

# **Assemblée des délégués des assurés**

Mardi 27 septembre 2022, Centre Patronal, Paudex

1. Introduction
2. Elections des représentants des assurés au Conseil de fondation
3. Divers

## Représentants des assurés actuellement

**M. Gilbert CAVIN (Avenir Social Vaud)**

M. Olivier CHANGEA (Avenir Social Vaud)

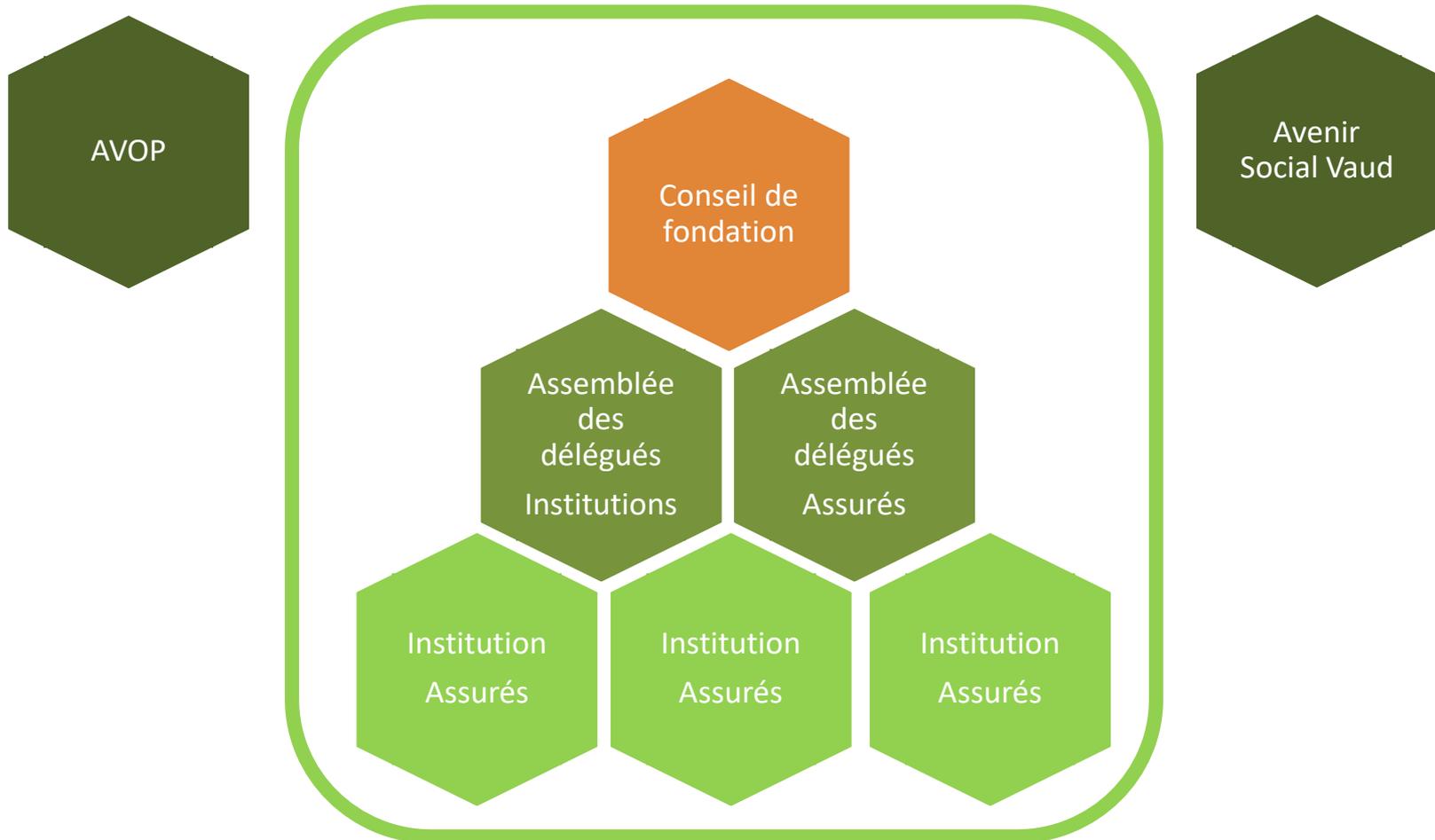
**M. Robert FAVRE (Représentant des travailleurs de l'administration et de l'hôtellerie)**

M. Yves FROIDEVAUX (SPV)

M. Christian JORDAN (Avenir Social Vaud) – Vice-président

Mme Joëlle PFISTER (Représentante des travailleurs de l'administration et de l'hôtellerie)

# Organisation de previva



## Organisation de previva

L'organe suprême de previva est le Conseil de fondation composé paritairement de représentants des assurés et des institutions.

Les assemblées des délégués, des assurés et des institutions ont pour but :

- d'assurer une bonne représentativité des institutions et des assurés,
- d'élire leurs représentants au sein du Conseil de fondation.

## Règles des représentants des assurés

- 6 membres au Conseil de fondation
- Avenir Social Vaud dispose d'au moins 3 sièges
- Pas de directeur au bénéfice de l'autorisation de diriger
- Un siège est réservé en principe à chaque catégorie professionnelle suivante qui peut être éventuellement représentée par un délégué syndical externe :
  - Secteur social,
  - Secteur pédagogique et thérapeutique,
  - Secteur administratif, hôtelier et logistique.

