55          | -13 230 861.26          |
| <b>K (C+F+G+H+I+J) Résultat net de l'activité d'assurance</b>                                                    | <b>-67 645 464.73</b>   | <b>-41 857 218.41</b>   |
| L Résultat net des placements                                                                                    | 154 469 014.36          | 68 401 901.27           |
| M Autres produits                                                                                                | 15 657.56               | 14 719.83               |
| N Autres frais                                                                                                   | -40 161.89              | -71 127.43              |
| O Frais d'administration                                                                                         | -7 149 924.38           | -6 882 041.47           |
| <b>P (K+L+M+N+O) Excédent des produits avant constitution de la réserve de fluctuation de valeurs</b>            | <b>79 649 120.92</b>    | <b>19 606 233.79</b>    |
| Q Modification de la réserve de fluctuation de valeurs *                                                         | -79 649 120.92          | -19 606 233.79          |
| <b>R (P+Q) Résultat du compte d'exploitation</b>                                                                 | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>             |

\* (moins signifie: augmentation de la réserve de fluctuation de valeurs)

## Placements

La fortune de placement de CHF 2,6 milliards a dégagé un rendement de 7,4%. Ce résultat renforce la capacité de financement de la fondation. La politique de placement s'inscrit dans une démarche économique durable.

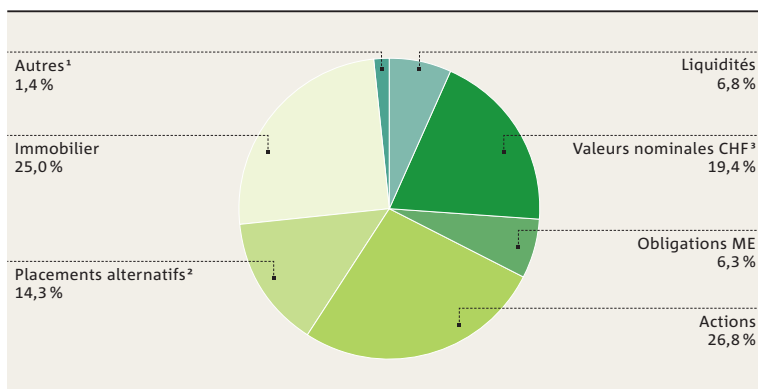
Les actions ont contribué majoritairement au rendement élevé. Les gains de change importants sont dus à la souplesse de la politique des banques centrales et à la hausse des bénéfices des entreprises. Les intérêts sont restés faibles toute l'année. Les rendements des obligations de la Confédération à dix ans sont inférieurs à 0%. Dans certaines régions, le marché de l'immobilier montre des signes de fatigue. Malgré la hausse des intérêts aux États-Unis, le dollar s'est déprécié. En revanche, l'euro s'est apprécié par rapport au franc suisse. Les avoirs en monnaies étrangères ont été majoritairement couverts.

Les actions, l'immobilier et les obligations demeurent les catégories de placement les plus importantes. Elles couvrent 75% de la fortune totale. La part en actions a baissé à la fin du troisième trimestre, alors que les placements alternatifs et les liquidités ont augmenté.

Toutes les catégories de placement importantes ont contribué au résultat positif. Les contributions les plus élevées sont celles des portefeuilles Actions Suisse (22,1%), Actions Global (16,2%) et Actions Marchés émergents (20,5%). Un rendement net de 3,2% a été réalisé sur les biens immobiliers en portefeuille. Des projets de construction étendent ce portefeuille. Des investissements sont aussi effectués dans des fonds immobiliers (rendement de 7,8%). Une gestion active et l'attribution de mandats spéciaux ont permis d'obtenir des rendements positifs sur les obligations. Les placements «private equity» ont également connu une évolution positive (12,7%). Le développement du portefeuille est conforme au plan. La catégorie «Diverses alternatives» est subdivisée en «Insurance Linked Securities» (ILS), «Infrastructures» et «Private Debt». Les résultats sont variables. Ainsi, les investissements dans la catégorie ILS ont eu une incidence négative. En automne, les sinistres dus aux ouragans ont nui aux rendements. «Infrastructures» et «Private Debt» ont connu une évolution supérieure à la moyenne.

Le rendement annualisé de ces dix dernières années est de 4,1%. C'est nettement plus que l'indice Credit Suisse des caisses de pension (3,1%). Le rendement obtenu est le troisième meilleur sur les dix dernières années. La hausse modérée des taux d'intérêt est due à une conjoncture robuste ainsi qu'à l'assouplissement de la politique monétaire des banques centrales. Il faut compter avec des rendements plus bas sur les marchés des actions. Le contexte géopolitique devrait rester tendu. Obtenir des rendements égaux ou supérieurs aux objectifs fixés reste un défi pour les institutions de prévoyance.

