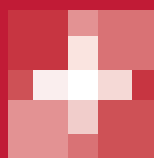




Rapport annuel 2022.



**Fondation suisse
des bénéficiaires de rentes**

Vos rentes en bonnes mains.

Table des matières

Rapport de gestion 2022	3
Rapport de l'organe de révision	5
Bilan	7
Compte d'exploitation	8
Annexe	10
1 Bases et organisation	10
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	15
5 Risques actuariels/Couverture des risques/Degré de couverture	16
6 Explications relatives aux placements et au résultat net des placements	21
7 Explications relatives à d'autres postes du bilan et du compte d'exploitation	30
8 Demandes de l'autorités de surveillance	31
9 Autres informations sur la situation financière	31
10 Evénements postérieurs à la date du bilan	33

Rapport de gestion 2022

Chères et chers bénéficiaires de rentes,

L'exercice 2022 restera dans le monde de la prévoyance comme une année difficile et extrêmement exigeante. Diverses crises, la guerre en Ukraine et l'inflation ont provoqué une grande incertitude sur les marchés financiers et entraîné des pertes importantes pour les investisseurs.

La FSB n'a cependant pratiquement pas été touchée par les turbulences des marchés financiers: avec notre stratégie de placement à faible risque (simple, passive, basée sur des règles), les pertes se sont limitées à 4,8 % (contre -9,63 % selon la performance CP 2022 de l'UBS), ce qui fait de la FSB l'une des caisses de pension les plus performantes en 2022. Les pertes s'expliquent en grande partie par la hausse des taux d'intérêt à long terme.

En raison de la hausse des taux d'intérêt, la FSB pourra à l'avenir placer ses actifs à un meilleur taux. Nous avons tenu compte de cette situation en augmentant modérément le taux d'intérêt technique (de 0,5 % à 1,0 % VZ 2020, TG 2022). Les pertes d'évaluation ont ainsi pu être entièrement compensées dans le bilan.

La FSB était certes au courant de cette « immunité » face à la hausse des taux d'intérêt sur la base d'études de placement. L'évaluation correcte des risques de marché et la confirmation des modèles de risque dans une tempête majeure sur les marchés financiers ont néanmoins été très satisfaisantes. Si nous avons investi « à faible risque » début 2022, le taux d'intérêt technique était même inférieur au « taux d'intérêt sans risque » fin 2022.

Ainsi, à la fin de cette année difficile, nous pouvons non seulement afficher un degré de couverture légèrement plus élevé de 105,8 % (2021: 105,5 %), mais aussi une stabilité encore accrue de la structure des placements.

Au cours de l'exercice sous revue, nous avons relevé un défi exceptionnel en reprenant avec succès un important portefeuille de rentes de l'année précédente. Il a donc fallu adapter la structure à notre nouvelle taille et optimiser les processus. Je remercie mes collègues du Conseil de fondation et le service administratif pour leur professionnalisme.

Aussi réjouissant que soit ce résultat annuel, une autre tâche importante et urgente nous attend déjà: avec la durée et le niveau de l'inflation qui s'est enflammée, il devient de plus en plus important pour la FSB de préserver si possible le pouvoir d'achat des rentes en cours. Nous ne pourrions toutefois verser les prestations supplémentaires nécessaires que lorsque nous aurons atteint un degré de couverture nettement plus élevé. Nous y travaillons maintenant dans la mesure de nos possibilités, car c'est vous et vos besoins financiers qui êtes au centre de la Fondation suisse pour les bénéficiaires de rentes FSB.

C'est dans cet esprit que nous vous saluons chaleureusement, chères retraitées, chers retraités, et vous souhaitons une bonne et heureuse année.

Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Peter Rösler', with a small 'R' above the first letter.

Peter Rösler, président

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Markus Kaufmann', with a stylized 'M' and 'K'.

Markus Kaufmann, directeur

Rapport de l'organe de révision



RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

au conseil de fondation de la Fondation Suisse des Bénéficiaires de rentes FSB, St. Gallen

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Fondation Suisse des Bénéficiaires de rentes FSB (institution de prévoyance) comprenant le bilan au 31 décembre 2022, le compte d'exploitation pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 7 à 33) sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants de l'institution de prévoyance, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du conseil de fondation relatives aux comptes annuels

Le conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de l'expert en matière de prévoyance professionnelle relatives à l'audit des comptes annuels

Le conseil de fondation désigne pour la vérification un organe de révision et un expert en matière de prévoyance professionnelle. Celui-ci est responsable de l'évaluation des provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels, constituées de capitaux de prévoyance et de provisions techniques. L'organe de révision n'a pas pour tâche de vérifier l'évaluation des capitaux de prévoyance et des provisions techniques conformément à l'art. 52c, al. 1, let. a, LPP. Par ailleurs, l'expert en matière de prévoyance professionnelle examine périodiquement, conformément à l'art. 52e, al. 1, LPP, si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales.

Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister.

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. 502863

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/fr-ch/rapport-de-revision-institutions-de-prevoyance>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

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 procédé aux vérifications prescrites à l'art. 52c, al. 1, LPP et à l'art. 35 OPP 2.

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 LPP 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 ainsi que la déclaration de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- les fonds libres ou les participations aux excédents résultant des contrats d'assurance avaient été utilisés conformément aux dispositions légales et réglementaires;
- 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.

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Gossau, 15 mai 2023

Consultive Revisions AG



Christian Jost
Expert réviseur agréé
Réviseur responsable



Martin Graf
Expert réviseur agréé

Bilan

Actif	Annexe Chiffre	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Placements	6.4	1'103'384'545	1'236'311'806
Liquidités		43'399'509	86'976'195
Obligations		243'030'095	313'882'431
Actions		108'826'826	148'746'616
Immobilier placements indirects		408'219'326	412'498'927
Immobilier placements directs	6.4.1	29'682'000	29'682'000
Prêts hypothécaires		126'987'789	85'201'614
Infrastructure		36'812'771	24'275'116
Placements alternatifs	6.5/6.4.2/6.4.3	105'386'020	130'075'848
Autres créances	7.1	1'040'208	4'973'057
Fortune affectée (fonds libres prévoyance in globoM)		25'727'583	-
Compte de régularisation actif		-	5'438
Total de l'actif		1'129'112'127	1'236'317'244

Passif	Annexe Chiffre	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Engagements		27'585'017	1'705'458
Prestations de libre passage et rentes		1'038'525	425'225
Dettes envers banques/assurances		280'000	280'000
Autres dettes	7.3	26'266'492	1'000'233
Compte de régularisation passif	7.2	205'785	248'899
Capitaux de prévoyance et provisions techniques		1'040'828'572	1'170'089'958
Capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes	5.2	1'021'503'572	1'145'508'958
Provisions techniques	5.3	19'325'000	24'581'000
Réserve de fluctuation de valeur	6.3	60'492'754	64'272'929
Capital de la fondation, fonds libres		-	-
Situation en début de période		-	-
Excédent des produits (+)/Excédent des charges		-	-
Situation en fin de période		-	-
Total du passif		1'129'112'127	1'236'317'244

Compte d'exploitation

Activité d'assurance	Annexe Chiffre	2022 CHF	2021 CHF
Prestations d'entrée		8'349'482	589'078'644
Apports de libre passage		898'849	273'218
Attributions en cas de reprise d'effectifs d'assurés au capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes		7'420'634	588'740'426
Versement/Remboursement de versements divorce		30'000	65'000
Apports provenant de cotisations et de prestations d'entrée		8'349'482	589'078'644
Prestations réglementaires		-78'050'830	-57'824'467
Rentes de vieillesse		-56'617'528	-38'969'120
Rentes de survivants		-15'289'870	-12'104'154
Rentes d'invalidité		-5'808'821	-4'976'755
Prestations en capital à la retraite		-300'741	-304'542
Prestations en capital au décès et à l'invalidité		-33'869	-1'469'897
Prestations de sortie		-	-17'704
Transfert de fonds libres issus de reprises, non compris dans l'effectif d'assurés		-	-17'704
Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés		-78'050'830	-57'842'172
Dissolution/Constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de cotisations		129'261'385	-506'426'745
Constitution (-)/Dissolution (+) du capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes		124'544'928	-502'090'312
Constitution (-)/Dissolution (+) de provisions techniques		5'256'000	-3'514'698
Rémunération des avoirs de vieillesse		-539'543	-821'735
Produits de prestations d'assurance		453'902	262'395
Rentes et exonérations de primes		453'902	262'395
Charges d'assurance		-38'025	-29'923
Cotisations au fonds de garantie		-38'025	-29'923
Résultat net de l'activité d'assurance (report)		59'975'914	25'042'200