## Calendrier

- 28 juin 2022 : Décision des sièges à repourvoir en 2022
- 28 juillet 2022 : Appel à candidature
- 6 septembre 2022 : Délai d'annonce de candidature
- 9 septembre 2022 : Convocation des délégués
- 27 septembre 2022 : Elections
- 1<sup>er</sup> janvier 2023 : Début du mandat de 4 ans

## Elections – Procédure simplifiée

### **Sièges à repourvoir**

M. Gilbert CAVIN (Avenir Social Vaud)

M. Robert FAVRE (Représentant des travailleurs de l'administration et de l'hôtellerie)

### **Candidats**

M. Gilbert CAVIN (Avenir Social Vaud)

M. Robert FAVRE (Représentant des travailleurs de l'administration et de l'hôtellerie)



# Elections

M. Cavin

Election simplifiée par levée de main

Pour : 27

Abstention : 0

Contre : 0

# Elections

M. Favre

Election simplifiée par levée de main

Pour : 27

Abstention : 0

Contre : 0

# Divers



# Séance d'information

Mardi 27 septembre 2022, Centre Patronal, Paudex

1. Situation du fonds de prévoyance

*M. Sébastien Cottreau, gérant*

2. Stratégie de previva dans un nouveau contexte économique

*M. Quentin Costa, PPCmetrics SA*

*M. Sébastien Cottreau, gérant*

*Mme Michèle Mottu, prevanto SA*

# Séance d'information

Mardi 27 septembre 2022, Centre Patronal, Paudex

## 1. Situation du fonds de prévoyance

*M. Sébastien Cottreau, gérant*

## 2. Stratégie de previva dans un nouveau contexte économique

*M. Quentin Costa, PPCmetrics SA*

*M. Sébastien Cottreau, gérant*

*Mme Michèle Mottu, prevanto SA*

## Annnonce des résultats

### Délégation des assurés

M. Gilbert CAVIN (Avenir Social) 2023-2026

M. Olivier CHANGEA (Avenir Social) 2020-2023

M. Christian JORDAN (Avenir Social) - VP 2021-2024

M. Robert FAVRE (admin. et hôtellerie) 2023-2026

M. Yves FROIDEVAUX (SPV) 2020-2023

Mme Joëlle PFISTER (admin. et hôtellerie) 2022-2025

## Annnonce des résultats

### Délégation des institutions

M. Jean-Frédéric BRAILLARD (AVOP) – VP 2022-2025

M. Patrick CHERPILLOD (directeur, AVOP) 2021-2024

M. Pierre-Alexandre PAHUD (AVOP) 2023-2026

M. Jean-Claude PITTET (directeur, AVOP) 2022-2025

Mme Catherine STAUB (AVOP) 2023-2026

M. Joseph VANDERWECKENE (AVOP) 2021-2024

## Effectif au 31 décembre 2021

- 81 institutions du travail social
  - inchangé
- 7'000 assurés :
  - 5'743 actifs
  - 1'257 bénéficiaires de rente
  - Bon ratio actifs/rentiers : 4.6
  - Augmentation de 2.7% par rapport au 31 décembre 2019 (6'813)
- Somme des salaires assurés : CHF 315.5 millions (+3.6%)
- Somme des cotisations réglementaires de CHF 59.9 millions financées à 57% par les employeurs et 43% par les assurés

## Evolution financière en 2021

Les produits :

- Performance de 7.80% : CHF 86.6 millions
- Bénéfice sur le changement de bases techniques : CHF 4.6 millions
- Bénéfice sur les risques invalidité/décès : CHF 5.1 millions
- Bénéfice sur les ponts AVS : CHF 1.7 million
- Bénéfice sur les frais : CHF 0.1 million

## Evolution financière en 2021

ont été supérieurs aux charges :

- Intérêt sur l'entier du capital de 3.50% : CHF 17.4 millions
- Intérêt technique de 2.25% : CHF 8.7 millions
- Coût de la longévité des rentes en cours : CHF 2.7 millions
- Augmentation des provisions techniques : CHF 2.4 millions

**⇒ Renforcement de la réserve de fluctuation de valeurs (RFV) de CHF 66.8 millions**

## Situation financière au 31 décembre 2021

Fortune : CHF 1'231.5 millions

Transitoires : CHF 46.5 millions

Fortune disponible : CHF 1'185.0 millions

Engagements : CHF 1'036.1 millions

Réserve de fluctuation : CHF 148.9 millions

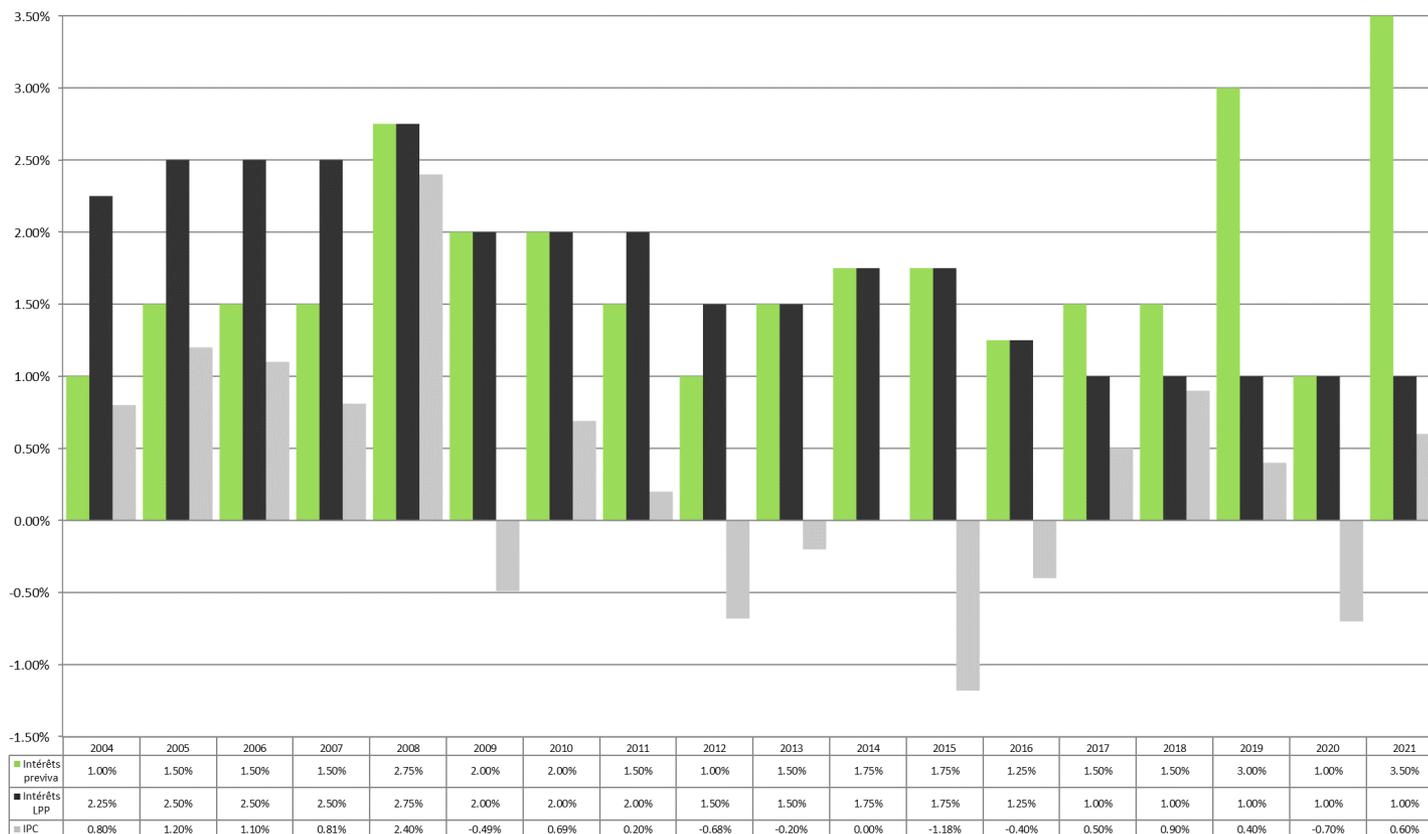
⇒ **Degré de couverture : 114.4% (108.2% fin 2020)**

