

L'exercice 2019 de Nest Fondation collective a été marqué par le changement générationnel au niveau de la direction. Le président du Conseil de fondation et co-fondateur Felix Pfeifer a quitté l'entreprise après plus de 35 ans à son service. Le directeur Peter Beriger a également quitté ses fonctions et a été élu membre du Conseil de fondation. Le Conseil de fondation est désormais présidé par Jeannette Leuch. Une femme se trouve ainsi à la tête de Nest.

La direction est assurée par une équipe de trois personnes extrêmement compétentes: Thorsten Buchert, nouveau président de la direction, Diego Liechti, directeur des placements, et Christine Holstein, directrice de la prévoyance et de la distribution.

Avec une proportion importante de femmes à des postes clés, Nest Fondation collective affirme sa volonté de répondre aux exigences d'une société moderne. Une orientation systématique vers le développement durable fait aussi partie de sa stratégie depuis sa création. Dans son rating climatique des caisses de pension, l'Alliance climatique suisse décrit Nest comme une pionnière de la climat-compatibilité et atteste qu'elle reste le n° 1 des fondations collectives dans ce domaine.

Le nouveau logiciel de gestion permet aux personnes assurées et aux entreprises de réaliser des mutations et des simulations en ligne.

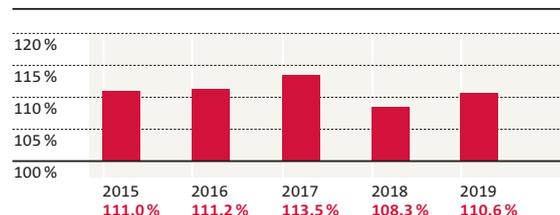
2019 est aussi une bonne année au niveau des chiffres: 190 nouvelles entreprises avec 1836 personnes assurées se sont affiliées. Nest recense actuellement 3491 entreprises et 24062 personnes assurées. La fortune de placement gérée par Nest s'élève à plus de CHF 3 milliards. Suite à l'excellente performance de quelque 9%, les avoirs de vieillesse ont pu

être rémunérés à 2%, ce qui correspond au double du taux préconisé par le Conseil fédéral.

La stabilité et la sécurité financière de la Fondation collective sont prioritaires dans les placements. Le taux d'intérêt pour l'évaluation des engagements a été baissé de 2,25% à 1,75%, et le degré de couverture est passé de 108,3% à 110,6%. Nous disposons ainsi de réserves qui nous aideront à faire face aux turbulences sur les marchés des capitaux.

Nest Fondation collective est parfaitement positionnée pour un avenir durable et couronné de succès au service des entreprises et des personnes assurées affiliées.

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 243 millions de francs. Les réserves de fluctuation de valeur ont dû être augmentées de 91,8 millions.

Degré de couverture

Degré de couverture selon l'article 44 OPP2 (non contrôlé)	31.12.2019 CHF
B Capitaux de prévoyance nécessaires et provisions techniques	2 767 699 017
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	2 767 699 017
Réserve de fluctuation de valeurs	293 406 126
Capital de la Fondation, fonds libres	0
A Fonds disponibles pour la couverture des engagements réglementaires	3 061 105 143
Degré de couverture (disponible en % des fonds nécessaires)	110,6%

Actif	2019 CHF	2018 CHF
Liquidités	168 514 363.55	214 307 981.86
Créances	56 617 847.57	37 236 773.61
Prêts	74 621 653.80	75 823 755.35
Titres et immeubles	2 866 434 470.69	2 380 491 681.55
Compte de régularisation actif	716 139.73	3 424 925.36
Total de l'actif	3 166 904 475.34	2 711 285 117.73
Passif	2019 CHF	2018 CHF
Dettes	64 247 592.30	48 783 228.46
Compte de régularisation passif	2 583 549.32	4 854 914.74
Réserve de contributions de l'employeur-euse/fonds divers	25 088 190.83	24 593 733.09
Provisions non techniques	13 880 000.00	45 000.00
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	2 767 699 016.75	2 431 423 445.20
Réserve de fluctuation de valeurs	293 406 126.14	201 584 796.24
Fonds libres	0.00	0.00
Total du passif	3 166 904 475.34	2 711 285 117.73
Compte d'exploitation	2019 CHF	2018 CHF
A Cotisations et apports ordinaires et autres	186 860 916.28	171 477 432.89
B Prestations d'entrée	230 736 416.60	222 780 006.70
C (A+B) Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	417 597 332.88	394 257 439.59
D Prestations réglementaires	-66 742 753.10	-46 649 860.50
E Prestations de sortie	-177 451 681.95	-175 916 784.93
F (D+E) Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-244 194 435.05	-222 566 645.43
G Constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions de l'employeur-euse	-578 343 194.19	-470 631 577.63
H Dissolution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions de l'employeur-euse	267 562 774.27	258 077 814.76
I Charges d'assurance	13 030 019.10	14 294 858.10
J Charges d'assurance	-18 786 099.92	-19 015 598.08
K (C+F+G+H+I+J) Résultat net de l'activité d'assurance	-143 133 602.91	-45 583 708.69
L Résultat net des placements	243 367 572.72	-46 566 473.56
M Autres produits	1 824.49	50 398.73
N Autres frais	-105 255.64	-62 087.84
O Frais d'administration	-8 309 208.76	-7 735 522.15
P (K+L+M+N+O) Excédent des produits avant constitution de la réserve de fluctuation de valeurs	91 821 329.90	-99 897 393.51
Q Modification de la réserve de fluctuation de valeurs *	-91 821 329.90	99 897 393.51
R (P+Q) Résultat du compte d'exploitation	0.00	0.00

