

Comptes annuels 2018



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	9
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	18
8 Exigences de l'autorité de surveillance	19
9 Autres informations concernant la situation financière	19
10 Événements survenus après la date de clôture du bilan	20
Rapport de l'organe de révision	21
Impressum	24

Bilan

Actif	Annexe	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Placements de la fortune		690'005'169.36	744'360'923.24
Marché monétaire		26'702'071.97	34'794'121.90
Obligations		168'113'359.30	132'690'818.07
Actions		36'631'918.06	45'050'524.01
Biens immobiliers placements indirects		255'147'650.40	227'906'956.90
Biens immobiliers placements directs		1'710'000.00	1'710'000.00
Prêts hypothécaires		–	23'300'770.00
Placements alternatifs	6.4	200'983'659.71	277'395'872.36
Autres créances	7.1	716'509.92	1'511'860.00
Actif de régularisation		15'451.35	8'625.70
Total actif		690'020'620.71	744'369'548.94
Passif	Annexe	31.12.2018 CHF	31.12.2017 CHF
Dettes		789'000.56	704'831.05
Dettes envers banques/assurances		280'000.00	280'000.00
Autres dettes		509'000.56	424'831.05
Passif de régularisation		1'112'157.90	1'031'512.60
Capitaux de prévoyance et provisions techniques		693'930'130.16	731'476'743.86
Capital de prévoyance des rentiers	5.3	677'945'828.16	720'002'234.86
Provisions techniques	5.4	15'984'302.00	11'474'509.00
Réserve de fluctuation de valeur	6.3	–	11'156'461.43
Fonds libres / découvert		-5'810'667.91	–
Etat au début de la période		–	–
Excédent de revenus		-5'810'667.91	–
Total passif		690'020'620.71	744'369'548.94

Compte d'exploitation

	Annexe	2018 CHF	2017 CHF
Prestations d'entrée		742'657.55	184'899'597.80
Apports de libre passage		274'964.50	31'205'281.25
Apports lors de la reprise d'effectifs d'assurés dans		–	
> capital de prévoyance des rentiers	5.2.2	424'900.05	153'579'385.90
> provisions techniques		42'793.00	114'930.65
Apports provenant de cotisations et de prestations d'entrée		742'657.55	184'899'597.80
Prestations réglementaires		-50'378'456.98	-42'489'340.88
Rentes de vieillesse		-33'836'169.73	-29'821'310.73
Rentes de survivants		-10'744'151.00	-9'428'477.80
Rentes d'invalidité		-5'798'136.25	-3'036'293.80
Prestations en capital en cas de retraite		–	-124'371.55
Prestations en capital en cas de décès et d'invalidité		–	-78'887.00
Prestations de sortie		-106'612.35	-111'558.30
Prestations de libre passage en cas de sortie		-106'612.35	-111'558.30
Sorties pour prestations et versements anticipés		-50'485'069.33	-42'600'899.18
Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance, de provisions techniques et de réserves de cotisations		37'546'613.70	-154'267'830.92
Dissolution / constitution du capital de prévoyance des rentiers	5.2.2	42'584'995.30	-164'417'903.67
Dissolution / constitution de provisions techniques	5.3	-4'509'793.00	10'446'000.00
Rémunération de l'avoit de vieillesse	5.2.1	-528'588.60	-295'927.25
Produit des prestations d'assurance		381'276.00	434'793.25
Prestations d'assurance		381'276.00	434'793.25
Charges d'assurance		-25'189.25	-21'143.05
Contributions au fonds de garantie		-25'189.25	-21'143.05
Résultat net de l'activité d'assurance		-11'839'711.33	-11'555'482.10

