

Conférence de presse

compenswiss 2022

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

Berne, le 14 février 2023

Participants

Manuel Leuthold

Président du Conseil d'administration

Eric Breval

Directeur

Note

Les chiffres mentionnés 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 pas exclure que certains chiffres seront encore adaptés.

Agenda

Partie A	Qui sommes-nous ?
Partie B	Résultats 2022
Partie C	Rétrospective 2022
Partie D	ESG
Partie E	Perspectives 2023
Partie F	Conclusions
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 37.3 milliards au 31.12.2022

AVS 33

AI 3 APG 1



Dépenses annuelles (« Cash out ») des assurances : CHF 59 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.

* 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)

Objectifs



Liquidité

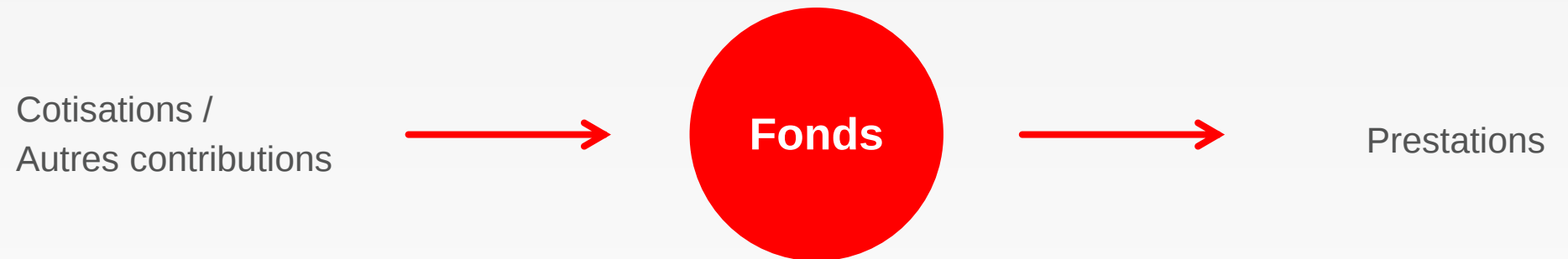


Sécurité



Rendement conforme aux conditions du marché

Systeme de répartition



	Cotisations et autres entrées	- Prestations	= Résultat de répartition		
			Résultat de répartition	+/- Résultat des placements	= Résultat d'exploitation
Exemple : AVS (Résultat 2021)	CHF 47.9 mia.	CHF 47.0 mia.	CHF 0.9 mia.	CHF 1.7 mia.	CHF 2.6 mia.

Partie B :

Résultats 2022

(état au 31.12.2022)

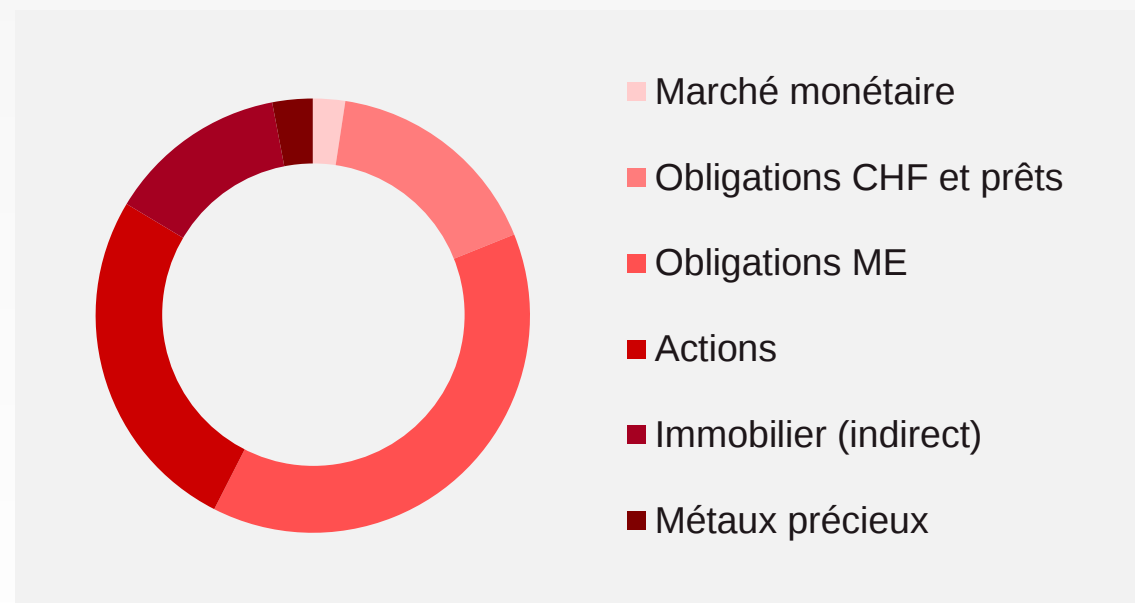
Résultats de la gestion de fortune par Fonds en 2022



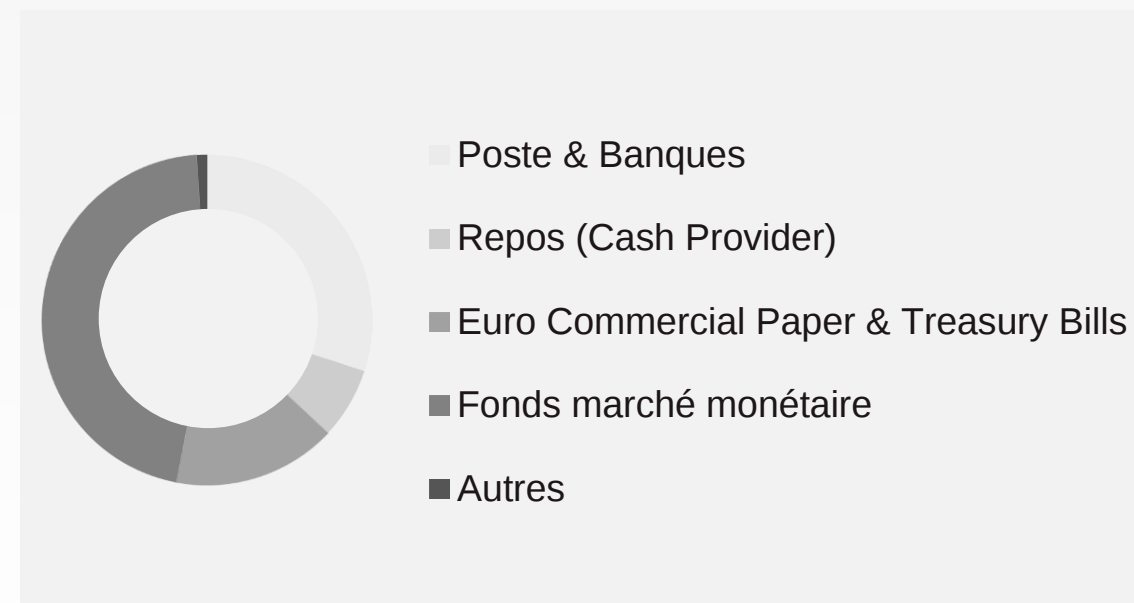
* Chiffres estimés

Composition des portefeuilles de marché / base / Trésorerie

Portefeuille de marché : CHF 34.6 mia. = 93%

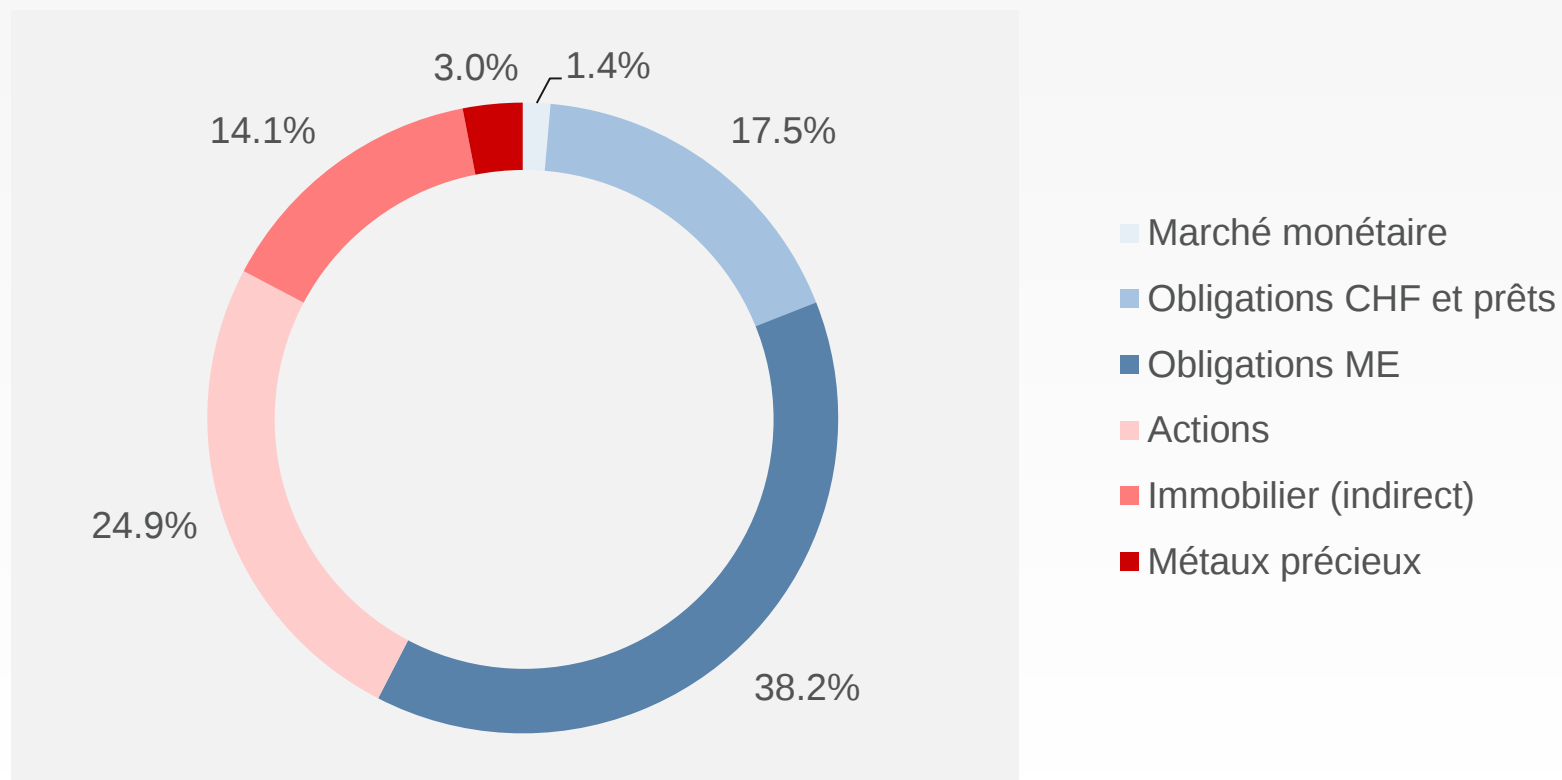


Portefeuille de base / Trésorerie : CHF 2.7 mia. = 7%



Environ 96% de l'allocation dans l'immobilier sont des instruments indirects cotés et non cotés.

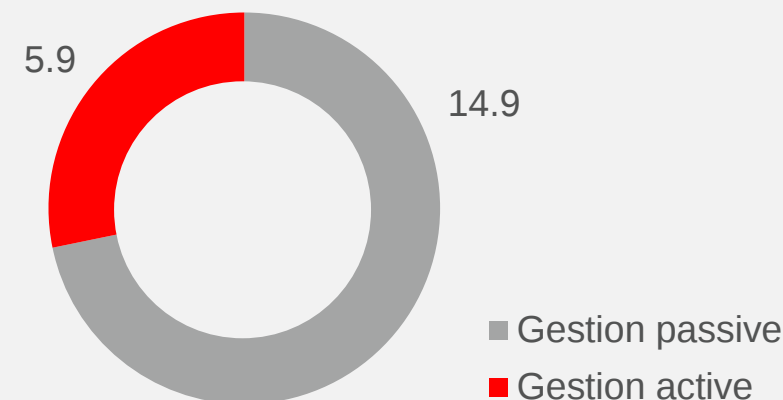
Allocation du portefeuille de marché au 31.12.2022 (CHF 34.6 mia.)



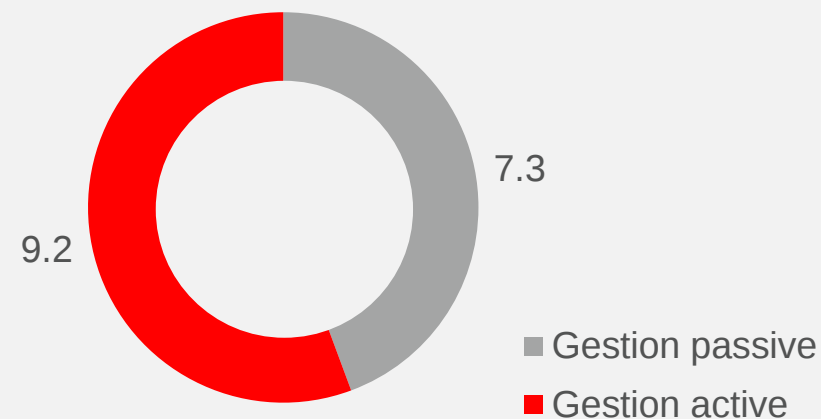
Fortune totale

Nombre de mandats	48 + Trésorerie
- dont actifs	31
- dont passifs	17
- dont gérés en interne	25 (56% de la fortune)
- dont gérés en externe	23 (44% de la fortune)
Plus grand mandat	CHF 4.3 mia. (Obligations suisses)
Plus petit mandat	CHF 189 mio. (Actions Pacifique ex Japon)
Taille moyenne	CHF 777 mio.

