



L'Avenir avec un grand

Rapport annuel de gestion 2025

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
Interview des deux nouveaux membres	7-9

Environnement et durabilité

La durabilité au sein d'AVENA	11
Environnement économique en 2025	12

Social

Nos entreprises et nos assurés et assurées	14
Événements	15

Chiffres clés

Chiffres clés des dernières années	17-18
Placements au 31 décembre 2025	19-20
Bilan au 31 décembre 2025	21
Compte d'exploitation	22



Message

de la présidente du Conseil de fondation

En 2025, la loi sur la prévoyance professionnelle a fêté ses 40 ans, c'était l'occasion idéale d'observer comment est perçue cette institution suisse. Premier constat, le 2e pilier du système de prévoyance remplit ce pour quoi il a été créé en 1985, une époque cependant différente d'aujourd'hui sur les plans tant démographique, économique et social que politique. Deuxième constat, ce pilier essentiel peine toujours à être compris, alors que la première génération de personnes ayant cotisé durant l'entier de leur carrière arrive à la retraite.

Quarante ans après, le système fonctionne. Les institutions de prévoyance remplissent leur mission. Elles gèrent les avoirs des cotisants et des cotisantes afin d'assurer les retraites sur le long terme. Elles versent les rentes et assurent leurs prestations. Pourtant, trop souvent encore, les revenus réels perçus à la retraite surprennent malgré la disponibilité des données. Consulter régulièrement son certificat de prévoyance permet à chacun et chacune d'éviter ces surprises tardives et d'adapter sa prévoyance au gré de ses moyens.

Cet écart de perception peut s'expliquer par la technicité du sujet, rendant les informations souvent peu audibles, les résultats des votations récentes sur le 2e pilier en sont aussi une preuve. Cela dit, les besoins ont changé et les caisses aussi. Elles s'adaptent. Ainsi, à défaut de nouveau cadre législatif, AVENA procède année après année au développement des prestations offertes, se montre flexible et souple dans les solutions proposées aux entreprises et à leurs collaborateurs et collaboratrices.

La Fondation tient à ce que le dialogue s'intensifie entre toutes les parties prenantes afin que les enjeux de la prévoyance soient accessibles. En 2025, AVENA a multiplié les occasions d'informer. Elle a organisé des soirées sur le b.à.-ba de la prévoyance ou pour tout savoir sur sa retraite, des live chats où poser ses questions, sans oublier les Matinales proposées aux employeurs, en collaboration avec le magazine PME dans différentes villes de Suisse romande. La clarification et la démo-

cratisation de la prévoyance passent aussi par de nombreuses publications multimédias diffusées sur les différents canaux de la Fondation. Informer, mais aussi former. Avec la Chambre vaudoise du commerce et de l'industrie (CVCI), AVENA a proposé des cours pour permettre aux responsables d'entreprise de mieux appréhender la prévoyance.

Si la LPP fête ses quarante ans, AVENA voit poindre un anniversaire plus important encore. Depuis 1978, votre caisse a évolué dans un environnement économique volatil. Notre rôle en tant que Conseil de fondation revient à maintenir le cap fixé, un objectif à long terme qui permet de traverser les zones de turbulences. Notre solidité nous permet en 2025 de répondre à une double exigence: rémunérer l'épargne des assurés et des assurées tout en maintenant un niveau de réserves visant à résister aux vents contraires. Les discussions sur l'équilibre à respecter entre thésaurisation et distribution se sont avérées très constructives au sein du Conseil, qui plus est dans un contexte économique et géopolitique présentant de nombreux défis.

Le monde de la prévoyance est complexe, mais nous tenons, chez AVENA, à rester à l'écoute des personnes qui nous font confiance. Nos publications vous informent régulièrement de nos activités; gardons contact que ce soit via notre site internet, les réseaux sociaux ou lors des nombreux événements que nous organisons.

Catherine Vogt



La Fondation

en un coup d'œil



1 200
Œuvres de prévoyance
(dont 106 avocats/notaires
indépendants)



18 679
Personnes assurées,
dont 14 675 en activité



CHF **3,236** milliards
Total du bilan



47 ans
Expérience



16,7% de femmes
au Conseil de fondation



111,3%
Degré de couverture



+6,29%
Performance nette



2,75%
Rémunération des capitaux d'épargne
obligatoires et surobligatoires



Gouvernance



Conseil

de fondation au 31 décembre 2025

Représentantes et représentants des employés et des employées



Bruno Chappuis

*Vice-président
Président de
la Commission marcom*

- > Commission marcom
- > Commission de placements



Bruno Laurent

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



François Jager

- > 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

Représentantes 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 des deux nouveaux membres

Bruno Laurent, membre du Conseil de fondation depuis février 2025

« Il y a une bonne alchimie entre les membres »

Il faisait partie des viennent-ensuite lors de la dernière élection, il est désormais membre du Conseil de fondation d'AVENA à part entière. Bruno Laurent se dit au début d'une belle aventure dans un monde de la prévoyance professionnelle qui l'a surpris. Positivement. Lui, le banquier formé à la gestion du risque et de l'évolution drastique de la réglementation. Rencontre.

> Comment êtes-vous entré au Conseil de fondation d'AVENA ?

La Banque du Léman, où j'occupe la fonction de directeur administratif et financier, est cliente d'AVENA depuis sa fondation en 2014. Lors d'une discussion, j'ai été sensibilisé par Francis Bouvier au fait que le monde de la prévoyance changeait, se complexifiait et avait besoin de compétences de personnes à l'aise dans la finance, dans les réglementations bancaires ou dans les relations avec la FINMA. Il a planté une graine qui a germé petit à petit dans mon esprit : ce poste pourrait être complémentaire à mon activité actuelle ; je pourrais mettre mon expérience de plus de vingt ans au service d'AVENA. Je me suis donc porté candidat aux dernières élections. Je faisais partie des viennent-ensuite. Et depuis février 2025, je suis membre du Conseil de fondation.

