



Schweizerische
Rentnerstiftung SRS

Comptes annuels 2017



Table des matières

Bilan	3
Compte d'exploitation	4
Annexe	6
1 Bases et organisation	6
2 Assurés actifs et rentiers	8
3 Type de mise en œuvre du but	9
4 Principes applicables à l'évaluation et à l'établissement des comptes, principe de la permanence	9
5 Risques actuariels, couverture des risques, taux de couverture	10
6 Explication du placement de la fortune et du résultat net du placement de la fortune	13
7 Explication des autres postes du bilan et du compte d'exploitation	19
8 Exigences de l'autorité de surveillance	19
9 Autres informations concernant la situation financière	20
10 Événements survenus après la date de clôture du bilan	20
Rapport de l'organe de révision	21
Impressum	23

Bilan

Actif	Annexe	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Placements de la fortune		744'360'923.24	588'324'336.57
Marché monétaire		34'794'121.90	66'515'954.09
Obligations		132'690'818.07	112'260'895.02
Actions		45'050'524.01	36'297'967.78
Biens immobiliers placements indirects		227'906'956.90	149'456'900.37
Biens immobiliers placements directs		1'710'000.00	1'710'000.00
Prêts hypothécaires		23'300'770.00	5'050'770.00
Placements alternatifs	6.4	277'395'872.36	215'659'705.06
Autres créances	7.1	1'511'860.00	1'372'144.25
Actif de régularisation		8'625.70	6'378.45
Total actif		744'369'548.94	588'330'715.02
Passif	Annexe	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Dettes		704'831.05	1'294'766.70
Dettes envers banques/assurances		280'000.00	280'014.25
Autres dettes		424'831.05	1'014'752.45
Passif de régularisation		1'031'512.60	892'827.95
Capitaux de prévoyance et provisions techniques		731'476'743.86	577'208'912.94
Capital de prévoyance des rentiers	5.3	720'002'234.86	555'288'403.94
Provisions techniques	5.4	11'474'509.00	21'920'509.00
Réserve de fluctuation de valeur	6.3	11'156'461.43	8'934'207.43
Fonds libres / découvert		–	–
Etat au début de la période		–	–
Excédent de revenus		–	–
Total passif		744'369'548.94	588'330'715.02

Compte d'exploitation

	Annexe	2017 CHF	2016 CHF
Prestations d'entrée		184'899'597.80	95'135'776.43
Apports de libre passage		31'205'281.25	637'758.30
Apports lors de la reprise d'effectifs d'assurés dans			
> capital de prévoyance des rentiers	5.3	153'579'385.90	90'789'071.85
> provisions techniques		114'930.65	3'708'946.28
Apports provenant de cotisations et de prestations d'entrée		184'899'597.80	95'135'776.43
Prestations réglementaires		-42'489'340.88	-39'699'581.01
Rentes de vieillesse		-29'821'310.73	-27'667'208.39
Rentes de survivants		-9'428'477.80	-8'421'578.87
Rentes d'invalidité		-3'036'293.80	-2'921'236.10
Prestations en capital en cas de retraite		-124'371.55	-97'647.95
Prestations en capital en cas de décès et d'invalidité		-78'887.00	-591'909.70
Prestations de sortie		-111'558.30	-18'131.25
Prestations de libre passage en cas de sortie		-111'558.30	-18'131.25
Sorties pour prestations et versements anticipés		-42'600'899.18	-39'717'712.26
Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance, de provisions techniques et de réserves de cotisations		-154'267'830.92	-66'939'941.40
Dissolution / constitution du capital de prévoyance des rentiers	5.3	-164'417'903.67	-60'351'376.00
Dissolution / constitution de provisions techniques	5.4	10'446'000.00	-6'240'509.00
Rémunération de l'avoir de vieillesse	5.3	-295'927.25	-348'056.40
Produit des prestations d'assurance		434'793.25	461'192.65
Prestations d'assurance		434'793.25	461'192.65
Charges d'assurance		-21'143.05	-19'505.00
Contributions au fonds de garantie		-21'143.05	-19'505.00
Résultat net de l'activité d'assurance		-11'555'482.10	-11'080'189.58

