

# Rapport annuel

Avant-propos du président

Édition 2020

Comme nous l'avons annoncé l'année précédente, la fpa a été transformée en une fondation semi-autonome le 1<sup>er</sup> janvier 2020. La fpa a bénéficié des fonds transférés par AXA (réserves supplémentaires et plus-values latentes sur les placements) pour démarrer son activité semi-autonome.

Malgré de nombreuses turbulences, l'évolution sur les marchés s'est révélée positive (voir la page 4 du rapport concernant l'activité de placement) et nous a permis de constituer les réserves de fluctuation de valeur nécessaires à la garantie des rentes de vieillesse. La fpa est ainsi dotée d'une excellente capacité de risque dès sa première année et dispose en outre de fonds libres. Le taux de couverture a grimpé à plus de 114%. Dans le compte de résultat, la fpa clôt son exercice sur un résultat légèrement négatif en raison de la constitution des réserves de fluctuations de valeur. L'excédent des charges s'inscrit à 967 423,58 CHF (voir le résumé des comptes annuels). Les coûts par assuré se situent au même niveau que l'année précédente. Lors de sa séance du 23 novembre 2020, le Conseil de fondation a décidé de maintenir à 1,50% la rémunération des avoirs de vieillesse pour 2021. Restent inchangés les taux de conversion appliqués dans le régime obligatoire selon la LPP et dans le régime surobligatoire, soit à 6,80% pour le premier et respectivement à 5,00% pour les hommes (65 ans) et à 4,88% pour les femmes (64 ans) dans le second.

2020 a été une première année satisfaisante et réussie en tant que fondation semi-autonome. La fpa est confrontée à d'autres défis en matière de prévoyance professionnelle. Aussi, un groupe de travail élabore actuellement une réforme en collaboration avec l'expert en caisse de pension dans le but de garantir la stabilité financière de la fpa. Nous communiquerons à l'automne des informations détaillées sur cette réforme qui doit être mise en œuvre à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023.

Zurich, juin 2021 / Daniel Brühlhart

## La fpa en bref

au 31.12.2020

### Organe d'application

Case postale 300, 8401 Winterthur  
Téléphone + 41 58 215 31 28  
www.vfa-fpa.ch  
e-mail: info@vfa-fpa.ch

### Conseil de fondation

#### Représentants des employeurs:

Thomas Tribolet	SFP / vice-président
Adriano Viganò	SFA
Rita Kovacs	SFA
Matthias Mürger	IG
Jonas Raeber	GSFA

### Secrétariat

Case postale 2210, 8031 Zurich  
Téléphone +41 44 272 21 49  
e-mail: sekretariat@vfa-fpa.ch

#### Représentants des salariés:

Daniel Brühlhart	Institutions, président
Christian Schläpfer	SSFV
Ursula Kubiceck	ARF/FDS
Pia Gianinazzi	SSFV
Gabriela Kasperski	ASP

