

La pandémie de coronavirus et les craintes d'une stagnation subséquente ont provoqué l'effondrement des marchés financiers au printemps. Les mesures de soutien des gouvernements et des banques centrales ont toutefois été efficaces. Outre l'annonce de l'arrivée prochaine de vaccins, elles ont contribué à amorcer une reprise sur les marchés. Grâce à l'application systématique de la stratégie de placement, l'année 2020 s'est achevée sur une performance réjouissante de 4,1 %.

Mais la pandémie de coronavirus n'a pas impacté que les marchés boursiers. Pour la première fois depuis la création de Nest, l'Assemblée des délégué-e-s n'a pas pu avoir lieu physiquement, au grand regret de la direction et du Conseil de fondation. Il a fallu trouver des solutions pour faire face aux retards de paiement des locataires et des entreprises affiliées. L'obligation de travailler à domicile a également accéléré le rythme de la numérisation. Le portail clients «connect» a connu un fort développement. Il est aujourd'hui utilisé par une grande partie des entreprises et du personnel assuré.

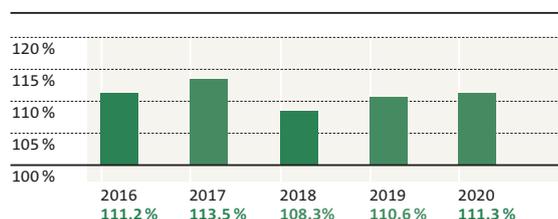
Il s'est avéré que la confiance et la compréhension mutuelles sont indispensables à l'élaboration de solutions créatives, mais aussi qu'elles favorisent une approche professionnelle et un bon contrôle du risque, même dans un environnement difficile.

Les rendements réjouissants nous ont permis de rémunérer les avoirs de vieillesse à raison de 1,5 % et de procéder à l'augmentation nécessaire de la provision pour pertes sur les retraites. En conséquence, le Conseil de fondation a poursuivi la réduction déjà annoncée des taux de conversion enveloppants. Le degré de couverture est ainsi passé à 111,3 %. Après la bonne performance de l'année 2020,

la question qui se pose est de savoir ce qui nous attend. Un retour à la normalité au quotidien semble se profiler. Mais l'impact de la pandémie reste un facteur de risque.

L'exercice sous revue a démontré une fois encore que durabilité et rendement n'étaient pas antinomiques. Ils sont parfaitement conciliables. Nous restons donc fidèles à nous-mêmes et continuons à nous concentrer sur une durabilité à 100 % assortie d'un bon équilibre financier.

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 117 millions de francs. Les réserves de fluctuation de valeur ont dû être augmentées de 42 millions.

Degré de couverture

Degré de couverture selon l'article 44 OPP2 (non contrôlé)		31.12.2020 CHF
B	Capitaux de prévoyance nécessaires et provisions techniques	2 961 195 396
	Capitaux de prévoyance et provisions techniques	2 961 195 396
	Réserve de fluctuation de valeurs	335 506 086
	Capital de la Fondation, fonds libres	0
A	Fonds disponibles pour la couverture des engagements réglementaires	3 296 701 483
Degré de couverture (disponible en % des fonds nécessaires)		111,3 %

Actif	2020 CHF	2019 CHF
Liquidités	137 581 045.89	168 514 363.55
Créances	51 301 006.20	56 617 847.57
Prêts	73 709 839.61	74 621 653.80
Titres et immeubles	3 141 009 097.42	2 866 434 470.69
Compte de régularisation actif	1 631 976.18	716 139.73
Total de l'actif	3 405 232 965.30	3 166 904 475.34

