

Rapport de gestion 2021

Version abrégée Nest Fondation collective



Caisse de pensions écologique et éthique

En 2021 également, la pandémie de Covid-19 a dominé notre quotidien de même que l'information. Toutefois, les marchés des actions en Suisse et dans les pays industrialisés ont clôturé sur une croissance à deux chiffres grâce à une politique monétaire expansive et des incitations fiscales. La hausse des prix de l'énergie et des matières premières, des difficultés de livraison et des coûts salariaux en hausse constante ont eu des répercussions. L'inflation et les taux d'intérêt ont progressé, pesant sur l'évolution de valeur des obligations. Malgré la situation instable à la fin de l'année, Nest Fondation collective a enregistré le meilleur résultat annuel de son histoire. Le rendement de 11,38 % dépasse de plus de 3 % l'indice UBS des caisses de pension.

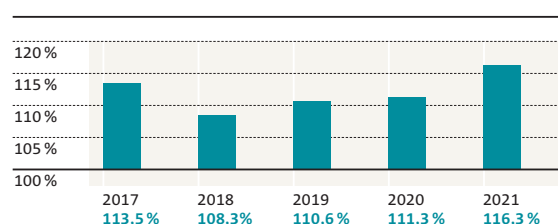
Ce rendement réjouissant a permis de rémunérer les avoirs de vieillesse à 4,5 %. Tout comme le faisait la fourmi de la fable, les provisions pour les taux de conversion toujours encore trop élevés ont été augmentées. La réserve de fluctuation de valeurs a été renforcée de plus de CHF 200 millions. Elle s'établit désormais à CHF 536 millions. Conformément à la recommandation de l'expert en caisses de pension, le taux d'évaluation pour le capital de prévoyance des bénéficiaires de rente a été abaissé à 1,5 %. Le degré de couverture a progressé à 116,3 %, soit 5 % de plus que fin 2020.

Fait réjouissant, l'Assemblée des délégué-e-s s'est à nouveau tenue en présentiel. Elle permet au Conseil de fondation de recueillir les opinions des entreprises affiliées. Elle sert aussi de réunion d'information et d'échange. En 2021, elle était axée sur le règlement intérieur élargi, le nouveau concept de développement durable et les perspectives stratégiques. Le règlement intérieur a été complété par des dispositions relatives aux élections, en particulier dans la perspective de l'année 2022. S'agissant du nouveau concept

de développement durable, Nest s'est engagée par ailleurs à respecter les principes du développement durable outre dans les placements également pour le mandat de prévoyance et l'exploitation.

Pouvoir assurer une prévoyance stable et verser de bonnes rentes est l'objectif suprême de Nest. Il faut un bon équilibre financier pour le réaliser. Pour 2021 à nouveau, il est apparu clairement que le développement durable et la rentabilité sont totalement compatibles. Dans cet esprit, nous resterons fidèles à notre principe: une orientation à 100 % vers la durabilité et la stabilité financière.

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 373 millions de francs. Les réserves de fluctuation de valeur ont dû être augmentées de 200 millions.

Degré de couverture

	31.12.2021 CHF
Degré de couverture selon l'article 44 OPP2	
B Capitaux de prévoyance nécessaires et provisions techniques	3 289 149 612
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	3 289 149 612
Réserve de fluctuation de valeurs	535 952 336
Capital de la Fondation, fonds libres	0
A Fonds disponibles pour la couverture des engagements réglementaires	3 825 101 948
Degré de couverture (disponible en % des fonds nécessaires)	116,3 %

Actif	2021 CHF	2020 CHF
Liquidités	164 137 027.98	137 581 045.89
Créances	54 186 005.86	51 301 006.20
Prêts	73 978 876.80	73 709 839.61
Titres et immeubles	3 671 054 649.90	3 141 009 097.42
Compte de régularisation actif	2 078 832.91	1 631 976.18
Total de l'actif	3 965 435 393.45	3 405 232 965.30

Passif	2021 CHF	2020 CHF
Dettes	75 656 559.71	57 179 140.30
Compte de régularisation passif	2 779 538.68	4 714 155.58
Réserve de cotisations de l'employeur (RCE)/fonds divers	31 276 512.03	26 179 491.91
Provisions non techniques	30 620 833.90	20 458 695.00
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	3 289 149 612.65	2 961 195 396.45
Réserve de fluctuation de valeurs	535 952 336.48	335 506 086.06
Fonds libres	0.00	0.00
Total du passif	3 965 435 393.45	3 405 232 965.30