Compte d'exploitation

	Annexe Chiffre	2022 CHF	2021 CHF
Résultat net de l'activité d'assurance (report)		59'975'914	25'042'200
Résultat net des placements	6.8	-61'693'247	32'776'584
Résultat net des liquidités		-791'977	-379'147
Résultat net des obligations		-38'933'920	-4'867'559
Résultat net des actions		-24'507'646	18'076'283
Résultat net de l'immobilier placements indirects		21'033'407	12'585'005
Résultat net de l'immobilier placements directs		922'717	1'183'828
Résultat net des prêts hypothécaires		-7'877'109	226'226
Résultat net de l'infrastructure		400'812	1'091'991
Résultat net des placements alternatifs		-4'605'692	10'085'050
Charges d'intérêt hypothèques constituées		-6'020	-
Frais de gestion de la fortune	6.9	-7'327'818	-5'225'092
Autres produits		17'321	8'936
Produits divers		17'321	8'936
Autres frais		-381'936	-3'921
Charges diverses		-381'936	-3'921
Frais d'administration		-1'698'228	-1'206'349
Administration générale		-1'447'261	-964'453
Frais de marketing et de publicité		-55'622	-44'927
Organe de révision et expert en matière de prévoyance professionnelle		-165'018	-182'247
Autorités de surveillance		-30'327	-14'722
Excédent des produits (+)/Excédent des charges (-) avant constitution (-)/dissolution (+) de la réserve de fluctuation de valeur		-3'780'175	56'617'451
Constitution/Dissolution de la réserve de fluctuation de valeur		3'780'175	-56'617'451
Excédent des produits (+)/Excédent des charges (-)		-	-

Annexe

1 Bases et organisation

1.1 Forme juridique et but

La Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB 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'intention 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 suisse des bénéficiaires de rentes FSB 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	26.04.2022
Règlement de prévoyance	20.09.2017
Règlement sur les placements	01.01.2021
Règlement d'organisation	01.01.2021
Règlement sur les capitaux de prévoyance et les provisions	31.12.2021
Règlement sur la rémunération	01.01.2022
Règlement sur l'utilisation des fonds libres „Règlement sur la participation“	01.07.2022

1.4 Organe de direction paritaire/droit à la signature

Le Conseil de fondation de la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB 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
Clivia Koch	Würenlos	Vice-présidente	01.12.2020—31.12.2024
Werner Riegert	Pfeffingen	Représentant des rentiers	01.01.2020—31.12.2024
Christian Mathis	Zumikon	Membre	16.12.2021—31.12.2024

Gestion

Depuis le 1^{er} décembre 2020, Markus Kaufmann est employé en qualité de directeur à la Fondation FSB. Il est fondé de procuration avec signature collective à deux.

Comité de placement

Le Comité de placement a été constitué par décision du Conseil de fondation lors de la réunion du Conseil de fondation du 3 juin 2021. Il est composé des deux membres du Conseil de fondation disposant du droit de vote (Peter Rösler et Christian Mathis, ainsi que du conseiller en placements ne disposant pas du droit de vote. Le Comité de placement est responsable de la mise en œuvre opérationnelle de la stratégie de placement et de toutes les affaires de placement. De plus, il se réunit régulièrement dans le cadre des séances du Comité de placement.

Administration technique

Depuis le 1^{er} janvier 2021, l'administration technique est confiée à Avadis Prévoyance SA, Zurich. Les employé(e)s d'Avadis Prévoyance SA à Zurich signent avec procuration collective à deux.

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

Expert en prévoyance professionnelle

L'expert en matière de prévoyance professionnelle au sens de l'art. 52e LPP est Dipeka AG, Zurich. Celle-ci vérifie périodiquement si la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB 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 2022. Peter K. Bachmann a été désigné responsable du mandat.

Organe de révision

Conformément à la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP), 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 2022. Christian Jost a été désigné responsable du mandat.

Conseillers

- **Gestion de fortune**

Les trois principaux gestionnaires de fortune de la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB sont Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Tellco SA et la Banque Cantonale de Zurich. Ces trois établissements sont soumis au contrôle de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Une présentation détaillée des gestionnaires de fortune figure au chiffre 6.1.

- **Etablissements dépositaires**

Les établissements dépositaires des titres livrables de la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB sont Credit Suisse (Suisse) SA, la Banque Cantonale de Zurich et Tellco SA.

- **Global Custodian (Conservateur financier général, compatibilité des titres, rapport d'investissement)**

L'asset servicing de la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB, qui est réalisé dans le cadre d'un global custody élargi, est fourni par Credit Suisse (Suisse) SA.

