

Conférence de presse

compenswiss 2023

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

Berne, le 20 février 2024

compenswiss 

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

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 révisées.

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 2023
Partie C	Rétrospective 2023
Partie D	Perspectives 2024
Partie E	Conclusions
Partie F	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 40.6 milliards au 31.12.2023

AVS 35

AI 4 APG 2



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



Bureau à Genève, env. 60 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

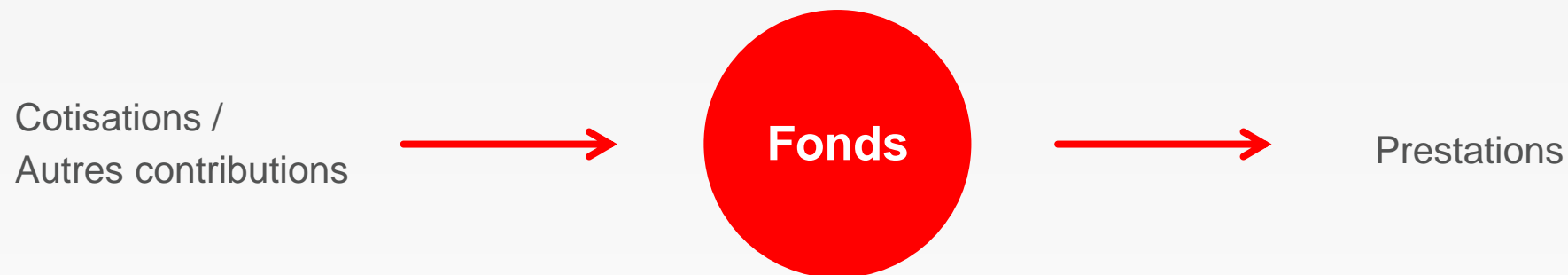


Sécurité



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 (en moyenne sur 5 ans (2018 – 2022))	CHF 46.20 mia.	CHF 46.04 mia.	CHF 0.16 mia.	CHF 0.06 mia.	CHF 0.22 mia.

Partie B :

Résultats 2023

(état au 31.12.2023)

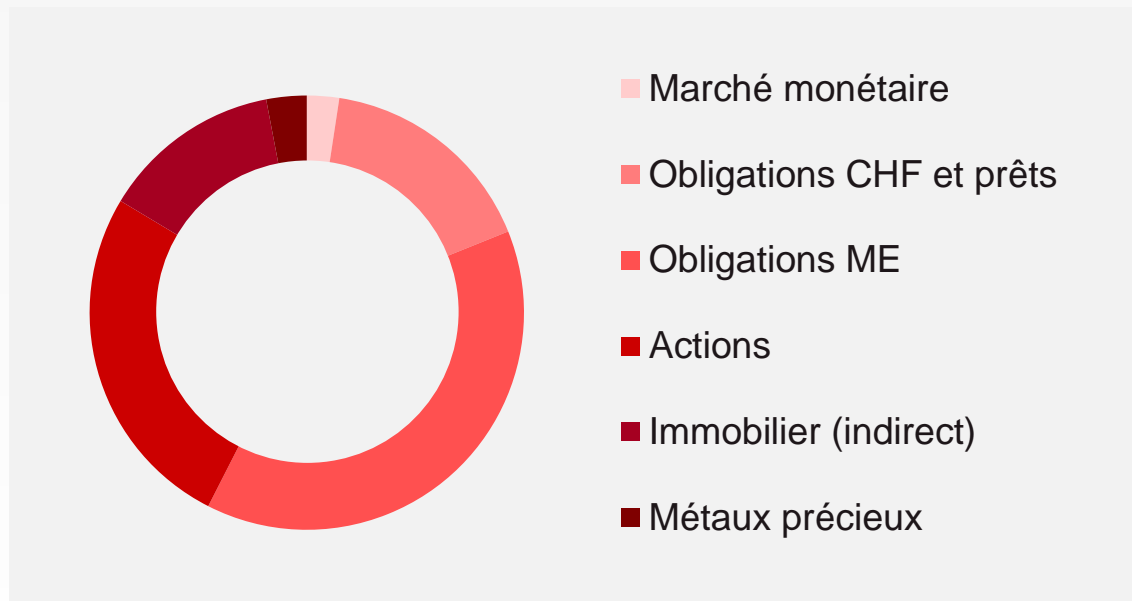
Résultats de la gestion de fortune par Fonds en 2023



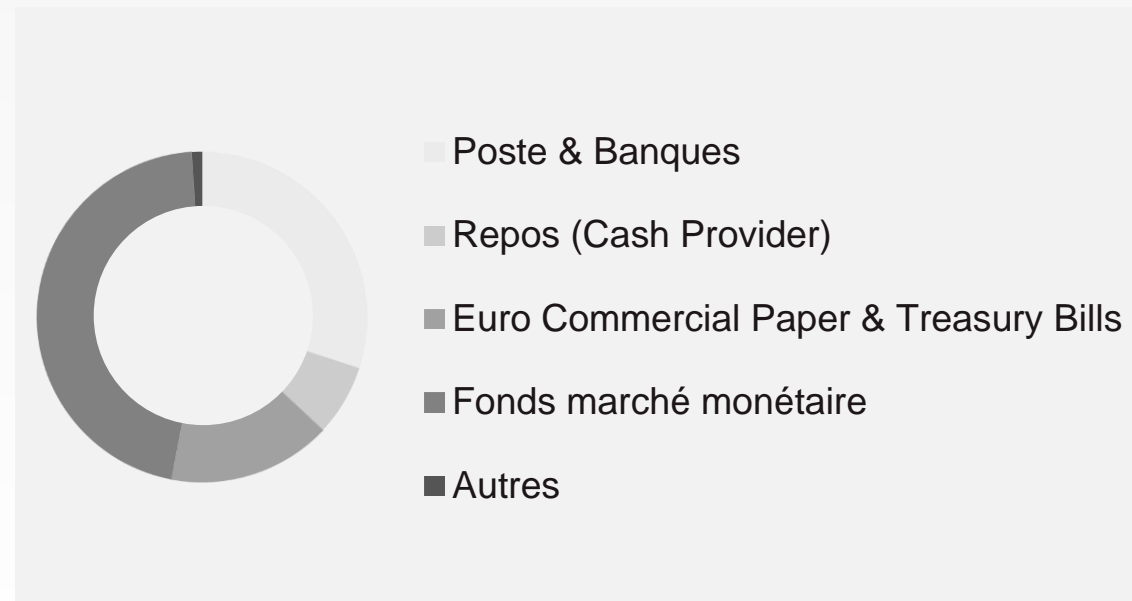
* Chiffres estimés

Composition des portefeuilles de marché / base / Trésorerie

Portefeuille de marché : CHF 37.7 mia. = 93%

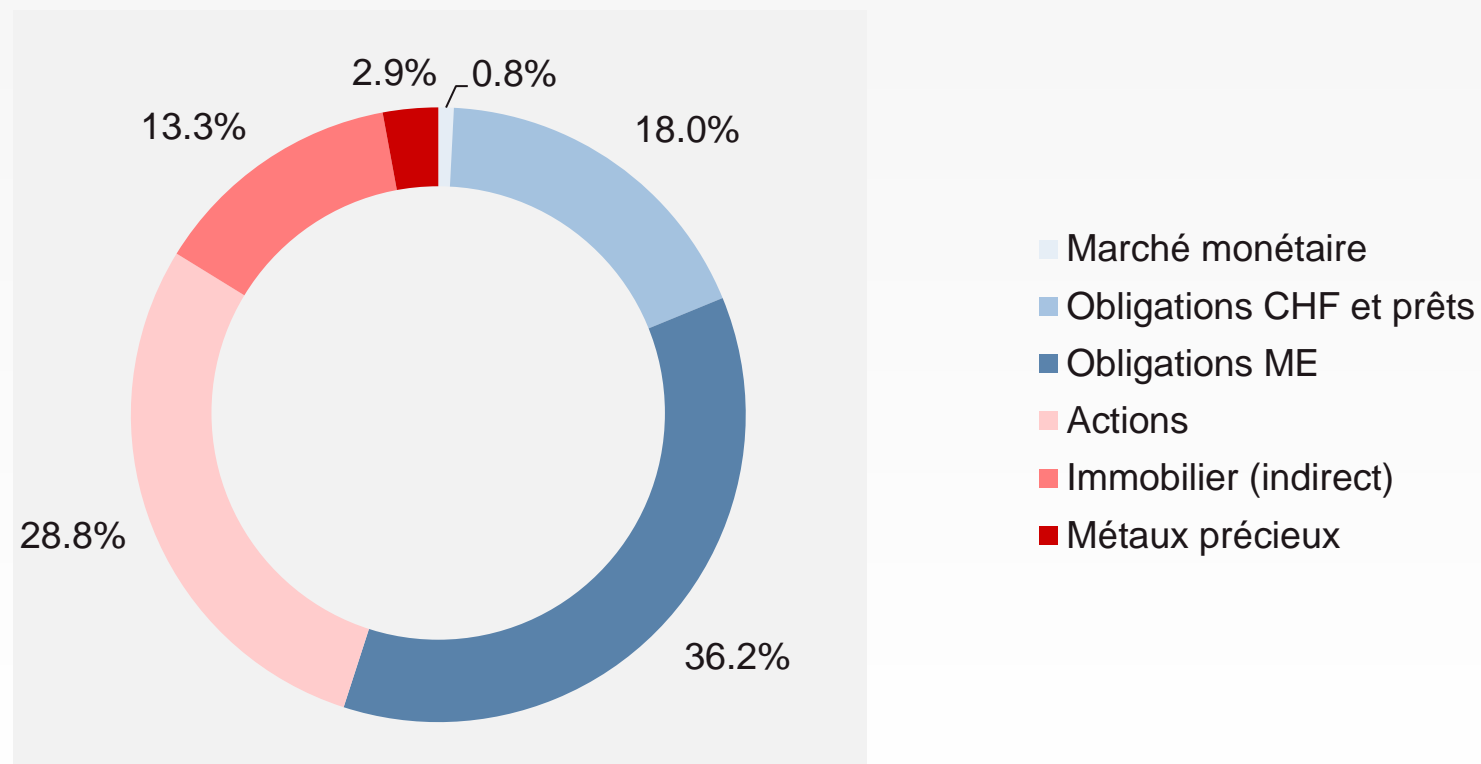


Portefeuille de base / Trésorerie : CHF 2.9 mia. = 7%



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

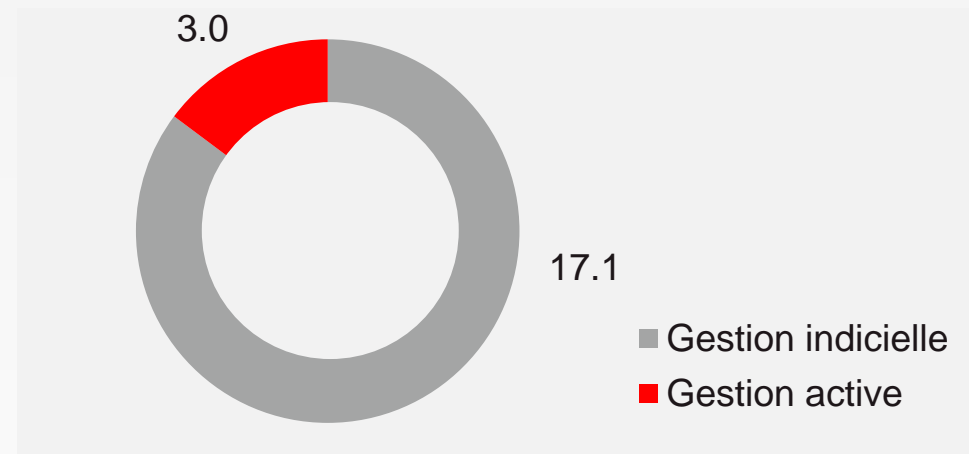
Allocation du portefeuille de marché au 31.12.2023 (CHF 37.7 mia.)



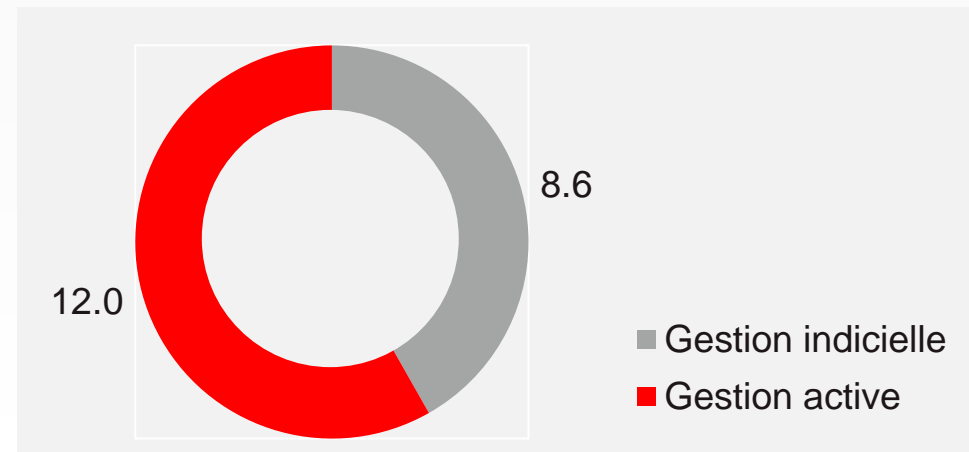
Fortune totale

Nombre de mandats	45 + Trésorerie
- dont actifs	28
- dont indiciels	17
- dont gérés en interne	19 (49% de la fortune)
- dont gérés en externe	26 (51% de la fortune)
Plus grand mandat	CHF 4.7 mia. (Obligations suisses)
Plus petit mandat	CHF 94 mio. (Private Debt USD)
Taille moyenne	CHF 902 mio.