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

Placements

La 2019 a été une très bonne année pour les placements. Nest a obtenu un rendement de 8,9%. Pratiquement toutes les catégories de placement affichent une croissance positive. Les actions présentent une évolution particulièrement favorable. Le marché suisse ainsi que les actions d'autres pays industrialisés (MSCI World Investable Market Index) et de pays émergents (MSCI Emerging Markets Index net TR) ont enregistré des progressions à deux chiffres. Durant l'année sous revue, le SPI (Swiss Performance Index) est passé de 9858 à quelque 12 837 points, ce qui représente un rendement supérieur à 30%.

Les valeurs immobilières ont elles aussi enregistré une hausse significative. L'indice de référence immobilier Nest (indice immobilier KGAST et indice SIX Real Estate Funds Broad) présentait une hausse supérieure à 8%. Les emprunts suisses et internationaux (SBI Total AAA-BBB TR et indice Bloomberg Barclays Global-Aggregate TR) ont eux aussi évolué positivement. Les placements de la catégorie Infrastructure (indice FTSE Global Core Infrastructure TR) ont augmenté de quelque 25% et ceux de la catégorie Private equity (LPX 50) de plus de 40%. Leur valeur dépend toutefois fortement de la méthode d'évaluation appliquée.

Les liquidités sont la seule catégorie de placement ayant enregistré une évolution négative. Elles ont sous-performé tout au long de l'année en raison des taux négatifs. Les titres assurantiers ont enregistré des pertes dues aux conditions météorologiques extrêmes.

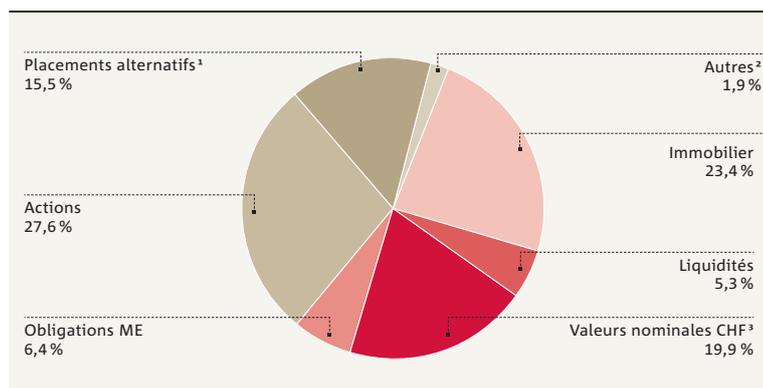
À partir du deuxième semestre, le dollar américain s'est fortement apprécié par rapport à l'euro. Les incertitudes politiques ont poussé de nombreux investisseurs à se réfugier dans des valeurs refuges comme le franc ou le yen qui se sont ainsi appréciées par rapport à l'euro et au dollar américain.

La faiblesse des taux favorise d'importants flux de capitaux « bon marché » qui sont souvent placés dans des actions et des biens immobiliers faute de mieux. En raison du coronavirus, les perspectives sont actuellement négatives et incertaines. Le confinement est de rigueur, les commerces de produits non alimentaires, les restaurants, les bars, les lieux de divertissement et de loisirs ou encore les écoles sont fermés, d'où un fort recul de la demande.

Mais un problème pourrait aussi apparaître du côté de l'offre. Des millions de personnes ne sont actuellement plus sur leur lieu de travail, les chaînes d'approvisionnement sont en rupture de flux, les frontières se ferment et le commerce mondial connaît un fort recul. Les effets des mesures appliquées par la plupart des États pour combattre le coronavirus sont confus.

Les conséquences sur les économies nationales, régionales et mondiale sont imprévisibles, même si les nations et les banques centrales déploient des efforts exceptionnels. Des dangers comme la combinaison d'une inflation et d'un recul de la croissance (stagflation) sont réels.

