Rapport annuel

2022



Là, pour la vie.

Retraites Populaires

Sommaire

Un exercice équilibré avec un encaissement favorable 3

Retraites Populaires, une mutuelle d'origine vaudoise 6

Chiffres clés 2022 7

Résultats de nos activités en 2022 8

Assurance individuelle

Prévoyance professionnelle

Gestion de caisses de pension

Immobilier et location

Prêts

Commentaire financier 19

Evolution de la performance 19

Répartition des classes d'actifs au 31 décembre 2022 20

Investissements responsables 21

Gouvernance et organisation 22

Une entreprise engagée 28

Illustration couverture

Soirée de remise du Prix Retraites Populaires Solidarité 2022 à 6 lauréats pour leurs projets favorisant l'intégration et l'épanouissement de la jeunesse du canton de Vaud.

© Jean-Bernard Sieber

Un exercice équilibré avec un encaissement favorable



Claude Romy, président du Conseil d'administration et Philippe Doffey, directeur général de Retraites Populaires. ©Chris Blaser.

Un exercice équilibré avec un encaissement favorable

Retraites Populaires affiche un résultat équilibré avec une performance nette négative de 7.0 % mais avec des encaissements très favorables. Notre institution accélère la transition énergétique en doublant le budget annuel destiné aux rénovations. De plus, Retraites Populaires lance son initiative « Bien vivre sa retraite » afin d'adapter son offre à l'évolution démographique.

Nouvelles prestations de services destinées aux seniors vaudois

Depuis 1907, Retraites Populaires a comme mission de faciliter l'accès de solutions et services de prévoyance à l'ensemble de la population vaudoise. Avec l'évolution démographique et le vieillissement de la population, cet objectif reste d'actualité. Il s'inscrit d'ailleurs dans les priorités du Département vaudois de la santé et de l'action sociale (DSAS) avec son projet « Vieillir 2030 ».

Dès 2019, notre institution de droit public a entamé des réflexions pour adapter son offre de prestations à cette évolution démographique. Dès cette année, nous avons le plaisir de démarrer les premières actions liées à notre initiative « Bien vivre sa retraite ».

Cette offre de prestations repose sur quatre axes : offrir des solutions d'assurance adaptées à chaque étape de la retraite, faciliter l'accès aux prêts hypothécaires pour les seniors, développer des logements protégés et adapter les bâtiments existants aux besoins des seniors dans les diverses régions du canton de Vaud, ainsi que proposer des services à la personne. Cette contribution innovante de Retraites Populaires est, dès lors, complémentaire aux actions mises en place par les collectivités publiques.

En matière de placements, l'année 2022 a évolué dans un environnement difficile marqué par la guerre en Ukraine et le retour de l'inflation. Dans ce contexte, Retraites Populaires a enregistré une performance nette négative de 7.0%. Les réserves constituées au cours des précédentes années permettent de compenser ce résultat. Néanmoins, ce résultat doit être mis dans une perspective de moyen terme qui montre une performance positive moyenne de 2.4% sur les cinq dernières années. De plus, grâce aux mesures prises sur le plan actuariel ces dernières années, les besoins de rendement pour couvrir les engagements restent stables à 1.38% en 2022 contre 1.40% en 2021.

Au niveau des encaissements, Retraites Populaires a réalisé de très bons résultats. Avec un montant de CHF 820 millions, il s'agit du deuxième meilleur résultat de l'histoire de notre institution. Environ CHF 48,5 millions de ce montant proviennent de la reprise des engagements de la caisse de pensions des retraités du groupe Castolin. L'activité de gestion de mandats poursuit son développement très favorable avec la reprise de la gestion administrative des assuré.e.s et pensionné.e.s de la caisse de pensions de la Ville de Fribourg, au 1er janvier 2023. Ainsi, la plateforme proposée par Retraites Populaires gère, à ce jour, plus de 210'000 assuré.e.s et pensionné.e.s au moyen d'outils informatiques modernes.

Un secteur immobilier en évolution

Pendant l'année écoulée, notre institution a étoffé son parc en faisant l'acquisition de sept nouveaux immeubles pour une valeur totale de CHF 70 millions. Parmi les nouvelles acquisitions, citons l'immeuble sis Rue du centre à Saint-Sulpice, issu de l'intégration du groupe Castolin. A relever également deux nouveaux projets de construction, les *Coteaux de la Venoge* à Échandens et *Métamorphose* à Lausanne qui s'inscrivent pleinement dans la stratégie du programme « Bien vivre sa retraite », puisque les habitantes et habitants de ces logements adaptés pourront, également, bénéficier du soutien d'une référente sociale.

Retraites Populaires renforce également sa politique de rénovation proactive. Elle met en particulier l'accent sur le maintien de la qualité des logements et la réduction de la consommation énergétique. La rénovation de l'immeuble Maladière à Chavannes-près-Renens illustre cette volonté. Outre l'optimisation énergétique au niveau de l'enveloppe, le bâtiment a aussi bénéficié de l'installation d'une chaudière à bois.

Cette volonté va s'intensifier durant l'année en cours avec un doublement du budget annuel destiné aux rénovations. But de l'opération : accélérer la transition énergétique des immeubles afin d'atteindre une réduction des émissions de CO2 de 35% d'ici 2030 et un objectif de niveau d'émission très proche de la neutralité carbone à l'horizon 2040-2045.

Une mutuelle engagée et citoyenne

En août dernier, Retraites Populaires a distingué six projets à l'occasion du Prix Solidarité 2022. Devant 160 convives, les lauréats d'institutions actives dans le Canton de Vaud, se sont partagés une enveloppe totale de CHF 180'000.- Le but de notre attribution était de valoriser des initiatives centrées sur la solidarité et la jeunesse du Canton de Vaud.

Ce rôle d'entreprise citoyenne responsable se décline également dans notre stratégie de placements. Depuis plusieurs années, Retraites Populaires déploie une politique d'investissement responsable, en prenant en compte les critères ESG, avec une Charte et des objectifs de réductions des émissions de CO2 clairs en matière de placements mobiliers.

