



Schweizerische  
Rentnerstiftung SRS

# Rapport annuel 2020



## **Impressum**

Rapport annuel 2020  
Schweizerische Rentnerstiftung SRS

Editeur: Schweizerische Rentnerstiftung SRS

Production: Multiplikator AG, Basel

La version allemande fait foi.

# Table des matières

---

Rapport de gestion 2020	4
Rapport de l'organe de révision	6
Bilan	8
Compte d'exploitation	9
Annexe	11
1 Bases et organisation	11
2 Assurés actifs et bénéficiaires de rentes	13
3 Nature de l'application du but	13
4 Principes d'évaluation et de présentation des comptes, permanence	14
5 Risques actuariels, couverture des risques, degré de couverture	15
6 Explications relatives aux placements et au résultat net des placements	19
7 Explications relatives à d'autres postes du bilan et du compte d'exploitation	26
8 Demandes de l'autorité de surveillance	27
9 Autres informations relatives à la situation financière	27
10 Evénements postérieurs à la date du bilan	27

# Rapport de gestion 2020

---

## Chères et chers bénéficiaires de rentes,

L'exercice 2020 de la fondation Schweizerische Rentnerstiftung SRS a présenté quelques défis tant stratégiques qu'opérationnels et demandé un travail intense. A la fin de l'année, le Conseil de fondation a toutefois constaté avec satisfaction que d'importantes étapes avaient été franchies pour assurer la pérennité de la fondation et sa prospérité future.

### Le Conseil de fondation a pris et appliqué les décisions stratégiques suivantes:

- > Le 24 juin 2020, le Conseil de fondation a passé en revue la stratégie de placement valable depuis 2015 à la suite d'une étude comparative de la gestion actif-passif (ALM) effectuée par la société Complementa AG, Zurich. Le Conseil de fondation a approuvé les recommandations de Complementa AG consistant à pratiquer désormais les placements traditionnels au travers d'un mandat passif. Après avoir évalué les offres, le Conseil de fondation a confié ce mandat à l'établissement Credit Suisse de Saint-Gall. La mise en œuvre de l'étude ALM se poursuit en continu depuis novembre 2020. Dans ce contexte, Credit Suisse, Saint-Gall, a également été désignée dépositaire et conservateur financier général (global custodian).
- > Par ailleurs, le Conseil de fondation a également décidé de lancer un nouvel appel d'offres pour l'administration technique et commerciale. A l'aboutissement de la procédure confiée à Dipeka AG, Zurich, le Conseil de fondation a confié le mandat correspondant à la société Avadis Prévoyance SA, Zurich, en date du 1<sup>er</sup> janvier 2021.
- > En outre, le Conseil de fondation a décidé de mettre en place sa propre infrastructure administrative. A cette fin, il a engagé Markus Kaufmann en qualité de directeur. Le secrétariat de Bâle est désormais opérationnel.
- > Pour finir, le Conseil de fondation souhaite établir son propre marketing pour favoriser durablement la prospérité de la fondation SRS en reprenant des rentes additionnelles.

### Résultats opérationnels:

- > un rendement net pondéré en fonction du capital de 1,82 % (année précédente 4,07 %);
- > **un taux technique réduit de 0,25 % – de 1,25 % à 1,00 % dorénavant;**
- > des rentes totales d'environ CHF 49,4 millions (année précédente CHF 49,1 millions) versées ponctuellement;
- > un transfert à la SRS des bénéficiaires de rentes de la fondation EAO, Olten, au travers d'une fusion, ainsi que de deux autres effectifs de bénéficiaires de rentes par contrat de transfert de patrimoine;
- > le passage réussi de l'administration technique et commerciale SRS de Tellco SA, Schwyz, et de eCare AG, Cham, à Avadis Prévoyance SA, Zurich;
- > l'institution d'une propre direction.
- > Qui plus est, deux fonctions clés ont été nouvellement repourvues – avec Credit Suisse, Saint-Gall, comme conservateur financier général et Complementa AG, Zurich, pour le contrôle des investissements. Rapport et contrôle sont ainsi séparés.

Le Conseil de fondation est persuadé que, grâce à la nouvelle structure opérationnelle, la SRS a effectué un pas supplémentaire vers une plus grande professionnalisation et la réduction des coûts à l'avenir. Il est en outre convaincu que la fondation SRS sera parfaitement dotée pour l'avenir, dans ce contexte économique toujours difficile, grâce à la stratégie de placement choisie et aux reprises d'effectifs de bénéficiaires de rentes additionnelles.

Dans cet esprit, le Conseil de fondation vous présente ses meilleurs vœux, chères et chers bénéficiaires de rentes, et vous transmet ses meilleures salutations.

**Schweizerische Rentnerstiftung SRS**



Peter Rösler, Président



Markus Kaufmann, Directeur

# 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, St. Gallen**

## Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Schweizerische Rentnerstiftung SRS, comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe (pages 8 à 27) pour l'exercice arrêté au **31 décembre 2020**.

### *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 2020 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

#### **Consultive Revisions AG**

Gertrudstrasse 1, CH-8400 Winterthur  
St. Gallerstrasse 49, CH-9200 Gossau

Telefon +41 52 208 06 20  
Telefon +41 71 383 10 33

www.consultive.ch  
 Mitglied von EXPERTsuisse  
Zugelassene Revisionsexpertin Nr. 502867

## consultive revision

### 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 prévues 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;
- 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 et la divulgation des conflits 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 actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Les limites réglementaires applicables aux placements en actions internationales et immobiliers ont été dépassées à plusieurs reprises durant l'exercice sous revue et n'étaient pas non plus respectées à la date de clôture du bilan (voir les explications sous le chiffre 6.4 dans l'annexe aux comptes annuels).

