

3 Nouvelle direction

Équipe de trois

4 Histoire de Nest

La durabilité depuis 1983

7 Taux de conversion

Adaptation

8 Droit

Codécision en cas de résiliation

50

OCTOBRE 2020



notabene



Chère lectrice, cher lecteur,

Depuis 25 ans ou 50 numéros, «notabene» vous fournit les informations les plus récentes sur Nest Fondation collective et relate des histoires et anecdotes relatives à la prévoyance professionnelle. Le monde a beaucoup changé en un quart de siècle, et c'est aussi le cas pour Nest. Nous sommes passés du statut de petite fondation collective autonome à celui de caisse de pension établie et reconnue sur le marché suisse. Mais une chose n'a pourtant pas changé: notre approche est toujours aussi stricte en matière de durabilité dans les placements (cf. pages 4 et 5).

Tout le monde parle de durabilité. Les services de relations publiques des grands groupes publient des rapports sur la durabilité en utilisant des abréviations comme ESG, RSE et d'autres. Les brochures imprimées sur papier glacé qui vantent les mérites de nouveaux placements durables pullulent. Mais la véritable durabilité n'apparaît pas du jour au lendemain. Elle demande des années d'expérience. En consultant notre site Internet, vous découvrirez comment nous travaillons dans ce domaine depuis plus de 36 ans.

Nous vous souhaitons un bel automne.
L'équipe Nest

IMPRESSUM

Paraît chaque semestre **Éditeur** Nest Fondation collective
N'hésitez pas à nous faire parvenir vos commentaires : notabene@nest-info.ch

Rédaction Thorsten Buchert, Christine Holstein, Robert Hochstrasser, Diego Liechti, Gabriela Portmann
Traduction Text Translate AG, Zurich **Photos** Nest Fondation collective, sauf mention contraire
Conception Clerici Partner Design, Zurich **Photo de couverture** Valerii Evlakhov – istockphoto.com
Impression Printoset, Zurich

Papier Refutura GS, 100 % papier recyclé © 10.2020

CONTACT

Nest Sammelstiftung
Molkenstrasse 21
8004 Zürich
T 044 444 57 57
F 044 444 57 99

Nest Fondation collective
10, rue de Berne
1201 Genève
T 022 345 07 77
F 022 345 07 79

info@nest-info.ch
www.nest-info.ch

Nouveau comité directeur

ÉQUIPE DE TROIS >>> Suite à l'arrivée de Christine Holstein il y a environ neuf mois, le comité directeur de Nest Fondation collective est au complet. Il se compose de Thorsten Buchert, Diego Liechti et Christine Holstein. La direction opérationnelle de Nest est confiée pour la première fois à une équipe de trois personnes.

Diego Liechti est au service de Nest depuis 2018. Il dirige le secteur « Placements ». Christine Holstein est à la tête du secteur « Prévoyance et Distribution ». Thorsten Buchert est président de la direction. Il dirige en outre les secteurs « Services internes » ainsi que « Finances et Comptabilité ». Vous trouverez un organigramme détaillé sur notre site.

Une direction en triumvirat est particulièrement pertinente en raison des parcours professionnels différents de ses membres. Avec une telle somme de connaissances techniques, les décisions à prendre peuvent être discutées au sein de la direction avec toute la compétence requise et examinées sous tous les angles possibles. La direction est convaincue de pouvoir ainsi prendre les meilleures décisions pour toutes les personnes au sein de Nest.

Le confinement imposé dans le cadre de la pandémie de coronavirus au printemps 2020 a été l'un des premiers défis majeurs pour la nouvelle direction. Il s'agissait en effet de pouvoir

protéger au mieux le personnel tout en garantissant la qualité de service habituelle aux entreprises affiliées et aux personnes assurées. Les moyens techniques à disposition nous ont permis de traiter les affaires courantes dans une large mesure. Mais le manque de contact social et d'échanges personnels au quotidien n'a pas toujours été facile à surmonter pour nos collaboratrices et collaborateurs.

La direction de Nest est prête à affronter l'avenir. Elle sait que de nouveaux défis l'attendent et qu'elle devra prendre des décisions parfois compliquées. Mais nous sommes des battants !

Vous trouverez une interview complète de la direction dans la partie centrale de notre rapport de gestion 2019.

