

# Rapport annuel de gestion

Exercice 2020

**AVENA**  
Fondation BCV 2<sup>e</sup> pilier





# table

## des matières

Message du Président du Conseil de fondation	5
La Fondation en un coup d'œil	7
Avena en 2020 au travers des collaboratrices et collaborateurs du gérant	8
Conseil de fondation	13
Principales décisions du Conseil de fondation	15
Nos entreprises et nos assurés	19
Évolution économique en 2020	21
Chiffres clés des dernières années	22
Performance nette du portefeuille 2020 (%)	24
Placements au 31 décembre 2020	25
Bilan au 31 décembre 2020	29
Compte d'exploitation	31



# message

du Président du Conseil de fondation



*Chère lectrices, chers lecteurs,*

*En 2020, la pandémie de COVID-19 a bouleversé notre quotidien et nous a amené énormément de défis à relever.*

*Nous avons vécu une année très cyclique, bercée par des annonces de « confinement » et de « déconfinement ». Après un excellent début d'année, un frein général a été activé.*

*Il a fallu mettre en place rapidement des facilités aux entreprises déjà touchées de plein fouet par la crise, afin de leur permettre de reporter des sorties de liquidité importantes le temps que nos adhérents trouvent des solutions à cette situation exceptionnelle.*

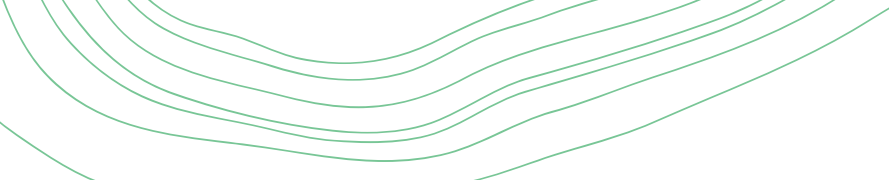
*Par exemple, Avena a suspendu l'obligation de paiement des cotisations mensuelles, en mettant en place des plans de paiements, et a encouragé les entreprises à puiser dans leurs réserves de cotisations employeur.*

*La pandémie n'a pas été le seul bouleversement dans la Fondation. En effet, notre gérant a opéré un changement de système informatique, afin de répondre efficacement aux exigences de gestion actuelles. Et c'est dans ces conditions que la nouvelle législature du Conseil de fondation a pris ses fonctions avec six nouveaux membres sur douze, dont cinq femmes.*

*Le Conseil a su constater la flexibilité et l'agilité des équipes de gestion et commerciale du gérant. Les tâches quotidiennes bouleversées par ce nouvel environnement ont été exécutées avec tout le professionnalisme que nos adhérents attendent.*

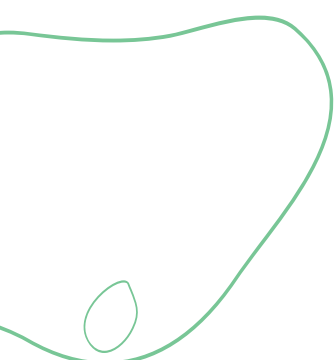
*Je profite ici de remercier chaleureusement toutes les collaboratrices et les collaborateurs de cet engagement sans faille.*

*Cette situation sanitaire a donné un coup d'accélérateur dans la digitalisation, passant par les demandes croissantes des accès au « web-employeurs » ainsi que la mise en production du « web-assurés ». Le Conseil de fondation a dû aussi s'adapter en organisant ses séances de commissions et de conseil en plénière à distance.*



*En dépit de ce contexte difficile, la Fondation a clôturé l'année sur d'excellents chiffres. À l'instar des années précédentes, nous ne comptons qu'un nombre très limité de départs d'entreprises. Les marchés financiers se sont rapidement remis de leur chute massive du premier trimestre et ont dégagé des rendements sur les trois autres trimestres largement supérieurs, permettant à la Fondation de continuer d'assurer sa pérennité. Je tiens ici, au nom du Conseil de fondation, à vous adresser, chères assurées, chers assurés, chères adhérentes, chers adhérents, toute notre gratitude pour le soutien sans faille que vous accordez à notre Fondation.*

*Alexandre Pahud*





# la Fondation

en un coup d'œil

Cœuvres de prévoyance

**1016**



Assurées et assurés

**15 025**

dont 11910 actifs



Total du bilan

**2,4** milliards



Expérience

**42** ans



Conseil de fondation

**42%** de femmes



Degré de couverture

**109%**



# Avena en 2020

au travers des collaboratrices  
et collaborateurs du gérant

AVENA - Fondation BCV 2e pilier, a été créée par la Banque Cantonale Vaudoise en 1978. Le mandat de gestion est confié à la BCV, dont plusieurs collaboratrices et collaborateurs témoignent, ci-dessous, des défis de l'année 2020.

Avena adresse toute sa gratitude à l'ensemble du personnel du gérant pour son engagement sans faille.

