



Caisse de pensions écologique et éthique

Nest peut se retourner sur un exercice 2011 couronné de succès. L'environnement économique a été certes troublé et marqué par la crise financière et les catastrophes du Japon. Malgré cela, il a été possible de réaliser une performance de 1,8% (TWR).

Les placements de fortune ont augmenté, pour passer de 1007 à 1144 millions de francs suisses. Le taux de couverture se situe actuellement à 103,5%. L'augmentation de 229 entreprises et de 1367 assuré-e-s est une bonne nouvelle. Ils proviennent aussi bien de la Suisse alémanique que de la Suisse romande. 2399 entreprises au total, avec 13 088 assuré-e-s, ont désormais rejoint notre institution de prévoyance.

Après concertation avec Christoph Furrer, notre nouvel expert en caisses de pension, nous avons abaissé l'intérêt technique de 3,5 à 3% et sommes passés du système VZ 2005 au système VZ 2010 pour calculer les bases techniques.

Nest se caractérise aussi par d'autres valeurs fondamentales stables: un bon rapport entre les actifs/ves et les retraité-e-s de 1:16 et un âge moyen bas de moins de 42 ans, ainsi qu'une solide capacité de risque.

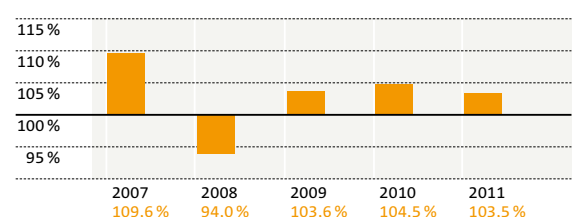
La réussite de notre politique en matière de placements écologiques et éthiques nous a permis, selon le comparatif des caisses de pension du «Sonntags-Zeitung», d'atteindre la meilleure performance sur dix ans de toutes les caisses de pension et assurances suisses.

Parmi les autres événements importants de l'année 2011 ont figuré la prise en charge de la présidence du Conseil de fondation par Felix Pfeifer, Roby

Tschopp lui ayant passé le flambeau après 11 ans de service, le déroulement réussi de la troisième enquête de satisfaction client et la révision de la stratégie opérationnelle par le Conseil de fondation. Les nouveaux séminaires lancés pour les personnes proches de la retraite (assuré-e-s de 58 ans et plus) ont reçu un écho très favorable.

Nous restons confiants dans Nest Fondation collective et consi-dérons que les bases permettront d'assurer le succès de l'activité opérationnelle.

#### Evolution 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 se monte à près de 14 millions de francs. Il a été nécessaire de dissoudre la réserve de fluctuation de valeurs pour un montant d'environ 4,6 millions de francs afin d'équilibrer le bilan et le compte d'exploitation.

### Actif

|                                | 2011<br>CHF             | 2010<br>CHF             |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Liquidités                     | 88 111 975.55           | 67 381 377.07           |
| Créances                       | 27 421 075.53           | 24 955 517.16           |
| Prêts                          | 46 266 077.65           | 45 734 836.05           |
| Titres et immeubles            | 982 926 087.50          | 869 394 709.00          |
| Compte de régularisation actif | 3 682 355.41            | 4 032 640.51            |
| <b>Total de l'actif</b>        | <b>1 148 407 571.64</b> | <b>1 011 499 079.79</b> |

### Passif

|   | 2011<br>CHF             | 2010<br>CHF             |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Dettes  | 30 634 571.86           | 24 111 305.33           |
| Compte de régularisation passif                 | 4 592 018.34            | 1 129 305.61            |
| Réserve de contributions de l'employeur-euse    | 23 982 880.75           | 23 186 390.90           |
| Provisions non techniques                       | 200 000.00              | 138 300.00              |
| Capitaux de prévoyance et provisions techniques | 1 051 797 665.04        | 921 140 056.69          |
| Réserve de fluctuation de valeurs               | 37 200 435.65           | 41 793 721.26           |
| Fonds libres                                    | 0.00                    | 0.00                    |
| <b>Total du passif</b>                          | <b>1 148 407 571.64</b> | <b>1 011 499 079.79</b> |