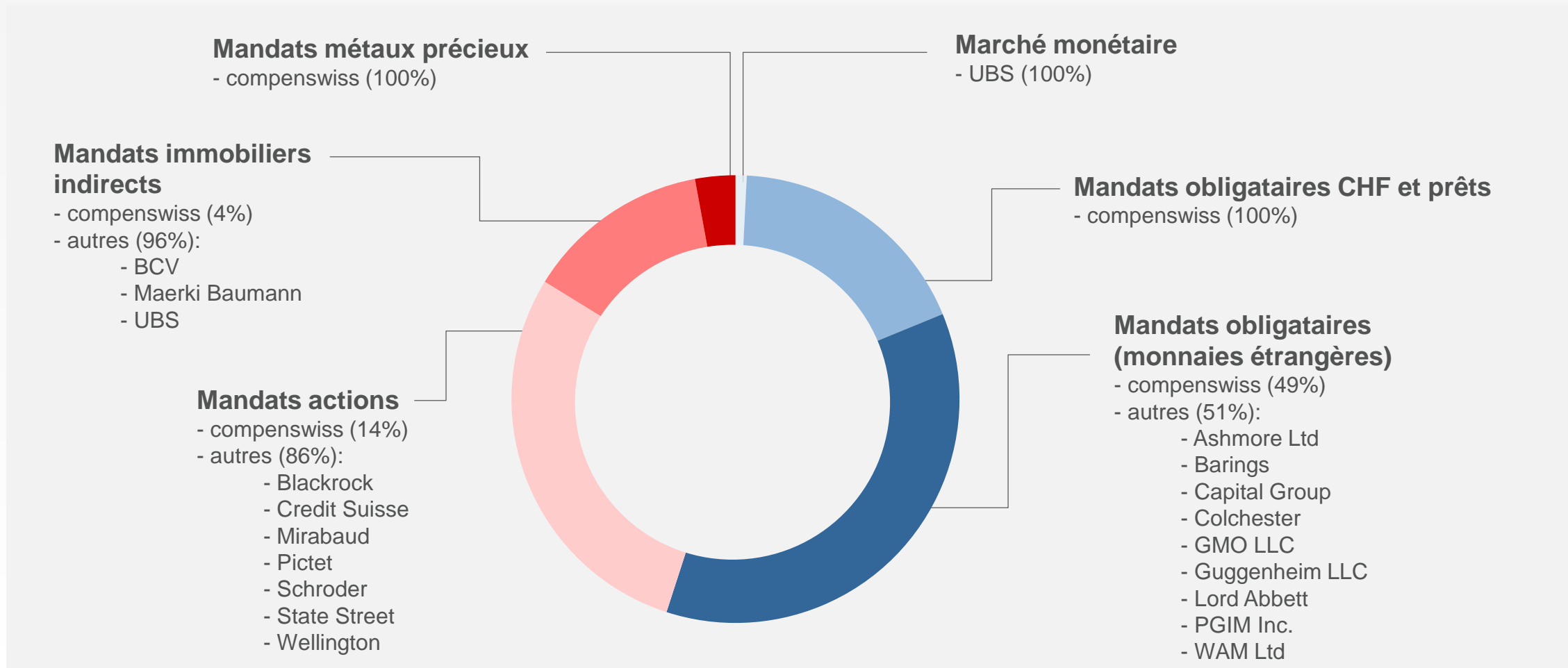
Gestion interne CHF 20.1 mia.



Gestion externe CHF 20.5 mia.



Gérants

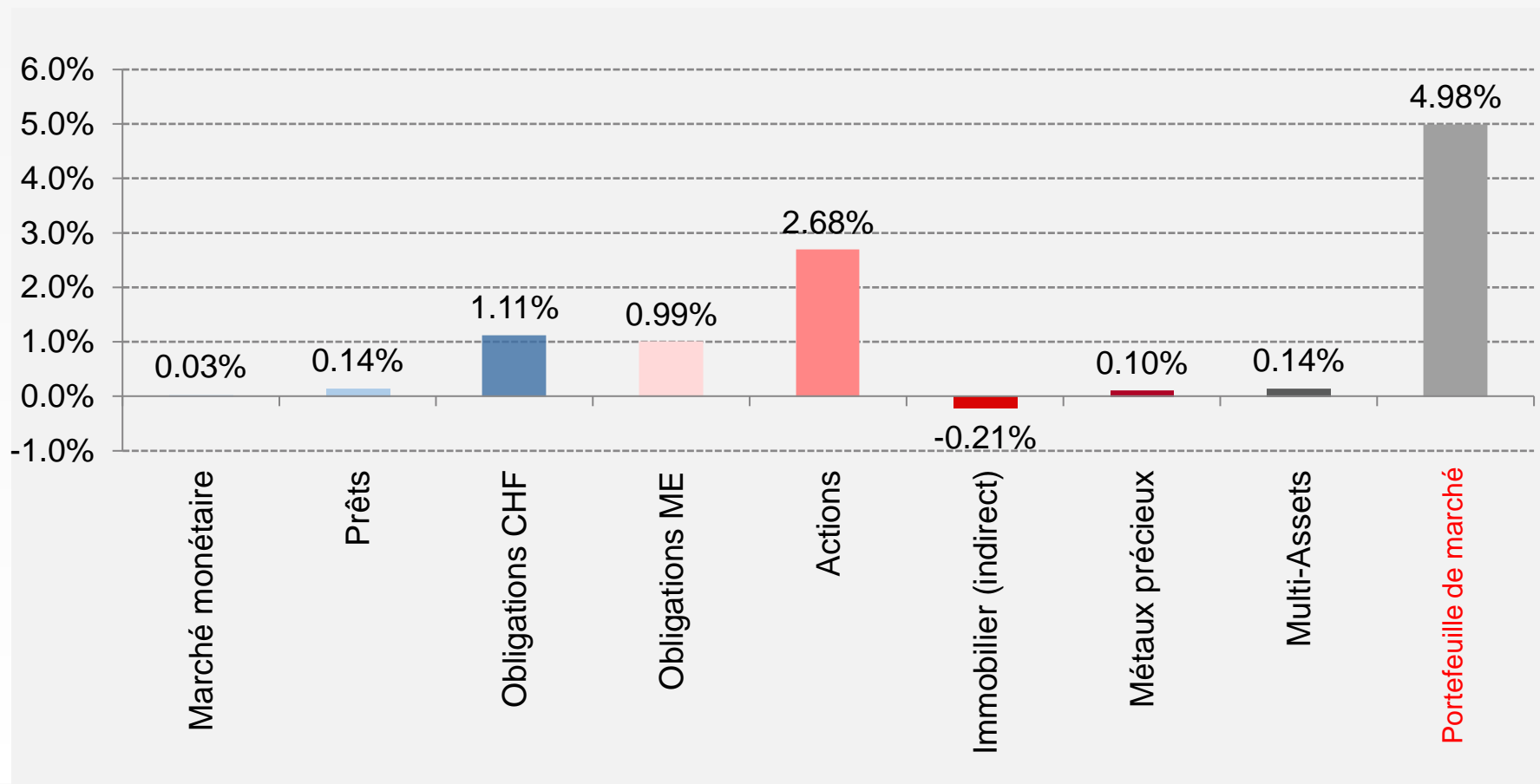


Portefeuille de marché : contributions après couverture

Résultat des placements :

- avant couverture : 3.01%

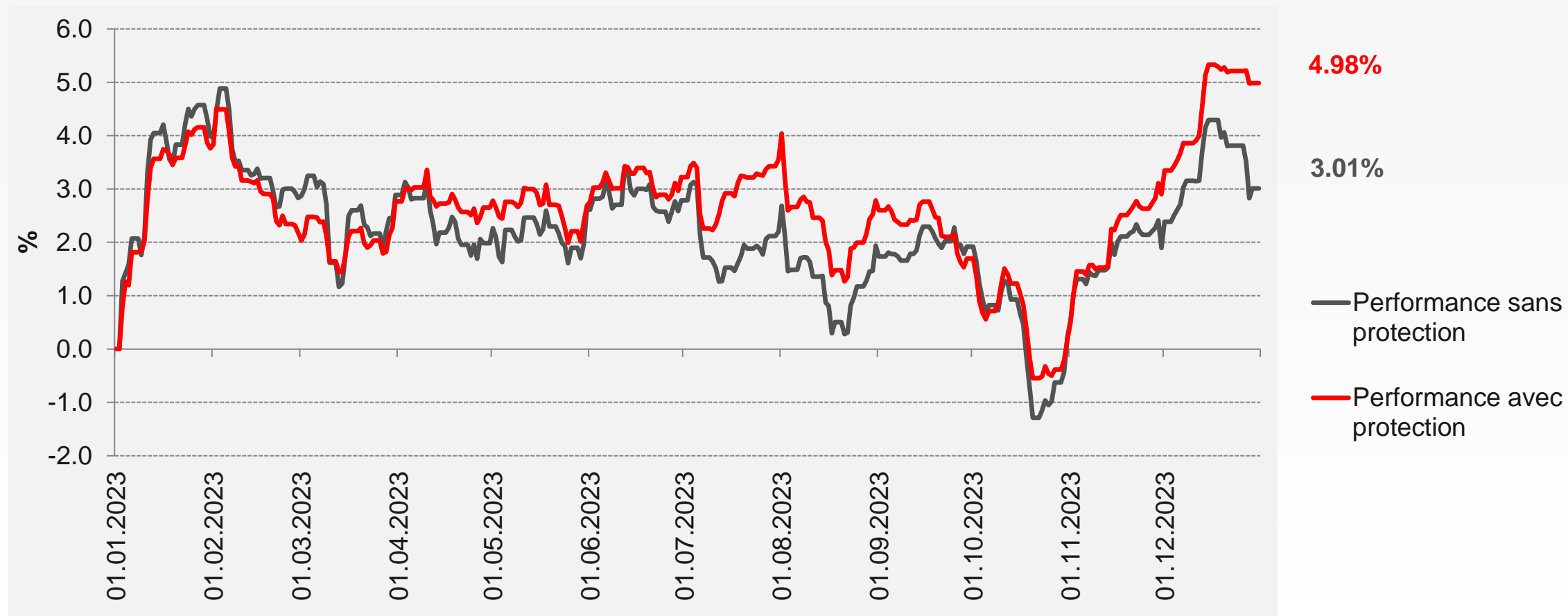
- après couverture : 4.98%



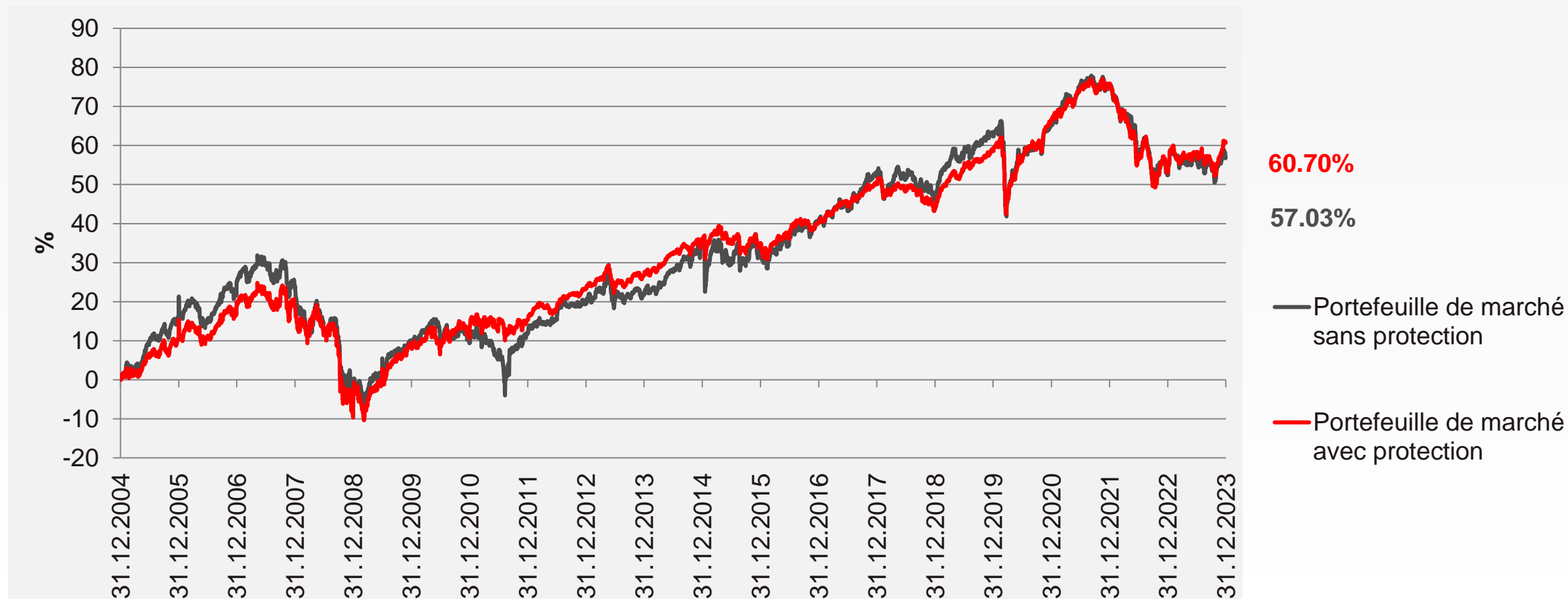
Performance des investissements sans/avec protection 2023