Compte d'exploitation

	Annexe	2017 CHF	2016 CHF
Résultat net du placement de la fortune		14'462'224.83	11'465'703.88
Bénéfice net du marché monétaire et des devises étrangères		-24'633.30	-104'519.61
Bénéfice net des obligations/fonds		2'207'518.85	1'697'399.98
Bénéfice net des actions/fonds		7'169'282.68	1'215'044.24
Bénéfice net des biens immobiliers placements indirects		6'904'625.68	6'193'800.11
Bénéfice net des biens immobiliers placements directs		41'853.75	105'260.20
Bénéfice net des placements alternatifs		8'082'950.23	10'577'527.53
Charges d'intérêt des prestations de sortie		-3'328.00	-422.45
Charges d'intérêt sur les hypothèques constituées		-6'020.00	-6'020.00
Produit d'intérêt des prêts hypothécaires		96'994.80	65'278.05
Autres produits d'intérêt		19'793.93	28'961.98
Frais d'administration du placement de la fortune	6.7.1	-10'026'813.79	-8'306'606.15
Charges d'administration		-686'453.38	-633'060.73
Administration générale		-608'924.78	-545'101.64
Organe de révision et expert en matière de prévoyance professionnelle		-62'774.60	-68'649.80
Autorités de surveillance		-14'754.00	-19'309.29
Autres produits		4'421.53	3'944.99
Autres produits		4'421.53	3'944.99
Autres charges		-2'456.88	-9.95
Autres charges		-2'456.88	-9.95
Excédent de charges / de revenus avant adaptation réserve de fluctuation de valeur		2'222'254.00	-243'611.39
Affectation à la réserve de fluctuation de valeur	6.3	-2'222'254.00	-
Prélèvement de la réserve de fluctuation de valeur	6.3	-	243'611.39
Excédent de revenus		0.00	0.00

Annexe

1 Bases et organisation

1.1 Forme juridique et but

La fondation fournit des prestations de prévoyance à l'attention des bénéficiaires de rentes de la fondation ainsi que des membres de leurs familles et des survivants contre les conséquences économiques de l'âge, du décès et de l'invalidité. Elle peut assumer des engagements supplémentaires en faveur d'autres bénéficiaires de rentes ou de groupes entiers de rentiers. Les reprises ont lieu sur la base de contrats écrits de reprise, qui doivent être communiqués à l'autorité de surveillance.

1.2 Enregistrement et fonds de garantie

La fondation est soumise à la loi sur le libre passage ainsi qu'à la surveillance de l'autorité de surveillance LPP et des fondations de Suisse orientale (Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht) à Saint-Gall (numéro de registre: SG 2570). La fondation établit ses décomptes avec le fonds de garantie LPP sous le numéro SG 177.

1.3 Indication de l'acte et des règlements

L'acte et les règlements suivants régissent l'activité de la fondation:

Désignation	Entrée en vigueur
Acte de fondation	01.01.2015
Règlement de prévoyance	20.09.2017
Règlement de placement	11.04.2017
Règlement d'organisation	01.01.2015
Règlement sur les dispositions techniques	27.06.2017

1.4 Organe de direction paritaire / droit de signature

Le conseil de fondation de la Schweizerische Rentnerstiftung SRS est composé de quatre membres et constitue l'organe de direction stratégique. Il exerce la haute direction, la surveillance et le contrôle de la gestion de la Schweizerische Rentnerstiftung SRS. Ses membres jouissent de la signature collective à deux.