### Compte d'exploitation

|   | 2011<br>CHF            | 2010<br>CHF            |
|---|------------------------|------------------------|
| A Cotisations et apports ordinaires et autres   | 91 719 614.96          | 95 995 428.11          |
| B Prestations d'entrée  | 134 870 892.55         | 144 119 397.90         |
| <b>C (A+B) Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée</b>                               | <b>226 590 507.51</b>  | <b>240 114 826.01</b>  |
| D Prestations réglementaires  | -20 599 254.05         | -16 758 282.52         |
| E Prestations extra-réglementaires  | 0.00                   | 0.00                   |
| F Prestations de sortie   | -98 639 902.35         | -97 416 573.05         |
| <b>G (D+E+F) Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés</b>                           | <b>-119 239 156.40</b> | <b>-114 174 855.57</b> |
| H Constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions (RC)     | -269 899 560.72        | -277 977 571.40        |
| I Dissolution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions (RC)      | 146 335 804.24         | 142 242 218.90         |
| J Charges/produits d'assurance  | 3 030 309.56           | -3 081 294.98          |
| <b>K (C+G+H+I+J) Résultat net de l'activité d'assurance</b>   | <b>-13 182 095.81</b>  | <b>-12 876 677.04</b>  |
| L Résultat net des placements   | 14 053 835.89          | 31 575 385.13          |
| M Autres produits   | 7 259.46               | 37 432.81              |
| N Autres frais  | -26 586.51             | -68 450.34             |
| O Frais d'administration  | -5 445 698.64          | -5 270 793.75          |
| <b>P (K+L+M+N+O) Excédent des produits avant constitution de la réserve de fluctuation de valeurs</b> | <b>-4 593 285.61</b>   | <b>13 396 896.81</b>   |
| Q Modification de la réserve de fluctuation de valeurs *  | 4 593 285.61           | -13 396 896.81         |
| <b>R (P+Q) Résultat du compte d'exploitation</b>  | <b>0.00</b>            | <b>0.00</b>            |

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

## Placements

Nombre d'événements et de crises ont marqué l'année 2011. La catastrophe au Japon et la crise de la dette européenne ont laissé des traces manifestes. Un rendement de 1,80% a été atteint malgré un climat d'investissement des plus délicats, affichant un résultat nettement supérieur à la moyenne des caisses de pension (indice Credit Suisse des caisses de pension: -0,56%).

Ce résultat global positif est pour l'essentiel attribuable à la stratégie de placement prudente et à sa mise en œuvre tactique. Les parts élevées de catégories d'actifs défensives telles que les obligations et l'immobilier et la sous-pondération des actions ont été les moteurs de ce résultat réjouissant.

Les principaux groupes de placement ont évolué de manière différenciée. Les obligations ont affiché un rendement élevé (4,9%), tout comme l'immobilier (6,5%). Les taux d'intérêt – à nouveau en baisse dans le monde entier – ont favorisé une réévaluation à la hausse des obligations. L'immobilier a bénéficié de la demande constante de logements. Le portefeuille est constitué de placements directs (biens immobiliers) et de placements indirects (fonds immobiliers). Situés à des endroits attrayants, les biens immobiliers sont faciles à louer.

De leur côté, les marchés des actions ont eu des influences négatives. Les incertitudes conjoncturelles et l'absence de solutions à la crise de la dette ont avant tout grevé les marchés de mai à septembre. Les mandats en actions Suisse (-11,9%), Global (-7,9%) et Emerging Markets (-10,8%) n'ont pu se dérober à l'évolution négative des marchés.

