

Rapport de gestion 2022

Version abrégée Nest Fondation collective



L'année sous revue a été marquée par un renversement de tendance qui a d'abord eu des effets négatifs, mais laisse entrevoir des perspectives plus prometteuses. Les conséquences de la pandémie du coronavirus, de la guerre en Ukraine et de la crise énergétique ont ravivé l'inflation mondiale en 2022. Les banques centrales ont réagi tardivement, mais énergiquement par un relèvement marqué des taux directeurs et un durcissement de leur politique monétaire. Les événements qui ont suivi sur les marchés financiers ont entraîné des rendements négatifs. Les réserves de fluctuation de valeurs de Nest, constituées pour amortir de tels contrecoups, ont toutefois été suffisantes. Notre degré de couverture, qui élevait à 116,3 % après des résultats de placement supérieurs à la moyenne et une rémunération exceptionnelle des avoirs de vieillesse l'année précédente, est tombé au niveau toujours solide de 102,5 %. Les engagements de prévoyance sont ainsi couverts.

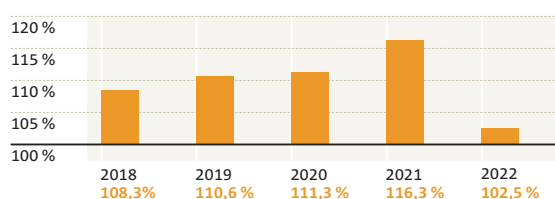
Si le renversement de tendance et les taux d'intérêt plus élevés devaient s'avérer durables, les perspectives s'en trouveraient améliorées pour les personnes assurées. Cela signifie par exemple que des placements obligataires dits sans risque permettraient à nouveau d'obtenir des rendements positifs et que les attentes de rendement à long terme seraient dans l'ensemble plus élevées. Les rendements réels sont toutefois encore négatifs et la forte inflation dans un contexte de bilans gonflés des banques centrales n'a pas encore été maîtrisée. Dans ces circonstances, le Conseil de fondation a, par mesure de prudence et en accord avec la recommandation de l'expert en caisses de pension, maintenu inchangé le taux d'intérêt technique à 1,5 %. Les avoirs de vieillesse ont été rémunérés à 1,5 %, soit 0,5 % de plus que le taux d'intérêt minimal LPP.

Le nouveau Conseil de fondation élu par l'Assemblée des délégué-es se compose de cinq membres déjà en poste et de trois nouveaux membres. L'organe dispose désormais à la fois de l'expérience nécessaire et d'un souffle de nouveauté. L'une de ses premières missions a été l'élaboration d'un nouveau guide pour la participation aux résultats futurs. Dans la mesure du possible, il faudra prendre en compte aussi bien les inégalités résultant de la redistribution des dernières

années que la compensation de la perte de pouvoir d'achat due à la forte inflation. Fidèle à notre devise en matière de durabilité: des prestations de prévoyance sûres pour toutes les générations.

Nest investit durablement depuis 1983 et est convaincue que les placements durables apportent à long terme une valeur financière et immatérielle à nos assuré-es ainsi qu'à la société. Nest agit de manière engagée et interconnectée et, en tant que pionnière, influence la durabilité dans la prévoyance professionnelle. Le rapport de durabilité confirme que nos placements sont respectueux du climat, c'est-à-dire compatibles avec l'objectif « zéro net », et que nous surpassons largement l'indice de référence de nombreux objectifs de développement durable de l'ONU.

Évolution du degré 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, de finances et des produits.

Compte d'exploitation

Le résultat net des placements s'élève à environ –396 millions de francs. Les réserves de fluctuation de valeur ont dû être réduites de –450 millions de francs.

Degré de couverture

	31.12.2022 CHF
Degré de couverture selon l'article 44 OPP2	
B Capitaux de prévoyance nécessaires et provisions techniques	3 442 670 489
Capitaux de prévoyance nécessaires et provisions techniques	3 442 670 489
Réserve de fluctuation de valeurs	86 418 652
Capital de la Fondation, fonds libres	0
A Fonds disponibles pour la couverture des engagements réglementaires	3 529 089 142
Degré de couverture (disponible en % des fonds nécessaires)	102,5 %

Actif	2022 CHF	2021 CHF
Liquidités	101 413 801.52	164 137 027.98
Créances	69 222 647.40	54 186 005.86
Prêts	77 503 634.85	73 978 876.80
Titres et immeubles	3 433 704 278.87	3 671 054 649.90
Compte de régularisation actif	1 395 763.34	2 078 832.91
Total de l'actif	3 683 240 125.98	3 965 435 393.45