Compte d'exploitation	2021 CHF	2020 CHF
A Cotisations et apports ordinaires et autres	213 571 529.75	196 259 199.23
B Prestations d'entrée	266 240 684.80	204 535 063.39
C (A+B) Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	479 812 214.55	400 794 262.62
D Prestations réglementaires	-73 950 187.40	-68 860 195.66
E Prestations de sortie	-227 424 296.14	-196 103 472.18
F (D+E) Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-301 374 483.54	-264 963 667.84
G Constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et RCE	-673 299 604.44	-523 660 315.61
H Dissolutions de capitaux de prévoyance, provisions techniques FCD et RCE	343 323 404.76	333 392 017.58
I Charges d'assurance	8 120 391.20	12 004 745.40
J Charges d'assurance	-19 934 460.94	-24 656 888.10
K (C+F+G+H+I+J) Résultat net de l'activité d'assurance	-163 352 538.41	-67 089 845.95
L Résultat net des placements	373 117 811.61	117 477 057.05
M Autres produits	24 968.87	2 914.77
N Autres frais	-539 876.93	-25 405.19
O Frais d'administration	-8 804 114.72	-8 264 760.76
P (K+L+M+N+O) Résultat avant modification de la réserve de fluctuation de valeurs	200 446 250.42	42 099 959.92
Q Modification de la réserve de fluctuation de valeurs *	-200 446 250.42	-42 099 959.92
R (P+Q) Excédent des produits (+) / charges (-)	0.00	0.00

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

Rétrospective 2021

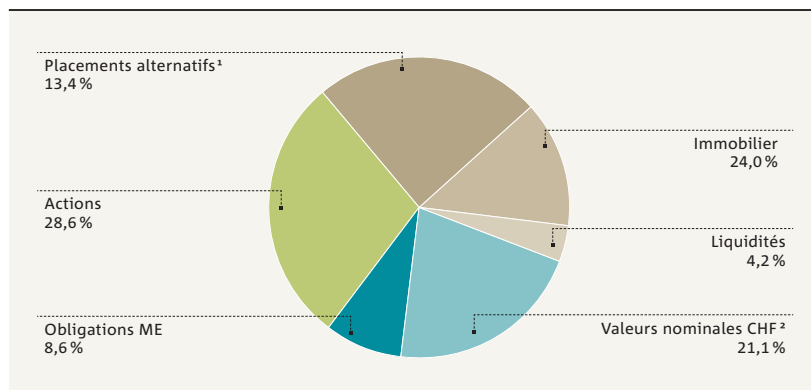
Les marchés des actions ont connu une forte hausse de valeur du fait de la phase de reprise suite à la pandémie de coronavirus, de la croissance des bénéfices d'entreprises et de la poursuite de la politique monétaire expansive par les banques centrales. Malgré les rendements négatifs sur les marchés obligataires, Nest a enregistré une année record avec un rendement s'élevant à 11,38%. Avec ce rendement, Nest se situe au-delà de son indice de référence (benchmark) et à un niveau bien supérieur par rapport à celui de la plupart des autres caisses de pension ou fondations collectives. C'est également ce qui ressort d'une comparaison avec l'indice USB des caisses de pension qui a enregistré un rendement largement inférieur de 8,39%.

Le positionnement tactique, c'est-à-dire la répartition de la fortune entre les différentes catégories de placement, est proche de la stratégie pour deux raisons: tout d'abord un rééquilibrage fondé sur des règles a été introduit. Lorsque la marge de fluctuation est dépassée, la pondération des différentes catégories de placement est ramenée aux valeurs stratégiques. Ensuite, Nest est une caisse en expansion, ce qui signifie que les liquidités injectées sont supérieures aux rentes versées. Ces capitaux sont utilisés de façon ciblée afin de réduire les écarts par rapport à la stratégie.

S'agissant des rendements des diverses catégories de placements, il apparaît que les placements en actions, le private equity et les investissements infrastructurels, de même que les placements immobiliers globaux ont réalisé un rendement très élevé. L'immobilier suisse, les titrisations d'assurance et les placements de crédit privés ont également enregistré des rendements positifs. Suite à des augmentations de taux, les placements obligataires ont enregistré des rendements négatifs. L'excédent de rendement de 1,55 point de pourcentage par rapport à l'indice de référence est venu principalement de la sélection judicieuse des titres par les gestionnaires de fortune dans le secteur Actions Suisse, Actions Global et Actions Pays émergents (Actions ME), mais aussi de l'immobilier géré en interne. Même s'il est difficile d'atteindre de tels excédents de rendement dans un contexte de marchés financiers compétitifs, Nest a créé les conditions essentielles pour y parvenir.