	Performance	Contributions de protection
Portefeuille de marché total (sans protection)	3.01%	
Couverture de change		1.97%
Portefeuille de marché (avec protection)	4.98%	1.97%

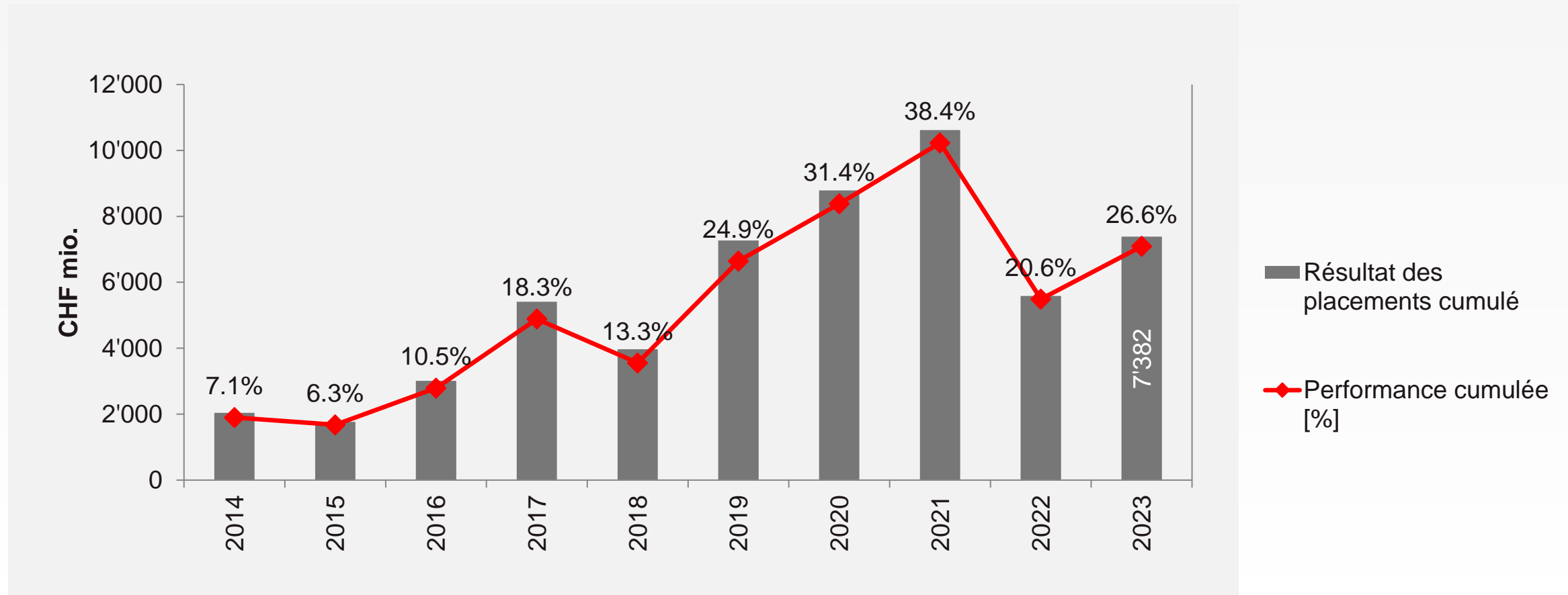
Performance des investissements 2023 (portefeuille de marché)



Performance des investissements depuis le 31.12.2004 (portefeuille de marché)

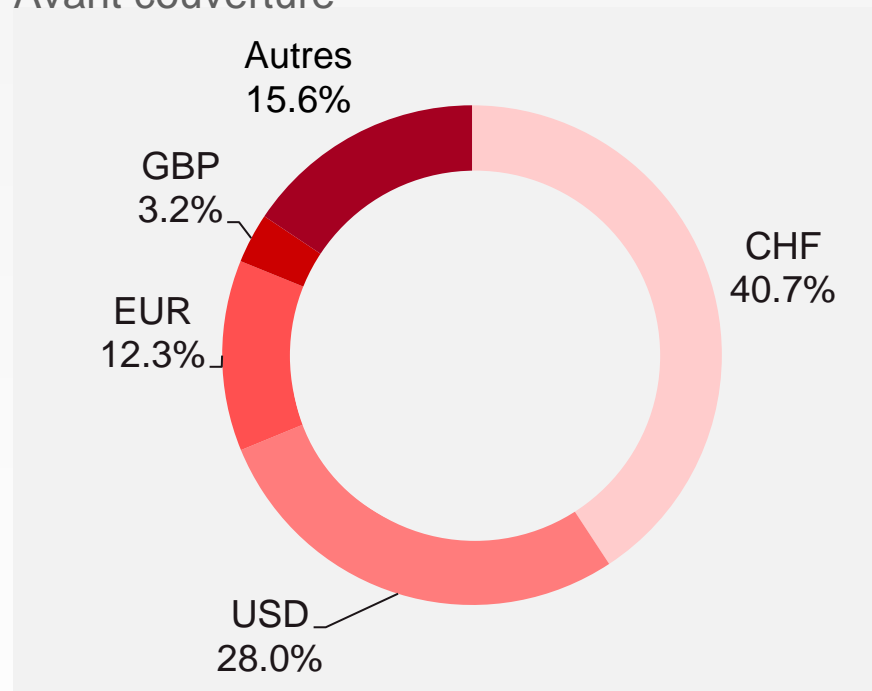


Résultats des placements des 10 dernières années (portefeuille de marché)



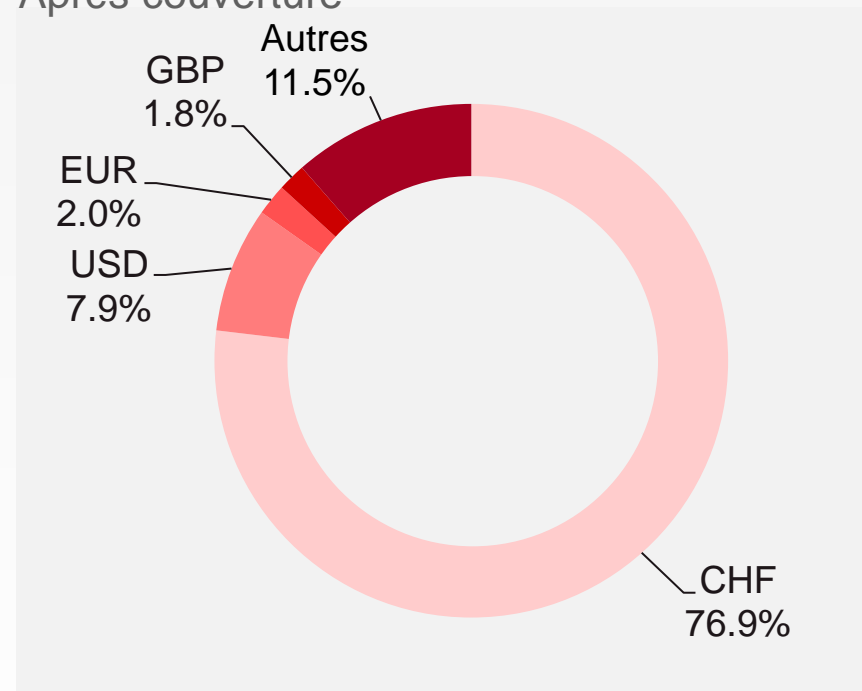
Exposition et couverture de change

Avant couverture



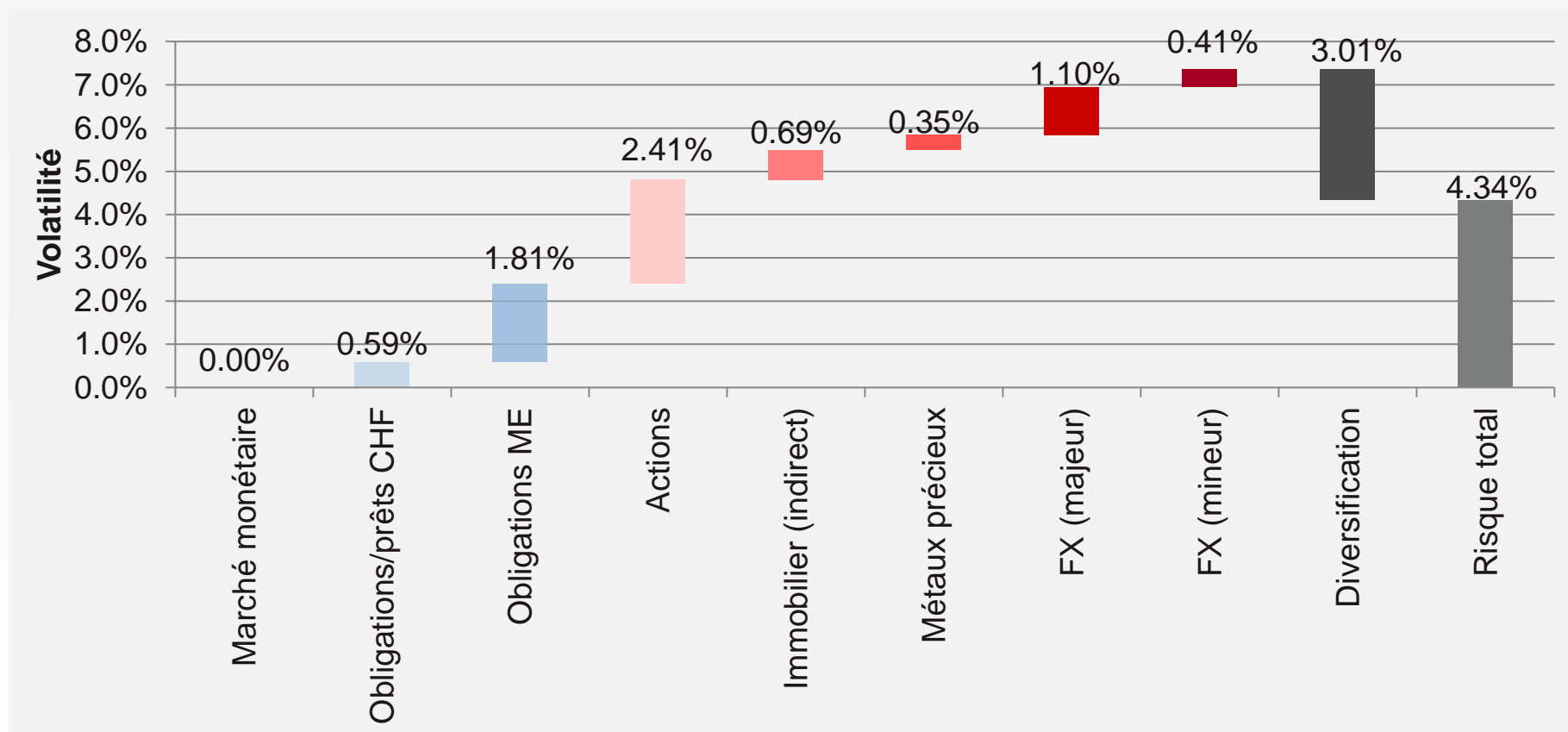
Monnaie	CHF	USD	EUR	GBP	Autres
Valeur de marché en CHF mio.	16'543	11'385	5'012	1'316	6'340
Total : 40'596					

Après couverture



Monnaie	CHF	USD	EUR	GBP	Autres
Valeur de marché en CHF mio.	31'213	3'212	805	713	4'653
Total : 40'596					

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



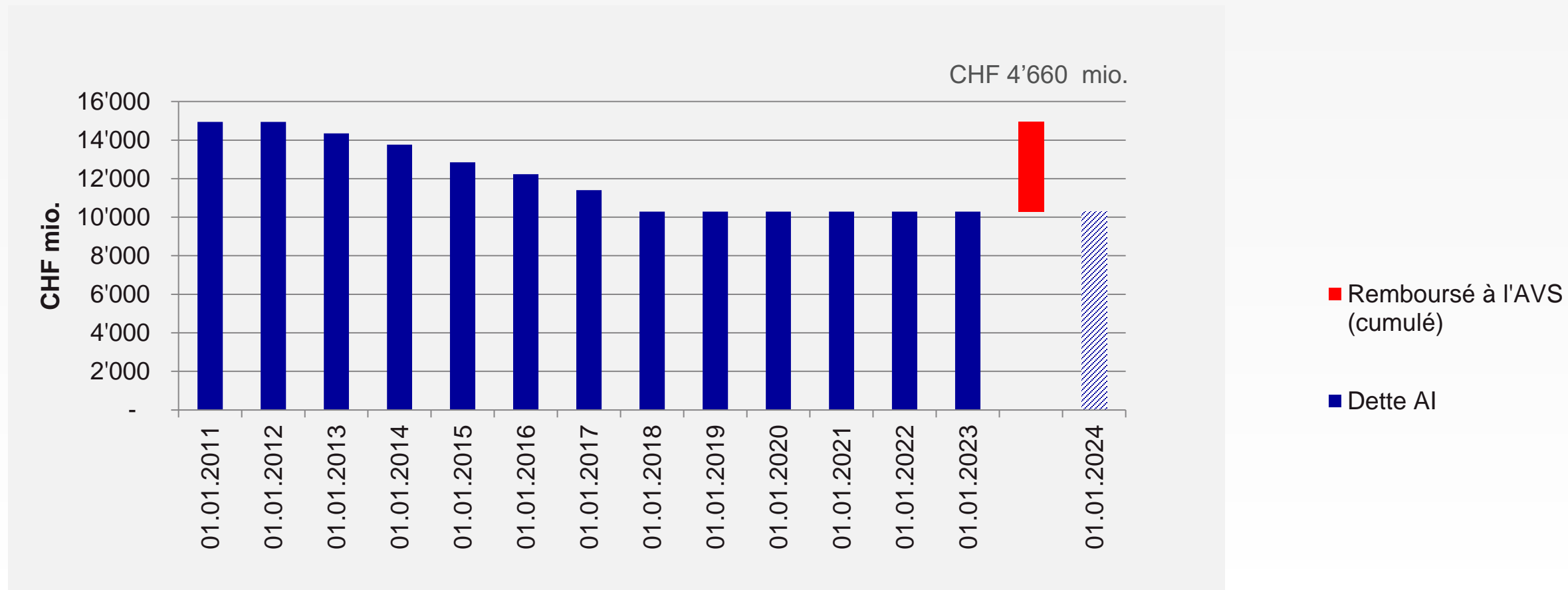
Somme des risques individuels : 7.35%

Fortunes au 31.12.2023

AVS	CHF	35'414.7	mio.
AI	CHF	3'563.7	mio.
APG	CHF	1'617.7	mio.
Fortune globale	CHF	40'596.0	mio.
Dette AI	CHF	10'284.0	mio.