Compte d'exploitation

	Annexe	2018 CHF	2017 CHF
Résultat net du placement de la fortune		-4'366'403.15	14'462'224.83
Bénéfice net du marché monétaire et des devises étrangères		-78'319.72	-24'633.30
Bénéfice net des obligations/fonds		-2'437'402.08	2'207'518.85
Bénéfice net des actions/fonds		-3'811'480.20	7'169'282.68
Bénéfice net des biens immobiliers placements indirects		9'497'983.17	6'904'625.68
Bénéfice net des biens immobiliers placements directs		82'111.10	41'853.75
Bénéfice net des placements alternatifs		4'097'013.17	8'082'950.23
Charges d'intérêt des prestations de sortie		-821.10	-3'328.00
Charges d'intérêt sur les hypothèques constituées		-6'020.00	-6'020.00
Produit d'intérêt des prêts hypothécaires		133'979.81	96'994.80
Autres produits d'intérêt		–	19'793.93
Frais d'administration du placement de la fortune	6.7.1	-11'843'447.30	-10'026'813.79
Charges d'administration		-754'434.71	-686'453.38
Administration générale		-672'010.36	-608'924.78
Organe de révision et expert en matière de prévoyance professionnelle		-67'164.45	-62'774.60
Autorités de surveillance		-15'259.90	-14'754.00
Autres produits		707.95	4'421.53
Autres produits		707.95	4'421.53
Autres charges		-7'288.10	-2'456.88
Autres charges		-7'288.10	-2'456.88
Excédent de charges / de revenus avant adaptation réserve de fluctuation de valeur		-16'967'129.34	2'222'254.00
Affectation à la réserve de fluctuation de valeur	6.3	–	-2'222'254.00
Prélèvement de la réserve de fluctuation de valeur	6.3	11'156'461.43	–
Excédent de charges		-5'810'667.91	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.

Les collaborateurs des entreprises mandatées signent collectivement à deux avec procuration ou faculté d'agir en tant que mandataire commercial.

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

Expert en caisses de pension pour la prévoyance professionnelle

L'expert en caisses de pension reconnu pour la prévoyance professionnelle au sens de l'art. 53 al. 2 LPP est Dipeka AG, Zurich. Celle-ci vérifie périodiquement si la Schweizerische Rentnerstiftung SRS offre constamment la garantie de pouvoir respecter ses engagements et si ses dispositions réglementaires de nature actuarielle correspondent aux prescriptions légales.

Le conseil de fondation a choisi la société Dipeka AG, Zurich comme expert en caisses de pension pour la prévoyance professionnelle pour l'exercice 2018. Peter K. Bachmann a été élu comme responsable du mandat.

Organe de révision

La loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP) stipule qu'un organe de révision indépendant doit contrôler chaque année les comptes annuels et la rédaction de rapports sur d'autres prescriptions légales et réglementaires.

Le conseil de fondation a choisi la société Consultive Revisions AG, à Gossau, Saint-Gall comme organe de révision pour l'exercice 2018. Christian Jost a été élu comme responsable du mandat.

Autorité de surveillance

La Schweizerische Rentnerstiftung SRS est soumise au contrôle de l'autorité de surveillance LPP et des fondations de Suisse orientale (Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht), Saint-Gall, qui contrôle entre autres si les dispositions réglementaires de la caisse de pension coïncident avec les prescriptions légales.

Gestion de fortune

Le gestionnaire de fortune de la Schweizerische Rentnerstiftung SRS est Tellco SA, Schwyz, une banque soumise au contrôle de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

Etablissements dépositaires

L'établissement dépositaire de la Schweizerische Rentnerstiftung SRS est Tellco SA, Schwyz.

Administration et gestion

Les tâches de gestion et d'administration sont confiées à Tellco SA, Schwyz.

1.7 Entreprises affiliées

Aucune.

