

Conférence de presse

compenswiss 2021

Aperçu annuel des résultats, données structurelles et politique
de placement de compenswiss (Fonds de compensation AVS/AI/APG)

Berne, le 10 février 2022

Participants

Manuel Leuthold

Président du Conseil d'administration

Eric Breval

Directeur

Note

Les valeurs mentionnées dans cette présentation se basent sur des données financières non comptables.

Cette présentation a été élaborée avec le plus grand soin. Cependant, nous ne pouvons accorder aucune garantie quant à l'exactitude de son contenu.

Agenda

Partie A	Qui sommes-nous ?
Partie B	Résultats 2021
Partie C	Rétrospective 2021
Partie D	ESG
Partie E	Perspectives 2022
Partie F	Conclusion
Partie G	Questions et réponses

Partie A :

Qui sommes-nous ?

compenswiss : un bref portrait

Établissement fédéral autonome de droit public depuis janvier 2019, auparavant Fonds de compensation AVS (1948), puis Fonds de compensation AVS/AI/APG (2011)



Gère les fonds de réserve des 3 assurances sociales



Fortune de CHF 40.9 milliards au 31.12.2021

AVS 36

AI 4

APG 1



Dépenses annuelles (« Cash out ») des assurances : CHF 57 milliards



Bureau à Genève, env. 55 collaboratrices et collaborateurs

Mission centrale : LFonds* art. 3 al. 4 et 5

Art. 3 Administration de la fortune

⁴ Les actifs des fonds de compensation doivent être exploités de manière à garantir un rapport optimal entre la sécurité et l'obtention d'un rendement conforme aux conditions du marché, en adéquation avec le profil de placement et de risque du fonds de compensation.

⁵ Pour chaque fonds de compensation, des liquidités suffisantes doivent être conservées en tout temps.

Objectifs



Liquidité



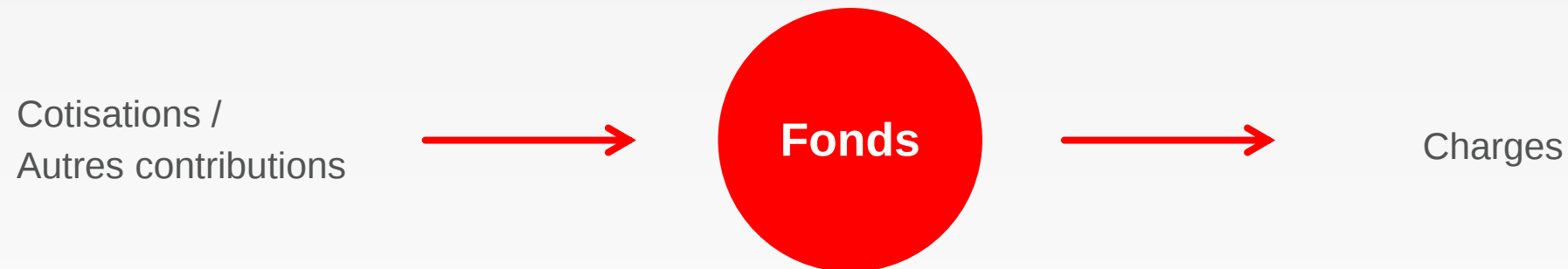
Sécurité



Rendement conforme aux conditions du marché

* Loi fédérale sur l'établissement chargé de l'administration des fonds de compensation de l'AVS, de l'AI et du régime des APG (Loi sur les fonds de compensation)

Système de répartition



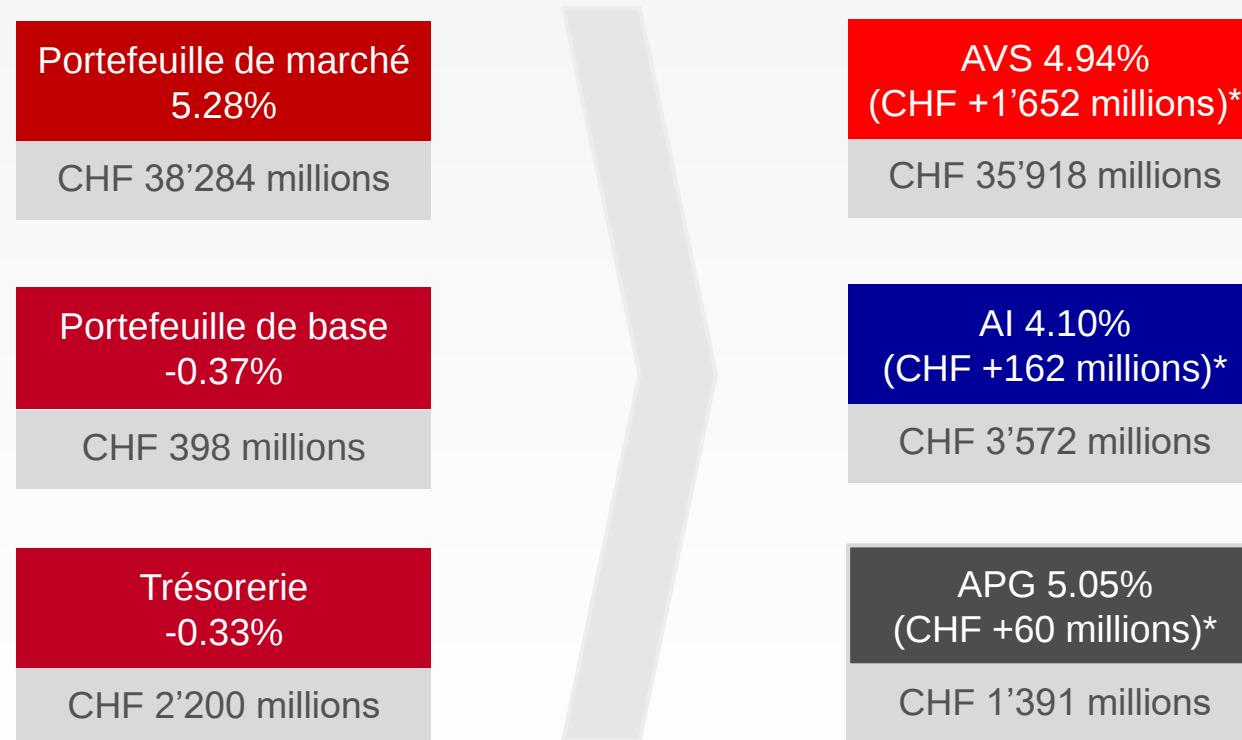
	Cotisations et autres entrées	- Charges	= Résultat de répartition		
			Résultat de répartition	+/- Résultat des placements	= Résultat d'exploitation
Exemple : AVS 2020	CHF 46.6 mia.	CHF 46.0 mia.	CHF 0.6 mia.	CHF 1.3 mia.	CHF 1.9 mia.

Partie B :

Résultats 2021

(état au 31.12.2021)

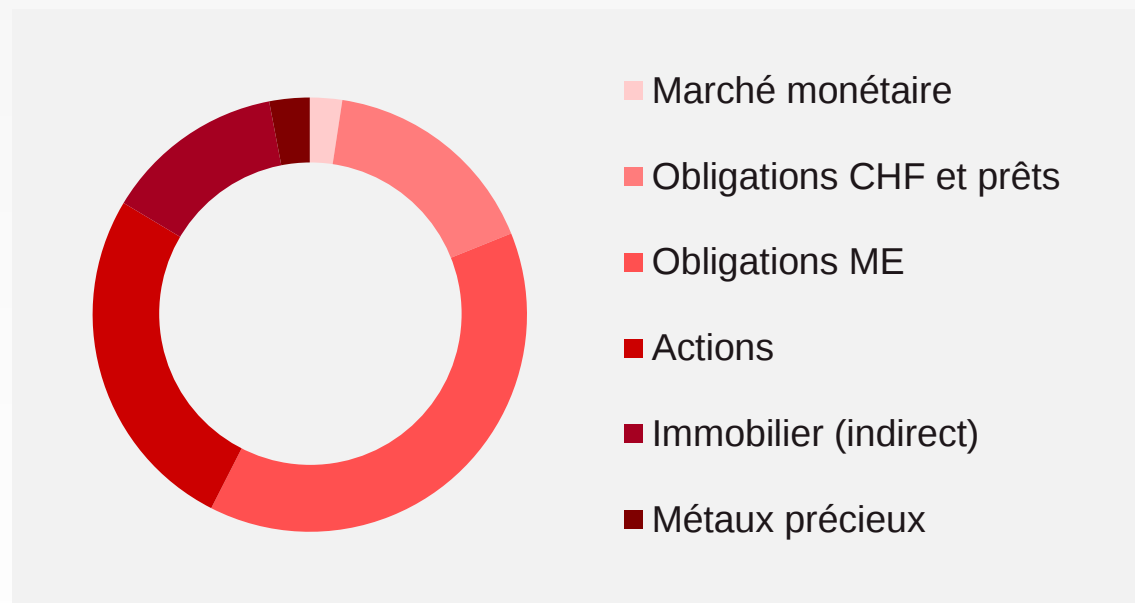
Résultats de la gestion de fortune par Fonds en 2021



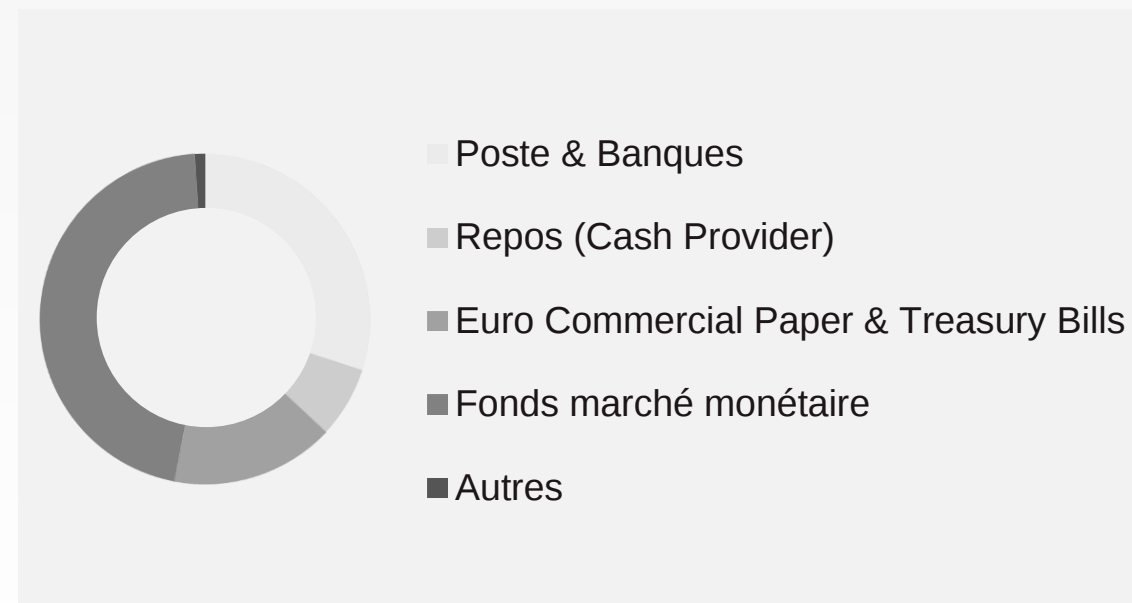
* Chiffres estimés

Composition des portefeuilles de marché / base / Trésorerie

Portefeuille de marché : CHF 38.3 mia. = 94%

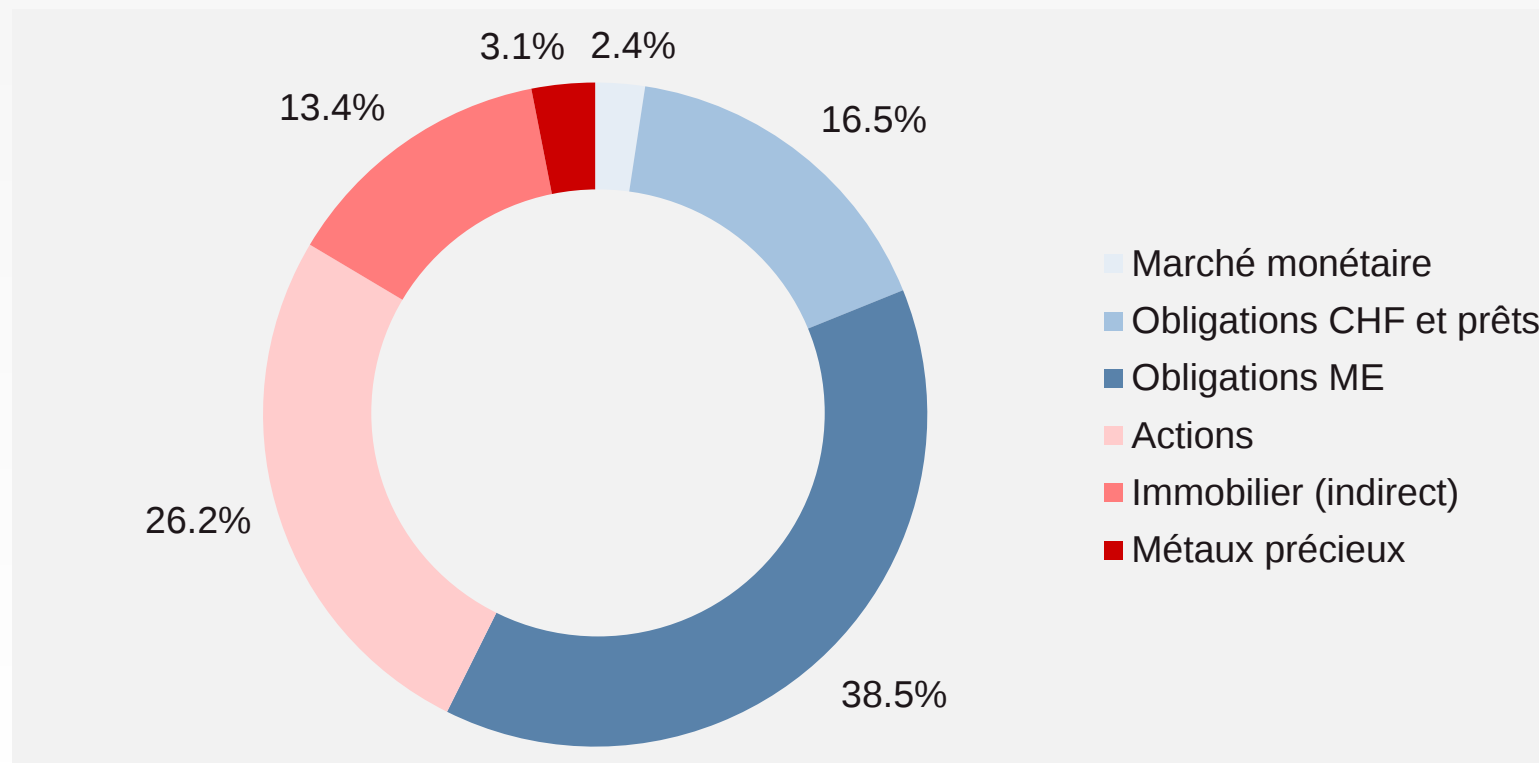


Portefeuille de base / Trésorerie : CHF 2.6 mia. = 6%



Environ 97% de l'allocation dans l'immobilier sont des instruments indirects cotés et non cotés.