Passif	2020 CHF	2019 CHF
Dettes	57 179 140.30	64 247 592.30
Compte de régularisation passif	4 714 155.58	2 583 549.32
Réserve de cotisations de l'employeur (RCE)/fonds divers	26 179 491.91	25 088 190.83
Provisions non techniques	20 458 695.00	13 880 000.00
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	2 961 195 396.45	2 767 699 016.75
Réserve de fluctuation de valeurs	335 506 086.06	293 406 126.14
Fonds libres	0.00	0.00
Total du passif	3 405 232 965.30	3 166 904 475.34

Compte d'exploitation	2020 CHF	2019 CHF
A Cotisations et apports ordinaires et autres	196 259 199.23	186 860 916.28
B Prestations d'entrée	204 535 063.39	230 736 416.60
C (A+B) Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	400 794 262.62	417 597 332.88
D Prestations réglementaires	-68 860 195.66	-66 742 753.10
E Prestations de sortie	-196 103 472.18	-177 451 681.95
F (D+E) Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-264 963 667.84	-244 194 435.05
G Constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et RCE	-523 660 315.61	-578 343 194.19
H Dissolutions de capitaux de prévoyance, provisions techniques et RCE	333 392 017.58	267 562 774.27
I Charges d'assurance	12 004 745.40	13 030 019.10
J Charges d'assurance	-24 656 888.10	-18 786 099.92
K (C+F+G+H+I+J) Résultat net de l'activité d'assurance	-67 089 845.95	-143 133 602.91
L Résultat net des placements	117 477 057.05	243 367 572.72
M Autres produits	2 914.77	1 824.49
N Autres frais	-25 405.19	-105 255.64
O Frais d'administration	-8 264 760.76	-8 309 208.76
P (K+L+M+N+O) Résultat avant modification de la réserve de fluctuation de valeurs	42 099 959.92	91 821 329.90
Q Modification de la réserve de fluctuation de valeurs *	-42 099 959.92	-91 821 329.90
R (P+Q) Excédent des produits (+) / charges (-)	0.00	0.00

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

Rétrospective 2020

La crise du coronavirus a aussi joué un rôle majeur sur les marchés des capitaux en 2020. Ainsi, les cours des titres, à commencer par ceux des actions, se sont effondrés en mai suite à la propagation du virus à l'échelle mondiale. Cette baisse brutale a été suivie d'un redressement rapide qui n'a été que légèrement perturbé en octobre lorsque la crise a connu une deuxième vague de contaminations. Ainsi, les catégories d'actifs centrales ont toutes généré des rendements positifs, et le résultat de Nest s'est établi à 4,08%. Ces bons rendements sont en majeure partie dus aux performances élevées des actions, notamment dans les pays émergents et sur les marchés développés, mais aussi aux investissements immobiliers en Suisse.

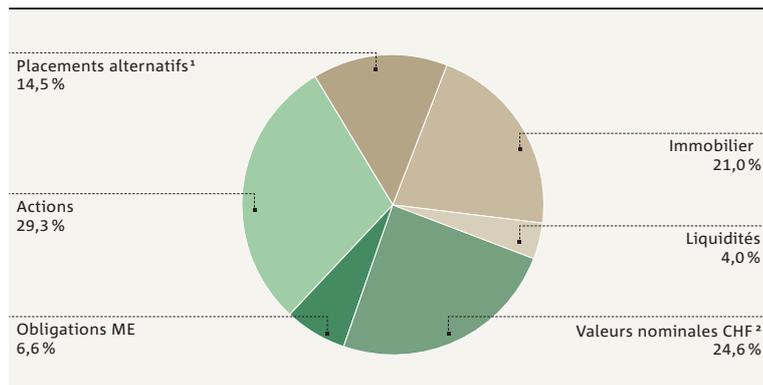
Avec ce rendement, Nest est certes en-deçà de son propre indice de référence (benchmark), mais se situe dans la moyenne dans une comparaison avec d'autres caisses de pension et fondations collectives. C'est également ce qui ressort d'une comparaison avec l'indice UBS des caisses de pension qui a enregistré un rendement légèrement inférieur de 4,07%. Eu égard aux risques encourus et à la tactique de placement fondée sur des règles, il aurait été possible d'obtenir un rendement encore meilleur. Cependant, plusieurs mandats, notamment en actions, ont généré un rendement nettement inférieur aux indices de référence respectifs. De fait, les placements ont fortement sous-performé par rapport au benchmark. Afin d'éviter des écarts aussi importants à l'avenir, la Commission de placement a déjà engagé diverses mesures en collaboration avec le secteur des placements.