*Frédéric Wuest, responsable  
Gestion, réorganise l'activité et  
les processus de gestion et met  
en place des solutions pour les  
entreprises.*



« Cette pandémie m'a permis de me rapprocher de l'équipe, en partageant son quotidien, ses craintes, ou tout simplement en étant là. Nous avons fait preuve d'esprit d'équipe et de réactivité pour avancer ensemble. »

« La pandémie a amené des incertitudes tant sur le plan privé que professionnel ; une priorisation des demandes et des urgences fut nécessaire, en tenant compte des contraintes privées et professionnelles. »

*Nathalie Dapples Bonnefoy,  
gestionnaire de prévoyance,  
s'occupe du paiement des  
prestations et de la coordination  
avec les assurances AVS, LAA  
et LAI.*





*Philippe Brizzi,  
responsable Pôle courtiers,  
est en contact régulier  
avec les partenaires.*



« Année très spéciale, l'impossibilité de rencontrer nos partenaires pour des séances a compliqué les démarches commerciales. Nos bonnes relations et la mise en place des visioconférences ont permis de garder des contacts réguliers pour les affaires courantes ainsi que pour gérer l'arrivée de nouvelles entreprises. »

*Stéphanie Circelli,  
gestionnaire de prévoyance,  
est en contact avec  
les adhérents et les assurés.*



« Durant cette pandémie j'étais en formation. J'ai redoublé d'efforts tant dans le privé que le professionnel, car, malgré le chaos et la tension, le plus important était d'être agile et de savoir s'adapter. »

« Nous avons dû faire face à des départs et arrivées dans l'équipe. La gestion à distance n'est pas chose aisée, encore moins avec une équipe que je ne connaissais qu'en partie. L'important était de rester en contact et de les (in)former. Grâce aux outils mis en place, nous y sommes parvenus avec succès. »

*Nicolas Colozier,  
responsable Actuariat,  
a participé à la mise en place  
du nouvel outil de gestion.*



*Ivan Lee Chang,  
conseiller en prévoyance  
professionnelle, établit des offres,  
rédige les conventions  
d'adhésion et effectue le suivi  
des activités commerciales ;  
il a rejoint l'équipe  
de développement commercial  
LPP en octobre 2020.*



« À l'instar de la situation sanitaire, l'année 2020 a été pour moi une année de changement et d'adaptation avec mon arrivée à la BCV. Nous avons traversé la crise en faisant tous preuve d'agilité et de flexibilité. »



*Fabrice Aegerter,  
responsable Comptabilité,  
s'occupe des comptes  
annuels, des  
réconciliations et du  
processus de facturation.*

« Durant cette période difficile, l'esprit de solidarité régnant dans mon service ainsi que dans l'ensemble du département de la prévoyance professionnelle a été la clé du succès. Nous avons réussi à atteindre nos objectifs parce que tout le monde tirait à la même corde. Cela a consolidé les liens. »

« Le défi a été de permettre à mes collègues de travailler en home office, en assurant la qualité. Faire en sorte qu'aucun grain de sable ne perturbe la machine. De plus, les services digitaux ont dû être mis à disposition des adhérents dans un délai très court. »

*José Marco,  
actuaire, s'occupe du  
déploiement informatique et des  
plateformes digitales.*



*Frédéric Berney,  
gestionnaire de prévoyance, est  
en contact avec les  
adhérents et les assurés.*



« Malgré une charge de travail importante et des outils en mutation, nous avons pu prendre en charge les demandes et répondre aux attentes des entreprises rapidement. »



*Patricia Milocco,  
comptable,  
gère les réconciliations,  
boucllements et la mise  
en place de processus.*

« (Ré)organisation au rythme des annonces, il a fallu trouver des solutions aux problèmes de manière immédiate et être très réactifs, car aucune anticipation, ou presque, n'était possible. Une gestion efficace des priorités était nécessaire. »

« Malgré tous les changements organisationnels et émotionnels, j'ai ressenti un fort engagement et un esprit d'équipe de la part de mes collègues durant cette période. Je leur en suis infiniment reconnaissant. Ils ont fait preuve d'initiative, de persévérance au bon moment et je les en remercie. Nous avons surmonté ensemble les difficultés rencontrées et construit des bases solides pour l'avenir. »