- **Conseiller en placements (Investment-Consultant)**

Le conseiller en placements de la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes est la société invalua ag de Saint-Gall.

- **Contrôleur des placements (Investment-Controller)**

Complementa AG, Zurich, est contrôleur des placements de la FSB jusqu'au 31 décembre 2022. ECOFIN Investment Consulting SA assume cette fonction depuis le 1^{er} janvier 2023.

- **Gestion immobilière**

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

Autorité de surveillance

La Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB 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 FSB reprend uniquement des effectifs de bénéficiaires de rentes et n'admet aucune affiliation comptant des assurés actifs.

2 Assurés actifs et bénéficiaires de rentes

2.1 Assurés actifs

Assurés actifs	Hommes	Femmes	Total
Etat le 31.12.2021	0	0	0
Etat le 31.12.2022	0	0	0

2.2 Bénéficiaires de rentes

Bénéficiaires de rentes	Rentes de vieillesse	dont avec rentes-pont	Rentes de partenaire	Rentes d'invalidité	Rentes pour conjoint divorcé	Rentes pour enfant	Total des rentes
Etat le 1er janvier	3'290	48	1'243	513	2	143	5'191
Mutations rétroactives	0	0	0	0	0	0	0
Nouvelles rentes	6	4	67	3	0	6	82
dont résultant de reprises	6	4	6	3	0	0	15
Départs à la retraite de bénéficiaires d'une rente d'invalidité	26	0	0	-26	0	0	0
Réactivations de bénéficiaires d'une rente d'invalidité	0	0	0	0	0	0	0
Décès	-165	0	-71	-7	0	0	-243
Extinctions du droit à la rente	0	-19	0	-4	0	-41	-45
Etat le 31 décembre	3'157	33	1'239	479	2	108	4'985

3 Nature de l'application du but

La Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB gère les avoirs de vieillesse des bénéficiaires de rentes AI 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 12. décembre 2022, le Conseil de fondation a décidé de ne pas ajuster les rentes courantes du fait de l'absence de fonds libres permettant de financer une augmentation des rentes.

3.2 Répartition des fonds libres

Conformément à l'art. 3.3 du Règlement sur la participation, le Conseil de fondation publie dans l'annexe le décompte de la somme de répartition et son utilisation. Au cours de l'année sous revue, la Fondation suisse pour les bénéficiaires de rentes FSB a reçu de quatre fondations reprises des fonds libres à distribuer à leurs anciens bénéficiaires. Il s'agit en particulier de:

Fondation de prévoyance du personnel FMT Wohnmarkt AG

Somme de répartition reçue: CHF 179'542.93
Répartition: selon le plan de répartition de la fondation cédante
Procès-verbal des décisions
Type de répartition: soit versement unique, soit augmentation de la rente
Information des destinataires: par lettres (d/f) le 6 août 2021.
Exécution: 30 décembre 2021. Le solde de CHF 61 001.04 sera versé en 2023.

Fondation Obrist Closures en liquidation

Somme de répartition reçue: CHF 519'778.00
Répartition: selon le plan de répartition de la fondation cédante
Confirmation du 17 février 2022
Type de répartition: augmentations de rentes
Information des destinataires: par lettres (d/f) le 17 mai 2022
Exécution: 1^{er} juin 2022

Fondation de Valeant Pharmaceuticals Switzerland sàrl en liquidation

Somme de répartition reçue: CHF 218'890.70
Répartition: selon le plan de répartition de la fondation cédante
Procès-verbal de décision du 12 avril 2022
Type de répartition: versement unique
Information des destinataires: par lettres (d/f/i) le 7 juillet 2022.
Exécution: 2 août 2022. Le solde de CHF 4 918.90 sera versé en 2023.

PREVOYANCE in globo^M

Somme de répartition reçue: CHF 122'709'114.00
Répartition: selon la proposition de plan de répartition des anciens retraités de la PRÉVOYANCE in globo^M Mise en œuvre du plan de répartition par la Fondation suisse pour les bénéficiaires de rente SRS, Plan de répartition entré en vigueur le 16 août 2022
Type de répartition: versement unique, en plusieurs fois en raison de l'ampleur de la répartition
Information des destinataires: par lettres (d/f/i) le 16 mai 2022
Exécution: 1^{er} versement de CHF 78 824 005.00 le 15 novembre 2022.
2^e échéance de paiement de CHF 18 024 878.00 le 15 décembre 2022.
Le solde de KCHF 25 727 582.48 (CHF 25 850 231.00) moins/plus les frais bancaires/intérêts crédités débités par la gestion des fonds libres) sera versé en 2023.