## Enquête Swisscanto

	previva	Swisscanto	Santé / Social
<b>Degré de couverture</b>	114.4%	120.1%	119.9%
<b>Part des assurés actifs</b>	82%	75%	75%
<b>Performance en 2021</b>	7.80%	8.39%	8.54%
<b>- performance moyenne 5 ans</b>	5.33%	5.50%	5.41%
<b>Frais de gestion de fortune</b>	0.34%	0.50%	0.73%
<b>Intérêt technique</b>	2.00%	1.68%	1.83%
<b>Intérêt crédité en 2021</b>	3.50%	4.25%	3.96%
<b>- intérêt moyen sur 5 ans</b>	2.10%	2.59%	2.41%
<b>Taux de conversion en 2022</b>	6.00%	5.43%	5.44%
<b>Frais d'administration p.a.</b>	CHF 182	CHF 346	CHF 306

# Historique

Intérêt crédité par previva - Intérêt minimal LPP - Inflation



## Historique

Degré de couverture au 31 décembre 2016 : 104.0% (2.50%)

Sur les 5 dernières années, en moyenne :

- Performance	5.33%
- Intérêt crédité	2.10%
- Intérêt minimum LPP	1.00%
- Inflation	0.34%

Degré de couverture au 31 décembre 2021 : 114.4% (2.00%)

## Evolution récente

Performance au 31 août 2022	- 9.13%
Indice UBS	- 7.87%
Benchmark	- 9.13%
Intérêt crédité en 2022 (minimal LPP)	1.00%
Rendement nécessaire pour maintenir le DC	1.58%
Degré de couverture estimé au 31 août 2022	<b>102.3%</b>

## Evolution récente



## Evolution récente

Performance au 27 septembre 2022	- 12.66%
Benchmark	- 13.54%
Intérêt crédité en 2022 (minimal LPP)	1.00%
Rendement nécessaire pour maintenir le DC	1.58%
Degré de couverture estimé au 27 sept. 2022	<b>98.7%</b>