La durée des fonctions des membres du conseil de fondation est fixée à cinq ans. Des réélections sont possibles. Le conseil de fondation se compose des membres suivants:

	Durée des fonctions
Peter Rösler, Saint-Gall	01.01.2008 – 31.12.2019
Werner Riegert, Pfeffingen	14.01.2015 – 31.12.2019
Daniel Greber, Kreuzlingen	14.01.2015 – 31.12.2019
Daniel Büchler, St. Lucia	14.01.2015 – 31.12.2019

1.5 Gestion

La gestion de la fondation est déléguée à la société Tellco SA.

1.6 Experts, organe de révision, conseillers, autorité de surveillance

Expert en prévoyance professionnelle

Dipeka AG, Zurich

Organe de révision

Consultive Revisions AG, Gossau, SG

Autorité de surveillance

Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht, Saint-Gall

Gestion de fortune

Tellco SA, Schwyz

Etablissements dépositaires

Tellco SA, Schwyz

Administration et gestion

Tellco SA, Schwyz

1.7 Entreprises affiliées

Aucune.

2 Assurés actifs et rentiers

2.1 Assurés actifs

	2017 Nombre	2016 Nombre
Etat au 1 ^{er} janvier	–	–
Etat au 31 décembre	–	–

2.2 Bénéficiaires de rente

	Rentes d'invalidité	Rentes de vieillesse	Rentes de partenaire	Rentes pour enfant	Total
Etat au 1 ^{er} janvier 2017	340	1'723	847	112	3'022
Nouvelles rentes	280	325	166	78	849
> dont résultant de reprises	280	305	124	64	773
Départs à la retraite de bénéficiaires d'une rente d'invalidité	-24				-24
Réactivations de bénéficiaires d'une rente d'invalidité	0				0
Suppression de rentes pour enfant				-31	-31
Décès, échéance de rentes transitoires	-3	-90	-62		-155
Etat au 31 décembre 2017	593	1'958	951	159	3'661

Le 31 décembre 2017, 37 rentiers (année précédente: 39) sont réassurés auprès de sociétés d'assurance.

3 Type de mise en œuvre du but

L'institution de prévoyance gère les avoirs de vieillesse des rentiers AI et RA ainsi que les capitaux de couverture des bénéficiaires d'une rente de vieillesse, de survivants et d'invalidité. Elle verse les rentes réglementaires aux bénéficiaires de rentes d'invalidité, de vieillesse et de survivants.

3.1 Adaptations de rentes

Lors de la réunion du 12 décembre 2017, le conseil de fondation a décidé de ne pas adapter les rentes courantes du fait de l'absence de renchérissement et de fonds libres.

4 Principes applicables à l'évaluation et à l'établissement des comptes, principe de la permanence

4.1 Confirmation relative aux principes comptables de Swiss GAAP RPC 26

Conformément à l'ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP2), l'application des prescriptions relatives à l'établissement des comptes de Swiss GAAP RPC 26 est impérative pour les institutions de prévoyance. Les présents comptes annuels 2017 remplissent aussi bien les exigences de forme relatives à la structure du bilan, du compte d'exploitation et de l'annexe, que les exigences matérielles.

4.2 Principes de comptabilité et d'évaluation

La comptabilité, l'inscription au bilan et l'évaluation ont lieu conformément aux prescriptions du Code des obligations et de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP) et à celles des ordonnances applicables (en particulier l'OPP2 et la recommandation Swiss GAAP RPC 26).

Les titres et les devises sont évalués conformément aux cours du marché. Les placements alternatifs sont évalués au dernier prix du marché disponible. Les biens immobiliers sont évalués à leur valeur de rendement ou conformément aux estimations des valeurs de marché.

4.3 Modification des principes en cas d'évaluation, de comptabilité et d'établissement des comptes

Par rapport aux comptes annuels 2016, aucune modification des principes d'évaluation, de comptabilité et d'établissement des comptes n'est répertoriée, à l'exception des cas ci-après:

Abaissement du taux d'intérêt technique de 1.75 % à 1.25 % (conformément au chiffre 5.6).

Passage du tableau recensement de la population 2010, table périodique (2012) à recensement de la population 2015, table périodique (2017).