2 Assurés actifs et rentiers

2.1 Assurés actifs

	2018	2017
	Nombre	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 2018	593	1958	951	159	3661
Nouvelles rentes	1	48	55	23	127
> dont résultant de reprises	1	1	0	0	2
Départs à la retraite de bénéficiaires d'une rente d'invalidité	-47				-47
Réactivations de bénéficiaires d'une rente d'invalidité	-3				-3
Suppression de rentes pour enfant				-40	-40
Décès, échéance de rentes transitoires	-4	-104	-52		-160
Etat au 31 décembre 2018	540	1902	954	142	3538

Le 31 décembre 2018, 33 rentiers (année précédente: 37) 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 5 décembre 2018, 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 2018 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. Le bien immobilier direct est évalué à la valeur du marché.

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

Par rapport aux comptes annuels 2017, aucune modification des principes d'évaluation, de comptabilité et d'établissement des comptes n'est répertoriée.

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 Evolution du capital de prévoyance des rentiers

Capital de prévoyance des rentiers	2018 CHF 1'000	2017 CHF 1'000
Avoir de vieillesse des rentiers AI	52'338	57'168
Capital de couverture des rentiers	625'608	662'834
Total du capital de prévoyance des rentiers au 31 décembre 2018	677'946	720'002

5.2.1 Evolution du capital de prévoyance des rentiers

Avoir de prévoyance des rentiers	2018 CHF 1'000	2017 CHF 1'000
Etat au 1 ^{er} janvier	57'168	28'103
Avoirs de vieillesse exonérés de prime	2'155	1'250
Reprises de rentes	275	31'205
Prestations de libre passage en cas de sortie	-107	-112
Prestations en capital en cas de retraite	-	-124
Transfert au capital de prévoyance des rentiers (retraite)	-6'690	-3'034
Transfert au capital de prévoyance des rentiers (décès)	-992	-416
Rémunération de l'avoir de vieillesse: 1.00 % (année précédente: 1.00 %)	529	296
Etat au 31 décembre	52'338	57'168
Dont l'avoir de vieillesse conformément à la LPP (compte témoin)	40'827	44'577
Taux minimum LPP, fixé par le Conseil fédéral	1.00 %	1.00 %

5.2.2 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: 1.25 %).

	2018 CHF 1'000	2017 CHF 1'000
Etat au 1 ^{er} janvier	662'834	527'185
Départs à la retraite	6'690	3'034
Décès rentiers AI	992	416
Prestations d'assurance	-	3
Reprises de rentes	425	153'579
Versements de rentes	-50'127	-42'006
Avoirs de vieillesse	-2'036	-1'123
Constitution (+)/dissolution (-)	6'830	21'746
Etat au 31 décembre	625'608	662'834

5.3 Provisions techniques

	2018	2017
	CHF 1'000	CHF 1'000
Provision progression de l'espérance de vie		
Etat au 1 ^{er} janvier	3'314	15'790
Constitution (+)/dissolution (-)	2'937	-12'476
Etat au 31 décembre	6'251	3'314
Provision pour taux de conversion		
Etat au 1 ^{er} janvier	7'610	5'580
Constitution (+)/dissolution (-)	1'530	2'030
Etat au 31 décembre	9'140	7'610
Réserve pour sinistres tardifs (PVST Hilton & ARFA Röhrenwerke AG)		
Etat au 1 ^{er} janvier	551	551
Constitution (+)/dissolution (-)	42	-
Etat au 31 décembre	593	551
Total provisions techniques	15'984	11'475

5.4 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 (1.0 % de CHF 625'133'326 - VZ 2015 (TP2017); année précédente: 0.5 % de CHF 662'833'659 - VZ 2015 (TP2017)).

5.4.1 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 avoirs de vieillesse des bénéficiaires d'une rente d'invalidité (CHF 9'140'000).

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 2018. Il a permis de constater un taux de couverture actuariel de 99.2 %.

En date de référence, l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements – sauf en cas de liquidation. Le découvert peut être qualifié de faible, car il peut être compensé sans mesures d'assainissement selon l'art. 65d al. 3 LPP dans un délai de cinq à sept ans. Si on s'en tient à un rendement attendu de 2.15 % (donnée de la Fondation), le découvert sera compensé dans un délai de 5.3 ans.

