



L'Avenir avec un grand

Rapport annuel de gestion 2024

AVENA

Table des matières

Message de la présidente du Conseil de fondation	3
La Fondation en un coup d'œil	4
Gouvernance	
Conseil de fondation	6-7
Interview de Catherine Vogt	8
Social	
Nos entreprises et nos assurés et assurées	10
Soirées d'information pour les assurés et les assurées	11
Chiffres clés	
Évolution économique en 2024	13
Chiffres clés des dernières années	14-15
Placements au 31 décembre 2024	16-17
Bilan au 31 décembre 2024	18
Compte d'exploitation	19



Message

de la présidente du Conseil de fondation

Pouvoir contribuer concrètement au développement d'AVENA, tel était un de mes souhaits en prenant la présidence. Au terme de cette première année, je me réjouis de constater que la fondation poursuit son évolution, continue de progresser dans un environnement contrasté pour le monde de la prévoyance professionnelle. Si, sur le plan financier, l'année 2024 s'est avérée fructueuse, sur le plan politique, elle a confirmé la nécessité de démocratiser la compréhension du deuxième pilier, élément essentiel du système de retraite suisse.

En 2024, les marchés mondiaux ont vécu un deuxième exercice consécutif porteur, un environnement qui permet de renforcer encore la fondation, mais aussi de valoriser les avoirs des assurés et des assurées. Le Conseil de fondation a réaffirmé sa volonté de poursuivre sur le chemin de la finance durable, en complétant la feuille de route des investissements responsables. Ceci, bien sûr, tout en respectant nos obligations d'acteur clé de la prévoyance en Suisse. Cet engagement s'inscrit pleinement dans la vision à long terme que nous appliquons dans la gestion de la fondation.

L'année 2024 restera marquée par le refus par le peuple suisse de la réforme de la loi sur la prévoyance professionnelle (LPP). Un non clair qui survient alors que le système de retraite affronte un tournant démographique majeur – l'arrivée à la retraite de la génération dite des baby-boomers – et que les dernières réformes remontent à 2005 et 2011. Cet immobilisme ne pourra pas être dépassé tant que le système demeure mécompris et que les discussions ne parlent pas à l'ensemble de la population. Les débats ont démontré, une nouvelle fois, le besoin pressant de transparence et d'informations concrètes tant pour les assurées et les assurés que pour les employeurs.

AVENA n'a pas attendu le résultat des urnes pour agir. La fondation organise depuis trois ans des soirées d'information

itinérantes, afin de permettre à chacune et à chacun de se familiariser avec le système des trois piliers, de saisir ses champs d'application, d'en comprendre les enjeux et surtout de se projeter dans le futur, en d'autres termes de préparer au mieux sa retraite. Des vidéos accompagnent ces événements, afin de rendre accessibles, en tout lieu et en tout temps, les informations clés liées à la prévoyance professionnelle.

AVENA s'est également engagée auprès des entreprises en organisant des petits-déjeuners d'information et de réseautage en collaboration avec le magazine PME. Mais aussi en proposant aux responsables de PME, avec la Chambre vaudoise du commerce et de l'industrie (CVCI), des cycles de formation consacrés à la prévoyance professionnelle et à ses défis. Cette proximité s'inscrit pleinement dans notre vision du rôle d'une fondation collective dans la société.

Je me réjouis d'accompagner le développement de votre fondation et, notamment, de poursuivre ce positionnement d'AVENA comme institution facilitant la compréhension de la prévoyance professionnelle, en votre compagnie, collaboratrices et collaborateurs, assurées et assurés. Et je vous remercie de la confiance que vous nous accordez.

Catherine Vogt



La Fondation

en un coup d'œil



1151
Œuvres de prévoyance
(dont 99 avocats/notaires
indépendants)



33% de femmes
Conseil de fondation



17 489
Personnes assurées
dont 13 765 en activité



109,3%
Degré de couverture



CHF **2,914** milliards
Total du bilan



+7,92%
Performance nette



46 ans
Expérience



3,25%
Rémunération des capitaux d'épargne
obligatoires et surobligatoires



Gouvernance



Conseil

de fondation au 31 décembre 2024

Représentantes et représentants des employés et des employées



Bruno Chappuis

*Vice-président
Président de
la Commission marcom*

- > Commission marcom
- > Commission de placements



Claudine Imhof

- > Commission gouvernance
- > Commission de placements
- > Remplacée le 1^{er} février 2025 par Bruno Laurent