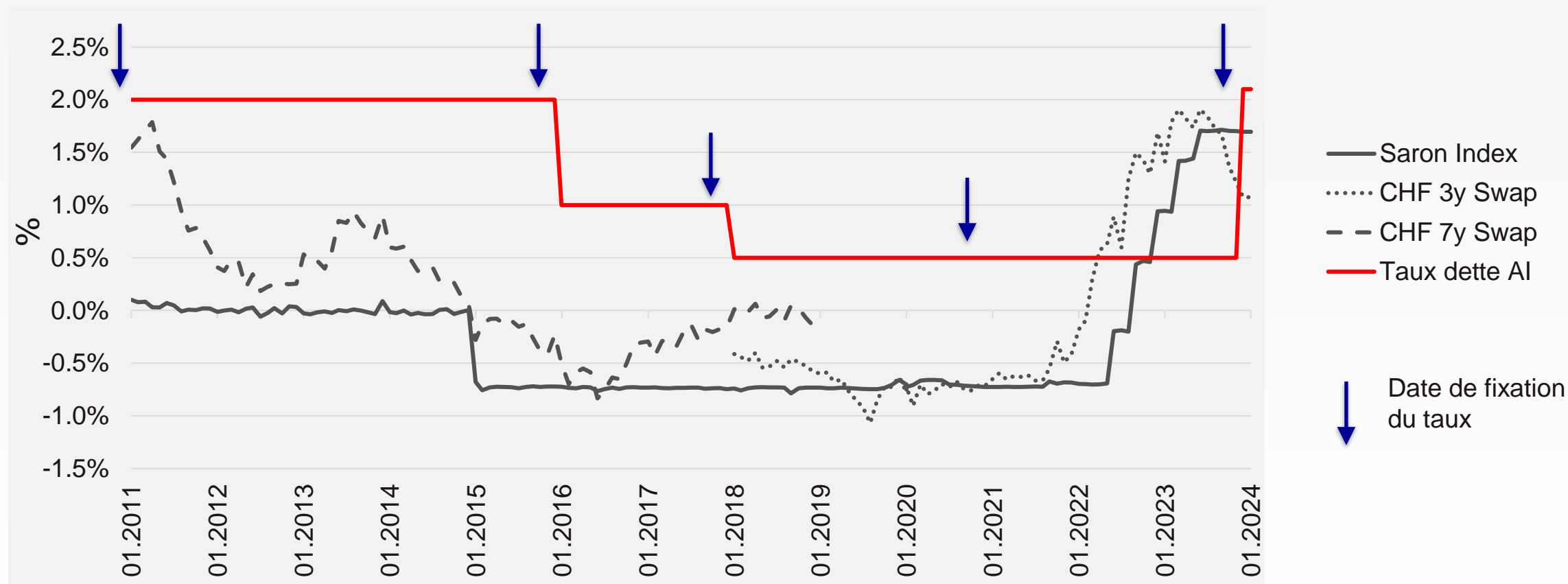
Dettes AI

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



Taux d'intérêt de la dette AI

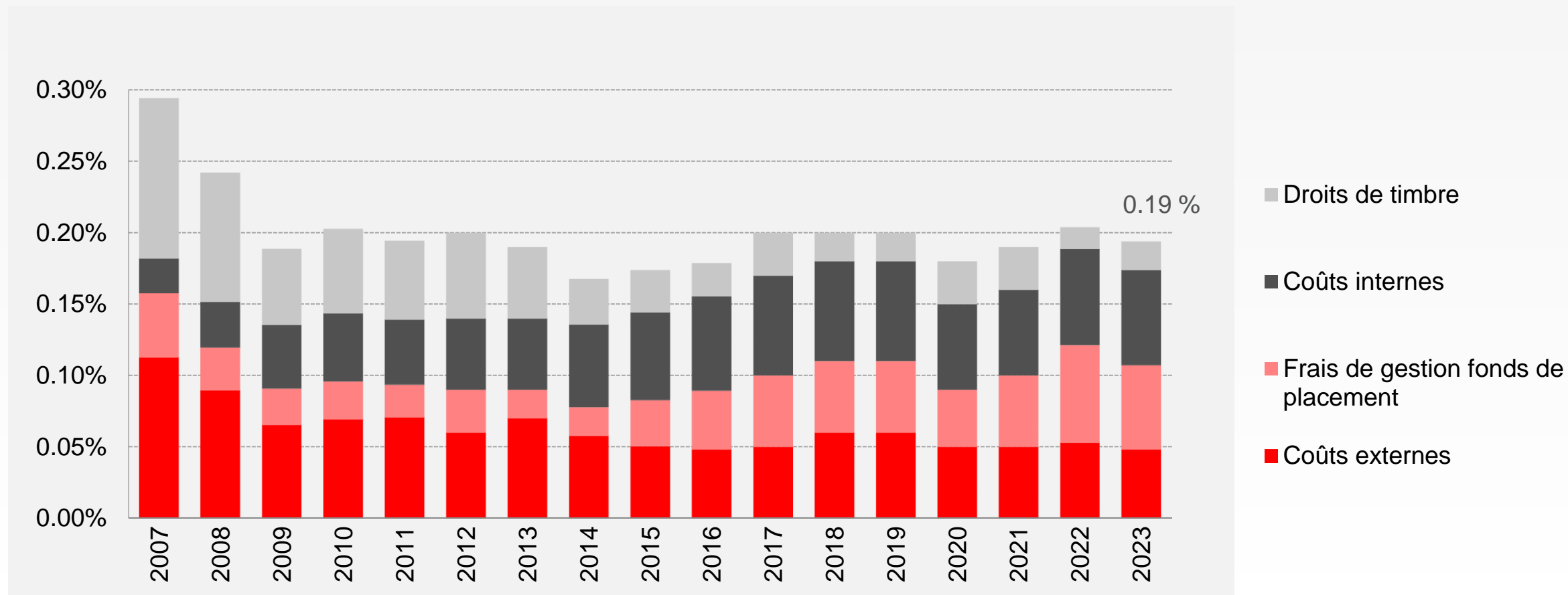
Evolution des taux depuis 2011



Source : Bloomberg

Coûts totaux (« all-in »)

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



Partie C :

Rétrospective 2023

Performance des marchés en 2023

Actions	Monnaie locale	CHF
Global (USD)	21.77%	10.84%
US (USD)	24.23%	13.09%
Emerging Market (USD)	7.04%	-2.56%
Suisse (CHF)	6.09%	6.09%
Allemagne (EUR)	20.31%	13.13%

Devises	CHF
USD/CHF	-8.99%
EUR/CHF	-6.13%
GBP/CHF	-4.21%

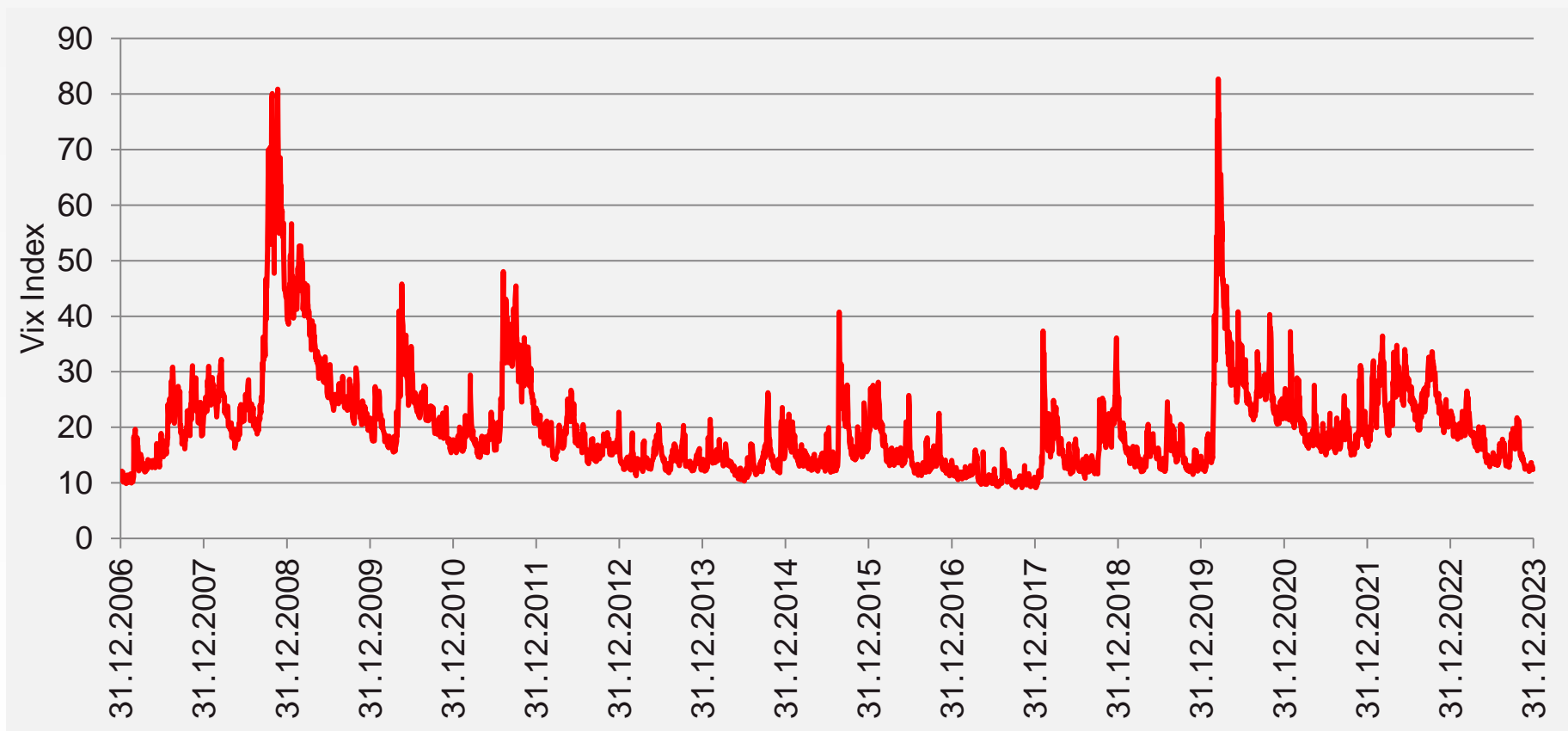
Obligations	Monnaie locale	CHF
Global (USD)	6.05%	-3.53%
Emerging Market (USD)	10.30%	0.41%
Suisse (CHF)	7.36%	7.36%

Immobilier	Monnaie locale	CHF
Global (EUR)	1.56%	-4.51%
Suisse (CHF)	5.03%	5.03%

Matières premières	Monnaie locale	CHF
Crude Oil (USD)	-10.73%	-18.74%
Or (USD)	13.40%	3.06%