# Questions



# Séance d'information

Mardi 27 septembre 2022, Centre Patronal, Paudex

1. Situation du fonds de prévoyance

*M. Sébastien Cottreau, gérant*

2. Stratégie de previva dans un nouveau contexte économique

*M. Quentin Costa, PPCmetrics SA*

*M. Sébastien Cottreau, gérant*

*Mme Michèle Mottu, prevanto SA*

# Stratégie de previva dans un nouveau contexte économique et financier

Mardi 27 septembre 2022, Centre Patronal, Paudex

1. Historique
2. Espérance de rendement et allocation stratégique
3. Paramètres techniques
4. Inflation
5. Stratégie

# Stratégie de previva dans un nouveau contexte économique et financier

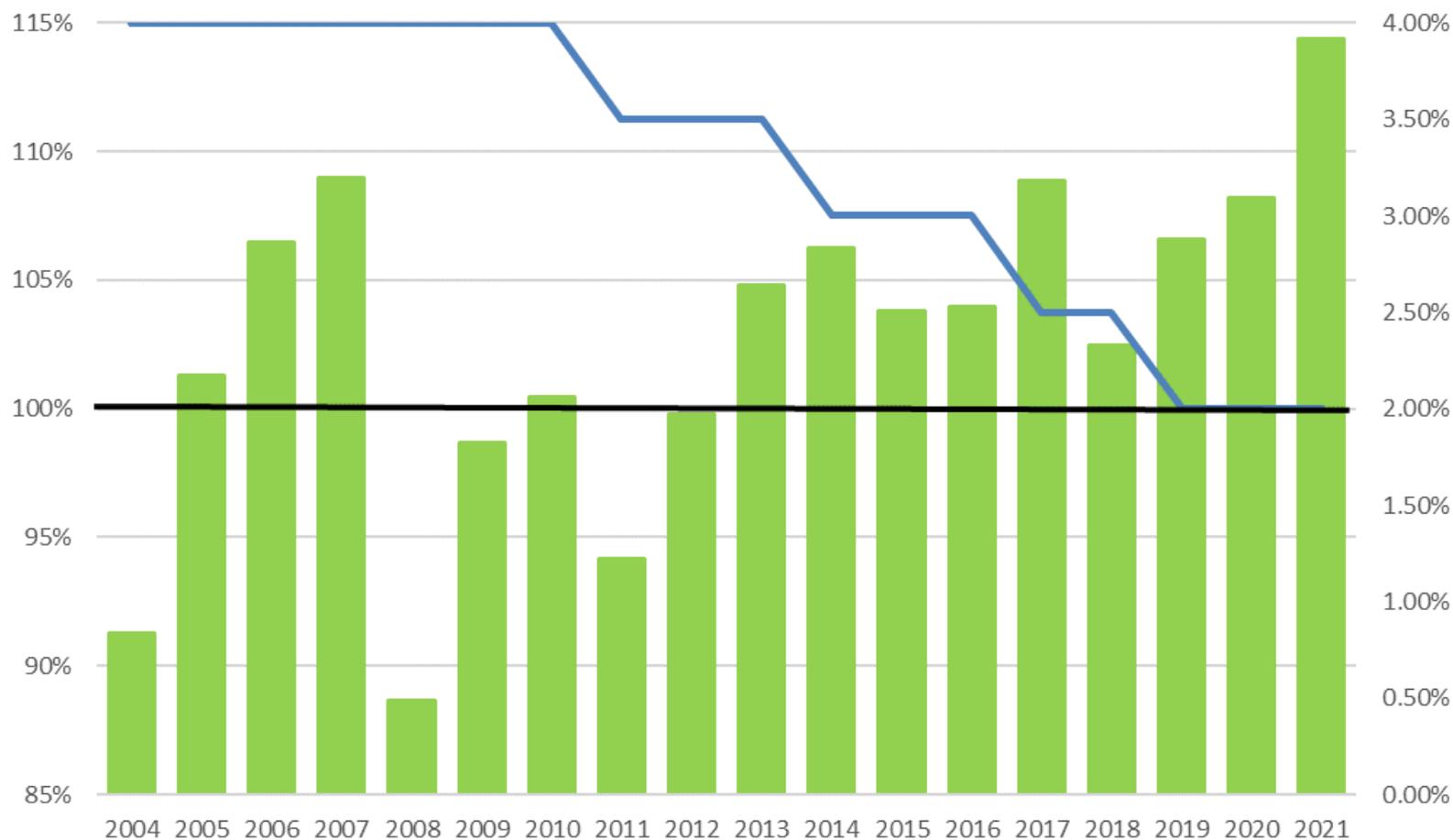
Mardi 27 septembre 2022, Centre Patronal, Paudex

## 1. Historique

2. Espérance de rendement et allocation stratégique
3. Paramètres techniques
4. Inflation
5. Stratégie

# Historique

Degré de couverture et intérêt technique au 31.12.



## Historique

Performance	previva	CHS PP	Swisscanto	UBS	CS	Pictet LPP 2005 40+ (brute)
Depuis 2004	4.13%					
Depuis 2007 (15 ans)	3.49%		3.55%	3.47%	3.57%	3.93%
Depuis 2012 (10 ans)	5.26%	5.07%	5.28%	5.19%	5.34%	6.25%
Depuis 2017 (5 ans)	5.33%	5.28%	5.49%	5.41%	5.61%	5.83%

## Historique

Intérêt crédité	previva	Minimum LPP	CHS PP	Swisscanto	IPC
Depuis 2004	1.75%	1.73%			0.33%
Depuis 2007 (15 ans)	1.83%	1.60%		2.36%	0.19%
Depuis 2012 (10 ans)	1.77%	1.27%	2.09%	2.41%	-0.08%
Depuis 2017 (5 ans)	2.10%	1.00%	2.27%	2.68%	0.34%



Expertise en théorie financière appliquée

Grande expérience pratique

Combinaison d'expérience et de savoir-faire

Indépendance

Basé à Zurich et Nyon

Plus de 30 ans d'expérience

100 collaborateurs

Stabilité de l'organisation

- PPCmetrics est le consultant en investissements leader en Suisse.
- Plus de CHF 400 milliards d'actifs sous conseil « Assets under Advisory »
- Plus de 200 clients dans toute l'Europe pour le contrôle des investissements
- Société indépendante intégralement détenue par ses 12 associés
- Pas de gestion d'actifs, aucun conflit d'intérêt : rémunération exclusivement par nos clients, aucune rétrocession
- Collaboration avec previva depuis 2013 (contrôle des investissements, ALM, sélection de gérants)