Cette stratégie s'observe également dans le financement d'un programme de recherches dédié à l'investissement responsable et ses impacts, réalisé par Enterprise for Society Center (E4S), pôle de compétences qui regroupe l'UNIL, l'EPFL et l'IMD. Il a livré trois études sur le sujet dont la dernière concerne le rôle de la finance dans la transition énergétique. Par ailleurs, Retraites Populaires poursuivra ses investissements dans des infrastructures dédiées au service public comme elle l'a déjà fait ces dernières années.

Fondée sur des valeurs humaines fortes, Retraites Populaires se donne comme mission d'assurer une équité dans son environnement de travail. Preuve en est avec la récente nomination de Patricia Colelough et Evelyne Chatelan à la codirection des Ressources humaines. Ensemble, elles définissent la stratégie et les objectifs de ce domaine important.

En conclusion, 2022 a été une année riche en événements qui a confirmé la solidité de Retraites Populaires. De plus, notre institution continuera de se projeter avec des investissements importants dans tous les domaines majeurs du Canton de Vaud.

Avril 2023
Claude Romy, président du Conseil d'administration
Philippe Doffey, directeur général

Retraites Populaires, une mutuelle d'origine vaudoise

Domaines d'activités

Retraites Populaires met au service des personnes, des entreprises et des institutions une plateforme de compétences et tout son savoir-faire dans différents domaines :

- Epargne et prévoyance individuelle
- Prêts
- Immobilier et location
- Prévoyance professionnelle
- Programme de préparation et d'accompagnement pendant la retraite (palette de produits et de services)

Vision

Retraites Populaires est un acteur majeur sur le marché de l'assurance vie dans le canton de Vaud et sur celui de la prévoyance professionnelle en Suisse romande. L'institution fonctionne de manière efficiente et compétitive. Elle a gagné de nouveaux clients dans son activité de mutuelle d'assurance vie publique cantonale, tout en disposant de moyens lui permettant de garantir ses engagements à long terme et son développement. Ses mandants historiques se sont développés et font preuve de fidélité. Retraites Populaires gère de nouvelles institutions de prévoyance publiques, parapubliques et privées grâce à sa plateforme de gestion.

Missions et valeurs

➔ Faciliter l'accès de nos produits et services de prévoyance à l'ensemble de la population

➔ Maîtriser les engagements à long terme

➔ Investir les fonds de manière durable et socialement responsable et privilégier les investissements dans l'économie locale, en respect de l'allocation d'actifs et à rendement-risque égal

Efficience
Nous effectuons nos activités avec bon sens, écartons le superflu et optimisons les ressources à disposition dans l'intérêt des clients.

Fiabilité
Nous sommes un partenaire de confiance grâce à notre expertise reconnue dans nos différents métiers.

Proximité
Nous connaissons nos clients, contribuons au développement du Canton et tissons des liens étroits avec nos partenaires régionaux.

Responsabilité
Nous privilégions une approche basée sur la durabilité, la responsabilité sociale et appliquons des critères éthiques élevés.

Chiffres clés 2022

Retraites Populaires

8,3 mrds	**Total du bilan (CHF)** 2021: 8,9 mrds
-7.0 %	**Performance nette** 2021: 6,0 %
820 mios	**Encaissement de primes nettes (CHF)** 2021: 720 mios
118'158	**Affiliés** 2021: 117'803
9	**Mandats sous gestion** 2021: 8

Retraites Populaires et mandats cumulés

28,6 mrds	**Total des fonds sous gestion (CHF)** 2021: 30,8 mrds
15'336	**Appartements** 2021: 14'661
2,3 mrds	**Encaissements de primes nettes (CHF)** 2021: 2,1 mrds
211'618	**Affiliés** 2021: 207'872
2.0 mrds	**Prêts aux particuliers et corporations publiques (CHF)** 2021: 2,1 mrds

Résultats de nos activités en 2022

Assurance individuelle

Résultats 2022

Assurance vie

En 2022, l'encaissement de primes de Retraites Populaires pour son activité d'assurance vie s'élève à CHF 269 millions. Ceci représente une augmentation de + 20,5% par rapport à 2021.

Les assurances de capitaux à primes périodiques et primes uniques sont quant à elles en progression d'environ CHF 12 millions par rapport à 2021 et atteignent CHF 93 millions. Ceci témoigne de la confiance accordée par nos clients à notre solution *Modulo* qui répond à différents besoins. Sous sa forme primes périodiques, elle permet de constituer une épargne en vue d'une retraite ou d'un amortissement de son bien immobilier. Sous sa forme prime unique, nous constatons que la solution *Modulo* reste attrayante comme véhicule de placement. En 2022, nous avons conclu un total de 2047 polices *Modulo*, soit une progression d'environ 11% par rapport à 2021.

Nos produits de la famille des rentes *(Rente immédiate, Rente viagère différée et Rente viagère immédiate)* ont totalisé un encaissement de CHF 176 millions, représentant une augmentation de 24 % par rapport à 2021, et ceci malgré la hausse des taux d'intérêt sur le marché des capitaux.

Au 31 décembre 2022, Retraites Populaires compte 75'505 assurés

Police de libre passage

L'encaissement des polices de libre passage se monte à CHF 250 millions en 2022, soit une légère augmentation de CHF 5 millions, par rapport à 2021. Les polices de libre passage continuent à représenter le tiers de l'encaissement de Retraites Populaires. Cette solution démontre l'intérêt de notre clientèle pour une solution flexible, offrant la garantie du capital, le choix entre une rente ou un capital lors de la retraite, avec la possibilité d'inclure un risque d'invalidité ou décès.

Faits marquants

De nouvelles solutions en ligne et des conseillers disponibles pour un conseil personnalisé

En 2022, la Suisse a connu des périodes de quasi plein emploi impactant le dynamisme du marché des solutions de libre passage. Grâce à la possibilité de souscrire en ligne introduite fin 2021, notre solution de libre passage RP Arc-en-ciel a néanmoins rencontré le succès escompté. Nous avons pu garder le cap des CHF 250 millions d'encaissement, dont CHF 9,5 millions, soit 140 polices, proviennent de notre canal en ligne. Depuis décembre 2022, il est également possible de conclure en ligne un 3e pilier épargne Modulo.