5 Risques actuariels, couverture des risques, taux de couverture

5.1 Type de couverture des risques, réassurance

La fondation est une pure fondation de retraite et n'a pas de destinataires actifs. Elle assume les prestations de vieillesse. Certains cas de rente individuels sont traités par les assurances collectives.

5.2 Avoir de vieillesse conformément à la LPP (compte témoin)

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF 1'000	CHF 1'000
	44'577	23'863
Taux minimum LPP, fixé par le Conseil fédéral	1.00 %	1.25 %

5.3 Evolution du capital de prévoyance des rentiers

Avoir de prévoyance des rentiers	2017	2016
	CHF 1'000	CHF 1'000
Etat au 1 ^{er} janvier	28'103	27'859
Avoirs de vieillesse exonérés de prime	1'250	1'208
Reprises de rentes	31'205	638
Prestations de libre passage en cas de sortie	- 112	- 18
Prestations en capital en cas de retraite	- 124	- 98
Transfert au capital de prévoyance des rentiers (retraite)	- 3'034	- 1'365
Transfert au capital de prévoyance des rentiers (décès)	- 416	- 469
Rémunération de l'avoir de vieillesse: 1.00 % (année précédente: 1.25 %)	296	348
Etat au 31 décembre	57'168	28'103

Capital de couverture des rentiers

La fondation inscrit ses obligations de rentes au bilan sur les bases techniques selon VZ 2015, TP(2017), avec un taux d'intérêt technique de 1.25 % (année précédente: 1.75 %).

	2017	2016
	CHF 1'000	CHF 1'000
Etat au 1 ^{er} janvier	527'185	466'730
Départs à la retraite	3'034	1'365
Décès rentiers AI	416	469
Prestations d'assurance	3	–
Reprises de rentes	153'579	90'789
Versements de rentes	-42'006	-38'940
Avoirs de vieillesse	-1'123	-1'055
Constitution (+)/dissolution (-)	21'746	7'827
Etat au 31 décembre	662'834	527'185

5.4 Provisions techniques

	2017	2016
	CHF 1'000	CHF 1'000
Provision progression de l'espérance de vie		
Etat au 1 ^{er} janvier	15'790	11'660
Constitution (+)/dissolution (-)	-12'476	4'130
Etat au 31 décembre	3'314	15'790
Provision pour taux de conversion		
Etat au 1 ^{er} janvier	5'580	4'020
Constitution (+)/dissolution (-)	2'030	1'560
Etat au 31 décembre	7'610	5'580
Réserve pour sinistres tardifs PVST Hilton		
Etat au 1 ^{er} janvier	551	–
Constitution (+)/dissolution (-)	–	551
Etat au 31 décembre	551	551
Total provisions techniques	11'475	21'921

5.4.1 Provision pour progression de l'espérance de vie

Cette provision est constituée pour tenir compte des conséquences financières de la progression de l'espérance de vie intervenue depuis la publication des bases techniques.

Base de calcul:

Chaque année, 0.5 % du capital de couverture des rentiers à partir de la période moyenne considérée des bases utilisées (0.5 % de CHF 662'833'659 - VZ 2015 (TP2017); année précédente: 3.0 % de CHF 526'287'025 - VZ 2010 (TP2012)).

5.4.2 Provision pour pertes sur retraites

Le taux de conversion pour le calcul de la rente de vieillesse est trop élevé du point de vue actuariel. Il convient de constituer une provision pour les pertes escomptées.

Base de calcul:

Coûts présumés des retraites au cours des cinq prochaines années sur l'effectif actuel des avoires de vieillesse des bénéficiaires d'une rente d'invalidité (CHF 7'610'000).

5.5 Expertises actuarielles

La Schweizerische Rentnerstiftung SRS est examinée chaque année sur le plan actuariel par l'expert choisi pour la prévoyance professionnelle. Le dernier examen a eu lieu le 31 décembre 2016. Il a permis de constater un taux de couverture actuariel de 101.5 %.