*Francis Bouvier,  
directeur d'Avena.*





## Organes externes

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

# conseil

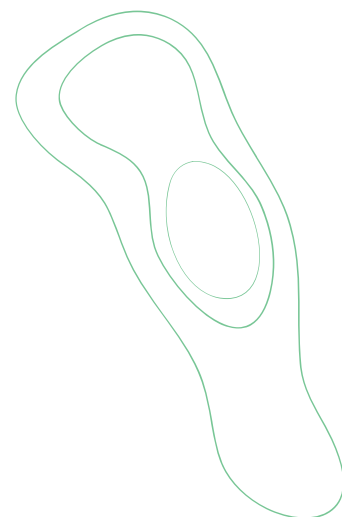
de fondation

<b>Alexandre Pahud</b>	Président Représentant des employés	Commission gouvernance Commission marcom
<b>Catherine Vogt</b>	Vice-Présidente Représentante des employeurs	Commission gouvernance Commission marcom
<b>Anne-Marie Auriault</b>	Représentante des employés Présidente de la commission immobilière	Commission immobilière Commission de placements
<b>Giovanni Chiusano</b>	Représentant des employeurs Président de la commission d'audit	Commission d'audit Commission gouvernance
<b>Claude Rey</b>	Représentant des employés Président de la commission gouvernance	Commission gouvernance Commission de placements Commission d'audit
<b>Dominique Blanchard</b>	Représentant des employeurs Président de la commission de placements	Commission de placements Commission immobilière
<b>François Pugliese</b>	Représentant des employeurs Président de la commission marcom	Commission marcom Commission de placements
<b>Cosette Hausamann</b>	Représentante des employés	Commission immobilière Commission marcom
<b>Marcellino Meleddu</b>	Représentant des employés	Commission de placements Commission d'audit
<b>Claudine Imhof</b>	Représentante des employés	Commission gouvernance Commission marcom
<b>Yvan Henzer</b>	Représentant des employeurs	Commission immobilière Commission gouvernance
<b>Carine Wick</b>	Représentante des employeurs	Commission de placements Commission marcom



# principales décisions

du Conseil de fondation



Le Conseil de fondation a été nouvellement élu en 2020 ainsi que les représentants des différentes commissions. Il a dû faire face à des séances de conseil annulées, mais également aux séances de conseil et de commission par visioconférence ou conférence téléphonique. Malgré les contraintes, plusieurs sujets majeurs ont été traités durant l'année. Vous trouverez, ci-dessous, les rapports d'activités des différentes commissions :

## COMMISSION DE PLACEMENTS

*Président: Dominique Blanchard*

La Commission de placements a suivi avec attention l'évolution des marchés en 2020. Leur situation très volatile durant le mois de mars 2020 a nécessité un nombre important de contacts entre la commission et le gérant pour une information actualisée sur l'évolution du portefeuille et le suivi des marchés durant tout le deuxième trimestre.

Durant cette période, elle a également échangé à propos du suivi des liquidités et de la mise en place du portefeuille indiciel, permettant une diversification des styles de gestion.

Un screening de durabilité du portefeuille et des ratings ESG a été effectué, dont vous trouverez un article dans notre newsletter d'avril 2021. Il présente brièvement les résultats de l'analyse PATCA 2020. Il indique que les critères pris en compte pour cette analyse ne concernent que certains points climatiques et uniquement les actions et les obligations en direct, ceci rendant les conclusions difficilement pertinentes. Les résultats montrent toutefois que le portefeuille de la Fondation est bien orienté pour ce qui concerne les aspects climatiques.

## COMMISSION GOUVERNANCE

*Président: Claude Rey*

La Commission gouvernance a travaillé avec intérêt sur le système de réassurance. La Fondation s'interroge régulièrement quant au maintien du mode de réassurance actuel ou si elle doit s'orienter vers une autre forme de réassurance.

Elle a également examiné l'évolution des taux techniques et des taux de conversion, afin de trouver le juste équilibre entre la réalité des assurés et la réalité technique de la Fondation.

Des questions d'organisation générale ont également été abordées dans le cadre de la gestion des risques majeurs de la Fondation.

Enfin, la commission s'est intéressée à divers textes législatifs et évolutions légales qui devraient entrer en vigueur durant les prochaines années et qui pourraient avoir un impact tant sur l'évolution que sur le fonctionnement de la Fondation.

En outre, au vu de la situation particulière, un suivi attentif du paiement des cotisations et du contentieux a été effectué.

## COMMISSION IMMOBILIÈRE

*Présidente: Anne-Marie Auriault*

La Commission immobilière a suivi le projet de construction situé à Tolochenaz. Ce projet a pris du retard en raison de la diminution de l'activité sur les chantiers en lien avec la COVID-19. La fin du chantier est prévue à mi-2022.

Elle a également pris en considération l'impact de la baisse d'activités liée à la pandémie sur les rendements immobiliers du parc immobilier de la Fondation .

Par ailleurs, la commission a examiné le contexte global du marché immobilier romand pour définir une orientation d'acquisitions pour l'année 2021 et les suivantes.



## COMMISSION D'AUDIT

Président: *Giovanni Chiusano*

La Commission d'audit s'est intéressée de près aux comptes de la Fondation en dialoguant avec l'organe de révision et la direction de la Fondation.

Elle a suivi également la migration informatique réalisée par le gérant tout au long de l'année ainsi que les évolutions liées à la digitalisation (l'extranet pour l'employeur et l'employé), avec un focus particulier sur les procédures liées à cette migration à mettre à jour.