Tous les conseillers et conseillères à la clientèle privée sont à l'écoute et offrent des conseils sur mesure à notre clientèle pour leurs projets. Ils participent également à plus large échelle à sensibiliser les Vaudoises et les Vaudois sur les sujets de prévoyance (individuelle ou libre passage) et de prêts hypothécaires, en participant à des webinaires et en rédigeant des articles de presse.

Enfin, nous avons pu continuer à déployer notre service de planification financière à l'entière satisfaction de nos clients et ainsi les aider à prendre les bonnes décisions pour leur patrimoine.

Nos solutions de prévoyance individuelle

Retraites Populaires propose un conseil global ainsi qu'une gamme complète de produits de prévoyance individuelle (3e pilier), tant dans les assurances de rentes que dans les solutions visant à constituer une épargne (assurance de capitaux), qui permettent à chacun de prévoir et d'épargner à son rythme et selon ses besoins. Elle offre également une police de libre passage.

Modulo: épargne et protection (capital)

Modulo se compose d'un module épargne et de deux modules de protection (incapacité de gain et décès). À tout moment, selon l'évolution de la situation personnelle, les modules peuvent être adaptés. Depuis cette année, Modulo épargne peut être souscrite en ligne.

RP Rentes : compléter ses revenus à la retraite

Pour planifier sereinement et profiter de sa pré-retraite ou de sa retraite avec un revenu complémentaire, nos solutions de rentes sont idéales. Choisissez de toucher votre rente sur une période donnée ou à vie.

- RP Rente immédiate certaine
- RP Rente différée certaine
- RP Rente viagère immédiate
- RP Rente viagère différée

RP Jeune : épargne pour un enfant (rente ou capital)

Epargne en faveur d'un enfant. Libre choix de la fréquence et du montant des versements. A l'âge convenu, il appartient au jeune de choisir entre toucher des rentes limitées dans le temps ou un capital.

RP Arc-en-ciel : Solution de libre passage (rente ou capital)

Destinée aux particuliers qui quittent ou perdent leur emploi, elle permet de maintenir la prévoyance pendant une pause professionnelle, quelle que soit sa durée. La flexibilité de cette solution en fait un produit rare sur le marché : l'assuré qui atteint l'âge de la retraite peut en effet à ce stade encore choisir entre une rente de vieillesse ou un capital. Ce produit peut également être souscrit en ligne.

Prévoyance professionnelle

Résultats 2022

L'offre semi-autonome Profelia

Profelia accélère sa croissance avec un encaissement de primes qui est en hausse de 13%. L'effectif d'assurés actifs et de pensionnés augmente quant à lui de 14% pour totaliser 6'274 personnes.

L'assurance complète Complea

Dans un environnement perturbé et incertain, l'offre d'assurance complète de Retraites Populaires reste attractive et affiche une croissance globale de 3% par rapport à 2021.

Les cotisations annuelles sont en hausse de 1,2% par rapport à l'année précédente. Le portefeuille poursuit ainsi son développement régulier pour atteindre, au 31 décembre 2022, 17'432 actifs et pensionnés pour 2'550 employeurs.

Fait marquant

L'assurance complète est privilégiée par les petites entreprises puisque 70% des nouveaux contrats conclus en 2022 dans ce modèle comptent un seul employé. A l'opposé, Profelia a accueilli une nouvelle caisse autonome pour une structure comptant au total plus de 500 employés.

Retraites Populaires permet à toutes les entreprises, quelle que soit leur taille, de trouver une solution de prévoyance adaptée à leurs besoins.

Forte de ses deux fondations de prévoyance, Retraites Populaires est un acteur majeur de la prévoyance professionnelle en Suisse romande.

	Profelia	Complea	Total
Nombre entreprises	223	2550	**2773**
Total du bilan (mio de CHF)	802	64	**866**
Assurés actifs	5110	13'893	**19'003**
Pensionnés	1164	3539	**4703**
Total d'affiliés	6274	17'432	**23'706**

Nos solutions de prévoyance professionnelle

Pour la prévoyance professionnelle des entreprises, Retraites Populaires propose plusieurs solutions adaptées au niveau de risque que l'employeur souhaite supporter, à ses moyens financiers et à sa structure.

Complea – assurance complète

Cette solution d'assurance complète de Retraites Populaires garantit en tout temps aux entreprises affiliées le versement des prestations à 100%, le risque de placement étant assumé par Retraites Populaires. Les placements sont placés selon une stratégie conservatrice, assurant un rendement en adéquation avec le niveau de risque défini et les engagements à couvrir. Selon vos possibilités, vous choisissez un plan de prévoyance respectant les minimums légaux ou optez pour une variante améliorée.

retraitespopulaires.ch/entreprises

Profelia, la fondation de prévoyance semi-autonome

La Fondation Profelia offre des perspectives de rendement plus élevé grâce à une politique d'investissement ambitieuse. Le niveau de risque choisi est en adéquation avec les rendements nécessaires à la couverture des engagements, permettant ainsi d'avoir des taux de conversion attractifs et des rentes de retraite projetées intéressantes. L'employeur a le choix d'adhérer à une caisse commune ou d'avoir sa propre caisse (en principe dès 100 collaborateurs). S'il opte pour une caisse autonome, il peut également définir sa propre allocation d'actifs ou reprendre l'allocation de Profelia. La Fondation Profelia est gérée par Retraites Populaires.

Gestion de caisses de pension

Résultats 2022

Après trois années de performances positives, l'année 2022 a été marquée par des résultats financiers fortement négatifs, en lien avec la guerre en Ukraine et la crise énergétique. La montée des taux d'intérêt a également eu un effet négatif sur la valorisation des portefeuilles obligataires. Dans ce contexte difficile, l'immobilier direct a une nouvelle fois démontré son effet sécuritaire et stabilisateur.