> Qu'est-ce qui a participé à votre décision ?

Ma première motivation était de partager mon expérience bancaire, mes connaissances dans l'évolution de la réglementation, dans la gestion des risques. J'ai beaucoup appris des autres. Le moment est arrivé de transmettre ce savoir. Ma deuxième motivation est plus personnelle. J'aime apprendre, découvrir. Alors oui, les mondes de la prévoyance professionnelle et de la banque sont proches, mais il existe tout de même des différences. Ainsi, je peux effectivement apporter mon expérience, mais j'apprends énormément même dans un domaine que je pensais connaître. Je m'épanouis à participer aux séances du Conseil de fondation, ainsi qu'à celles des commissions d'Audit, de placement et de Gouvernance, dont je fais partie. J'ai la chance de vivre cette expérience au sein d'AVENA.

> Quel est votre parcours professionnel ?

J'ai commencé comme auditeur chez EY, spécialisé notamment dans le domaine bancaire. Mon parcours a pris ensuite un virage particulier. On m'a proposé un travail qualifié d'historique, qui n'arrive qu'une fois dans une vie : vivre la création d'une banque en tant que responsable financier. J'ai donc vécu les premières années de la Banque QNB. Et ce qui devait être unique s'est déjà produit à deux reprises !

Depuis 2014, j'ai donc participé à la création d'une seconde banque, la Banque du Léman. Nous sommes dans un marché de niche, une banque de détail à taille humaine, active des deux côtés de la frontière, qui s'adresse notamment aux frontaliers et aux frontalières. Une jolie success story, dans laquelle je me sens bien. Une activité diversifiée dans une équipe engagée, qui m'apporte toujours autant.

> La complexification du monde de la prévoyance professionnelle demande-t-elle une professionnalisation des conseils ?

La complexification de la prévoyance et de ses enjeux engendre une consolidation du marché, qui accroît encore les responsabilités des membres des conseils de fondation. Des responsabilités, rappelons-le, déjà totales et illimitées dans le temps. AVENA gère les retraites de près de 18 000 assurés et assurées, autant de personnes qui ont, en nous élisant, placé leur confiance en nous. Nous devons être à la hauteur. Nous ne vivons pas de notre activité au sein d'AVENA, en ce sens nous ne sommes pas professionnels, mais nous avons un niveau d'expertise professionnel, chacun et chacune dans ses domaines de compétences.



> **Qu'est-ce qui vous a surpris durant cette première année?**

Je suis particulièrement frappé par l'extrême bienveillance qui règne lors des séances, alors même que les membres du Conseil viennent d'horizons si différents. Discussion, désaccord, il y a, mais dans un esprit d'écoute de l'autre, de recherche de consensus. Et même si nous ne parvenons pas à un consensus, chaque décision est construite, éclairée. Je suis impressionné par l'implication des membres, par leur préparation, par leur motivation. Nous avons tous conscience d'être présents pour le bien commun, pour le bien des assurés et des assurées. L'alchimie est vraiment bonne entre les membres. Il y a une vraie volonté de travailler ensemble.

> **Comment voyez-vous évoluer la prévoyance?**

Je ne peux que constater la difficulté qu'ont les jeunes à évoquer leur retraite, alors que les actifs sont toujours moins nombreux, alors que l'IA bouleverse le monde du travail. Et ceci quel que soit le système de prévoyance en place. Je suis Français d'origine, je connais bien les deux réalités suisse et française. Je dois cependant avouer que depuis que je vis ce monde de l'intérieur, une part de moi est rassérénée. Se faire du souci oui, mais raisonnablement, car la gestion de la prévoyance professionnelle a toujours été compliquée et le système fonctionne. Par ailleurs, la qualité des discussions que nous avons au sein du Conseil d'AVENA accroît ma confiance. Nos décisions ne sont pas exagérées. AVENA n'est peut-être pas la caisse la plus sexy, mais elle est gérée avec une vision à long terme. Et c'est ça qui est important.

> **Avez-vous d'autres activités?**

En dehors de ma famille – je suis marié et père de trois enfants adoptés –, je pratique notamment la course à pied, et plus précisément le trail. Une activité chronophage, mais qui m'apporte également beaucoup. Tout ce que je fais, que ce soit dans le cadre professionnel ou privé, je ne le fais que par plaisir. Et j'en ai! Je ne cours pas contre le chronomètre, mais pour finir. Chaque course est une course contre moi-même. J'avance progressivement pour courir un jour une grande épreuve. Pour les trailers, le Graal, c'est la Diagonale des Fous, à la Réunion. Et comme dans le travail, comme pour AVENA, je donne de mon temps, mais je reçois beaucoup en contrepartie. Tout est question d'équilibre.

> **Quelles sont vos attentes pour la suite de votre mandat?**

Je ne suis qu'au début du chemin et je me réjouis de la suite. Surtout que le monde de la prévoyance vit un moment charnière. J'ai encore beaucoup à apporter et à recevoir. J'espère que ce n'est que le début d'une belle et longue aventure.

Le Conseil de fondation 2025



François Jager, membre du Conseil de fondation depuis juillet 2025

Il faisait partie des viennent-ensuite lors de la dernière élection, il est désormais un des représentants du personnel au sein du Conseil de fondation d'AVENA. François Jager s'intègre avec passion dans son nouveau rôle, aussi différent que complémentaire à son activité chez Leclanché. Rencontre.