## Structure de la fortune

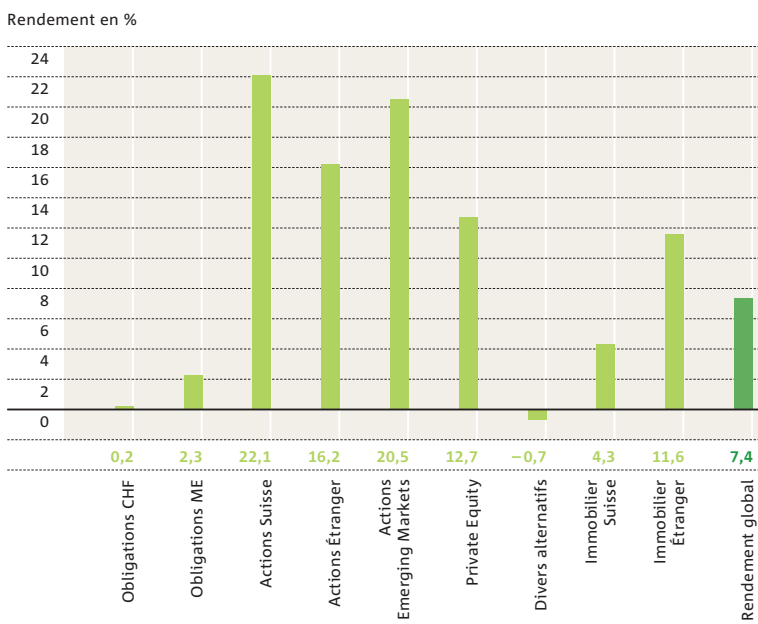


<sup>1</sup> Créances diverses

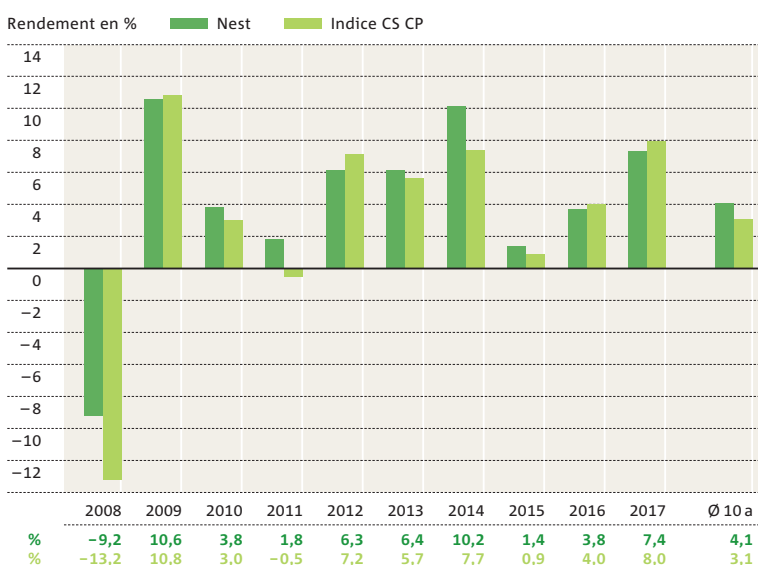
<sup>2</sup> Private Equity, Infrastructure, Insurance Linked, Private Debt

<sup>3</sup> Obligations, hypothèques

## Rendements des catégories de placement 2017



## Rendement sur les 10 dernières années



### Nombre de personnes assurées

|              | 2017          | 2016          |
|--------------|---------------|---------------|
| Hommes       | 10 450        | 9 884         |
| Femmes       | 10 568        | 9 789         |
| <b>Total</b> | <b>21 018</b> | <b>19 673</b> |

### Nombre de bénéficiaires de rente

|                      | 2017  | 2016  |
|----------------------|-------|-------|
| Rentes de vieillesse | 1 260 | 1 073 |
| Rentes d'invalidité  | 321   | 316   |
| Rentes de survivants | 179   | 167   |

Nous sommes couverts depuis 2005 auprès de PKRück pour les prestations réglementaires des risques décès et invalidité. Ceci signifie plus de sécurité et permet d'avoir une meilleure assistance des personnes assurées en incapacité de travail grâce à ce que l'on appelle le Case Management. Les chances de réinsertion dans le processus du travail sont ainsi augmentées.

Une structure favorable des personnes assurées ainsi qu'une bonne répartition de la pyramide des âges contribuent aussi à une plus grande aptitude au risque à long terme.

### Entreprises affiliées

|                                                 | 2017         | 2016         |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Nombre d'entreprises au 1 <sup>er</sup> janvier | 3 092        | 2 980        |
| Nouvelles affiliations                          | 258          | 279          |
| Contrats annulés                                | 156          | 167          |
| dont résiliations                               | 24           | 21           |
| <b>Nombre d'entreprises au 31 décembre</b>      | <b>3 194</b> | <b>3 092</b> |

La confiance envers Nest Fondation reste très forte, comme le prouve la croissance observée durant l'exercice: la fondation s'est enrichie de 102 entreprises et de 1345 personnes assurées, ce qui représente une progression d'environ 6,8 %.

### Membres du Conseil de fondation/ Droit à la signature

Felix Pfeifer (RE), dipl. nat. ETH  
*Président du Conseil de fondation*

Marcel Brenn (RP), licence en droit

Stefan Dobler (RE), comptable brevet fédéral  
*Swissmill, Zurich*

Mauro Vignali (RP), lic. phil I  
*Vignali Management Development AG, Zurich*

Beatrice Zwicky (RE), licence ès sciences économiques  
*Conseil d'entreprise, Zollikon*

Dina Raewel (RP), licence en droit LL. M.  
*Raewel Advokatur, Zurich*

Jeannette Leuch (RE), Dual EMBA, Accountant  
*Invalue AG, Saint-Gall*

Christoph Curtius (RP), lic. oec. HSG  
*CFO PKRück AG, Zurich*

(RE) Représentant-e des employeurs-euses  
(RP) Représentant-e du personnel

Droit à la signature des membres du Conseil de fondation:  
collectivement à deux

### Organe de révision

Trigema AG, Zurich

### Expert en prévoyance professionnelle

DEPREZ Experten AG, Zurich

Christoph Furrer, expert actuaire dipl.

### Autorité de surveillance

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

### Directeur

Peter Beriger, D<sup>r</sup> ès sciences économiques

### Bureaux

Nest Sammelstiftung, Molkenstrasse 21, 8004 Zurich  
T 044 444 57 57, [www.nest-info.ch](http://www.nest-info.ch)

Nest Fondation collective, 10, rue de Berne  
1201 Genève, T 022 345 07 77, [www.nest-info.ch](http://www.nest-info.ch)