Fait marquant

La Caisse de prévoyance du personnel de la Ville de Fribourg (CPPVF) a confié à Retraites Populaires sa gestion administrative et technique dès le 1er janvier 2023. Gardant son autonomie et ses organes dirigeants, la CPPVF consolide sa gestion administrative, à la suite du départ à la retraite de son administrateur et gestionnaire.

Résultats au 31 décembre 2022

	CPEV	CIP	Profelia	CP ECA-RP	Mandats partiels	Total
Assurés actifs	40'833	15'228	5'110	693	1005	62'869
Pensionnés	21'248	7'849	1'164	264	66	30'591
Total d'affiliés	62'081	23'077	6'274	957	1071	93'460
Total du bilan (mrds de CHF)	14.3	4.0	0.8	0.4	0.8	20.3
Encaissement de primes nettes (mios de CHF)	962.4	355	122.3	25.1	37.8	1502.6
Performance nette (%)	-7,5	-7,0	-9.8	-10.8	/	/

Nos solutions destinées aux institutions de prévoyance

Retraites Populaires Gestion est une solution de gestion complète ou partielle pour les caisses de pensions. Il s'agit d'une plateforme de services couvrant l'ensemble des besoins liés à la prévoyance professionnelle (gestion administrative, placement et gestion financière, soutien au Conseil d'administration, gestion immobilière, etc.). En fonction de ses besoins, chaque caisse peut définir les compétences dont elle souhaite bénéficier.

La flexibilité du système permet à chaque institution de conserver son autonomie juridique et son propre Conseil de fondation. Nous lui proposons la stratégie à adopter en fonction de l'objectif à atteindre. Nous suivons et contrôlons sa parfaite application, dans le respect du mandat confié.

Pour la gestion des placements mobiliers, Retraites Populaires a créé un fond de placement réservé aux institutions de prévoyance qu'elle gère, leur permettant de profiter des synergies, de bénéficier d'une grande diversification et d'accéder à des tarifs compétitifs.

retraitespopulaires.ch/gestion

Exemple de mandats complets ou partiels:

- Caisse de pensions de l'Etat de Vaud (CPEV)
- Caisse intercommunale de pensions (CIP)
- Caisse de prévoyance du personnel de la Ville de Fribourg (CPPVF)
- Profelia, fondation de prévoyance
- Caisse de pensions ECA-RP
- Caisse cantonale d'assurance populaire (CCAP)
- Fondation de prévoyance SOGEL
- Fonds de prévoyance de la Société Vaudoise de Médecine (SVM)
- Fondation de prévoyance DBS

Immobilier et location

Evolution du patrimoine

L'année 2022 a été marquée par le conflit en Ukraine. Cumulées à d'autres facteurs, ces tensions géopolitiques ont contribué à accélérer des déséquilibres économiques au niveau mondial, que ce soit par le retour de l'inflation, la hausse brutale du prix des matières premières, notamment énergétiques, ainsi que la pénurie de différents composants et matériaux.

En ce qui concerne l'immobilier suisse, l'immigration, le ralentissement de la construction et la hausse des taux hypothécaires renforcent la pénurie de logements locatifs, en particulier dans le canton de Vaud où le taux de logements vacants atteint 1,1 % au 1er juin 2022 selon l'OFS.

Dans ce contexte, le parc immobilier direct suisse de l'institution a pleinement tenu son rôle de valeur refuge, permettant de dégager une performance positive de 5,79 % avec un taux de vacances très bas.

En 2022, Retraites Populaires a augmenté son offre locative de 175 logements par l'acquisition d'un immeuble à Gland, ainsi que d'un patrimoine composé 6 immeubles. Une offre renforcée par une mise en valeur à Morges, avec 30 nouveaux logements.

Le parc immobilier 2022 en chiffres

193
Immeubles

4'176
Appartements

0,46 %
Taux de logements disponibles

205
Nouveaux appartements

72'266 m2
Surfaces commerciales

Coups de projecteur

Patrimoine Castolin

En sus des projets de construction et de densification, l'acquisition de bâtiments existants permet à Retraites Populaires d'accroître son patrimoine immobilier et d'augmenter son offre locative. Ainsi, en 2022, Retraites Populaires a eu l'opportunité d'acquérir un patrimoine immobilier sur le territoire vaudois, détenu anciennement par la Caisse de Pensions Castolin SA. Ce patrimoine, composé de 6 immeubles résidentiels situés à Saint-Sulpice, Tolochenaz et Crissier, totalise 155 logements, environ 200 m2 de surfaces commerciales et 221 places de stationnement. Les typologies ainsi que les loyers des logements correspondent en tous points à la volonté de Retraites Populaires d'offrir des logements de qualité à loyer raisonnable.

Gestion du patrimoine

La gérance et l'exploitation du patrimoine immobilier de Retraites Populaires sont assurées pour moitié par le service de gérance interne de Retraites Populaires et pour l'autre moitié par le biais de gérances externes partenaires. C'est au demeurant à l'une de nos régies partenaires qu'ont été confiés la gestion et l'entretien de ces 6 immeubles.

Exemples de rénovation à Saint-Sulpice (VD)

Dans l'alignement de la stratégie climatique de Retraites Populaires, 2 immeubles situés à Saint-Sulpice (Rue du Centre 44a et 44b) ont bénéficié d'une réhabilitation, dont une s'est terminée courant 2022 et une autre a débuté au mois de décembre. Dès l'étude des projets de rénovation, les objectifs se sont concentrés sur 2 axes :

- réduire la consommation énergétique avec, concrètement, une isolation périphérique, l'isolation de la toiture existante, le remplacement des fenêtres ainsi que de la production de chaleur à mazout par un système à pellets.
- améliorer le confort et la sécurité dans l'immeuble avec, par exemple, le remplacement des portes palières et des stores, la rénovation des balcons et diverses modernisations.

Immobilier et location

L'immobilier est un véhicule de placement pour les institutions d'assurance et de prévoyance. Il joue un rôle clé dans la diversification des placements. Les loyers perçus contribuent au rendement des placements et à honorer les engagements.