L'expert recommande les mesures suivantes:

- > Surveillance en temps réel 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.
Cela est constamment contrôlé et réalisé en cas de possibilité financière.
- > Respect des directives d'acceptation.
Cela fait l'objet d'une décision chaque année au conseil de fondation et aucune modification n'a été apportée.

5.6 Bases techniques et autres hypothèses actuarielles significatives

Les engagements de la Schweizerische Rentnerstiftung SRS ont été calculés d'après les principes et les directives techniques pour les experts de l'assurance-pension de l'Association suisse des actuaires et de la Chambre des experts en caisses de pension.

Les bases actuarielles suivantes sont utilisées:

Recensement de la population 2015, tables périodiques (TP) 2017, à 1.25 %, augmenté de 0.5 % par an.

5.7 Modification des bases techniques et des hypothèses

Aucun ajustement n'a été effectué durant l'exercice 2018.

5.8 Taux de couverture conformément à l'article 44 OPP2

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF 1'000	CHF 1'000
Fortune de prévoyance disponible		
Actif	690'021	744'370
Dettes	-789	-705
Passif de régularisation	-1'112	-1'032
Total fortune de prévoyance disponible	688'120	742'633
Capitaux de prévoyance et provisions techniques		
Avoir de prévoyance des rentiers	52'338	57'168
Capital de couverture des rentiers	625'608	662'834
Provisions techniques	15'984	11'475
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	693'930	731'477
Découvert / surcouverture de nature actuarielle	-5'810	11'156
Taux de couverture	99.2 %	101.5 %

En prenant en considération les capitaux de couverture réassurés de CHF 2'913'000 (année précédente: CHF 3'346'000), on obtiendrait un taux de couverture inchangé de 99.2 %.

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. Depuis l'automne 2014, le placement de la fortune est assumé par Tellco SA, 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 2018, la part de l'immobilier s'élevait à 37.2 % et celle des placements alternatifs à 29.1 % de l'actif total. Parmi ces placements, 4.3 % ont été investis dans des Hedge Funds, 3.4 % en Private Equity, 17.3 % en Private Debt, 2.9 % en Insurance-Linked Securities 1.1 % en infrastructure et 0.1 % 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

	2018	2017
	CHF 1'000	CHF 1'000
Etat au 1 ^{er} janvier	11'156	8'934
Affectations (+)/prélèvements (-) compte d'exploitation	-11'156	2'222
Etat au 31 décembre	–	11'156
Valeur cible de la réserve de fluctuation de valeur		
7.1 % (année précédente: 9.3 %) des placements de la fortune	48'990	69'226
Déficit de réserve	48'990	58'070

6.4 Représentation du placement de la fortune par catégories de placement

Placement de la fortune / répartition du risque

Catégorie de placement	31.12.2018			31.12.2017	
	CHF 1'000	en %	Fourchette	CHF 1'000	en %
Marché monétaire	26'702	3.9	0–10	34'794	4.7
Obligations Suisse et étranger en CHF	68'048	9.9	0–20	74'386	10.0
Obligations internationales (hedged)	67'014	9.7	0–15	36'885	5.0
Obligations convertibles hedged en CHF	33'051	4.8	0–5	21'420	2.9
Actions Suisse	18'773	2.7	0–5	22'473	3.0
Actions internationales	17'859	2.6	0–5	22'577	3.0
Biens immobiliers	256'858	37.2	30–40	229'617	30.9
Hypothèques/Prêts	–	–	0–20	23'301	3.1
Placements alternatifs	200'984	29.1	20–40	277'396	37.2
Créances et actif de régularisation	732	0.1		1'521	0.2
Total actif	690'021	100.0		744'370	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	–	–	50	23'301	3.1
Placements en actions conformément à l'article 55b OPP2	36'632	5.3	50	45'050	6.1
Placements immobiliers conformément à l'article 55c OPP2 dont à l'étranger	256'858	37.2	30	229'617	30.9
	–	–	10	–	–
Placements alternatifs conformément à l'article 55d OPP2	200'984	29.1	15	277'396	37.2
Placements en devises étrangères sans couverture du risque de change conformément à l'article 55e OPP2	32'593	4.7	30	100'748	13.5

