Rapport annuel de gestion

Exercice 2021

AVENA
Fondation BCV 2e pilier

Table
des matières

Message du président du Conseil de fondation 5

La Fondation en un coup d'œil 7

Biennale 8

Conseil de fondation 13

Nos entreprises et nos assurés 15

Évolution économique en 2021 17

Chiffres clés des dernières années 18

ESG 20

Placements au 31 décembre 2021 21

Bilan au 31 décembre 2021 25

Compte d'exploitation 27

Message

du président du Conseil de fondation

Chères lectrices, chers lecteurs,

2021 a été une année très intense en matière de rendements financiers, une année faste qui a surpris plus d'un expert. Avena a terminé son année avec une très bonne performance nette de 8,93%, ce qui a permis au Conseil de fondation de rémunérer l'entier des capitaux détenus par nos assurées et nos assurés à hauteur de 3,5%, alors que la moyenne des cinq dernières années se situe à 2,28%. Le degré de couverture se trouve également dans des niveaux très satisfaisants pour la pérennité de la Fondation.

En matière de responsabilité ESG (environnementale, sociale et de gouvernance), le Conseil de fondation a continué sa réflexion sur ses placements. En 2021, Avena a adhéré à l'Ethos engagement pool, ce qui lui permet – au-delà d'exercer simplement son droit de vote – de participer à engager le dialogue auprès des sociétés dont notre Fondation est actionnaire, afin de faire passer des messages aux différents conseils d'administration tant au niveau suisse qu'au niveau international via Ethos.

Dans le courant de l'automne 2021, entre deux restrictions sanitaires, Avena a eu l'opportunité de rencontrer les représentants et représentantes des entreprises adhérentes le temps d'une soirée. La Biennale s'est tenue au Musée Olympique en présentiel; nous avons eu l'occasion d'écouter, entre autres, Monsieur Jacques de Watteville, président du conseil d'administration sortant de la BCV, qui nous a fait l'amitié de nous exposer sa vision en matière de placements ESG.

Durant 2021, Avena a vu grandir son parc immobilier. En effet, elle a acquis un nouvel immeuble sur la commune de Crissier et construit deux autres sur la commune de Tolochenaz. Dans ce cadre immobilier, la commission immobilière du Conseil de fondation prend en compte de manière très sérieuse les aspects de durabilité environnementale et d'engagement social dans la gestion du parc immobilier de notre Fondation.

La digitalisation a amené Avena à mettre en place sa plateforme web pour les assurées et les assurés, ce qui permet à tout le monde de pouvoir consulter sa situation personnelle et simuler sa prévoyance en fonction de paramètres individualisés, et ceci en toute indépendance et en tout temps.

Afin de rendre Avena encore plus proche de ses assurées et de ses assurés, des rencontres vont être organisées dès 2022. Le temps d'une soirée, chaque personne pourra être informée sur la situation de notre Fondation et poser toutes les questions souhaitées. J'en profite pour le rappeler, la retraite est de la responsabilité de chacune et de chacun.

La communication externe et la visibilité ont été un défi pour la commission marketing et communication. Jamais Avena n'a été aussi présente sur les réseaux sociaux et dans les médias, présentant des messages pertinents et formateurs sur la prévoyance professionnelle en général et sur la situation de la Fondation en particulier.

L'engagement sans faille de l'ensemble des équipes de gestion et de placements de la BCV a permis à notre Fondation de gagner en sérénité, en visibilité et en modernité, ceci pour le bien et la sécurité des assurées et des assurés.

J'adresse ici toute mon admiration et transmets tous les remerciements de l'ensemble des membres du Conseil de fondation à toutes les équipes.

Je clôturerai ce message en vous présentant, chères assurées, chers assurés, nos chaleureux remerciements pour votre confiance accordée durant cette année 2021.