Cosette Hausammann

- > Commission immobilière
- > Commission marcom



Claude Rey

- > Commission gouvernance
- > Commission de placements
- > Commission d'audit



Sylvain Rochat

- Président de
la Commission immobilière*
- > Commission d'audit
 - > Commission gouvernance
 - > Commission immobilière



Delphine Saleres-Deney

- > Commission immobilière
- > Commission marcom



Représentante et représentants des directions d'entreprise



Dominique Blanchard

Président de la Commission de placements

- > Commission immobilière
- > Commission de placements



Giovanni Chiusano

Président de la Commission d'audit

- > Commission d'audit
- > Commission gouvernance



Yvan Henzer

Président de la Commission gouvernance

- > Commission immobilière
- > Commission gouvernance



Alexandre Pahud

- > Commission immobilière
- > Commission gouvernance
- > Commission de placements



François Pugliese

- > Commission marcom
- > Commission de placements



Catherine Vogt

Présidente



Interview de Catherine Vogt

« Nous devons faciliter la compréhension de la prévoyance professionnelle »

Elle a pris la présidence d'AVENA en 2024. Catherine Vogt évoque un des défis que tient à relever la fondation: améliorer l'image du deuxième pilier en l'expliquant.

> Si vous deviez faire un bilan de votre première année de présidence, que retiendriez-vous?

J'ai tout d'abord l'impression que plus d'un an s'est écoulé. Plus sérieusement, cette année a été une année d'imprégnation. Elle m'a permis de découvrir l'entier du fonctionnement d'AVENA. J'ai fait la connaissance des équipes, de tous ces métiers réunis au service de nos assurées, de nos assurés et des entreprises. Cette première année a également servi à poser des bases pour les décisions que nous serons amenés à prendre tout au long de notre mandat. J'ai apprécié la qualité des discussions au sein du Conseil de fondation, dont la dynamique collective est très constructive.

> Quelle mission, parmi toutes celles qui vont vous occuper durant votre mandat, souhaitez-vous mettre en avant?

Je citerais la communication, et plus précisément la communication concernant le deuxième pilier dans son ensemble. J'ai été frappée à plusieurs reprises par la mécompréhension qui régnait autour de la loi sur la prévoyance professionnelle, non seulement parmi les assurées et les assurés, mais aussi parmi les responsables d'entreprises, et, parfois aussi, au sein des instances politiques. À mon sens, il est de notre devoir, en tant que fondation collective, de rendre plus clair le fonctionnement de ce pilier essentiel du système de prévoyance suisse. Je rappelle qu'il constitue pour beaucoup l'apport principal des revenus à la retraite.

> Faites-vous référence au refus par le peuple de la réforme de la loi sur la prévoyance professionnelle?

Bien sûr, mais pas seulement. Revenons à la votation de 2024, la énième sur ce thème sans que le législateur ne parvienne à faire passer ses messages. La dernière réforme en profondeur qui a été acceptée remonte à 2005 – celle de 2011 étant plus structurelle. Vingt ans d'immobilisme alors que l'environnement démographique, économique et financier du deuxième pilier a changé, tout comme le monde du travail qui voit l'émergence de nouveaux modèles. Pour que le peuple suisse se sente concerné par les enjeux de la prévoyance professionnelle, nous devons parler un autre langage, quitter le jargon technique, aborder les différentes problématiques sous des angles concrets. Quand je dis « nous », je pense aux différents protagonistes de cet univers perçu comme complexe. Je le constate réguliè-

rement en discutant avec ma clientèle, qui est composée de responsables de PME, d'entreprises. Ou encore dans le cadre de manifestations consacrées à ce thème.

> Avez-vous des exemples de cette méconnaissance?

Il y en a malheureusement beaucoup, mais j'en citerai deux. Pourquoi encore aujourd'hui la notion de taux de conversion obligatoire n'est-elle pas claire? Malgré toutes les discussions récentes autour de la prévoyance professionnelle, de nombreuses personnes ne comprennent pas pourquoi on évoque un taux de 6,8% alors que, dans leur entreprise, il est déjà plus bas. Autre exemple: dans la majorité des entretiens de recrutement, la qualité du plan de prévoyance n'est pas abordée, alors que ce dernier fait partie intégrante de la rémunération proposée et peut induire des différences significatives. Dans un contexte où bon nombre d'entreprises font face à une pénurie de personnel, la prévoyance professionnelle pourrait représenter un réel atout au service de la politique des ressources humaines et au bénéfice des collaborateurs et des collaboratrices.

> Quel est le rôle d'AVENA?