# Historique

Performances du portefeuille total depuis 2013

# Historique

Rendement / risque du portefeuille total depuis 2013

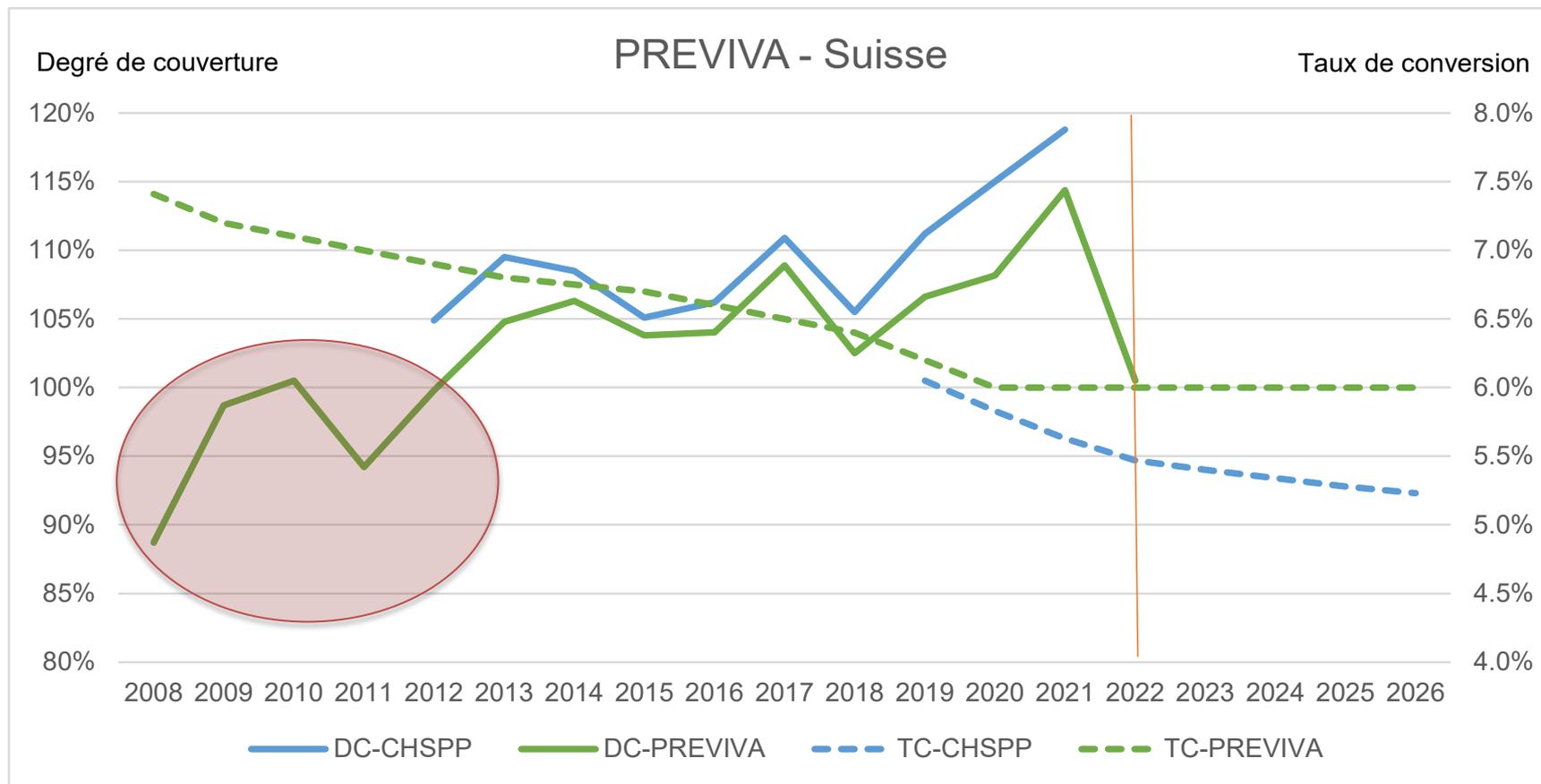


Expertise actuarielle des caisses de pension  
Grande expérience pratique  
Combinaison d'expérience et de savoir-faire  
Indépendance

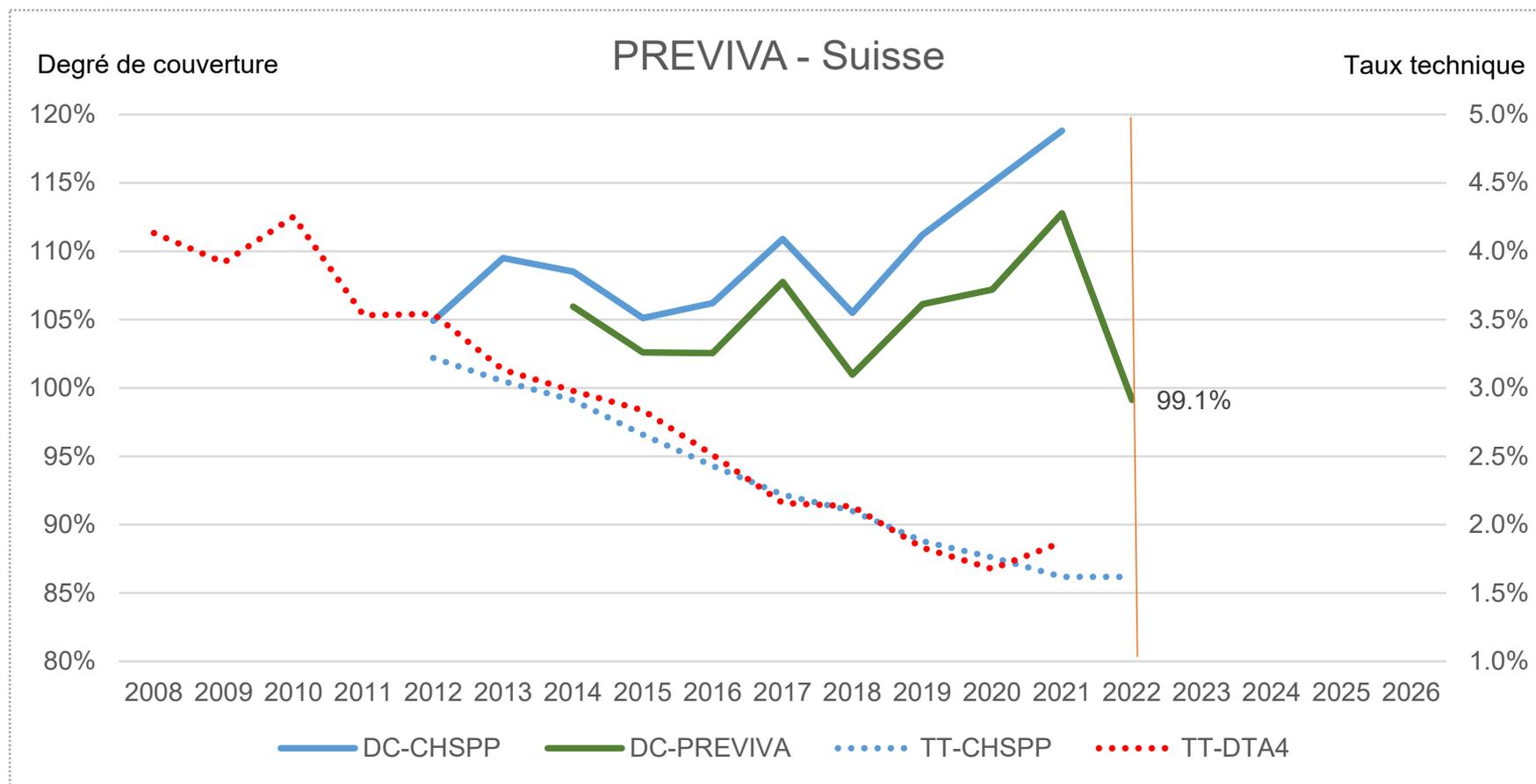
Basé à Zurich, Bâle et Lausanne  
Plus de 70 ans d'expérience  
40 collaborateurs, 15 experts agréés  
Stabilité de l'organisation