L'expert a observé que la Schweizerische Rentnerstiftung SRS répond aux exigences exposées à l'art. 52a §1 lettre a de la LPP. A la date de référence, la fondation peut garantir qu'elle est en mesure de respecter ses obligations. L'expert recommande les mesures suivantes en raison du taux de couverture et du caractère structurel de la caisse de rentiers:

- > Surveillance suivie du taux de couverture.
Cette mesure est mise en œuvre grâce à une étude ALM annuelle.
- > Diminution du taux d'intérêt technique selon les possibilités financières.
Le taux d'intérêt technique a déjà été abaissé de 0.5 % pour atteindre 1.25 % dans l'exercice sous revue.
- > Passage aux bases actuarielles actuelles (recensement de la population 2015).
Ces bases ont déjà été appliquées dans l'exercice sous revue.

5.6 Modification des bases techniques et des hypothèses

Lors de l'exercice 2017, le taux d'intérêt technique a été abaissé de 1.75 % à 1.25 % avec un passage simultané de la table recensement de la population 2010 (TP2012) à recensement de la population 2015 (TP2017). Il n'y avait pas de provisions qui auraient pu être liquidées en faveur de l'abaissement du taux d'intérêt technique. Ainsi, l'ensemble des frais inhérents au changement a dû être assumé par le résultat d'exploitation 2017.

	2017	2016
	CHF 1'000	CHF 1'000
Bénéfice issu du passage du recensement de la population 2010 au recensement 2015	-5'534	-
Frais pour la réduction du taux d'intérêt technique à 1.25 %	29'489	11'690
Frais à la charge du compte d'exploitation	23'955	11'690

5.7 Taux de couverture conformément à l'article 44 OPP2

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF 1'000	CHF 1'000
Fortune de prévoyance disponible		
Actif	744'370	588'331
Dettes	- 705	- 1'295
Passif de régularisation	- 1'032	- 893
Total fortune de prévoyance disponible	742'633	586'143
Capitaux de prévoyance et provisions techniques		
Avoir de prévoyance des rentiers	57'168	28'103
Capital de couverture des rentiers	662'834	527'185
Provisions techniques	11'475	21'921
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	731'477	577'209
Surcouverture de nature actuarielle	11'156	8'934
Taux de couverture	101.5 %	101.5 %

En prenant en considération les capitaux de couverture réassurés de CHF 3'346'000 (année précédente: CHF 3'633'000), on obtiendrait un taux de couverture inchangé de 101.5 %.

6 Explication du placement de la fortune et du résultat net du placement de la fortune

6.1 Organisation de l'activité de placement, règlement de placement

En tant qu'organe suprême, le conseil de fondation est responsable du placement à moyen et à long terme de la fortune. Il a fixé les principes relatifs à l'organisation de la gestion de fortune ainsi que les différentes compétences dans un règlement de placement contenant les directives applicables au placement de la fortune. Le placement de la fortune est assumé par la société Tellco SA, à Schwyz.

6.2 Recours à des extensions (article 50, alinéa 4 OPP2) avec preuve concluante du respect de la sécurité et de la répartition des risques (article 50, alinéas 1 à 3 OPP2)

Placements non traditionnels

Fin 2017, la part de placements non traditionnels s'élevait à 37.3 % de la fortune globale. Parmi ces placements, 11.5 % ont été investis dans des Hedge Funds, 0.5 % en Private Equity, 15.4 % en Private Debt, 6.1 % en Insurance Linked Bonds, 3.5 % en infrastructure et 0.2 % dans des couvertures sur devises.

Choix gestion / contrôle

Tellco SA choisit, gère et contrôle les placements alternatifs en faisant appel à des spécialistes et avec le même soin que pour les placements traditionnels.