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce ont été respectées, à l'exception des conséquences de la situation exposée au paragraphe précédent, relative aux placements.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Gossau, 2 juin 2021

#### Consultive Revisions AG



Christian Jost  
Expert-réviseur agréé  
Réviseur responsable



Martin Graf  
Expert-réviseur agréé

# Bilan

Actif	Annexe Chiffre	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
<b>Placements</b>	6.4	<b>673'743'904.22</b>	<b>665'607'515.06</b>
Marché monétaire		24'083'421.76	56'162'458.40
Obligations		142'749'576.00	134'022'158.65
Actions		77'335'723.00	56'290'565.83
Immobilier placements indirects		251'950'365.41	240'967'377.92
Immobilier placements directs	6.4.1	29'812'945.70	1'710'000.00
Prêts hypothécaires		0.00	6'500'000.00
Placements alternatifs	6.4.2, 6.4.3, 6.5	147'729'126.90	169'874'372.41
Autres créances	7.1	82'745.45	80'581.85
<b>Compte de régularisation actif</b>		17'357.75	13'854.15
<b>Total de l'actif</b>		<b>673'761'261.97</b>	<b>665'621'369.21</b>
<b>Passif</b>	<b>Annexe Chiffre</b>	<b>31.12.2020 CHF</b>	<b>31.12.2019 CHF</b>
<b>Engagements</b>		<b>1'814'227.93</b>	<b>814'877.50</b>
Prestations de libre passage et rentes		95'316.25	0.00
Dettes envers banques / assurances		285'194.00	280'000.00
Autres dettes	7.3	1'433'717.68	534'877.50
<b>Compte de régularisation passif</b>	7.2	<b>628'342.70</b>	<b>891'698.05</b>
<b>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>		<b>663'663'212.78</b>	<b>651'022'974.10</b>
Capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes	5.2	642'596'910.78	633'275'672.10
Provisions techniques	5.3	21'066'302.00	17'747'302.00
<b>Réserve de fluctuation de valeur</b>	6.3	<b>7'655'478.56</b>	<b>12'891'819.56</b>
<b>Capital de la fondation, fonds libres</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Situation en début de période		0.00	-5'810'667.91
Excédent des produits (+) / Excédent des charges (-)		0.00	5'810'667.91
Situation en fin de période		0.00	0.00
<b>Total du passif</b>		<b>673'761'261.97</b>	<b>665'621'369.21</b>



## Compte d'exploitation

Activité d'assurance	Annexe Chiffre	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
<b>Prestations d'entrée</b>		<b>12'392'915.21</b>	<b>333'494.72</b>
Apports de libre passage		1'282'863.61	333'494.72
Attributions en cas de reprise d'effectifs d'assurés			
> au capital de prévoyance bénéficiaires de rentes		10'309'828.00	0.00
> aux provisions techniques		632'740.00	0.00
Versements / Remboursement de versements divorce		155'000.00	0.00
Contributions au fonds de prévoyance d'entraide		12'483.60	0.00
<b>Apports provenant de cotisations et de prestations d'entrée</b>		<b>12'392'915.21</b>	<b>333'494.72</b>
<b>Prestations réglementaires</b>		<b>-49'442'069.75</b>	<b>-49'065'775.00</b>
Rentes de vieillesse		-33'173'685.85	-32'560'179.95
Rentes de survivants		-11'020'922.65	-10'780'540.00
Rentes d'invalidité		-4'888'078.65	-5'342'226.70
Autres rentes		-12'483.60	0.00
Prestations en capital à la retraite		-22'537.00	0.00
Prestations en capital au décès et à l'invalidité		-324'362.00	-382'828.35
<b>Prestations de sortie</b>		<b>-952'883.30</b>	<b>-511'295.95</b>
Prestations de libre passage en cas de sortie		-952'883.30	-234'311.30
Versements anticipés EPL / divorce		0.00	-276'984.65
<b>Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés</b>		<b>-50'394'953.05</b>	<b>-49'577'070.95</b>
<b>Dissolution / Constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de cotisations</b>		<b>20'413'936.57</b>	<b>42'907'156.06</b>
Constitution (-) / Dissolution (+) du capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes		24'207'332.72	45'154'573.66
Constitution (-) / Dissolution (+) de provisions techniques		-3'319'000.00	-1'763'000.00
Rémunération des avoirs de vieillesse		-474'396.15	-484'417.60
<b>Produits de prestations d'assurance</b>		<b>344'771.45</b>	<b>397'063.00</b>
Rentes et exonérations de primes		344'771.45	397'063.00
<b>Charges d'assurance</b>		<b>-24'547.50</b>	<b>-24'341.45</b>
Cotisations au fonds de garantie		-24'547.50	-24'341.45
<b>Résultat net de l'activité d'assurance (report)</b>		<b>-17'267'877.32</b>	<b>-5'963'698.62</b>

## Compte d'exploitation

	Annexe Chiffre	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
<b>Résultat net des placements</b>	6.8	<b>12'282'410.13</b>	<b>25'432'087.90</b>
Résultat net du marché monétaire		-351'503.20	-22'654.05
Résultat net des obligations		2'497'075.37	5'973'344.82
Résultat net des actions		-696'615.74	9'936'746.81
Résultat net de l'immobilier placements indirects		10'614'049.21	10'091'224.88
Résultat net de l'immobilier placements directs		1'066'658.41	77'063.15
Résultat net des prêts hypothécaires		13'386.09	35'388.87
Résultat net des placements alternatifs		4'556'425.56	6'793'168.81
Charges d'intérêt prestations de sortie		-5'914.85	-2'270.20
Charges d'intérêt hypothèques constituées		-6'020.00	-6'020.00
Autres produits d'intérêt		27'374.70	0.00
Frais de gestion de la fortune	6.9	-5'432'505.42	-7'443'905.19
<b>Autres produits</b>		<b>884.32</b>	<b>1'397.85</b>
Produits divers		884.32	1'397.85
<b>Autres frais</b>		<b>-26'177.77</b>	<b>-2'826.19</b>
Charges diverses		-26'177.77	-2'826.19
<b>Frais d'administration</b>		<b>-727'658.62</b>	<b>-764'473.82</b>
Administration générale		-596'562.07	-684'064.27
Organe de révision et expert en matière de prévoyance professionnelle		-107'818.15	-61'362.10
Autorités de surveillance		-23'278.40	-19'047.45
<b>Excédent des produits (+) / des charges (-) avant constitution / dissolution de la réserve de fluctuation de valeur</b>		<b>-5'738'418.94</b>	<b>18'702'487.74</b>
Constitution (-) / Dissolution (+) de la réserve de fluctuation de valeur		5'738'418.94	-12'891'819.56
<b>Excédent des produits (+) / Excédent des charges (-)</b>		<b>0.00</b>	<b>5'810'668.18</b>