- Prevanto est un bureau d'experts, spécialiste du 2<sup>ème</sup> pilier, leader en Suisse
- Agréé par la Commission de Haute Surveillance
- Expert LPP auprès de plus de 200 caisses de pension, de tailles diverses, de droit privé comme de droit public
- Société indépendante intégralement détenue par ses 3 associés
- Collaboration avec previva depuis 2015 : mandat d'expert LPP

# Degré de couverture (DC) et taux de conversion (TC)



# Degré de couverture selon taux technique CHSPP



# Stratégie de previva dans un nouveau contexte économique et financier

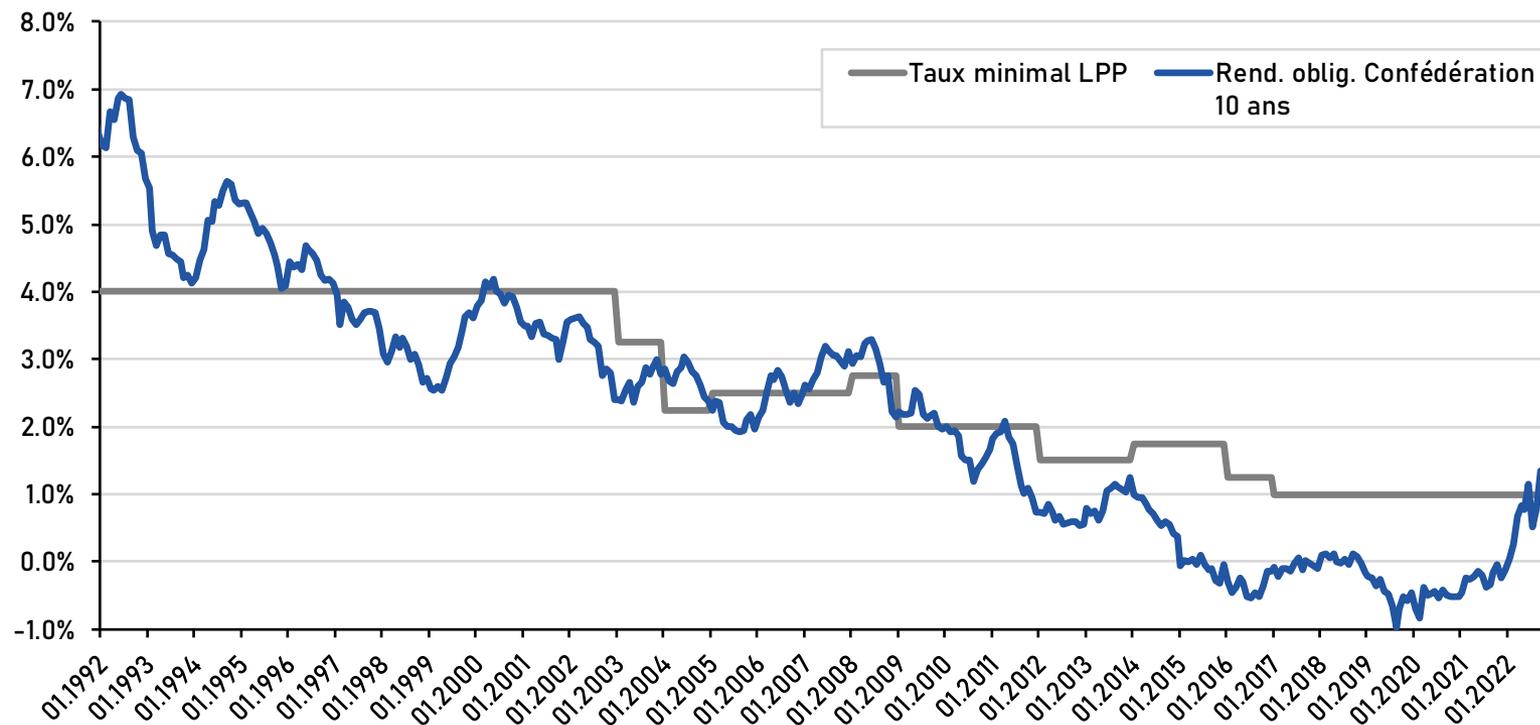
Mardi 27 septembre 2022, Centre Patronal, Paudex

1. Historique
- 2. Espérance de rendement et allocation stratégique**
3. Paramètres techniques
4. Comparaisons
5. Inflation
6. Stratégie

## Nouvel environnement de taux

- Les taux d'intérêt sont en forte augmentation depuis fin 2021 (annonce de la fin des taux négatifs par la BNS le 22 septembre)

