

Nest Fondation collective

Version abrégée du rapport de gestion 2008



L'exercice 2008

Nest a fêté en 2008 son 25^e anniversaire – un événement exceptionnel pour une caisse de prévoyance exceptionnelle. Ce fut l'occasion de revisiter l'histoire de Nest et d'en présenter les perspectives d'avenir. L'aventure de quelques pionniers s'est transmutée en succès bien établi.

La situation financière de Nest Fondation collective s'est fortement dégradée durant l'année 2008. En première ligne, c'est le résultat de $-9,2\%$ généré par les placements qui en est responsable; ce fut le plus mauvais de l'histoire de Nest. Le degré de couverture a baissé pour passer de 109,6 à 94,0%. Les réserves pour variations de valeurs ont par conséquent dû être dissoutes. Des mesures pour résorber la sous-couverture sont à l'étude et les évolutions futures seront observées de près par le Conseil de fondation.

Grâce à l'évolution favorable des marchés financiers, le taux de couverture a évolué positivement au premier semestre 2009.

Le résultat des placements et le degré de couverture restent pourtant supérieurs à la moyenne des caisses de pension en Suisse. Dans le comparatif de la «SonntagsZeitung», Nest affiche la deuxième meilleure performance sur les années 2000 à 2008, tout en appliquant une stratégie de placements avec un risque relativement faible et en respectant scrupuleusement ses critères éthiques et écologiques.

L'expertise actuarielle atteste que notre financement continue d'être sain. Les perspectives d'avenir sont donc intactes.

Nest Fondation collective a été fondée en 1983, juste avant l'introduction de l'obligation légale de la prévoyance professionnelle. Les fondatrices, des petites et moyennes entreprises autonomes, étaient convaincues que les énormes sommes d'argent du deuxième pilier, destinées à être investies dans le marché du capital, ne feraient que renforcer la logique de ce dernier dans la poursuite d'objectifs purement économiques, voire même financiers, sans tenir compte des êtres humains et de l'environnement.

A ceci, les fondatrices opposèrent une politique d'investissement écologique, éthique et sociale. Après plus de vingt-cinq ans, le slogan «Nest, la caisse de pensions écologique et éthique» garde toute son actualité et reste notre programme. Il manifeste notre position et exprime notre engagement à proposer à nos assuré-e-s des produits et des services qui respectent nos principes et desquels nous pouvons répondre.

A cet effet, nos entreprises affiliées et leurs assuré-e-s jouent un rôle central: elles peuvent et doivent co-décider. L'Assemblée des délégué-e-s élit le Conseil de fondation, édicte les directives générales de placement et accepte des modifications réglementaires qui concernent tout le monde. La condition préalable est une information transparente et compréhensible. Pour cette raison, nous posons cartes sur table et garantissons, par exemple, l'accès à la composition de nos investissements, jusqu'à chaque titre (www.nest-info.ch).



Bilan

La comptabilité de l'exercice de Nest Fondation collective se composant du bilan, du compte d'exploitation et de l'annexe a été établie selon la norme Swiss GAAP RPC 26, ce qui permet de donner aux destinataires une image de la situation de la fortune, des finances et des revenus correspondant aux conditions réelles.

Compte d'exploitation

Le résultat net du placement de la fortune est d'environ moins 60 millions. Le résultat net de la part assurance s'est également dégradé pour passer d'environ moins 13 millions à moins 21 millions. Le plus fort taux d'intérêt des comptes d'épargne par rapport à l'année précédente passant de 3,0% à 3,5% y a principalement contribué ainsi qu'une forte augmentation des réserves technique ainsi que les charges ultérieures de la prime de réassurance. Ces effets sont uniques pour cette année. Seulement une partie de la perte totale a pu être rattrapée par la libération des réserves pour variations de valeurs pour un montant d'environ 50 millions.

Actif

	2008 CHF	2007 CHF
Total de l'actif	690 323 137.10	613 689 679.26

Passif

	2008 CHF	2007 CHF
Dettes	96 442 370.58	37 125 544.67
Compte de régularisation passif	1 437 788.65	1 580 958.05
Réserve de contributions de l'employeur/euse	12 476 907.90	10 274 362.55
Provisions non techniques	94 900.00	675 037.00
Provisions techniques	14 677 916.00	10 646 542.00
Capitaux de prévoyance	602 194 287.40	504 053 469.79
Réserve de fluctuation de valeurs	0.00	49 333 765.20
Fonds libres	-37 001 033.43	0.00
Total du passif	690 323 137.10	613 689 679.26