Nous avons tout intérêt à ce que notre domaine d'activité soit mieux compris, afin qu'il puisse évoluer. En tant qu'acteur clé de la prévoyance professionnelle, AVENA doit se positionner comme un facilitateur de la compréhension du système de retraite suisse. Nous avons déjà entamé ce chemin – avec, pour ne citer qu'un exemple, les soirées d'information AVENA –, mais nous devons poursuivre, diversifier nos canaux de communication. Les pistes à explorer sont nombreuses et nous avons à cœur de contribuer à l'appropriation par chacun et chacune du rôle qu'il ou elle a à jouer dans la gestion de sa prévoyance.

> Plus globalement, quel message souhaitez-vous transmettre aux assurés et aux assurées?

Comme évoqué, la prévoyance professionnelle est certes une thématique qui n'est pas toujours simple à aborder, mais elle constitue un sujet important, quel que soit notre âge. Je souhaite qu'ils et elles considèrent qu'AVENA, en tant qu'institution de prévoyance, est là pour comprendre leurs besoins et leur apporter des solutions qui leur correspondent pour leur retraite, mais aussi pour les grandes étapes de leur vie.

Vous désirez mieux connaître Catherine Vogt: [retrouvez-la dans une interview réalisée début 2024](#)

Social



Nos entreprises et nos assurés et assurées



43,21 ans
Âge moyen des assurées et assurés actifs



CHF **109 240**
Avoirs de prévoyance moyens des assurées et des assurés actifs



74,0 ans
Âge moyen des rentiers et des rentières de retraite



CHF **23 178**
Rente de vieillesse annuelle moyenne



84
Nombre d'encouragements à la propriété effectués



CHF **70 875**
Montant moyen retiré pour l'encouragement à la propriété



234
Nombre de nouveaux retraités et retraitées (rente)



137
Nombre d'assurés et d'assurées ayant pris une partie du capital à la retraite



CHF **361 992**
Montant moyen retiré sous forme de capital à la retraite

Assurées et assurés actifs

8 013
Hommes

5 752
Femmes

13 765
Total

Bénéficiaires de rentes

2 391
Retraités et retraitées

398
Invalides

640
Conjoints et conjointes

24
Rentes-ponts

271
Enfants

3 724
Total

Soirées d'information AVENA

Plusieurs centaines d'assurés et d'assurées ont, par leur présence et leurs nombreuses questions, animé les soirées d'AVENA. Un engagement qui confirme non seulement le besoin d'informations autour du système suisse de retraite, mais aussi l'intérêt pour la planification de sa prévoyance.

Les trois soirées d'information organisée pour la troisième année consécutive par AVENA ont réuni plus de 250 personnes en présence et en ligne au cours de l'automne 2024. Nouveauté de l'automne 2024: elles offraient trois formules différentes. La première, «**Toutes vos questions sur votre prévoyance professionnelle**», a été proposée pour la première fois dans une formule mixte (sur place et en ligne). Avec près de 120 questions, la démarche a été un succès. Quelques jours plus tard, «**Le b.a-ba pour optimiser votre prévoyance professionnelle**» a été proposée, également pour la première fois, dans une version 100% numérique et germanophone, une innovation qui a trouvé son public. Enfin, à Lausanne et en français, «**Tout savoir sur votre retraite**» a réuni physiquement plusieurs générations d'assurés et d'assurées de tout le canton.

> Les spécificités d'AVENA

Quelques questions témoignent du besoin d'informations générales sur le fonctionnement du système de retraite. Quand peut-on partir en préretraite? Quelles démarches effectuer si je pars à la retraite dans cinq ans? D'où vient le calcul du taux de conversion, jusqu'où peut-il baisser? Quel salaire de référence sera utilisé pour le calcul de ma rente AVS si je change d'employeur un an avant ma retraite? Beaucoup portent aussi sur les spécificités d'AVENA. L'occasion pour l'institution de rappeler les avantages, dont bénéficient les assurés et les assurées. Des exemples? L'impossibilité statutaire pour la fondation de diminuer rapidement le taux de conversion. Ou encore le fait que, en cas de décès, le remboursement des rachats effectués, des avoirs de prévoyances cumulés ou du solde d'un capital épargné soit effectué en faveur des ayants droit.

> Des situations hybrides

Les sollicitations du public témoignent aussi des situations de retraite hybrides aujourd'hui vécues ou recherchées. Puis-je prendre ma retraite et continuer à travailler? Dans quel can-

ton est-il fiscalement intéressant de sécuriser mes avoirs de retraite si je souhaite vivre à l'étranger? Puis-je arrêter mon activité professionnelle à 55 ans? Le budget de ma retraite est-il identique à 66 et à 86 ans? Autant de questions qui confirment que, aujourd'hui, le choix de garder une activité professionnelle à la retraite est courant. Tout comme celui de ne pas quitter la vie active du jour au lendemain, par intérêt financier ou pour maintenir un lien social.