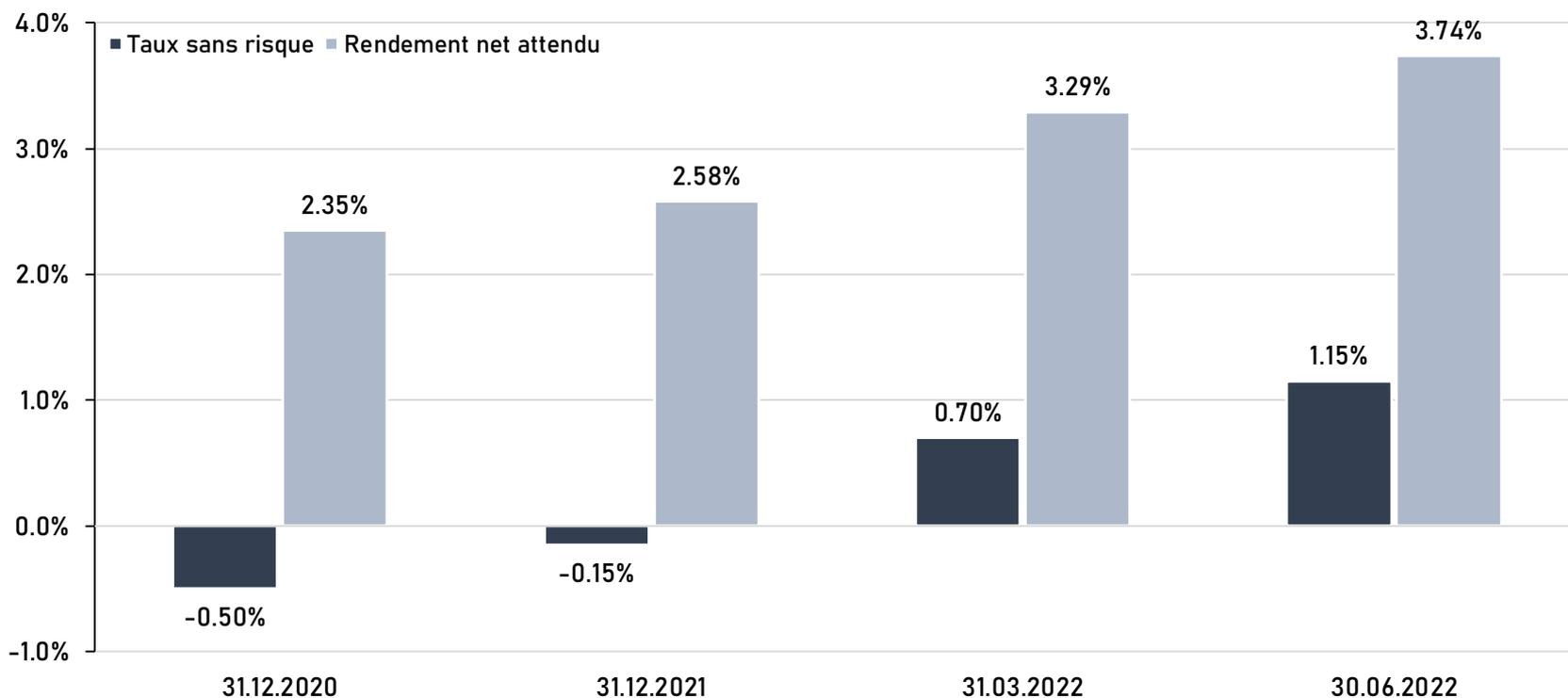
### Comparaison des taux d'intérêt



## Espérance de rendement et allocation stratégique

➤ Nette augmentation de l'espérance de rendement de previva

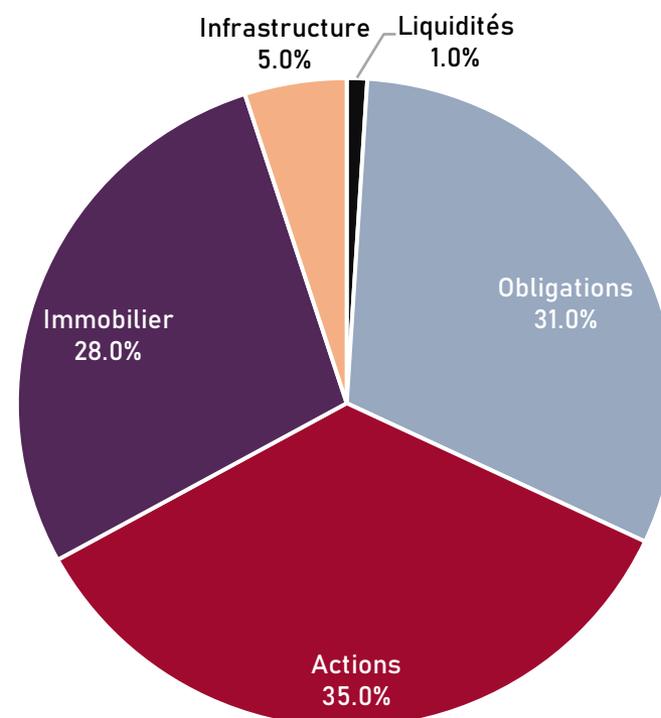
### Taux sans risque à 10 ans et rendement net attendu (previva)



# Allocation stratégique

- Importance d'une stratégie de placement diversifiée approuvée par le Conseil de fondation de previva

Classes d'actifs	Stratégie au 31.12.2021	OPP 2
Liquidités en CHF	1.0%	
Obligations en CHF (incl. Hypothèques)	14.0%	
Obligations gouvernementales en ME (hedged)	8.0%	
Obligations d'entreprises en ME (hedged)	6.0%	
Obligations des marchés émergents HC (hedged)	3.0%	
Actions suisses Large Cap	12.0%	50%
Actions suisses Small & Mid Cap	4.0%	
Actions internationales	13.0%	
Actions internationales Small Cap	3.0%	
Actions des marchés émergents	3.0%	
Infrastructure	5.0%	10%
Immobilier suisse indirect	10.0%	30%
Immobilier suisse direct	14.0%	
Immobilier international (hedged)	4.0%	



