



Caisse de pensions écologique et éthique

En 2018, Nest Fondation collective a fêté deux anniversaires: les 35 ans de l'entreprise et les 10 ans de la succursale romande. Nous occupons la première place du comparatif des caisses de pensions pour les meilleurs rendements sur les placements ces 10 dernières années et avons aussi été récompensés pour la meilleure durabilité dans le domaine des placements («SonntagsZeitung» et «Finanz & Wirtschaft», juin 2018).

En 2018, l'effectif de Nest fondation collective a augmenté de 107 entreprises et de 1208 personnes assurées. Le taux de couverture provisoire est de 108,3 %, ce qui représente un léger recul par rapport à 2017. Cela est dû aux conditions de placement difficiles tout au long de l'année. La performance affiche un résultat de -1,4%. En comparaison avec l'indice de référence, cette valeur est toutefois très satisfaisante.

Les avoirs des personnes assurées ont été rémunérés à raison de 1,5% sur l'avoir global, ce qui représente 0,5% de plus que le taux d'intérêt minimum LPP fixé par le Conseil fédéral.

Lors de l'Assemblée des délégué-e-s du 20 septembre 2018 au Volkshaus de Zurich, nous avons fêté les 35 ans de notre entreprise avec notamment un concert de notre collaborateur Edo Caretta et son groupe. Chris von Rohr, bassiste de Krokus et écrivain, était invité en tant qu'intervenant.

Nous sommes également heureux de constater l'évolution positive de Nest en Suisse romande. Depuis l'ouverture de la succursale de Genève, plus de 450 entreprises recensant quelque 3000 personnes assurées en Suisse romande se sont affiliées à Nest.

La bonne collaboration entretenue avec PKRück tout au long de l'exercice doit aussi être mentionnée. Grâce à la couverture de réassurance, Nest peut également proposer des mesures de prévention et de réinsertion aux employeurs affiliés. Il nous tient à cœur d'apporter notre assistance aux personnes assurées invalides ou en incapacité de travail pour qu'elles s'y retrouvent parmi les assurances, les juristes et les employeurs.

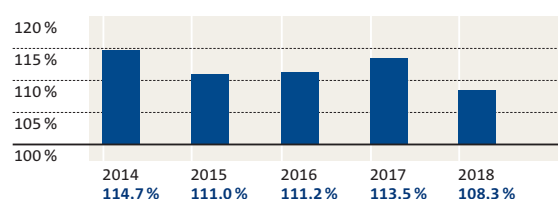
En tant que pionnière de l'investissement durable, Nest joue un rôle actif au sein du réseau SSF (Swiss Sustainable Finance). SSF est l'association suisse pour une finance durable. Nest fait partie du groupe de travail des «détenteurs d'actifs institutionnels» et siège au comité. Un guide pratique sera élaboré pour aider les autres investisseurs à appliquer les critères de durabilité.

Le travail de pionnière effectué par Nest dans le domaine de la durabilité a été récompensé pour la première fois dans le comparatif des caisses de pensions avec la nouvelle catégorie «Durabilité/Sustainability», dans laquelle nous occupons la première place.

Une fois encore, nous avons prouvé que l'écologie et la rentabilité n'étaient pas contradictoires, mais qu'elles pouvaient s'accorder. Nos assurées et assurés peuvent être certains d'une chose: Nest restera toujours fidèle à elle-même, à savoir la première caisse de pensions écologique et éthique de Suisse!



## 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 –47 millions de francs. Les réserves de fluctuation de valeurs ont dû être réduites de 99,8 millions de CHF.

## Degré de couverture

Degré de couverture selon l'article 44 OPP2 (non contrôlé)	31.12.2018 CHF
<b>B Capitaux de prévoyance nécessaires et provisions techniques</b>	<b>2 431 423 445</b>
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	2 431 423 445
Réserve de fluctuation de valeurs	201 584 796
Capital de la Fondation, fonds libres	0
<b>A Fonds disponibles pour la couverture des engagements réglementaires</b>	<b>2 633 008 241</b>
<b>Degré de couverture (disponible en % des fonds nécessaires)</b>	<b>108,3 %</b>