## COMMISSION MARCOM

Président: *François Pugliese*

La Commission marcom s'est intéressée à l'impact du COVID-19 sur les activités commerciales et d'acquisition, vu la difficulté à se rencontrer.

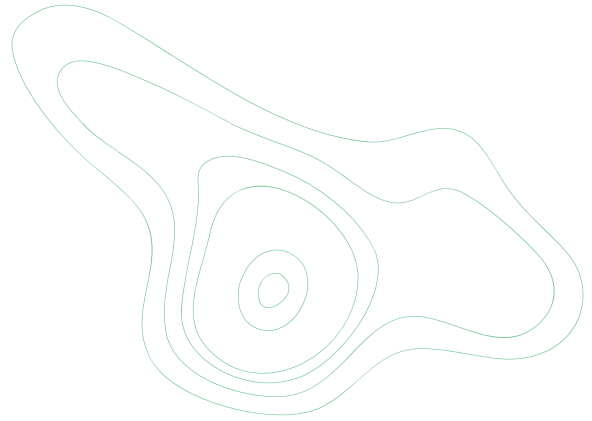
Une communication « Covid » a été intégrée au site internet de la Fondation, permettant aux adhérents de connaître les mesures mises en place durant cette période.

Une communication spécifique au sujet du maintien de l'assurance selon l'article 47a LPP et des modifications réglementaires a été effectuée. Ces dernières sont entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2021.

Une autre communication destinée aux assurés présentait les capacités de rachats.

Elle a également mis en place un plan de communication pour l'année 2021.





# nos entreprises et nos assurés

Nombre d'œuvres de prévoyance (dont 82 avocats/notaires indépendants)	1 016
Âge moyen des assurés actifs	48,5 ans
Avoir de prévoyance moyen des assurés actifs	CHF 107 652
Âge moyen des rentiers de retraite	73,2 ans
Rente de vieillesse annuelle moyenne	CHF 23 640

<b>Assurés actifs</b>	
Hommes	6 977
Femmes	4 933
<b>Total</b>	<b>11 910</b>

Nombre d'encouragements à la propriété effectués	91
Montant moyen retiré pour l'encouragement à la propriété	CHF 115 103
Nombre de nouveaux retraités (rente)	220
Nombre d'assurés ayant pris une partie du capital à la retraite	87
Montant moyen du capital retraite pris	CHF 272 567

<b>Bénéficiaires de rentes</b>	
Retraités	1 871
Invalides	375
Conjoints	577
Rentes-pont	21
Enfants	271
<b>Total</b>	<b>3 115</b>





# évolution

## économique en 2020

### **2020, l'année de tous les excès**

- Le coronavirus a créé des mouvements jamais vus sur les marchés et dans l'économie.
- L'activité a comblé ses pertes en Chine et devrait le faire d'ici l'été 2021 aux États-Unis.

La principale surprise de 2020 ne fut pas seulement la violence de la chute des marchés, causée par l'arrêt presque total de l'activité dans le monde à l'apparition du coronavirus, mais aussi la rapidité de la reprise. En huit semaines, entre avril et mai, alors même que la planète était encore confinée, les indices mondiaux ont regagné les trois quarts du chemin perdu en mars, en passant de -30% à -8% environ.

