

# la lettre



Francis Bouvier  
Directeur AVENA

## La Fondation passée au crible de « PACTA »

En signant l'Accord de Paris sur le changement climatique en octobre 2017, la Suisse s'est engagée à orienter les flux financiers en fonction de l'objectif visant à maintenir les augmentations de la température mondiale à un niveau bien inférieur à 2° Celsius. En juin 2020, le Conseil fédéral a publié un rapport et des lignes directrices sur la durabilité dans le secteur financier suisse, l'objectif étant de faire de la Suisse un pays leader dans les services financiers durables.

Dans ce contexte, un test de compatibilité climatique a été créé, appelé le *Paris Agreement Capital Transition Assessment*, abrégé en «PACTA 2020». Il permet d'analyser l'alignement des dépenses en capital des entreprises et actifs industriels financés par un portefeuille donné d'actions, d'obligations ou de prêts, avec divers scénarios climatiques. Il vise, en parallèle, à mesurer les progrès réalisés jusqu'à présent en matière de conformité du marché financier suisse avec les objectifs climatiques de l'Accord de Paris.

PACTA évalue l'exposition ainsi que l'alignement d'un portefeuille sur différents scénarios climatiques et avec l'Accord de Paris dans neuf secteurs clés: la production automobile, l'aviation, les mines de charbon, la production de ciment, d'acier, de pétrole et gaz, d'électricité, et enfin, le transport maritime.

En 2020, 179 institutions financières ont participé au test de compatibilité climatique PACTA, dont 106 institutions de prévoyance, y compris AVENA. Si l'analyse PACTA ne donne pas de conclusions ou de suggestions propres à améliorer le portefeuille de la Fondation en matière climatique, elle permet tout du moins de se situer en regard des autres institutions analysées.

(suite à la page suivante)

L'analyse ne prend en compte que les investissements en direct, laissant de côté les placements collectifs et

les dérivés. Ainsi, il ressort principalement de l'étude les résultats suivants :

### Exposition financière aux secteurs clés pour le climat

Fig. 1 Actions cotées

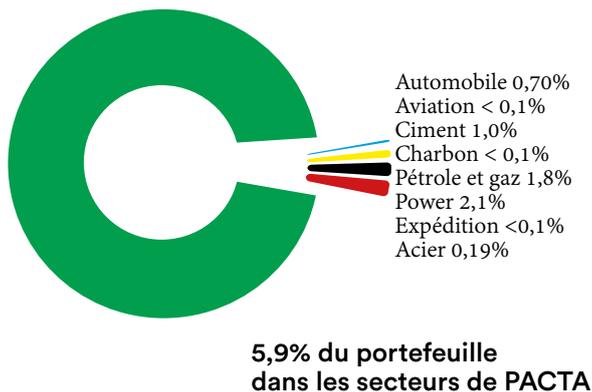
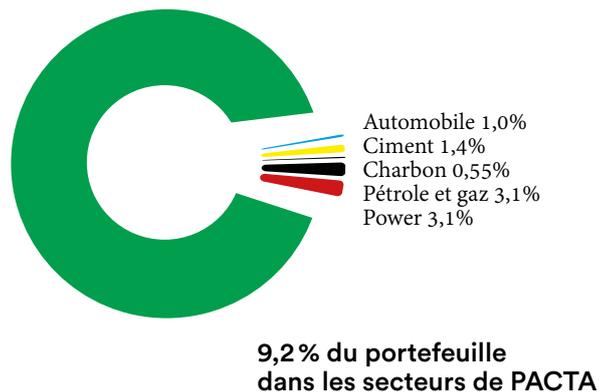


Fig. 2 Obligations d'entreprises



Les résultats agrégés dépendent des actions entreprises par chaque établissement en matière climatique, mais ils dépendent aussi fortement de l'univers d'investissement des portefeuilles fournis (par exemple, les actions suisses sont beaucoup moins exposées aux secteurs d'activité concernés que leurs contreparties internationales).

### Exposition aux technologies à forte émission de carbone

Le rapport fournit également un comparatif du pourcentage des actifs sous gestion des institutions analysées, exposés aux activités à haute teneur en carbone.

### Une volonté forte d'être « ESG compatible »

Au-delà de cette première étude, la Fondation est déjà active en matière de durabilité et exerce son droit d'actionnaire sur la base des analyses de la fondation Ethos.