	2018 CHF	2017 CHF
<b>Actif</b>		
Liquidités	214 307 981.86	176 738 416.77
Créances	37 236 773.61	35 920 944.89
Prêts	75 823 755.35	77 434 651.05
Titres et immeubles	2 380 491 681.55	2 299 073 634.73
Compte de régularisation actif	3 424 925.36	3 386 802.90
<b>Total de l'actif</b>	<b>2 711 285 117.73</b>	<b>2 592 554 450.34</b>
<b>Passif</b>		
Dettes	48 783 228.46	44 438 761.56
Compte de régularisation passif	4 854 914.74	3 080 083.61
Réserve de contributions de l'employeur-euse/fonds divers	24 593 733.09	25 617 299.02
Provisions non techniques	45 000.00	90 000.00
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	2 431 423 445.20	2 217 846 116.40
Réserve de fluctuation de valeurs	201 584 796.24	301 482 189.75
Fonds libres	0.00	0.00
<b>Total du passif</b>	<b>2 711 285 117.73</b>	<b>2 592 554 450.34</b>
<b>Compte d'exploitation</b>		
A Cotisations et apports ordinaires et autres	171 477 432.89	161 491 682.83
B Prestations d'entrée	222 780 006.70	210 490 233.07
<b>C (A+B) Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée</b>	<b>394 257 439.59</b>	<b>371 981 915.90</b>
D Prestations réglementaires	-46 649 860.50	-45 833 250.55
E Prestations de sortie	-175 916 784.93	-160 636 263.15
<b>F (D+E) Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés</b>	<b>-222 566 645.43</b>	<b>-206 469 513.70</b>
G Constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions de l'employeur-euse	-470 631 577.63	-473 101 205.54
H Dissolution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions de l'employeur-euse	258 077 814.76	244 423 225.18
I Charges d'assurance	14 294 858.10	8 932 155.98
J Charges d'assurance	-19 015 598.08	-13 412 042.55
<b>K (C+F+G+H+I+J) Résultat net de l'activité d'assurance</b>	<b>-45 583 708.69</b>	<b>-67 645 464.73</b>
L Résultat net des placements	-46 566 473.56	154 469 014.36
M Autres produits	50 398.73	15 657.56
N Autres frais	-62 087.84	-40 161.89
O Frais d'administration	-7 735 522.15	-7 149 924.38
<b>P (K+L+M+N+O) Excédent des produits avant constitution de la réserve de fluctuation de valeurs</b>	<b>-99 897 393.51</b>	<b>79 649 120.92</b>
Q Modification de la réserve de fluctuation de valeurs *	99 897 393.51	-79 649 120.92
<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

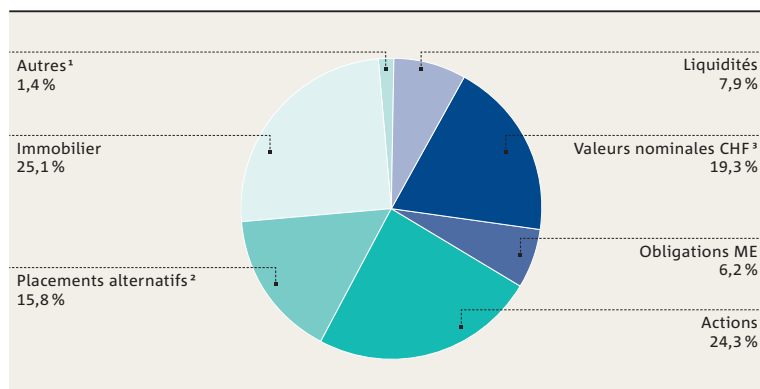
L'année 2018 a été la plus difficile pour les placements depuis la crise financière de 2008. Nest affiche un rendement global de  $-1,4\%$  sur les investissements, alors que le benchmark stratégique s'établit à  $-3,5\%$ . Si ce résultat est nettement inférieur à la moyenne de Nest Fondation collective sur le long terme, il peut toutefois être considéré comme positif par rapport à la performance des autres caisses de pensions. Cette valeur négative est principalement due à la situation sur les marchés des actions, dont les cours se sont notamment effondrés en décembre 2018.

Le résultat est négatif dans presque toutes les catégories de placement. En 2018, les actions des pays émergents («MSCI Emerging Markets Index») ont chuté de  $-13,8\%$  environ, alors que les actions Monde («MSCI World Investable Market Index») et les actions Suisse («Swiss Performance Index») ont perdu  $7,8\%$  respectivement  $8,6\%$ . Les liquidités, les obligations globales couvertes («Bloomberg Barclays Global-Aggregate Index») et les fonds immobiliers cotés en bourse («SIX Real Estate Funds Broad Index») accusent aussi un rendement négatif respectivement de  $-0,9\%$ ,  $1,5\%$  et  $-5,3\%$ . Outre certains placements alternatifs, les obligations en CHF («SBI Total AAA-BBB») et les biens immobiliers («KGAST Index») détenus directement ont permis de stabiliser le portefeuille global avec des rendements respectifs de  $0,1\%$  et  $4,9\%$ . Les placements alternatifs présentent un tableau mitigé. Alors que les placements Private equity, Infrastructures et Dette privée affichent des rendements positifs, les titrisations de risques d'assurance (Insurance Linked Securities) ont perdu de la valeur suite aux ouragans Florence et Michael et aux incendies en Californie.

Le franc suisse s'est aussi déprécié par rapport au dollar US alors qu'il s'est apprécié par rapport à l'euro. En raison de la forte chute de l'euro, la couverture du risque de change ne s'est pas avérée payante à court terme. Pour les investisseurs suisses, la couverture du risque de change stratégique reste utile à long terme en raison de la problématique de la valeur refuge.