> Comment êtes-vous entré au Conseil de fondation d'AVENA ?

Nous avons, chez Leclanché, notre propre caisse de pensions et avons décidé en 2022 de nous rapprocher d'une fondation. Après un appel d'offres, notre choix s'est porté sur AVENA. Je m'étais engagé dans la caisse de notre entreprise, convaincu par un de mes collègues de l'importance de s'impliquer dans la gestion de notre 2e pilier. Quand Francis Bouvier m'a parlé de l'élection pour le Conseil de fondation et du besoin de représentants du personnel, j'ai accepté de me porter candidat. Et j'ai passé de vient-ensuite à membre du Conseil, en juillet dernier.

> Qu'est-ce qui a participé à votre décision ?

Comme pour mon engagement chez Leclanché, je suis convaincu de l'importance de la gestion paritaire de la prévoyance professionnelle. Après quelque quatre ans dans la caisse d'entreprise, il me semblait naturel de poursuivre sur cette voie. Je ne viens pas de ce milieu, mais j'ai apprécié de le découvrir, de me former. Je constate une fois encore à quel point il est important de se préoccuper de ce pilier de notre prévoyance et pourtant je ne peux que regretter le peu d'intérêt des personnes autour de moi. Enfin, je trouve particulièrement enrichissant de pouvoir évoluer dans un environnement fondamentalement différent de celui dans lequel j'évolue au quotidien.

> Quel est votre parcours professionnel ?

Je travaille chez Leclanché depuis 12 ans. Je suis vice-président Operation Support, responsable des projets spéciaux rapportant directement au PDG. J'ai longtemps évolué dans le secteur des achats et de la chaîne d'approvisionnement de l'entreprise. Auparavant, après un master à la Toulouse Business School, j'ai obtenu un MBA à l'Arizona State University (ASU) me spécialisant dans le domaine des chaînes d'approvisionnement. J'ai commencé ma carrière professionnelle chez Alcatel à l'international, aux États-Unis, puis au siège mon-

dial à Paris. Et il y a eu l'explosion de la bulle des télécoms. J'ai alors changé d'orientation. C'est comme cela que j'ai atterri en Suisse pour rejoindre l'IMD.

> Qu'est-ce qui vous a surpris durant cette première année ?

J'apprécie beaucoup l'ambiance de travail au sein du Conseil. Je rejoins en cours de législature une équipe formée, à moi donc de m'intégrer, de poser les bonnes questions. Je suis membre des commissions Marketing-Communication (marcom) et Immobilière. Ce sont des thèmes qui me correspondent dans la mesure où ils permettent notamment de se projeter dans le futur, d'aborder la prévoyance sous un angle différent. Pour l'immobilier par exemple, je trouve intéressant d'analyser comment évolue, bouge une ville, un quartier, ceci afin de mieux appréhender les opportunités d'investissement. L'approche est fondamentalement différente par rapport à tout investissement privé dans la pierre, qui est, lui, plus émotionnel. Quant au marketing et à la communication, même si j'ai une appétence pour le monde du web, de l'informatique, j'apprends également beaucoup des échanges avec les autres membres de la commission.

> Comment voyez-vous évoluer la prévoyance ?

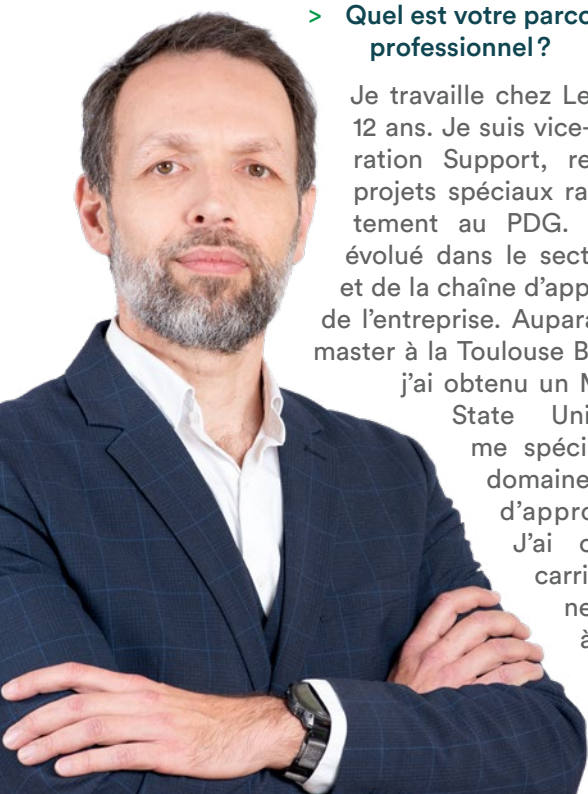
Je suis très attaché à la nécessité de sensibiliser les assurés et les assurées à l'importance de la prévoyance. Quand je discute avec mes collègues, je ne peux que constater que peu s'y intéressent avant de voir approcher la retraite, avant 55 ans, par exemple. Je comprends qu'y penser tout le temps, très tôt, n'est pas possible. Pour beaucoup, évoquer cet autre chapitre d'une vie quand on est encore en pleine activité ressemble à une défaite. Or c'est justement à ce moment-là que l'on peut encore agir sur sa prévoyance, sur son niveau de rente, par exemple. Il y a une sorte de déni face à la retraite, voire de peur. Et soudain, on se rend compte que sa pension ne sera pas élevée... Dans ce contexte, nous avons un rôle important de sensibilisation, voire de vulgarisation du monde de la prévoyance. Un autre défi relève de la gestion des avoirs de prévoyance, de l'évolution des marchés financiers dans un environnement géopolitique tendu. Mais, chez AVENA, nous avons des règles de gestion précises qui encadrent les risques pris et avons une vision à très long terme.