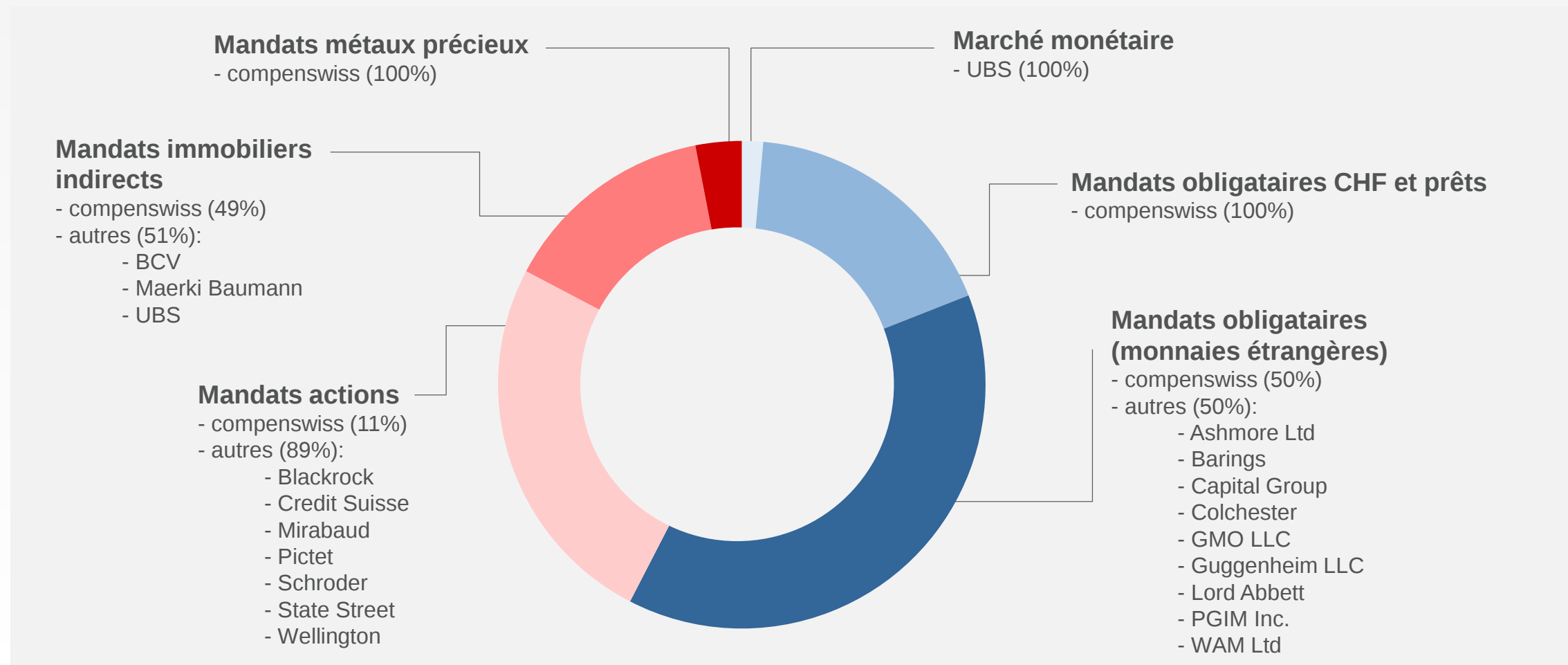
Gestion interne CHF 20.8 mia.



Gestion externe CHF 16.5 mia.



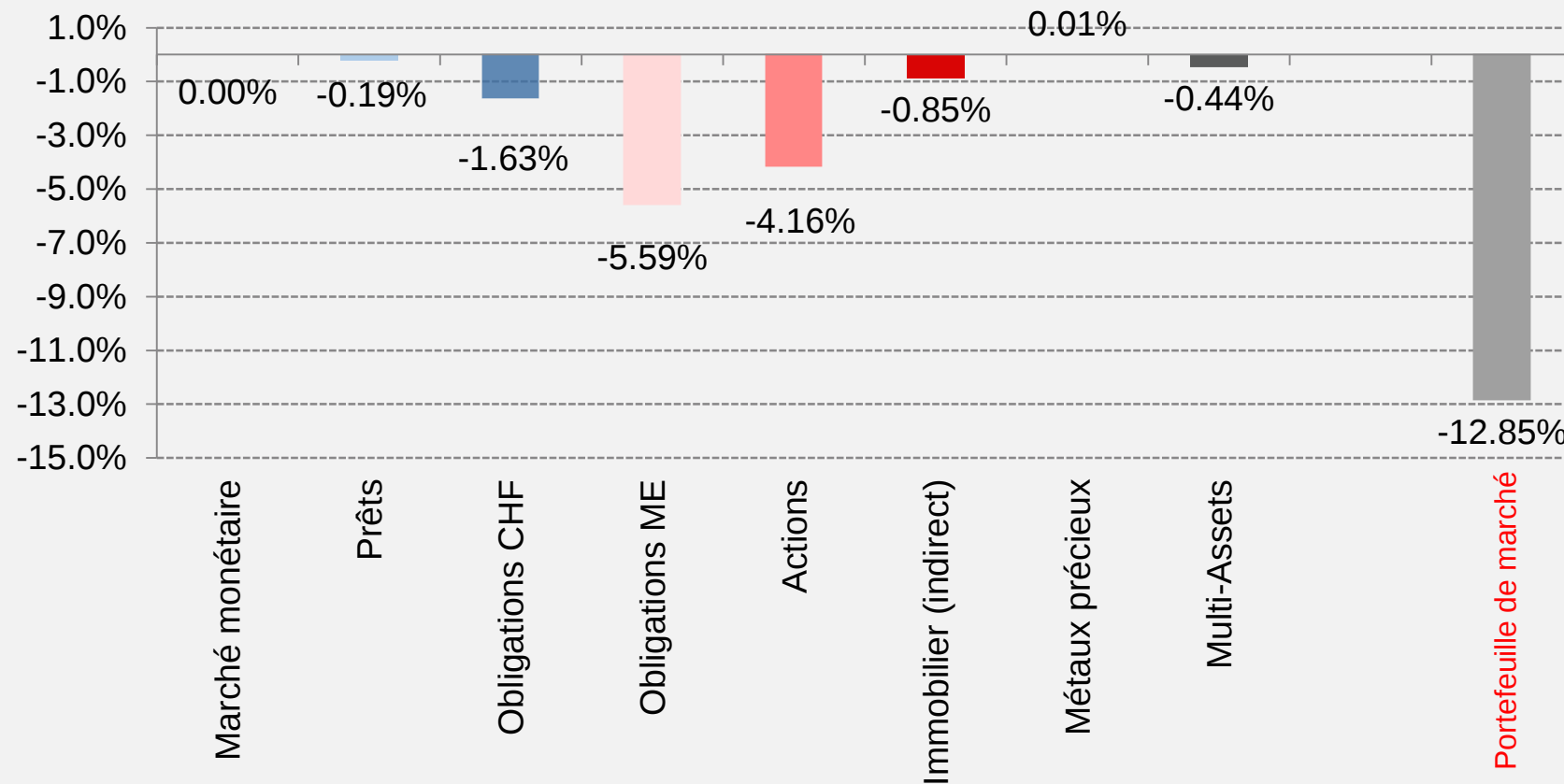
Gérants



Portefeuille de marché : contributions après couverture

Résultat des placements :

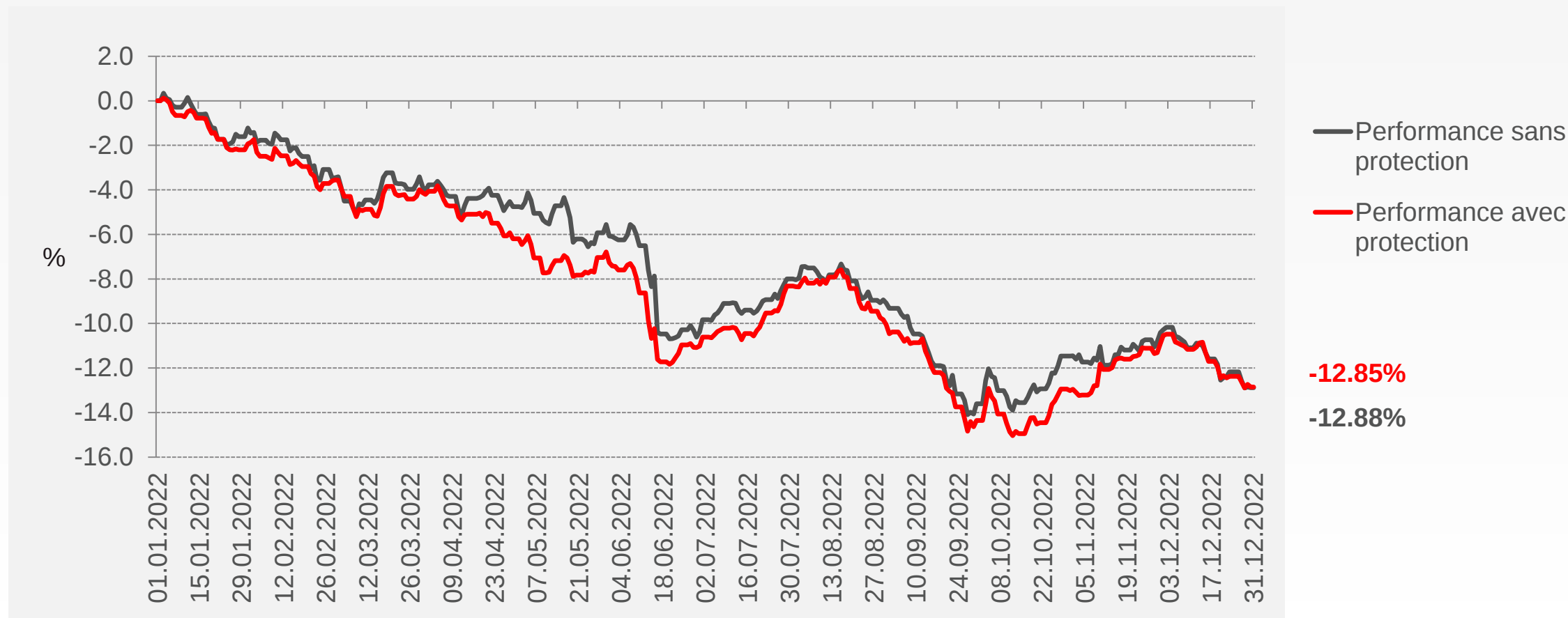
- avant couverture : -12.88%
- après couverture : **-12.85%**



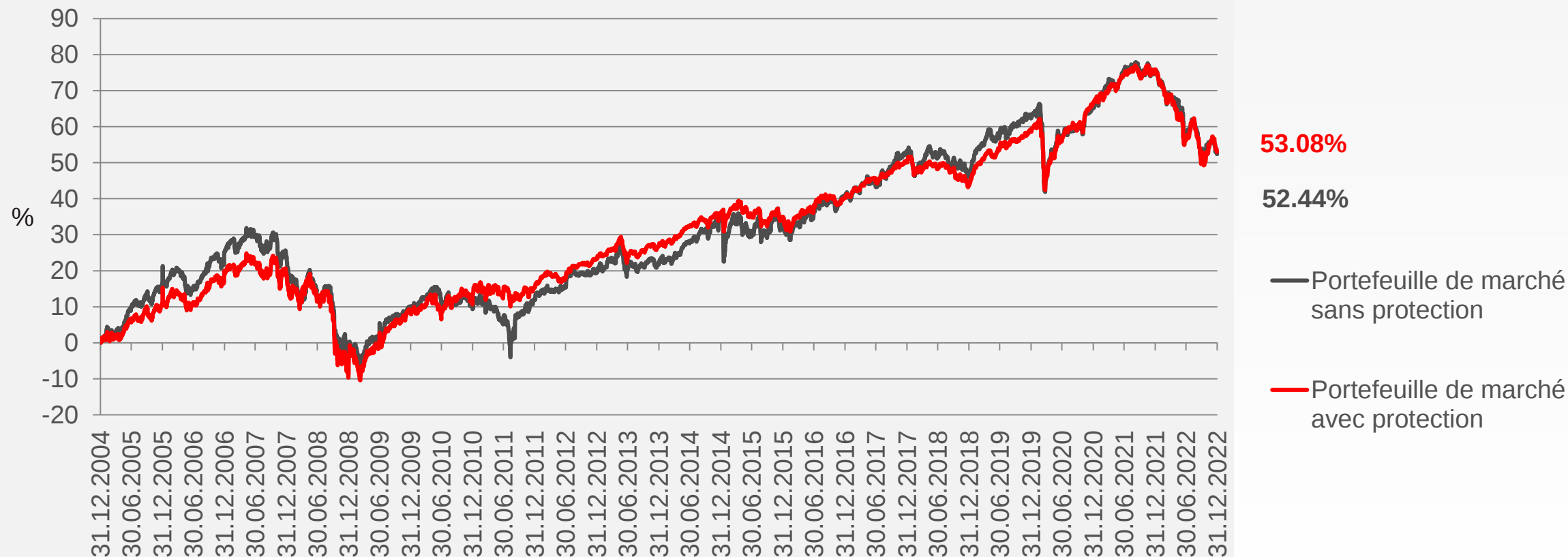
Performance des investissements sans/avec protection 2022

	Performance	Contributions de protection
Portefeuille de marché total (sans protection)	-12.88%	
Couverture de change		+0.03%
Portefeuille de marché (avec protection)	-12.85%	+0.03%