Organigramme

nest-info.ch/fileadmin/webdaten/organisation/Nest_Organigramm_f_2020.pdf

Nouvelle directrice Conseil et Service à la clientèle

PORTRAIT >>> Christine Béatrice Holstein est venue compléter le nouveau comité directeur de Nest Fondation collective au 1^{er} janvier 2020. Elle est à la tête des secteurs Conseil et Service à la clientèle.

Gestionnaire de caisses de pension avec diplôme fédéral et économiste d'entreprise, Christine Holstein est au bénéfice d'une longue expérience et de vastes connaissances techniques dans les domaines de la prévoyance professionnelle, du conseil, de la vente et de la gestion de fortune.

Elle a grandi en Suisse romande et a étudié l'économie à l'université de Lausanne. Son parcours professionnel a débuté à Zurich dans une banque privée où elle a notamment été membre de la direction avant de travailler dans les secteurs des acquisitions et du suivi de la

clientèle institutionnelle. Elle a dirigé le développement du marché autrichien des entreprises clientes et a vécu 13 ans à Vienne.

Après son retour en Suisse, elle a suivi une formation dans le domaine des caisses de pension avant de se consacrer au développement d'une nouvelle fondation collective et d'en assurer la direction.

Christine Holstein est mariée. Elle a deux enfants adultes. Elle passe volontiers son temps libre dans la nature en faisant des randonnées et de la voile.



Christine Béatrice Holstein

Nouvelle présidence pour la Commission de placement

ACCUEIL ET ADIEUX >>> Nest Fondation collective a élu Madame Saoirse Jones en tant que nouvelle présidente de la Commission de placement. Madame Jones est au bénéfice d'une longue expérience pratique dans le domaine des investissements institutionnels.

Elle a notamment été Chief Investment Officer (CIO) régional¹ d'une grande compagnie d'assurance où elle a intégré le concept de durabilité dans les placements. Poursuivre le développement de placements durables est l'une des priorités de cette gestionnaire qui bénéficie en outre d'une vaste expérience dans le sec-



teur de la gestion de fortune institutionnelle. Madame Jones a ainsi toutes les compétences requises pour continuer sur la voie tracée par Nest et Christoph Müller jusqu'à présent.

Christoph Müller quitte Nest après avoir géré les placements de la fondation durant de nombreuses années. Il souhaite tout le succès possible à Saoirse Jones dans ses nouvelles fonctions. Pour Christoph Müller, cette succession est une nouvelle étape importante dans le passage de témoin à de nouveaux responsables jeunes et axés sur l'avenir. Nest offre les meilleures conditions possibles pour investir avec succès sur la base d'une approche durable.

En tant que directeur (CEO), Christoph Müller se consacrera désor-

mais pleinement au développement d'Inrate. Inrate est l'une des rares agences indépendantes de notation sur la durabilité. Elle est partiellement détenue par Nest Fondation collective. Christoph Müller a influé de manière décisive sur les placements de Nest et sur leur durabilité. Nous lui devons la plupart des avancées illustrées à la page 5.

Nous remercions Christoph Müller pour son engagement sans relâche, ses compétences techniques et son engouement pour le développement durable. Nos meilleurs vœux l'accompagnent, tant au niveau privé que professionnel.

¹ La mission du CIO est de comprendre le portefeuille des actifs de l'entreprise, de le gérer et de le surveiller.

Des placements durables depuis 1983

HISTOIRE >>> Voici une petite anecdote tirée de l'histoire de Nest: à la fin des années 90, les placements ont été institutionnalisés, notamment en raison des dispositions légales qui régissent la prévoyance professionnelle.