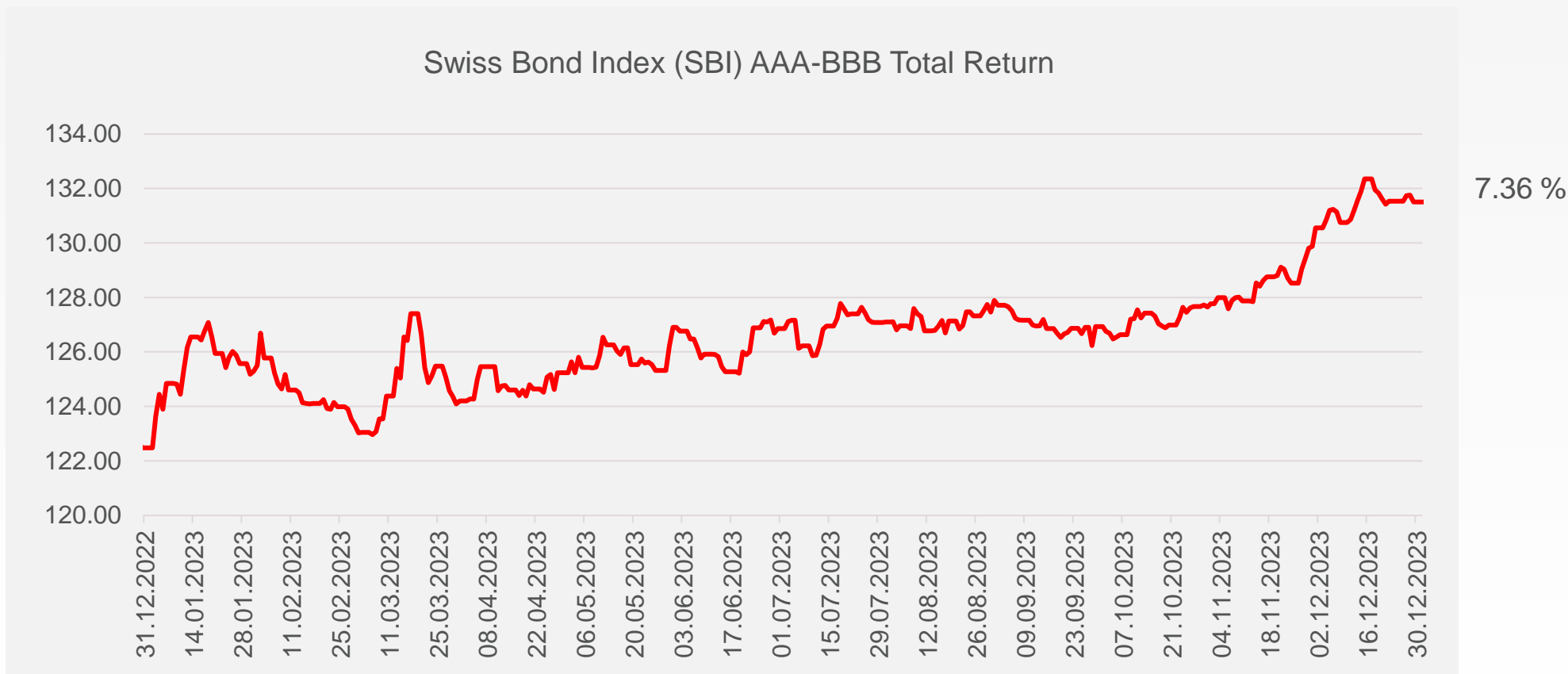
Source : Bloomberg

La volatilité sur les marchés



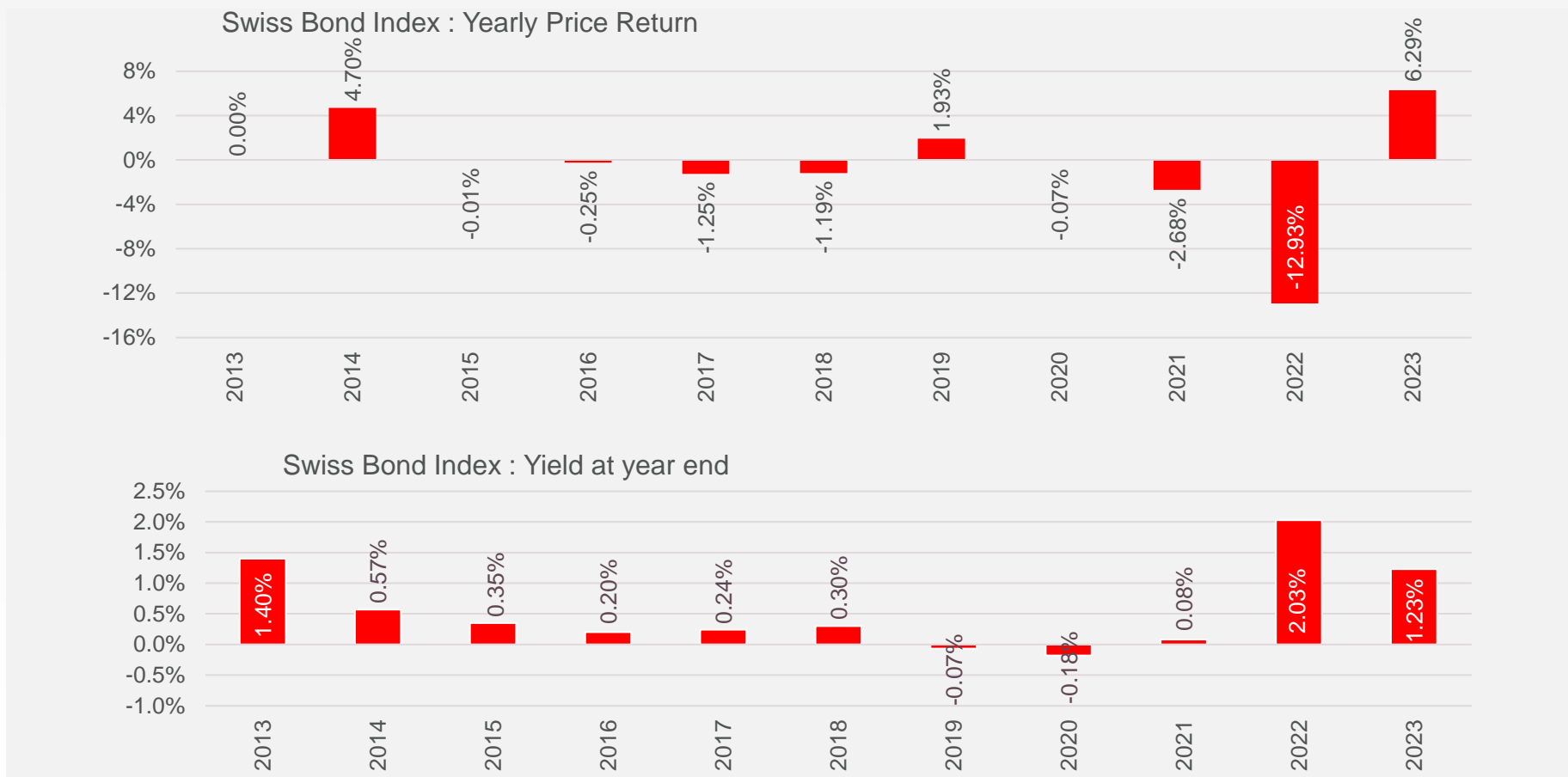
Source : Bloomberg

Focus : performance des obligations suisses



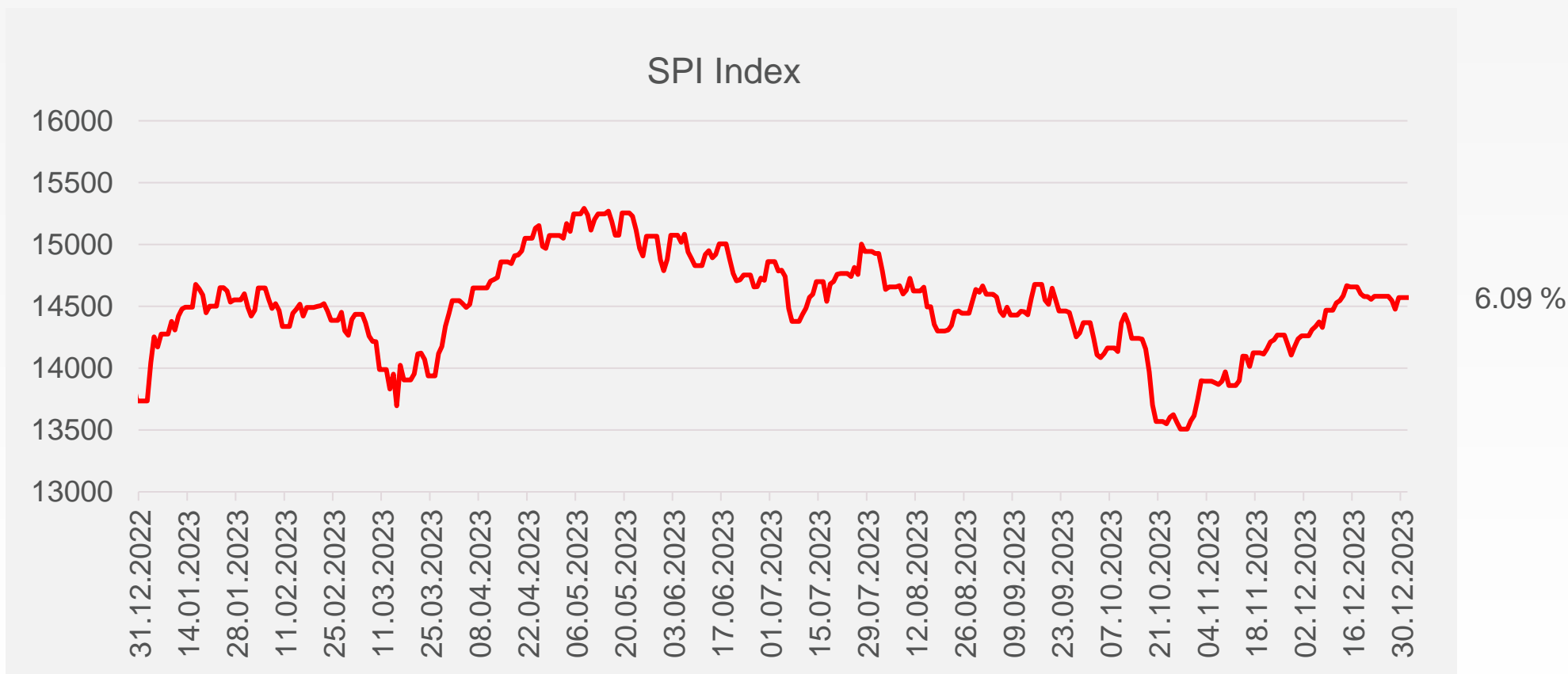
Source : Bloomberg

Marché obligataire



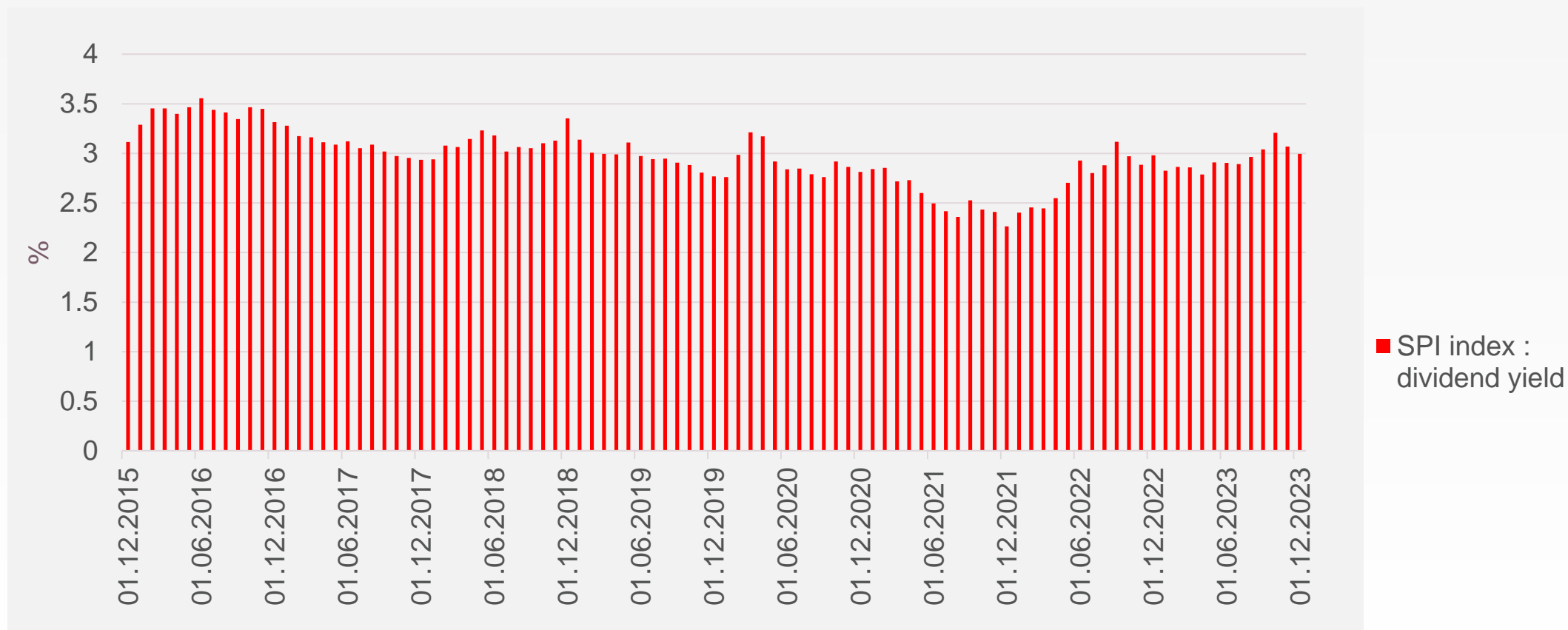
Source : Bloomberg

Focus : performance du marché suisse des actions



Source : Bloomberg

Dividendes du marché suisse des actions



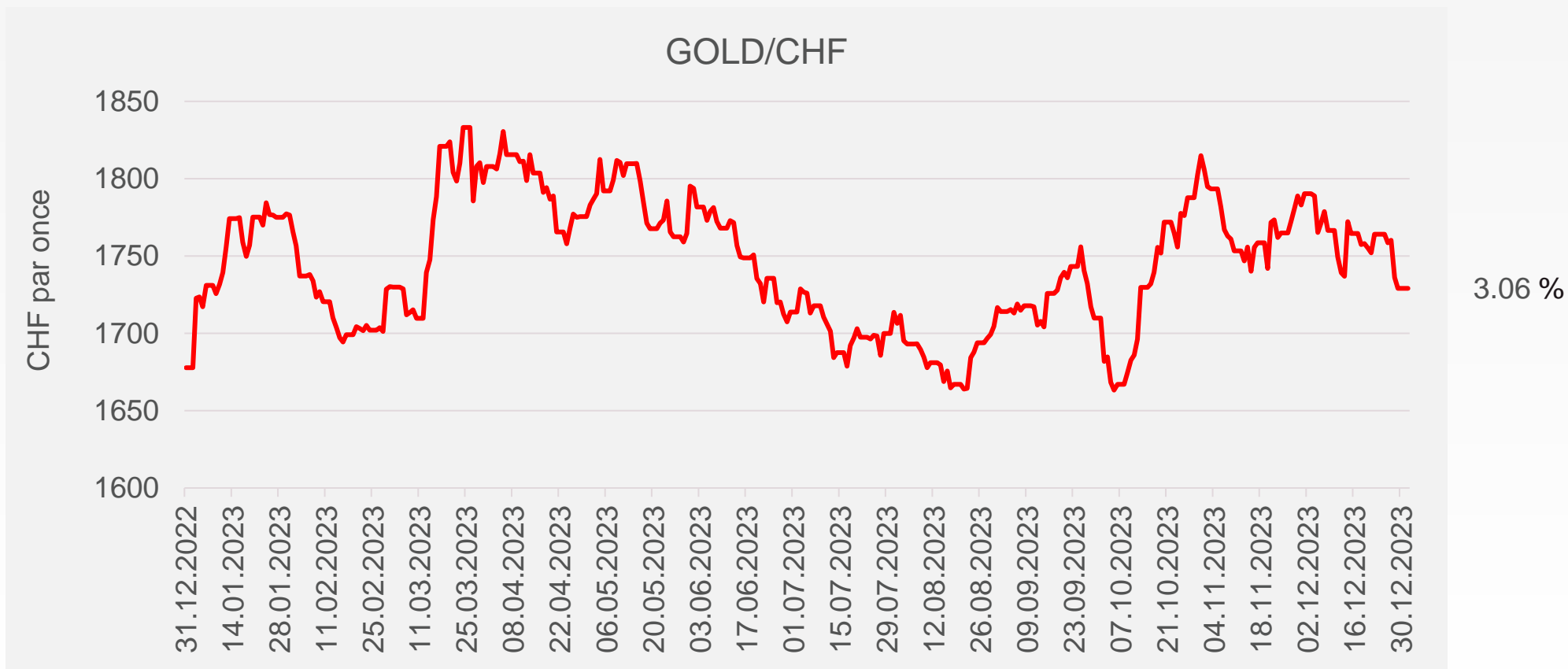
Source : Bloomberg

Focus : performance de l'immobilier suisse

Immobilier suisse	CHF	
KGAST Immo-Index	2.00%	Investissements non cotés
SXI Real Estate Shares Total Return Index	10.67%	Investissements cotés
SXI Real Estate Funds Total Return Index	5.03%	Investissements cotés

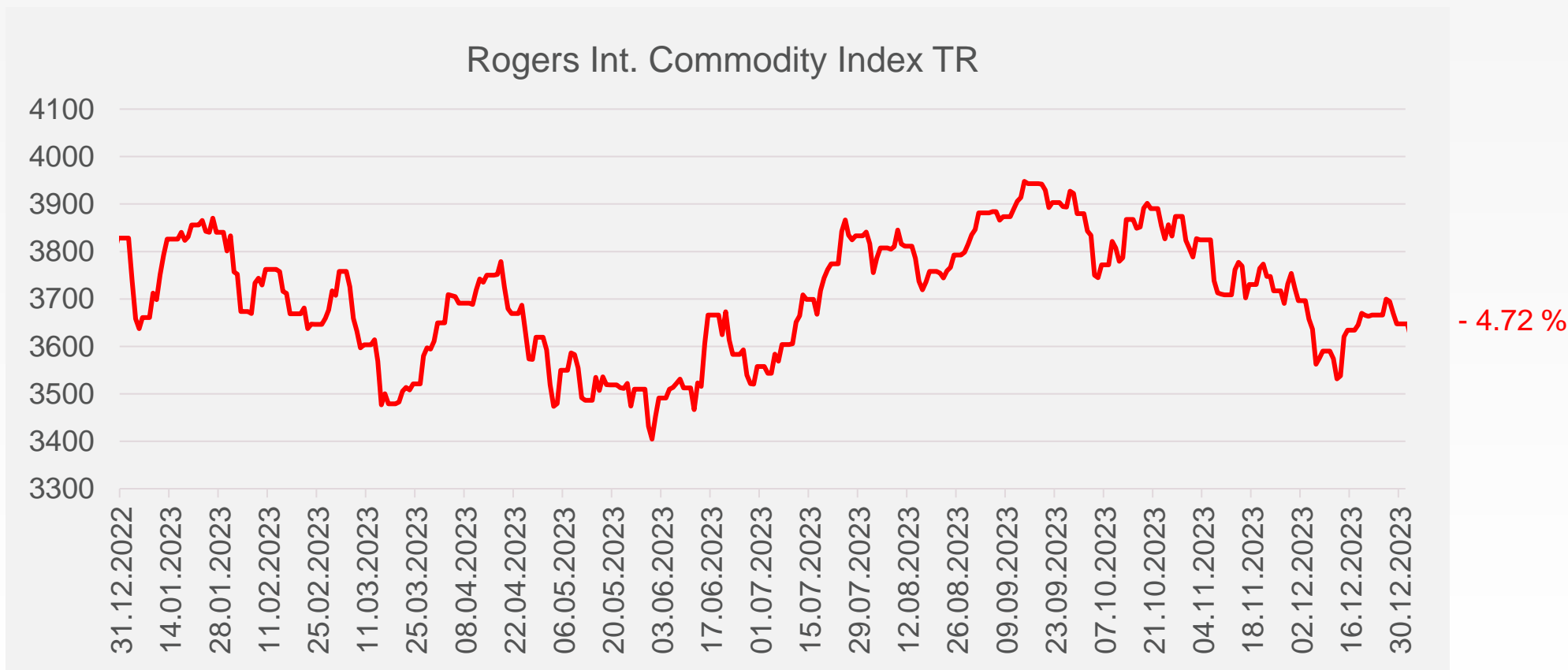
Source : Bloomberg

Focus : performance de l'or (en CHF)



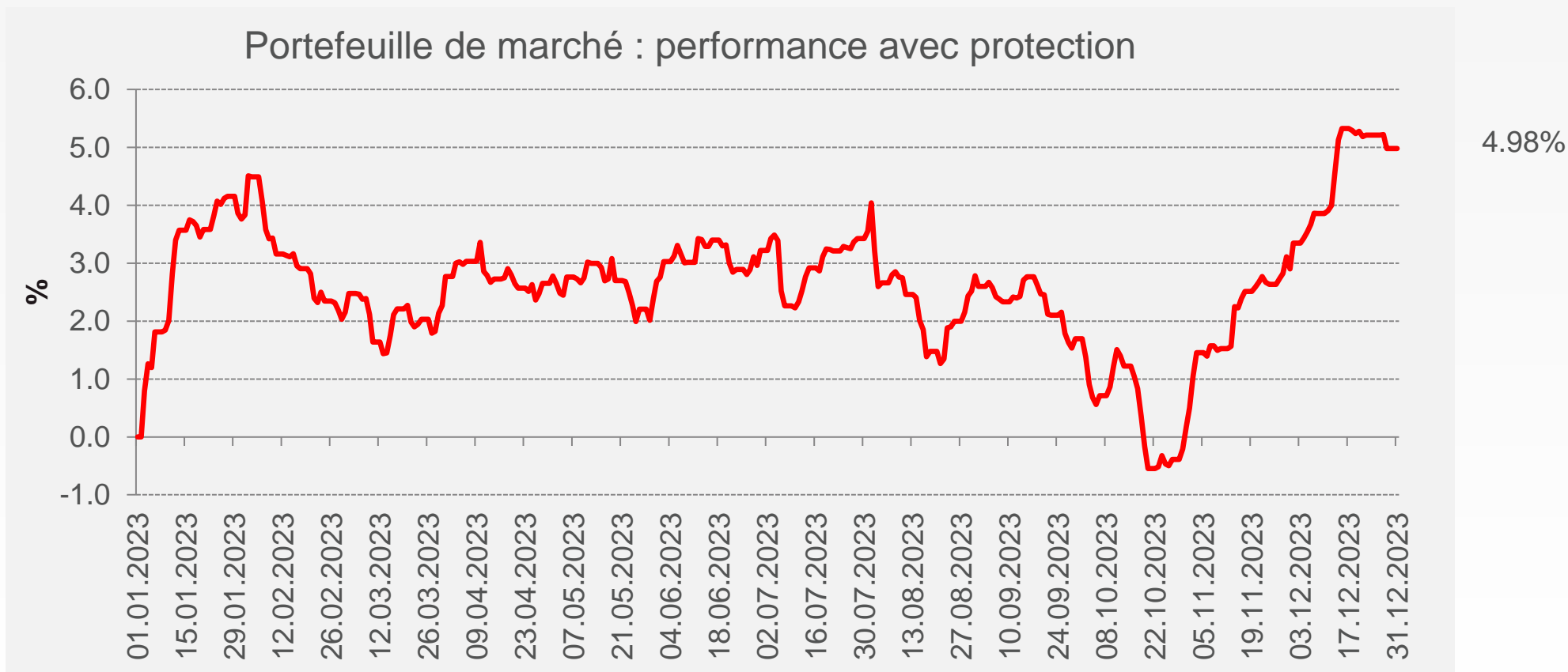
Source : Bloomberg

Baisse du prix des matières premières



Source : Bloomberg

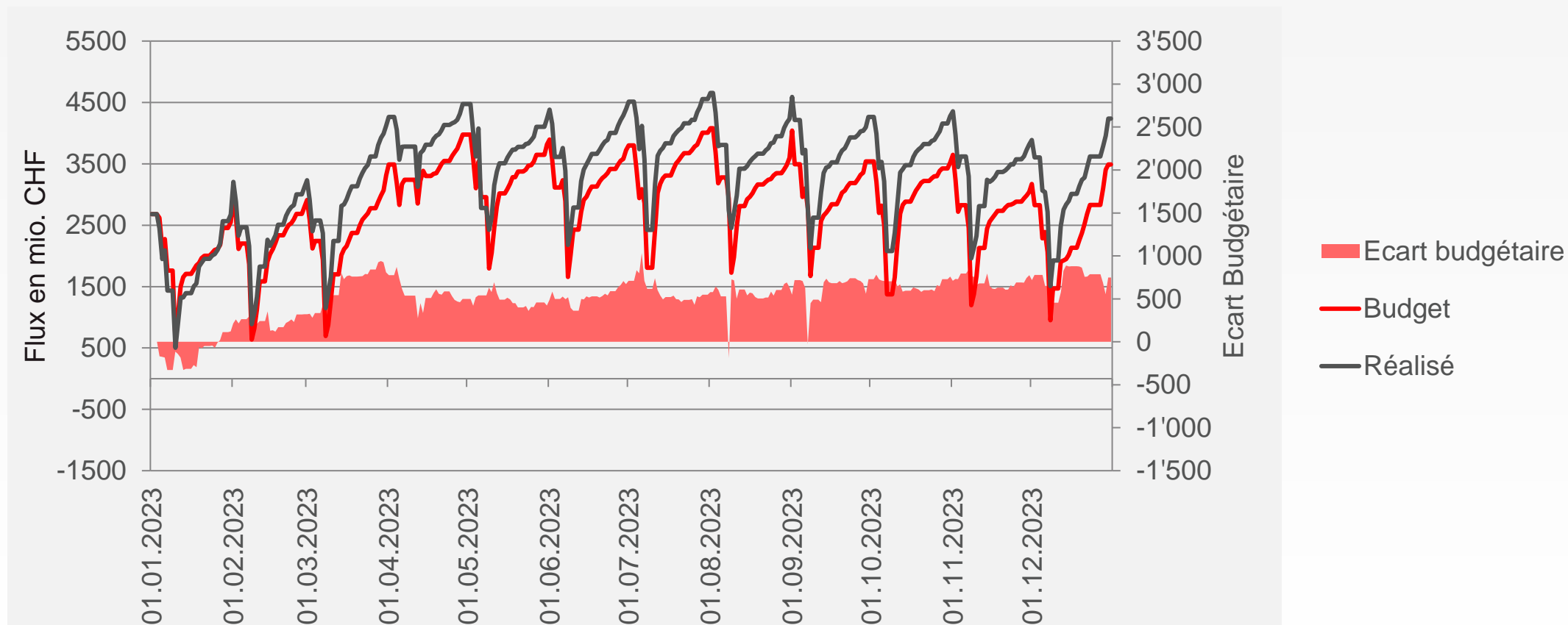
Performance des investissements de compenswiss



Faits marquants de l'année 2023

- Guerres en Ukraine et au Proche-Orient
- Inflation / taux d'intérêt
- Reprise de Credit Suisse par UBS
- Marché immobilier suisse
- Baisse du commerce mondial

Les flux de trésorerie AVS, AI et APG



Développements / Projets internes de compenswiss

2023 :

- Appel d'offres Global Custody (GC)
- Appel d'offres Portfolio Management System (PMS)
- MS 365 / Migration vers le cloud
- Gestion de l'information
- Private debt
- Regroupement de certains mandats

Les quatre axes de l'approche de durabilité



Les quatre axes de l'approche de durabilité

1. Intégration ESG

- ✓ Feuille de route ESG
- ✓ Score ESG du portefeuille en hausse
- ✓ Transparence climatique accrue du portefeuille, amélioration globale des indicateurs de Swiss Climate Scores

2. Exercice des droits sociaux

- ✓ Nombre de participations aux assemblées générales (AG) : 97
- ✓ Pour chaque AG, taux d'approbation de l'ensemble des motions : 10% vs 76% pour le rejet d'au moins une proposition
- ✓ Révision du règlement de droits de vote