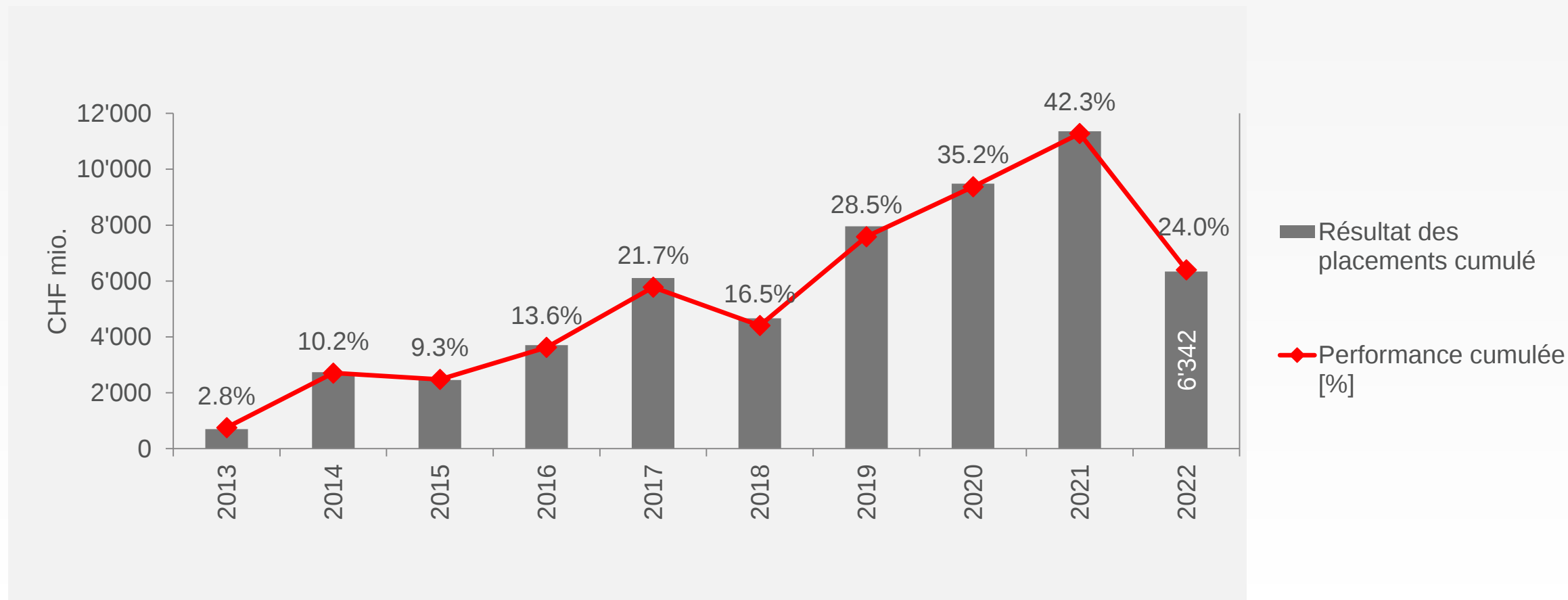
Performance des investissements 2022 (portefeuille de marché)



Performance des investissements depuis le 31.12.2004 (portefeuille de marché)

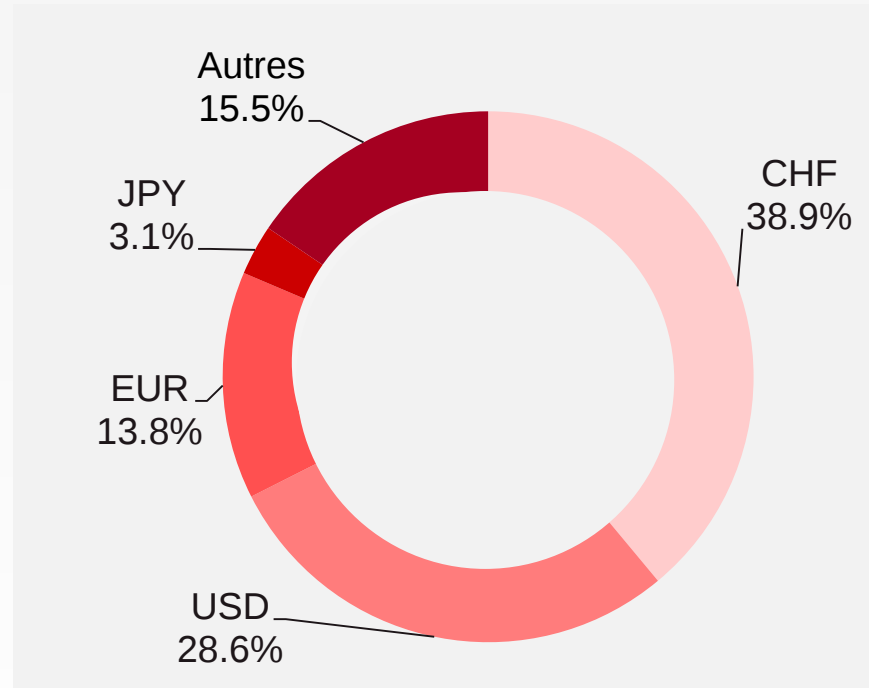


Résultats des placements des 10 dernières années (portefeuille de marché)



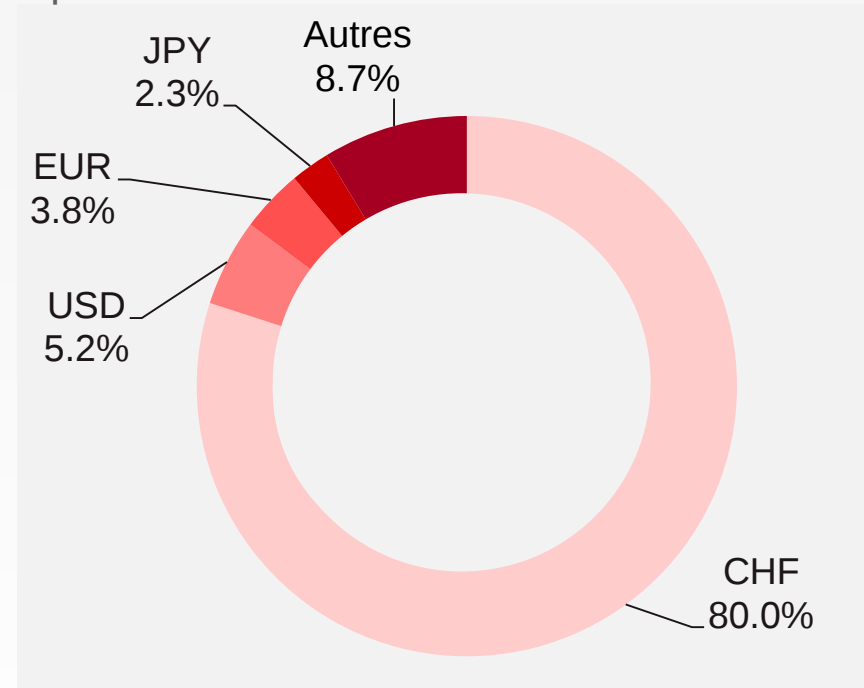
Exposition et couverture de change

Avant couverture



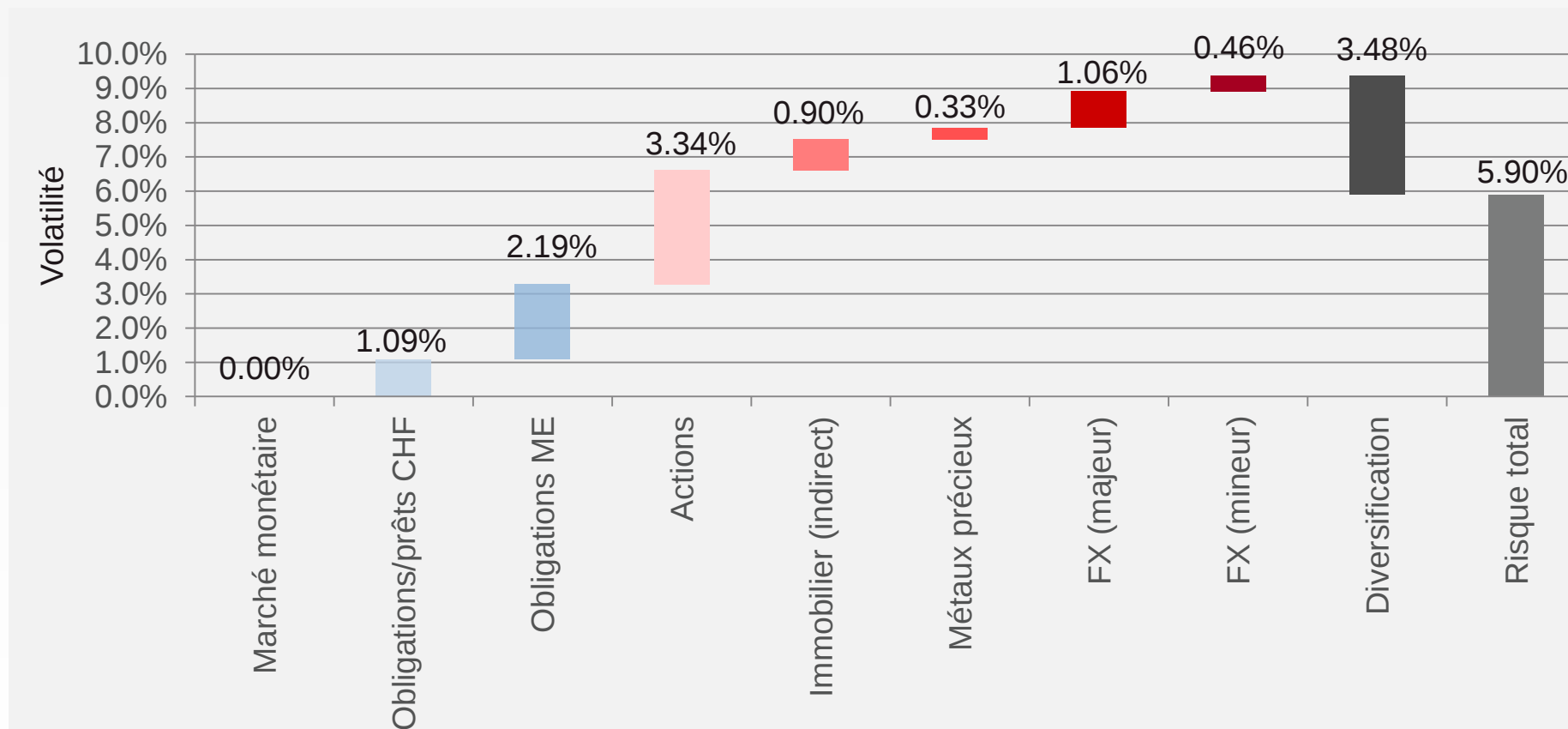
Monnaie	CHF	USD	EUR	JPY	Autres
Valeur de marché en CHF mio.	14'521	10'661	5'163	1'145	5'792
Total : 37'282					

Après couverture



Monnaie	CHF	USD	EUR	JPY	Autres
Valeur de marché en CHF mio.	29'817	1'949	1'406	875	3'235
Total : 37'282					

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



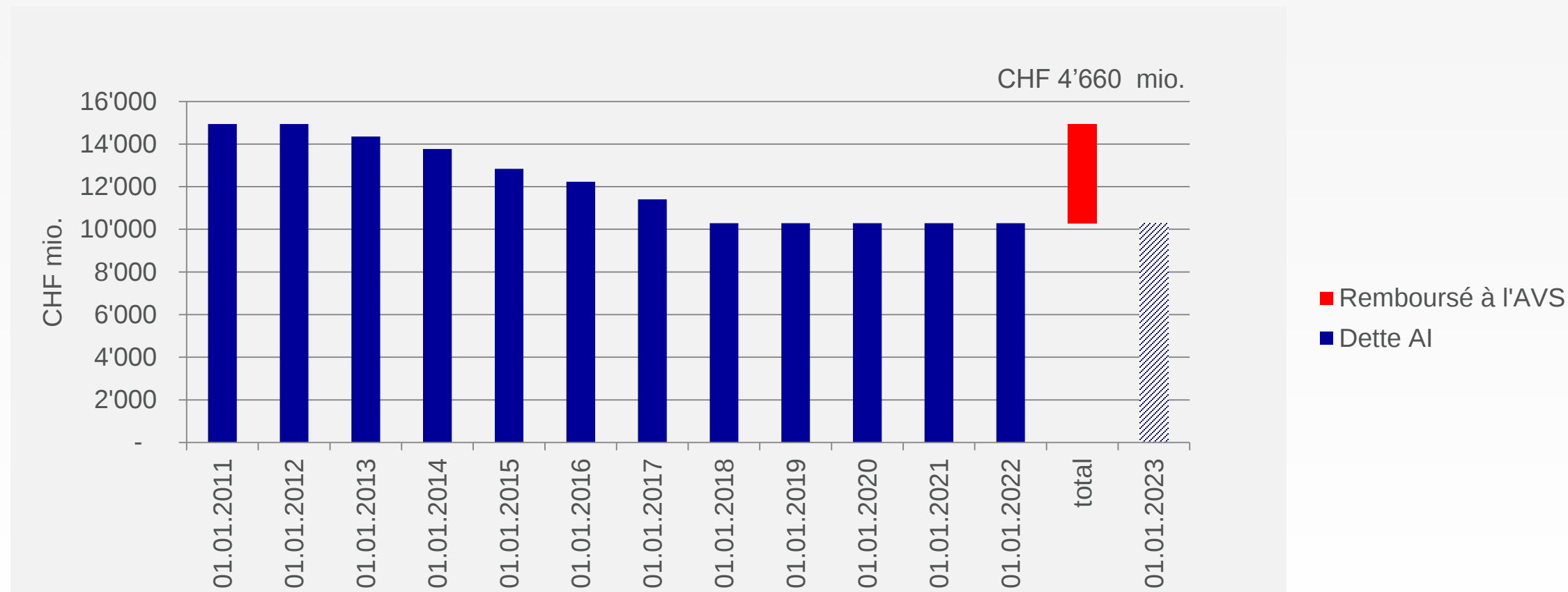
Somme des risques individuels : 9.38%

Fortunes au 31.12.2022

AVS	CHF	32'756.7	mio.
AI	CHF	3'132.9	mio.
APG	CHF	1'392.7	mio.
Fortune globale	CHF	37'282.3	mio.
Dette AI	CHF	10'284.0	mio.
Fortune totale dette AI incluse	CHF	47'566.3	mio.