Passif	2022 CHF	2021 CHF
Dettes	88 282 989.50	75 656 559.71
Compte de régularisation passif	3 782 312.87	2 779 538.68
Réserves de cotisations de l'employeur (RCE)/fonds divers	32 030 620.53	31 276 512.03
Provisions non techniques	30 055 061.45	30 620 833.90
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	3 442 670 489.30	3 289 149 612.65
Réserve de fluctuation de valeurs	86 418 652.33	535 952 336.48
Fonds libres	0.00	0.00
Total du passif	3 683 240 125.98	3 965 435 393.45

Compte d'exploitation	2022 CHF	2021 CHF
A Cotisations et apports ordinaires et autres	231 102 979.80	213 571 529.75
B Prestations d'entrée	254 975 196.60	266 240 684.80
C (A+B) Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	486 078 176.40	479 812 214.55
D Prestations réglementaire	– 86 214 395.03	– 73 950 187.40
E Prestations de sortie	– 282 594 168.35	– 227 424 296.14
F (D+E) Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	– 368 808 563.38	– 301 374 483.54
G Constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et RCE	– 543 728 845.35	– 673 299 604.44
H Dissolutions de capitaux de prévoyance, provisions techniques, FCD et RCE	399 150 205.41	343 323 404.76
I Produits de prestations d'assurance	9 737 786.70	8 120 391.20
J Charges d'assurance	– 27 563 064.01	– 19 934 460.94
K (C+F+G+H+I+J) Résultat net de l'activité d'assurance	– 45 134 304.23	– 163 352 538.41
L Résultat net des placements	– 396 452 584.76	373 117 811.61
M Autres produits	103.69	24 968.87
N Autres frais	328 622.62	– 539 876.93
O Frais d'administration	– 8 275 521.47	– 8 804 114.72
P (K+L+M+N+O) Résultat avant modification de la réserve de fluctuation de valeurs	– 449 533 684.15	200 446 250.42
Q Modification de la réserve de fluctuation de valeurs*	449 533 684.15	– 200 446 250.42
R (P+Q) Excédent des produits (+) / charges (–)	0.00	0.00

* Modification négative = augmentation

Rétrospective 2022

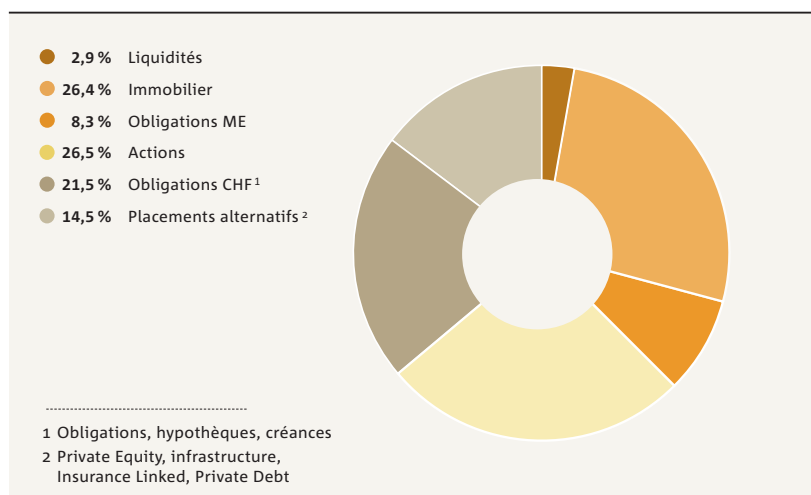
2022 a été l'une des années de placement les plus difficiles de l'histoire de Nest Fondation collective. Suite à l'inflation élevée, la Réserve fédérale américaine (FED) en particulier a réagi par plusieurs hausses de ses taux d'intérêt. Les actions et surtout les obligations à long terme se sont retrouvées sous forte pression. L'immobilier et les placements alternatifs n'ont pas été épargnés par la vague de vente. Chez Nest, seuls les placements immobiliers et dans des infrastructures non cotés en bourse ont affiché un rendement positif en 2022. Nest a ainsi réalisé un rendement global de -10,19 % légèrement supérieur à celui de l'indice de référence stratégique, mais plus faible que celui de l'indice UBS des caisses de pension (-9,63 %). Sur le long terme, Nest se positionne cependant toujours mieux que la plupart des caisses de pension.