*« Dans le cadre d'AVENA, près de la moitié du portefeuille (45%) n'a pas été incluse dans l'étude, rendant toute conclusion actuellement difficile. »*

Francis Bouvier

## Dernières actualités de la Fondation

**AVENA** Chiffres clés dès 2021  
Fondation BCV 2<sup>e</sup> pilier

**AVS - AI - LPP - LAA**  
Salaire LAA max. assuré: CHF 148 200

CHF 14 340 rente AVS minimale	CHF 21 510 seuil d'admission LPP	CHF 25 095 déduction de coordination LPP	CHF 60 945 salaire coordonné LPP max.
CHF 86 040 salaire AVS max. déterminant	<b>CHF 28 680</b> rente AVS maximale		CHF 3 585 salaire coordonné LPP min.

**Pilier 3a**  
Montant annuel déductible du revenu sans 2<sup>e</sup> pilier, 20% du revenu, max. CHF 34 416

avec 2<sup>e</sup> pilier CHF 6883

021 212 27 86 - www.lpp-avena.ch

LAA	Rente en % du gain assuré:	Rente en % du gain assuré:
	Rente totale: 80%	Veuve/veuf: 40%
	Salaire maximum assurable = CHF 148 200	Orphelin: 15%
		Orphelin double: 25%
		Maximum des rentes: 70%

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

La Fondation a adapté son règlement de prévoyance au 1<sup>er</sup> janvier 2021. Vous pouvez le consulter sur le site [www.lpp-avena.ch](http://www.lpp-avena.ch).



**1,75%**  
Rémunération des capitaux d'épargne

**1,00%**  
Taux minimum légal

**107,5%**  
Degré de couverture estimé

À commander directement sous format carte de crédit sur [info@lpp-avena.ch](mailto:info@lpp-avena.ch), objet: commande carte « Chiffres clés de la prévoyance » en mentionnant l'adresse de livraison et le nombre de cartes.

# Les placements de la Fondation

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. À l'origine de cette remontée impressionnante, une encore plus extraordinaire avalanche de milliards de soutien à l'économie en provenance des autorités tant monétaires que politiques des principaux pays de la planète. Un montant évalué à 21 000 milliards de dollars, soit davantage que le poids de l'économie américaine dans son entier (19 000 milliards en 2019).

## *Le coronavirus a créé des mouvements jamais vus sur les marchés et dans l'économie.*

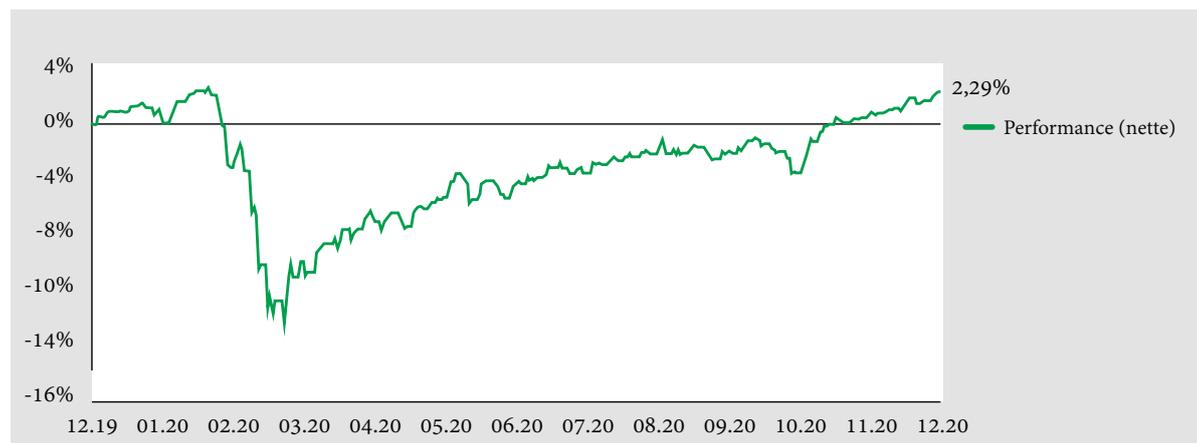
Comme les marchés, l'économie a aussi rebondi sous l'effet de ces interventions qui ont pris la forme d'injections de liquidités, de facilitations de crédit, d'achats de titres – même d'obligations à haut risque –, de garanties, de subsides, de mesures budgétaires, voire, comme aux États-Unis, de l'envoi 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 2,29%. La récupération depuis les plus bas du mois de mars a été importante.