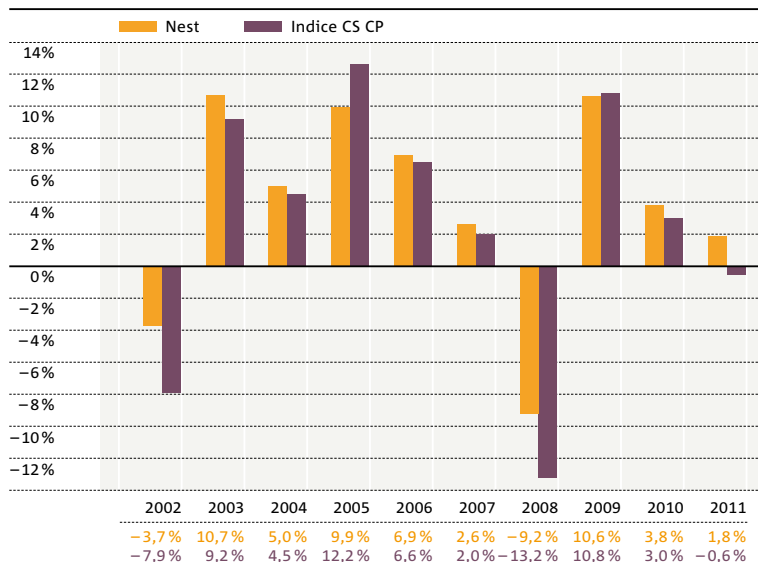
Par rapport aux autres acteurs sur le marché, le rendement des dix dernières années reste supérieur à la moyenne. Le rendement annualisé de 3,6% peut à juste titre être considéré comme très élevé dans le cadre des caisses de pension, dépassant d'ailleurs de loin l'indice Credit Suisse des caisses de pension (2,4%).

Les placements se montaient à CHF 1114,7 millions. Par rapport à l'exercice précédent, la structure de la fortune s'est modifiée comme suit: les valeurs nominales (obligations, prêts et hypothèques) ont baissé à 37,8% (année précédente 43,3%). Les parts en actions (22,3%, année précédente 21,9%) et de l'immobilier (25,5%, année précédente 22,9%) ont augmenté. Par rapport à l'année précédente, l'immobilier direct est resté inchangé. Les constructions pour le projet de la haute école spécialisée Windisch-Brugg ont débuté en mai. La mise en place des placements en Private Equity est en cours (3,1%, année précédente 2,3%). La catégorie Divers comprend essentiellement les placements dans les stratégies «Insurance Linked». Tout comme l'an précédent, les liquidités sont restées importantes (7,7%, année précédente 6,7%).

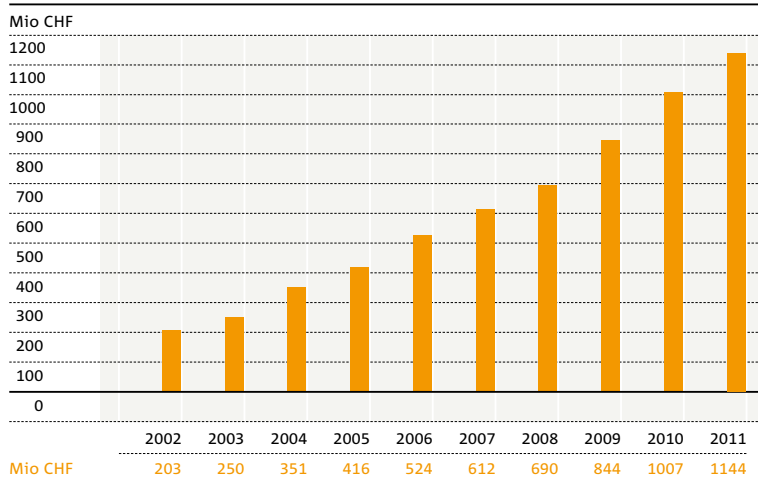
Les placements sont sélectionnés d'après des critères écologiques et sociaux. Ils doivent contribuer à l'évolution structurelle vers une économie et une société durable.

Le site [www.inrate.com](http://www.inrate.com) fournit de plus amples informations sur l'évaluation de la durabilité.

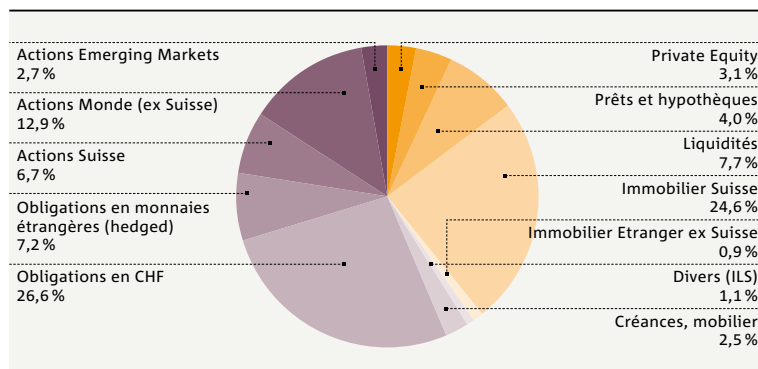
## Rendement sur les 10 dernières années