## Résumé des comptes annuels

Bilan au	31.12.2020	31.12.2019
<b>Actifs</b>	<b>en CHF</b>	<b>en CHF</b>
Placements	129'936'770,26	7'754'595,43
Compte de régularisation actif	1'572'928,93	4'067'137,64
Actifs provenant de contrats d'assurance	21'968'540,00	116'813'966,70
<b>Total des actifs</b>	<b>153'478'239,19</b>	<b>128'635'699,77</b>
<b>Passifs</b>		
Engagements	2'137'786,85	264.830,03
Compte de régularisation passif	105'701,25	6'276'456,40
Réserve de cotisations de l'employeur	10'000,00	0,00
Provisions non techniques	520'672,15	40'750,14
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	131'875'189,02	118'743'349,70
Réserve de fluctuation	16'486'000,00	0,00
<b>Capital de la fondation / fonds libres / découvert</b>		
Situation en début de période	3'310'313,50	3'471'238,36
<b>Excédent des produits / charges</b>	<b>-967'423,58</b>	<b>-160'924,86</b>
Situation en fin de période	2'342'889,92	3'310'313,50
<b>Total des passifs</b>	<b>153'478'239,19</b>	<b>128'635'699,77</b>
<b>Taux de couverture</b>	<b>114,28 %</b>	<b>102,79%</b>
<b>Compte d'exploitation</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cotisations ordinaires et autres	8'148'686,74	8'708'406,85
Prestations d'entrée	4'836'704,64	2'714'307,76
<b>Apports provenant des cotisations et des prestations d'entrée</b>	<b>12'985'391,38</b>	<b>11'422'714,61</b>
Prestations réglementaires	-2'441'448,10	-2'776'563,25
Prestations de sortie	-2'669'272,65	-7'925'718,50
<b>Dépenses relatives aux prestations et aux versements anticipés</b>	<b>-5'110'720,75</b>	<b>-10'702'281,75</b>
Dissolution / constitution de provisions techniques et réserves	-13'141'839,32	-1'282'635,81
Produits de prestations d'assurance	109'860'228,35	11'632'335,70
Charges d'assurance	-638'657,15	-11'912'260,28
Modification des actifs des contrats d'assurance	-94'845'426,70	924'811,81
<b>Résultat net de l'activité d'assurance</b>	<b>9'108'975,81</b>	<b>82'684,28</b>
Résultat des placements	7'390'109,14	-6'105,29
Dissolution / constitution de provisions non techniques et réserves	-479'922,01	30'477,21
Autres produits	7'961,10	300,00
Autres frais	-3'584,28	-489,75
Frais d'administration	-504'963,34	-267'791,31
<b>Excédent des produits / charges avant réserves de fluctuations de valeur</b>	<b>15'518'576,42</b>	<b>-160'924,86</b>
Dissolution / constitution de réserves de fluctuations de valeur	-16'486'000,00	0,00
<b>Excédent des produits</b>	<b>-967'423,58</b>	<b>-160'924,86</b>

## Évolution de la fpa

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Employeurs affiliés et employés assurés</b>		
Total des employeurs affiliés	114	111
Total des assurés soumis au paiement des cotisations	1654	1'624
Total des assurés libérés du paiement des cotisations	126	109
<b>Total des employés assurés</b>	<b>1'780</b>	<b>1'733</b>
<b>Bénéficiaires de rentes</b>		
Rentes de vieillesse	107	99
Rente d'enfant de pensionné	4	7
Rentes d'invalidité	13	12
Rentes d'enfant d'invalidité	5	4
Rentes de conjoint ou de partenaire survivant	9	8
Rentes d'orphelin	4	4
<b>Total des bénéficiaires de rentes</b>	<b>142</b>	<b>134</b>
<b>Montant des avoirs d'épargne</b>	<b>100'740'538</b>	<b>93'365'858</b>
<b>Dont part des avoirs de vieillesse LPP obligatoires</b>	<b>52'850'140</b>	<b>49'536'867</b>
<b>Évolution de la réserve mathématique des bénéficiaires de rentes</b>		
État de la réserve mathématique au 01.01	23'448'109	21'337'106
Variation de valeur résultant de l'adaptation des bases de calcul		
Adaptation résultant des nouveaux calculs au 31.12	-1'479'569	2'111'003
<b>Total du capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes</b>	<b>21'968'540</b>	<b>23'448'109</b>
<b>Degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2</b>		
Actifs à la date du bilan et à la valeur du marché	153'478'239	128'635'700
Disponibles pour couvrir les risques de prévoyance et d'assurance	150'704'079	122'053'663
Capital de prévoyance nécessaire pour couvrir les risques de prévoyance et d'assurance	131'875'189	118'743'350
<b>Taux de couverture (en % des fonds nécessaires)</b>	<b>114,28%</b>	<b>102,79%</b>