Il était donc temps d'investir de manière structurée dans des valeurs boursières également, en fonction d'une stratégie de placement clairement définie. Mais à cette époque, il n'existait pratiquement aucune offre de placements durables sur le marché. Et Nest n'était qu'un petit investisseur institutionnel tributaire des produits de fonds disponibles sur le marché. Nest est une caisse de pensions dont les investissements répondent à des principes éthiques et écologiques. Depuis sa création, Nest investit dans des placements durables par conviction. Quels étaient les projets des pionniers de Nest à cette époque? Dotés d'un fort esprit entrepreneurial, ils décidèrent que le marché devait comporter un fonds de placement durable. Il fallait tout d'abord faire appel à un spécialiste du développement durable capable d'intégrer les principes de durabilité de Nest dans un univers de placement. C'est

dans cette optique que l'actuelle agence de notation écologique et sociale Inrate SA fut cofondée en collaboration avec Infras. La coopération avec Inrate en tant qu'analyste de la durabilité, Vontobel en tant que gérant de fortune et Raiffeisen en tant que gestionnaire de fonds était née. Raiffeisen a alors élaboré son fonds Futura, et Nest a joué un rôle d'initiatrice en investissant un capital d'amorçage (seed investor). Nest est fière d'avoir contribué au lancement sur le marché de fonds de placement durables ouverts aux investisseurs privés également. Ainsi, Nest investit depuis 20 ans dans des actions et des obligations en tenant compte de critères écologiques et sociaux.

Une petite histoire illustrée retrace ci-après d'autres étapes importantes du parcours de Nest depuis 1983.

Notre page Internet vous fournit de plus amples informations sur les placements de Nest et sur la prise en compte de la durabilité dans les diverses catégories de placement, reporting sur la durabilité inclus: nest-info.ch/fr/placements/durabilite/. La rubrique Q & A vous indique par exemple comment Nest gère les risques climatiques et leur évaluation. Elle apporte des réponses sur l'empreinte carbone, le concept ESG et bien plus encore.

◀ Nest est fière d'avoir contribué au lancement sur le marché de fonds de placement durables ouverts aux investisseurs privés également. ▶

La durabilité dans les placements



Création

Inscription au registre du commerce de la fondation collective «Netzwerk für Personalvorsorge».

Directives de placement

Pas d'investissement dans les domaines suivants:

- Industries atomique et de l'armement
- Industries dont les activités vont à l'encontre de l'humanité, de la nature, de la faune et du patrimoine national
- Entreprises qui soutiennent les gouvernements de pays totalitaires ou appliquant l'apartheid

Dépendant de la création

Cofondation d'Inrate SA



Naissance de l'actuelle notation écologique et sociale sur la base de l'approche «Best in Service».

2001



Lancement du fonds Raiffeisen Futura

Le fonds repose sur la notation d'Inrate en matière de durabilité. Nest a ainsi investi un capital de départ (initiatrice) de CHF 100 millions en actions et obligations.

2006



La fortune de placement augmente à plus de CHF 500 millions

Nest investit maintenant 26 % en actions, 20 % en biens immobiliers, encore plus de 45 % en obligations et 1 % en Private Equity.

1983

1990

1992



Cofondation de la Banque alternative suisse (BAS)

Les parts de Nest dans la BAS sont incluses dans la fortune de placement.

La fortune de placement se monte à CHF 29 millions

Auparavant, la fortune de Nest était investie à raison de 46% dans des obligations, de 47% dans des hypothèques et de 2% seulement dans des actions. Ce n'est plus le cas aujourd'hui.

Engagement dans la catégorie Actions suisses

En tant que membre de l'Engagement Pool Suisse de Ethos, nous dialoguons avec les entreprises afin de les sensibiliser à leurs responsabilités sociales et environnementales.

2008

Private Equity durable



Les énergies renouvelables et l'efficacité énergétique sont ici particulièrement ciblées.

1'000'000'000

Les placements de Nest dépassent la barre du milliard de CHF

Les biens immobiliers et les obligations continuent de représenter une part supérieure à 60 %. Dans le cas des biens immobiliers, pour la première fois une petite partie a été investie à l'étranger.

2010



Début de l'exercice du droit de vote pour les actions suisses

Au sein du fonds Raiffeisen Futura, Nest a exercé pour la première fois en 2009 les droits de vote pour les actions suisses.

2009

2015



Signature du «Montréal Carbon Pledge»

Par son adhésion, Nest s'engage à mesurer et à publier son empreinte carbone.

2010

Lancement du programme startup suisse

Nest investit dans de jeunes entreprises suisses dans le cadre de son programme de Private Equity.



2019



La fortune de placement de Nest atteint la barre des 3 milliards de CHF

Les investissements alternatifs représentent plus de 15 %, les actions, les biens immobiliers et les obligations représentant chacun environ 25 %.