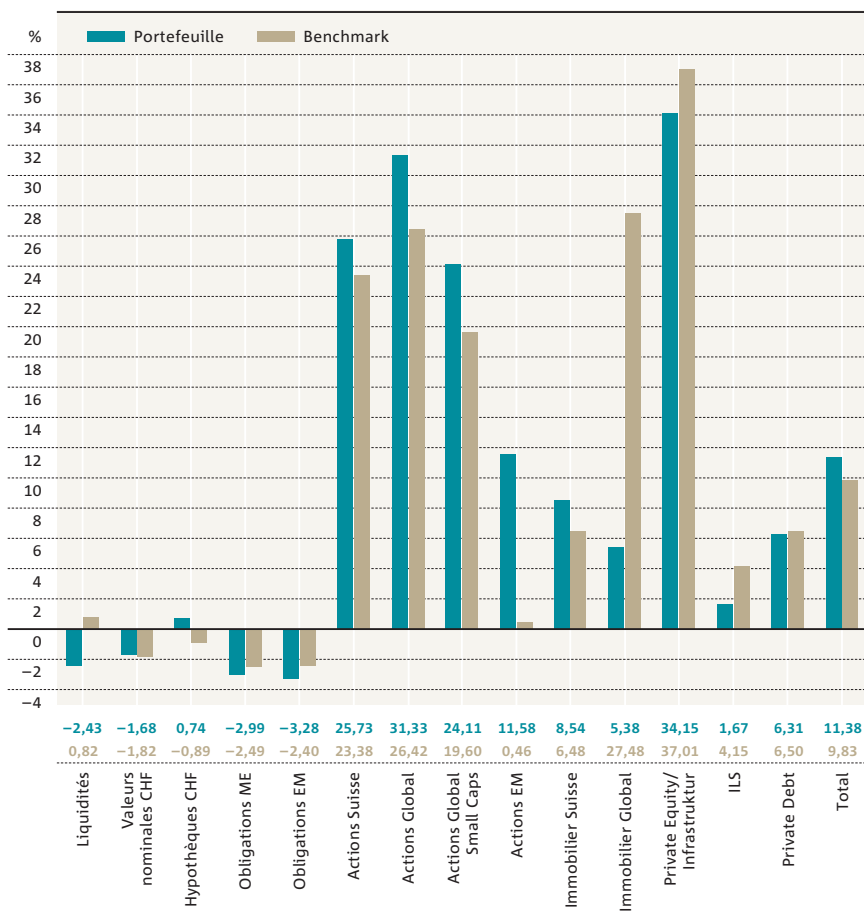
Malgré, voire de par son approche stricte et autonome de la durabilité et des restrictions qui y sont associées, Nest réalise un rendement conforme au marché, mais influe également positivement sur la durabilité de l'économie. Le rendement sur les dix dernières années s'établit à 5,87%, ce qui est nettement supérieur à la moyenne des caisses de pension suisses. Nest se distingue donc des autres fondations collectives non seulement par le bon rendement de ses placements, mais aussi par son approche globale et restrictive du développement durable.

Structure de la fortune (point de vue OPP2)

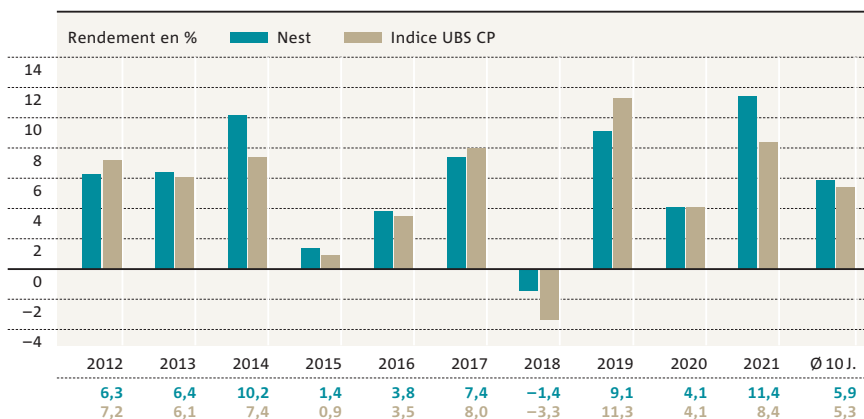


¹ Private Equity, infrastructure, Insurance Linked, Private Debt ² Obligations, hypothèques, créances

Rendements des catégories de placement EM 2021 (point de vue économique)



Rendement sur les 10 dernières années





Nombre de personnes assurées

	2021	2020
Hommes	12 692	12 182
Femmes	13 484	12 693
Total	26 176	24 875

Nombre de bénéficiaires de rente

	2021	2020
Rentes de vieillesse	2 120	1 884
Rentes d'invalidité	359	345
Rentes de survivants	243	235

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

	2021	2020
Nombre d'entreprises au 1 ^{er} janvier	3 617	3 491
Nouvelles affiliations	368	263
Contrats annulés	215	137
dont résiliations	30	23
Nombre d'entreprises au 31 décembre	3 770	3 617

La confiance envers Nest Fondation reste très forte, comme le prouve la croissance observée durant l'exercice: la fondation s'est enrichie de 153 entreprises et de 1301 personnes assurées, ce qui représente une progression d'environ 5,2 %.

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 (*depuis 2019*)
Mandat exercé depuis 2014, 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

Jacqueline Henn (RP), Dr. oec. HSG
Mandat exercé depuis 2020, élue 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, jusqu'au 30 juin 2021

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