Sur le long terme, le rendement de Nest reste également supérieur à l'indice UBS des caisses de pension. Le rendement annuel de Nest est ainsi supérieur de 0,40% en moyenne à celui de la moyenne des caisses de pension. Il s'avère par ailleurs que Nest obtient généralement un rendement légèrement inférieur à celui de l'indice des caisses de pension au cours des années de placement favorables, mais fait plus que compenser ce résultat les mauvaises années. Cela s'explique d'abord par la part plus élevée des placements illiquides tels que l'immobilier ou le private equity, et ensuite par la durabilité. Ceci est dû au léger retard de l'évaluation des placements illiquides par rapport aux placements boursiers.

Ainsi, malgré ou grâce à son approche stricte, globale et distincte de la durabilité et des restrictions qui y sont associées, Nest peut non seulement obtenir des rendements conformes au marché, mais également exercer une influence positive sur la durabilité de l'économie. Certaines années, il faut cependant s'attendre à des écarts de rendement légèrement plus importants par rapport à la majorité des autres caisses de pension.

Dans ce contexte, Nest se distingue non seulement par ses bonnes performances, mais aussi et surtout par le haut degré de durabilité de ses placements. Nest fait donc figure de pionnière, en Suisse et dans le monde.

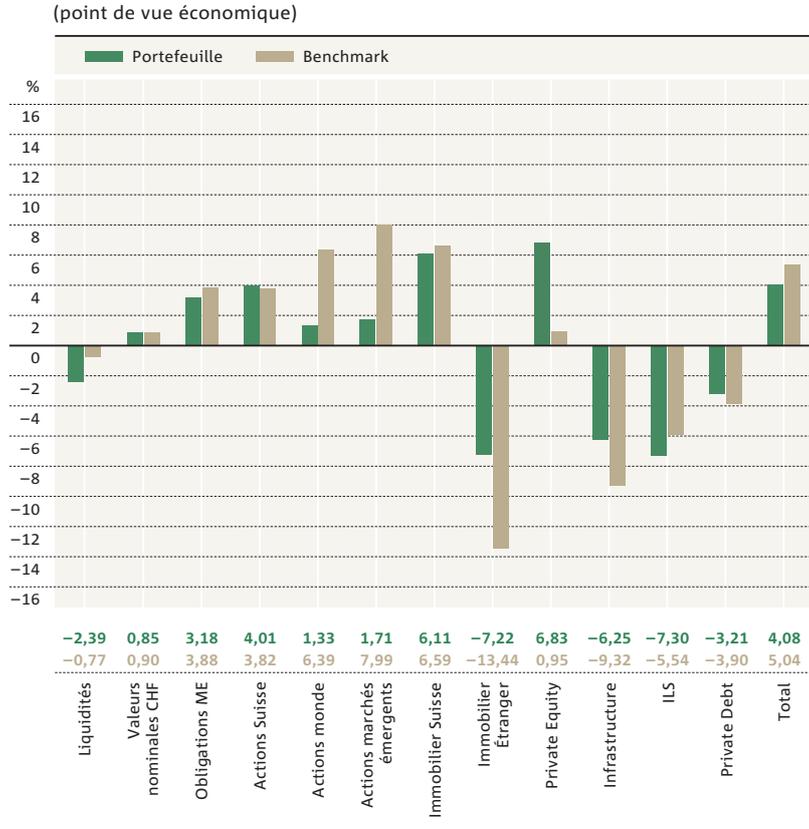
Structure de la fortune (point de vue OPP2)