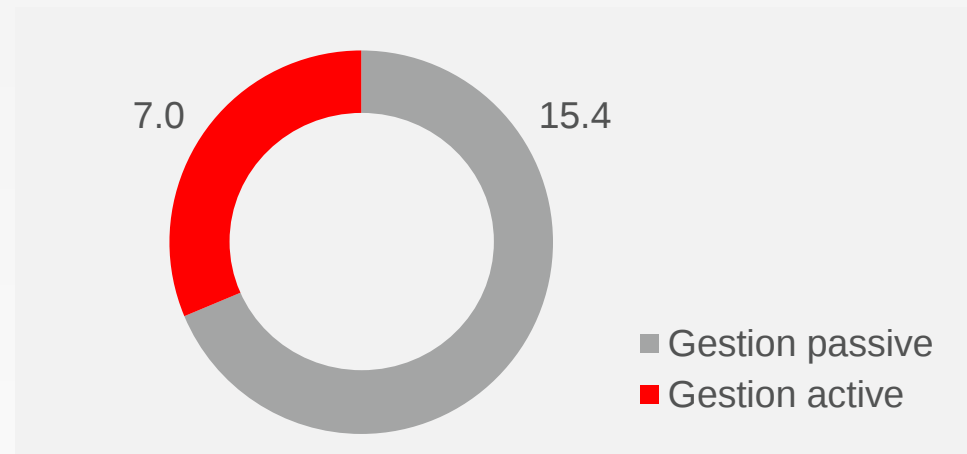
Allocation du portefeuille de marché au 31.12.2021 (CHF 38.3 mia.)



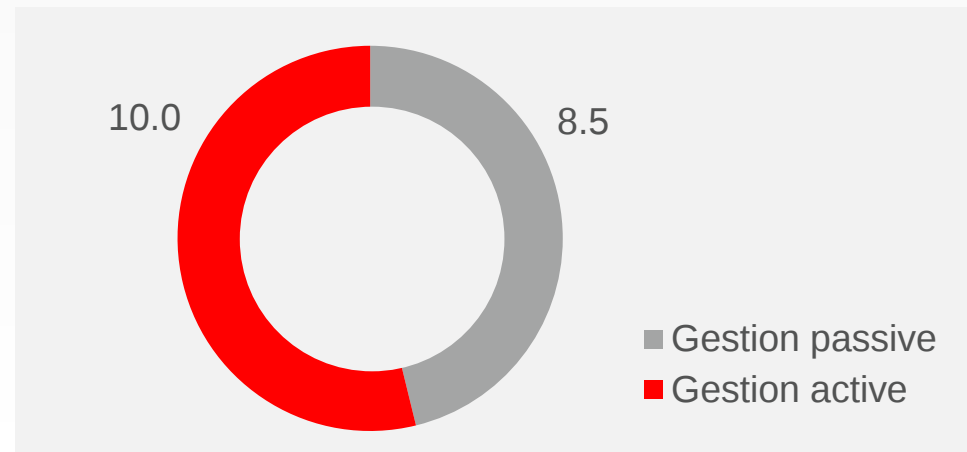
Fortune totale

Nombre de mandats	48 + Trésorerie
Dont actifs	32
Dont passifs	17
Gérés en interne	26 (55% de la fortune)
Gérés en externe	23 (45% de la fortune)
Plus grand mandat	CHF 4.0 mia. (Obligations suisses)
Plus petit mandat	CHF 197 mio. (Action Pacifique ex Japon)
Taille moyenne	CHF 852 mio.

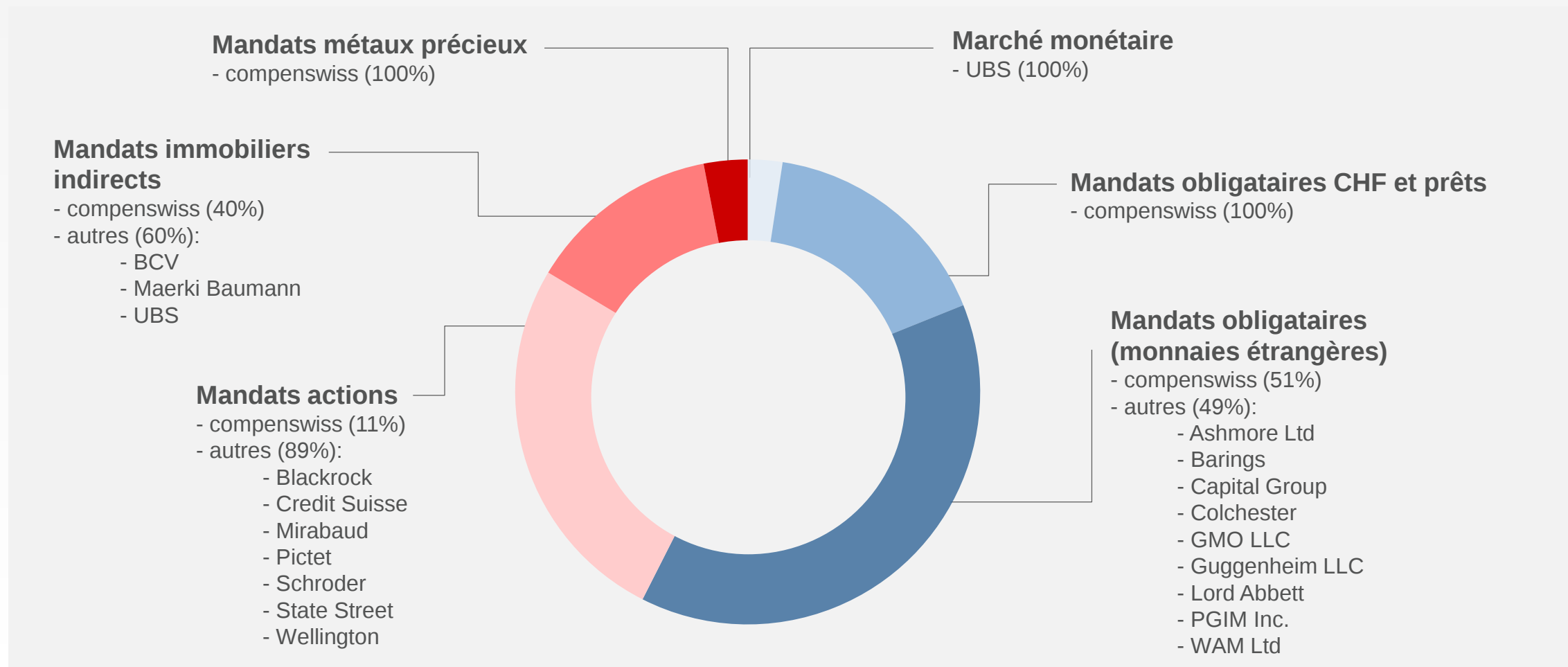
Gestion interne CHF 22.4 mia.



Gestion externe CHF 18.5 mia.



Gérants

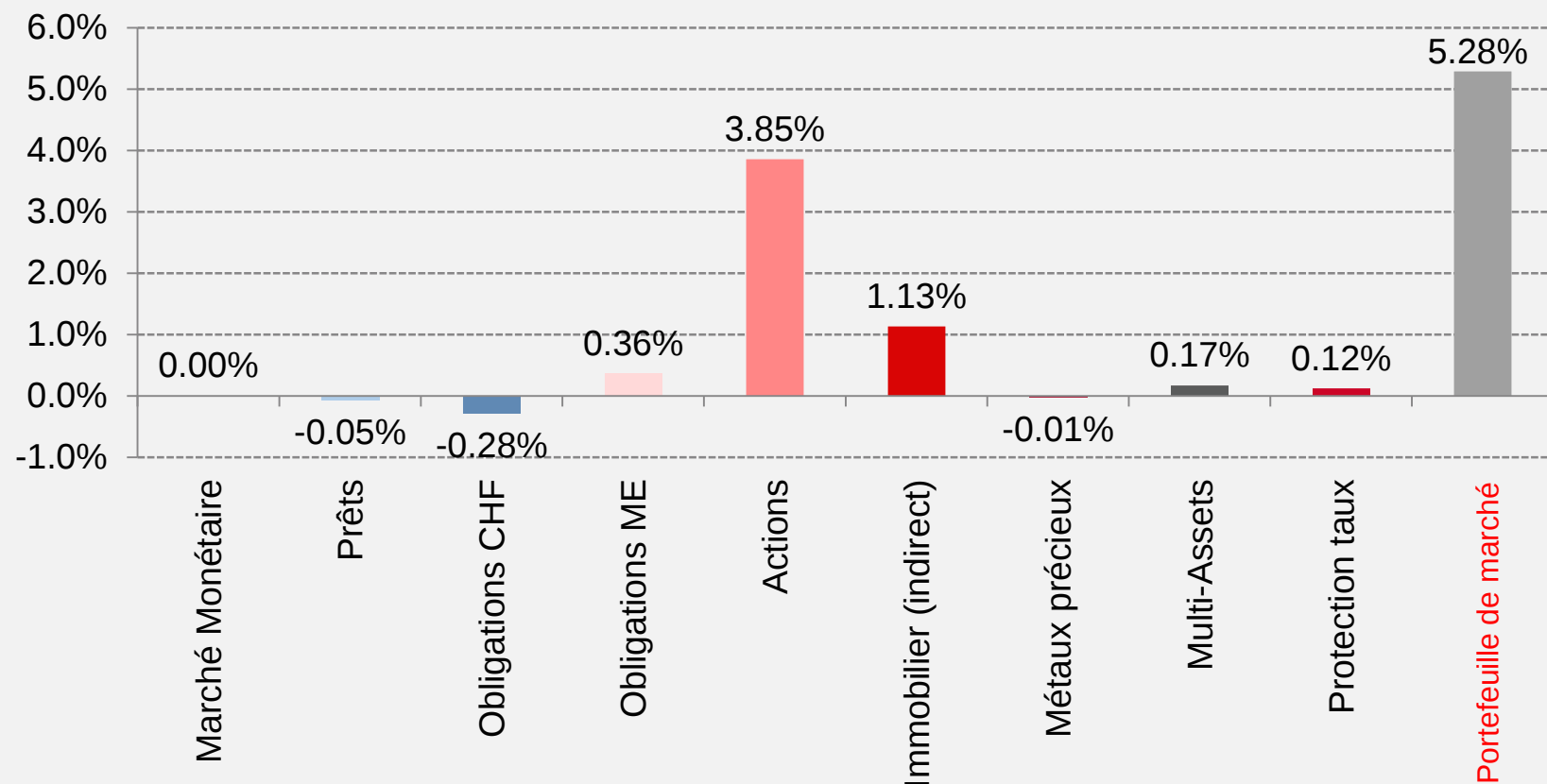


Portefeuille de marché : contributions après couverture

Résultat des placements :