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

Composition des placements alternatifs	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Hedge Funds	30'114	85'735
Insurance Linked Securities	20'118	45'851
Private Equities	23'342	3'912
Private Debts	119'130	114'312
Placements infrastructurels	7'355	25'960
Opérations de couverture sur devises	925	1'626
Total	200'984	277'396

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 -0.24 % (année précédente: 2.74 %).

6.5 Instruments financiers dérivés courants (ouverts)

Au 31 décembre 2018, la fondation était engagée dans les positions dérivées ouvertes suivantes:

	Valeur du marché 31.12.2018 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, GBP, JPY, CAD, HKD				
> Valeur de remplacement positive	1'216	241'978		241'978
> Valeur de remplacement négative	-22	13'523		13'523
Total opérations à terme sur devises	1'194	255'501	-	255'501

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

6.6 Engagements ouverts de capital

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF 1'000	CHF 1'000
Au 31 décembre 2018, les engagements ouverts de capital suivants existaient:		
> Biens immobiliers suisses	825	1'375
> Placements alternatifs Private Equities	7'628	13'743
> Placements alternatifs Private Debts	8'991	23'783
> Placements alternatifs et infrastructurels	4'371	5'939
Total	21'815	44'840

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

	2018		2017	
	CHF 1'000	in %	CHF 1'000	in %
Droits pour gestion de fortune au niveau institution (frais TER)	2'012	0.29	1'648	0.22
Frais de transaction et impôts (frais TTC)	841	0.12	618	0.08
Autres frais (frais SC)	–	0.00	32	0.00
Frais TER des placements collectifs transparents en matière de frais	8'990	1.31	7'729	1.05
> dont frais TER des placements alternatifs transparents en matière de frais	5'747	0.84	5'370	0.73
> dont frais TER résultant des commissions de performance sur les placements alternatifs transparents en matière de frais	597	0.09	306	0.04
> dont frais TER des placements collectifs transparents en matière de frais dans des biens immobiliers	1'620	0.24	1'182	0.16
> dont frais TER des autres placements collectifs transparents en matière de frais	1'026	0.15	870	0.12
Total	11'843	1.73	10'027	1.36
> dont sur les placements sans les placements alternatifs		0.90		0.75
> dont sur les placements alternatifs		3.71		2.36
Total des placements financiers	690'005	100.00	744'361	100.00
Placements financiers transparents en matière de frais	4'461	0.65	8'764	1.18
Placements financiers transparents en matière de frais – taux de transparence des frais	685'544	99.35	735'597	98.82

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 31.12.2018**

Nom du produit	Prestataire	ISIN	Parts	Valeur de CHF 1'000
CS Focus Secondaries 2011 A Cl. B	Credit Suisse	XF0040697184	316'274	646
CS Focus Special Situations 2013 Cl. A	Credit Suisse	XF0040719100	30	375
First State Listed I	First State Investments	IE00BK8FXL82	298'908	3'440
Total				4'461

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

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Impôt anticipé et impôt à la source	708	420
Créance Telco pkPRO pour reprise de rentiers	–	1'030
Diverses créances pour reprises de rentiers	–	40
Divers	9	22
Total	717	1'512

7.2 Composition des passifs de régularisation

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Honoraires pour administration, gestion, direction, gestion de fortune	1'033	946
Organe de révision, expert	55	50
Autorité de surveillance	16	16
Divers	8	20
Total	1'112	1'032

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 20 juillet 2018 concernant le rapport sur l'exercice 2017, 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 Mesures prises pour compenser le découvert

Les comptes annuels indiquent un découvert de CHF 5.8 millions, ce qui entraîne un taux de couverture de 99.2 %. Le découvert de 0.8 % peut être qualifié de faible. Un catalogue de mesures a été préalablement élaboré avec le conseil de fondation et l'expert en prévoyance professionnelle. Ce catalogue n'a cependant pas lieu d'être utilisé car le découvert est faible. La Fondation présente au 28 février 2019 un taux de couverture de 100 %, ce qui signifie que le découvert a été éliminé sans recourir à des mesures.