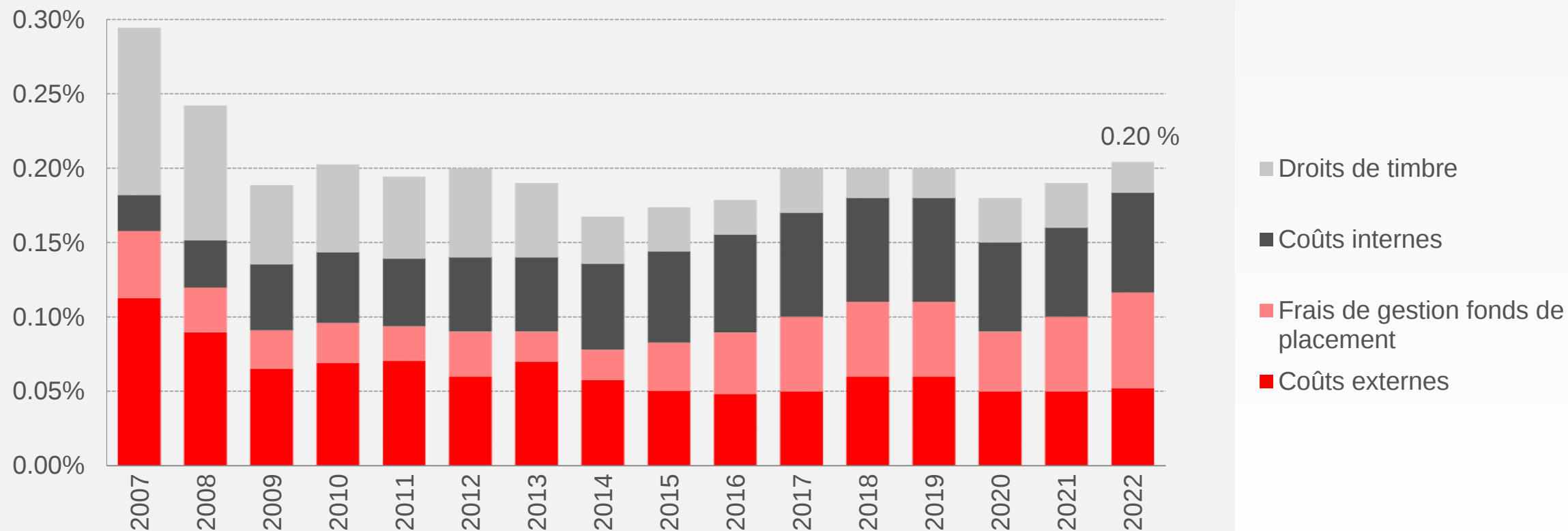
Dettes AI

Evolution de la dette de l'AI envers le Fonds AVS et remboursement cumulé depuis 2011



Coûts totaux (« all-in »)

Coûts totaux de la gestion de fortune (en % de l'ensemble des avoirs)



Partie C :

Rétrospective 2022

Performance des marchés en 2022

Actions	Monnaie locale	CHF
Global (USD)	-19.46%	-18.54%
US (USD)	-19.44%	-18.51%
Emerging Market (USD)	-22.37%	-21.48%
Suisse (CHF)	-16.48%	-16.48%
Allemagne (EUR)	-12.35%	-16.35%

Devises	CHF
USD/CHF	1.27%
EUR/CHF	-4.62%
GBP/CHF	-9.28%

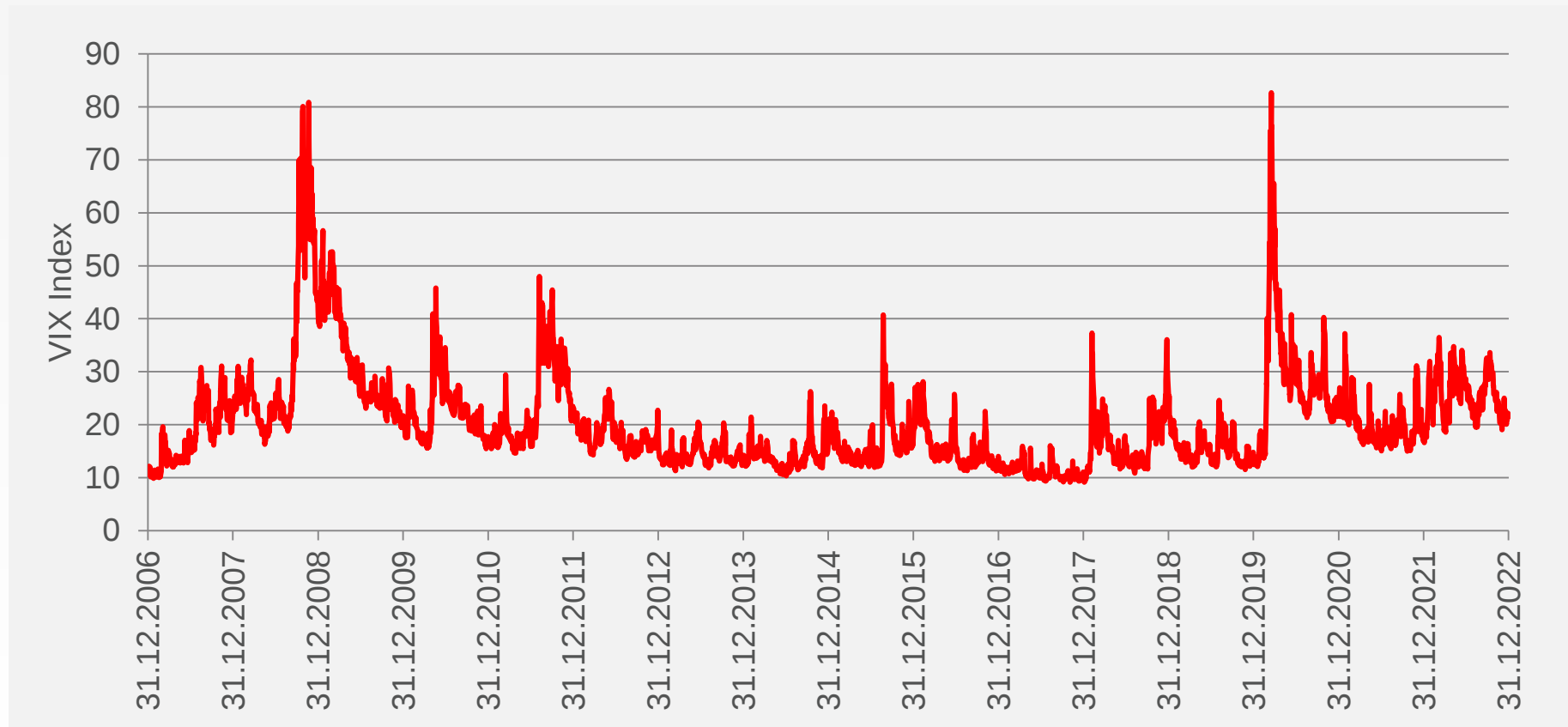
Obligations	Monnaie locale	CHF
Global (USD)	-16.01%	-14.72%
Emerging Market (USD)	-24.67%	-23.80%
Suisse (CHF)	-12.10%	-12.10%

Immobilier	Monnaie locale	CHF
Global (EUR)	-21.62%	-25.42%
Suisse (CHF)	-15.17%	-15.17%

Matières premières	Monnaie locale	CHF
Crude Oil (USD)	6.71%	7.94%
Or (USD)	-0.21%	0.74%