Alexandre Pahud

La Fondation

en un coup d'œil

Œuvres de prévoyance
1 055

Personnes assurées
15 276
dont 12 084
en activité

Total du bilan
2,67 milliards

Expérience
43 ans

Conseil de fondation
42% de femmes

Degré de couverture
114,2%

Performance nette
8,93%

Rémunération
des capitaux d'épargne
obligatoires et surobligatoires
3,50%

Biennale

Avena a passé son *stress-test* COVID avec succès

L'avenir des assurées et des assurés et l'investissement responsable étaient les invités de marque de la Biennale Avena 2021 qui a enfin pu se dérouler en présentiel, le mercredi 17 novembre au Musée Olympique de Lausanne.

C'est avec une fierté et un plaisir non dissimulés qu'***Alexandre Pahud***, président du Conseil de fondation d'Avena depuis 2020, a accueilli les invitées et les invités venus en nombre. Il a notamment insisté sur l'importance d'informer, d'expliquer et de communiquer, mais aussi d'échanger sur les pratiques et les changements de la branche. Une parfaite introduction pour les futurs intervenants de la soirée.

Un portefeuille de plus en plus vert

À commencer par l'analyse de la tendance des investissements qui vont dans le sens de la durabilité. Le président du Conseil d'administration de la BCV, ***Jacques de Watteville***, a guidé l'audience pour ne pas qu'elle se heurte à trop d'acronymes, tout en retenant les trois lettres les plus importantes: ESG (environnement, social et gouvernance), soit ces critères extrafinanciers qui prennent de plus en plus d'importance aux côtés des critères financiers au moment de constituer son portefeuille. Ou quand la durabilité pèse de plus en plus lourd dans la triangulation qu'elle partage avec la rentabilité et le risque.

Michel Aubry, responsable du département Asset Management de la BCV, s'est ensuite chargé d'expliquer plus en détail les rôles et les responsabilités des spécialistes dans la gestion du portefeuille. Il a notamment précisé le degré de risques pris, le genre d'investissements opérés, leur durabilité et, enfin, leur performance.

« La communication sur la prévoyance a beaucoup évolué ces dernières années. Nous devons nous adapter aux nouveaux vecteurs de transmission de l'information »

Francis Bouvier, directeur d'Avena

Une Fondation plus forte qu'avant le COVID

Et les nouvelles sont excellentes. La Fondation se porte bien grâce à une organisation structurée et des équipes de spécialistes sur lesquelles elle s'appuie pour constituer et gérer un portefeuille varié et, justement, de plus en plus «vert». L'intégration des approches durables dans la gestion des actifs d'Avena se monte ainsi à 56%. À titre de comparaison, la part dans le marché suisse des fonds est de 52%.

Les messages positifs ne s'arrêtent pas là; ***Francis Bouvier***, directeur d'Avena, a montré que la Fondation avait passé avec succès son *stress-test* COVID, puisqu'elle sort de cette période encore plus forte qu'avant. Très peu de faillites ont été constatées au sein des entreprises d'Avena. Il s'est aussi montré rassurant quant à l'arrivée à l'âge de la retraite de la génération des baby-boomers. Pyramide des âges à l'appui, il a pu montrer que les jeunes assurés et assurées arrivaient en nombre pour maintenir l'équilibre démographique d'Avena.

PYRAMIDE DES ÂGES AU SEIN D'AVENA

Quelques membres du Conseil de fondation d'Avena, de gauche à droite: Carine Wick, Catherine Vogt, Claudine Imhof; à droite, Fabienne Freymond Cantone, membre du Conseil d'administration de la BCV.

Transition écologique et numérique

Eftychia Fischer, membre du Conseil d'administration de la BCV et présidente désignée au 1er janvier 2022 était absente, à son grand regret. C'est donc ***Fabrice Welsch***, directeur général de la division Asset Management et Trading de la BCV, qui s'est chargé de la remplacer au pied levé pour évoquer les contraintes de la prévoyance professionnelle, autant dans son évolution réglementaire que financière. Ceci alors qu'aucune réforme en profondeur n'a abouti depuis la fin des années 1990, que la population vieillit, que les espérances de rendement diminuent et que le monde du travail évolue.

Les orateurs ont ensuite pu répondre aux questions de la salle, que ce soit à propos de l'ESG, des rendements, mais aussi du processus de digitalisation d'Avena.