- avant couverture : 5.61%

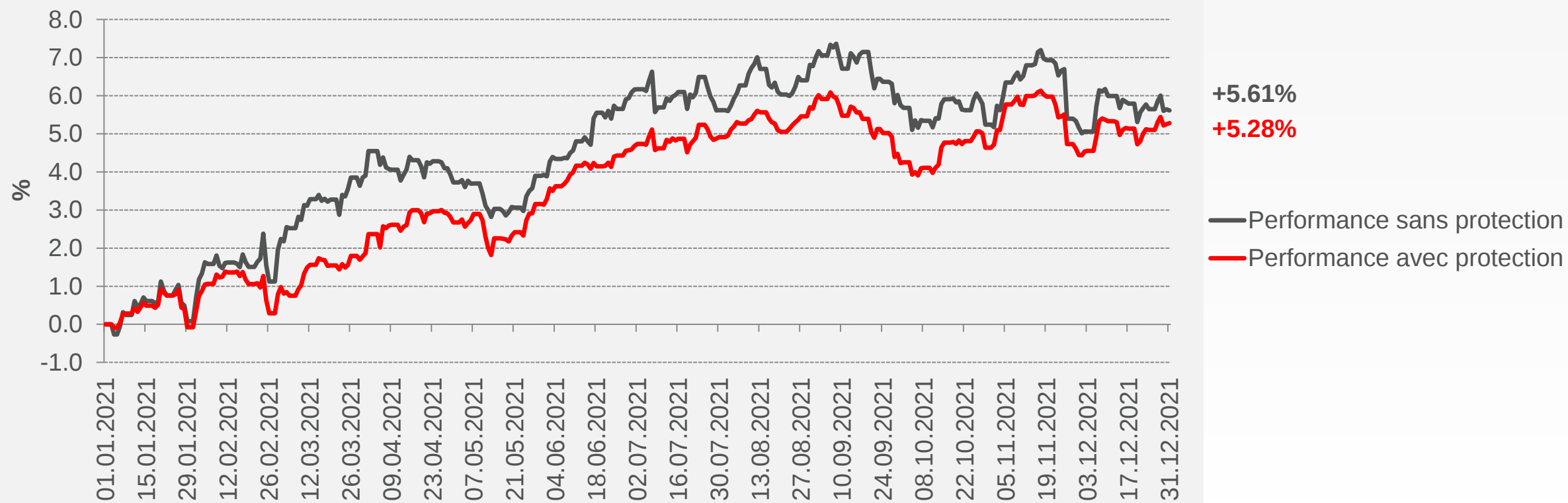
- après couverture : **5.28%**



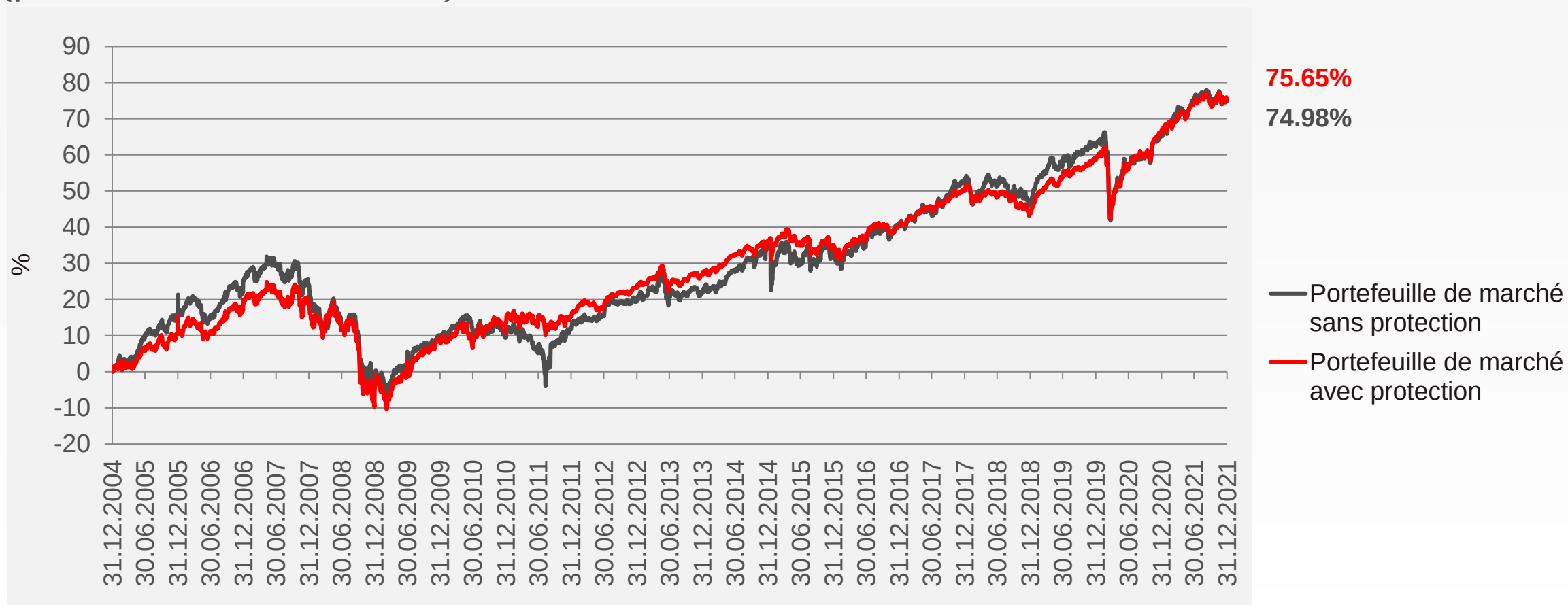
Performance des investissements sans/avec protection 2021

	Performance	Contributions de protection
Portefeuille de marché total (sans protection)	5.61%	
Couverture de change		-0.43%
Pilotage de la duration		0.10%
Portefeuille de marché (avec protection)	5.28%	-0.33%

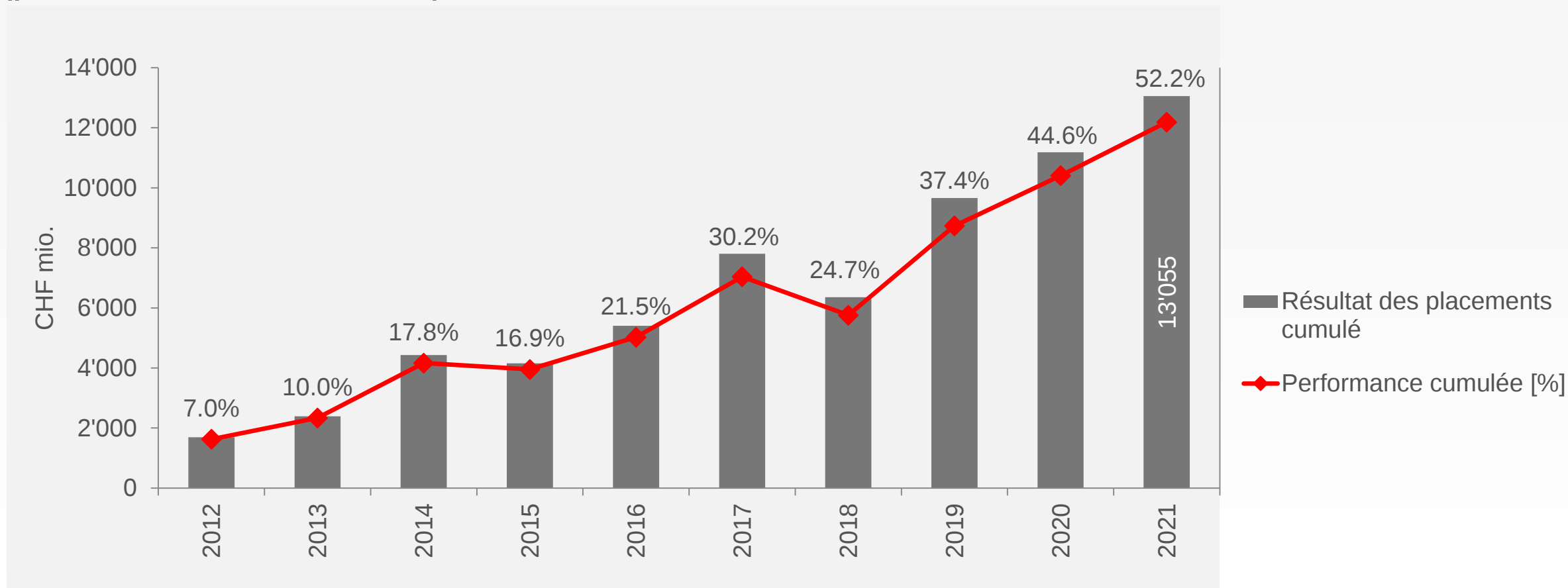
Performance des investissements 2021 (portefeuille de marché)



Performance des investissements depuis 2004 (portefeuille de marché)

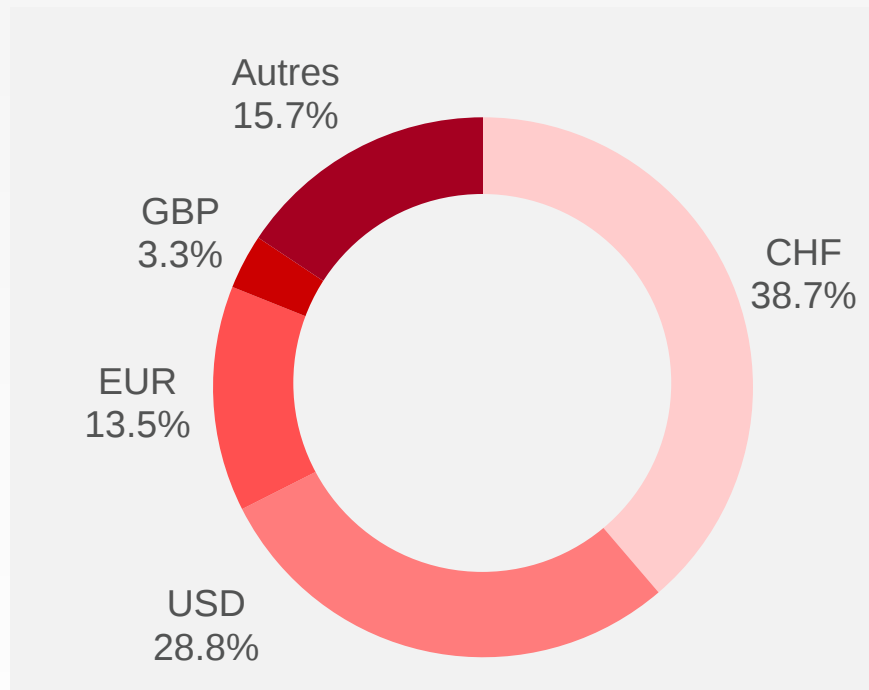


Résultats des placements des 10 dernières années (portefeuille de marché)



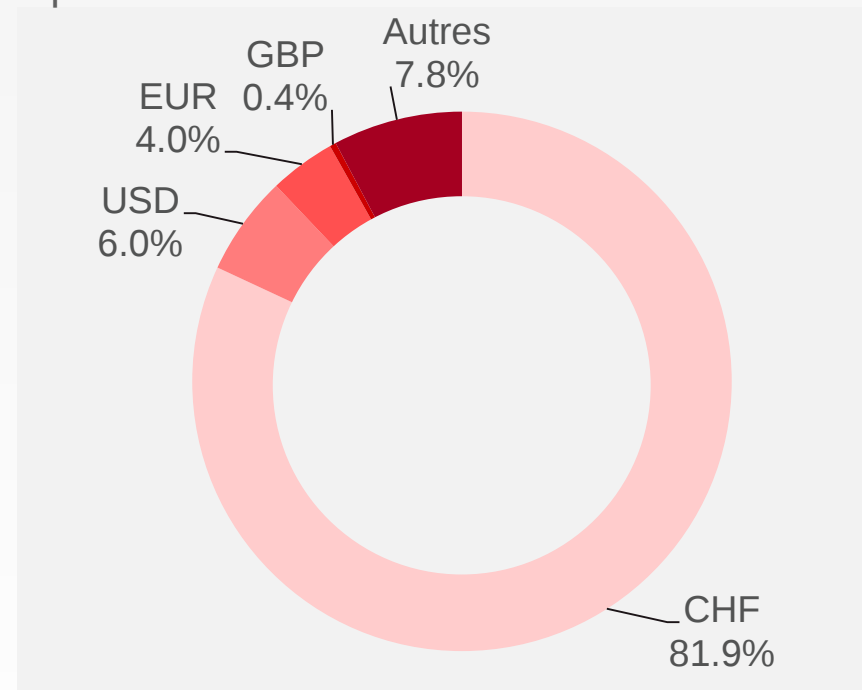
Exposition et couverture de change

Avant couverture



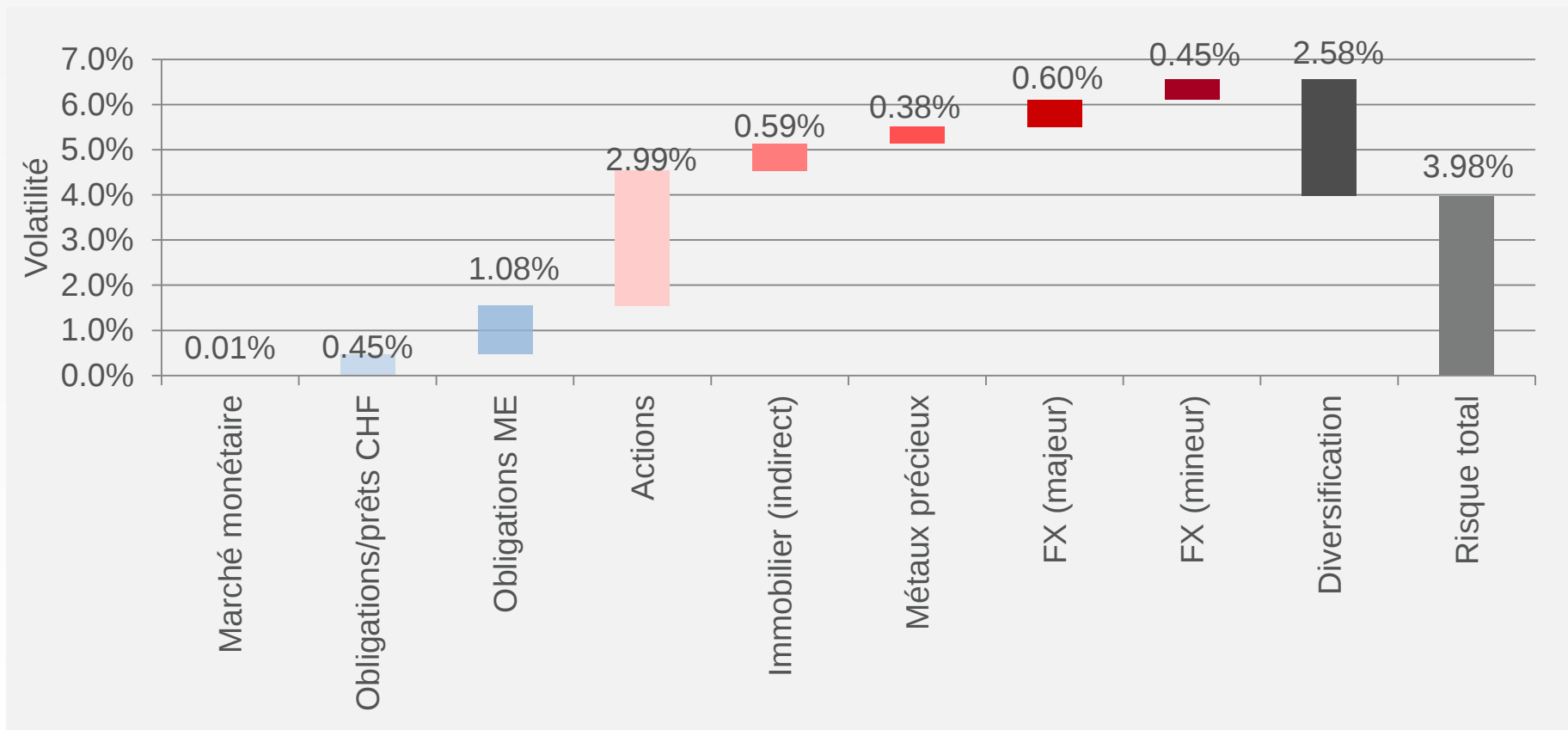
Monnaie	CHF	USD	EUR	GBP	Autres
Valeur de marché en CHF mio.	15'834	11'781	5'524	1'343	6'400
Total : 40'882					