# Annexe

## 1 Bases et organisation

### 1.1 Forme juridique et but

La Schweizerische Rentneranstalt SRS constitue une fondation aux termes de l'art. 80ss CC et de l'art. 48 al. 2 LPP. Elle fournit des prestations de prévoyance à l'attention des bénéficiaires de rentes de la fondation ainsi que des membres de leur famille 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. La fondation fournit au minimum les prestations assurées dans le cadre de la LPP et de ses dispositions exécutoires.

### 1.2 Enregistrement LPP et fonds de garantie LPP

La fondation SRS est inscrite sous le numéro SG 343 au registre de la prévoyance professionnelle du canton de Saint-Gall et est affiliée au fonds de garantie.

### 1.3 Indication des actes et des règlements

Désignation	Entrée en vigueur
Acte de fondation	06.02.2019
Règlement de prévoyance	20.09.2017
Règlement sur les placements	11.04.2017
Règlement d'organisation	01.01.2015
Règlement sur les dispositions techniques	27.06.2017

### 1.4 Organe de direction paritaire / droit à la signature

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

#### Conseil de fondation

La durée du mandat des membres du Conseil de fondation est fixée à cinq ans. Les réélections sont possibles. Le Conseil de fondation se compose des membres suivants:

Nom	Domicile	Fonction	Mandat
Peter Rösler	Saint-Gall	Président	01.01.2020–31.12.2024
Daniel Greber	Kreuzlingen	Vice-président	01.01.2020–31.12.2024
Werner Riegert	Pfeffingen	Représentant des rentiers	01.01.2020–31.12.2024
Daniel Büchler	Marigot, Sainte-Lucie	Membre	01.01.2020–31.05.2020
Markus Kaufmann	Bâle	Membre	01.06.2020–30.11.2020
Clivia Koch	Würenlos	Membre	01.12.2020–31.12.2024

### **Gestion**

La gestion était confiée à Tellco SA, Schwyz, ainsi qu'à eCare AG, Cham, jusqu'à la fin de l'année 2020.

Depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2020, Markus Kaufmann est employé en qualité de directeur à la fondation SRS. Il est fondé de procuration avec signature collective à deux.

### **Administration technique**

L'administration technique était confiée la société eCare AG de Cham jusqu'à la fin de l'année 2020. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021, cette tâche relève d'Avadis Prévoyance SA, Zurich. Les employé(e)s d'eCare AG à Cham et ceux d'Avadis Prévoyance SA à Zurich signaient ou signent désormais avec procuration collective à deux.

## **1.5 Expert en prévoyance professionnelle, organe de révision, conseillers, autorité de surveillance**

### **Expert en matière de prévoyance professionnelle**

L'expert en matière de 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 sont conformes aux dispositions légales. Le Conseil de fondation a confirmé la société Dipeka AG, Zurich, comme expert en prévoyance professionnelle pour l'exercice 2020. Peter K. Bachmann a été désigné responsable du mandat.

### **Organe de révision**

La Loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP) dit qu'un organe de révision indépendant doit contrôler chaque année les comptes annuels et la rédaction de rapports sur la base des différentes prescriptions légales et réglementaires. Le Conseil de fondation a reconduit la société Consultive Revisions AG, à Gossau, Saint-Gall, comme organe de révision pour l'exercice 2020. Christian Jost a été désigné responsable du mandat.

### **Gestion de fortune**

Tellco SA, Schwyz, (placements alternatifs et immobilier) était mandaté pour gérer la fortune de la fondation SRS jusqu'à la fin de l'exercice sous revue. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021, Credit Suisse, Saint-Gall, est chargée du mandat pour les produits structurés et Tello SA à Schwyz pour les placements alternatifs et les immeubles. Les deux banques sont soumises au contrôle de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

### **Etablissements dépositaires**

L'établissement dépositaire de la fondation SRS était Tellco SA, Schwyz, jusqu'à la fin de l'exercice. Credit Suisse, Saint-Gall, exerce cette fonction depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021.

### **Conservateur financier général (global custodian)**

Tellco SA, Schwyz, était conservateur financier général de la fondation SRS jusqu'à la fin de l'exercice. Credit Suisse, Saint-Gall, exerce cette fonction depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021.

### **Contrôleur des placements (investment controller)**

Tellco SA, Schwyz, était contrôleur des placements de la fondation SRS jusqu'à la fin de l'exercice. Complementa AG, Zurich, exerce cette fonction depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021.

### Gestion immobilière

Des sociétés de gestion immobilière ou des fiduciaires locales sont chargées de la gestion des biens immobiliers en possession de la fondation SRS, à l'exception de l'immeuble locatif autogéré Ganischa de Flums.

### Autorité de surveillance

La fondation 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 concordent avec les prescriptions légales.

### 1.6 Entreprises affiliées

Aucune. La fondation SRS reprend uniquement des effectifs de rentiers et n'admet aucune affiliation comptant des assurés actifs.