La Fondation poursuit en effet sa mission de transition écologique et numérique tout en informant ses assurées et ses assurés qu'il n'est jamais trop tôt pour penser à leur retraite.

Organes externes

Gestion administrative et technique	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Expert en prévoyance professionnelle	Stéphane Riesen, Pittet Associés
Organe de révision	Fiduciaire FIDAG SA, Martigny
Autorité de surveillance	Autorité de surveillance LPP et des fondations de Suisse occidentale, Lausanne
Gestion de fortune et banque dépositaire des titres	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Expert immobilier	CBRE, Lausanne

Conseil

de fondation

Représentants des employés

Alexandre Pahud
Président
Commission gouvernance
Commission marcom

Claude Rey
Président de la commission gouvernance
Commission gouvernance
Commission de placements
Commission d'audit

Marcellino Meleddu
Commission de placements
Commission d'audit

Anne-Marie Auriault
Présidente de la commission immobilière
Commission immobilière
Commission de placements

Cosette Hausammann
Commission immobilière
Commission marcom

Claudine Imhof
Commission gouvernance
Commission marcom

Représentants des employeurs

Catherine Vogt
Vice-Présidente
Commission gouvernance
Commission marcom

Dominique Blanchard
Président de la commission de placements
Commission de placements
Commission immobilière

Yvan Henzer
Commission immobilière
Commission gouvernance

Giovanni Chiusano
Président de la commission d'audit
Commission d'audit
Commission gouvernance

François Pugliese
Président de la commission marcom
Commission marcom
Commission de placements

Carine Wick
Commission de placements
Commission marcom

Nos entreprises et nos assurés

Nombre d'œuvres de prévoyance (dont 87 avocats/notaires indépendants)	1 055
Âge moyen des assurés actifs	42,68 ans
Avoir de prévoyance moyen des assurés actifs	CHF 103 522
Âge moyen des rentiers de retraite	73,2 ans
Rente de vieillesse annuelle moyenne	CHF 23 783

Assurés actifs	
Hommes	7 090
Femmes	4 994
Total	**12 084**

Nombre d'encouragements à la propriété effectués	99
Montant moyen retiré pour l'encouragement à la propriété	CHF 69 084
Nombre de nouveaux retraités (rente)	220
Nombre d'assurés ayant pris une partie du capital à la retraite	81
Montant moyen du capital retraite pris	CHF 302 024

Bénéficiaires de rentes	
Retraités	1 960
Invalides	361
Conjoints	571
Rentes-pont	31
Enfants	269
Total	**3 192**

Évolution

économique en 2021

L'économie mondiale a progressé au rythme soutenu de près de 6% en 2021. Un chiffre qui contraste avec les -3% de 2020. Cette forte croissance a été le fruit du soutien très important déployé par les autorités monétaires et politiques depuis l'éclatement de la crise sanitaire.

D'un autre côté, longtemps qualifiée de temporaire, l'inflation a d'abord été limitée aux États-Unis, avant de s'étendre. Soutenues par la croissance et les plans de relance, les actions ont ainsi fortement progressé (+20%) au début de l'année 2021, avant d'évoluer plus irrégulièrement, comme attendu, en deuxième partie d'année.

En matière de contribution à la performance globale, les actions suisses et étrangères en expliquent l'essentiel. Mais d'autres classes d'actifs ont également occupé le devant de la scène, à commencer par les matières premières qui ont, elles, bénéficié du rebond de l'activité, des prix à la consommation et de l'immobilier indirect suisse toujours attractif par rapport aux obligations suisses. A contrario, les tensions sur les taux longs ont nui à la performance des obligations.

Dans ce contexte, la Fondation continue son travail de recherche d'immeubles de rendement. Elle a ainsi pu acquérir un immeuble à Crissier et le projet de Tolochenaz a pu prendre forme, devant être livré mi-2022.

Globalement, le portefeuille d'Avena affiche une performance nette réjouissante de 8,93%.