Après couverture



Monnaie	CHF	USD	EUR	GBP	Autres
Valeur de marché en CHF mio.	33'497	2'442	1'618	154	3'171
Total : 40'882					

Contribution au risque par classe d'actifs (portefeuille de marché)

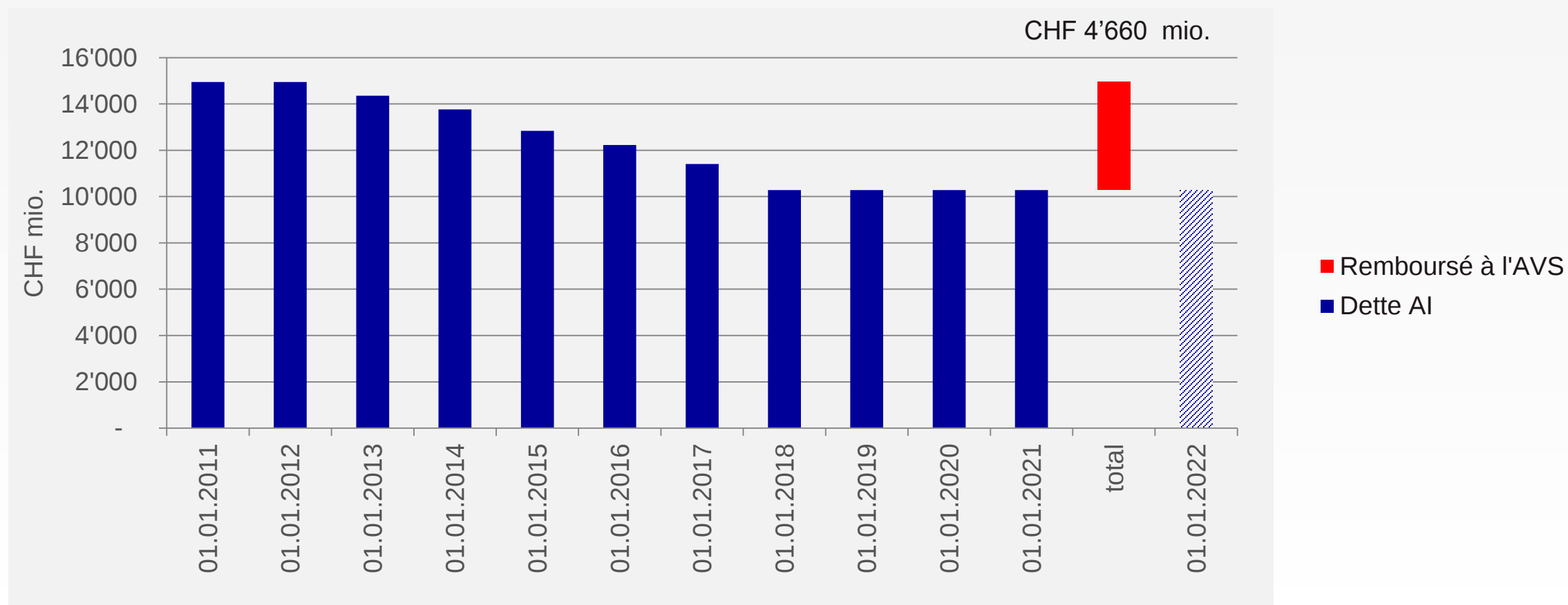


Somme des risques individuels : 6.56%

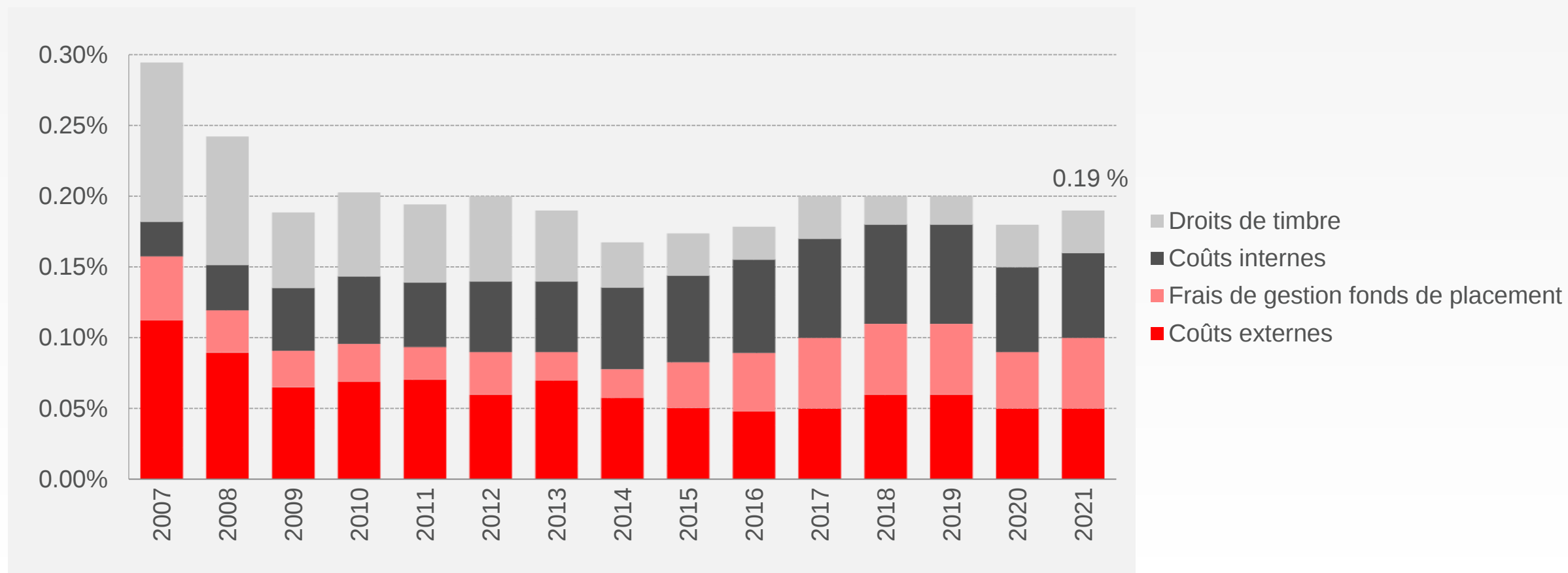
Fortunes au 31.12.2021

AVS	CHF	35'918	mio.
AI	CHF	3'572	mio.
APG	CHF	1'391	mio.
Fortune globale	CHF	40'882	mio.
Dette AI	CHF	10'284	mio.
Fortune totale dette AI incluse	CHF	51'166	mio.

Remboursement de la dette AI



Coûts totaux (« all-in »)



Partie C :

Rétrospective 2021

Performance des marchés en 2021

Actions	Monnaie locale	CHF
Global (USD)	20.14%	23.69%
US (USD)	26.89%	30.65%
Emerging Market (USD)	-4.59%	-1.77%
Suisse (CHF)	23.38%	23.38%
Allemagne (EUR)	15.79%	10.40%

Devises	CHF
USD/CHF	3.13%
EUR/CHF	-4.04%
GBP/CHF	1.94%

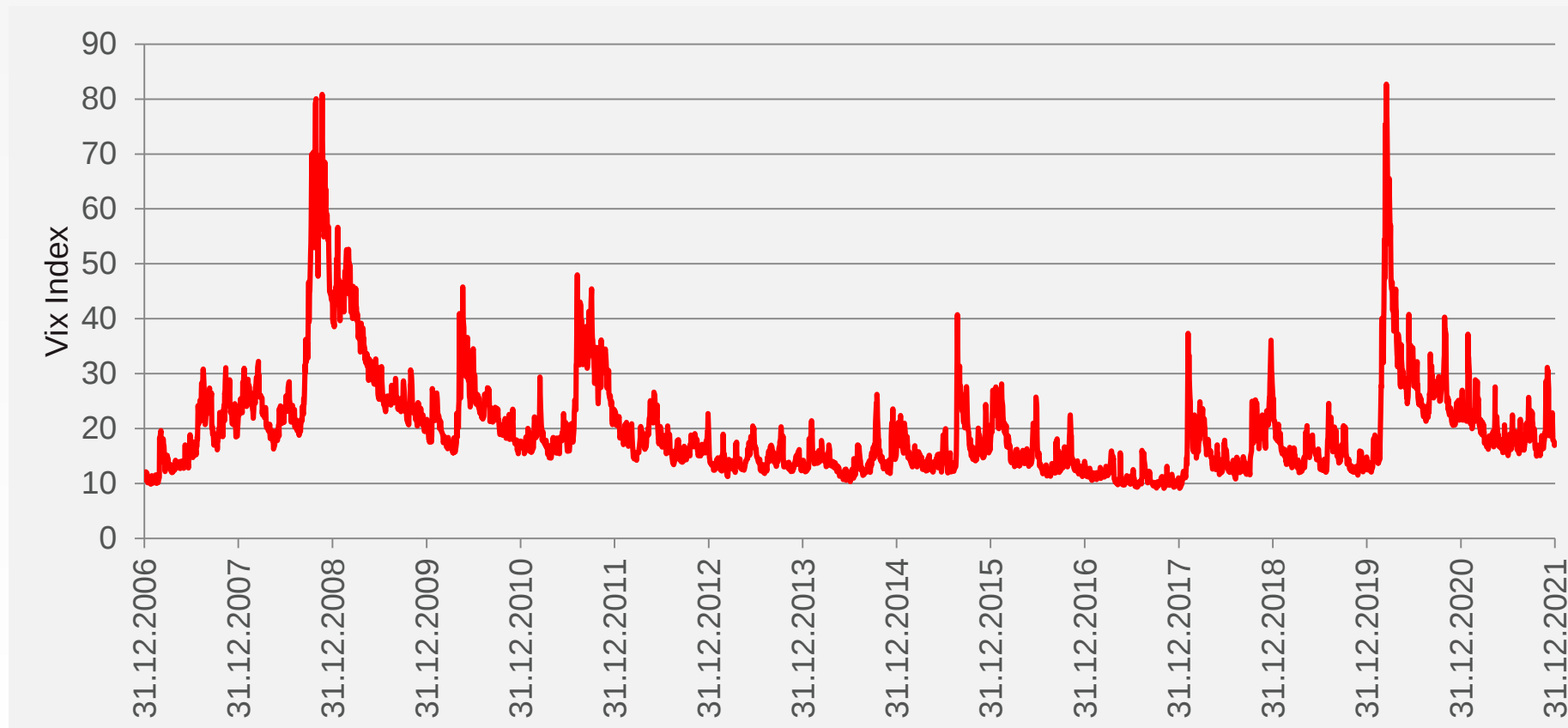
Source : Bloomberg

Obligations	Monnaie locale	CHF
Global (USD)	-4.51%	-1.57%
Emerging Market (USD)	-4.52%	-1.69%
Suisse (CHF)	-1.82%	-1.82%

Immobilier	Monnaie locale	CHF
Global (EUR)	28.02%	22.76%
Suisse (CHF)	7.32%	7.32%

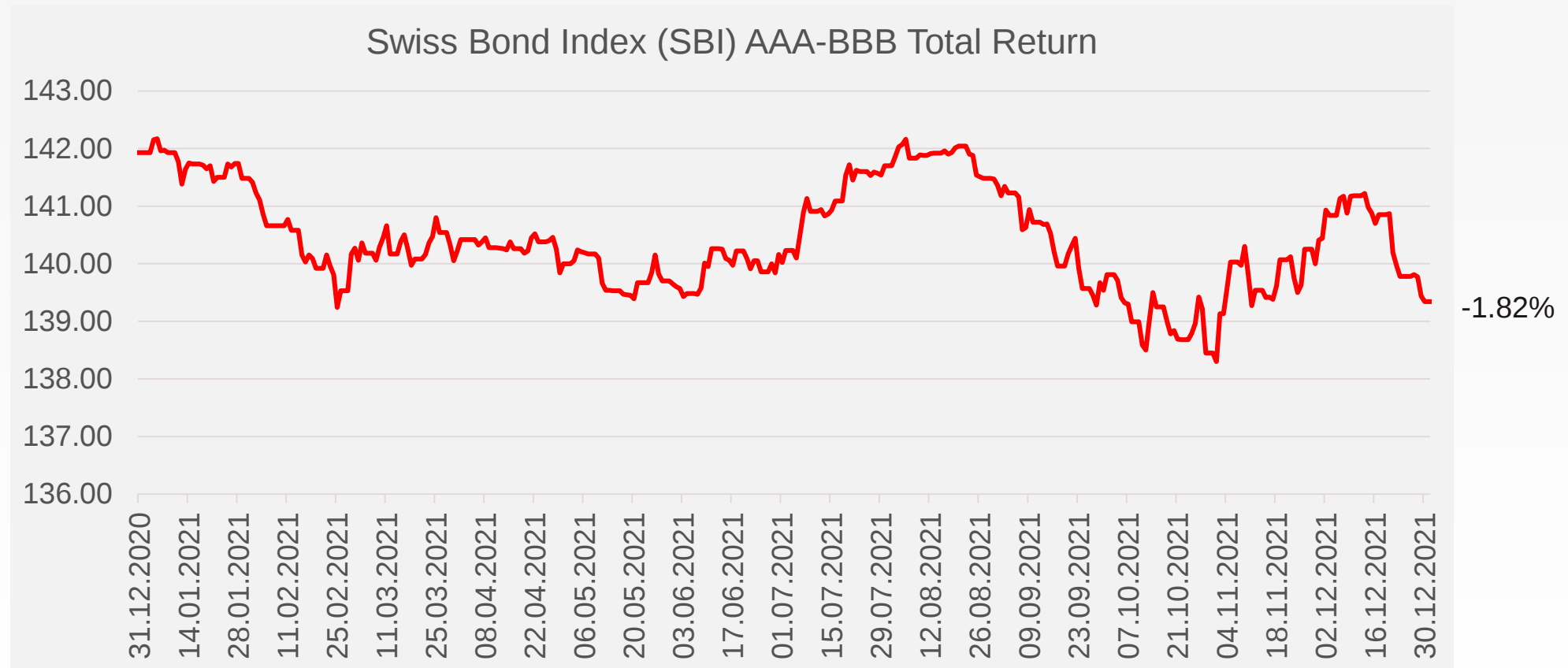
Matières premières	Monnaie locale	CHF
Crude Oil (USD)	55.01%	59.60%
Or (USD)	-3.64%	-0.69%