2016



Lancement du fonds à investisseur unique de Nest

Le fonds à investisseur unique permet d'aligner les placements sur les besoins spécifiques de Nest.



Engagement dans la catégorie Actions monde

Avec son adhésion à l'Engagement Pool International de Ethos, Nest étend sa stratégie d'engagement à la catégorie des actions sur le plan mondial.

2017



Regroupement de la notation et de l'engagement suite à l'adhésion au RSG

Permet un engagement ciblé sur la base de la notation en matière de durabilité.

2020



L'équipe du Büro Haerberli (de g. à d.):
Patricia Pazin,
Martin Meyer,
Susana Lamas Docampo,
Anton Studer,
Nicolas Haerberli.
Absent de la photo
Samuel Beatty.

Le talent en tandem.

PORTRAIT D'ASSURÉ >>> « Agence de graphisme et de conception web, Zurich ». C'est ainsi que l'équipe du Büro Haerberli se présente sur sa page Internet. Ces créatives et créatifs pragmatiques ne donnent pas dans la futilité. La substance et l'authenticité sont ici les maîtres mots. Et c'est ce qu'ils apportent à leur clientèle, tant dans le concept que dans la fonctionnalité ou le design.

« Il est important pour nous d'être inspirés, mis à l'épreuve voire enthousiasmés par un thème, un produit et un client », explique le propriétaire Nicolas Haerberli. Le Büro Haerberli existe depuis 13 ans. Ce qui n'était au début qu'un atelier de graphisme du milieu culturel zurichois est aujourd'hui devenu une agence de design et de conception web interdisciplinaire. L'équipe de six personnes développe souvent ses projets d'impression et de réalisation Internet en collaboration avec des clients institutionnels et culturels : hautes écoles, ville et canton de Zurich, festivals et théâtres. Mais ce n'est pas tout.

Des sociétés aussi engagées que novatrices font également partie de la clientèle. Des entreprises artisanales, des start-up ou des bureaux d'architecture travaillent avec l'agence. La page Internet des architectes Schmid Schärer est un bel exemple de développement d'une identité visuelle. Elle a reçu les éloges de « Hochparterre », le magazine suisse alémanique d'architecture et de design. « Tout est parfait. Un site d'architectes pour tous. »

« C'est sans doute cela qui nous distingue le plus des autres agences. Nous sommes une équipe bien rodée de graphistes et de programmeurs sous un même toit », nous dit Martin Meyer, l'informaticien de l'agence. « Nos concepts sont analogiques ou numériques, selon les besoins. Les sites Internet et les identités visuelles sont développés en parallèle. Le codage et le design forment un tandem. C'est pertinent,

et c'est un vrai bonheur. » Toute identité visuelle, toute image de marque doit dès le début pouvoir faire ses preuves dans ces deux univers.

Mais l'agence ne se limite pas à ses deux compétences de base qui sont le graphisme et Internet. De nombreux projets débutent bien avant avec des ateliers de positionnement ou de conseil stratégique, pour rejoindre les domaines du texte, de la conception, du marketing en ligne ou des réseaux sociaux. Pour l'essentiel, il s'agit de conceptualiser la communication d'une entreprise, d'un produit ou d'une marque à tous les niveaux et sur tous les canaux.

« Nous y parvenons lorsque nous comprenons la clientèle et son environnement, ses besoins, son public cible, mais aussi les réalités entrepreneuriales. Ensuite, la voie est libre, et notre équipe talentueuse peut se lancer », dit encore Nicolas Haerberli. L'objectif : une communication authentique et sincère.

Le Büro Haerberli en bref

Agence dirigée par son fondateur à Zurich, qui recense une équipe de six personnes. Elle développe des concepts de communication visuelle analogique et numérique. L'agence est active dans les domaines de la culture, de la jeunesse, de l'architecture, des organismes à buts non lucratifs, de la durabilité et de l'alimentation. L'EPFZ, le Festival Ciné Jeunesse Suisse, la ville de Zurich, UNICEF Suisse, Züri Fondue et bien d'autres encore font partie de sa clientèle.