### **Interventions sans précédent**

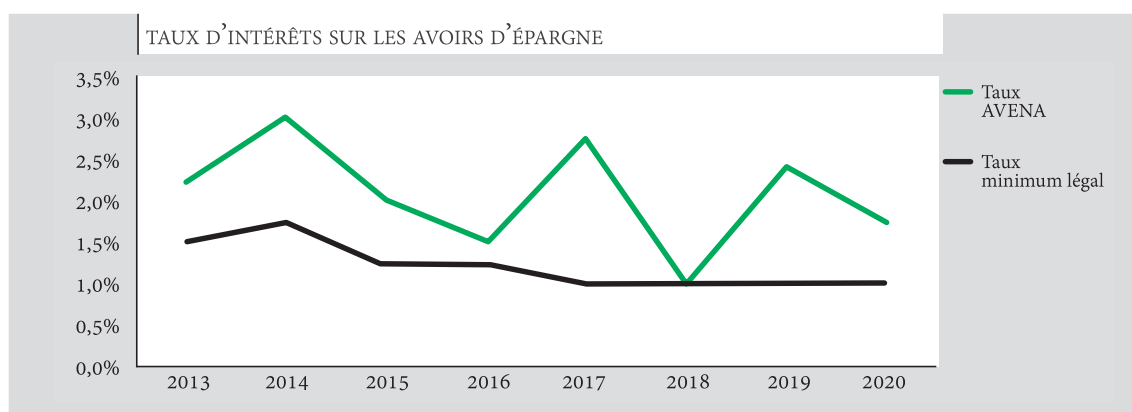
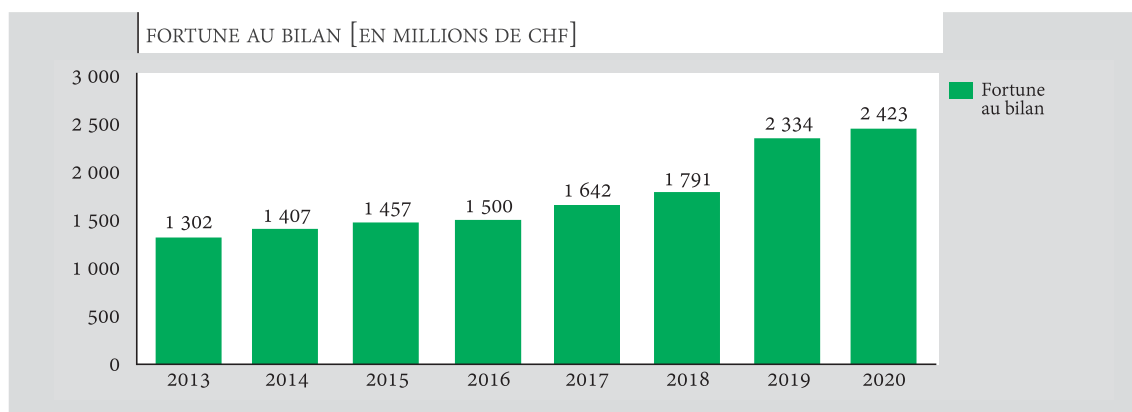
À l'origine de cette remontée impressionnante, un flux extraordinaire de capitaux en soutien à l'économie provenant des autorités tant monétaires que politiques des principaux pays de la planète. Le montant total est évalué à 21 000 milliards de dollars, soit davantage que le poids de l'économie américaine dans son entier (19 000 milliards en 2019).

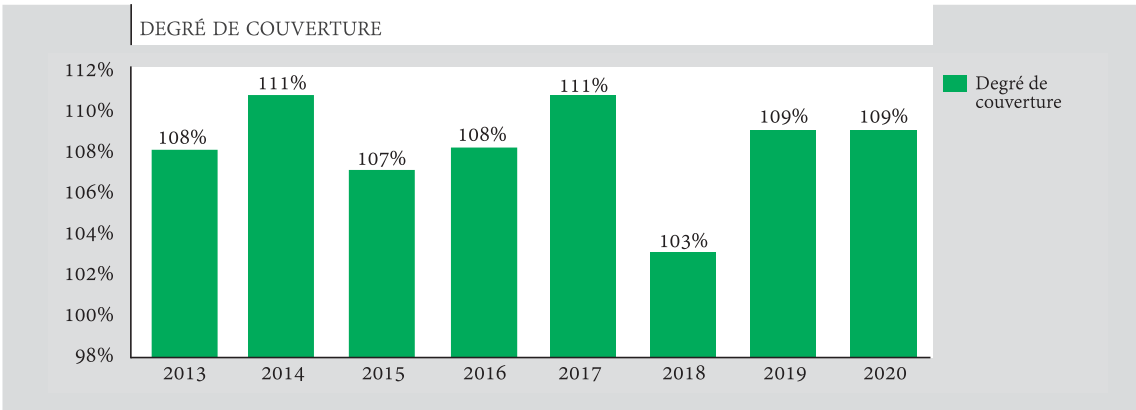
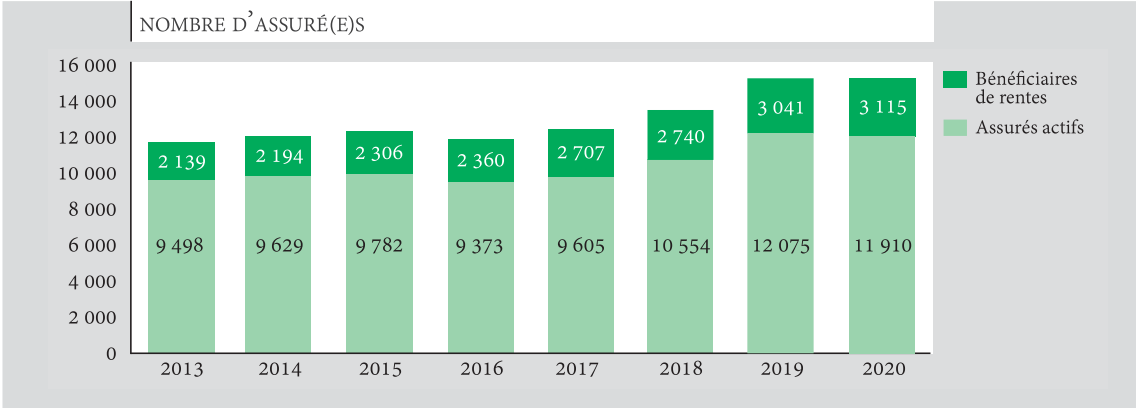
Comme les marchés, l'économie a aussi rebondi sous l'effet de ces interventions qui ont pris la forme d'injections de liquidités, de facilitations de crédit, d'achats de titres – même d'obligations à haut risque –, de garanties, de subsides, de mesures budgétaires, voire, comme aux États-Unis, de l'envoi de chèques à la population. Pour rester outre-Atlantique, le PIB a ainsi reculé de 33% en rythme annualisé au deuxième trimestre, avant de regagner 31% au troisième.