Compte d'exploitation

	2008 CHF	2007 CHF
A Cotisations et apports ordinaires et autres	66 236 005.63	60 544 642.49
B Prestations d'entrée	108 042 827.05	72 898 210.00
C (A+B) Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	174 278 832.68	133 442 852.49
D Prestations réglementaires	-12 690 947.56	-8 314 812.80
E Prestations non réglementaires	-2 410 043.05	0.00
F Prestations de sortie	-73 789 588.00	-56 076 915.05
G (D+E+F) Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-88 890 578.61	-64 391 727.85
H Constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions (RC)	-190 997 857.05	-142 759 475.69
I Dissolution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions (RC)	95 257 717.85	68 573 866.56
J Charges/produits d'assurance	-11 259 011.94	-8 122 987.54
K (C+G+H+I+J) Résultat net de l'activité d'assurance	-21 610 897.07	-13 257 472.03
L Résultat net des placements	-59 702 881.57	14 670 078.42
M Autres produits	64 974.95	62 722.57
N Autres frais	-9 656.73	-6 187.03
O Frais d'administration	-5 076 338.21	-4 004 953.58
P (K+L+M+N+O) Excédent des produits avant constitution de la réserve de fluctuation de valeurs	-86 334 798.63	-2 535 811.65
Q Dissolution de la réserve de fluctuation de valeurs	49 333 765.20	-1 833 765.20
R (P+Q) Résultat du compte d'exploitation	-37 001 033.43	-4 369 576.85

Rendement sur les 5 dernières années

Pour les placements, l'année 2008 s'est achevée avec une perte de 9,2%. Dans un comparatif sur plusieurs années – cinq ans –, la rentabilité moyenne a donc baissé pour arriver à 3%. La perte des placements peut être considérée comme marquante. Cependant, il y a lieu d'être satisfait en constatant qu'elle est inférieure aux valeurs moyennes du marché. Les deux indices principaux se situent en dessous du résultat de Nest. L'indice LPP 2005-25 présentait une perte de -11,5% et l'indice des caisses de pension suisses, une perte de -13,3%. Le sondage de l'Association suisse des institutions de prévoyance, l'ASIP, démontre aussi que 2008 fut une année de placement exceptionnellement mauvaise: 90% des caisses de pension suisses présentent un résultat de placement de -15%, la fourchette se situant entre -8,6 et -27,1%.

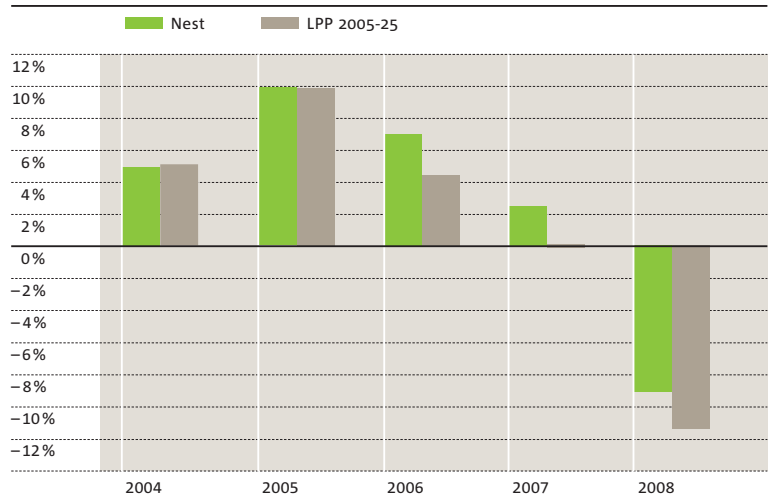
Dans nos «Directives générales sur les placements», nous nous engageons non seulement à conserver la valeur de nos investissements et à améliorer leur revenu, mais aussi à prendre en compte des critères écologiques, éthiques et sociaux pour tous les placements et à soutenir ainsi le changement de structure vers une économie durable.

En respectant ces principes pour les placements de titres, des investisseurs institutionnels comme nous peuvent donner des signes dans un environnement ayant habituellement une orientation purement économique. Pour ce faire, Nest a développé un rating de durabilité autonome et systématique que gère et exploite notre filiale INrate. INrate étudie à ce sujet toutes les entreprises qui entrent en ligne de compte comme investissement en appliquant une procédure à trois niveaux.