Structure de la fortune (point de vue OPP2)



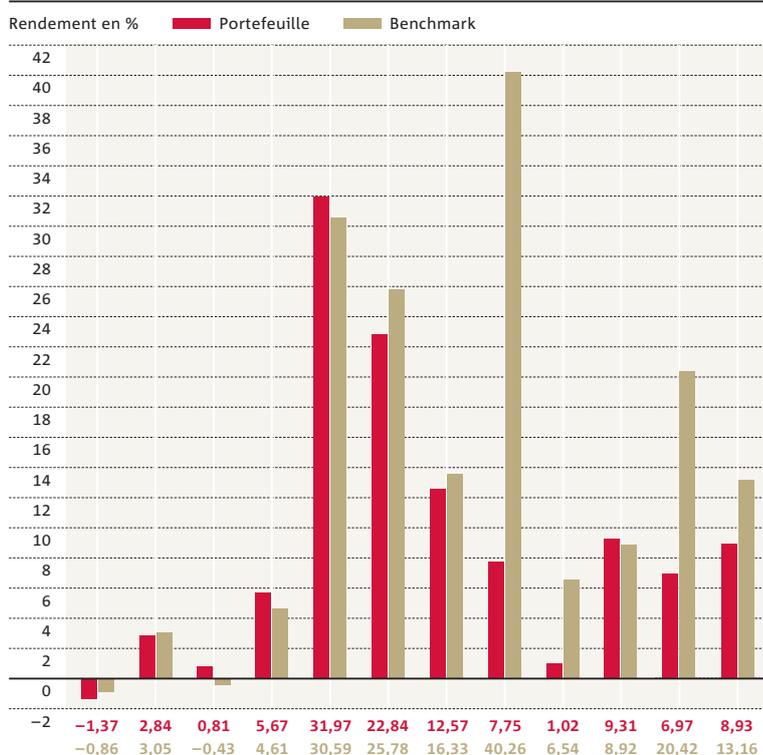
¹ Private Equity, infrastructure, Insurance Linked, Private Debt

² Créance diverses, Mobilier

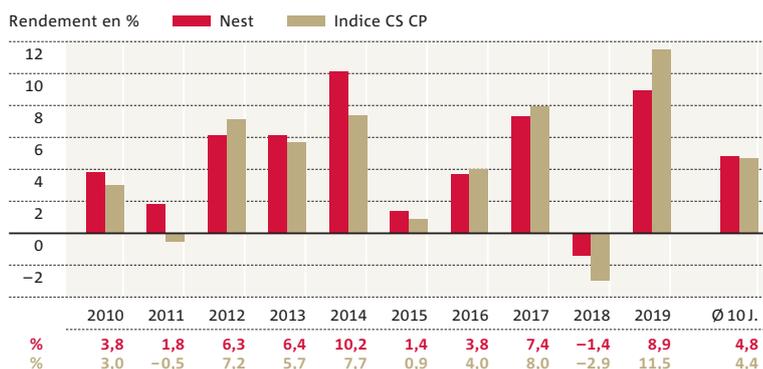
³ Obligations, hypothèques, prêts

Rendements des catégories de placement 2019

(point de vue économique)



Rendement sur les 10 dernières années





Nombre de personnes assurées

	2019	2018
Hommes	11 916	11 156
Femmes	12 146	11 070
Total	24 062	22 226

Nombre de bénéficiaires de rente

	2019	2018
Rentes de vieillesse	1 691	1 479
Rentes d'invalidité	342	339
Rentes de survivants	211	189

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

	2019	2018
Nombre d'entreprises au 1 ^{er} janvier	3 301	3 194
Nouvelles affiliations	312	264
Contrats annulés	122	157
dont résiliations	24	19
Nombre d'entreprises au 31 décembre	3 491	3 301

La confiance envers Nest Fondation reste très forte, comme le prouve la croissance observée durant l'exercice: la fondation s'est enrichie de 190 entreprises et de 1836 personnes assurées, ce qui représente une progression d'environ 8,25 %.

Bureaux

Nest Sammelstiftung, Molkenstrasse 21, 8004 Zurich
T 044 444 57 57, www.nest-info.ch

Nest Fondation collective, 10, rue de Berne
1201 Genève, T 022 345 07 77, www.nest-info.ch

Membres du Conseil de fondation/ Droit à la signature

Felix Pfeifer (RE), dipl. nat. ETH, *Président du Conseil de fondation (jusqu'au 12 septembre 2019)*

Jeannette Leuch (RE), EMBA, partenaire *Invalue AG, Saint-Gall, (Présidente du Conseil de fondation depuis novembre 2019)*

Peter Beriger (RE), Dr ès sciences économiques *(Membre du Conseil de fondation depuis octobre 2019)*

Marcel Brenn (RP), licencié en droit

Stefan Dobler (RE), comptable avec brevet fédéral *Bauquip AG, Spreitenbach*

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

Beatrice Zwicky (RE), licenciée en sciences économiques *Conseil d'entreprise, Zollikon*

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

Christoph Curtius (RP), lic. oec. HSG *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)

Direction

Peter Beriger, Dr ès sciences économiques,
(jusqu'au 31.10.2019)

Thorsten Buchert (depuis le 1.10.2019)

Président de la direction

Dr Diego Liechti (depuis le 1.10.2019)

Membre de la direction

Christine Holstein (depuis le 1.1.2020)

Membre de la direction