Retraites Populaires se charge de la location et de la gestion des logements pour son propre compte et celui de ses caisses de pension clientes, les déchargeant des contraintes liées à la direction et à la mise en valeur d'un patrimoine immobilier. Elle propose aux Vaudoises et aux Vaudois des logements à loyer raisonnable, des surfaces commerciales et des places de parc. Retraites Populaires gère l'un des plus importants parcs immobiliers du Canton, ainsi que des bâtiments administratifs et commerciaux. Elle s'appuie en partie sur un réseau de régies immobilières et offre de ce fait une gestion de proximité.

Retraites Populaires étudie et réalise la réhabilitation, la transformation, la construction et l'achat d'immeubles locatifs. Elle recherche en permanence des terrains constructibles, en vue du développement de projets d'immeubles à construire et elle participe à la mise en place de plans de quartier.

retraitespopulaires.ch/location

Prêts

Résultats 2022

Retraites Populaires a octroyé en 2022 des prêts aux particuliers à hauteur de CHF 58 millions. Ce chiffre est en hausse de 27% par rapport à 2021. Cet excellent résultat est dû à deux facteurs. D'une part, une forte demande des nouveaux acquéreurs sur le marché immobilier en 2022, en particulier durant le premier semestre lorsque les taux d'intérêt étaient attractifs. D'autre part, l'opportunité que nous offrons à notre clientèle de bloquer un taux une année à l'avance sans payer de majoration supplémentaire. A noter que notre offre « aucune pénalité » prélevée en cas de vente du bien immobilier en résidence principale ou secondaire attire une nouvelle clientèle.

En matière de prêts aux collectivités publiques dans le canton de Vaud, Retraites Populaires a octroyé plus de CHF 150 millions de nouveaux financements en 2022, hors prêts à taux négatif. Cela représente une augmentation de 89% par rapport à 2021.

Faits marquants

Augmentation du calcul de la capacité financière lors de l'octroi de prêt hypothécaire à la retraite pour la clientèle privée.

Depuis février 2022, notre clientèle en pré-retraite et retraitée bénéficie de conditions adaptées à leur situation pour le renouvellement de leur hypothèque ou l'acquisition d'un bien immobilier.

Cette différenciation constitue un atout sur le marché, permettant d'acquérir de nouveaux clients. Notre clientèle senior a également la possibilité d'augmenter son prêt hypothécaire et de dégager ainsi des liquidités qui serviront de revenu complémentaire, ou pourront être destinés à une rénovation de type énergétique ou à une adaptation de leur logement liée à l'évolution de leurs besoins, afin de rester plus longtemps dans leur maison.

Retrait de l'offre de prêts à taux négatifs pour les collectivités publiques

Compte tenu de l'évolution des taux d'intérêt, l'offre de prêts à court terme à taux négatif s'adressant aux collectivités publiques a été retirée au milieu de l'année 2022. Les premiers mois de l'année ont néanmoins permis l'octroi de près de CHF 130 millions de financement de ce type.

Prêts hypothécaires - nos solutions

Le prêt hypothécaire est un véhicule de placement pour les caisses de pensions gérées par Retraites Populaires. Les intérêts de ces prêts contribuent au rendement des placements et à garantir les prestations de 2e et 3e piliers à long terme.

Retraites Populaires offre en son nom et celui de ses mandants des prêts et crédits de construction aux particuliers ainsi qu'aux collectivités.

retraitespopulaires.ch/prets

Prêt hypothécaire

Cette solution de financement à long terme est conçue pour vous permettre d'acheter votre bien immobilier. Si vous êtes à la retraite, des conditions adaptées sont proposées.

Crédit de construction et de rénovation

Ce crédit permet de financer un projet de construction ou de rénovation d'un bien immobilier. Il est actif le temps des travaux, puis se transforme en prêt hypothécaire une fois les travaux achevés.

Prêt aux collectivités

Retraites Populaires et ses mandats octroient des financements aux corporations de droit public pour la réalisation d'infrastructures ou d'autres projets en leur proposant des prêts en fonction des besoins d'allocation et des conditions de taux du marché.

Commentaire financier

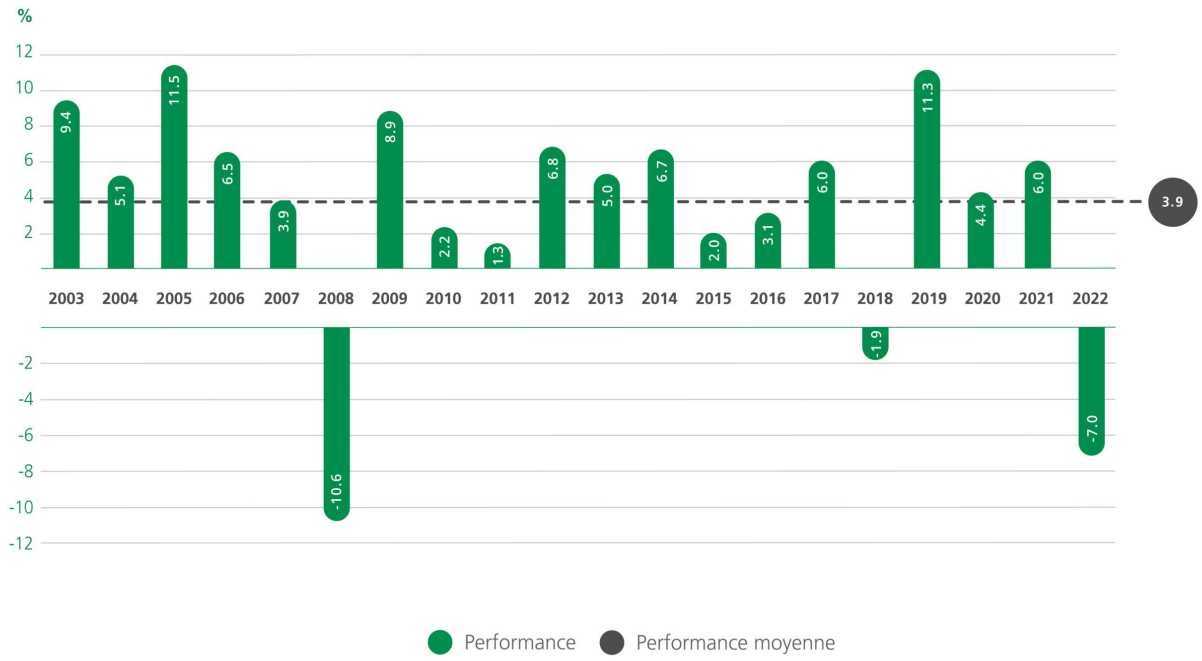
Evolution des marchés en 2022

L'année 2022 aura été marquée par la guerre en Ukraine, la flambée du prix des matières premières et – plus généralement – une hausse marquée de l'inflation. Le resserrement important et rapide des politiques monétaires a conduit à une hausse généralisée des taux et à une correction importante des principales classes d'actifs cotées sur les marchés.