Compte tenu de l'environnement en constante mutation, le Conseil de fondation a demandé d'avoir une mise à jour de son étude ALM (étude permettant de mettre en regard les placements de la Fondation et ses engagements envers ses assurées et ses assurés), afin d'avoir une ligne stratégique sur les placements à court, moyen et long terme. Cette étude a été réalisée par la société de conseil PPC Metrics et a été présentée au Conseil de fondation en automne 2021.

Chiffres clés

des dernières années

FORTUNE AU BILAN [EN MILLIONS DE CHF]

TAUX D'INTÉRÊTS SUR LES AVOIRS D'ÉPARGNE

NOMBRE D'ASSURÉES ET D'ASSURÉS

DEGRÉ DE COUVERTURE

ESG

Environnement – Social – Gouvernance

Le sujet avait été souvent abordé pendant la période COVID lors des séances à distance. Mais cette fois, le Conseil a pris le temps, lors d'une séance au vert dans le Lavaux, de passer en revue l'ensemble des points nommés derrière l'acronyme ESG.

La Fondation, via son gestionnaire de fortune, suit déjà une orientation ESG au niveau des placements. En effet, fin 2021, 56% du portefeuille mobilier intégrait des critères de durabilité.

Le Conseil de fondation n'est pas encore paritaire au niveau du genre. Mais les élections ont montré que les représentants des employeurs et des employés cherchaient aussi une diversité bienvenue dans la gouvernance de la Fondation.

Concernant l'immobilier, les deux immeubles neufs (Échallens et bientôt Tolochenaz) sont bien orientés au niveau environnemental. La question de l'immeuble de Crissier et de sa rénovation potentielle tiendra compte tant des critères environnementaux que sociaux.

La Fondation exerce ses droits de vote au niveau suisse via Ethos depuis de nombreuses années. Toutefois, elle souhaitait également pouvoir engager un dialogue actionnarial au niveau suisse et international. Ceci est chose faite dorénavant, car Avena fait partie de l'Ethos Engagement Pool. Le Conseil de fondation a également demandé son adhésion à la Fondation ETHOS, qui a été acceptée.

Le Conseil de fondation souhaite maintenant approfondir le sujet dans chacune des commissions concernées: gouvernance – naturellement –, placements, immobilier, en prenant également en compte les conclusions de l'étude ALM.

Il est enfin à noter que la direction a eu un échange très constructif avec Alliance Climatique Suisse sur le positionnement du portefeuille et les évolutions environnementales. Il est très probable que ces rencontres deviennent régulières. L'échange et le dialogue sont toujours cruciaux sur ces domaines très sensibles.

Placements

au 31 décembre 2021

Type de placements	Situation au 31 décembre 2021	Allocation stratégique
Liquidités et marché monétaire (y compris placements fiduciaires)	14,28%	6,00%
Obligations (en CHF)	18,49%	24,50%
Obligations (hors CHF) global	4,75%	6,50%
Obligations (hors CHF) émergents	1,62%	2,00%
Actions (sociétés suisses)	13,79%	14,00%
Actions (hors sociétés suisses)	17,27%	17,00%
Immobilier suisse (y compris immobilier direct)	15,77%	13,00%
Hedge funds	8,23%	10,00%
Matières premières (placement indirect uniquement)	4,99%	5,00%
Private Equity	0,82%	2,00%
	100,00%	**100,00%**