Réduction de la volatilité sur les marchés



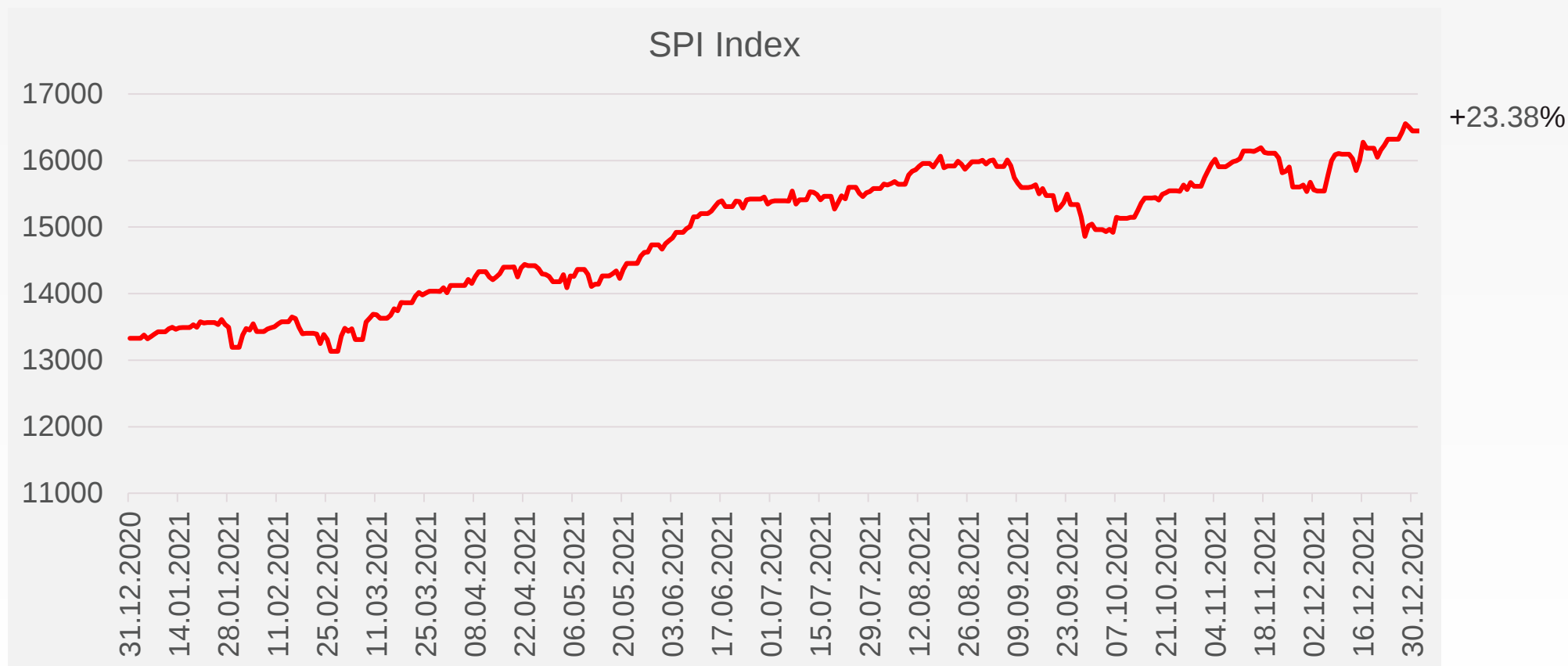
Source : Bloomberg

Focus : performance des obligations suisses



Source : Bloomberg

Focus : performance du marché suisse des actions



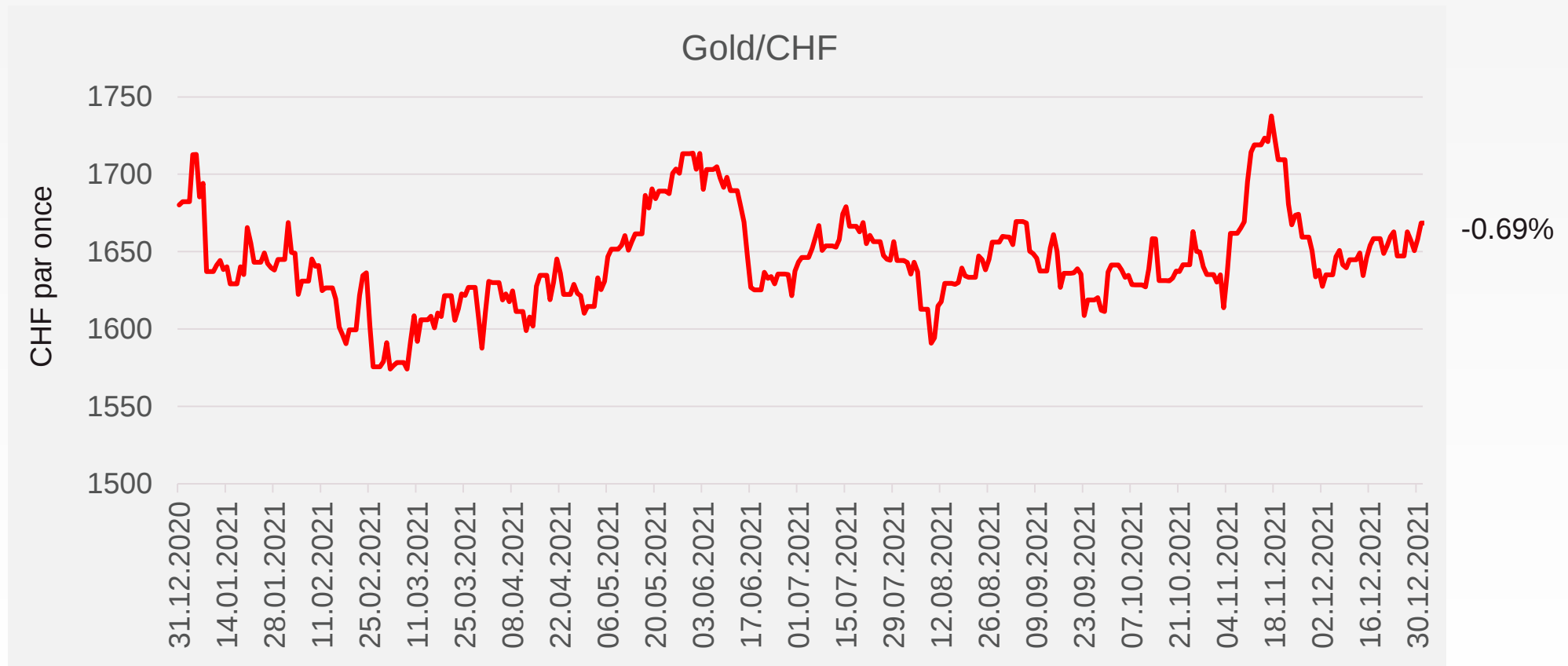
Source : Bloomberg

Focus : performance de l'immobilier suisse

Immobilier suisse	CHF
KGAST Immo-Index	5.73%
SXI Real Estate Shares Total Return Index	4.35%
SXI Real Estate Funds Total Return Index	7.32%

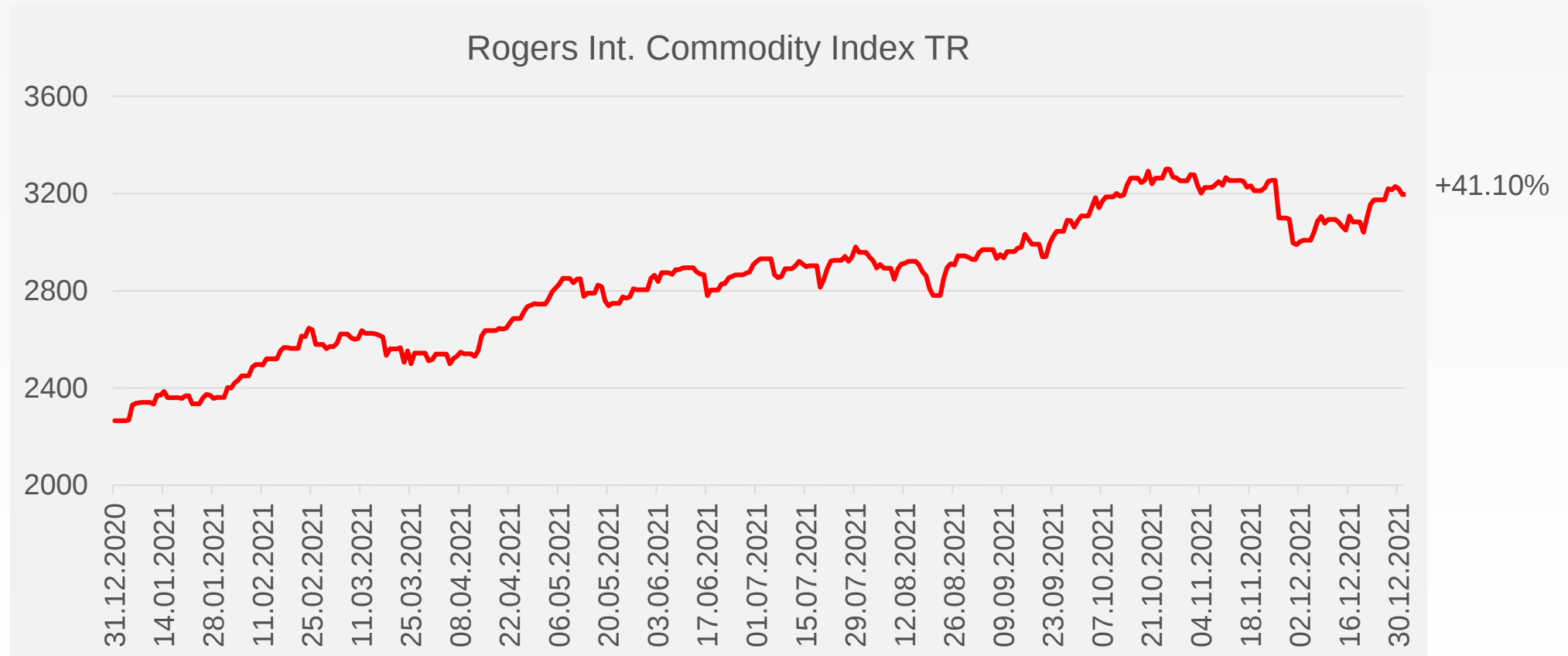
Source : Bloomberg

Focus : performance de l'or (en CHF)