Performance 2022

Retraites Populaires affiche une performance globale nette de -7 %, principalement en raison de la baisse parallèle des actions et des obligations. La diversification de l'allocation stratégique dans des actifs moins liquides tels que l'immobilier direct, les prêts hypothécaires et les marchés privés a permis d'atténuer la baisse.

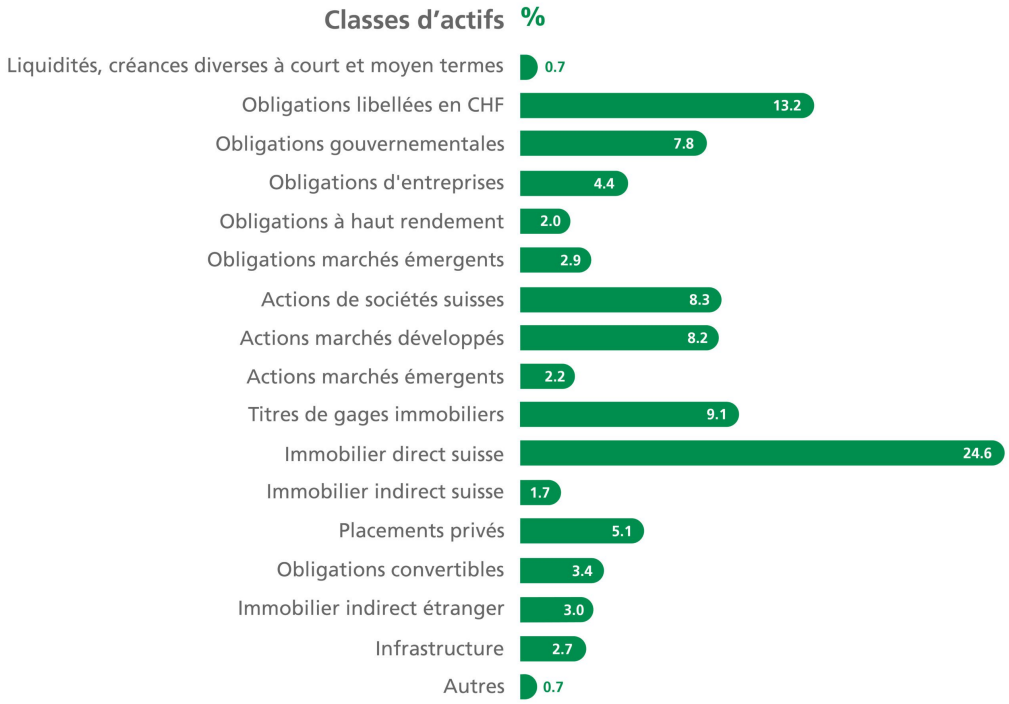
Evolution de la performance



Allocation d’actifs

Le portefeuille de placements de Retraites Populaires comprend des investissements répartis dans plusieurs classes d’actifs avec un objectif de diversification optimale. Le choix des investissements est défini par le Conseil d’administration qui tient compte, pour mener à bien sa mission, du risque, des contraintes légales et du besoin de rendement de l’institution. L’allocation stratégique a été modifiée à la fin de l’année 2022 avec une séparation des actions suisses et étrangères des pays développés entre grandes et petites/moyennes capitalisations et quelques ajustements dans les poids des différentes classes d’actifs.

Répartition des classes d'actifs au 31 décembre 2022



Investissements responsables

Retraites Populaires s'engage depuis plusieurs années dans le domaine du développement durable, que ce soit dans la gestion de son parc immobilier ou dans sa politique de placement. Elle applique diverses mesures qui peuvent être regroupées en 4 axes présentés ici. L'approche retenue a été évaluée par différentes organisations et experts externes. Ces analyses mettent en exergue les bonnes pratiques de Retraites Populaires en matière d'investissements responsables.

Retraites Populaires poursuit dans cette voie au niveau de ses placements et dans la gestion de son parc immobilier. A fin 2022, il a été décidé de doubler le rythme des rénovations liées à l'amélioration de l'efficience énergétique de ses immeubles, ce qui confirme un engagement fort en faveur de la transition énergétique.

Engagement actionnarial
Dialoguer avec les entreprises afin qu'elles améliorent leurs pratiques en matière ESG.

Intégration ESG
Prendre en compte des critères ESG dans la sélection et le suivi des placements.

Inclusion
Investir dans des entreprises ou des projets dont l'activité a un impact positif sur les enjeux ESG.

Exclusion
Exclure certains titres du portefeuille.

Gouvernance et organisation

Conseil d'administration

Le Conseil d’administration définit la stratégie ainsi que la politique générale de Retraites Populaires. Il prend dans ce cadre les mesures nécessaires à l’accomplissement du but défini par la loi. Chargé de la haute direction de l’entreprise, il en assume également la responsabilité.

En 2022, le Conseil d’administration a tenu 8 séances plénières et 21 séances en comités dédiés, pour une rémunération totale de CHF 460’554.35.

Le Conseil d’administration est composé d’un président et de six membres, nommés pour la législature par le Conseil d’État dans l’année civile de son entrée en fonction, dans la limite de la durée maximale de mandats définie par la loi.

Composition du Conseil d'administration au 1er janvier 2023

Président

Claude Romy
Administrateur d'entreprises indépendant, né en 1963. Entré au Conseil le 1er janvier 2015, membre du Comité gouvernance, éthique et personnel (GEP) et du Comité d'audit et risques (CAR).