## 2 Assurés actifs et bénéficiaires de rentes

### 2.1 Assurés actifs

	Hommes	Femmes	Total
Etat le 31.12.2019	0	0	0
<b>Etat le 31.12.2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 2.2 Bénéficiaires de rentes

	Rentes de vieillesse	Rentes de partenaire	Rentes d'invalidité	Rentes d'enfant	Total des rentes
Etat le 31.12.2019	1'834	934	487	120	3'375
Nouvelles rentes	136	86	6	13	241
dont résultant de reprises	105	21	5	3	134
Départs à la retraite de bénéficiaires d'une rente d'invalidité	0	0	-26	0	-26
Réactivations de bénéficiaires d'une rente d'invalidité	0	0	0	0	0
Suppression de rentes pour enfant	0	0	0	-26	-26
Décès, échéance de rentes transitoires	-101	-60	-10	0	-171
<b>Etat le 31.12.2020</b>	<b>1'869</b>	<b>960</b>	<b>457</b>	<b>107</b>	<b>3'393</b>

Le 31 décembre 2020, 27 rentes (année précédente 27) sont réassurées auprès de sociétés d'assurance.

### 3 Nature de l'application du but

La fondation SRS gère les avoirs de vieillesse des bénéficiaires de rentes 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 Adaptation des rentes**

Lors de la réunion du 2 décembre 2020, le Conseil de fondation a décidé de ne pas ajuster les rentes courantes du fait de l'absence de renchérissement et de fonds libres permettant de financer une augmentation des rentes.

## **4 Principes d'évaluation et de présentation des comptes, permanence**

### **4.1 41 Confirmation sur la présentation des comptes selon la Swiss GAAP RPC 26**

La présentation des comptes annuels est conforme aux dispositions RPC 26 de Swiss GAAP.

### **4.2 Principes comptables et d'évaluation**

La comptabilité, l'inscription au bilan et l'évaluation ont lieu conformément aux prescriptions du Code des obligations et de la LPP ainsi qu'aux ordonnances applicables (en particulier l'OPP 2 et les principes de Swiss GAAP RPC 26).

Les principes d'évaluation appliqués à l'exercice comptable sont identiques à ceux de l'exercice antérieur:

#### **Placements à taux fixe**

- > Valeur de marché à la date de transaction.
- > Argent liquide, dépôts à terme, argent au jour le jour, prêts hypothécaires et autres prêts à la valeur nominale.
- > Les intérêts courus sont activés.

#### **Actions, parts de fonds**

- > Valeur de marché à la date de transaction.

#### **Placements alternatifs**

- > Dernière valeur de marché disponible.

#### **Immobilier direct**

- > Méthode de la valeur de rendement selon une estimation immobilière externe.

#### **Monnaies étrangères**

- > Les conversions de devises s'effectuent au prix du cours à la clôture du bilan.

#### **Capitaux de prévoyance et provisions techniques**

Les capitaux de prévoyance et les provisions techniques sont calculés chaque année par des experts en prévoyance professionnelle selon des principes reconnus, les règlements et sur des bases techniques généralement accessibles.

#### **Réserve de fluctuation de valeur**

La réserve de fluctuation de valeur est constituée en fonction des risques spécifiques au marché inhérents aux placements de sorte à garantir aussi durablement que possible le respect des engagements relatifs aux prestations.

#### **Autres actifs et passifs**

L'inscription au bilan d'autres actifs et passifs s'effectue à la valeur nominale.

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

Aucune modification des principes d'évaluation, de comptabilité et d'établissement des comptes n'est répertoriée par rapport aux comptes annuels 2019.

La fondation EAO, Olten, a été reprise par fusion en date du 1<sup>er</sup> janvier 2020. A cette occasion, les effectifs de rentiers repris et les avoirs de vieillesse des bénéficiaires de rentes d'invalidité ainsi que les réserves de fluctuation de valeur ont été directement inscrits au bilan. L'entrée en question est affichée dans l'annexe de façon détaillée aux postes correspondants.

## 5 Risques actuariels / Couverture des risques / Degré de couverture

### 5.1 Nature de la couverture des risques, réassurances

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

### 5.2 Aperçu du capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes

<b>Capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>CHF 1'000</b>	<b>CHF 1'000</b>
Avoirs de vieillesse des bénéficiaires de rentes d'invalidité	45'730	47'443
Capital de couverture des bénéficiaires de rentes	596'867	585'833
<b>Etat le 31 décembre</b>	<b>642'597</b>	<b>633'276</b>

### 5.2.1 Développement des avoirs de vieillesse des bénéficiaires de rentes AI

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>CHF 1'000</b>	<b>CHF 1'000</b>
Etat le 1 <sup>er</sup> janvier	47'443	52'338
Effectif provenant de la fusion au 1 <sup>er</sup> janvier	745	0
Avoirs de vieillesse exonérés de prime	1'773	1'942
Rachats et versement uniques	155	0
Apports de libre passage	1'283	334
Prestations de libre passage à la sortie	-953	-234
Versements anticipés EPL / divorce	0	-277
Transfert au capital de prévoyance bénéficiaires de rentes (retraites)	-4'585	-5'735
Transfert au capital de prévoyance bénéficiaires de rentes (décès)	-605	-1'409
Rémunération de l'avoir de vieillesse: 1,00 % (année précédente: 1,00 %)	474	484
<b>Etat le 31 décembre</b>	<b>45'730</b>	<b>47'443</b>
<b>Dont avoirs de vieillesse selon la LPP (comptes témoin)</b>	<b>36'151</b>	<b>33'775</b>
Taux minimum LPP fixé par le Conseil fédéral	1.00 %	1.00 %

### 5.2.2 Développement du capital de couverture des bénéficiaires de rentes

La fondation SRS inscrit ses obligations de rentes au bilan selon les bases techniques VZ 2015, TP (2017), avec un taux d'intérêt technique de 1,25 % (année précédente: 1,25 %).