Sécurité de la réalisation du but de prévoyance

La part de la fortune investie en placements alternatifs a été définie à l'aide d'une étude d'allocation d'actifs. L'expérience montre que de tels placements sont susceptibles de représenter un complément précieux aux placements traditionnels justement en période de crise. Leur contribution à la sécurité de la réalisation du but de prévoyance de SRS est ainsi garantie.

Diversification / liquidité

Les placements non traditionnels de SRS jouent un rôle important dans la diversification de la fortune globale et contribuent à améliorer le rapport risque/rendement. Dans le cas contraire, l'exposition aux placements traditionnels serait nettement supérieure. La valeur des placements non traditionnels est certes affectée jusqu'à un certain point par les évolutions des cours des placements traditionnels, mais elle est essentiellement déterminée par d'autres facteurs. Les placements ayant des propriétés de cash-flow (Private Debt par exemple) sont surpondérés. Nous veillons à ce qu'une grande partie des placements non traditionnels se compose d'actifs plutôt liquides (structures ouvertes, retraits mensuels/trimestriels possibles), complétés par des placements non liquides (structures fermées, retraits impossibles pendant plusieurs années).

Rentabilité

Le conseil de fondation est convaincu que les placements non traditionnels jouent un rôle positif tant dans la réalisation des objectifs de rendement que dans la répartition appropriée des risques, et qu'ils soutiennent à ce titre la réalisation du but de prévoyance.

6.3 Valeur cible et calcul de la réserve de fluctuation de valeur

	2017 CHF 1'000	2016 CHF 1'000
Etat au 1 ^{er} janvier	8'934	9'178
Affectations (+)/prélèvements (-) compte d'exploitation	2'222	-244
Etat au 31 décembre	11'156	8'934
Valeur cible de la réserve de fluctuation de valeur		
9.3 % (année précédente: 10.1%) des placements de la fortune	69'226	59'421
Déficit de réserve	58'070	50'487

6.4 Représentation du placement de la fortune par catégories de placement

Placement de la fortune / répartition du risque

Catégorie de placement	31.12.2017			31.12.2016	
	CHF 1'000	en %	Fourchette	CHF 1'000	en %
Marché monétaire	34'794	4.7	0–10	66'516	11.3
Obligations CHF	74'386	10.0	0–20	62'122	10.6
Obligations devises étrangères	36'885	5.0	0–15	31'001	5.3
Obligations convertibles hedged en CHF	21'420	2.9	0–5	19'138	3.2
Actions suisses	22'473	3.0	0–5	18'203	3.1
Actions étrangères	22'577	3.0	0–5	18'095	3.1
Biens immobiliers	229'617	30.9	20–35	151'167	25.7
Hypothèques/Prêts	23'301	3.1	0–20	5'051	0.9
Placements alternatifs	277'396	37.2	20–40	215'660	36.6
Créances et actif de régularisation	1'521	0.2		1'378	0.2
Total actif	744'370	100.0		588'331	100.0

Limites générales selon l'OPP2	CHF 1'000	en %	OPP2 en %	CHF 1'000	en %
Placements en créances garanties par gage immobilier conformément à l'article 55a OPP2	23'301	3.1	50	5'051	0.9
Placements en actions conformément à l'article 55b OPP2	45'050	6.1	50	36'298	6.2
Placements immobiliers conformément à l'article 55c OPP2	229'617	30.9	30	151'167	25.7
dont à l'étranger	–	–	10	–	–
Placements alternatifs conformément à l'article 55d OPP2	277'396	37.2	15	215'660	36.7
Placements en devises étrangères sans couverture du risque de change conformément à l'article 55e OPP2	100'748	13.5	30	65'366	11.1

La limite par débiteur au sens de l'article 54 OPP2 est respectée.

Composition des placements alternatifs	31.12.2017 CHF 1'000	31.12.2016 CHF 1'000
Hedge Funds	85'735	43'087
Insurance Linked Securities	45'851	54'599
Private Equities	3'912	10'833
Private Debts	114'312	85'037
Placements infrastructurels	25'960	23'344
Opérations de couverture sur devises	1'626	-1'240
Total	277'396	215'660

Papiers-valeurs faisant l'objet d'un prêt de titres

Aucun titre n'a été prêté.