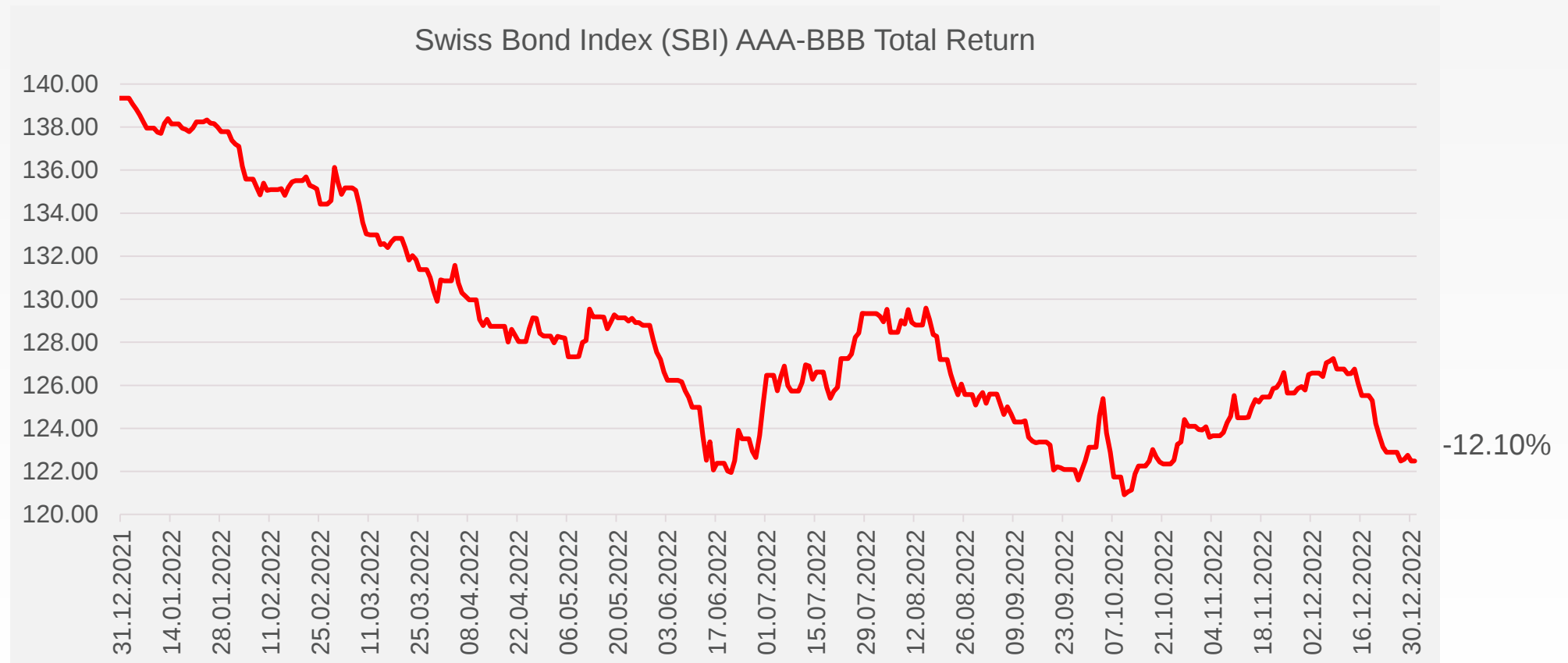
Source : Bloomberg

La volatilité sur les marchés



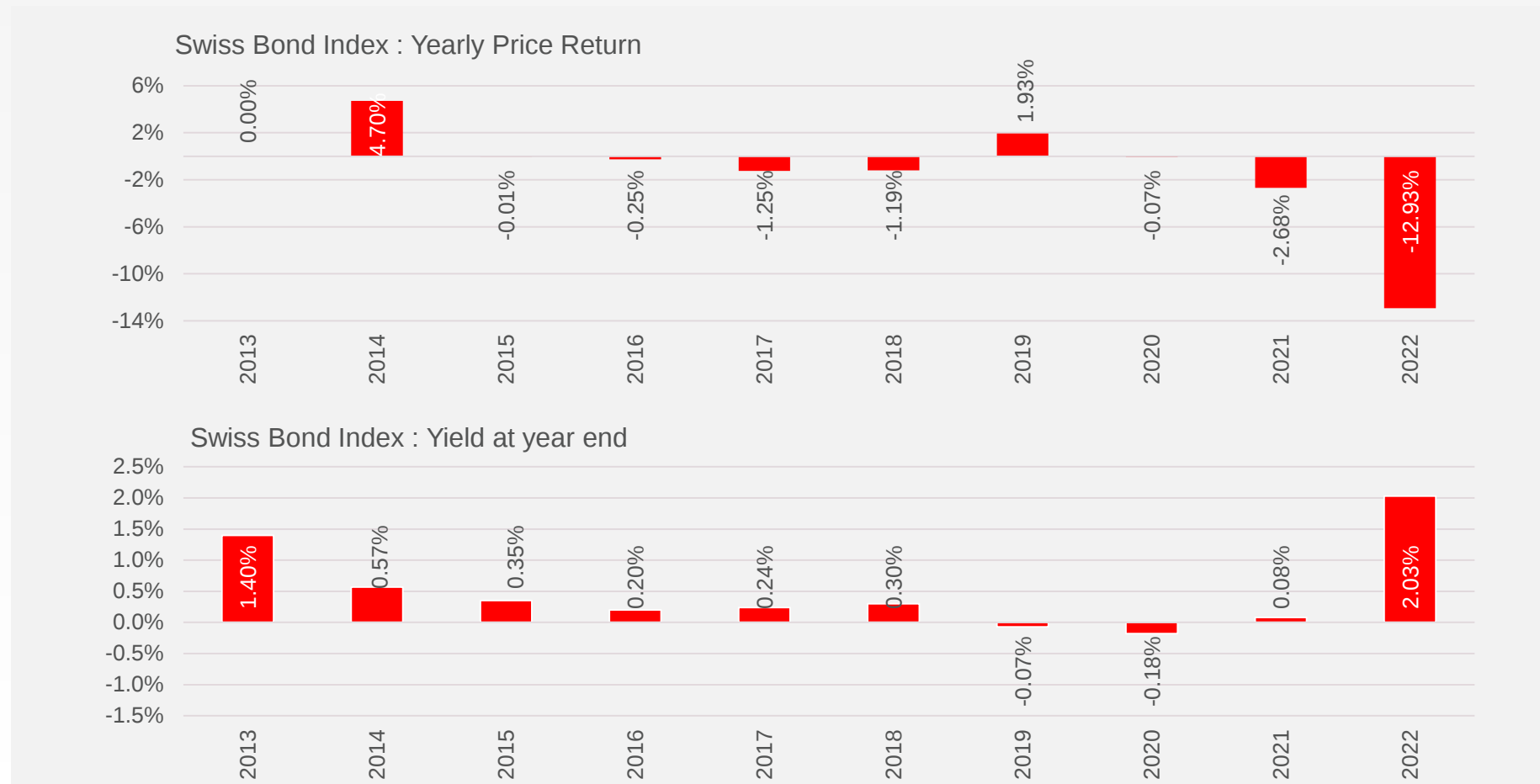
Source : Bloomberg

Focus : performance des obligations suisses



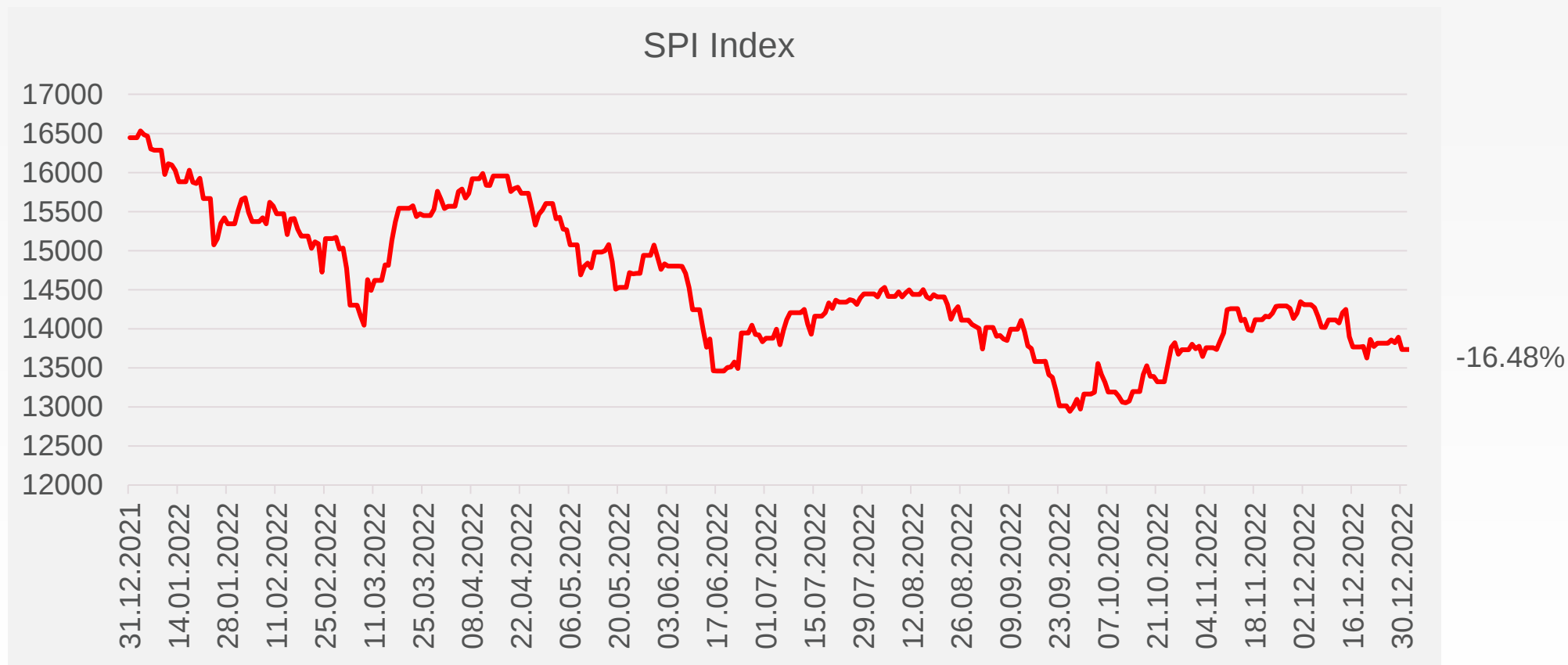
Source : Bloomberg

Marché obligataire : 2022 une année pivot



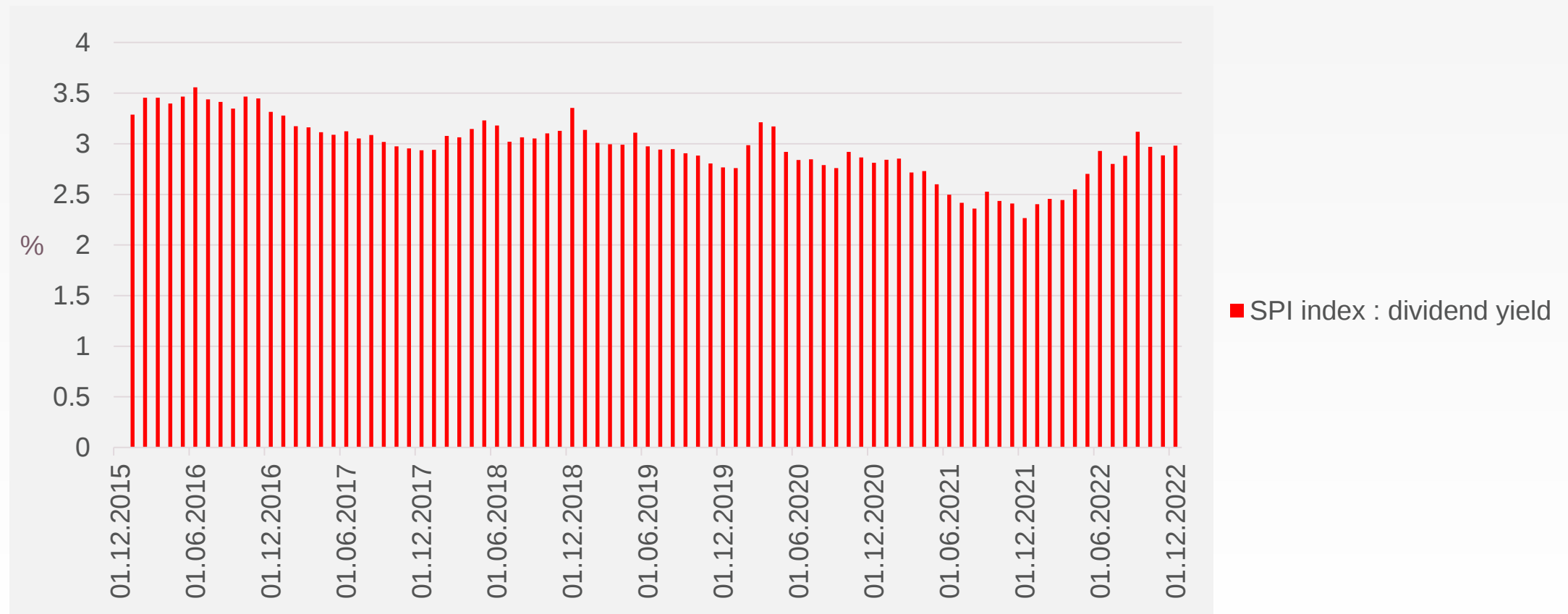
Source : Bloomberg

Focus : performance du marché suisse des actions



Source : Bloomberg

Dividendes du marché suisse des actions



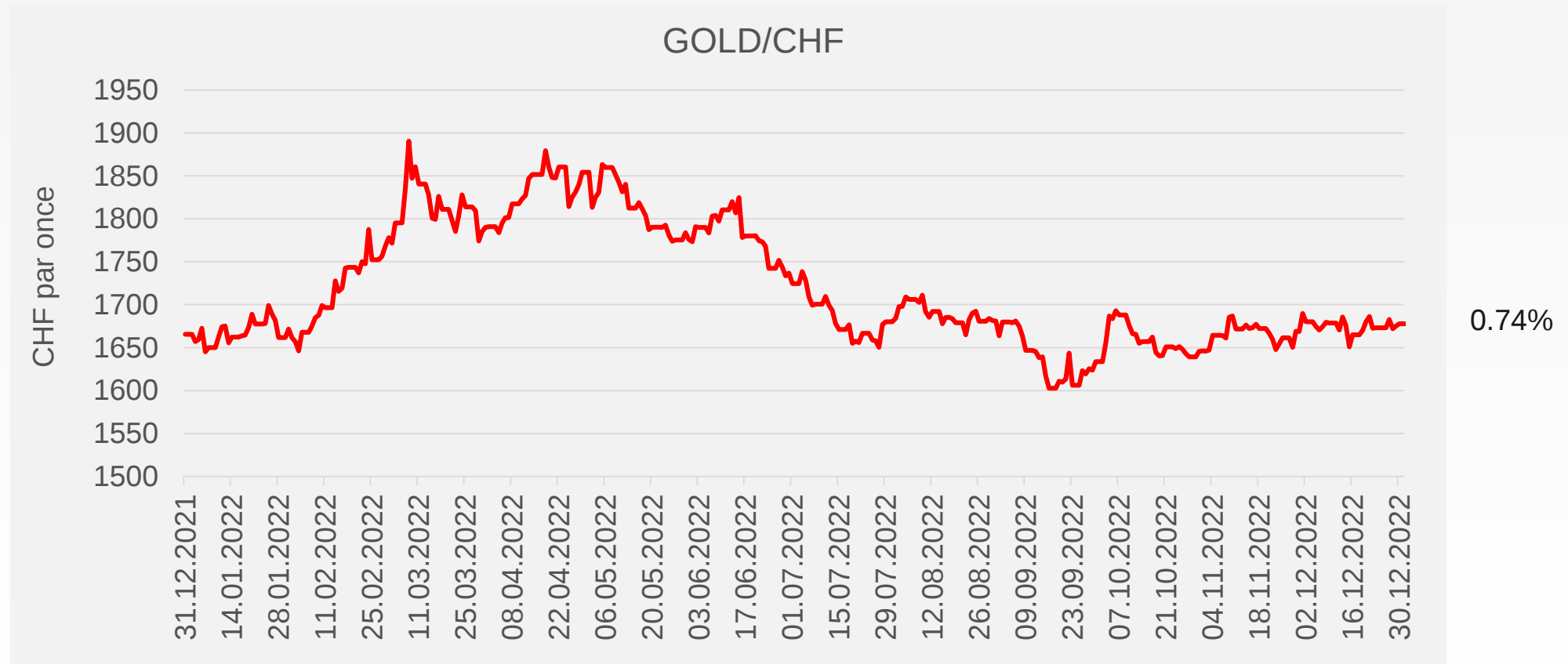
Source : Bloomberg

Focus : performance de l'immobilier suisse

Immobilier suisse	CHF	
KGAST Immo-Index	4.86%	Investissements non cotés
SXI Real Estate Shares Total Return Index	-9.03%	Investissements cotés
SXI Real Estate Funds Total Return Index	-15.17%	Investissements cotés

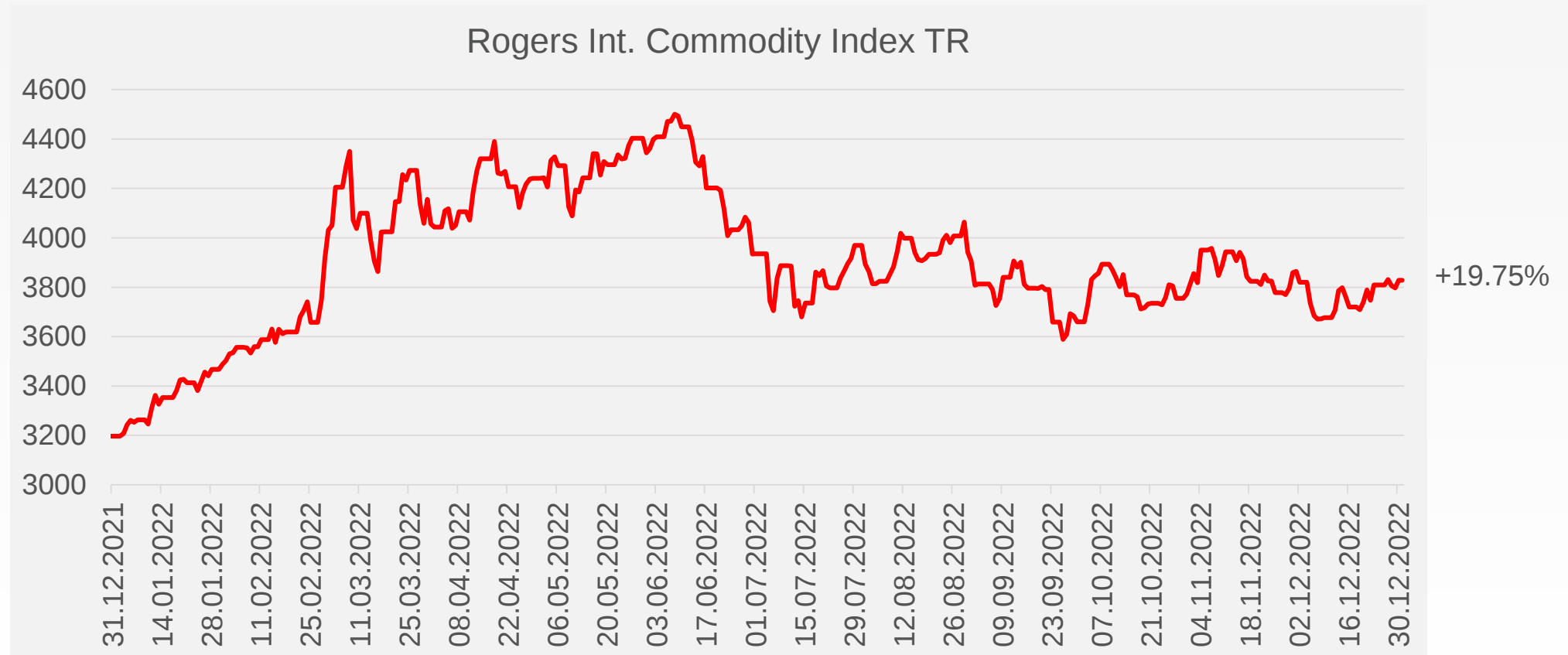
Source : Bloomberg

Focus : performance de l'or (en CHF)