	2020 CHF 1'000	2019 CHF 1'000
Etat le 1 <sup>er</sup> janvier	585'833	625'608
Effectif provenant de la fusion au 1 <sup>er</sup> janvier	32'309	0
Transfert d'avoirs de vieillesse bénéficiaires de rentes AI (retraites)	4'563	5'735
Transfert d'avoirs de vieillesse bénéficiaires de rentes AI (décès)	605	1'409
Reprises de rentes	10'310	0
Prestations en capital	-324	-383
Versements de rentes	-48'905	-48'408
Bonifications de vieillesse	-1'670	-1'834
Constitution (+) / dissolution (-)	14'146	3'706
<b>Etat le 31 décembre</b>	<b>596'867</b>	<b>585'833</b>

### 5.3 Développement des provisions techniques

	2020 CHF 1'000	2019 CHF 1'000
<b>Provision pour l'allongement de l'espérance de vie</b>		
Etat le 1 <sup>er</sup> janvier	8'754	6'251
Constitution (+) / dissolution (-)	3'129	2'503
<b>Etat le 31 décembre</b>	<b>11'883</b>	<b>8'754</b>
<b>Provision pour pertes sur les retraites</b>		
Etat le 1 <sup>er</sup> janvier	8'400	9'140
Constitution (+) / dissolution (-)	190	-740
<b>Etat le 31 décembre</b>	<b>8'590</b>	<b>8'400</b>
<b>Réserve pour sinistres tardifs (PVST Hilton &amp; ARFA Röhrenwerke AG)</b>		
Etat le 1 <sup>er</sup> janvier	593	593
Constitution (+) / dissolution (-)	0	0
<b>Etat le 31 décembre</b>	<b>593</b>	<b>593</b>
<b>Total des provisions techniques</b>	<b>21'066</b>	<b>17'747</b>



## **5.4 Provisions pour l'allongement de l'espérance de vie et pour pertes sur retraites**

### **5.4.1 Provision pour l'allongement 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. Chaque année, 0,5 % du capital de couverture des bénéficiaires de rentes à partir de la période moyenne considérée des bases utilisées est provisionné. Fin 2020, cette provision s'élevait donc à 2,0 % de CHF 594'171'678 (VZ 2015 TP 2017); année précédente 1,5 % de CHF 583'615'645 (VZ 2015, TP 2017).

### **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. En voici le calcul: coûts présumés des départs en retraite au cours des cinq prochaines années sur l'effectif actuel des avoires de vieillesse des bénéficiaires d'une rente d'invalidité (CHF 8'590'000, année précédente CHF 8'400'000).

## **5.5 Résultat de la dernière expertise actuarielle**

La fondation SRS est examinée chaque année sur le plan actuariel par l'expert en prévoyance professionnelle. La dernière expertise actuarielle date du 31 décembre 2020. L'expert en prévoyance professionnelle constate que la fondation SRS affiche un degré de couverture actuariel de 101,2 % (année précédente 102,0 %). Le contrôle s'est appuyé sur les bases VZ 2015 et les tables périodiques 2017 avec un taux d'intérêt technique de 1,00 % (année précédente 1,25 %). Il confirme par ailleurs ce qui suit:

- > Le taux technique n'est pas approprié à la date déterminante. Les bases actuarielles employées sont appropriées à la date de référence;
- > L'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle est en mesure de respecter ses obligations à la date de référence;
- > Les dispositions réglementaires actuarielles sur les prestations et le financement sont conformes aux prescriptions légales;
- > Les mesures prises pour couvrir les risques actuariels sont suffisantes.

Pour finir, l'expert en prévoyance professionnelle recommande d'abaisser progressivement le taux technique dans le cadre des possibilités financières jusqu'au taux à faible risque de 0 %.

## **5.6 Bases techniques et autres hypothèses significatives sur le plan actuariel**

Les engagements de la fondation Schweizerische Rentnerstiftung SRS ont été calculés d'après les principes et les directives techniques pour les experts en caisses de pension de l'Association Suisse des Actuaires et de la Chambre des experts en caisses de pensions.

Les bases actuarielles suivantes sont utilisées: VZ 2015, tables périodiques (TP) 2017 à 1,0 % (année précédente 1,25 %), augmenté de 0,5 % par an (2,0 %, année précédente 1,5 %).

### 5.7 Modification des bases et hypothèses techniques

Le taux technique a été réduit de 1,25 % à 1,0 % en date du 31 décembre 2020. Les coûts liés au changement s'élèvent à CHF 14'181'695 le jour de référence et se répartissent comme suit:

	Coûts en CHF
Augmentation du capital de couverture des bénéficiaires de rentes	13'060'695
Provision pour l'allongement de l'espérance de vie	261'000
Augmentation de la provision pour pertes sur retraites	860'000
<b>Coût total du changement des bases actuarielles</b>	<b>14'181'695</b>

### 5.8 Degré de couverture selon l'article 44 OPP 2

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
<b>Fortune de prévoyance disponible</b>		
Actif	673'761	665'621
Engagements	-1'814	-815
Compte de régularisation passif	-628	-892
<b>Total fortune de prévoyance disponible le 31 décembre</b>	<b>671'319</b>	<b>663'914</b>
<b>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>		
Avoirs de prévoyance des bénéficiaires de rentes	45'730	47'443
Capital de couverture des bénéficiaires de rentes	596'867	585'833
Provisions techniques	21'066	17'747
<b>Total capitaux de prévoyance et provisions techniques le 31 décembre</b>	<b>663'663</b>	<b>651'023</b>
<b>Découvert (-) / excédent (+) de couverture actuarielle</b>	<b>7'656</b>	<b>12'891</b>
<b>Degré de couverture le 31 décembre</b>	<b>101.2 %</b>	<b>102.0 %</b>
En considération des capitaux de couverture réassurés, il en résulte un degré de couverture de:	101.2 %	102.0 %

## **6 Explications relatives aux placements et au résultat net des placements**

### **6.1 Organisation de l'activité de placement, Règlement sur les placements**

En tant qu'organe suprême, le Conseil de fondation assume la responsabilité du placement de la fortune à moyen et à long terme. Le Conseil de fondation a défini dans le Règlement sur les placements l'organisation de la gestion de la fortune et les compétences attribuées aux différents services mandatés. La direction des placements de la fondation SRS est assurée comme suit: le Conseil de fondation répond de la stratégie de placement. Jusqu'en novembre 2020, les opérations de placement étaient confiées à Tellco SA, Schwyz. Depuis décembre 2020, le Conseil de fondation se charge en sus de la mise en œuvre. Le Conseil de fondation est conseillé par le contrôleur des placements à cet égard.