Vice-président

Joël Wagner
Professeur ordinaire, Faculté HEC de l'Université de Lausanne, directeur du Département des sciences actuarielles, né en 1978. Entré au Conseil le 1er février 2019, membre du GEP et du CAR.

Administratrices et administrateurs

Pascal Broulis
Administrateur indépendant, ancien Conseiller d'État du Canton de Vaud, né en 1965. Entré au Conseil le 1er janvier 2020, président du Comité stratégique de placement (CSP).

Sarah Félix Furrer
Notaire et présidente de l'Association des Notaires Vaudois, née en 1975. Entrée au Conseil le 1er janvier 2023, membre du CSP.

Pierre-Yves Maillard
Président de l'Union syndicale suisse, Conseiller national et ancien Conseiller d'État du Canton de Vaud, né en 1968. Entré au Conseil le 1er décembre 2004, membre du CSP.

Jean-Christophe Schwaab
Municipal de Bourg-en-Lavaux, ancien Conseiller national, né en 1979. Entré au Conseil le 1er janvier 2020, président du GEP.

Muriel Widmer
Administratrice d'entreprises indépendante, née en 1970. Entrée au Conseil le 1er avril 2016, présidente du CAR.

Secrétaire hors Conseil

Raphaël Putallaz
Secrétaire général de Retraites Populaires, né en 1975. Entré en fonction pour le Conseil le 1er janvier 2015.

Comités

Le Conseil d'administration peut constituer un ou plusieurs comités, aux séances desquels participe le directeur général et dont le secrétariat est tenu par le secrétaire général.

Le Comité d'audit et risques (CAR)

Il est compétent pour appuyer le Conseil d'administration dans l'exécution des obligations de surveillance que la loi, la réglementation et les règlements et directives internes lui attribuent, en particulier dans les domaines de bouclement des comptes, de la gestion et du contrôle des risques, du système de contrôle interne (SCI), de la conformité et des activités d'audit externe et interne. Il a tenu 7 séances en 2022.

Le Comité gouvernance, éthique et personnel (GEP)

Il a pour mission de soutenir le Conseil d'administration dans les domaines de la gouvernance, des questions de loyauté et d'éthique, de la politique de rémunération de la direction et des collaborateurs, de la formation et de la relève. Il a tenu 7 séances en 2022.

Le Comité stratégique de placement (CSP)

Il se charge des domaines relatifs aux placements en préavisant sur l'allocation stratégique d'actifs, les marges de manœuvre tactiques, la création ou la suppression de classes d'actifs ou de véhicules d'investissement, ainsi que les règlements de placement. Il préavise sur les investissements mobiliers, immobiliers et en infrastructure. Il a tenu 7 séances en 2022.

Politique et stratégie de gestion des risques

Dans la politique de gestion des risques, le Conseil d'administration définit le rôle, les objectifs et les principes de la gestion des risques à l'échelle de l'entreprise, ainsi que les compétences en la matière. Les principes fondamentaux s'articulent autour des axes suivants :

- Dans la conduite de ses activités, Retraites Populaires respecte en tout temps les règles légales, professionnelles et déontologiques applicables aux divers domaines d'activités de l'entreprise.
- Retraites Populaires veille à réglementer, instaurer, maintenir, surveiller et à valider un système de contrôle interne approprié, respectant le principe de séparation de fonctions entre le pouvoir d'exécution, d'autorisation, de contrôle et de comptabilisation.
- Retraites Populaires dispose de fonctions «conformité», «loyauté», «qualité» et «gestion des risques», dont les tâches et responsabilité sont précisées dans la documentation organique de l'entreprise.
- Retraites Populaires met en place d'un système de surveillance des risques dit des «3 lignes de défense ».

Le dispositif d'appétence au risque s'inscrit dans le processus de planification stratégique de Retraites Populaires, qui lui-même, est soumis à différentes contraintes internes et externes imposées par les parties prenantes.

Les acteurs de la gouvernance des risques sont les suivants :

- Conseil d'administration
- Comité d'audit et risques
- Comité de gestion des risques
- Système de contrôle interne (SCI)

Les compétences du Comité d'audit et risques sont notamment liées à la bonne gouvernance de la gestion des risques et à la vérification du fonctionnement du système de contrôle interne. Il est également responsable de s'assurer que les risques stratégiques d'entreprise sont correctement identifiés, évaluée et maîtrisés.

La Direction de Retraites Populaires a constitué un Comité de gestion des risques qui se réunit trimestriellement. Il traite notamment les risques opérationnels suivis par le Comité de direction et le Comité d'audit et risques.

Le reporting des risques fait partie intégrante de l'ordre du jour des séances du Comité de gestion des risques. Il se décline en un rapport trimestriel sur les risques opérationnels y compris les risques financiers et de conformité transmis au Comité de direction et un rapport semestriel à l'attention du Comité audit et risques.

Finalement, le Conseil d'administration approuve une fois par année le rapport sur les risques stratégiques et opérationnels, sur préavis du Comité d'audit et risques.

Comité de direction

Le Comité de direction propose la stratégie de Retraites Populaires au Conseil d'administration et la met en œuvre. Il a tenu 47 séances en 2022 et sa rémunération nette pour 8 EPT (emploi à plein temps) est de CHF 2'261'615.60. Le directeur général est nommé par le Conseil d'État sur proposition du Conseil d'administration, tandis que les directeurs sont nommés par le Conseil d'administration sur proposition du directeur général.

Composition du Comité de direction au 1er janvier 2023

Direction générale

Philippe Doffey, né en 1960

Division actuariat et systèmes d'information

Éric Niederhauser (dir. gén. adjoint), né en 1975

Division prévoyance et assurance

Alain Pahud (dir. gén. adjoint), né en 1961

Division investissements

Jean-Christophe Van Tilborgh (dir. gén. adjoint), né en 1973

Division services

Éric Birchmeier, né en 1965

Division marketing, conseil et communication

Judith Granat, née en 1975

Division immobilier

Alain Lapaire, né en 1962

Secrétariat général

Raphaël Putallaz, né en 1975

Expert technique

Stéphane Riesen, expert en caisses de pension, Lausanne

Pour chaque exercice, l'expert, désigné par le Conseil d'État, présente un rapport qui porte essentiellement sur l'application des tarifs et conditions d'assurance, sur les bases techniques ainsi que sur le calcul, l'intégralité et la couverture des capitaux de prévoyance, des provisions mathématiques et des provisions techniques.