> En matière de communication, quels messages mettriez-vous en avant ?

Nous devons notamment être concrets, prendre des exemples pour illustrer nos propos. Chez Leclanché, le passage au sein d'AVENA nous a permis de communiquer sur les avantages de la caisse de pensions. Certains employés étaient surpris positivement.

> Avez-vous d'autres activités ?

Je vis depuis 20 ans dans le canton de Vaud et j'ai la double nationalité suisse et française. Je pratique beaucoup le vélo, mais aussi le krav-maga, un sport de combat. J'apprécie aussi tout ce qui touche au bricolage et je joue de la guitare.



Environnement et durabilité



La durabilité au sein d'AVENA

> Investissements

AVENA prend régulièrement des mesures en matière d'investissement socialement responsable. Elle est notamment membre de la Fondation Ethos et suit sa politique en matière de vote et de dialogue actionnarial pour les entreprises suisses et internationales.

En 2025, en complément aux mesures déjà en place, AVENA a mis en œuvre l'investissement d'une poche de 3% à 4% de ses avoirs dans des thématiques en lien avec la durabilité. Le but de ce mouvement est de participer activement à la transition vers une économie plus responsable et plus pérenne, tout en respectant la priorité d'une institution de prévoyance à savoir gérer sur le long terme les avoirs vieillesse des assurés et des assurées.

Depuis 2022, elle fait évaluer, par un opérateur externe, son portefeuille avec des indicateurs extrafinanciers.

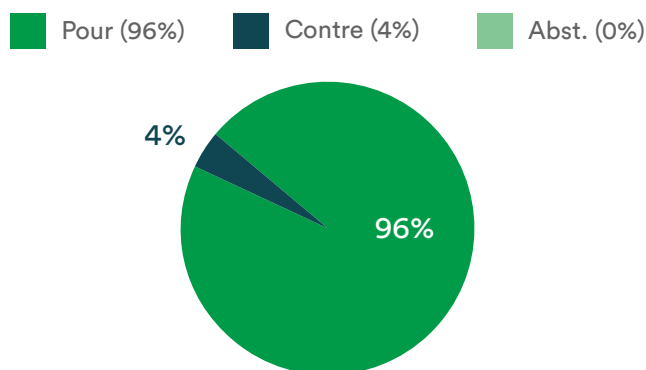
> Indicateurs de suivi

Placements mobiliers

Actionnariat actif

Exercice des droits de vote

La Fondation est représentée par Ethos et exerce son droit de vote sur les titres détenus en direct, c'est-à-dire les actions suisses. En 2025, la répartition des positions de vote était la suivante :



Engagement (dialogue actionnarial)

La Fondation adhère aux initiatives suivantes : Ethos – Engagement Pool Suisse et Ethos – Engagement Pool International.

Indicateurs ESG sur les actions et obligations

Les données portent sur l'étude des actions et des obligations, couvrant 60,3% du portefeuille.

Actions et obligations d'entreprises

a. Émissions de gaz à effet de serre :

- Intensité pour les scopes 1* et 2* : 79,7 tCO₂e/MCHF
- Intensité pour le scope 3* : 747,4 tCO₂e/MCHF

- Empreinte carbone (scopes 1 et 2) : 32,1 tCO₂e/MCHF

- Empreinte carbone pour le scope 3 : 241,3 tCO₂e/MCHF

b. Exposition aux combustibles fossiles : part d'investissements dans des entreprises dont les activités sont liées

- au charbon : 0,3%
- à d'autres combustibles fossiles (pétrole et gaz) : 2,6%

Emprunts d'État

> Émissions de gaz à effet de serre :

- intensité : 333,2 tCO₂/MCHF PIB nominal

Placements immobiliers

Immobilier indirect CHF : scope 1

(41 titres sur 117 fournissent des données énergétiques)

a. Intensité énergétique :

- 104,7 kWh/m² de surface de référence

b. Intensité carbone :

- 13,5 kg CO₂/m² de surface de référence

Immobilier direct CHF : scope 1

(pour 4 bâtiments sur 7, deux ayant été acquis trop récemment)

- Intensité énergétique (scope 1 et 2) : 107,3 kWh/m² de surface de référence
- Intensité carbone : scope 1 : 14,6 kg CO₂/m² de surface de référence, scope 2 et 3 : 3,8 kg CO₂/m² de surface de référence
- Émissions par source d'énergie : 86,1% de gaz, 7,7% de pellets, 6,2% d'électricité (communs)

> Autres données de responsabilité sociale d'entreprise (RSE) :

- Le Conseil de fondation a décidé de maintenir une différence de taux de conversion entre femmes et hommes en cohérence avec les statistiques actuelles.
- Les membres du Conseil de fondation sont élus à bulletins secrets par les catégories d'adhérents et d'adhérentes qu'ils représentent (personnel employé et employeur).
- La Fondation organise annuellement des soirées d'information destinées aux assurés et aux assurées afin de les sensibiliser et de les accompagner dans la gestion de leur prévoyance.

*scope 1-3

- > scope 1: générées lors de l'exploitation, notamment lors de la combustion d'agents énergétiques et lors de processus
- > scope 2: générées par l'énergie achetée, telle que l'électricité ou le chauffage
- > scope 3: non comptabilisées sous les scopes 1 et 2 et qui sont engendrées dans la chaîne de valeur d'une entreprise

Environnement économique

en 2025

En 2025, dans un environnement fort volatil, l'économie et les marchés ont fait preuve d'une résilience remarquable. Au terme d'une année marquée par un choc protectionniste sans précédent et l'essor structurel de l'intelligence artificielle (IA), les marchés ont finalement affiché un troisième exercice consécutif de hausse.