## Evolution de la fortune dans les 10 dernières années



## Structure de la fortune à la fin 2011



## Degré de couverture selon l'article 44 OPP2

|  | 31.12.2011<br>CHF    |
|--|----------------------|
| <b>B Capitaux de prévoyance nécessaires et provisions techniques</b>               | <b>1 797 665</b>     |
| Capitaux de prévoyance et provisions techniques                                    | 1 052 932 786        |
| Réserve de fluctuation de valeurs  | 37 200 436           |
| Capital de la Fondation, fonds libres  | 0                    |
| <b>A Fonds disponibles pour la couverture des engagements réglementaires</b>       | <b>1 088 998 101</b> |
| <b>Degré de couverture (disponible en % des fonds nécessaires: A divisé par B)</b> | <b>103,5%</b>        |

### Nombre d'assuré-e-s actifs-ves

|              | 2011          | 2010          |
|--------------|---------------|---------------|
| Hommes       | 6 825         | 6 095         |
| Femmes       | 6 263         | 5 626         |
| <b>Total</b> | <b>13 088</b> | <b>11 721</b> |

### Nombre de bénéficiaires de rente

|                         | 2011 | 2010 |
|-------------------------|------|------|
| Rentes de vieillesse    | 450  | 366  |
| Rentes d'invalidité     | 255  | 240  |
| Rentes de survivant-e-s | 106  | 100  |

Nous sommes couverts depuis 2005 auprès de PKRück contre les risques décès et invalidité. Ceci signifie plus de sécurité et permet d'avoir une meilleure assistance des assuré-e-s en incapacité de travail grâce au Case Management. Les chances de réinsertion dans le processus du travail sont ainsi augmentées. Le nombre de mises en invalidité par année a fortement baissé depuis 2005.

Une structure favorable d'assuré-e-s ainsi qu'une bonne répartition de la pyramide des âges contribuent aussi à une plus grande aptitude au risque à long terme.

### Entreprises affiliées

|   | 2011         | 2010         |
|---|--------------|--------------|
| Nombre d'entreprises au 1 <sup>er</sup> janvier | 2 170        | 2 005        |
| Nouvelles affiliations                          | 333          | 249          |
| Contrats annulés                                | 104          | 84           |
| dont résiliations                               | 16           | 17           |
| <b>Nombre d'entreprises au 31 décembre</b>      | <b>2 399</b> | <b>2 170</b> |

La confiance dont bénéficie Nest Fondation collective se traduit par une forte croissance au cours de l'exercice sous revue. La Fondation s'est agrandie de 229 entreprises et de 1367 assuré-e-s, ce qui correspond à une croissance de 12%.

### Membres du Conseil de fondation/ Droit à la signature

Felix Pfeifer (RE), dipl. nat. ETH  
*Président du Conseil de fondation*  
*Ancien directeur de Nest Fondation collective*

Marcel Brenn (RP), licencié en droit  
*KJPD Canton de Zurich*

Christoph Busin (RP), licencié en sciences économiques, expert fiscal fédéral diplômé

Stefan Dobler (RE), comptable brevet fédéral  
*Georg Utz AG, Bremgarten*

Thomas Heilmann (RE), licencié en sciences politiques  
*Rotpunktverlag, membre du Conseil de banque ZKB*

Ursula Kasser (RP), licenciée en droit  
*Juriste, Berne*

Beatrice Zwicky (RE), licenciée en sciences économiques  
*Forma Futura Invest AG, Zurich*

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

Erika Linder (RP), conseillère RP dipl. BR/SPRG  
*Linder Kommunikation, Kreuzlingen*

(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 caisses de pensions

Christoph Furrer, expert actuaire dipl.  
DEPREZ Experten AG, Zurich

### Autorité de surveillance

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

### Directeur

Peter Beriger, D<sup>r</sup> en sciences économiques

### Bureaux

Nest Sammelstiftung, Molkenstrasse 21,  
Case postale 1971, 8026 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