Büro Haerberli
Grafik und Web
Zentralstrasse 156
CH-8003 Zürich
Tel. +41 43 333 12 52

info@buerohaerberli.ch
buerohaerberli.ch

Adaptation des taux de conversion

L'un des objectifs prioritaires de Nest Fondation collective est de pouvoir verser des rentes de vieillesse équitables. Au cours des dernières années, nous avons donc baissé les taux de conversion en petites étapes de 0,1% par an pour les nouvelles rentes. Jusqu'à présent, les revenus de nos placements durables nous ont permis de compenser les pertes sur les retraites.

L'allongement de l'espérance de vie et notamment la situation tendue sur les marchés financiers nous ont contraints à utiliser une partie toujours plus importante de nos gains boursiers pour compenser les pertes sur les rentes de vieillesse, ce qui nous a empêché de verser une rémunération plus élevée sur les avoirs de vieillesse des personnes actives.

Si nous voulons pouvoir verser des rentes de vieillesse équitables comme nous l'avons promis aux futures générations de retraités, nous devons limiter les pertes sur les retraites et rééquilibrer la redistribution entre personnes actives et retraitées dans une mesure raisonnable.

Afin de garantir le versement des rentes de vieillesse à l'avenir également, le Conseil de fondation a élaboré trois mesures durant l'été 2020: baisse des taux de conversion par étapes de 0,2% entre 2022 et 2024, passage à des taux de conversion en fonction des générations au 1^{er} janvier 2021 et renforcement immédiat des réserves pour les rentes de vieillesse.

Le Conseil de fondation a fixé les taux de conversion comme suit pour les prochaines années:

2021: 6,1% 2022: 5,9%
2023: 5,7% 2024: 5,5%

Toutes les institutions de prévoyance suisses ont dû baisser leurs taux de conversion. Les taux de conversion nouvellement définis par Nest sont encore toujours plus élevés que ceux de la plupart des institutions de prévoyance suisses.

Vous trouverez de plus amples informations avec des exemples de calcul sur notre page Internet à l'adresse [nest-info.ch/actualite/baisse-taux-de-conversion/](https://www.nest-info.ch/actualite/baisse-taux-de-conversion/)

Résultats des placements au 2^e trimestre 2020

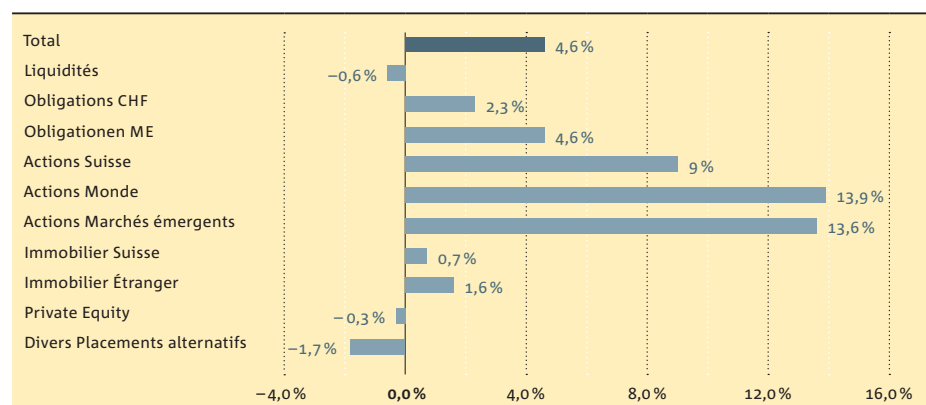
PLACEMENTS >>> Au deuxième trimestre, l'économie mondiale s'est quelque peu remise du choc subi en début d'année. Les cours des actions sont notamment sensiblement remontés depuis l'effondrement de mars. Cela a permis d'obtenir un résultat positif sur les placements au deuxième trimestre (+4,6%). Le niveau d'avant la crise n'est toutefois pas encore atteint et la pandémie de coronavirus n'est pas surmontée. Il est donc difficile d'établir des pronostics et les perspectives restent incertaines.