Jusqu'à fin novembre 2020, la gestion opérationnelle de la fortune relevait de Tellco SA, Schwyz. Credit Suisse, Saint-Gall, en a la charge depuis décembre 2020. La fonction de Credit Suisse est à la fois conservateur financier général et responsable de la comptabilité des titres. Une partie des placements alternatifs continue d'être gérée par Tellco SA pour le moment.

#### **6.1.1 Loyauté dans la gestion de la fortune**

Les membres du Conseil de fondation, le directeur et toutes les personnes participant à la gestion de la fortune respectent les directives sur la loyauté selon l'art. 51b LPP ainsi que l'art. 48f-I et l'art. 49a OPP 2 tout comme les directives de la Charte ASIP ([www.asip.ch](http://www.asip.ch)). Les personnes en question le confirment chaque année par écrit au moyen d'une déclaration de loyauté.

#### **6.1.2 Exercice des droits de vote**

La fondation SRS a géré la catégorie Actions sous la forme de placements collectifs. Cette formule ne permet pas d'exercer des droits de vote.

### **6.2 Utilisation des extensions (art. 50 al. 4 OPP 2) pour autant que le respect de la sécurité et de la répartition du risque (art. 50 al. 1 à 3 OPP 2) puisse être établi de façon concluante**

L'art. 50 de l'Ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2) régit la sécurité et la répartition du risque liés aux placements. L'art. 50 exige que l'institution de prévoyance choisisse, gère et contrôle soigneusement les placements qu'elle effectue. La stratégie de placement adoptée pour l'exercice sous revue applique une répartition optimale du risque pour les placements et vise à soutenir le mieux possible la réalisation du but de prévoyance. Au chapitre des placements alternatifs et de l'immobilier, la fondation SRS a recouru aux extensions (art. 50 al. 4 OPP 2) avec preuve concluante du respect de la sécurité et de la répartition du risque (art. 50 al. 1-3 OPP 2).

#### **6.2.1 Choix, gestion et contrôle des placements alternatifs**

Tellco SA, Schwyz, assumait ces tâches durant l'exercice sous revue.

#### **6.2.2 Sécurité et réalisation du but de prévoyance**

La part de la fortune de la fondation SRS investie en placements alternatifs et dans l'immobilier est définie conformément à l'étude ALM réalisée par Complementa SA, Zurich, en accord avec le Conseil de fondation. L'expérience montre que de tels placements sont susceptibles de représenter un complément précieux aux placements traditionnels en période de crise. Ils complètent ainsi judicieusement les placements traditionnels dans la poursuite du but de prévoyance de la fondation SRS.

### 6.2.3 Diversification et liquidité

Les placements alternatifs et l'immobilier jouent un rôle important dans la diversification de la fortune globale de la fondation SRS et contribuent à stabiliser le rapport entre risque et rendement. Sans les placements alternatifs et l'immobilier, l'exposition des placements traditionnels serait nettement supérieure.

Les placements alternatifs ayant des propriétés de cash-flow (Private Debt par exemple) sont surpondérés. Une grande partie des placements alternatifs se compose d'actifs liquides à court ou moyen terme (structures ouvertes, retraits mensuels / trimestriels possibles), complétés par des placements non liquides (structures fermées, retraits impossibles pendant plusieurs années).

Au chapitre de l'immobilier, les placements indirects liquides à court terme sont surpondérés. Les immeubles détenus directement les complètent idéalement.

### 6.2.4 Rentabilité

Le Conseil de fondation est convaincu, compte tenu de l'étude ALM réalisée par Complementa AG, Zurich, que les placements alternatifs et l'immobilier jouent un rôle positif tant dans la réalisation des objectifs de rendement que dans la répartition appropriée des risques, et qu'ils favorisent à ce titre la réalisation du but de prévoyance.

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

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Etat le 1 <sup>er</sup> janvier	12'892	0
Effectif provenant de la fusion au 1 <sup>er</sup> janvier	1'004	0
Transmission lors de sortie collective résultant de la fusion	-502	0
Affectation (+) / prélèvement (-) compte d'exploitation	-5'738	12'892
<b>Etat le 31 décembre</b>	<b>7'656</b>	<b>12'892</b>
<b>Valeur visée de la réserve de fluctuation de valeur</b>		
6,5 % (année précédente: 6,5 %) des placements	43'793	43'264
<b>Déficit de réserve</b>	<b>36'137</b>	<b>30'372</b>

## 6.4 Présentation des placements par catégorie

Placements liquidités stratégiques	31.12.2020				31.12.2019	
	Valeur de marché CHF 1'000	%	Stratégie	Fourchette %	Valeur de marché CHF 1'000	%
Marché monétaire	24'084	3.57	6.00	0-10	56'163	8.44
Obligations Suisse et étranger en CHF	64'845	9.62	10.00	0-20	52'849	7.94
Obligations internationales (hedged)	77'904	11.56	10.00	0-15	81'173	12.20
Obligations convertibles en CHF (hedged)	0	0.00	5.00	0-6	0	0.00
Actions Suisse	26'570	3.94	3.00	0-5	23'499	3.53
Actions internationales	50'766	7.53	3.00	0-5	32'792	4.93
Immobilier Suisse	279'568				242'677	
Immobilier Etranger	2'195				0	
Total immobilier	281'763	41.82	35.00	30-40	242'677	36.46
Hypothèques / Prêts	0	0.00	0.00	0-20	6'500	0.98
Placements alternatifs	147'729	21.93	28.00	20-40	169'874	25.52
Créances et compte de régularisation actif	100	0.01			95	0.01
<b>Total des placements</b>	<b>673'761</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>		<b>665'622</b>	<b>100.0</b>

  

Limites générales selon l'OPP 2	31.12.2020			31.12.2019	
	CHF 1'000	%	OPP 2 %	CHF 1'000	%
Placements en créances garanties par gage immobilier conformément à l'article 55a OPP 2	0	0.00	50	6'500	0.98
Placements en actions selon l'art. 55b OPP 2	77'386	11.49	50	56'291	8.46
Placements immobiliers selon l'art. 55c OPP 2	281'763	41.82	30	242'677	36.46
dont à l'étranger	2'195		10	0	
Placements alternatifs selon l'art 55d OPP 2	142'454	21.14	15	153'195	23.02
Placements en devises étrangères sans couverture du risque de change selon l'art. 55e OPP 2	2'466	0.37	30	32'792	4.93
Infrastructures selon l'art. 55f OPP 2 (depuis 2020)	5'275	0.78	10	16'679	2.51

Les pourcentages indiqués précédemment se rapportent aux placements affichés au bilan.