Les placements en actions dans les pays développés ont enregistré des moins-values substantielles: Actions Global -18 %, Actions Suisse -21 % et actions de petites et moyennes entreprises -19%. Les rendements des obligations et des immeubles cotés ont été très négatifs, même si légèrement meilleurs que ceux des actions. La raison de l'effondrement de tout le marché réside surtout dans les fortes hausses de taux d'intérêt de la FED.

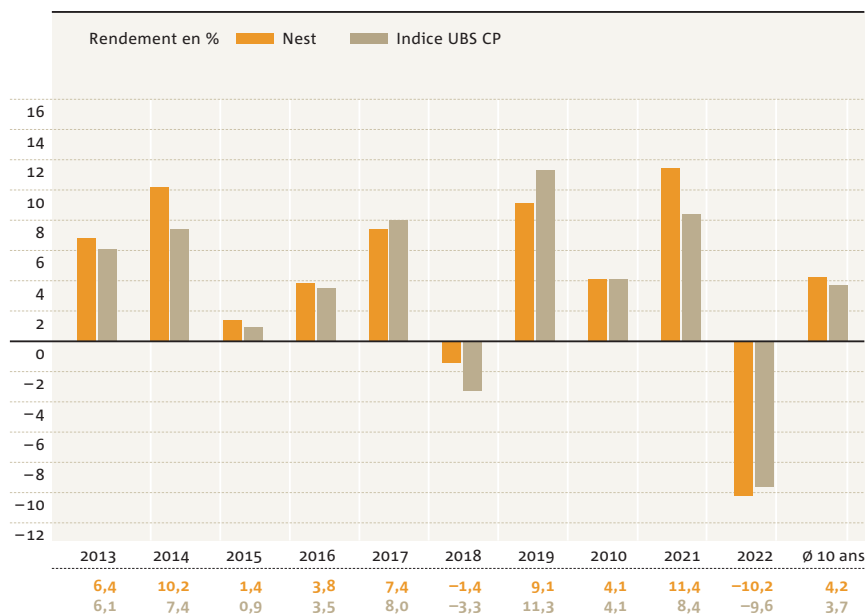
Le rendement inférieur à celui d'autres caisses de pension et fondations collectives s'explique par les directives strictes en matière de durabilité. Nest n'a donc pas pu profiter de la hausse du pétrole et des matières premières, car elle ne peut pas investir dans les entreprises minières et pétrolières ni dans les matières premières. Il en va de même pour l'armement. Mais le respect strict des principes du développement durable génère une valeur ajoutée à long terme pour Nest et ses destinataires, car une politique de placement cohérente qui se reflète dans les comparaisons de performance à long terme importe bien plus que le positionnement à court terme.

Nest est restée fidèle à sa stratégie de durabilité stricte et indépendante en 2022 et joue son rôle de pionnière dans la branche tout en contribuant positivement à une économie et une société plus durables. Durant les dix dernières années, Nest a réalisé un rendement annuel moyen de 4,22 % nettement supérieur à la moyenne suisse de 3,66 %. Avec notre approche de placement, nous devons nous attendre, certaines années, à des écarts de rendement plus importants que les autres caisses de pension. Ce qui compte, c'est le long terme. Avec sa politique de placement mise en œuvre efficacement par la commission de placement et le département Placements ainsi que l'application indépendante et contraignante des principes du développement durable, Nest a posé les jalons d'un avenir fructueux.

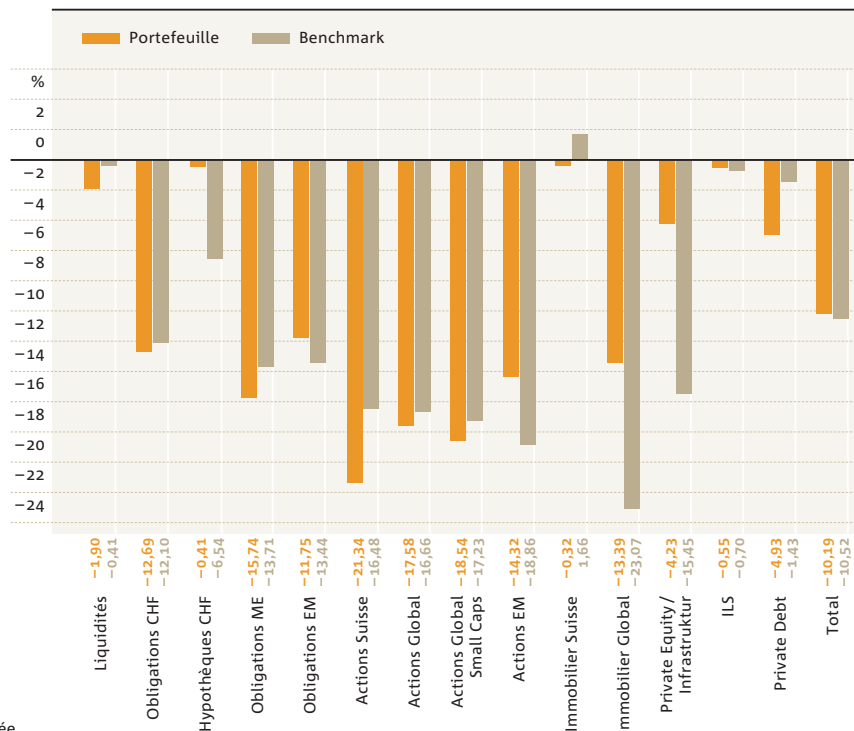
Structure de la fortune (point de vue OPP2)