Après l'un des effondrements les plus importants sur les marchés boursiers jusqu'à ce jour, une reprise a été enregistrée au deuxième trimestre. Les actions Monde et Marchés émergents qui avaient connu des baisses particulièrement sévères au premier trimestre ont fortement remonté depuis (13,9%, resp. 13,6%). Leur niveau reste toutefois inférieur à celui d'avant la crise. Les actions Suisse, dont les cours ont moins fortement baissé, enregistrent un plus de 9% au deuxième trimestre. Les autres catégories de placement ont réagi beaucoup moins fortement à la pandémie. Les obligations en monnaies étrangères ont réalisé un rendement de 4,6%, d'où un bilan semestriel légèrement positif. Les obligations en francs suisses ont également connu une évolution positive de 2,3%. L'immobilier affiche une hausse de 0,7% en Suisse et de 1,6% à l'étranger. Contrairement aux actions, les secteurs du Private Equity et de divers placements alternatifs présentent une évolu-

tion négative au deuxième trimestre également, soit -0,3%, resp. -1,7%. En raison de la faiblesse persistante des taux d'intérêt, les liquidités enregistrent aussi une perte de -0,6%.

En Europe, le deuxième trimestre a été marqué par des mesures d'assouplissement. L'économie a connu une légère reprise au niveau mondial également. Les gouvernements ont pris des dispositions d'urgence sur le court terme à l'échelle mondiale et communiqué des mesures conjoncturelles à longue échéance pour combattre la crise. En conséquence, la dette étatique a atteint un nouveau record. Les banques centrales ont également réagi en baissant les taux d'intérêt et en achetant des obligations pour augmenter la masse monétaire. Ces deux mesures de politique monétaire devraient relancer l'économie. Mais elles comportent aussi des risques à long terme. Les perspectives restent donc incertaines et il est très difficile d'établir des pronostics.

RENDEMENTS DES ACTIFS



Participation du personnel en cas de changement d'institution de prévoyance

DROIT >>> Dans son arrêt du 5 mai 2020 (ATF 9C_409/2019), le Tribunal fédéral octroie un réel droit de participation à l'ensemble du personnel lors d'un changement d'institution de prévoyance. La résiliation d'une convention d'affiliation nécessite donc l'approbation préalable du personnel.

Mais la signature des personnes représentant le personnel sur la lettre de résiliation ne suffit pas. Le Tribunal fédéral exige expressément que le personnel soit informé suffisamment à l'avance des critères déterminants pour lui et qu'il ait suffisamment de temps pour se forger une opinion sur le sujet. Le Tribunal fédéral ne fait ici aucune différence entre les fondations autonomes et les fondations collectives.

Cela signifie que les institutions de prévoyance peuvent accepter la résiliation d'une convention d'affiliation uniquement si la majorité du personnel y consent au préalable. Une telle approbation doit être documentée, au mieux

sous la forme d'un procès-verbal. Une résiliation sans le consentement du personnel est irrecevable et doit donc être renouvelée avec une approbation en bonne et due forme. Si aucune résiliation correcte n'est effectuée jusqu'à la date butoir, la convention d'affiliation reste en vigueur pour une année supplémentaire.

Cette exigence formelle peut représenter un véritable défi juridique pour une moyenne entreprise déjà. C'est pourquoi notre service à la clientèle propose, sur demande, des modèles de documents aux entreprises intéressées.

EXTRAITS DE NOTRE CHARTE

1. **Notre mandat: une prévoyance professionnelle sûre et durable**
2. **Numéro un en matière de placements durables**
3. **Au service des personnes assurées et des entreprises affiliées**
4. **Efficace, innovant et performant**

Vous trouverez la charte complète sur:
www.nest-info.ch/fr/home



www.nest-info.ch

CALENDRIER

Assemblée des délégué-e-s 2020

Cette année, l'Assemblée des délégué-e-s a eu lieu sans la présence physique des personnes participantes en raison de la pandémie de coronavirus. Nous tenons malgré tout à vous informer de la marche des affaires et avons donc publié diverses présentations sur notre site Internet à l'adresse nest-info.ch/fr/actualite.

Séminaire «Préparation à la retraite»

Dès 58 ans, les personnes assurées de Nest reçoivent une invitation personnelle pour ce séminaire très apprécié.

News par e-mail

Nous vous informons par notre newsletter électronique. Les inscriptions sont possibles à tout moment. Veuillez vous référer au lien sur la page d'accueil de nest-info.ch. Pour vous désinscrire, procédez directement à partir de la newsletter.

Séminaires de PKRück sur la prévention 2020

Ces séminaires sont gratuits pour les personnes assurées auprès de Nest. Inscription et information: nest-info.ch/fr/actualite/seminaires/