Dans ce contexte le portefeuille de la Fondation affiche finalement une performance nette de 2,45%. La récupération depuis les plus bas du mois de mars a été importante.

# chiffres clés

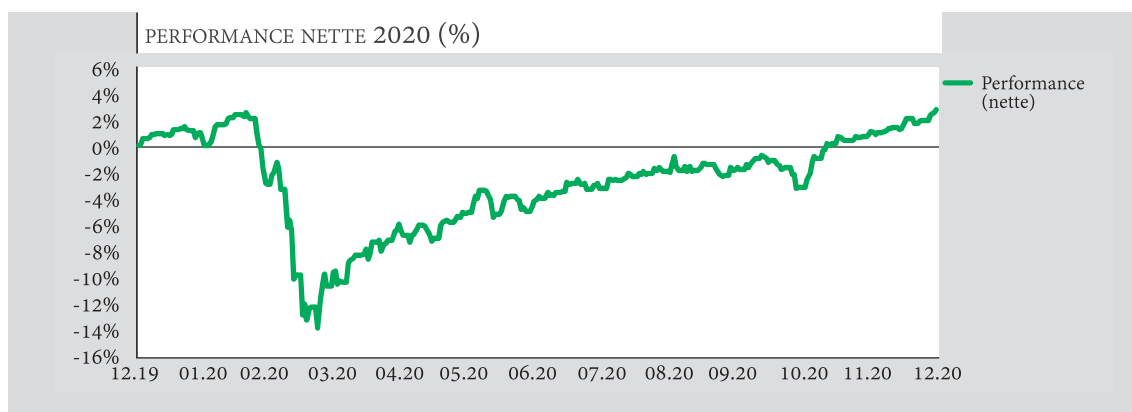
des dernières années





# performance

nette du portefeuille 2020 (%)

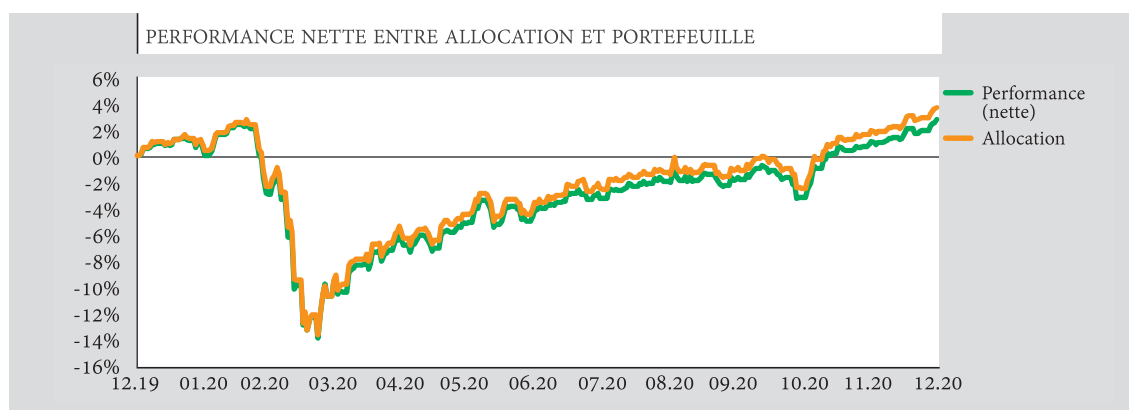




# placements

au 31 décembre 2020

Type de placements	Situation au 31 décembre 2020	Allocation stratégique
Liquidités et marché monétaire (y compris placements fiduciaires)	15,44%	6,00%
Obligations (en CHF)	18,18%	24,50%
Obligations (hors CHF) global	5,41%	6,50%
Obligations (hors CHF) émergents	1,86%	2,00%
Actions (sociétés suisses)	13,07%	14,00%
Actions (hors sociétés suisses)	16,91%	17,00%
Immobilier suisse (y compris immobilier direct)	16,01%	13,00%
Hedge funds	8,41%	10,00%
Matières premières (placement indirect uniquement)	4,39%	5,00%
Private Equity	0,32%	2,00%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>