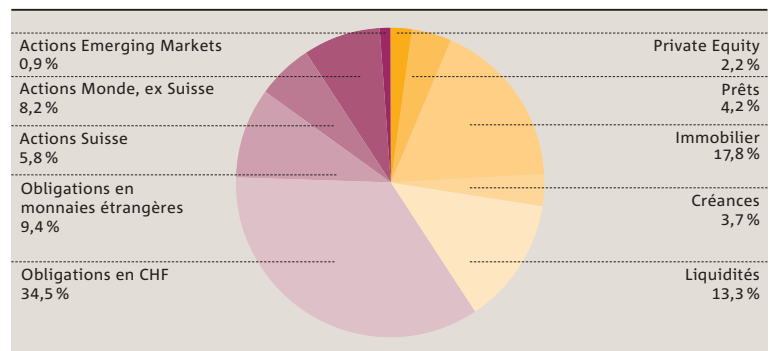
1. Evaluation éthique: les entreprises avec une activité éthiquement inacceptable sont exclues de notre univers de placement. Les critères d'exclusion sont, entre autres, l'armement, l'énergie nucléaire ou le travail des enfants.
2. Evaluation de l'entreprise avec des critères positifs: dans le rating écologique, on analyse l'impact écologique des produits ou des prestations de service sur tout leur cycle de vie, dans le rating social, on analyse les relations avec les parties prenantes (stakeholders).
3. Résultat du rating: l'évaluation se fait séparément selon les dimensions écologique et sociale. Pour obtenir un rating général positif et donc entrer dans l'univers de placement, un rating partiel doit être au moins moyen et meilleur que la moyenne du secteur de service. Notre philosophie du «Best in Service» permet de comparer des entreprises hors limite de branche et crée des incitations claires à favoriser les branches durables (comme par exemple les énergies renouvelables) par rapport aux branches moins durables (par exemple le pétrole).

Vous trouverez d'autres indications sur le rating durable à l'adresse www.inrate.ch.

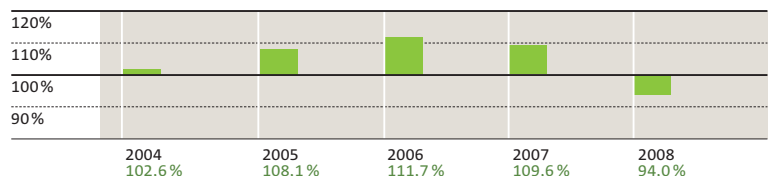
Rendement sur les 5 dernières années



Structure des placements de Nest, fin 2008



Evolution du degré de couverture



Degré de couverture

		31.12.2008 CHF
B	Capitaux de prévoyance nécessaires et provisions techniques	616 872 203
	Capitaux de prévoyance et provisions techniques	616 872 203
	Réserve de fluctuation de valeurs	0
	Capital de la Fondation, Fonds libres	-37 001 033
A	Fonds disponibles pour la couverture des engagements réglementaires	579 871 170
Degré de couverture (disponible en % des fonds nécessaires: A diviser par B)		94,0 %



Nombre d'assuré-e-s actifs/ves

	2008	2007
Hommes	4 742	4 089
Femmes	4 307	3 849
Total	9 049	7 938

Nombre de retraité-e-s

	2008	2007
Rentes de vieillesse	182	155
Rentes d'invalidité	326	333
Rentes de survivant-e-s	115	112

Pour les risques décès et invalidité, nous sommes couverts depuis 2005 pour les prestations réglementaires auprès de PKRück. 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 des 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

	2008	2007
Nombre d'entreprises au 1 ^{er} janvier	1 608	1 416
Nouvelles affiliations	336	221
Contrats résiliés	99	29
Nombre d'entreprises au 31 décembre	1 845	1 608

La confiance dont jouit toujours Nest Fondation collective se traduit par une forte croissance au cours de l'exercice sous revue: la Fondation compte maintenant 237 entreprises et 1111 assuré-e-s de plus, ce qui correspond à une croissance de 12,3%.

Membres du Conseil de fondation/ Droit à la signature

Roby Tschopp** Président du Conseil de fondation, Ingénieur EPF, MBA de l'Université de Lausanne
Directeur d'Actares

Peter Beriger* Dr ès sciences économiques
Directeur de Nest Fondation collective
(à partir du 1.7.2009)

Marcel Brenn** Licencié en droit
KJPD Canton de Zurich

Christoph Busin** Licencié en sciences économiques, expert fiscal fédéral diplômé

Peter Gabriel* CFC de spécialistes des ressources humaines avec certificat confédéral
Caisse de compensation PROMEA, Schlieren

Thomas Heilmann* Licencié en sciences politiques
Rotpunktverlag, Conseil bancaire Banque cantonale de Zurich

Ursula Kasser** Licenciée en droit
Conseil juridique et médiation, Berne

Felix Pfeifer* dipl. nat. EPF
Directeur de Nest Fondation collective
(jusqu'au 30.6.2009)

* Représentant-e des employeurs/euses

** Représentant-e du personnel

Droit à la signature des membres du Conseil de fondation: collectivement à deux

Organe de révision

Trigema S.A., Zurich

Expert en caisses de pensions

Peter Eugster, actuaire SAV

Autorité de surveillance

Office fédéral des assurances sociales, Berne

Bureaux

Nest Sammelstiftung, Limmatstrasse 275, 8005 Zurich
téléphone 044 444 57 57, www.nest-info.ch
Nest Fondation collective, 16, rue Voltaire
1201 Genève, téléphone 022 345 07 77