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

4.1 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. Le contrôleur des placements détermine chaque année la valeur cible de la réserve de fluctuation de valeur selon la méthode spécifiée au chiffre 6.3.

Autres actifs et passifs

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

4.3 Modification des principes 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 2021.

5 Risques actuariels/Couverture des risques/ Degré de couverture

5.1 Nature de la couverture des risques, réassurances

La Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB 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 Rentes d'invalidité et de conjoint réassurées

Au 31 décembre 2022, 31 rentes (27 l'année précédente) sont réassurées auprès de compagnies d'assurance, selon le tableau suivant.

Compagnie d'assurance	2022		Total	Montant/ année CHF
	Nombre de rentes	Nombre de rentes pour enfants		
Allianz	5	0	5	72'836
AXA Vie	1	0	1	2'813
Baloise Vie	14	1	15	123'208
Swiss Life	9	0	9	124'538
Zurich Assurances	1	0	1	5'607
Total	30	1	31	329'002

5.3 Aperçu du capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes

	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Avoirs de vieillesse des bénéficiaires de rentes d'invalidité	52'873	57'122
Capital de couverture des bénéficiaires de rentes	968'631	1'088'387
Etat le 31 décembre	1'021'504	1'145'509

Les avoirs de vieillesse des bénéficiaires de rentes AI indiqués dans l'année sous revue se rapportent à 388 rentes AI temporaires. Le capital des 91 rentes AI viagères est compris dans le capital de couverture des bénéficiaires de rentes.

5.3.1 Développement des avoirs de vieillesse des bénéficiaires de rentes AI

	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Etat le 1^{er} janvier	57'122	45'730
Effectif provenant de reprises	24	15'012
Bonifications de vieillesse exonérées de prime	2'019	2'195
Rachats et versements uniques	30	65
Apports de libre passage	-	273
Prestations de libre passage à la sortie	-	-

Transfert au capital de prévoyance bénéficiaires de rentes (retraites)	-6'070	-5'875
Transfert au capital de prévoyance bénéficiaires de rentes (décès)	-792	-1'100
Rémunération de l'avoir de vieillesse: 1.00% (année précédente: 1.00%)	540	822
Etat le 31 décembre	52'873	57'122
Dont avoirs de vieillesse selon la LPP (comptes témoin)	33'850	37'470
Taux minimum LPP fixé par le Conseil fédéral	1.00%	1.00%

5.3.2 Développement du capital de couverture des bénéficiaires de rentes

	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Etat le 1^{er} janvier	1'088'387	596'867
Transfert d'avoirs de vieillesse bénéficiaires de rentes AI (retraites)	6'070	5'875
Transfert d'avoirs de vieillesse bénéficiaires de rentes AI (décès)	792	1'100
Reprises de rentes	6'026	506'533
Prestations en capital	-335	-1'774
Versements de rentes	-77'716	-56'050
Bonifications de vieillesse exonérées de prime	-2'019	-2'195
Constitution (+)/Dissolution (-) sur la base du nouveau calcul de l'expert	-52'574	38'031
Etat le 31 décembre	968'631	1'088'387

5.4 Développement des provisions techniques

	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Provision pour l'allongement de l'espérance de vie		
Etat le 1 ^{er} janvier	-	11'883
Constitution (+)/Dissolution (-)	-	-11'883
Etat le 31 décembre	-	-
Provision pour pertes sur les retraites		
Etat le 1 ^{er} janvier	9'718	8'590
Constitution (+)/Dissolution (-)	-2'577	1'128
Etat le 31 décembre	7'141	9'718
Cas de prestations en suspens et latents		
Etat le 1 ^{er} janvier	14'863	593
Constitution (+)/Dissolution (-)	-2'679	14'270
Etat le 31 décembre	12'184	14'863
Total des provisions techniques	19'325	24'581

5.5 Provisions pour l'allongement de l'espérance de vie et pertes sur les retraites

5.5.1 Provision pour l'allongement de l'espérance de vie

Cette provision n'est plus constituée depuis le passage de la table périodique à la table de génération (VZ 2020, table de génération AC 2022) au 1^{er} janvier 2021.