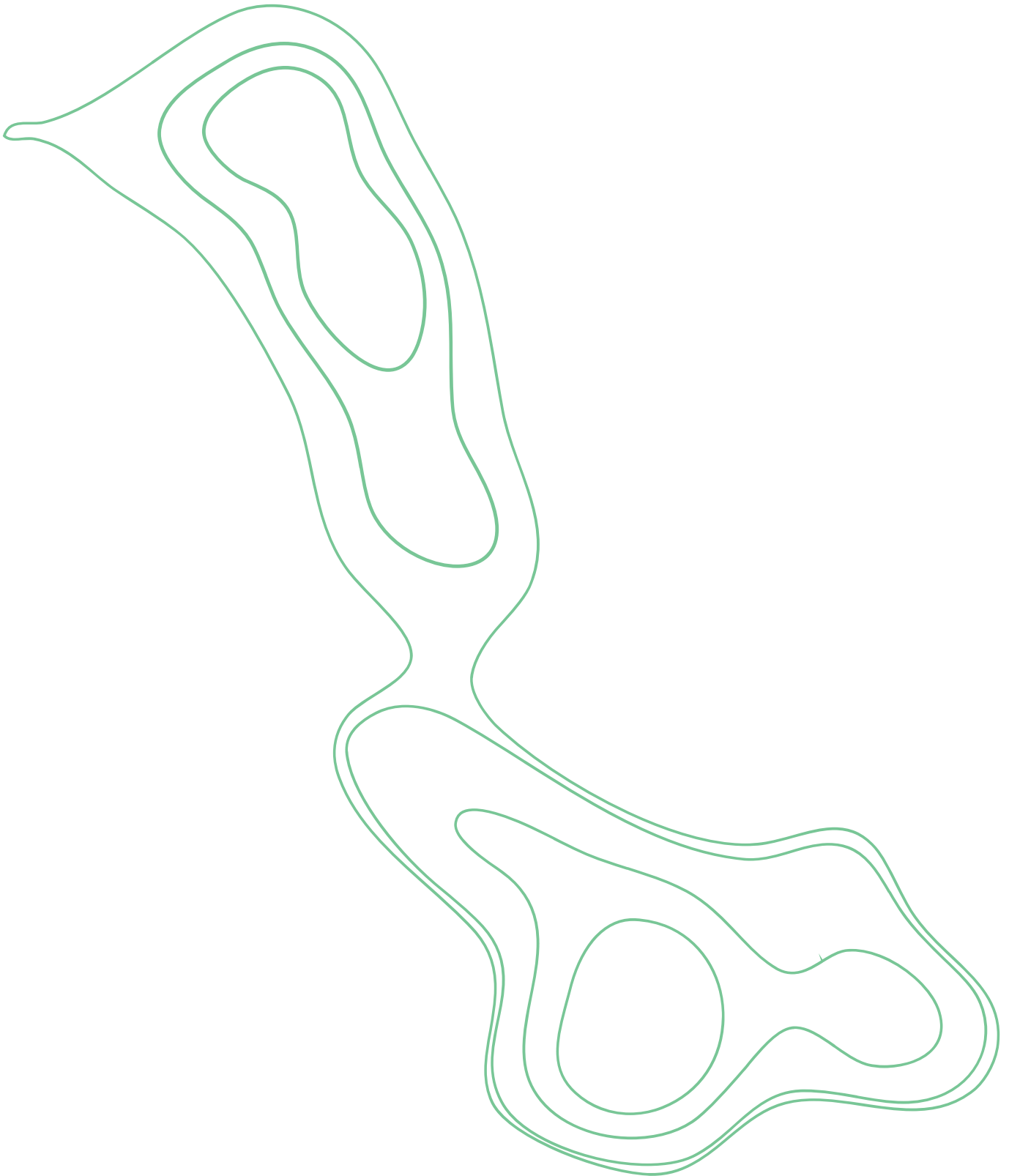
Placements par catégorie	CHF	31.12.2020	Stratégie	Marges tactiques	
				%	min.
<b>Liquidités</b>					
Avoirs en banques en CHF	344 129 412	14,20%	6,0	0,0	20,0
Avoirs en banques en devises	1 696 510	0,17%			
Parts de fonds de placements monétaires	0	0,00%			
Autres actifs	28 270 624	1,17%			
<b>Total des liquidités</b>	<b>374 096 547</b>	<b>15,44%</b>			
<b>Obligations - (y compris intérêts courus)</b>					
Lettres de gages	30 602 659	1,26%			
Obligations suisses	269 242 174	11,11%			
Obligations étrangères en CHF	140 699 929	5,81%			
<b>Total des obligations en CHF</b>	<b>440 544 763</b>	<b>18,18%</b>	<b>24,5</b>	<b>15,5</b>	<b>34,5</b>
Obligations en devises	131 078 647	5,41%	6,5	3,25	9,75
Obligations émergentes en devises	45 080 334	1,86%	2,0	0,0	4,0
<b>Total des obligations</b>	<b>616 703 745</b>	<b>25,45%</b>			
<b>Actions</b>					
Actions suisses	315 930 698	13,05%			
Actions de la fondatrice	834 632	0,03%			
<b>Total des actions suisses</b>	<b>316 765 330</b>	<b>13,07%</b>	<b>14,0</b>		
Actions étrangères	409 639 341	16,91%	17,0		
<b>Total des actions</b>	<b>726 404 671</b>	<b>29,98%</b>	<b>31,0</b>	<b>25,0</b>	<b>43,0</b>
<b>Immobilier</b>					
Immeubles d'habitation et participations immobilières	30 260 277	1,25%			
Parts de fonds de placement immobiliers	357 717 698	14,76%			
<b>Total immobilier</b>	<b>387 977 976</b>	<b>16,01%</b>	<b>13,0</b>	<b>6,5</b>	<b>19,5</b>
<b>Hedge Fund</b>					
<b>Total Hedge Fund</b>	<b>203 725 661</b>	<b>8,41%</b>	<b>10,0</b>	<b>5,0</b>	<b>15,0</b>
<b>Matières premières</b>					
<b>Total matières premières</b>	<b>106 338 606</b>	<b>4,39%</b>	<b>5,0</b>	<b>0,0</b>	<b>7,5</b>
<b>Private Equity</b>					
<b>Total Private Equity</b>	<b>7 825 080</b>	<b>0,31%</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5,0</b>
<b>TOTAL DU BILAN</b>	<b>2 423 072 290</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0</b>		