				Marges tactiques	
		31.12.2021	Stratégie	min.	max.
Placements par catégorie	CHF	%			
Liquidités					
Avoirs en banques en CHF	352 346 330	13,18%	6,0	0,0	20,0
Avoirs en banques en devises	3 093 881	0,12%			
Parts de fonds de placements monétaires	0	0,00%			
Autres actifs	26 217 172	0,98%			
Total des liquidités	381 657 385	14,28%			
Obligations - (y compris intérêts courus)					
Lettres de gages	10 156 735	0,38%			
Obligations suisses	344 216 088	12,88%			
Obligations étrangères en CHF	139 756 816	5,23%			
Total des obligations en CHF	494 129 640	18,49%	24,5	15,5	34,5
Obligations en devises	127 056 075	4,75%	6,5	3,25	9,75
Obligations émergentes en devises	43 196 025	1,62%	2,0	0,0	4,0
Total des obligations	664 381 741	24,86%			
Actions					
Actions suisses	368 082 217	13,77%			
Actions de la fondatrice	613 623	0,02%			
Total des actions suisses	368 695 841	13,79%	14,0		
Actions étrangères	461 585 550	17,27%	17,0		
Total des actions	830 281 391	31,06%	31,0	25,0	43,0
Immobilier					
Immeubles d'habitation et participations immobilières	39 628 828	1,48%			
Parts de fonds de placement immobiliers	382 014 927	14,29%			
Total immobilier	421 643 756	15,77%	13,0	6,5	19,5
Hedge Fund					
Total Hedge Fund	219 945 373	8,23%	10,0	5,0	15,0
Matières premières					
Total matières premières	133 485 160	4,99%	5,0	0,0	7,5
Private Equity					
Total Private Equity	22 028 546	0,82%	2,0	0,0	5,0
TOTAL DU BILAN	2 673 423 354	100,00%	100,0		

Bilan

au 31 décembre 2021

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Actif		
Placements		
Comptes courants en CHF	352 346 330	344 129 413
Comptes courants en devises	3 093 881	1 696 510
Titres	2 252 137 140	2 018 715 465
Immeubles	39 628 828	30 260 278
Total des placements	**2 647 206 181**	2 394 801 665
Compte de régularisation de l'actif	26 217 172	28 270 625
TOTAL DE L'ACTIF	**2 673 423 354**	2 423 072 290
Passif		
Engagements		
Prestations de libre passage et rentes	54 551 047	73 590 594
Banques / Assurances	29 269	37 952
Autres engagements	1 890 823	2 136 428
Total des engagements	**56 471 140**	75 764 974
Compte de régularisation du passif	**52 549 505**	20 829 793
Réserve de cotisations des employeurs	**29 651 978**	26 338 063
Capital de prévoyance des assurés actifs	1 375 683 479	1 305 803 889
Capital de prévoyance des rentiers	749 496 059	705 609 400
Provisions techniques	85 162 538	89 432 830
Fonds non-affectés appartenant aux adhérents	8 780 964	10 254 700
Total des capitaux de prévoyance et provisions techniques	**2 219 123 041**	2 111 100 820
Réserve de fluctuation de valeurs	**315 627 688**	189 038 641
Capital de la fondation / Fonds libres		
Situation en début de période	0	0
Total du capital de la fondation / Fonds libres	**0**	0
TOTAL DU PASSIF	**2 673 423 354**	2 423 072 290

Compte
d'exploitation

	2021	2020
	CHF	CHF
Cotisations, apports ordinaires et autres	146 350 665	143 062 148
Prestations d'entrée	139 120 529	164 996 624
Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	**285 471 194**	308 058 772
Prestations réglementaires	-93 427 881	-87 199 898
Prestations extraréglementaires	-5 784	-5 785
Prestations de sortie	-159 133 347	-200 333 061
Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	**-252 567 013**	-287 538 744
Variation de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de cotisations	-111 336 137	-64 382 904
Produits de prestations d'assurance	18 504 912	20 483 080
Charges d'assurance	-12 322 096	-13 187 172
Résultat net de l'activité de prévoyance	**-72 249 140**	-36 566 968
Résultat net des placements	**208 512 143**	57 818 258
Autres produits	128 359	238 635
Frais	-9 802 315	-9 255 097
Excédent de produits/charges (-) avant variation de la réserve de fluctuation de valeurs	**126 589 046**	12 234 829
Variation de la réserve de fluctuation de valeurs	**-126 589 046**	-12 234 829
Excédent de produits/charges (-)	**0**	0

AVENA

Fondation BCV 2e pilier

AVENA – Fondation BCV 2e pilier
Place Saint-François 14
Case Postale 300
1001 Lausanne
www.lpp-avena.ch

LinkedIn
AVENA – Fondation BCV 2e pilier

41-355/22.07 Imprimé sur papier 100% recyclé, certifié Ange Bleu