> Multiples formes de rachats

Ces besoins et situations toujours plus complexes se sont aussi reflétés dans les interrogations — très nombreuses — au sujet des rachats, plus correctement désignés par le terme de versement volontaire dans la caisse de pensions. Jusqu'à quel âge effectuer un rachat? Comment faire des rachats lorsqu'on cumule plusieurs emplois indépendants? Comment simuler les rachats possibles? Les présentations de Francis Bouvier, directeur d'AVENA, et d'Olivier Raymond, spécialiste en prévoyance à la BCV, ont procuré aux participantes et aux participants des explications générales et structurantes. Elles ont également fourni des outils et des conseils pour développer des réflexes précieux: savoir lire son certificat de prévoyance, penser à élaborer un budget, garder en tête certains délais, échelonner et étaler ses différentes prestations de prévoyance, etc.

> Interactivité

«N'hésitez pas à sortir votre portable!» Les soirées d'AVENA sont marquées du sceau de l'interactivité. Les assurés et les assurées peuvent poser leurs questions anonymement et répondre en direct à de courts sondages, comme «Combien d'entre vous ont déjà réalisé un budget de prévoyance?». Une manière de réaliser que si les situations individuelles sont spécifiques, les interrogations et les indécisions sont largement partagées. D'où l'utilité de ces soirées, qui permettent de cerner les paramètres à prendre en compte. Et qui seront rééditées en 2025.

> En savoir plus

Les replays, les présentations et une sélection des questions posées à la Fondation sont à votre disposition en scannant le QR-code.



2

soirées

> 1^{re} conférence hybride - sur place et en ligne
«*Toutes vos questions sur votre prévoyance professionnelle*»

> 1^{re} conférence sur la préparation à la retraite
«*Tout savoir sur votre retraite*»



1

web-conférence en allemand



+250

participantes et participants



+200

questions

Chiffres clés



Évolution économique

en 2024

Encore une année favorable pour les marchés financiers. En 2024, la plupart des classes d'actifs ont réalisé une performance leur permettant d'effacer leur creux de 2022. Deux se sont particulièrement distinguées: les actions et l'or. Un duo improbable, symptomatique d'une ambiance contrastée entre celle des places financières et celle de l'actualité.

Évoquer le marché des actions cuvée 2024, c'est parler en priorité des actions américaines, tant elles ont surclassé leurs poursuivantes. Emmenée par ses valeurs technologiques, Wall Street s'est appuyée sur une dynamique bénéficiaire solide, sur la décrue de l'inflation et sur le changement de politique monétaire. Loin derrière, les marchés émergents ont bénéficié des mesures de soutien à l'économie chinoise. Les marchés européens ont également progressé, mais à un rythme bien inférieur. En Suisse, les poids lourds de l'indice ont traversé des moments difficiles, notamment en raison d'un solide appétit au risque faisant de l'ombre aux valeurs défensives.

Les performances des actions sont peu ou prou le reflet de la conjoncture. Le dynamisme de l'économie américaine a permis la poursuite de l'atterrissage en douceur de l'économie mondiale. Pendant ce temps, l'Europe souffrait de la panne de ses locomotives, l'Allemagne et la France. Quant à la Chine, elle a œuvré à la relance de son économie par une batterie de mesures coordonnées. Petite économie ouverte, la Suisse a évolué à un rythme légèrement inférieur à sa moyenne, mais a résisté malgré un franc fort et les à-coups allemands.

Parmi les autres classes d'actifs, l'or a battu record après record, soutenu par les tensions géopolitiques, mais aussi par les achats des banques centrales émergentes. Les obligations ont retrouvé leurs rôles dans les portefeuilles. Tous les secteurs n'affichent cependant pas la même performance que la dette à haut rendement et que les emprunts suisses de qualité. De son côté, l'immobilier coté suisse a bien rebondi, profitant de la baisse des taux pour mettre davantage encore en valeur ses fondamentaux. Le portefeuille d'AVENA présentait à fin 2024 une performance nette de 7,9%. Ce résultat prend en compte l'ensemble des classes d'actifs du portefeuille.