Actuaire-conseil

Towers Watson SA (ex-GiTec Prévoyance SA), Giovanni Zucchinetti, expert en caisses de pension, Lausanne

L'actuaire-conseil est désigné par le Conseil d'administration avec le mandat d'établir annuellement un bilan technique de Retraites Populaires et un rapport sur l'analyse des résultats en prenant en compte les produits d'assurance et de prévoyance du portefeuille de l'entreprise. L'actuaire-conseil donne son préavis au Conseil d'administration sur les éléments actuariels tels que la définition des bases techniques et tarifaires, les conditions générales d'assurances, la politique de constitution des provisions techniques ou la création de nouveaux produits.

Organe de révision

Ernst & Young SA, Lausanne

Une entreprise engagée

Afin de vivre pleinement ses valeurs, Retraites Populaires décline sa responsabilité sociale d'entreprise (RSE) en différents engagements.

Engagement social

En tant qu'employeur, nous offrons des conditions de travail attractives, adaptées aux modes de vie actuelles et favorisant l'équilibre entre vie professionnelle et vie familiale. Nous nous engageons concrètement auprès de nos équipes pour l'égalité des chances, les mêmes opportunités pour toutes et tous, le respect de la dignité et la non-discrimination au travers de divers labels et programmes. Notre politique salariale est certifiée Equal Salary, soit l'égalité des salaires entre femmes et hommes, depuis 2011. Nous encourageons le développement de compétences et favorisons la relève. La formation de base et la formation continue sont au cœur de nos préoccupations.

Retraites Populaires participe à la vie économique, culturelle et sociale du canton de Vaud. Elle sponsorise et soutient plus de 130 manifestations sportives, culturelles et économiques. Une attention particulière est portée à la formation de la relève et aux talents sportifs du Canton, au travers notamment de la Fondation d'aide aux sportifs vaudois, de Vaud Génération Champions et de la Bourse vaudoise de danse.

Dans le cadre de ses activités de mécénat, Retraites Populaires vient en renfort de projets favorisant la solidarité au sein du Canton. En 2022, le Prix Solidarité a été attribué à 6 projets participant à l'insertion et l'épanouissement des jeunes dans le Canton.

En outre, Retraites Populaires propose des webinaires et des conférences visant à sensibiliser le grand public à la thématique de la prévoyance, et organise tous les deux ans un Forum de la prévoyance pour les professionnels. Elle investit une part importante de ses dépenses publicitaires dans les médias locaux et régionaux.

Engagement éthique

Retraites Populaires satisfait à des critères éthiques élevés. Tous les principes qui régissent nos activités sont détaillés dans une Charte éthique, puis déclinés dans un Code de Conduite de l'entreprise, destiné à l'ensemble du personnel. Par ailleurs, nous appliquons la Charte de l'Association suisse des institutions de prévoyance (ASIP) en matière de loyauté dans la gestion des fonds de prévoyance professionnelle et avons notamment adopté une Charte d'investissement responsable et de protection des données.

Les principes de mutualité et le statut d'institution publique distinguent Retraites Populaires de la concurrence. Nos conseillers ne sont pas rémunérés à la commission et veillent à rester au plus près des besoins réels des clients, dans un climat de confiance.

Engagement environnemental

Retraites Populaires prend très au sérieux les enjeux liés aux changements climatiques depuis plusieurs années en agissant dans les 4 axes de sa politique d'investissement responsable. En 2020, afin de renforcer la capacité d'adaptation et de résilience de ses investissements face à ces changements, elle a adopté une stratégie climatique.

En matière de transition énergétique, nous appliquons depuis de nombreuses années une stratégie de gestion durable du parc immobilier incluant des objectifs concrets de réduction des émissions de CO_2 liées à la production de chaleur du patrimoine immobilier propre et sous gestion. Fin 2022, Retraites Populaires a décidé d'intensifier les rénovations et l'assainissement. But de l'opération : accélérer la transition énergétique des immeubles afin d'atteindre une réduction des émissions de -35 % d'ici 2030 et un niveau d'émission très proche de la neutralité carbone à l'horizon 2040-2045.

Par ailleurs, nous promouvons la recherche dans le domaine d'une économie guidée par un modèle de développement durable en participant au financement d'une programme académique dédié à l'investissement responsable et ses impacts et réalisé par Enterprise for Society Center (E4S), pôle de compétences qui regroupe l'UNIL, l'EPFL et l'IMD.

Responsabilité sociale d'entreprise - chiffres clés 2022

2011	**Année de la première certification Equal Salary**
354	**Collaboratrices et collaborateurs**
36	**Jeunes en formation**
33%	**Femmes cadres** Objectif 38% de femmes cadres en 2025
134	**Manifestations et associations soutenues** Au travers de nos activités de sponsoring
6	**Projets soutenus par le Prix Retraites Populaires Solidarité 2022** En faveur de l'intégration et l'épanouissement de la jeunesse du Canton de Vaud

Illustration

Photo éditorial : Chris Blaser
Photo de couverture: Jean-Bernard Sieber

Coordination
Nicole Samuel Manzo (Service de communication de Retraites Populaires)
www.retraitespopulaires.ch/rapports

Web design
blossom communication
www.blossom-com.ch

Conception technique (site rapport et PDF)
Ergopix Sàrl
www.ergopix.com

Là, pour la vie.

www.retraitespopulaires.ch

Lausanne (siège)
Rue Caroline 9
1001 Lausanne
T 021 348 21 11

Yverdon-les-Bains
Rue de la Plaine 51
1400 Yverdon-les-Bains
T 021 348 28 21

Nyon
Rue Neuve 4
1260 Nyon
T 021 348 20 20