## Rapport sur l'activité de placement

Analyser et évaluer l'année écoulée aura rarement été aussi passionnant qu'en 2020. En raison de la pandémie de coronavirus, l'année 2020 a enregistré la croissance économique la plus faible depuis le choc pétrolier. Les interventions des banques centrales, les mesures de relance fiscale et les paquets de sauvetage ont permis d'empêcher un fort recul, et les marchés des capitaux et des actions se sont rapidement relevés, si bien que les portefeuilles diversifiés ont réalisé un rendement positif. L'exercice 2020 a montré de manière exemplaire qu'un maintien de la stratégie de placement était décisif pour la réussite d'un portefeuille diversifié.

**Politique monétaire et devises:** La Fed a baissé deux fois son taux directeur au mois de mars. La fourchette cible du taux directeur a été considérablement réduite et se situe désormais entre 0,00% et 0,25%. Il s'agit de la plus forte baisse de taux de ces dix dernières années. Par ailleurs, la somme du bilan a continué d'augmenter en raison des rachats d'obligations d'entreprises de la Fed. En 2020, la BCE a maintenu son taux directeur en vigueur de 0%, relevant dans le même temps son programme de rachat d'obligations de 120 mrd d'euros, ce qui correspond à un doublement provisoire des rachats obligataires. En 2020, la BNS a maintenu son taux directeur à -0,75%. Elle est intervenue plusieurs fois sur le marché des devises en cours d'année, ce qui n'a pas empêché toutes les devises importantes de se déprécier face au CHF: USD -8,4%, euro -0,4%, GBP -6,0%, JPY -3,7% et la monnaie chinoise CNY -2,4%. L'USD a aussi perdu beaucoup de terrain face à l'EUR (-8,2%).

**Actions et obligations:** En février et en mars 2020, les marchés des actions se sont effondrés en masse en raison de la pandémie de coronavirus; ils ont toutefois entamé une forte reprise entre le creux de mars et la fin du mois d'août. Outre la politique monétaire accommodante, la reprise des marchés a été soutenue en particulier par l'évolution positive des cours de différents titres technologiques. Les indices internationaux MSCI World, MSCI Emerging Markets et l'indice boursier américain S&P 500 ont clos l'exercice sur des résultats nettement positifs, notamment grâce à différents titres technologiques et à la politique monétaire toujours accommodante. Les marchés obligataires internationaux ont globalement bien progressé en 2020, soutenus par les taux à la baisse et les programmes de rachats d'obligations. Le marché obligataire suisse a également connu une évolution légèrement positive.

**Marché immobilier suisse:** En 2020, le taux de vacance a continué d'augmenter, passant de 1,66% à 1,72% (soit environ 79 000 appartements vacants). On constate toutefois de fortes variations régionales. La principale hausse est attribuée au Tessin et à la région lémanique. En Suisse du Nord-Ouest et à Zurich, on enregistre une légère hausse. Sur le Plateau, le taux de vacance reste globalement stable. En Suisse orientale, on constate un léger recul du nombre d'appartements vacants. L'indice immobilier CAFP a enregistré un rendement annuel de 5,1% jusqu'en décembre.

### Résultat des placements 2020:

En 2020, la fpa a réalisé un rendement absolu de 6,8% sur la fortune globale après déduction des charges pour la gestion de fortune (0,7%). Il s'agit d'un très bon résultat par comparaison avec le groupe de pairs. Les caisses de pension regroupées dans le baromètre UBS des caisses de pension affichent une performance moyenne de 3,8%. Le fait que le plus mauvais trimestre enregistré depuis longtemps était prévu comme phase transitoire pour le développement du portefeuille a contribué au bon résultat de la fpa. Une partie du fonds a pu être rachetée à un prix avantageux. Par rapport à l'indice de référence, le fonds enregistre toutefois un retard de -0,4%.

Christian Mathis, CFA, CIPM | Senior Investment-Consultant/Controller