Sur une période de trois ans, le mandat principal s'est comporté positivement:

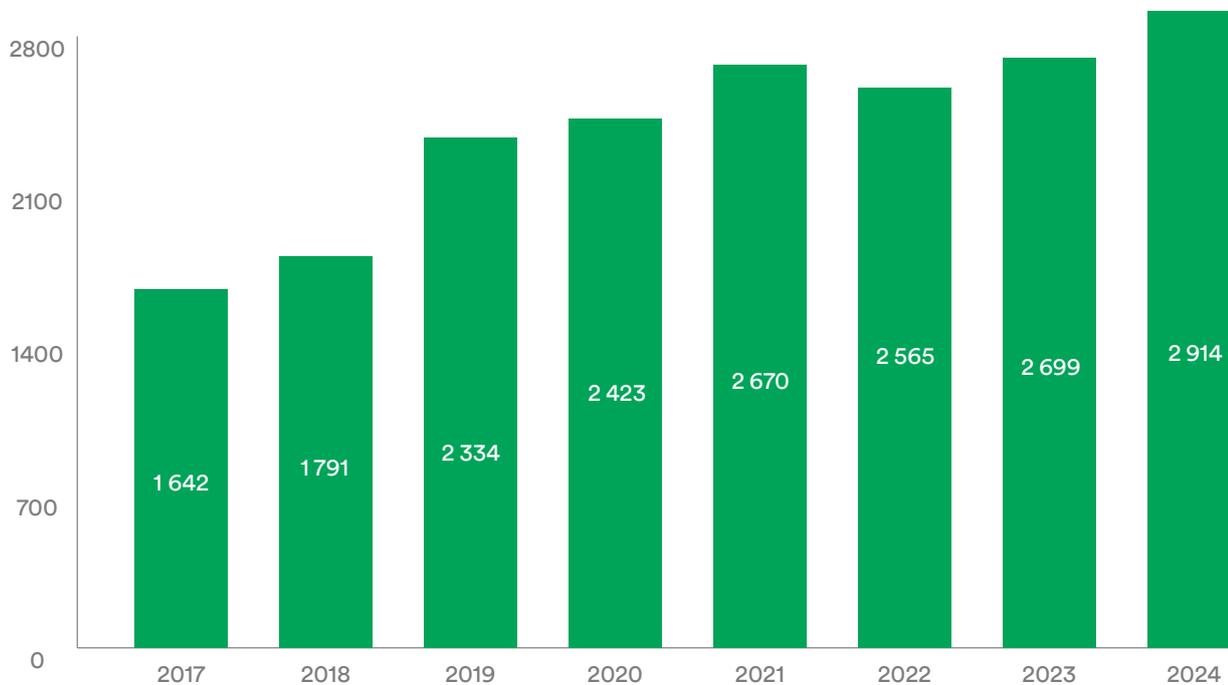
	Portefeuille (performance de gestion)	Benchmark
Performance	2,41%	2,31%
Performance annualisée	0,80%	0,77%