Rendement sur les 10 dernières années



Rendements des catégories de placement 2022 (point de vue économique)



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 2026

Manuela Bammert (RE), Experte fédérale en comptabilité/contrôle de gestion & spécialiste RH avec brevet fédéral; membre de la direction de Steinhof Lucerne
Mandat exercé depuis 2022, élue jusqu'en 2026

Peter Beriger (RE), Dr ès sciences économiques
Mandat depuis 2019, élu jusqu'au 30 septembre 2022

Marcel Brenn (RP), licencié en droit
Mandat depuis 1999, élu jusqu'au 30 septembre 2022

Christoph Curtius (RP), lic. oec. HSG; PKRück AG, Vaduz
Mandat exercé depuis 2015, élue jusqu'en 2026

Stefan Dobler (RE), comptable avec brevet fédéral;
Bauquip AG, Spreitenbach
Mandat depuis 2010, élu jusqu'au 30 septembre 2022

Jacqueline Henn (RP), Dr. oec. HSG; Université Bâle
Mandat exercé depuis 2021, élue jusqu'en 2026

Susanna Petrone (RP), Journaliste;
chargée de communication WWF Suisse
Mandat exercé depuis 2022, élue jusqu'en 2026

Dina Raewel (RP), licenciée en droit LL. M.;
Raewel Advokatur, Zurich
Mandat exercé depuis 2014, élue jusqu'en 2026

Raphael Wildi (RE), Économiste d'entreprise;
membre de la direction K & F KiTs GmbH, Ennetbaden
Mandat exercé depuis 2022, élue jusqu'en 2026

Beatrice Zwicky (RE), licenciée en sciences économiques;
Conseil d'entreprise, Zollikon
Mandat exercé depuis 2010, élue jusqu'en 2026

(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

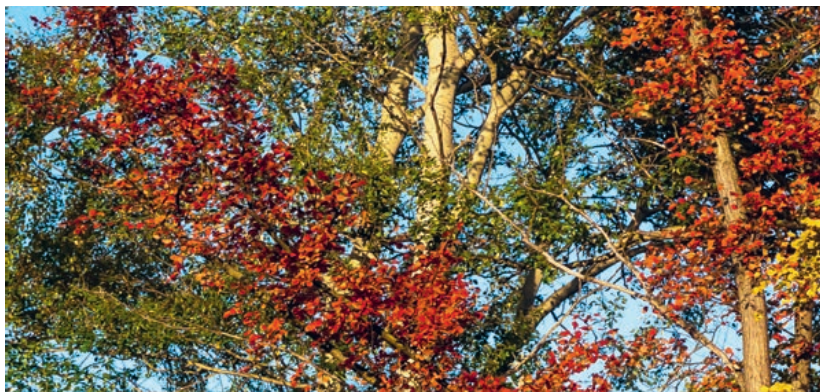
Expert en prévoyance professionnelle

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



Nombre de personnes assurées

	2022	2021
Hommes	13 207	12 692
Femmes	14 442	13 484
Total	27 649	26 176

Nombre de bénéficiaires de rente

	2022	2021
Rente de vieillesse	2 327	2 120
Rente d'invalidité	365	359
Rentes de partenaires	260	243

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

	2022	2021
Nombre d'entreprises au 1 ^{er} janvier	3 770	3 617
Nouvelles affiliations	360	368
Contrats annulés	216	215
dont résiliations	28	30
Nombre d'entreprises au 31 décembre	3 914	3 770

La confiance envers Nest Fondation reste très forte, comme le prouve la croissance observée durant l'exercice: la fondation s'est enrichie de 144 entreprises et de 1473 personnes assurées, ce qui représente une progression d'environ 5,6 %.

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