Parmi les dates à retenir, figure le 2 avril, le Libération Day. L'administration américaine affichait alors sa vision du commerce international et imposait des droits de douane réciproques à nombre de pays, dont la Suisse. Un séisme pour les échanges mondiaux, qui a fait chuter le dollar et s'envoler l'or.

L'activité mondiale a poursuivi sa croissance, même si plus modérément, alors que l'inflation était sous contrôle. Un contexte qui a permis aux banques centrales de réduire leurs taux directeurs ou de les maintenir à un niveau bas.

L'économie américaine a bénéficié des plans d'investissements promis pour le développement de l'IA, de la politique monétaire de la Réserve fédérale ou encore de la solidité des résultats des sociétés. Ceci alors que l'inflation, bien que supérieure aux objectifs de la Fed, n'a pas dérapé. De plan d'investissement, il en a aussi été question en Europe, notamment en Allemagne qui cible les infrastructures et la défense avec son programme de relance hors normes.

En Suisse, 2025 a été marquée par les droits de douane. Parmi les conséquences aussitôt mesurables figure la force du franc. La décision de la Banque nationale suisse de ramener ses taux à zéro a pesé sur les rendements obligataires. Un contexte favorable à l'immobilier indirect.

Passé le choc tarifaire, les principales classes d'actifs ont rebondi. L'exercice a été particulièrement porteur pour l'or et les métaux précieux qui ont soutenu les matières premières. Les fonds immobiliers suisses réalisent une performance exceptionnelle rivalisant avec les actions mondiales, qui ont notamment été portées par la technologie américaine. Les actions suisses ont, elles aussi, remarquablement bien terminé l'année. Quant aux obligations, elles ont rempli leurs rôles dans les portefeuilles.

Le portefeuille d'AVENA présentait à fin 2025 une performance nette de 6,29%. 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	22,03%	23,76%
Performance annualisée	6,89%	7,39%



Social



Nos entreprises et nos assurés et assurées



43,28 ans
Âge moyen des assurés et assurées actifs



CHF **110 414**
Avoirs de prévoyance moyens des assurés et des assurées actifs



74,2 ans
Âge moyen des rentiers et des rentières de retraite



CHF **23 819**
Rente de vieillesse annuelle moyenne



126
Nombre d'encouragements à la propriété effectués



CHF **63 950**
Montant moyen retiré pour l'encouragement à la propriété



209
Nombre de nouveaux retraités et retraitées (rente)



118
Nombre d'assurés et d'assurées ayant pris une partie du capital à la retraite



CHF **302 094**
Montant moyen retiré sous forme de capital à la retraite

Assurés et assurées actifs

8 429
Hommes

6 246
Femmes

14 675
Total

Bénéficiaires de rentes

2 599
Retraités et retraitées

408
Invalides

678
Conjoints et conjointes

22
Rentes-ponts

297
Enfants

4 004
Total

Informer, former pour rendre la prévoyance accessible

Événements

Tout au long de l'année, et ce fut le cas encore en 2025, AVENA organise des rencontres pour expliquer la prévoyance et ses enjeux. Que ce soit en ligne ou en présentiel, pour les assurés et assurées ou les entreprises. Tour d'horizon.

Rapprocher les caisses de leurs assurés et de leurs assurées passe inmanquablement par une information ciblée, appropriée et, bien sûr, accessible. AVENA endosse année après année son rôle d'acteur clé de la prévoyance en Suisse. La Fondation organise plusieurs manifestations à destination de ses différents auditoires aux quatre coins de Suisse romande. Elle approfondit ses efforts de clarification et de démocratisation du 2e pilier en constituant une banque de publications à diffuser sur ses différents canaux de communication. Un projet qui se poursuit, soit dit en passant, en 2026.

> Une Biennale sous le signe de la retraite

2025 était une année de Biennale. Cette manifestation, organisée comme l'indique son nom, tous les deux ans, permet non seulement de faire le point sur l'actualité de la prévoyance, mais aussi de mieux comprendre les grandes tendances économiques et sociétales qui la sous-tendent. Cette cuvée a mis la retraite au centre des débats. Une histoire sans fin? Bénédiction ou punition? Plus d'une centaine de personnes ont partagé les réflexions de Matthieu Leimgruber, professeur d'histoire à l'Université de Zurich, et de la philosophe Sophie Galabru.

— Lire l'article

— Voir l'interview de Matthieu Leimgruber

— Voir l'interview de Sophie Galabru

> Soirées d'information

En 2025, AVENA a organisé des soirées – en présentiel et en ligne – pour informer ses assurés et ses assurées sur la prévoyance professionnelle et sur la retraite en général. Comme ces dernières années, plusieurs centaines de personnes ont participé et posé nombre de questions lors de « Tout savoir sur votre retraite » et lors de « Toutes vos questions sur le deuxième pilier ». Les interrogations les plus fréquentes restent les modalités de retrait de ses avoirs LPP – faut-il prendre la rente ou le capital? – et celles concernant les rachats, soit les versements volontaires visant à combler ses lacunes de prévoyance.

— Lire l'article

— Voir le live chat

> Le b.à.-ba en vidéo

Vous voulez en savoir plus? AVENA a par ailleurs publié une vidéo, Le « b.à.-ba de la prévoyance », dans laquelle Olivier Reymond, spécialiste en prévoyance à la BCV, et Nicolas Colozier, actuaire d'AVENA, reviennent sur les points clés ainsi que sur les perspectives et les défis du système de retraite suisse.