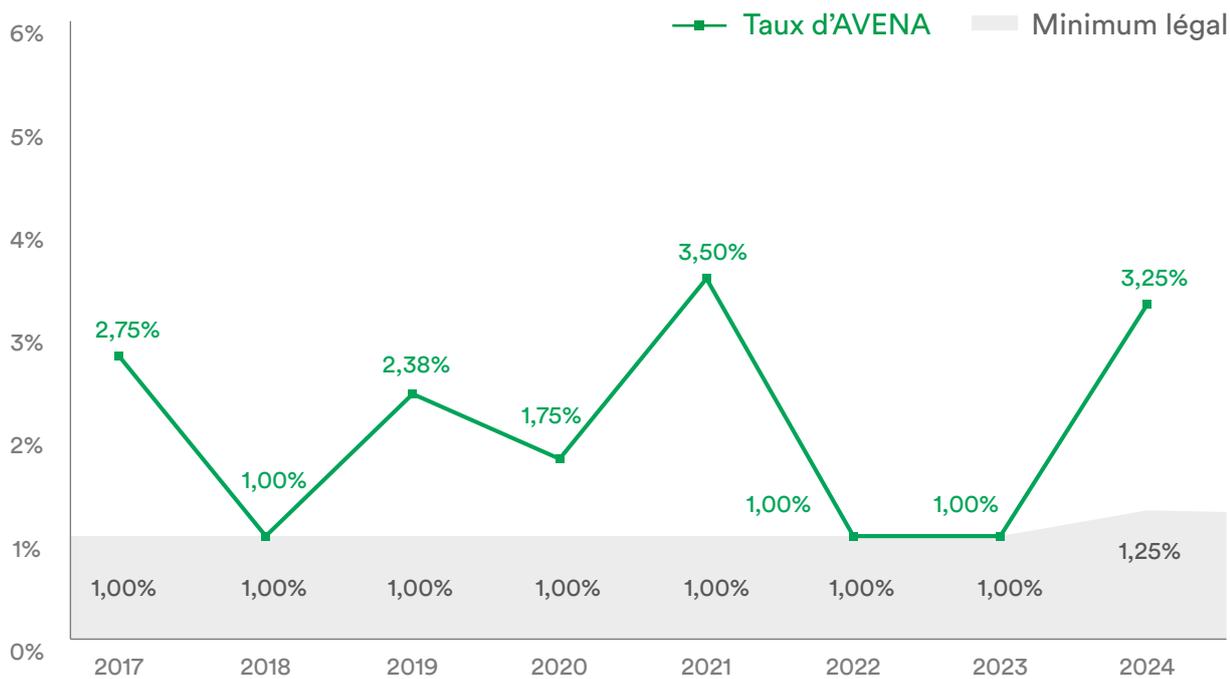
Chiffres clés

des dernières années

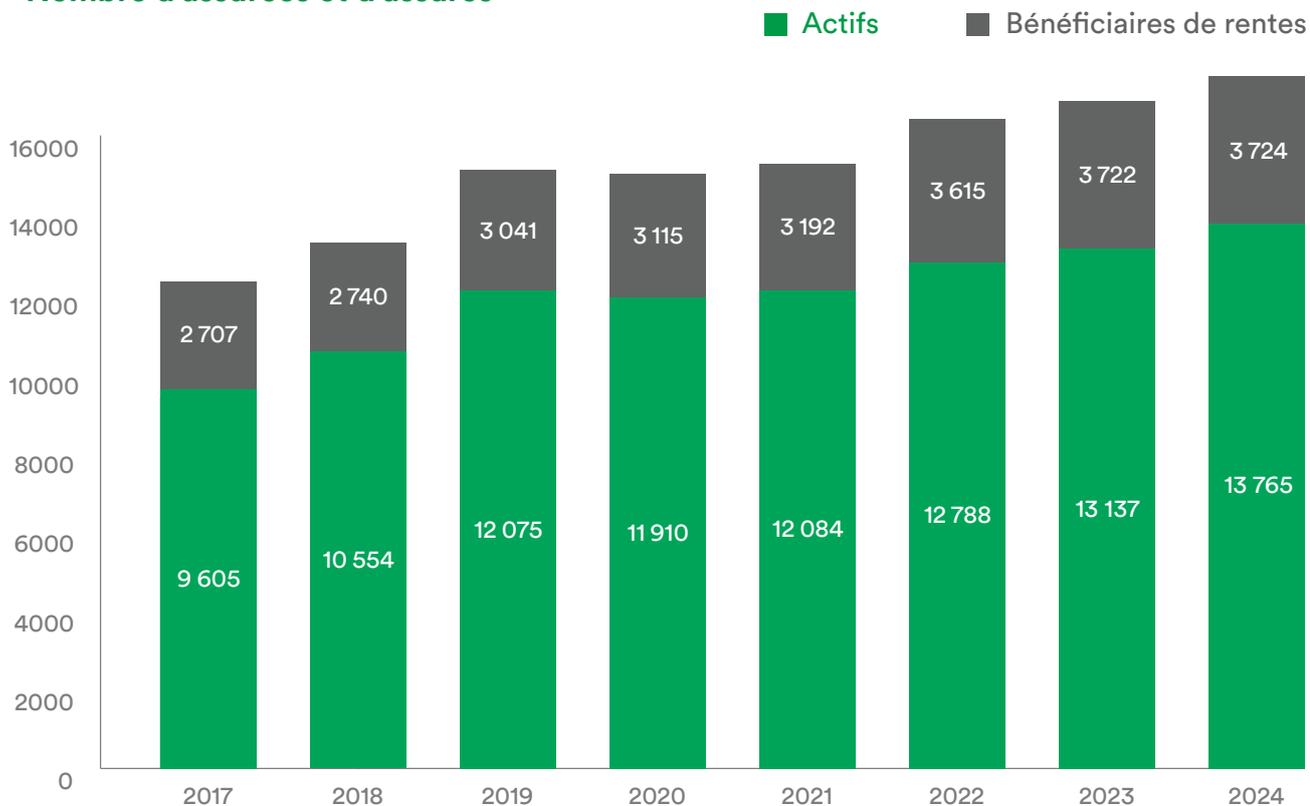
> Fortune au bilan [en millions de CHF]