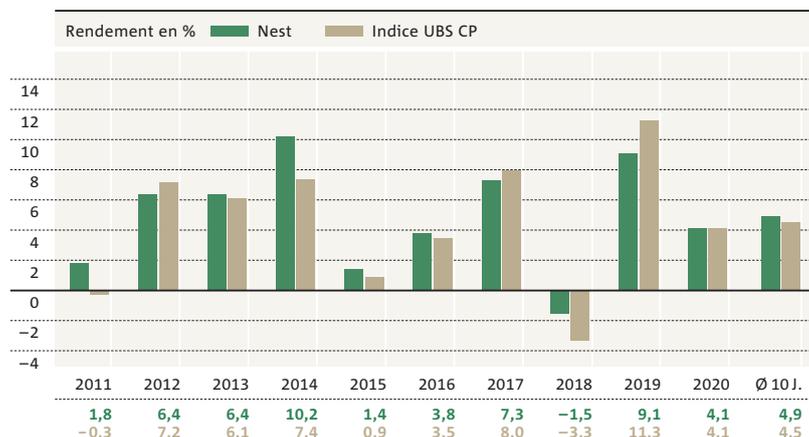
¹ Private Equity, infrastructure, Insurance Linked, Private Debt

² Obligations, hypothèques, créances

Rendements des catégories de placement 2020 (point de vue économique)



Rendement sur les 10 dernières années





Nombre de personnes assurées

	2020	2019
Hommes	12 182	11 916
Femmes	12 693	12 146
Total	24 875	24 062

Nombre de bénéficiaires de rente

	2020	2019
Rentes de vieillesse	1 884	1 691
Rentes d'invalidité	345	342
Rentes de survivants	235	211

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

	2020	2019
Nombre d'entreprises au 1 ^{er} janvier	3 491	3 301
Nouvelles affiliations	263	312
Contrats annulés	137	122
dont résiliations	23	24
Nombre d'entreprises au 31 décembre	3 617	3 491

La confiance envers Nest Fondation reste très forte, comme le prouve la croissance observée durant l'exercice: la fondation s'est enrichie de 126 entreprises et de 813 personnes assurées, ce qui représente une progression d'environ 3,6%.

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

Jeannette Leuch (RE), MBA, partenaire
Invalue AG, Saint-Gall, Présidente du Conseil
Mandat exercé depuis 2019, élue jusqu'en 2022

Peter Beriger (RE), Dr ès sciences économiques
Mandat exercé depuis 2019, élu jusqu'en 2022

Marcel Brenn (RP), licencié en droit
Mandat exercé depuis 1999, élu jusqu'en 2022

Christoph Curtius (RP), lic. oec. HSG
PKRück AG, Vaduz
Mandat exercé depuis 2015, élu jusqu'en 2022

Stefan Dobler (RE), comptable avec brevet fédéral
Bauquip AG, Spreitenbach
Mandat exercé depuis 2010, élu jusqu'en 2022

Dina Raewel (RP), licenciée en droit LL. M.
Raewel Advokatur, Zurich
Mandat exercé depuis 2014, élue jusqu'en 2022

Mauro Vignali (RP), lic. phil I
Vignali Management Development AG, Zurich
Mandat exercé depuis 2011, élu jusqu'en 2022

Beatrice Zwicky (RE), licenciée en sciences économiques
Conseil d'entreprise, Zollikon
Mandat exercé depuis 2010, élue jusqu'en 2022

(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

BDO SA, Zurich
Marcel Frick, auditeur diplômé

Expert en prévoyance professionnelle

Partenaire contractuel: DEPREZ Experten AG, Zurich
Expert en charge: Christoph Furrer, expert en caisses
de pensions diplômé

Autorité de surveillance

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

Direction

Thorsten Buchert