— Voir la vidéo

> Les Matinales en collaboration avec le magazine PME

Autres acteurs de la prévoyance professionnelle, les entreprises ont également pu s'informer en participant aux Matinales organisées en collaboration avec le magazine PME. Trois conférences ont réuni plus de 150 personnes à Neuchâtel, Genève et Fribourg. Dans l'année des quarante ans de la loi sur la prévoyance professionnelle, les employeurs ont ainsi pu refaire le chemin parcouru et s'informer sur l'actualité de la prévoyance, mais aussi sur les leviers dont ils disposent pour adapter leur dispositif de prévoyance. Ces conférences ont par ailleurs permis de revenir sur les fondamentaux du 2e pilier et de partager des témoignages d'entreprises.

— Lire l'interview de Francis Bouvier, directeur d'AVENA, dans PME

> Un cycle de formation en prévoyance professionnelle

Vous êtes responsable d'une entreprise ou de ses ressources humaines, êtes-vous au courant des dernières évolutions réglementaires liées à la prévoyance? Avez-vous pris la mesure des changements induits par l'entrée en vigueur d'AVS 21? Au fait, à quand remonte votre dernier point de situation sur votre plan de prévoyance? La Chambre vaudoise du commerce et de l'industrie (CVCI) a proposé, en partenariat avec AVENA, un cycle de formation visant à sensibiliser et à informer les personnes qui décident en matière d'assurances sociales au sein des PME. Plusieurs modules ont été proposés afin de couvrir l'éventail des évolutions législatives récentes et leur implication au quotidien dans les entreprises. Pour les responsables des RH dans une entreprise, il importe également d'avoir une vue d'ensemble de la prévoyance, de toujours mieux comprendre les différents régimes pour mieux choisir dans la palette d'offres de plans de prévoyance. À noter qu'au vu du succès remporté par cette première salve de cours, l'expérience a été prolongée en 2026.