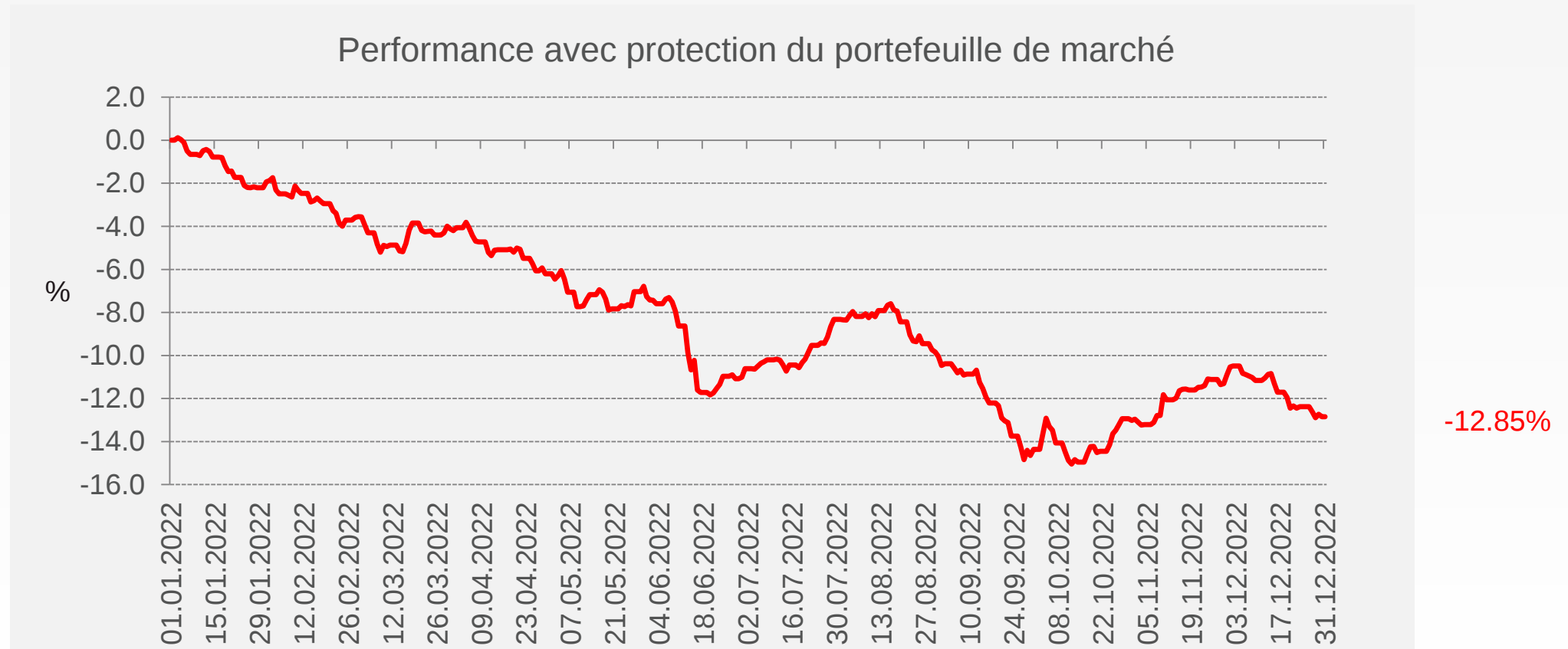
Source : Bloomberg

Augmentation des prix des matières premières



Source : Bloomberg

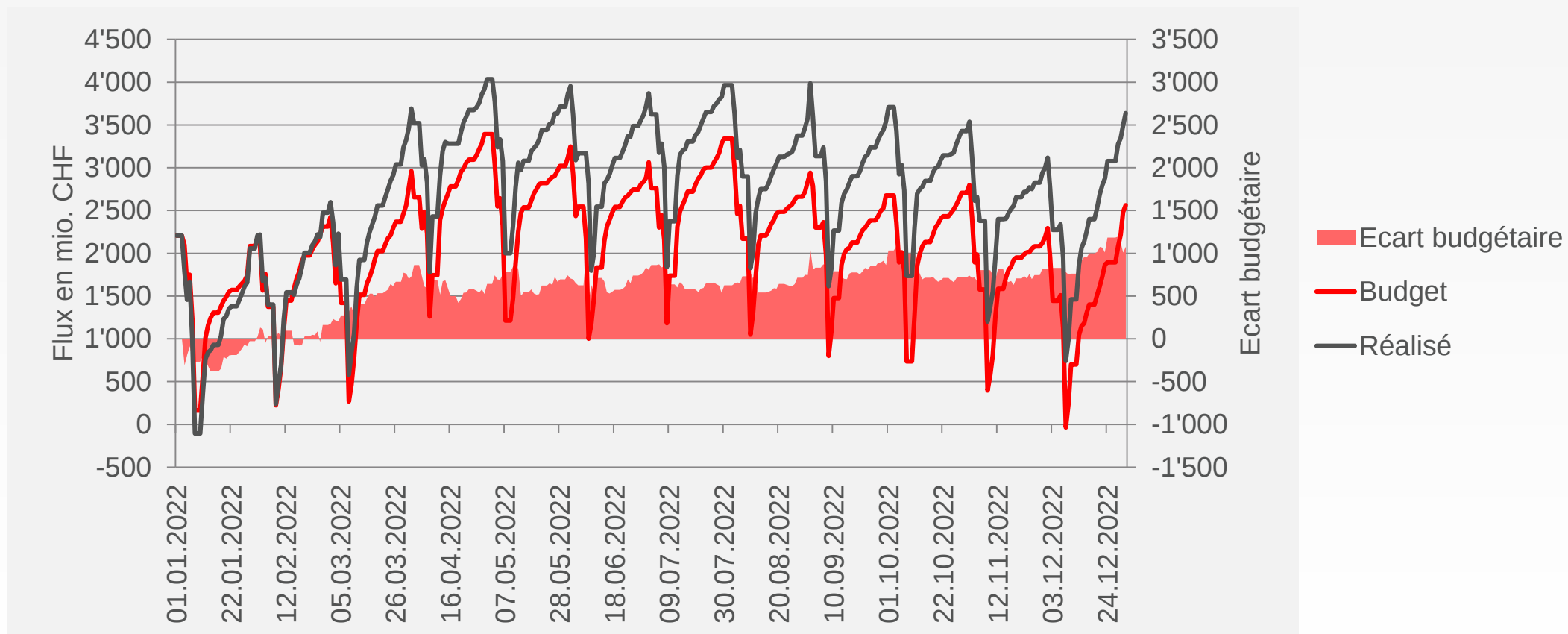
Performance des investissements de compensswiss



Faits marquants de l'année 2022

- Guerre en Ukraine et sanctions
- Inflation / taux d'intérêt
- Credit Suisse Group AG
- Cryptomonnaies

Les flux de trésorerie AVS, AI et APG



Développements / Projets internes de compensswiss

2022

- Nouveau processus d'investissement : implémentation
- Nouveau site internet
- Rapport de gestion digitalisé
- Business Continuity Management : Backup à la Centrale de compensation

Partie D :

ESG

Les quatre axes de l'approche de durabilité



Les quatre axes de l'approche de durabilité

1. Intégration ESG

- ✓ Benchmark ESG adopté pour le mandat « Aktien Global Small Caps ex Schweiz »
- ✓ Développement d'un Dashboard pour le suivi de la performance ESG
 - Suivi de la mesure de référence ESG
 - Mesure des écarts de performance aux benchmarks des mandats
- ✓ Swiss Climate Scores du portefeuille de marché

2. Exercice des droits sociaux

- ✓ Nombre de participations aux AG : 95
- ✓ Taux d'approbation des motions : 71%
- ✓ Nouveau conseiller en exercice des droits de vote : ETHOS

Les quatre axes de l'approche de durabilité

3. Dialogue actionnarial

- ✓ Dernière année de compensswiss à la présidence de l'ASIR
- ✓ Dialogues actifs avec près de 160 sociétés au 31.12.2022
- ✓ Engagement en faveur du climat auprès de 27 entreprises (dont 7 suisses)
- ✓ Engagement contre le travail des enfants dans la filière du cacao clôturé avec succès

4. Exclusions

- ✓ Actualisation 2022 de la liste d'exclusions :
 - 6 nouvelles exclusions liées au charbon et 5 réintégrations au benchmark
 - 12 nouvelles exclusions normatives et 3 réintégrations au benchmark
- ✓ 84 sociétés exclues au 31.12.2022 (dont 54 spécifiquement liées au charbon thermique)

Intégration ESG



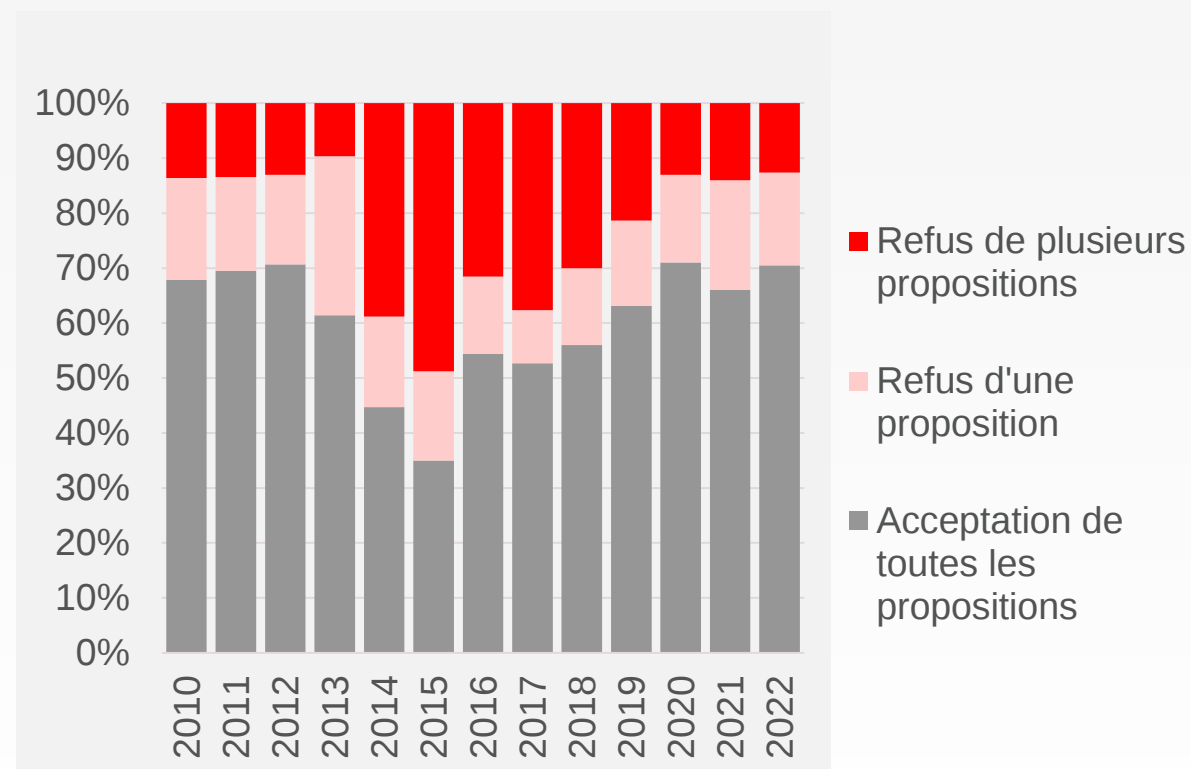
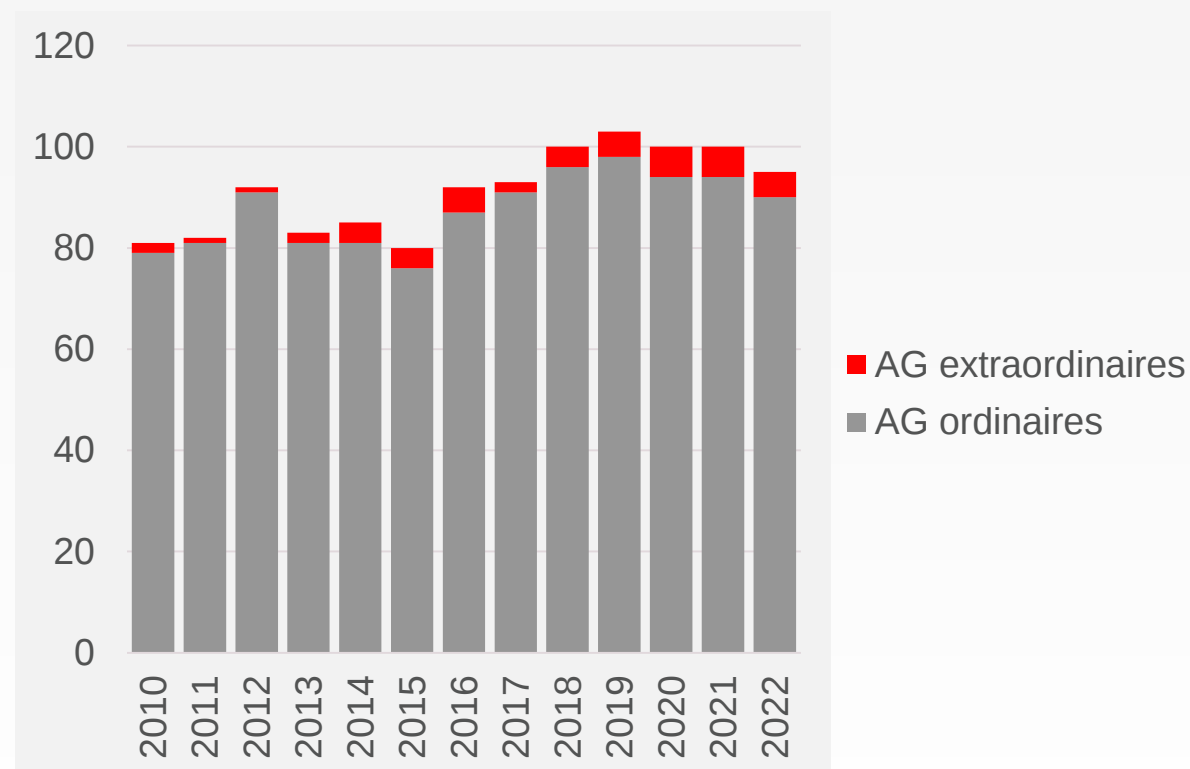
- Calcul des Swiss Climate Scores, 6 indicateurs quantifiant la compatibilité climatique des placements selon 2 dimensions :
 - ✓ Situation actuelle
 - ✓ Transition vers la neutralité carbone (optique "net zero")
- Intégration des Swiss Climate Scores au Dashboard ESG

Exercice des droits sociaux



- Nombre de participations à des assemblées générales (AG) en Suisse : 95
- Exercice actif des droits d'actionnaires menant au refus de plusieurs propositions notamment :
 - ✓ des élections de comité de rémunération (11 refus) ou d'organes de révision (14 refus)
 - ✓ des réélections d'un membre du conseil d'administration (19 refus)