La fourchette était dépassée de 1,8 % ou CHF 12,1 millions en date du 31 décembre pour l'immobilier. La vente de placements immobiliers d'une valeur supérieure à CHF 20 millions en date du 31 décembre 2020, mais uniquement inscrite au bilan début janvier 2021, a corrigé cet excès.

Le 31 décembre 2020, la fourchette a été dépassée de 2,5 % ou de CHF 17,1 millions pour les actions internationales. Lors de la réunion du 30 septembre 2020, le Conseil de fondation a examiné la nouvelle étude ALM et décidé d'augmenter l'investissement stratégique en actions internationales en passant de 3 % à 6 %, ce qui a déjà été correctement appliqué lors de la restructuration du portefeuille. A la fin de l'exercice sous revue, l'annexe au Règlement sur les placements n'avait toutefois pas encore été modifiée avec les nouvelles valeurs, raison pour laquelle la proportion d'actions internationales dépasse la fourchette précédente. La valeur de fin d'année correspond à la stratégie de placement actuelle. La nouvelle stratégie et les fourchettes correspondantes seront intégrées sans délai dans le Règlement sur les placements par le Conseil de fondation.

La limite par débiteur individuel selon le Règlement sur les placements et l'art. 54 OPP 2 a été respectée durant l'exercice sous revue. A la fin de l'année précédente, les dépassements suivants ont eu lieu: CS 6,46 % - retrait par la SRS du fonds Telco Alternative Strategy (CHF 28 millions de francs). Ce dépassement a été corrigé le 9 janvier 2020.

#### 6.4.1 Immobilier placements directs

Les immeubles suivants appartiennent à la fondation SRS:

Objet / Adresse	Gérance	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Immeuble locatif Ganischa Sportplatzstrasse 16 8880 Flums	SRS, Frau Susanne Alfarè Aeplistrasse 7 9008 St. Gallen	1'710'000	1'710'000
Immeuble locatif Riedstrasse 12 + 14 8500 Frauenfeld	Marthaler Immobilien AG Moosweg 8 8500 Frauenfeld	4'277'000	–
Immeuble locatif Grundstrasse 40 4600 Olten	Lüscher Immo AG Baslerstrasse 30 4601 Olten	2'794'000	–
Immeuble locatif Steinbruchweg 17–21 4600 Olten	Lüscher Immo AG Baslerstrasse 30 4601 Olten	8'902'000	–
Immeuble locatif Lischmatt 1–9 4616 Kappel	Lüscher Immo AG Baslerstrasse 30 4601 Olten	12'130'000	–
<b>Total</b>		<b>29'813'000</b>	<b>1'710'000</b>

Par suite de la fusion avec la fondation EAO, Olten, quatre immeubles ont été repris à la valeur de marché, calculée selon la méthode de la valeur de rendement sur la base d'expertises individuelles.

### 6.4.2 Composition des placements alternatifs

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>CHF 1'000</b>	<b>CHF 1'000</b>
Hedge funds (fonds de couverture)	0	566
Insurance-linked-securities (titrisation des risques d'assurance)	18'685	19'655
Private equities (capital-risque)	25'122	26'160
Private debts (dettes privées)	98'775	105'031
Placements infrastructurels	5'275	16'679
Opérations de couverture sur devises	-128	1'783
<b>Total</b>	<b>147'729</b>	<b>169'874</b>

### 6.4.3 Placements alternatifs

A la fin de l'exercice, la part des placements alternatifs s'élevait à 21,92 % (année précédente 25,52 %). Leur composition se présente comme suit:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Hedge funds	0.00	0.09
Insurance linked securities	2.77	2.95
Private equities	3.73	3.93
Private debts	14.66	15.78
Placements infrastructurels	0.78	2.51
Opérations de couverture sur devises	0.02	0.27
<b>Total</b>	<b>21.92</b>	<b>25.52</b>

## 6.5 Instruments financiers dérivés courants (ouverts)

Positions dérivées ouvertes au 31 décembre:

Opérations à terme sur devises EUR, USD, GBP, JPY, CAD, SEK, HKD	Valeur de marché 31.12.2020 CHF 1'000	Volume des contrats CHF 1'000	Accroisse- ment l'enga- gement CHF 1'000	Réduisant l'enga- gement CHF 1'000
Valeur de remplacement positive	17	24'912	0	24'912
Valeur de remplacement négative	-145	92'198	0	92'198
<b>Total opérations à terme sur devises – exercice sous revue</b>	<b>-128</b>	<b>117'110</b>	<b>0</b>	<b>117'110</b>

Exercice précédent Opérations à terme sur devises EUR, USD, GBP, JPY, CAD, SEK, HKD	Valeur de marché 31.12.2020 CHF 1'000	Volume des contrats CHF 1'000	Accroisse- ment l'enga- gement CHF 1'000	Réduisant l'enga- gement CHF 1'000
Valeur de remplacement positive	2'229	157'940	0	157'940
Valeur de remplacement négative	-418	40'484	0	40'484
<b>Total opérations à terme sur devises – exercice précédent</b>	<b>1'811</b>	<b>198'424</b>	<b>0</b>	<b>198'424</b>

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

## 6.6 Engagements de capital ouverts

Engagements de capital ouverts existant au 31 décembre:

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Placements alternatifs private equities (capital-risque)	2'757	5'282
Placements alternatifs private debts (dettes privées)	532	773
Placements alternatifs infrastructures	6'387	6'722
<b>Total engagements de capital ouverts</b>	<b>9'676</b>	<b>12'777</b>

## 6.7 Titres en securities lending (prêt de titres)

Aucun titre ne faisait l'objet d'un prêt à la fin de l'exercice sous revue ni à la fin de l'année antérieure.