— Le programme 2026



Chiffres clés

A



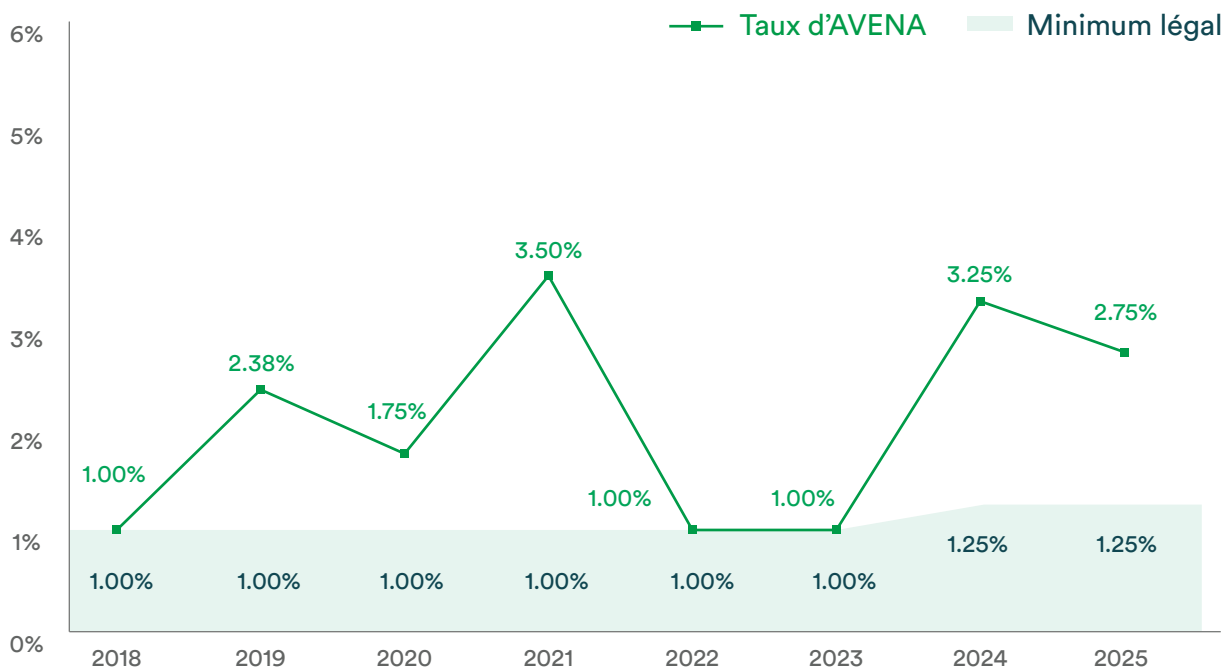
Chiffres clés

des dernières années

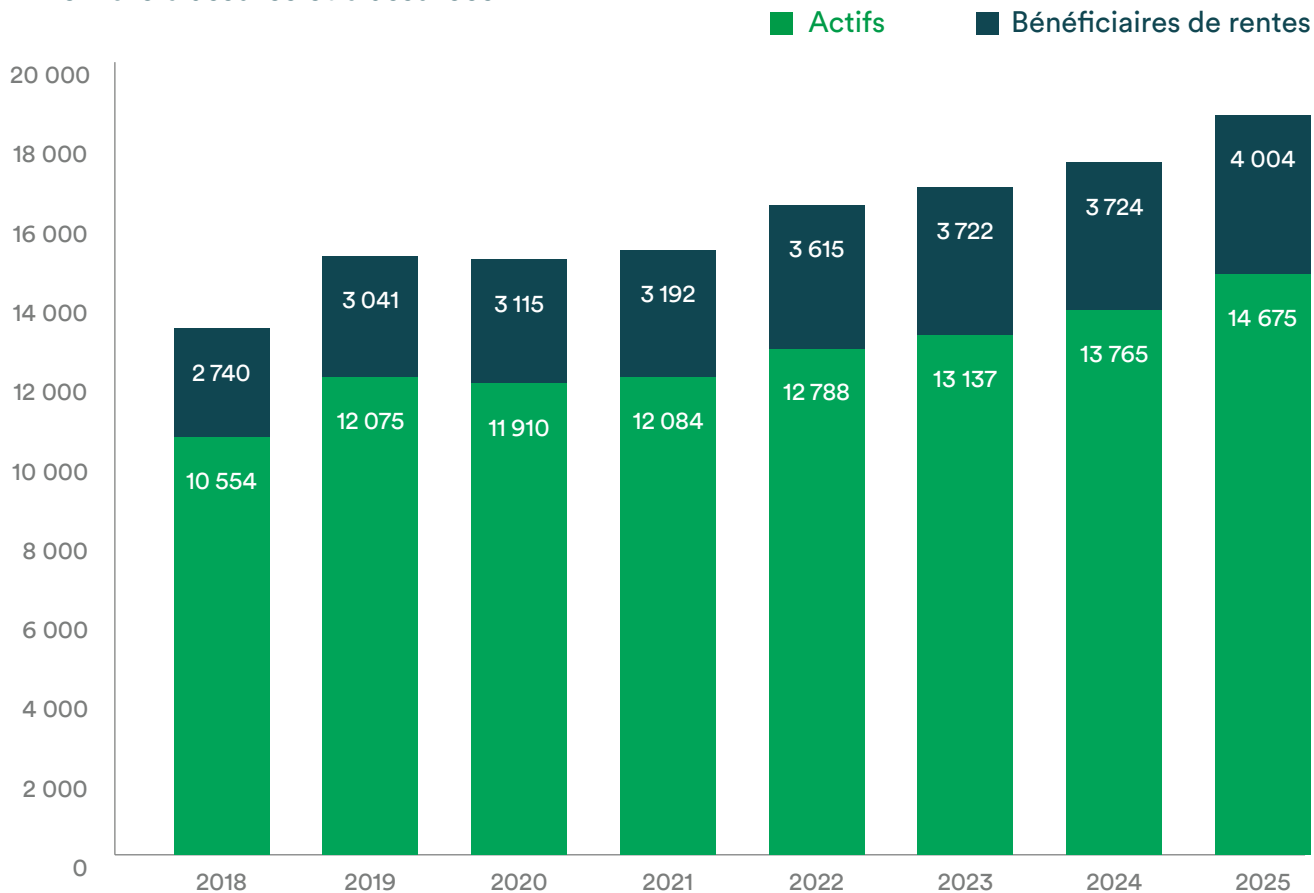
> Fortune au bilan (en millions de CHF)



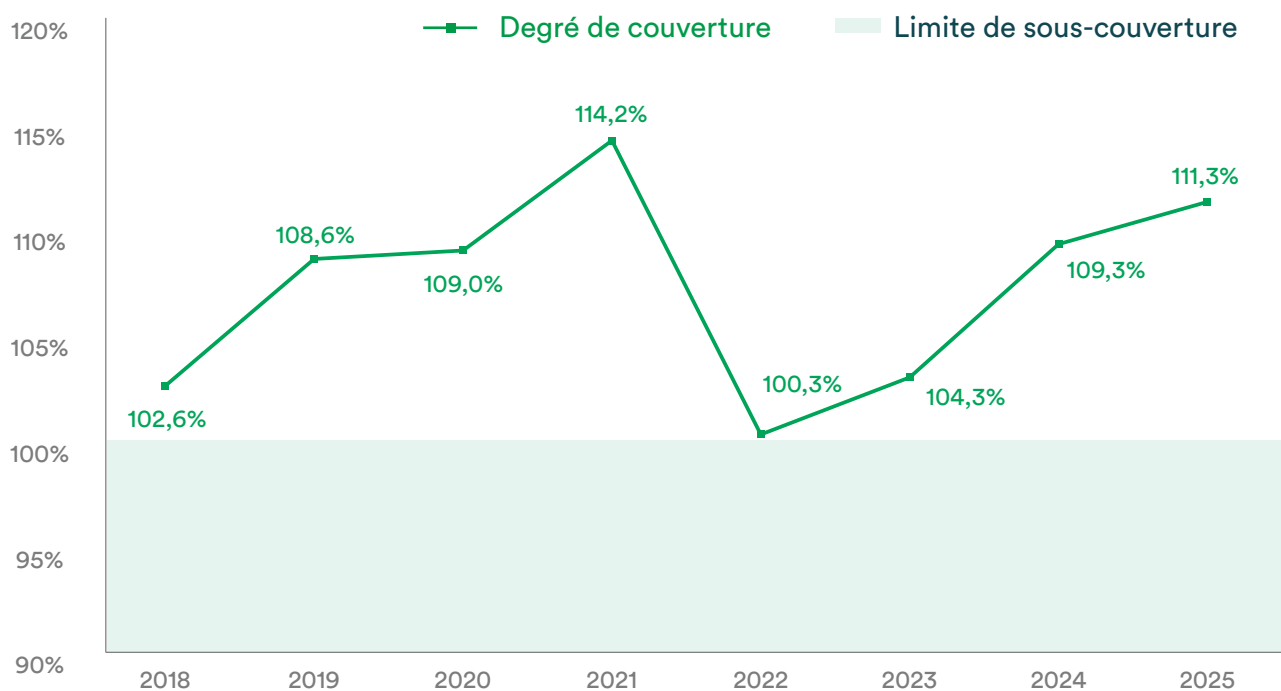
> Taux d'intérêt sur les avoirs d'épargne