Exercice des droits de vote

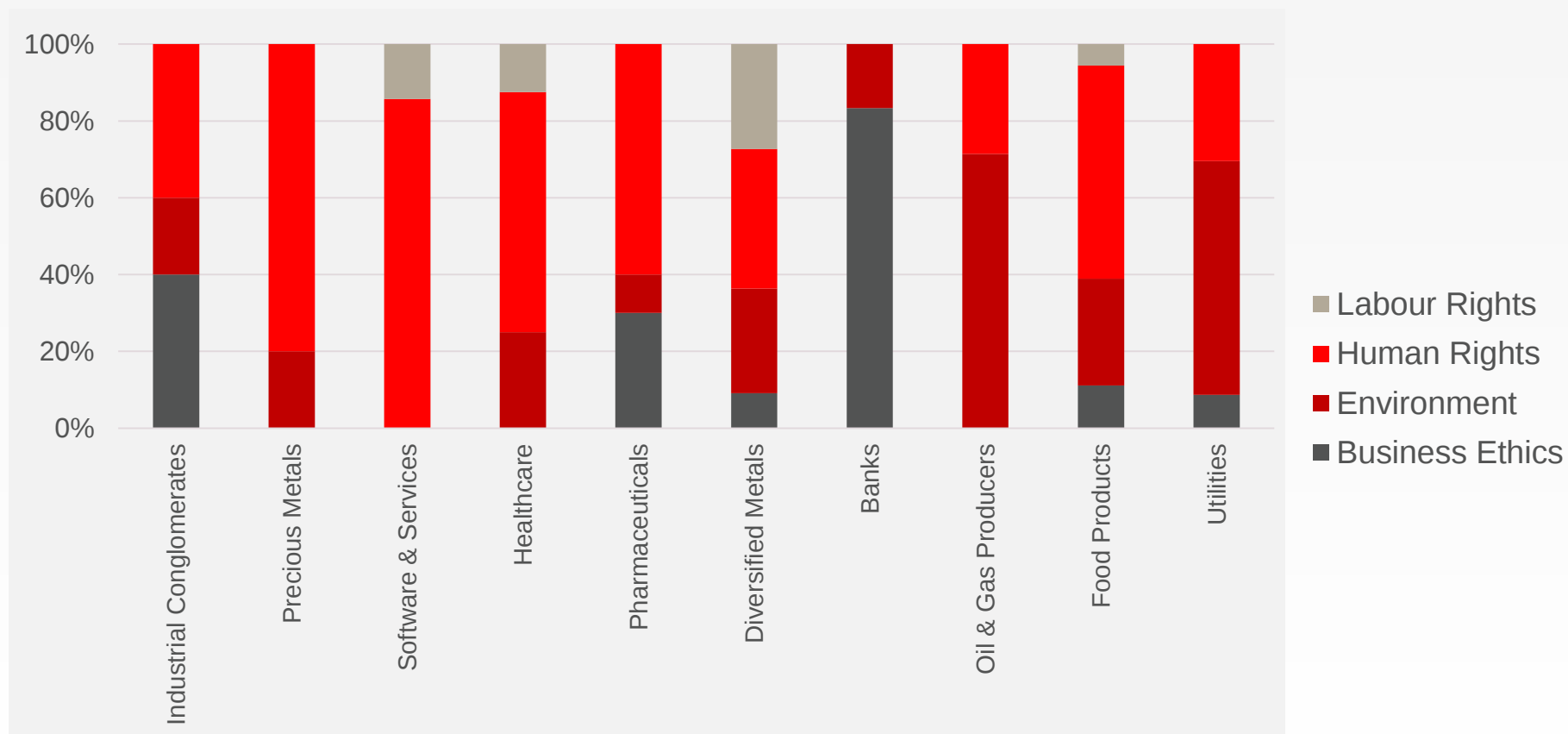


Dialogue actionnarial par le biais de l'ASIR

SVVK—ASIR+

- Fin du mandat de compenswiss à la présidence ASIR 2021-2022
- Engagements auprès de sociétés et en particulier plusieurs membres du SMI
- Clôture d'un dialogue triennal sur le thème du travail des enfants dans la culture du cacao
- Dialogue en cours avec plus de 156 sociétés en violation de critères de conduite normatifs ou sur des thématiques ESG
- Poursuite de l'engagement thématique lié au climat et impliquant une vingtaine de sociétés des secteurs « Oil & Gas » et « Utilities » ainsi que 7 sociétés suisses sélectionnées par l'association

Les 10 secteurs principaux du dialogue actionnarial (ASIR)



Exclusions



Normatives

- **Normatives :**

- ✓ 5 nouvelles sociétés exclues pour implication dans la fabrication d'armes prohibées contre 3 réintégrations pour désengagement de ces activités
- ✓ 7 nouvelles sociétés exclues pour violation massive de critères normatifs : dommages environnementaux, droits de l'homme et corruption



Sectorielles

- **Sectorielles :**

- ✓ 6 nouvelles sociétés exclues pour des revenus tirés du charbon thermique supérieurs à 30%
- ✓ 5 sociétés réintégrées au benchmark suite à une réduction de l'implication dans le charbon thermique

ESG au sein de compenswiss



Groupe de travail « sustainability »

- Rapport de durabilité
 - Bilan production de CO₂
 - Identification de pistes d'améliorations au niveau ESG
- Engagement
 - Participation à RUMBA (objectifs de la Confédération)
 - Participation à Energiespar-Alliance
 - Signataire de la charte LOGIB (égalité salariale)



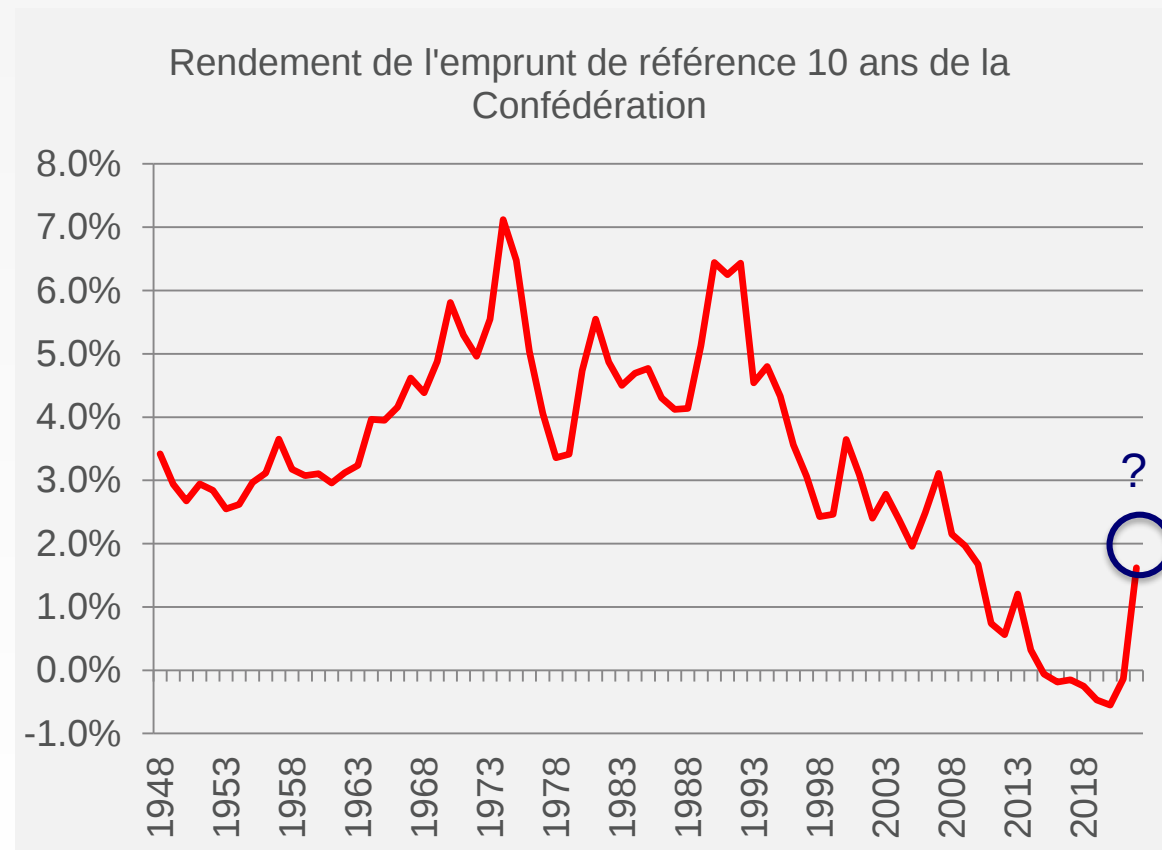
Gouvernance

- p. ex. : diversité des genres
 - Conseil d'administration : 45% femmes / 55% hommes
 - Direction : 33% femmes / 67% hommes
- p. ex. : formation
 - 5% de l'effectif = stagiaires

Partie E :