9.2 Procédures juridiques en cours

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

9.3 Mise en gage d'actifs

9.3.1 Biens immobiliers

	31.12.2018 CHF 1'000	Avance	31.12.2017 CHF 1'000
Immeuble collectif, Ganischa Flums			
> Valeur vénale	1'710		1'710
> Hypothèque SGKB	280	16.4 %	280

9.3.2 Titres

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

	31.12.2018 CHF 1'000	31.12.2017 CHF 1'000
Placements de la fortune chez Tellco SA	27'299	39'275

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 2018.

Le 1^{er} janvier 2019, l'autorité de surveillance a procédé à l'inscription de la Fondation sous le numéro SG 343.

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, comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31. Décembre 2018.

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 la conception, 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. 52e, 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 à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit 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 du 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, 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 2018 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 aux 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;
- > les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- > les comptes de vieillesse étaient conformes aux dispositions légales;
- > les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté et la divulgation des conflits d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- > en cas de découvert, l'institution de prévoyance avait pris les mesures nécessaires pour rétablir une couverture complète;
- > les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- > les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Les comptes annuels présentent un découvert de CHF 5'810'667.91 et un degré de couverture de 99.2 %. Les mesures prises par le Conseil de fondation sous sa propre responsabilité, avec le concours de l'expert en matière de prévoyance professionnelle, pour résorber le découvert ainsi qu'au sujet des placements et de l'information des bénéficiaires, sont présentées dans l'annexe aux comptes annuels sous le chiffre 9.1. En vertu de l'art. 35a, al. 2 OPP 2, nous devons constater dans notre rapport d'audit si les placements concordent avec la capacité de risque de l'institution de prévoyance en découvert. Selon notre appréciation, nous constatons que

- > le Conseil de fondation assume sa tâche de gestion de manière explicite dans le choix d'une stratégie de placement adaptée à la capacité de risque;
- > le Conseil de fondation respecte les prescriptions légales en matière de placements et a notamment déterminé la capacité de risque en appréciant tous les actifs et les passifs en fonction de la situation financière effective ainsi que de la structure et des développements à attendre dans l'effectif des assurés;
- > les placements sont en conformité avec les dispositions des art. 49a et 50 OPP 2, compte tenu des explications qui précèdent;

- > les mesures visant à résorber le découvert ont été élaboré par le Conseil de fondation avec le concours de l'expert en matière de prévoyance professionnelle, come expliqué dans l'annexe sous le chiffre 9.1, mais qu'elles ne doivent pas encore être appliquées à cause du découvert très petit au 31. Décembre 2018 et le degré de couverture de 100 % au 28. Février 2019. Les obligations d'information ont été respectées;
- > le Conseil de fondation nous a confirmé de poursuivre la surveillance de la situation du degré de couverture et d'appliquer le catalogue de mesure élaboré, sous conseil de l'expert en matière de prévoyance professionnelle, en cas d'un nouveau découvert.

Nous constatons que la possibilité de résorber le découvert et que la capacité de risque concernant les placements dépendent également d'événements imprévisibles, tels que l'évolution des marchés financiers et la situation de l'employeur.

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, 11 Avril 2019

Consultive Revisions AG



Christian Jost
Expert-réviseur agréé
Position dirigeante



Martin Graf
Expert-réviseur agréé

Impressum

Comptes annuels 2018
de la Schweizerische Rentnerstiftung SRS

Editeur Schweizerische Rentnerstiftung SRS

© Copyright 2019 Tellco SA, Schwyz
rentnerstiftung.ch

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