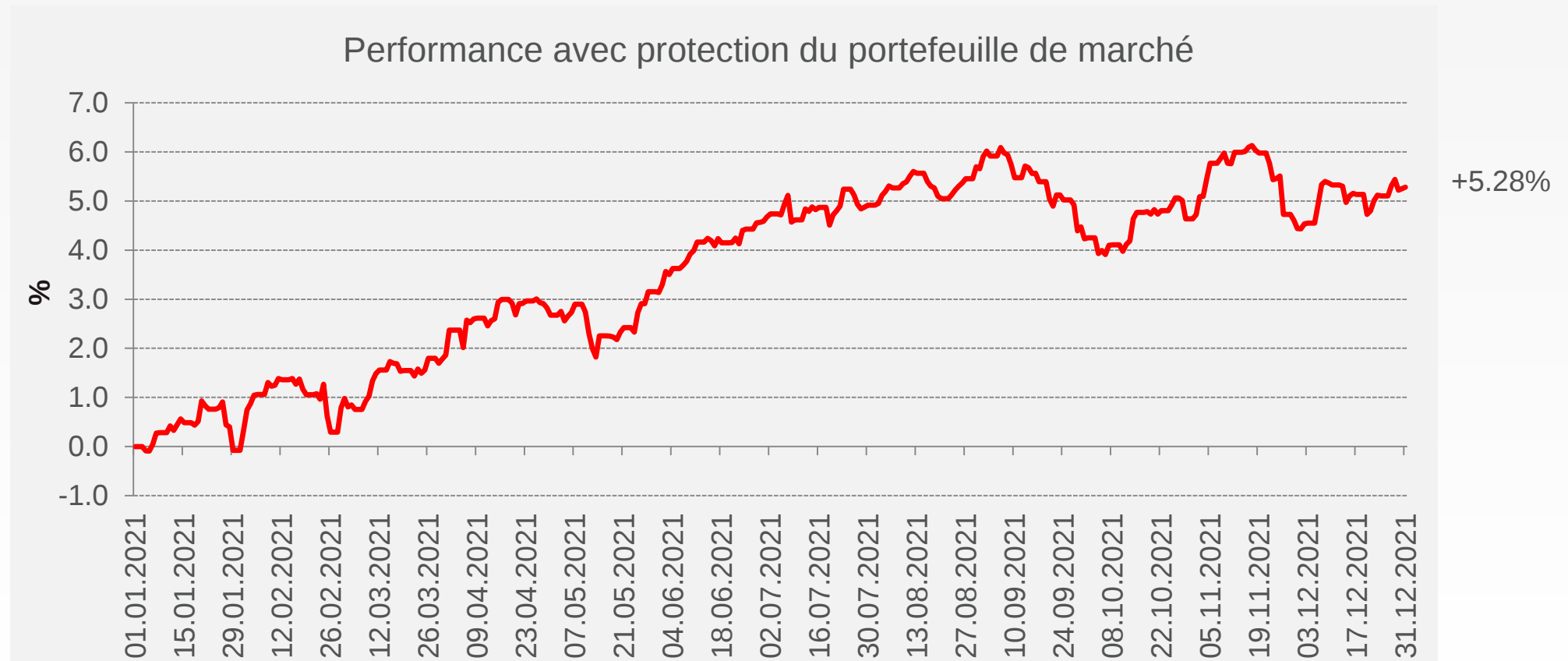
Source : Bloomberg

Augmentation des prix des matières premières

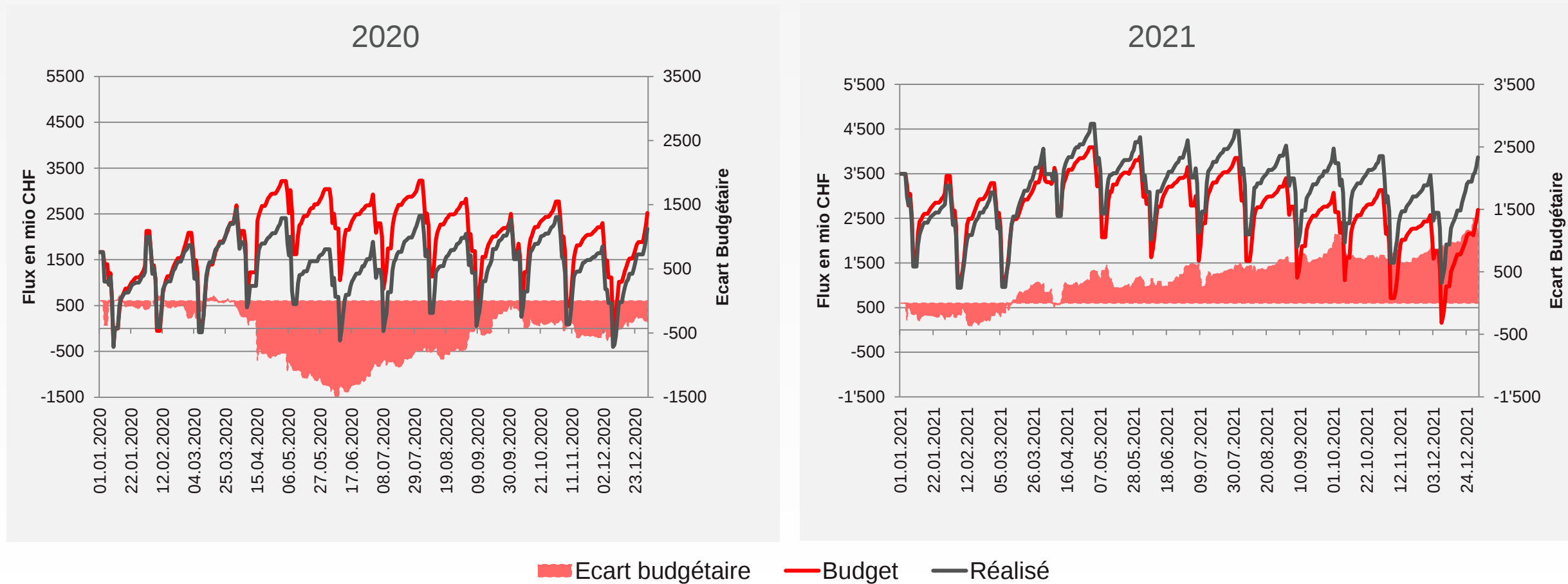


Source : Bloomberg

Performance des investissements compensswiss



Les flux de trésorerie AVS, AI et APG



Développements / Projets

2021

- Finalisation du projet « Straight Through Processing – Order Management System »
- Nouveau processus d'investissement : décision
- Transparence des investissements
- Télétravail : flexibilité accrue

Partie D :

ESG

Les quatre axes de l'approche de durabilité



Les quatre axes de l'approche de durabilité

1. Intégration ESG

- ✓ Mesure référence portefeuille
- ✓ Indicateurs ESG, climat, SDGs
- ✓ Etude d'impact charbon

2. Exercice des droits sociaux

- ✓ Participation aux AG : 100
- ⚠ Comité de rémunération
- ⚠ Organe de révision

3. Dialogue actionnarial

- ✓ En partenariat avec ASIR
- ✓ Engagement : +130 sociétés
- ✓ Complété : ciment et acier

4. Exclusions

- ✓ Normatives : 32 sociétés
- ✓ Thématiques : 56 sociétés
- ✓ Réduction CO2 financé : -3 %

Intégration ESG



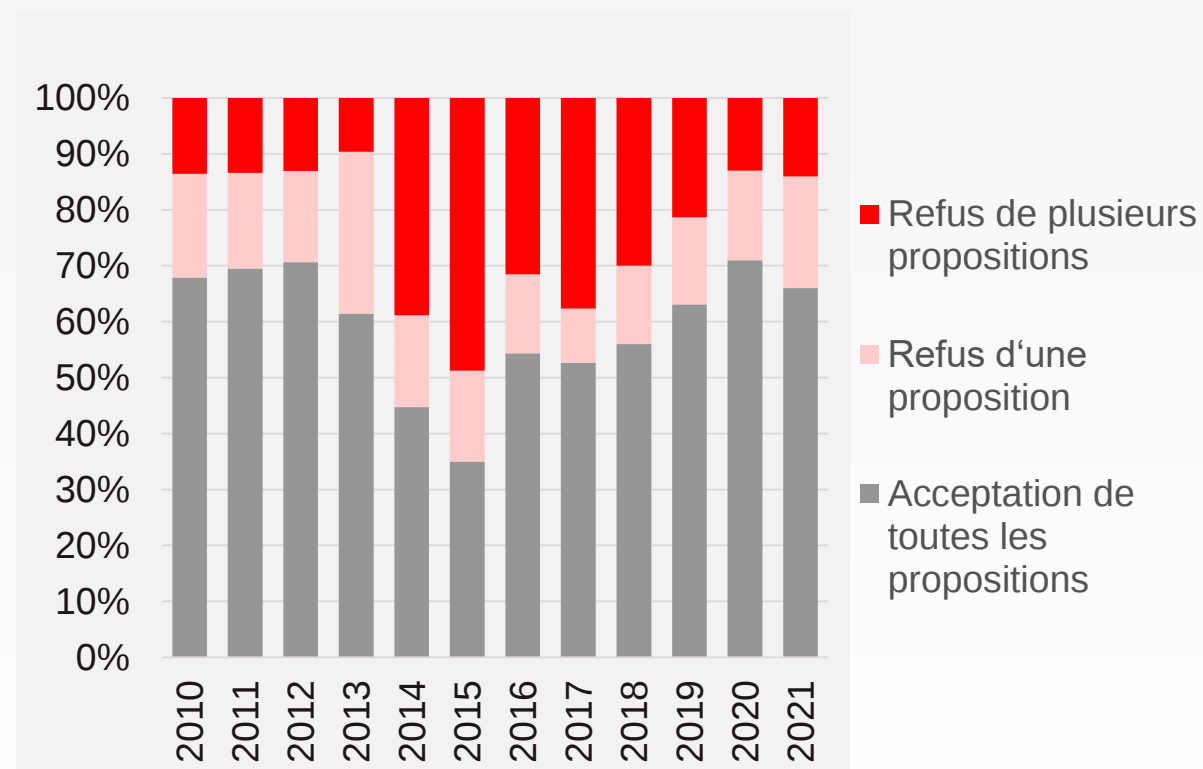
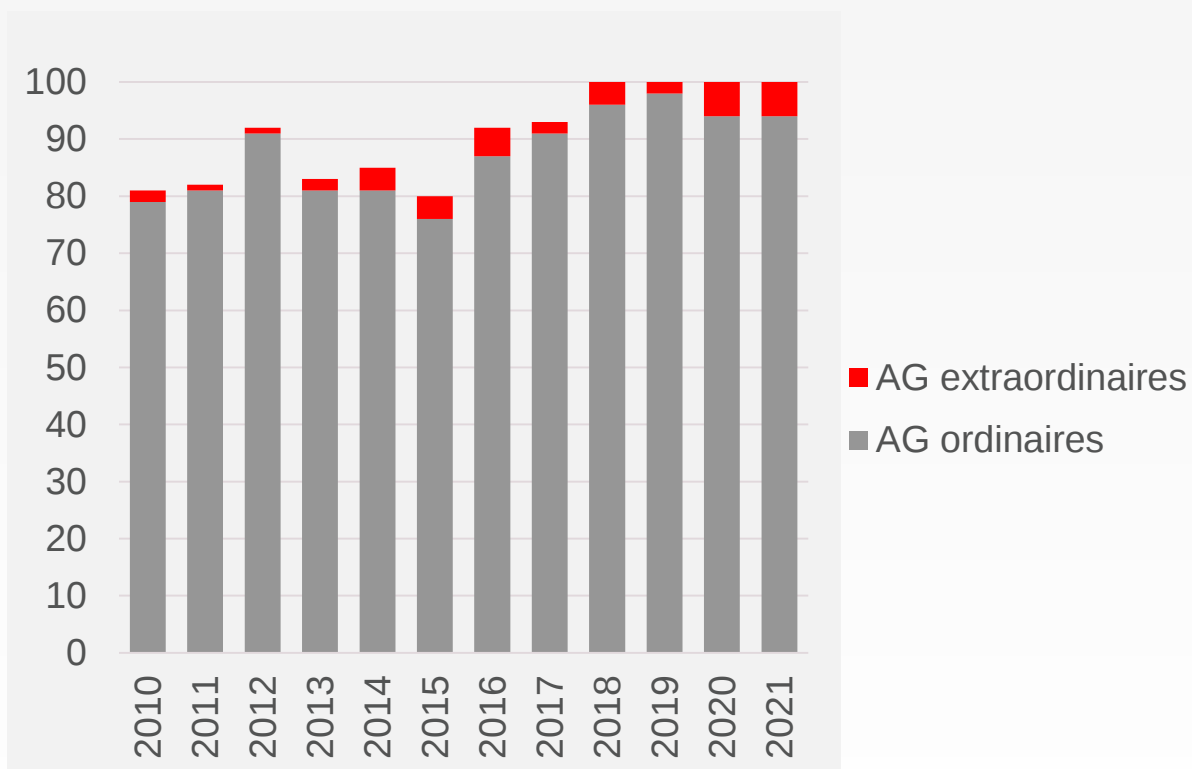
- Développement d'une mesure de référence ESG selon 3 axes:
 - ✓ performance ESG
 - ✓ changement climatique
 - ✓ contribution aux impacts durables (SDGs)
- Les données MSCI acquises sont exhaustives et couvrent les 14'000 titres en portefeuille
- Adoption progressive de l'approche ESG des mandats du portefeuille de marché

Exercice des droits sociaux



- Nombre de participations à des assemblées générales (AG) en Suisse : 100
- Exercice actif des droits d'actionnaires menant au refus de plusieurs propositions notamment :
 - ✓ des élections de comité de rémunération (20 refus) ou d'organes de révision (16 refus)
 - ✓ des réélections d'un membre du conseil d'administration (16 refus)

Exercice des droits de vote

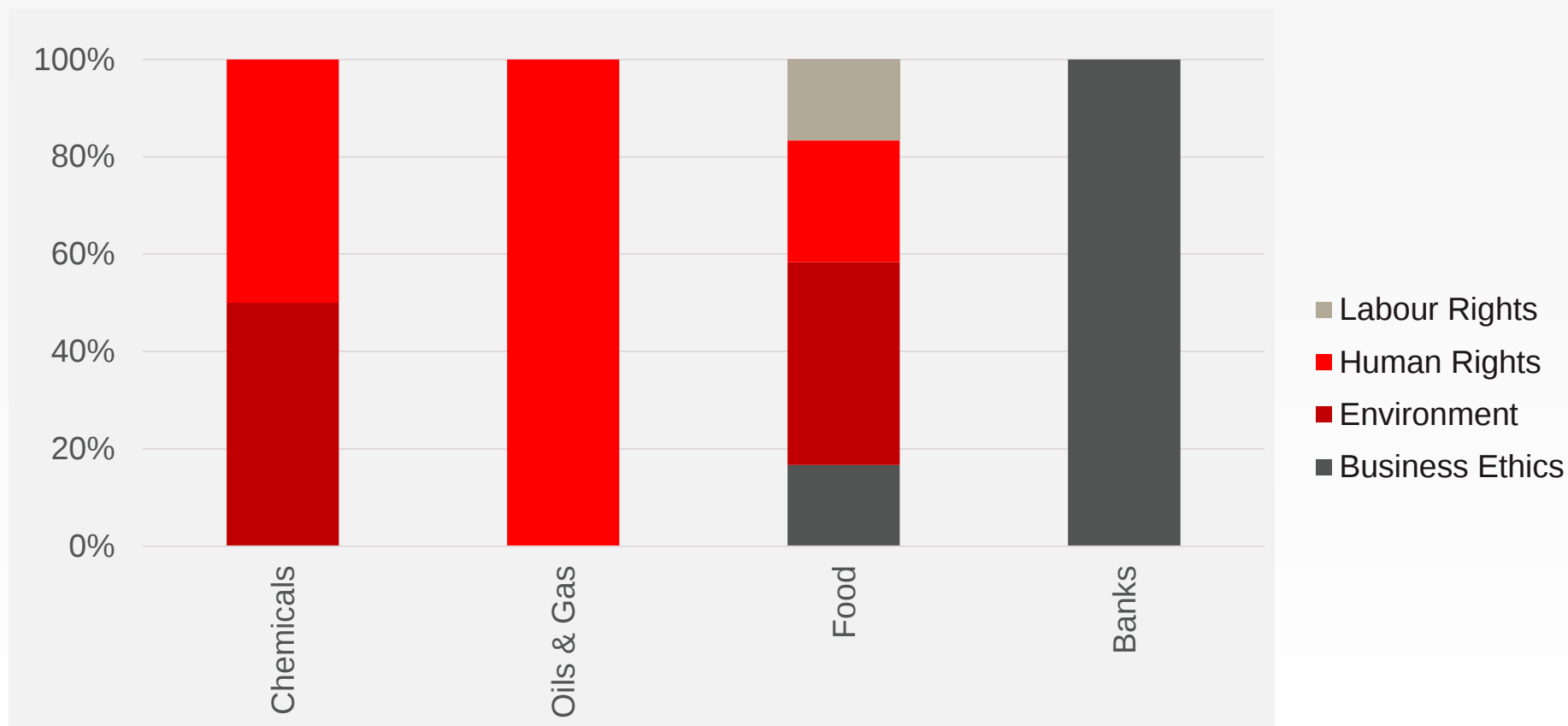


Dialogue actionnarial à travers ASIR

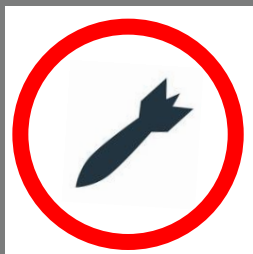
The logo consists of the text 'SVVK-ASIR+' in a bold, sans-serif font. 'SVVK' is in green, 'ASIR' is in dark blue, and the '+' is in a lighter blue.