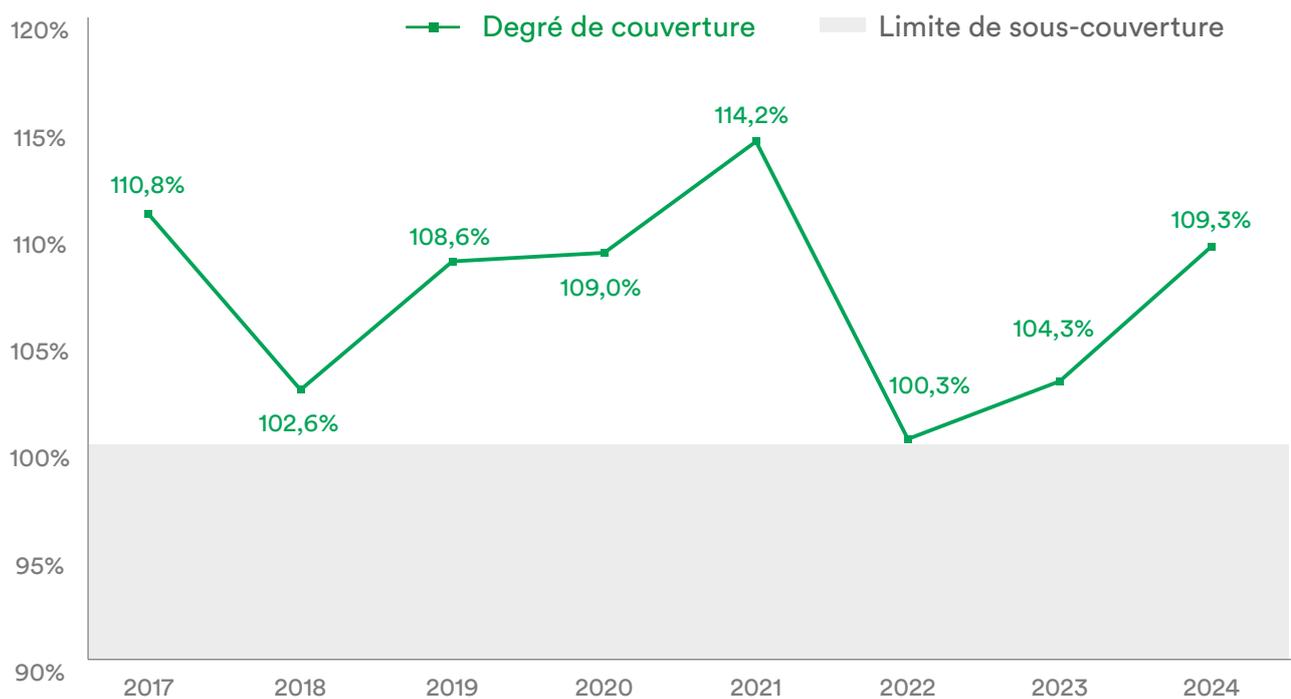
> Taux d'intérêt sur les avoirs d'épargne



> Nombre d'assurées et d'assurés



> Degré de couverture



Placements

au 31 décembre 2024

Type de placements	Situation au 31 décembre 2024	Allocation stratégique
Liquidités et marché monétaire (y compris placements fiduciaires)	4,70%	2,50%
Obligations (en CHF)	19,04%	20,00%
Obligations (hors CHF) global	15,39%	16,00%
Actions (sociétés suisses)	11,10%	12,00%
Actions (hors sociétés suisses)	17,51%	17,00%
Immobilier suisse (y compris immobilier direct)	19,57%	18,00%
Immobilier international	1,97%	2,00%
Hedge funds	5,25%	6,00%
Matières premières (placement indirect uniquement)	1,84%	2,50%
Private Equity	1,94%	2,00%
Infrastructure	1,69%	2,00%
	100,00%	100,00%