# bilan

au 31 décembre 2020

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Actif</b>		
<b>Placements</b>		
Comptes courants en CHF	344 129 413	323 933 573
Comptes courants en devises	1 696 510	3 392 520
Titres	2 018 715 465	1 951 569 215
Immeubles	30 260 278	27 007 100
<b>Total des placements</b>	<b>2 394 801 665</b>	<b>2 305 902 407</b>
Compte de régularisation de l'actif	28 270 625	27 727 521
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>2 423 072 290</b>	<b>2 333 629 929</b>
<b>Passif</b>		
<b>Engagements</b>		
Prestations de libre passage et rentes	73 590 594	54 826 133
Banques / Assurances	37 952	134 848
Autres engagements	2 136 428	1 356 188
<b>Total des engagements</b>	<b>75 764 974</b>	<b>56 317 169</b>
<b>Compte de régularisation du passif</b>	<b>20 829 793</b>	<b>27 452 969</b>
<b>Réserve de cotisations des employeurs</b>	<b>26 338 063</b>	<b>27 179 015</b>
Capital de prévoyance des assurés actifs	1 305 803 889	1 269 298 439
Capital de prévoyance des rentiers	705 609 400	667 929 920
Provisions techniques	89 432 830	87 723 736
Fonds non-affectés appartenant aux adhérents	10 254 700	20 924 870
<b>Total des capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>	<b>2 111 100 820</b>	<b>2 045 876 964</b>
<b>Réserve de fluctuation de valeurs</b>	<b>189 038 641</b>	<b>176 803 812</b>
<b>Capital de la fondation / Fonds libres</b>		
Situation en début de période	0	0
<b>Total du capital de la fondation / Fonds libres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2 423 072 290</b>	<b>2 333 629 929</b>



# compte

## d'exploitation

	2020	2019
	CHF	CHF
Cotisations, apports ordinaires et autres	143 062 148	142 021 654
Prestations d'entrée	164 996 624	415 990 885
<b>Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée</b>	<b>308 058 772</b>	<b>558 012 538</b>
Prestations réglementaires	-87 199 898	-67 913 588
Prestations extraréglementaires	-5 785	-5 785
Prestations de sortie	-200 333 061	-159 296 669
<b>Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés</b>	<b>-287 538 744</b>	<b>-227 216 041</b>
Variation de capitaux de prévoyance, provisions		
techniques et réserves de cotisations	-64 382 904	-425 428 578
Produits de prestations d'assurance	20 483 080	20 563 304
Charges d'assurance	-13 187 172	-12 146 700
<b>Résultat net de l'activité de prévoyance</b>	<b>-36 566 968</b>	<b>-86 215 476</b>
<b>Résultat net des placements</b>	<b>57 818 258</b>	<b>229 055 354</b>
Autres produits	238 635	432 789
Frais	-9 255 097	-9 172 261
<b>Excédent de produits/charges (-) avant variation de la réserve de fluctuation de valeurs</b>	<b>12 234 829</b>	<b>134 100 406</b>
<b>Variation de la réserve de fluctuation de valeurs</b>	<b>-12 234 829</b>	<b>-134 100 406</b>
<b>Excédent de produits/charges (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# AVENA

Fondation BCV 2<sup>e</sup> pilier

AVENA - Fondation BCV 2e pilier

Place Saint-François 14

Case Postale 300

1001 Lausanne

[www.lpp-avena.ch](http://www.lpp-avena.ch)



LinkedIn

AVENA - Fondation BCV 2e pilier