- Présidence ASIR 2021-2022 assurée par compenswiss
- Engagements auprès de sociétés et en particulier plusieurs membres du SMI
- Clôture d'un dialogue triennal avec le secteur du ciment et acier
- Dialogue en cours avec plus de 130 sociétés sur des thématiques ESG
- Lancement d'un engagement thématique climat sur une vingtaine de sociétés actives dans les secteurs « Oil & Gas » et « Utilities » ainsi que 7 sociétés suisses sélectionnées par l'association.

Dialogue actionnarial mené par l'ASIR



Exclusions



Normatives

- **Normatives :**

- ✓ 1 nouvelle société exclue pour implication dans la fabrication d'armes prohibées (recommandations ASIR-SVVK)
- ✓ Bilan 31.12 : 21 sociétés exclues



Sectorielles

- **Sectorielles :**

- ✓ 01.01 : Ajout du secteur du charbon à la liste d'exclusion compenswiss
- ✓ Bilan 31.12 : 56 sociétés exclues
- ✓ Réduction de 3% des émissions CO2 financées (scope 1 + 2)

ESG au sein de compensswiss



Groupe de travail « sustainability »

- Rapport de durabilité
 - Bilan production de CO2 détaillé par poste
 - Identification des pistes d'améliorations au niveau ESG
- Plan d'action
 - Analyse des standards et normes
 - Objectifs de la Confédération - RUMBA



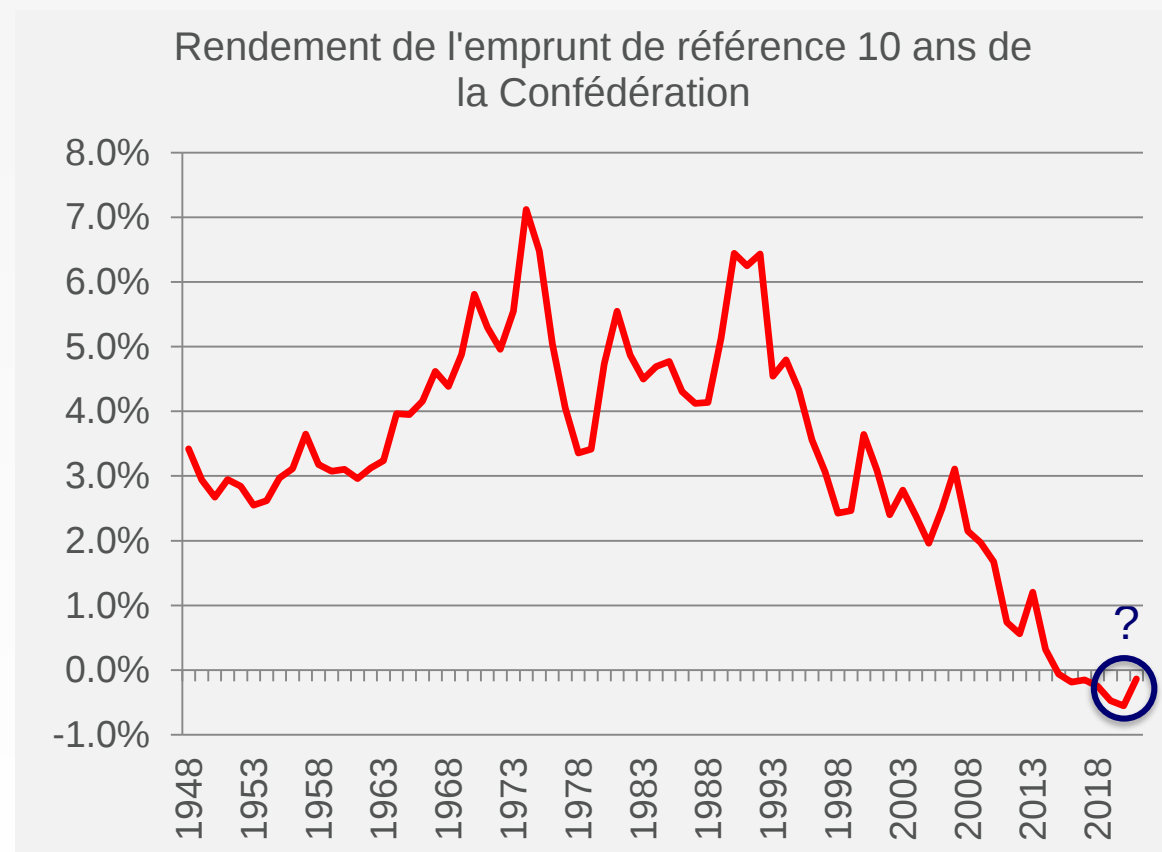
Gouvernance

- P. ex : diversité des genres
 - Conseil d'administration : 45 % femmes / 55 % hommes
 - Direction : 33 % femmes / 67 % hommes

Partie E :

Perspectives 2022

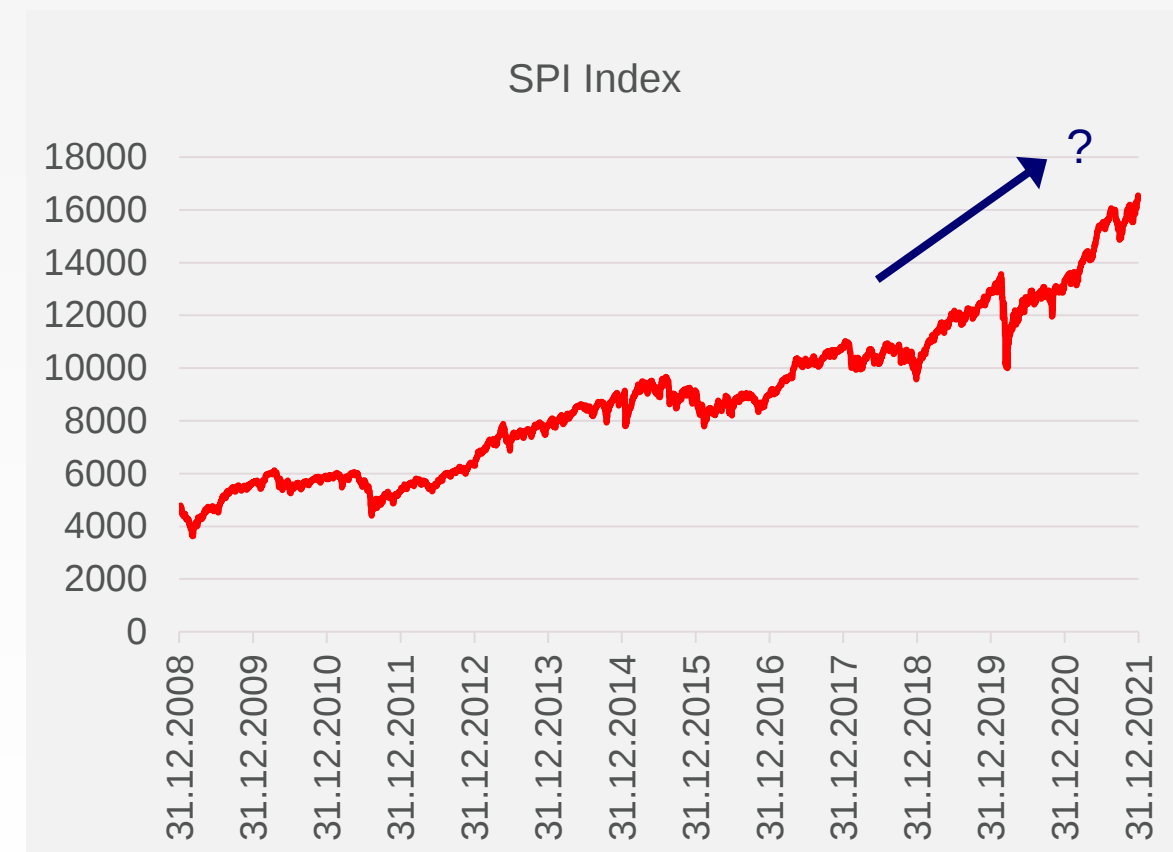
Perspectives des marchés en 2022



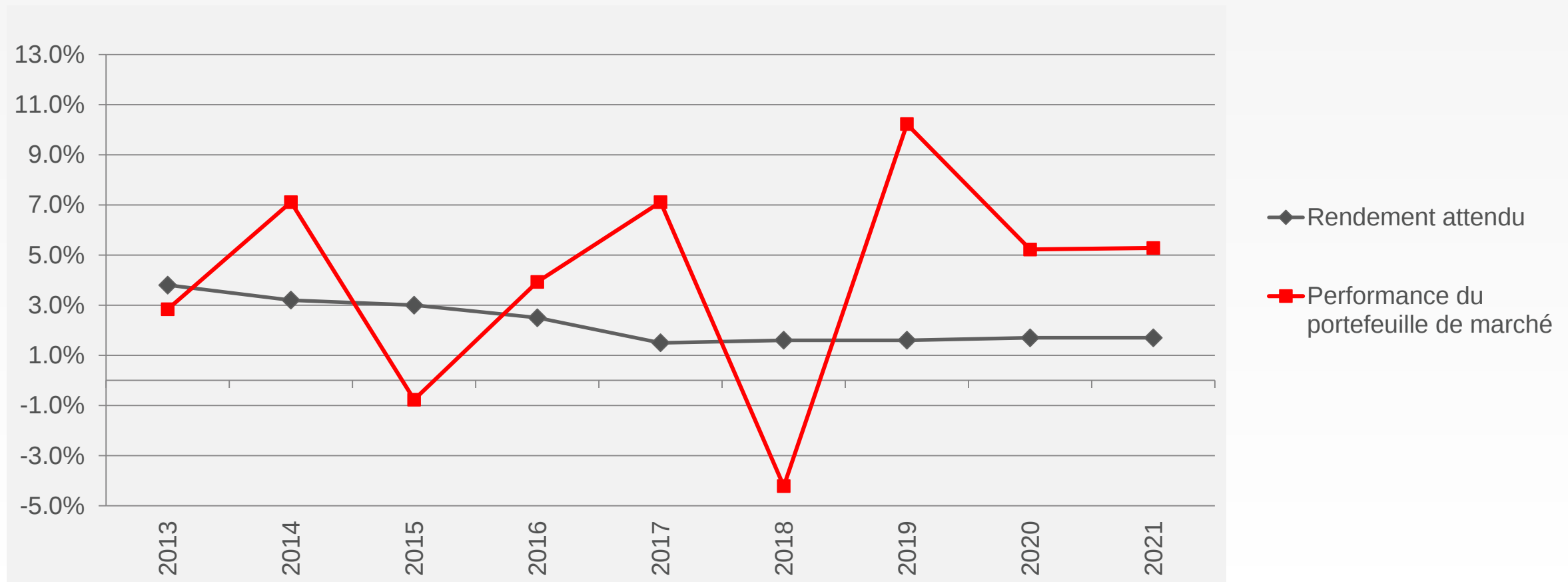
Source : Bloomberg

compenswiss 

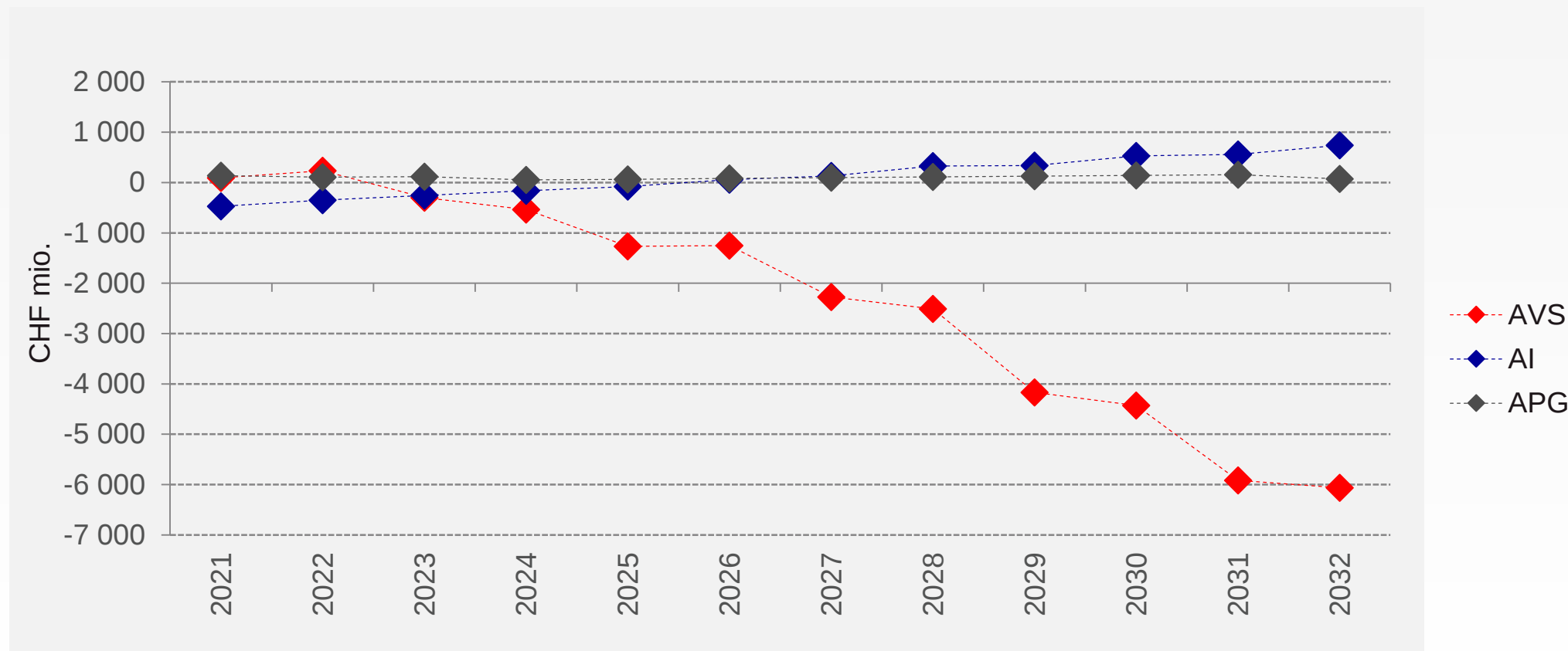
Ausgleichsfonds AHV/IV/EO
Fonds de compensation AVS/AI/APG
Fondi di compensazione AVS/AI/IPG
Fonds da cumpensaziun AVS/AI/UCG