Perspectives 2023

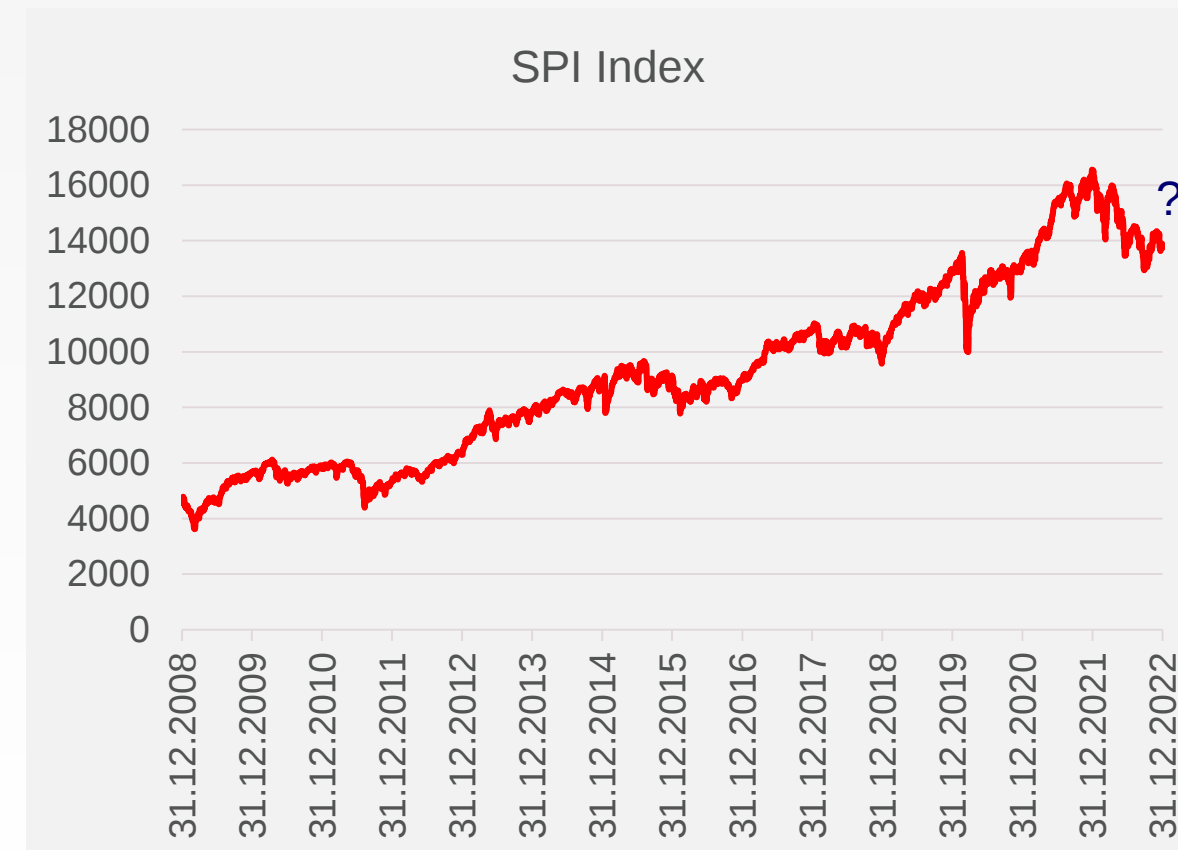
Perspectives des marchés



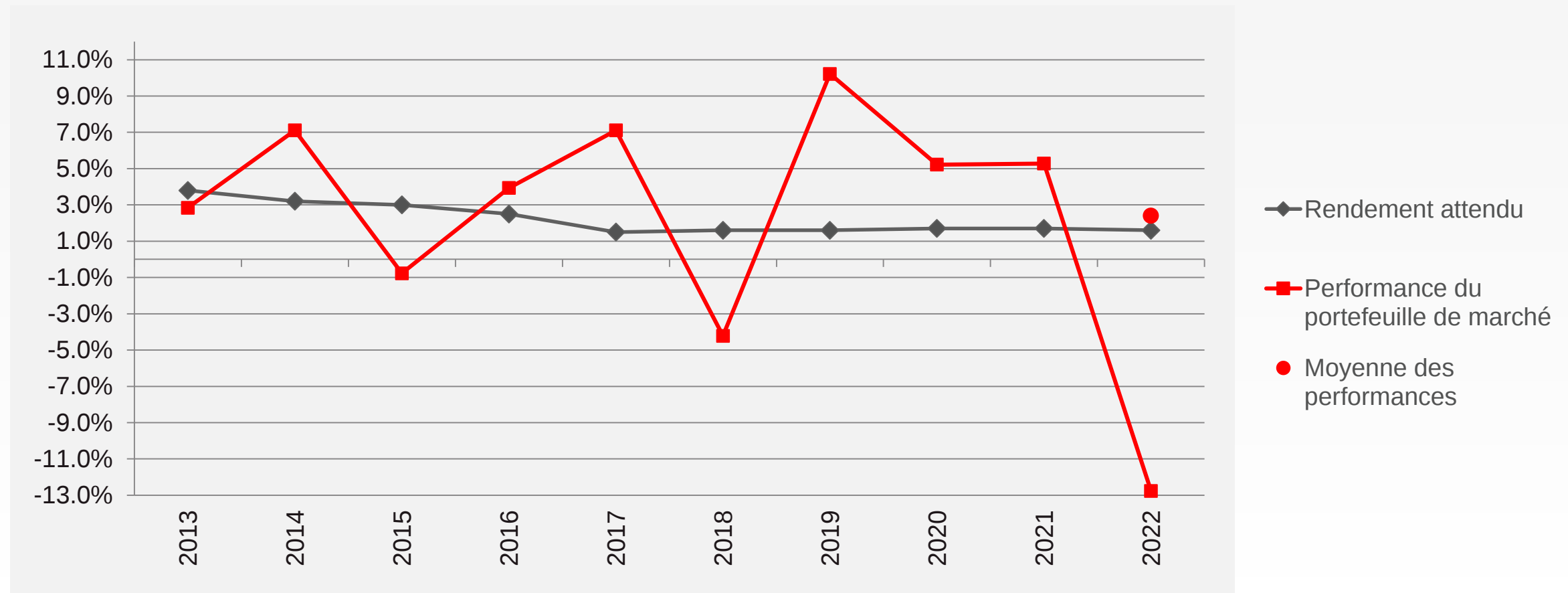
Source : Bloomberg

compenswiss 

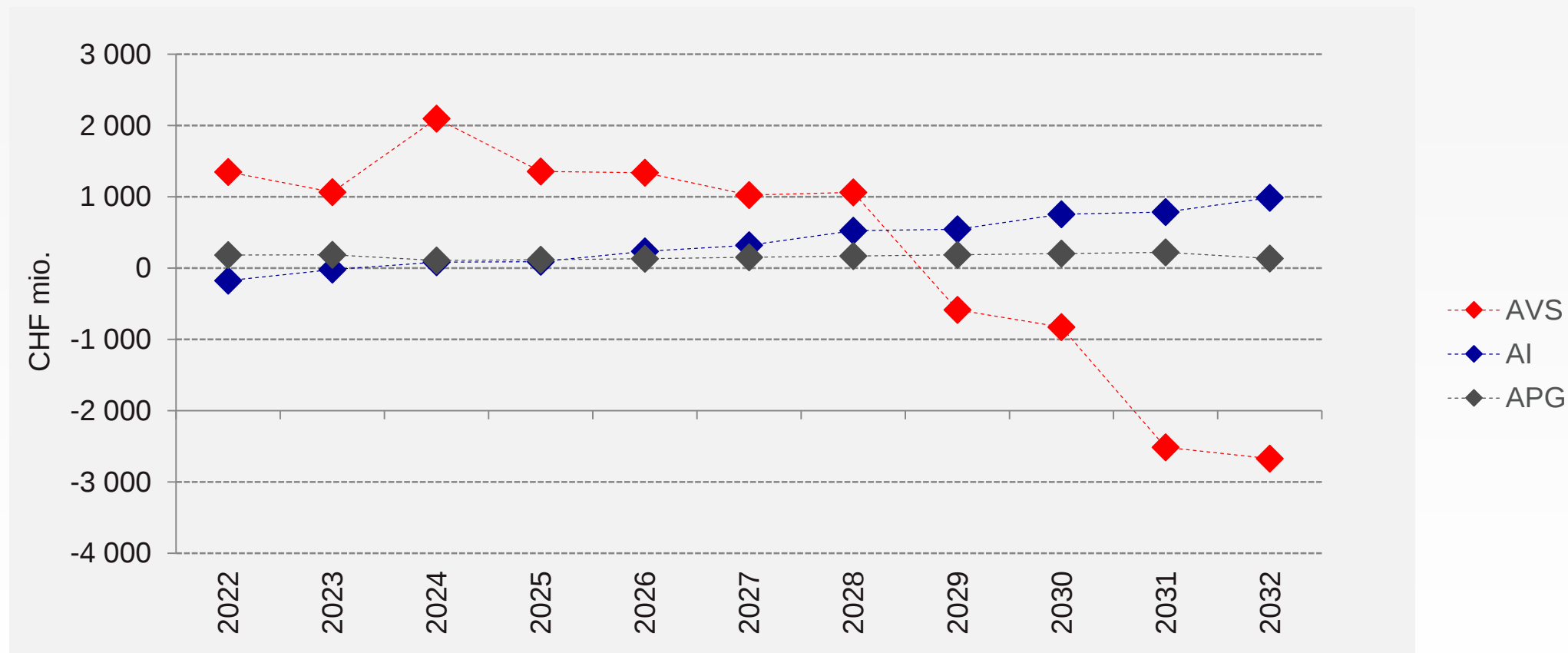
Ausgleichsfonds AHV/IV/EO
Fonds de compensation AVS/AI/APG
Fondi di compensazione AVS/AI/IPG
Fonds da cumpensaziun AVS/AI/UCG



Rendement attendu vs réalisé compenswiss

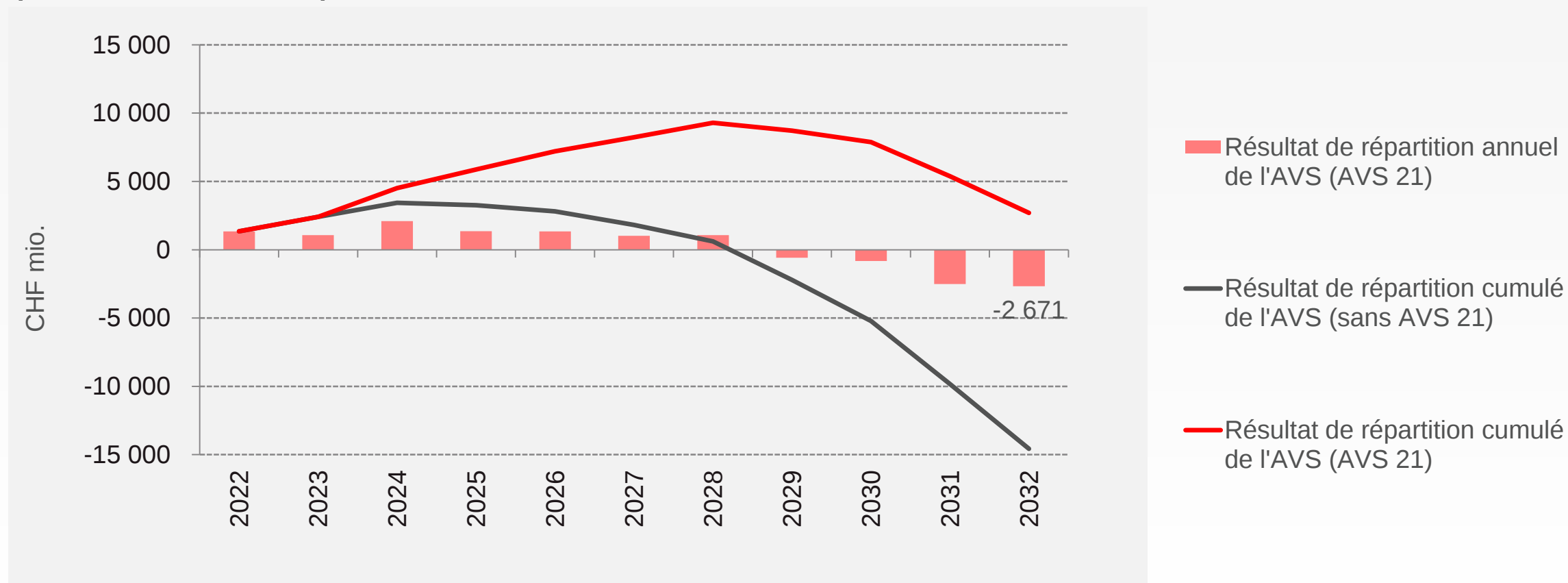


Perspectives de l'OFAS : résultat de répartition (annuel, non cumulé)



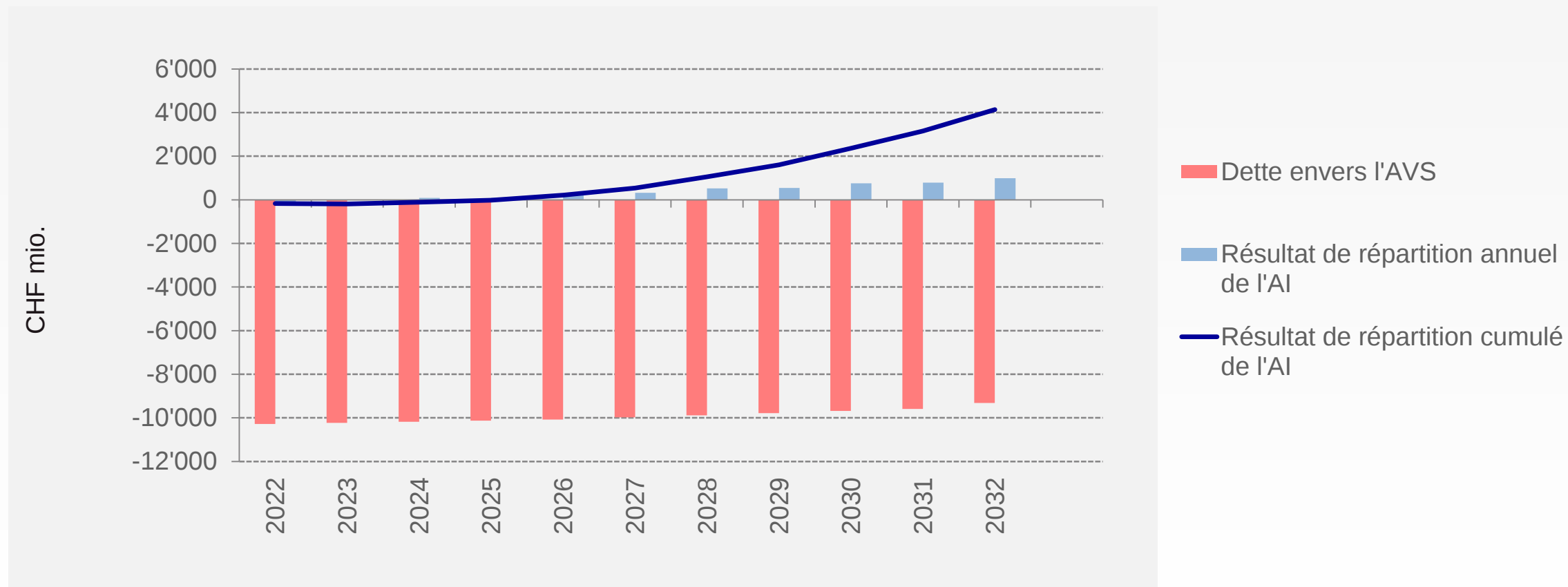
Source : OFAS - Perspectives mai 2022 (chiffres décomptés aux prix 2022) avec AVS 21

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



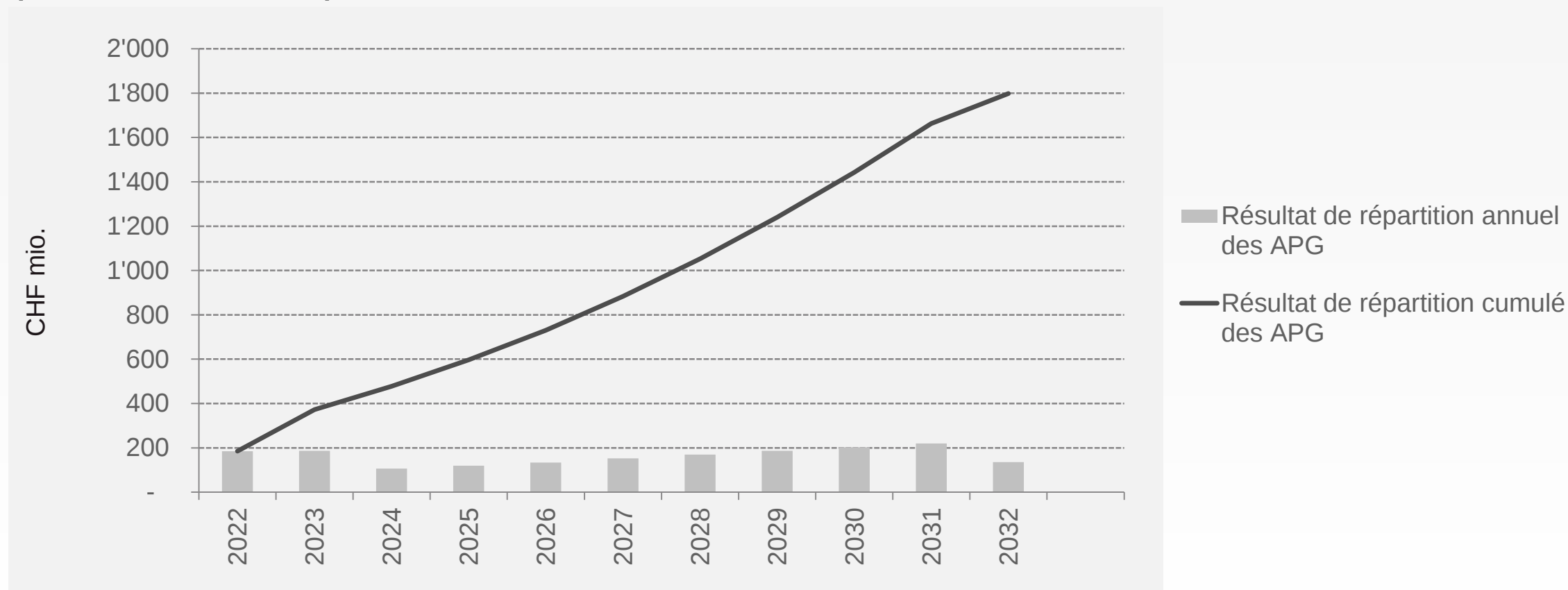
Source : OFAS - Perspectives mai 2022 (chiffres décomptés aux prix 2022) avec AVS 21

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



Source : OFAS - Perspectives juin 2022 (chiffres décomptés aux prix 2022). Scénario moyen.

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



Source : OFAS - Perspectives juillet 2022, effets du congé paternité inclus (chiffres décomptés aux prix 2022)

Développements politiques

Objets parlementaires traités lors de la prochaine session

→ Conseil national :

- Objet du Conseil fédéral : LAVS. Modification (Adaptation des rentes au renchérissement) ([23.016](#))
- Motion CE (Rechsteiner, PS/SG) : Adapter immédiatement les rentes au renchérissement ([22.3799](#))
- Motion CE (Bischof, Centre/SO) : Protéger le pouvoir d'achat. Adapter immédiatement les rentes AVS au renchérissement ([22.3803](#))

→ Conseil des Etats :

- Mieux vivre à la retraite (initiative pour une 13^e rente AVS). Initiative populaire ([22.043](#))
- Pour une prévoyance vieillesse sûre et pérenne (initiative sur les rentes). Initiative populaire ([22.054](#))
- Postulat (Eva Herzog) : Examen des conséquences des réformes de l'imposition des entreprises sur l'assiette des cotisations AVS ([22.4450](#))
- Motion Conseil national (CSSS-CN) : Des rentes sûres grâce à une gestion maîtrisée des avoirs des caisses de pension ([21.3017](#))

Développements / Projets internes de compenswiss

2023

- Appel d'offres Portfolio Management System (PMS)
- Appel d'offres Global Custody
- MS 365 / Migration vers le cloud
- Gestion de l'information
- Optimisation de l'infrastructure IT

Partie F :

Conclusions

En résumé

2022

- Rendement net sur la fortune de placement : **-12.85 %** (après couverture)
- AVS : **-12.38 %** = CHF -4'402 millions
- AI : **-11.24 %** = CHF -416 millions
- APG : **-12.21 %** = CHF -185 millions

2023

AVS

- Evolution démographique défavorable (vieillissement de la population)
- AVS 21 : flux positifs, mais déséquilibre entre dépenses et recettes devrait réapparaître vers la fin de cette décennie

AI

- Dette de l'AI : CHF 10 milliards et pas de remboursement attendu dans le court terme

APG

- Situation positive

Partie G :

Questions & Réponses

Merci de votre attention



www.compenswiss.ch