> Nombre d'assurés et d'assurées



> Degré de couverture



Placements

au 31 décembre 2025

Type de placements	Situation au 31 décembre 2025	Allocation stratégique
Liquidités et marché monétaire (y compris placements fiduciaires)	5,58%	2,50%
Obligations (en CHF)	17,14%	20,00%
Obligations (hors CHF) global	15,47%	16,00%
Actions (sociétés suisses)	11,37%	12,00%
Actions (hors sociétés suisses)	17,75%	17,00%
Immobilier suisse (y compris immobilier direct)	20,91%	18,00%
Immobilier international	1,81%	2,00%
Hedge funds	4,68%	6,00%
Matières premières (placement indirect uniquement)	1,72%	2,50%
Private Equity	1,82%	2,00%
Infrastructures	1,75%	2,00%
	100,00%	100,00%



Placements par catégorie	CHF	31 décembre 2025 %	Stratégie %	Marges tactiques	
				min. %	max. %
Liquidités					
Avoirs en banques en CHF	151 615 312	4,69%			
Avoirs en banques en devises	3 195 794	0,10%			
Parts de fonds de placement monétaires	0	0,00%			
Autres actifs	25 628 670	0,79%			
Total des liquidités	180 439 776	5,58%	2,5	0,0	10,0
Obligations (y compris intérêts courus)					
Obligations (en CHF)	554 470 325	17,14%	20,0	11,0	29,0
Total des obligations (en CHF)	554 470 325	17,14%	20,0	11,0	29,0
Obligations gouvernementales (hors CHF) hedgées	279 425 394	8,64%	10,0	5,0	15,0
Obligations d'entreprises (hors CHF) hedgées	122 435 878	3,78%	4,0	2,0	6,0
Obligations (hors CHF) émergents hedgées	98 834 416	3,05%	2,0	0,0	4,0
Total des obligations (hors CHF) global	500 695 687	15,47%	16,0	7,0	25,0
Total des obligations	1 055 166 012	32,61%			
Actions					
Actions suisses	367 843 891	11,37%			
Total des actions suisses	367 843 891	11,37%	12,0	8,0	16,0
Actions internationales	332 223 377	10,27%	10,0	7,0	13,0
Actions internationales hedgées	132 174 801	4,09%	4,0	3,0	5,0
Actions des marchés émergents	109 787 057	3,39%	3,0	1,0	5,0
Total actions internationales	574 185 234	17,75%	17,0	11,0	23,0
Total des actions	942 029 125	29,11%			
Immobilier					
Immobilier suisse coté	609 734 299	18,84%	15,0	8,0	22,0
Immobilier suisse non coté	66 850 739	2,07%	3,0	1,0	5,0
Total immobilier suisse	676 585 037	20,91%	18,0	9,0	27,0
Immobilier international hedgé	58 732 217	1,82%	2,0	0,0	3,0
Total immobilier	735 317 253	22,73%			
Hedge funds					
Total hedge funds	151 287 502	4,68%	6,0	3,0	9,0
Matières premières					
Total matières premières	55 695 067	1,72%	2,5	0,0	5,0
Private Equity					
Total Private Equity	59 013 296	1,82%	2,0	0,0	4,0
Infrastructure					
Total Infrastructure	56 614 235	1,75%	2,0	0,0	4,0
Total du bilan	3 235 562 262	100,00%	100,0		

Bilan

au 31 décembre 2025

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Actif		
Placements		
Liquidités en CHF	151 615 312	115 578 509
Liquidités en devises	3 195 794	427 620
Titres	2 987 499 897	2 709 714 414
Immeubles	66 850 739	66 720 779
Total des placements	3 209 161 741	2 892 441 320
Compte de régularisation de l'actif	26 400 522	21 680 617
Total de l'actif	3 235 562 262	2 914 121 937
Passif		
Engagements		
Prestations de libre passage et rentes	63 058 932	58 463 641
Banques / Assurances	15 729	25 563
Autres engagements	954 090	666 098
Total des engagements	64 028 751	59 155 302
Compte de régularisation du passif	11 006 234	13 257 110
Réserve de cotisations des employeurs	39 020 453	33 350 006
Capital de prévoyance des assurés actifs	1 744 197 137	1 602 306 112
Capital de prévoyance des rentiers	973 033 817	895 942 368
Provisions techniques	79 388 889	62 837 538
Fonds non affectés appartenant aux adhérents	6 899 304	7 606 896
Total des capitaux de prévoyance et provisions techniques	2 803 519 146	2 568 692 913
Réserve de fluctuation de valeur	317 987 681	239 666 609
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	3 235 562 262	2 914 121 937

Compte d'exploitation

	2025 CHF	2024 CHF
Cotisations, apports ordinaires et autres	183 560 150	172 434 120
Prestations d'entrée	341 860 166	203 035 323
Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	525 420 316	375 469 443
Prestations réglementaires	-125 555 966	-126 335 313
Prestations extraréglementaires	-5 785	-5 785
Prestations de sortie	-246 780 393	-229 451 699
Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-372 342 143	-355 792 796
Variation de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de cotisations	-240 496 681	-88 000 718
Produits de prestations d'assurance	18 008 118	18 074 195
Charges d'assurance	-16 671 767	-15 944 343
Résultat net de l'activité de prévoyance	-86 082 158	-66 194 220
Résultat net des placements	174 739 888	209 631 783
Autres produits	363 811	183 221
Frais administratifs et autres frais	-10 700 469	-10 435 284
Excédent de produits/charges (-) avant variation de la réserve de fluctuation de valeur	78 321 073	133 185 501
Variation de la réserve de fluctuation de valeur	-78 321 073	-133 185 501
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