Rendement attendu vs. réalisé compenswiss

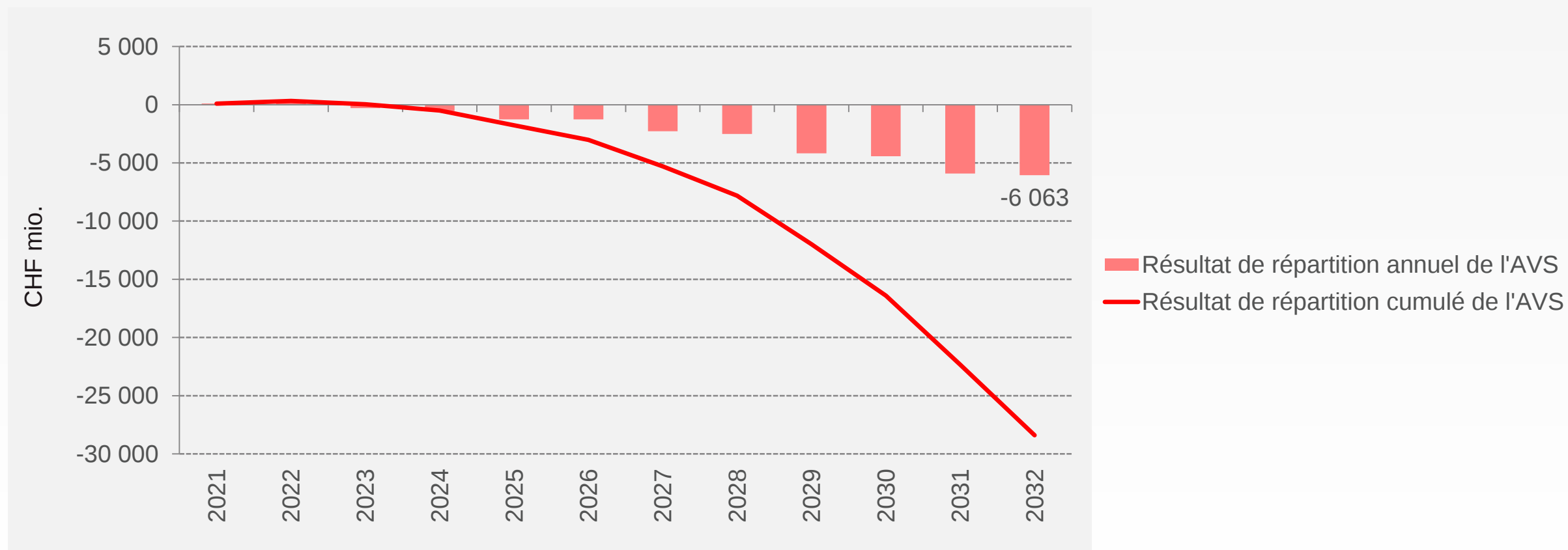


Perspectives de l'OFAS : résultat de répartition (annuel, non cumulé)



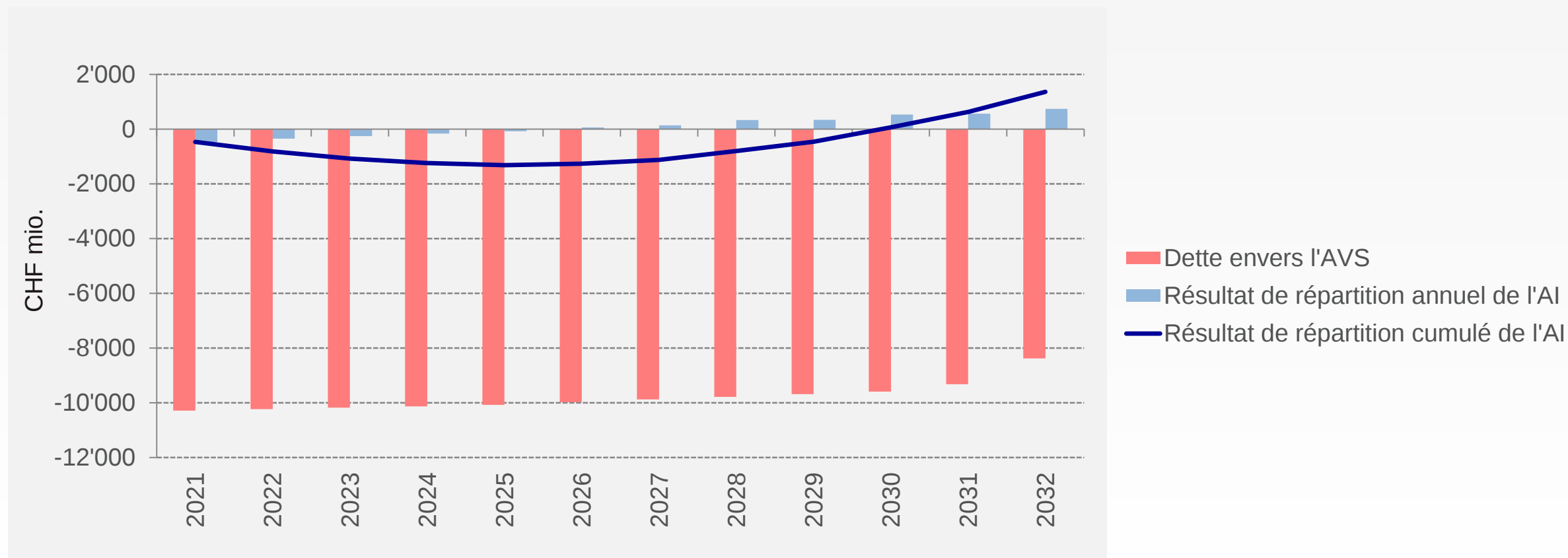
Source : OFAS - Perspectives septembre 2021 (chiffres décomptés aux prix 2021)

Perspectives de l'OFAS : résultat de répartition AVS (annuel, cumulé)



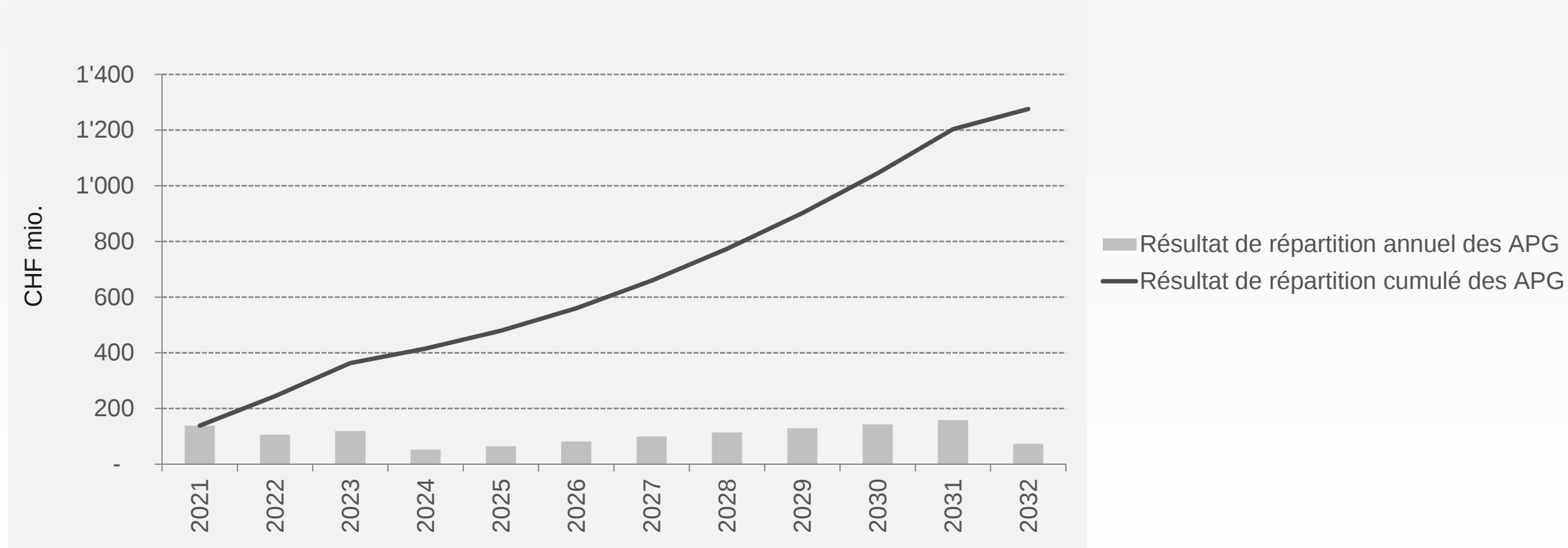
Source : OFAS - Perspectives septembre 2021 (chiffres décomptés aux prix 2021)

Perspectives de l'OFAS : résultat de répartition AI (annuel, cumulé)



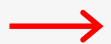
Source : OFAS - Perspectives septembre 2021 (chiffres décomptés aux prix 2021)

Perspectives de l'OFAS : résultat de répartition APG (annuel, cumulé)



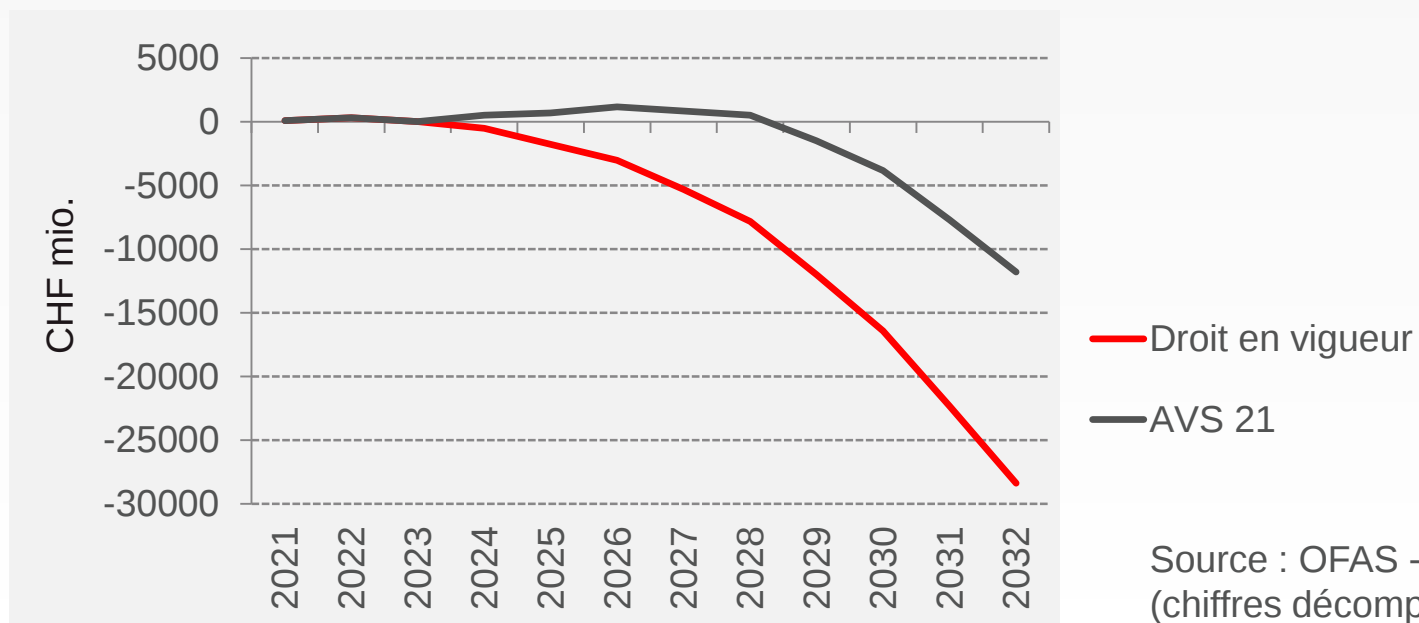
Source : OFAS - Perspectives septembre 2021, inclus les effets du congé paternité (chiffres décomptés aux prix 2021)

Développements politiques



Réforme AVS 21

- Retraite 65 pour les femmes avec mesures de compensation
- Flexibilisation de la retraite et incitations à poursuivre l'activité lucrative après 65 ans
- Financement additionnel par le biais de la TVA



Développements politiques

- Autres développements
- Suppression du droit de timbre d'émission ?
 - Remboursement de la dette AI ?
 - Postulat Th. de Courten
 - Proposition d'un versement additionnel (BNS – remboursement des taux négatifs) ?
 - Fusion avec la Centrale de compensation ?
 - Exigence accrue en matière d'ESG ?

Développements / Projets

2022

- Nouveau processus d'investissement : implémentation
- Nouveau site Internet
- Rapport de gestion digitalisé

Partie F :

Conclusion

En résumé

2021

- Rendement net sur la fortune de placement : **5.28 %** (avec protection)
- AVS : **4.94 %** = CHF 1'652 millions
- AI : **4.10 %** = CHF 162 millions
- APG : **5.05 %** = CHF 60 millions

2022

AVS

- Evolution démographique défavorable (vieillissement de la population)
- Déséquilibre entre dépenses et recettes

AI

- Dette de l'AI : CHF 10 milliards

APG

- Situation équilibrée

Partie G :

Questions & Réponses

Merci de votre attention



www.compenswiss.ch