Les quatre axes de l'approche de durabilité

3. Dialogue actionnarial

- ✓ Réélection de compenswiss au conseil d'administration de l'ASIR
- ✓ Dialogues en cours avec 173 sociétés au 31.12.2023
- ✓ Dialogues avec 126 sociétés en raison de leurs pratiques ESG controversées
- ✓ Engagements thématiques avec 47 sociétés (dont 8 suisses)

4. Exclusions

- ✓ Nouveau seuil charbon : 15%
- ✓ Actualisation 2023 des exclusions :
 - Charbon : 39 nouvelles exclusions contre 4 réintégrations au benchmark
 - Normatives : 4 nouvelles exclusions contre 4 réintégrations au benchmark
 - Pays : 12 états sous embargo décrétés par la Suisse
- ✓ 129 émetteurs privés ou publics exclus au 31.12.2023

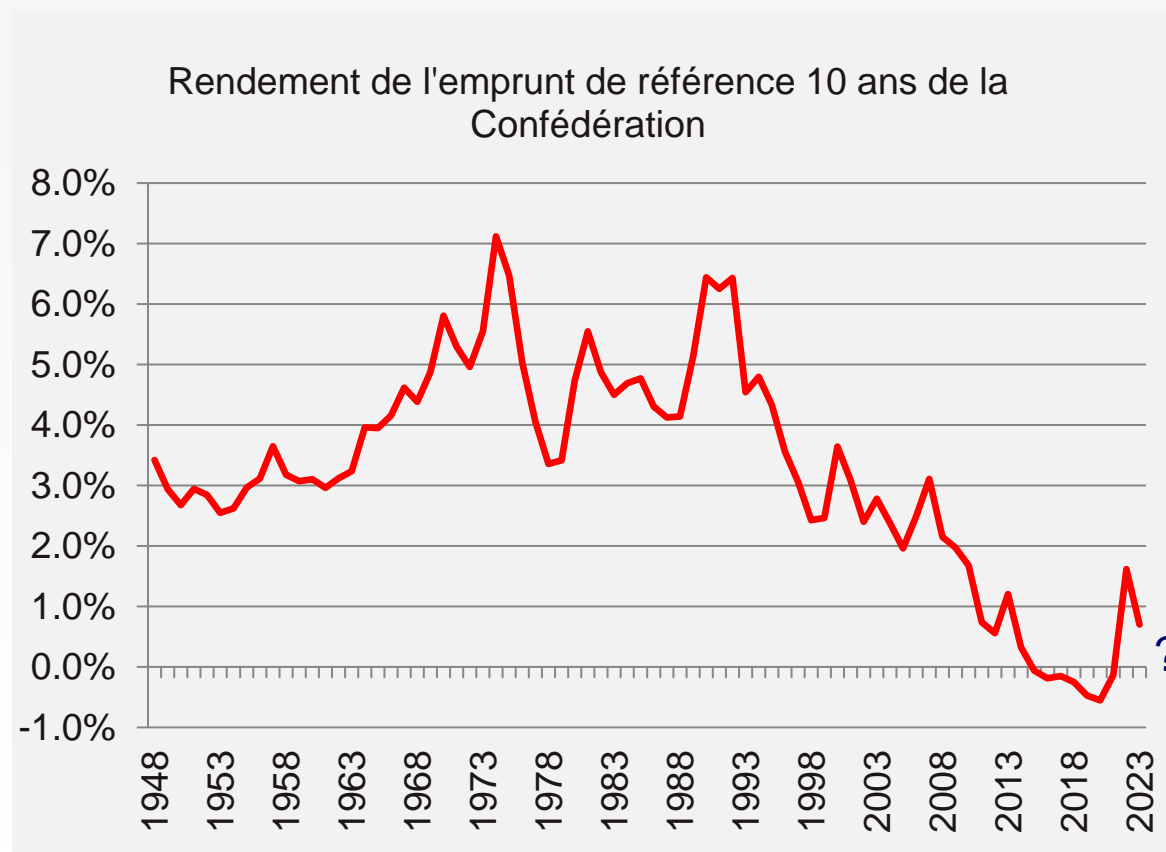
ESG au sein de compenswiss

- Groupe de travail « sustainability »
- Analyse détaillée des aspects de durabilité
 - Bilan production de CO₂
 - Revue des aspects sociaux
 - 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)
 - Journées de volontariat

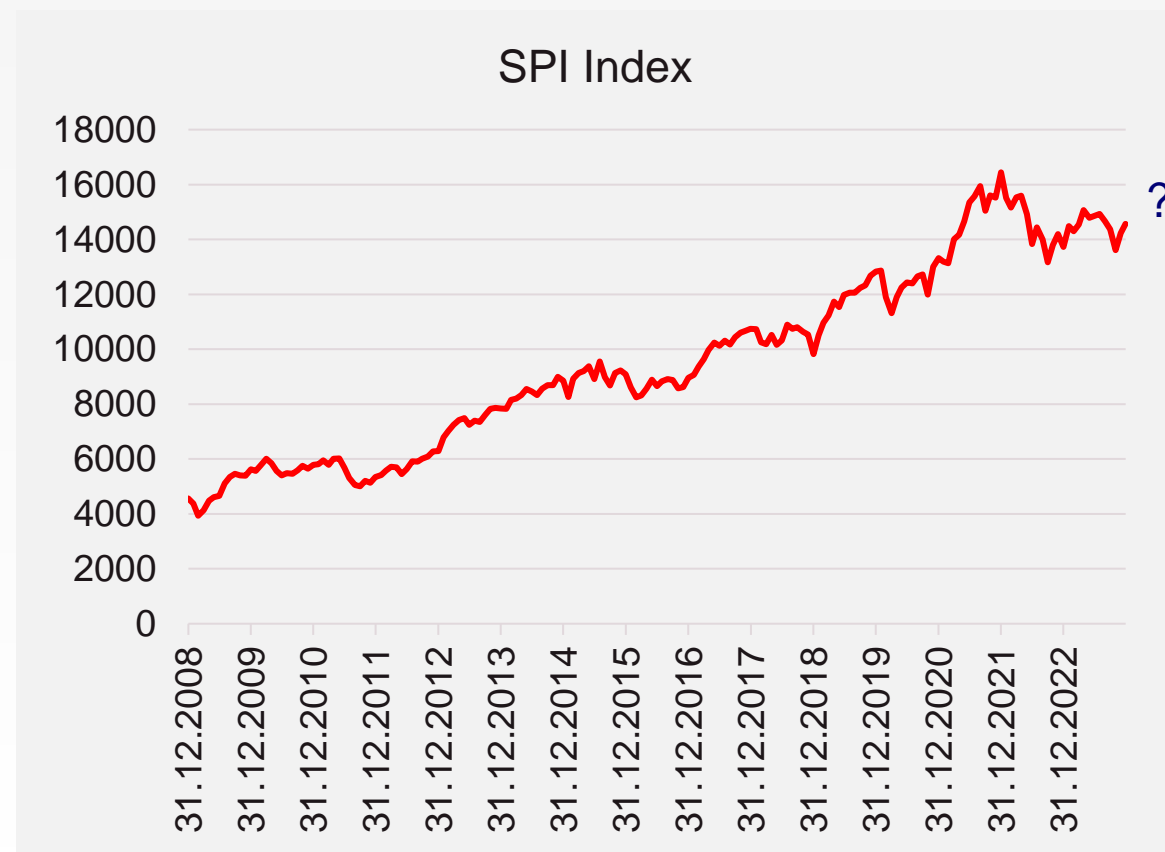
Partie D :