La dynamique conjoncturelle en perte de vitesse et l'accentuation des différences entre les régions laissent une grande marge d'interprétation. L'évolution de la politique monétaire reste difficile à déterminer. Alors que la Banque fédérale américaine (FED) applique une politique monétaire restrictive en haussant les taux, la Banque centrale européenne (BCE) maintient sa stratégie expansive. On peut toutefois se demander à quel moment le soutien des marchés financiers par la politique monétaire faiblira. Actuellement, on ne sait pas si la FED augmentera deux ou quatre fois les taux d'intérêt en 2019, et si la BCE fera de même en 2019 déjà ou seulement en 2020. Par ailleurs, les risques politiques sont aussi susceptibles d'impacter les marchés des capitaux. En effet, les élections présidentielles américaines de 2020 viennent s'ajouter aux incertitudes politiques persistantes susmentionnées.

## Structure de la fortune



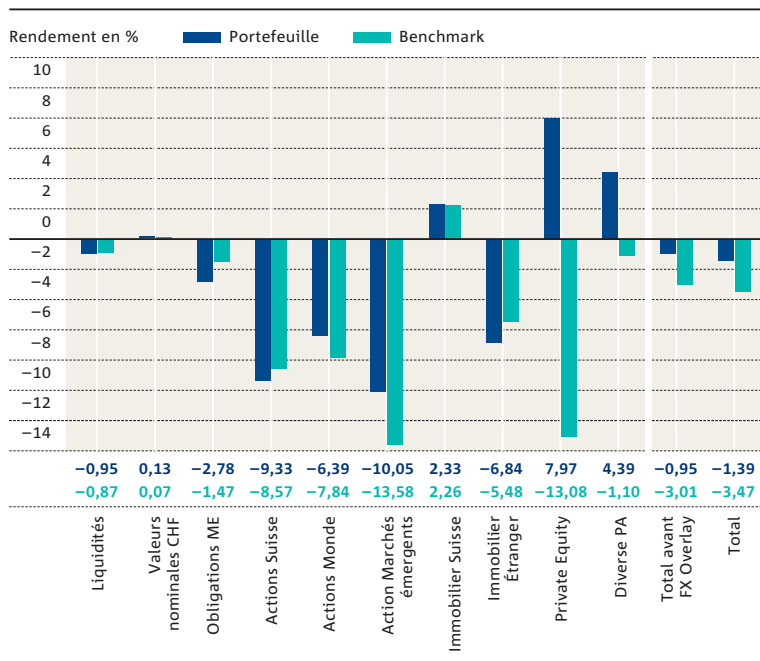
<sup>1</sup> Créances diverses, mobilier

<sup>2</sup> Private Equity, infrastructure, Insurance Linked, Private Debts

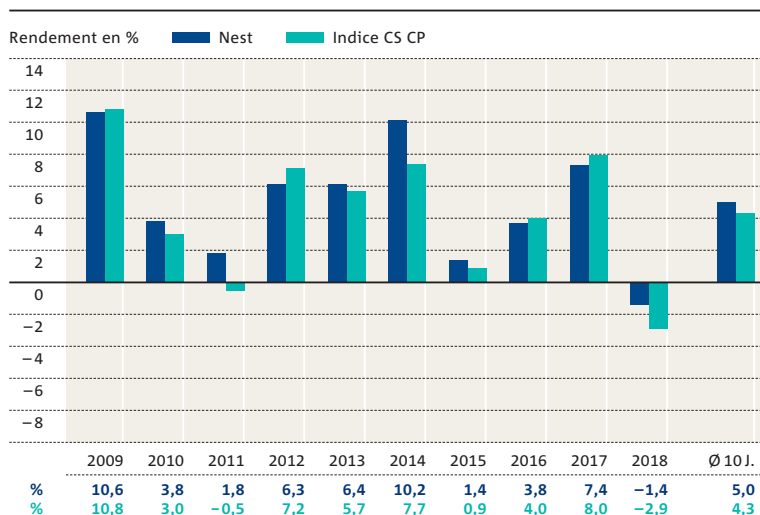
<sup>3</sup> Obligations, hypothèques, prêts

## Rendements des catégories de placement 2018

(point de vue économique)



## Rendement sur les 10 dernières années



### Nombre de personnes assurées

	2018	2017
Hommes	11 156	10 450
Femmes	11 070	10 568
<b>Total</b>	<b>22 226</b>	<b>21 018</b>

### Nombre de bénéficiaires de rente

	2018	2017
Rentes de vieillesse	1 479	1 275
Rentes d'invalidité	339	312
Rentes de survivants	189	175

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

	2018	2017
Nombre d'entreprises au 1 <sup>er</sup> janvier	3 194	3 092
Nouvelles affiliations	264	258
Contrats annulés	157	156
dont résiliations	19	24
<b>Nombre d'entreprises au 31 décembre</b>	<b>3 301</b>	<b>3 194</b>

La confiance envers Nest Fondation reste très forte, comme le prouve la croissance observée durant l'exercice: la fondation s'est enrichie de 107 entreprises et de 1208 personnes assurées, ce qui représente une progression d'environ 5,75 %.

### 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), EMBA, partenaire  
*Invalue AG, Saint-Gall*

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

(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

Christoph Furrer, expert en caisse de pension dipl.  
DEPREZ Experten AG, Zurich

### 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)