## Répartition des placements

Véhicules de placements	Situation au 31.12.2020	Allocation stratégique
Liquidités et marché monétaire (y compris placements fiduciaires)	12,38%	6,00%
Obligations (en CHF)	18,92%	24,50%
Obligations (hors CHF) global	5,71%	6,50%
Obligations (hors CHF) émergents	1,85%	2,00%
Actions (sociétés suisses)	13,59%	14,00%
Actions (hors sociétés suisses)	17,58%	17,00%
Immobilier suisse (y compris immobilier direct)	16,49%	13,00%
Hedge funds	8,59%	10,00%
Matières premières (placement indirect uniquement)	4,56%	5,00%
Private Equity	0,34%	2,00%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## Performance nette du portefeuille au 31 décembre 2020 (%)



# AMSTEIN SA, fournisseur de bières et boissons innovant

Active dans la distribution de bière depuis bientôt un demi-siècle, la société AMSTEIN SA a dû plusieurs fois se réinventer, et notamment durant la pandémie. En pleine crise, elle a agrandi ses locaux et s'est remarquablement adaptée à cette situation inédite. La personnalité de son patron y est pour beaucoup, un fonceur à l'énergie communicative.

Dire qu'il est tombé dans la marmite quand il était petit lui correspond plutôt bien. Yan Amstein brasse sa première bière à 12 ans et son père lui met le pied à l'étrier de l'entreprise de distribution familiale à 20 ans. Cette entreprise, le père, Jacques, l'a fondée en 1973. Un des pionniers à développer la culture brassicole en Suisse, qui a fait changer les lois du pays afin que ses habitants puissent goûter aux bières aromatisées ou non filtrées. D'abord, il s'est tourné vers la Belgique, puis vers les bières du monde. Le succès sera au rendez-vous durant près de 30 ans.

Quand Yan atteint sa majorité, il sait déjà qu'il veut suivre les traces de son père. Envoyé comme représentant de la société en Suisse allemande pendant cinq ans, il reprend la direction commerciale à 26 ans. L'entreprise est alors essoufflée. « À cette époque, j'ai proposé des changements assez radicaux dans la stratégie de l'entreprise ». Cela ne s'est pas passé sans frottements avec le paternel qui lui donne six mois pour prouver que sa stratégie est la bonne. « Je n'avais pas d'expérience de management; j'ai morflé, fait des erreurs qui m'ont permis d'apprendre vite ». Son orientation sur de vraies spécialités brassicoles – et non plus sur un patchwork mondial – fait gonfler les chiffres et l'entreprise repart sur les chapeaux de roue au début des années 2000. Yan peut alors gérer seul la société. Depuis, il se démène, très attentif à l'évolution des goûts locaux et des innovations en matière de fabrication de bière, intarissable sur le sujet.

*« Les bières, je les aime toutes ;  
il y en a pour chaque occasion:  
se désaltérer, festoyer,  
accompagner un repas... »*

*Yan Amstein*

Le succès d'AMSTEIN SA ne se dément pas depuis lors. Le COVID-19 n'a pas eu non plus raison de cette société, même si la situation a été difficile à mi-2020. « Notre chiffre d'affaires était à -59%, nous venions de racheter un bâtiment; nous avons demandé un crédit-COVID par sécurité et nous avons retrouvé nos manches. » En février 2020, Yan avait heureusement senti le vent tourner, en plein salon de la bière à Rimini. « Nous avons stoppé toutes les commandes lointaines et avons vécu sur les stocks, ce qui nous a permis de sécuriser l'entreprise sur le

plan financier. Du côté des salariés, ces derniers ont tous participé à la rénovation des nouveaux locaux, à défaut de pouvoir faire leur travail habituel. Cela a créé une super dynamique pour nos collaborateurs. Nous étions tous sur site à travailler, ça bougeait. »

La clientèle a aussi changé: « Nous avons un site internet depuis longtemps et avons investi dans un e-shop. Son utilisation, d'abord marginale, a explosé durant la pandémie. Alors que les clients privés ne représentaient que 5% de notre clientèle, ce chiffre est monté à 25%. » Véritable plateforme de distribution, AMSTEIN SA « vend de la diversité » en élargissant sa gamme de produits et en ouvrant son site à de petites brasseries locales. En avril 2020, ils ont créé le premier DRIVE-IN de la boisson en Suisse et installé un cash & carry (libre-service de gros). Les grandes surfaces sont devenues leurs meilleurs clients; avant, elles étaient dépassées par les restaurateurs et les organisateurs de manifestations. « Le virus a changé la donne, mais nous continuons à faire des tournées avec des échantillons auprès des bistrotts et restaurants, car il est essentiel de garder le contact et d'être prêts quand nous retrouverons une vie normale. »

## AMSTEIN SA en quelques chiffres

1973	création
60	collaborateurs
131	bières suisses
186	bières belges... et bien d'autres
1985	année d'affiliation à AVENA



LinkedIn AVENA

### Éditeur

AVENA - Fondation BCV 2e pilier

### Rédaction:

Brigitte Demierre Prikhodkine

### Réalisation graphique

Sylvie Bongard

### Adresse de la rédaction

AVENA, c/o BCV,  
case postale 300, 1001 Lausanne

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