Représentation :  
PPCmetrics SA

# Stratégie de previva dans un nouveau contexte économique et financier

Mardi 27 septembre 2022, Centre Patronal, Paudex

1. Historique
2. Espérance de rendement et allocation stratégique
- 3. Paramètres techniques**
4. Inflation
5. Stratégie

## Taux d'intérêt implicite du taux de conversion

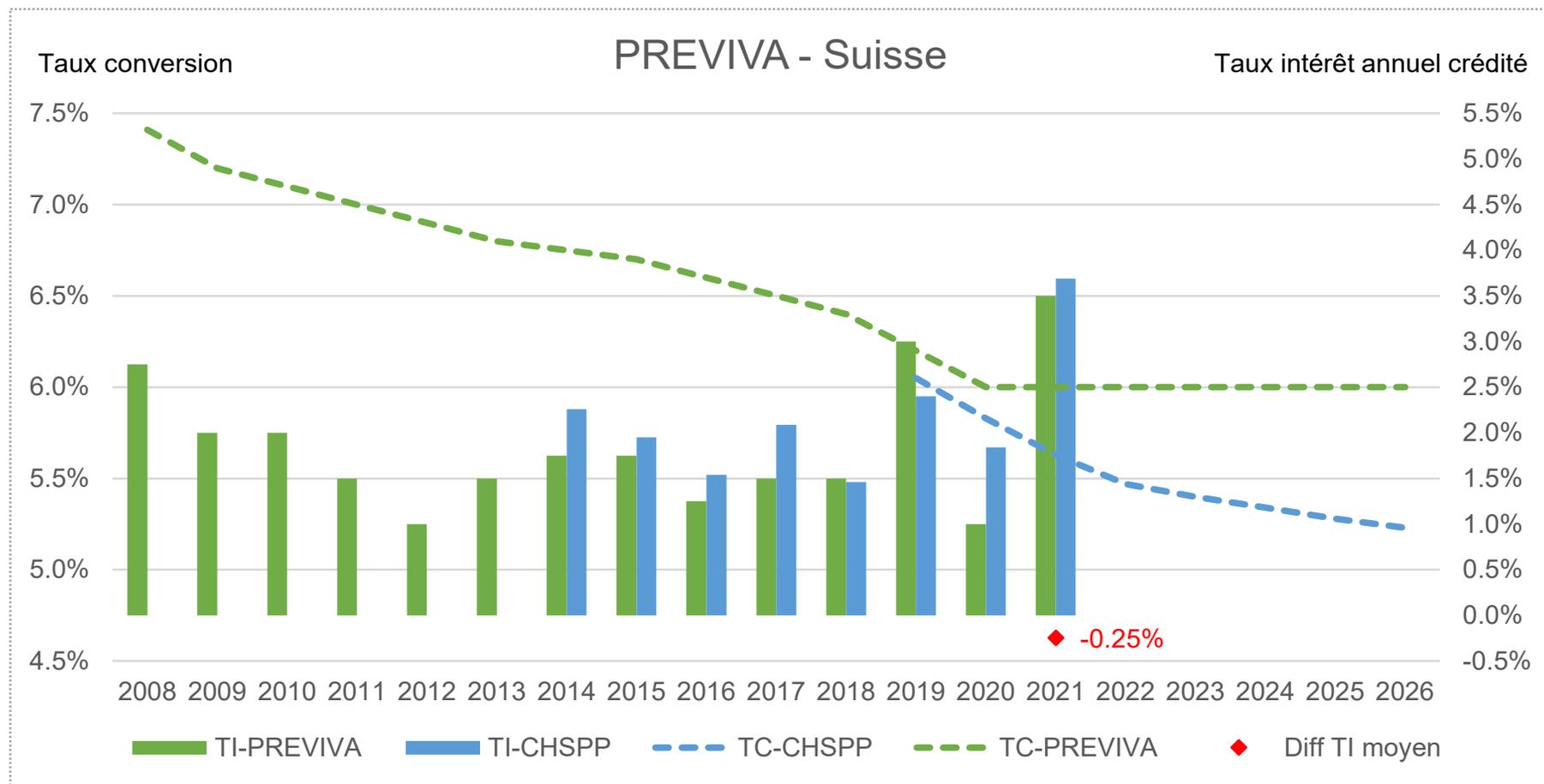
En 2025 (LPP2020/P2025) :

Le taux de conversion de 6% suppose un intérêt technique de 3.25% et un rendement de 3.75% (+longévité)

Le taux de conversion actuariel (taux technique de 2.25% et rendement de 2.75%) devrait être de 5.3%

Un taux de conversion de 5.5% suppose un taux technique de 2.5% et un rendement de 3.00%

# Taux de conversion et taux d'intérêt crédit (TI)



# Stratégie de previva dans un nouveau contexte économique et financier

Mardi 27 septembre 2022, Centre Patronal, Paudex

1. Historique
2. Espérance de rendement et allocation stratégique
3. Paramètres techniques
- 4. Inflation**
5. Stratégie

## Inflation

IPC (Indice suisse des prix à la consommation)

Inflation annuelle 2022 de + 3.5% (juin)

Après une période de près de 10 ans sans inflation (IPC2011 : 100% / IPC2020 : 99.1%), dont des baisses de prix, ce qui a augmenté le pouvoir d'achat implicitement, l'inflation semble être de retour depuis 2021

Légalement, PREVIVA n'a pas d'obligation d'indexer les rentes de retraite. Elle a une obligation morale de le faire si elle en a les moyens

## Inflation et indexation

Avec un degré de couverture actuel autour de 100%, previva n'a objectivement pas les moyens d'indexer les rentes de retraite, ni de verser un bonus aux rentiers.

# Stratégie de previva dans un nouveau contexte économique et financier

Mardi 27 septembre 2022, Centre Patronal, Paudex

1. Historique
2. Espérance de rendement et allocation stratégique
3. Paramètres techniques
4. Inflation
- 5. Stratégie**

## Décision du Conseil de fondation

Le taux de conversion de 6% est maintenu car il est objectivement finançable par le rendement futur attendu, qui a été révisé à la hausse en raison de l'augmentation du taux d'intérêt.

# Questions