Performance nette du placement de la fortune

Durant l'exercice sous revue, la performance nette pondérée en fonction du capital du placement de la fortune s'élève à 2.74 % (année précédente: 2.47 %).

6.5 Instruments financiers dérivés courants (ouverts)

Au 31 décembre 2017, la fondation était engagée dans les positions dérivées ouvertes suivantes:

	Valeur du marché 31.12.2017 en CHF 1'000	Volumes des contrats en CHF 1'000	Accroissement des engagements en CHF 1'000	Réduction des engagements en CHF 1'000
Opérations à terme sur devises EUR, USD				
> Valeur de remplacement positive	1'859	199'736		199'736
> Valeur de remplacement négative	-232	36'374		36'374
Total opérations à terme sur devises	1'627	236'110	-	236'110

Les instruments financiers dérivés sont couverts par des investissements de placement existants.

6.6 Engagements ouverts de capital

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF 1'000	CHF 1'000
Au 31 décembre 2017, les engagements ouverts de capital suivants existaient:		
> Biens immobiliers suisses	1'375	5'929
> Placements alternatifs Private Equities	13'743	6'416
> Placements alternatifs Private Debts	23'783	75'542
> Placements alternatifs et infrastructurels	5'939	7'442
Total	44'840	95'329

6.7 Explication du résultat net du placement de la fortune

La composition du résultat net des placements de la fortune ressort du compte d'exploitation.

6.7.1 Frais d'administration du placement de la fortune

	2017		2016	
	CHF 1'000	in %	CHF 1'000	in %
Droits pour gestion de fortune au niveau institution (frais TER)	1'648	0.22	1'464	0.25
Frais de transaction et impôts (frais TTC)	618	0.08	234	0.04
Autres frais (frais SC)	32	0.00	32	0.01
Frais TER des placements collectifs transparents en matière de frais	7'729	1.05	6'577	1.14
> dont frais TER des placements alternatifs transparents en matière de frais	5'370	0.73	4'339	0.75
> dont frais TER résultant des commissions de performance sur les placements alternatifs transparents en matière de frais	306	0.04	522	0.09
> dont frais TER des placements collectifs transparents en matière de frais dans des biens immobiliers	1'182	0.16	1'003	0.17
> dont frais TER des autres placements collectifs transparents en matière de frais	870	0.12	713	0.12
Total	10'027	1.36	8'307	1.44
Total des placements financiers	744'361	100.00	588'324	100.00
Placements financiers transparents en matière de frais	8'764	1.18	11'375	1.93
Placements financiers transparents en matière de frais – taux de transparence des frais	735'597	98.82	576'949	98.07

A compter de l'exercice 2013, toutes les institutions de prévoyance sont tenues, conformément à la directive CHS PP du 23 avril 2013, de comptabiliser aussi au titre des charges dans leur compte d'exploitation les frais occasionnés dans le cadre de leur gestion de fortune, à savoir les frais de transaction et les impôts ainsi que les frais TER des placements collectifs transparents en matière de frais.

Frais TER: notamment commissions de gestion, droits de dépôt, droits d'administration de fonds et commissions de performance

Frais TTC: frais de transaction tels que courtage et commissions d'émission et de reprise ainsi qu'impôts (droit de timbre)

Frais SC: frais pour le contrôle externe de gestion des investissements, entre autres

**Placements non transparents en matière de frais selon l'article 48a, alinéa 3
OPP2 – volume au 31.12.2017**

Nom du produit	Prestataire	ISIN	Parts	Valeur de CHF 1'000
Barings Loan Fund	Barings		2'950'000	2'916
CS Focus Secondaries 2011 A Cl. B	Credit Suisse	XF0040697184	638'636	751
CS Focus Special Situations 2013 Cl. A	Credit Suisse	XF0040719100	43	502
M&G Debt Opportunities III	M&G Group		2'747'036	3'838
Tellco SV Private Equity +	Tellco		7'570	757
Total				8'764

6.8 Explication des placements chez l'employeur et de la réserve de cotisations de l'employeur

Aucune.