## 6.8 Performance nette des placements

Le compte d'exploitation expose en détail la composition du résultat net des placements.

Durant l'exercice sous revue, la performance nette des placements pondérée en fonction du capital s'élève à 1,82 % (année précédente 4,07 %).



## 6.9 Frais de gestion de la fortune

	31.12.2020		31.12.2019	
	CHF 1'000	%	CHF 1'000	%
Droits pour gestion de fortune au niveau institution (frais TER, c.-à-d. total expense ratio ou TFE, c.-à-d. total des frais sur encours)	1'230	0.18	1'146	0.17
Frais de transaction et impôts (frais TTC, c.-à-d. transaction and tax costs)	101	0.02	217	0.03
Frais supplémentaires (frais SC, c.-à-d. supplementary costs)	0	0.00	0	0.00
Frais TFE des placements collectifs transparents en matière de coûts	4'101	0.62	6'081	0.91
> dont frais TFE des placements alternatifs transparents en matière de coûts	2'125	0.32	3'130	0.47
> dont frais TFE résultant des commissions de performance sur les placements alternatifs transparents en matière de coûts	165	0.02	458	0.07
> dont frais TFE des placements collectifs transparents en matière de coûts dans l'immobilier	1'740	0.26	1'640	0.25
> dont frais TFE des autres placements collectifs transparents en matière de coûts	71	0.01	853	0.13
<b>Total</b>	<b>5'432</b>	<b>0.82</b>	<b>7'444</b>	<b>1.12</b>
> dont sur les placements sans les placements alternatifs		0.54		0.68
> dont sur les placements alternatifs		1.77		2.40
Total des placements financiers	673'744	100.00	665'608	100.00
Placements financiers non transparents en matière de coûts	400	0.06	566	0.09
<b>Placements financiers transparents en matière de coûts</b>	<b>673'344</b>	<b>99.94</b>	<b>665'042</b>	<b>99.91</b>

### Frais TFE relatifs aux placements collectifs transparents

Frais TFE: c'est-à-dire 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.

### 6.9.1 Placements non transparents en matière de coûts selon l'art. 48a al. 3 OPP 2

Nom du produit	Prestataire	ISIN	31.12.2020		31.12.2019	
			Parts	Valeur de marché CHF 1'000	Parts	Valeur de marché CHF 1'000
CS Focus Secondaries 2011 A Cl. B	Credit Suisse	XF0040697184	153'094	312	189'005	404
CS Focus Special Solutions 2013 Cl. A	Credit Suisse	XF0040719100	20	88	23	162
<b>Total</b>				<b>400</b>		<b>566</b>

Pour des raisons de diversification, le Conseil de fondation a décidé de ne pas renoncer à ces placements.

## 6.10 Placements chez l'employeur et réserve de cotisations d'employeur

Aucun placement.

## 6.11 Rétrocessions

Les services sont fournis par Credit Suisse et Tellco AG dans le cadre du mandat de gestion de fortune, de telle sorte qu'aucune obligation de restitution n'entre en ligne de compte.

## 7 Explications relatives à d'autres postes du bilan et du compte d'exploitation

### 7.1 Composition des autres créances

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Impôts anticipés et impôts à la source	4	17
Compte courant société d'assurance	79	64
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>81</b>

### 7.2 Composition du compte de régularisation passif

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Honoraires pour l'administration, la direction, la gestion de fortune	530	814
Organe de révision, expert en matière de prévoyance professionnelle	55	55
Autorité de surveillance	15	16
Divers	28	7
<b>Total</b>	<b>628</b>	<b>892</b>

### 7.3 Composition des autres dettes

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Prestations de libre passage à la sortie	0	76
Dettes résultant de livraisons et de prestations	5	21
Dettes vis-à-vis de services de l'Etat	31	31
Compte courant PFS Schlittler	0	126
Part Helvetia de réserve de fluctuation de valeur	502	0
Engagements vis-à-vis de la gérance immobilière	388	0
Prestations comptes transitoires	507	280
<b>Total</b>	<b>1'434</b>	<b>535</b>

## 8 Demandes de l'autorité de surveillance

L'autorité de surveillance de la LPP et des fondations de Suisse orientale, Saint-Gall, a pris acte du rapport annuel de l'exercice comptable 2019 de la SRS par décision du 3 décembre 2020 sans conditions, mais avec diverses observations. Le Conseil de fondation de la SRS a pris position en la matière le 29 décembre 2020 et tenu compte des observations.

## 9 Autres informations relatives à la situation financière

### 9.1 Procédures juridiques en cours

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

### 9.2 Mise en gage d'actifs

#### 9.2.1 Immobilier

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Immeuble locatif Ganischa	1'710	1'710
> Hypothèque à la banque cantonale de Saint-Gall	280	280
> Nantissement en pourcentage	16.4 %	16.4 %

#### 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:

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Telco SA	20'018	21'676

## 10 Evénements postérieurs à la date du bilan

L'autorité de surveillance de la LPP et des fondations de Suisse centrale (ZBSA) a relevé a posteriori des anomalies dans le transfert d'effectifs de bénéficiaires de rentes de Tellco pkPRO et signalé qu'elle demandait un retransfert partiel. Le Conseil de fondation ne reconnaît ni une anomalie ni la compétence de la ZBSA.

Cela mis à part, aucun événement significatif n'est survenu après la clôture de l'exercice.