Perspectives 2024

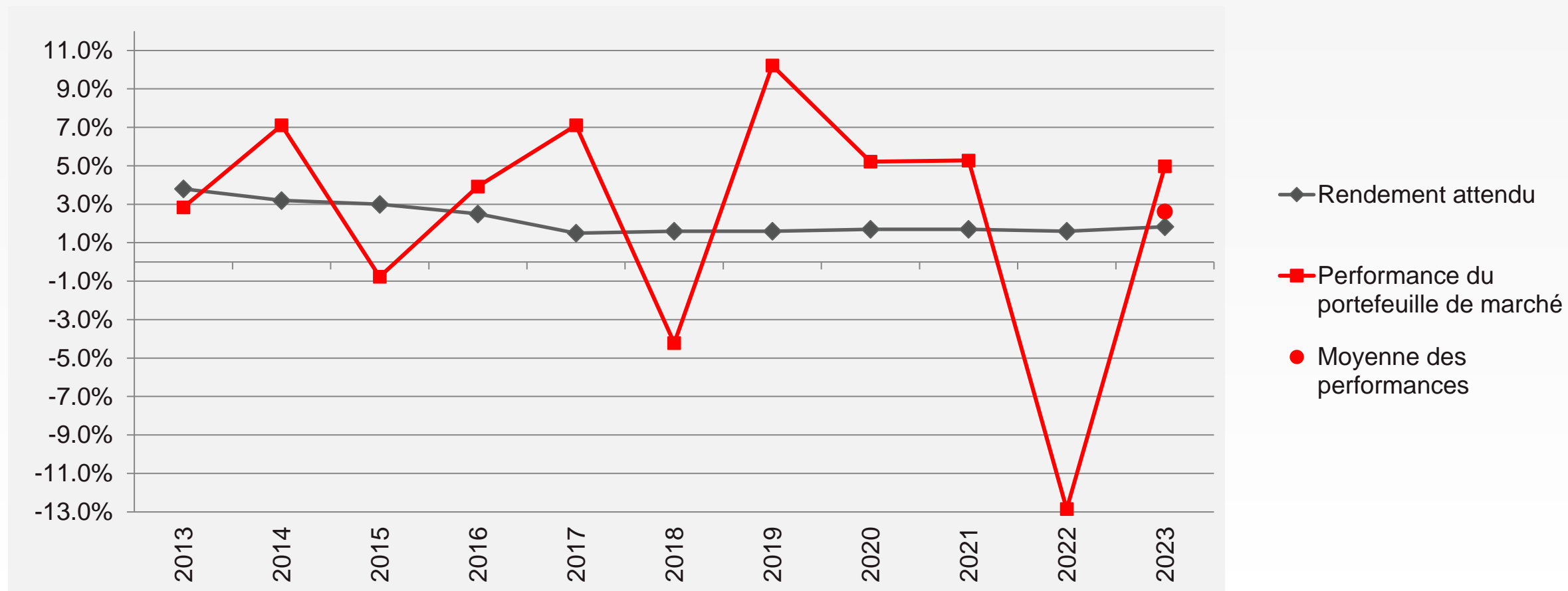
Perspectives des marchés



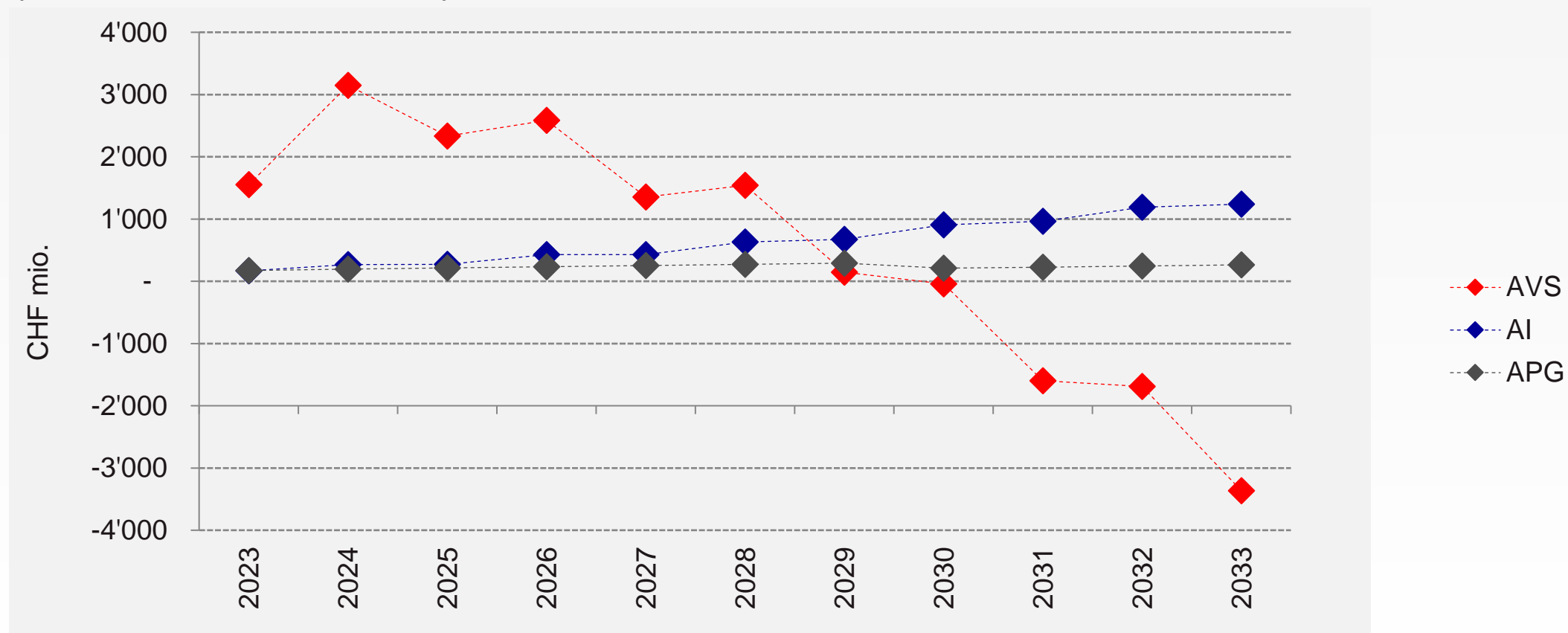
Source : Bloomberg



Rendement attendu vs réalisé compenswiss

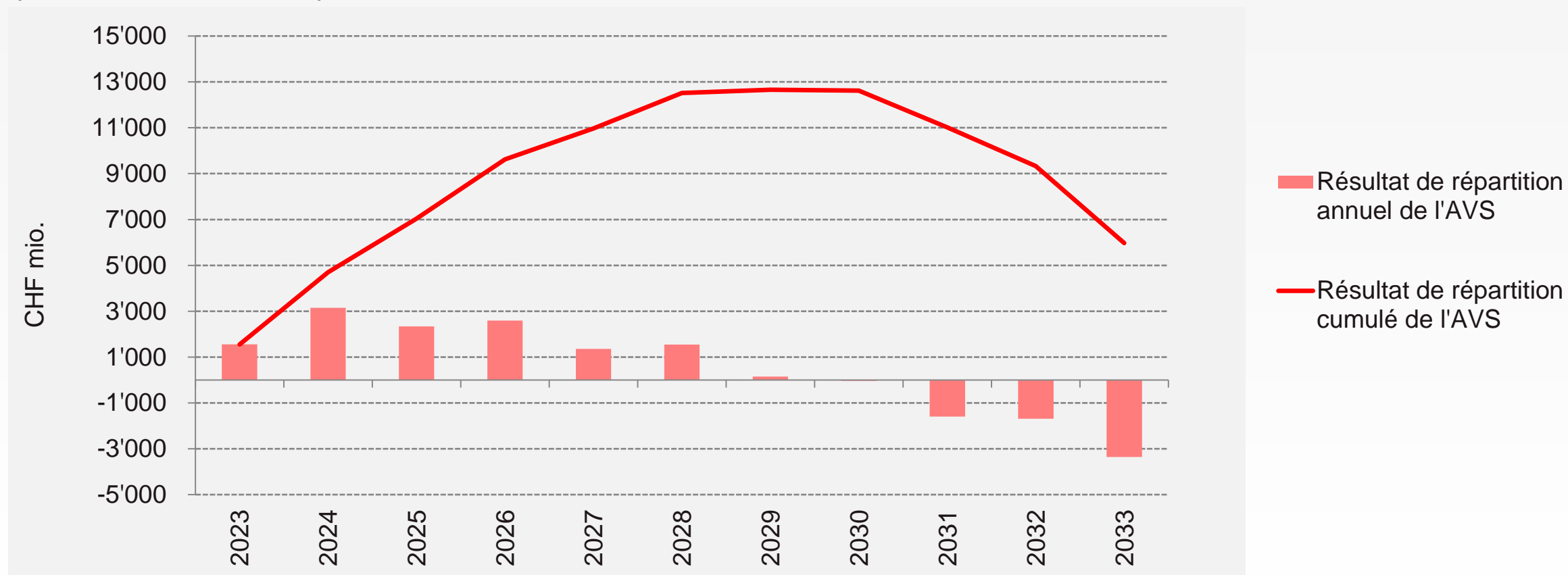


Perspectives de l'OFAS : résultat de répartition (annuel, non cumulé)



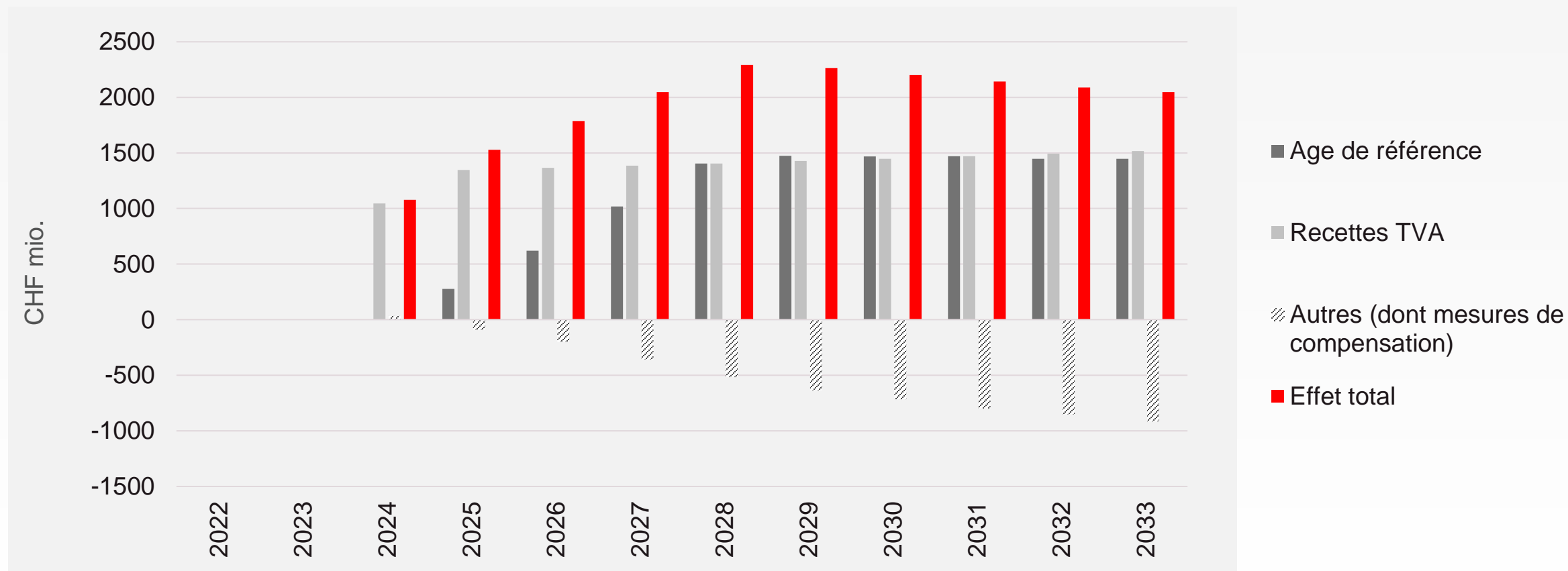
Source : OFAS - Perspectives juillet 2023 (chiffres décomptés aux prix 2023) avec AVS 21

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



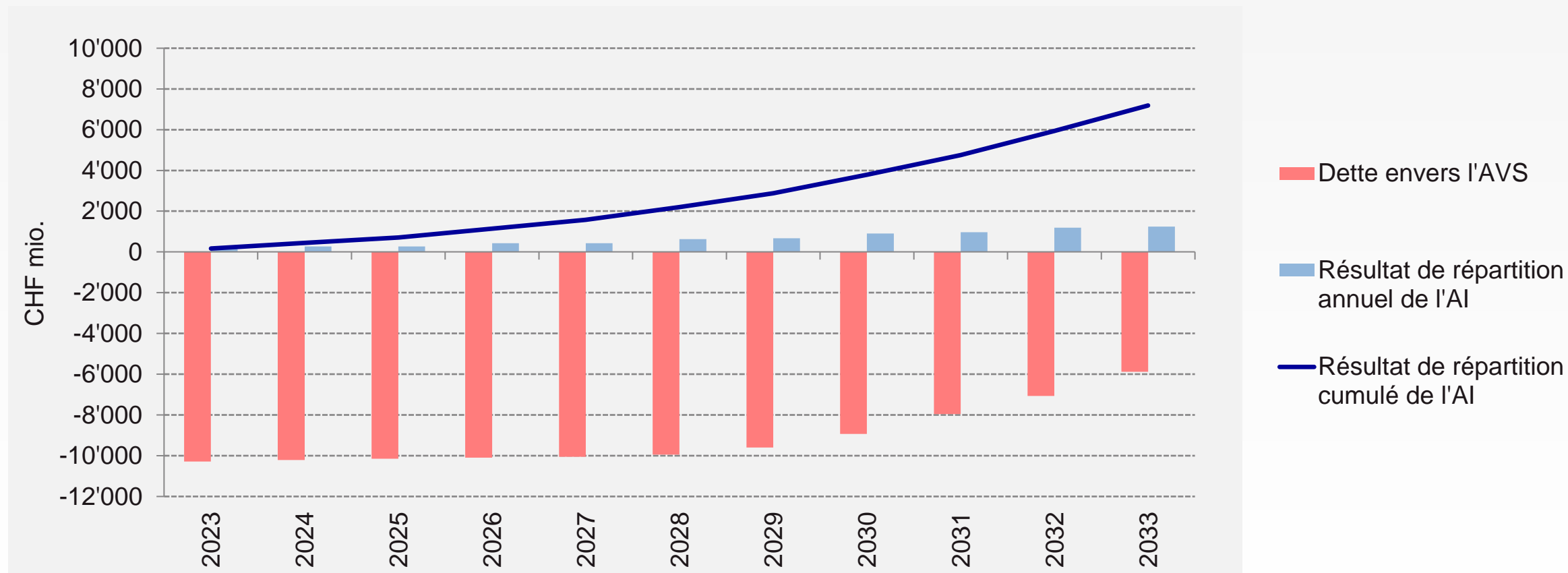
Source : OFAS - Perspectives juillet 2023 (chiffres décomptés aux prix 2023) avec AVS 21

Conséquences financières de l'AVS 21



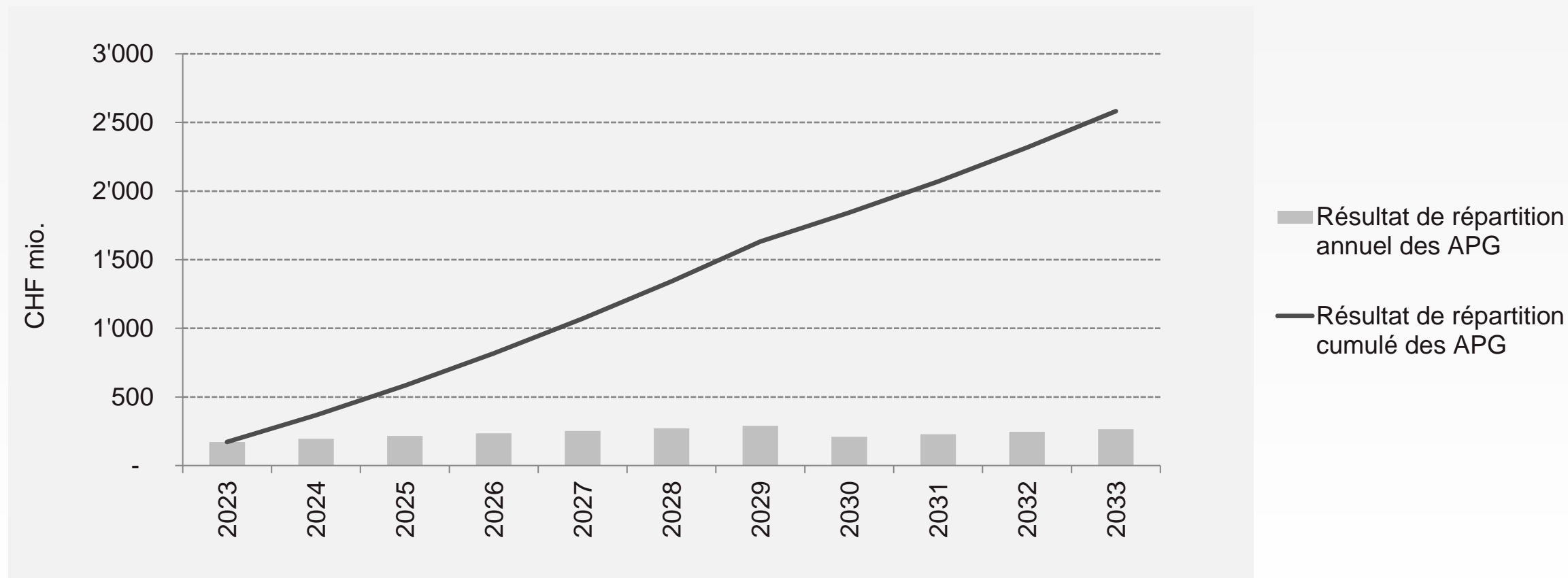
Source : OFAS – Perspectives octobre 2023 (chiffres décomptés aux prix 2023)

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



Source : OFAS - Perspectives juillet 2023 (chiffres décomptés aux prix 2023)

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



Source : OFAS - Perspectives juillet 2023, effets du congé paternité inclus (chiffres décomptés aux prix 2023)

Développements / Projets internes de compenswiss

2024:

- Nouvelle banque dépositaire
- Portfolio Management System (PMS) : implémentation
- Migration vers le cloud
- Gestion de l'information
- Optimisation de l'infrastructure IT

Perspectives ESG

2024 :

- Intégration ESG dans les indicateurs de gestion des risques
- Intégration de métriques de durabilité géographique
- Renforcement de la communication sur la durabilité
- Charte ESG
- Adaptation aux développements des Swiss Climate Scores

Partie E :

Conclusions

En résumé

2023

- Rendement net sur la fortune de placement : **4.98 %** (après couverture)
- AVS : **4.81 %** = CHF 1'573 millions
- AI : **4.76 %** = CHF 152 millions
- APG : **4.90 %** = CHF 69 millions

2024

- 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
- Votations 03.03.2024, conséquences importantes
- AI** • Dette de l'AI : CHF 10 milliards et pas de remboursement attendu dans le court terme
- APG** • Situation positive

Partie F :

Questions & Réponses

Merci de votre attention

compenswiss 

www.compenswiss.ch

compenswiss 

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