7 Explication des autres postes du bilan et du compte d'exploitation

7.1 Composition des autres créances

	31.12.2017 CHF 1'000	31.12.2016 CHF 1'000
Impôt anticipé et impôt à la source	420	358
Créance caisse de pension pro pour reprise de rentiers	1'030	–
Diverses créances pour reprises de rentiers	40	1'012
Divers	22	2
Total	1'512	1'372

7.2 Composition des passifs de régularisation

	31.12.2017 CHF 1'000	31.12.2016 CHF 1'000
Prestations d'assurance payées d'avance	–	–
Honoraires pour administration, gestion, direction, gestion de fortune	946	825
Organe de révision, expert	50	45
Autorité de surveillance	16	15
Divers	20	8
Total	1'032	893

8 Exigences de l'autorité de surveillance

Conformément au décret de l'autorité de surveillance LPP et des fondations de Suisse orientale (Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht) du 31 mai 2017 concernant le rapport sur l'exercice 2016, aucune condition n'est émise et seules sont reprises les recommandations de l'expert qu'il convient de respecter. Celles-ci sont détaillées au point 5.5.

9 Autres informations concernant la situation financière

9.1 Procédures juridiques en cours

Il n'y a aucune procédure juridique en cours en relation avec la situation financière.

9.2 Mise en gage d'actifs

9.2.1 Biens immobiliers

	31.12.2017	Avance	31.12.2016
	CHF 1'000		CHF 1'000
Immeuble collectif, Ganischa Flums			
> Valeur vénale	1'710		1'710
> Hypothèque SGKB	280	16.4 %	280

9.2.2 Titres

Le dépôt de titres suivant a fait l'objet d'une mise en gage aux fins de garantie des instruments financiers dérivés:

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF 1'000	CHF 1'000
Tellco SA	39'275	512'218

10 Evénements survenus après la date de clôture du bilan

Il n'y a eu aucun événement significatif après la date de clôture du bilan qui exigerait une correction des comptes annuels 2017.

Rapport de l'organe de révision

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels au conseil de fondation de la Schweizerische Rentnerstiftung SRS, Saint-Gall

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de la Schweizerische Rentnerstiftung SRS, Saint-Gall, comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 Décembre 2017.

Responsabilité du Conseil de fondation

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend l'organisation, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'expert en matière de prévoyance professionnelle

Le Conseil de fondation désigne pour la vérification, en plus de l'organe de révision, un expert en matière de prévoyance professionnelle. Ce dernier examine périodiquement si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle et relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales. Les provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels se calculent sur la base du rapport actuel de l'expert en matière de prévoyance professionnelle au sens de l'art. 52^e, al. 1, LPP en relation avec l'art. 48 OPP 2.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément aux prescriptions légales et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit de façon à obtenir raisonnablement l'assurance que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de contrôles en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève de jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 Décembre 2017 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales relatives à l'agrément (art. 52b LPP) et à l'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites à l'art. 52c, al. 1, LPP et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements.

Nous avons vérifié,

- > si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- > si les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- > si les comptes de vieillesse étaient conformes aux dispositions légales;
- > si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- > si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- > si les opérations avec des proches qui nous ont été annoncées garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Gossau, 28 Mars 2018

Consultive Revisions AG



Christian Jost
Expert-réviseur agréé
Position dirigeante



Gianluca Ramseyer
Expert-réviseur agréé

Impressum

Comptes annuels 2017
de la Schweizerische Rentnerstiftung SRS

Editeur Schweizerische Rentnerstiftung SRS

© Copyright 2018 Tellco SA, Schwyz
rentnerstiftung.ch

En cas de divergences, seule la version allemande fait foi.