Placements par catégorie	CHF	31 décembre 2024	Stratégie	Marges tactiques	
				%	min.
		%	%	%	%
Liquidités					
Avoirs en banques en CHF	113 484 918	3,89			
Avoirs en banques en devises	427 621	0,01			
Parts de fonds de placements monétaires	2 093 591	0,07			
Autres actifs	20 989 206	0,72			
Total des liquidités	136 995 334	4,70	2,5	0,0	10,0
Obligations (y compris intérêts courus)					
Obligations (en CHF)	554 800 731	19,04	20,0	11,0	29,0
Total des obligations (en CHF)	554 800 731	19,04	20,0	11,0	29,0
Obligations gouvernementales (hors CHF) hedgées	277 885 489	9,54	10,0	5,0	15,0
Obligations d'entreprises (hors CHF) hedgées	118 126 803	4,05	4,0	2,0	6,0
Obligations (hors CHF) émergents hedgées	52 465 420	1,80	2,0	0,0	4,0
Total des obligations (hors CHF) global	448 477 711	15,39	16,0	7,0	25,0
Total des obligations	1 003 278 442	34,43			
Actions					
Actions suisses	323 557 937	11,10			
Total des actions suisses	323 557 937	11,10	12,0	8,0	16,0
Actions internationales	315 089 193	10,81	10,0	7,0	13,0
Actions internationales hedgées	109 757 611	3,77	4,0	3,0	5,0
Actions des marchés émergents	85 406 027	2,93	3,0	1,0	5,0
Total actions internationales	510 252 830	17,51	17,0	11,0	23,0
Total des actions	833 810 767	28,61			
Immobilier					
Immobilier suisse coté	503 452 681	17,28	15,0	8,0	22,0
Immobilier suisse non coté	66 720 779	2,29	3,0	1,0	5,0
Total immobilier suisse	570 173 459	19,57	18,0	9,0	27,0
Immobilier international hedgé	57 522 665	1,97	2,0	0,0	3,0
Total immobilier	627 696 124	21,54			
Hedge funds					
Total hedge funds	152 935 772	5,25	6,0	3,0	9,0
Matières premières					
Total matières premières	53 508 626	1,84	2,5	0,0	5,0
Private Equity					
Total Private Equity	56 583 521	1,94	2,0	0,0	4,0
Infrastructure					
Total Infrastructure	49 313 355	1,69	2,0	0,0	4,0
Total du bilan	2 914 121 937	100,00	100,0		

Bilan

au 31 décembre 2024

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Actif		
Placements		
Liquidités en CHF	115 578 509	138 775 986
Liquidités en devises	427 620	70 278
Titres	2 709 714 414	2 462 718 878
Immeubles	66 720 779	72 022 251
Total des placements	2 892 441 320	2 673 587 395
Compte de régularisation de l'actif	21 680 617	25 313 168
Total de l'actif	2 914 121 937	2 698 900 563
Passif		
Engagements		
Prestations de libre passage et rentes	58 463 641	61 031 348
Banques / Assurances	25 563	136 130
Autres engagements	666 098	1 353 365
Total des engagements	59 155 302	62 520 844
Compte de régularisation du passif	13 257 110	15 856 411
Réserve de cotisations des employeurs	33 350 006	29 051 026
Capital de prévoyance des assurés actifs	1 602 306 112	1 528 206 168
Capital de prévoyance des rentiers	895 942 368	887 098 078
Provisions techniques	62 837 538	61 359 740
Fonds non affectés appartenant aux adhérents	7 606 896	8 327 185
Total des capitaux de prévoyance et provisions techniques	2 568 692 913	2 484 991 173
Réserve de fluctuation de valeur	239 666 609	106 481 107
Capital de la fondation / Fonds libres		
Situation en début de période	0	0
Total du capital de la fondation / Fonds libres	0	0
Total du passif	2 914 121 937	2 698 900 563

Compte d'exploitation

	2024 CHF	2023 CHF
Cotisations, apports ordinaires et autres	172 434 120	167 072 311
Prestations d'entrée	203 035 323	268 649 156
Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	375 469 443	435 721 468
Prestations réglementaires	-126 335 313	-110 001 394
Prestations extraréglementaires	-5 785	-143 322
Prestations de sortie	-229 451 699	-189 419 223
Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-355 792 796	-299 563 940
Variation de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de cotisations	-88 000 718	-147 255 479
Produits de prestations d'assurance	18 074 195	19 279 186
Charges d'assurance	-15 944 343	-14 324 793
Résultat net de l'activité de prévoyance	-66 194 220	-6 143 557
Résultat net des placements	209 631 783	115 715 568
Autres produits	183 221	858 403
Frais administratifs et autres frais	-10 435 284	-10 205 297
Excédent de produits/charges (-) avant variation de la réserve de fluctuation de valeur	133 185 501	100 225 117
Variation de la réserve de fluctuation de valeur	-133 185 501	-100 225 117
Excédent de produits/charges (-)	0	0





AVENA

AVENA - Fondation BCV 2e pilier
Place Saint-François 14
Case Postale 300
1001 Lausanne

www.lpp-avena.ch

LinkedIn