5.5.2 Provision pour pertes sur les retraites

Si les prestations réglementaires au moment de la retraite sont trop élevées par rapport aux bases techniques, des pertes sur les retraites sont enregistrées. Cette provision sert à couvrir le taux de conversion réglementaire ou contractuel trop élevé par rapport aux bases actuarielles.

Elle correspond aux pertes de conversion escomptées pour les départs en retraite au cours des cinq prochaines années, compte tenu des lacunes de prestations par rapport au minimum LPP. L'extrapolation des rentes de vieillesse se fait au taux de 1 %, tout comme l'escompte à la date du bilan. La provision (KCHF 7 141; année précédente KCHF 9 718) est pondérée de façon échelonnée en fonction de l'année du départ en retraite.

5.5.3 Provisions pour cas de prestations en suspens et latents (sinistres tardifs)

Les cas de prestations en attente ou litigieux peuvent peser lourdement sur l'institution de prévoyance. Il appartient à l'expert de proposer et au Conseil de fondation d'avaliser la nécessité et le montant d'une provision permettant d'absorber ces coûts.

Des provisions sont constituées pour couvrir le risque d'une augmentation ultérieure du degré d'invalidité et/ou d'une suppression ultérieure d'une réduction de la rente. Elles tiennent compte de l'appréciation de l'administration de la prévoyance quant à la probabilité de survenance des cas individuels.

Le montant de ces provisions (KCHF 12 184, année précédente: KCHF 14 863) correspond à l'augmentation prévisible du capital de prévoyance additionnée des éventuelles pertes sur les retraites.

5.6 Résultat de la dernière expertise actuarielle

La Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB est examinée chaque année sur le plan actuariel par l'expert en prévoyance professionnelle. La dernière expertise actuarielle date du 31 décembre 2022.

Dans son **attestation**, l'expert en prévoyance professionnelle confirme ce qui suit:

- le taux d'intérêt technique est approprié à la date de référence. Les bases actuarielles employées sont appropriées à la date de référence. La valeur cible de la réserve de fluctuation de valeur est appropriée 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.

L'expert en prévoyance professionnelle émet les **recommandations** suivantes:

- recommandation sur le taux d'intérêt technique
Sur la base du taux déduit selon la directive technique FRP 4, nous recommandons un taux d'intérêt technique de 1,0 % (taux d'intérêt à faible risque). Le taux d'intérêt technique de la Fondation est de 1,0 % et correspond donc au taux d'intérêt technique recommandé. Nous considérons que le niveau du taux d'intérêt technique est approprié.
- autres recommandations
 - La FSB affiche un risque moyen de présenter un découvert en raison des fluctuations sur les marchés des placements. Parallèlement, la structure des destinataires ne contribue pas à la capacité de risque et un assainissement à l'aide des mesures habituelles telles que des cotisations d'assainissement ou une réduction de la rémunération est exclu. C'est pourquoi nous recommandons au Conseil de fondation de continuer à surveiller de manière opportune le degré de couverture et de prendre des mesures de sauvegarde le cas échéant.
 - Nous recommandons au Conseil de fondation de maintenir telles quelles les directives d'acceptation et de procéder tout au plus à des adaptations fondamentales d'ordre économique, juridique ou actuariel.

Le Conseil de fondation de la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB a pris connaissance de l'expertise actuarielle établie par l'expert en prévoyance professionnelle le 31 décembre 2022 et met déjà en œuvre activement toutes les recommandations qui y sont émises.

5.7 Bases techniques et autres hypothèses significatives sur le plan actuariel

Les engagements de la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB ont été calculés d'après les principes et 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 2020, table de génération AC 2022 et un taux technique de 1,0 % (année précédente: VZ 2020, table de génération AC 2022, taux technique de 0,5 %).

5.8 Modification des bases et hypothèses techniques

Le produit de la conversion dû au taux d'intérêt technique plus élevé de 1,0 % représente -50 542 millions de CHF à la date de référence et concerne l'ancien effectif. L'année précédente s'est produite, entre autres, une baisse du taux d'intérêt technique à 0,5 %. Les produits/coûts se composent comme suit:

	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Réduction/Augmentation du capital de couverture des bénéficiaires de rentes (ancien effectif)	-47'904	62'062
Résultat du changement concernant les provisions techniques (ancien effectif)	-2'638	-12'309
Coût total (+)/Produit (-) du changement des bases actuarielles	-50'542	49'753

5.9 Degré de couverture selon l'art. 44, al. 1, OPP2

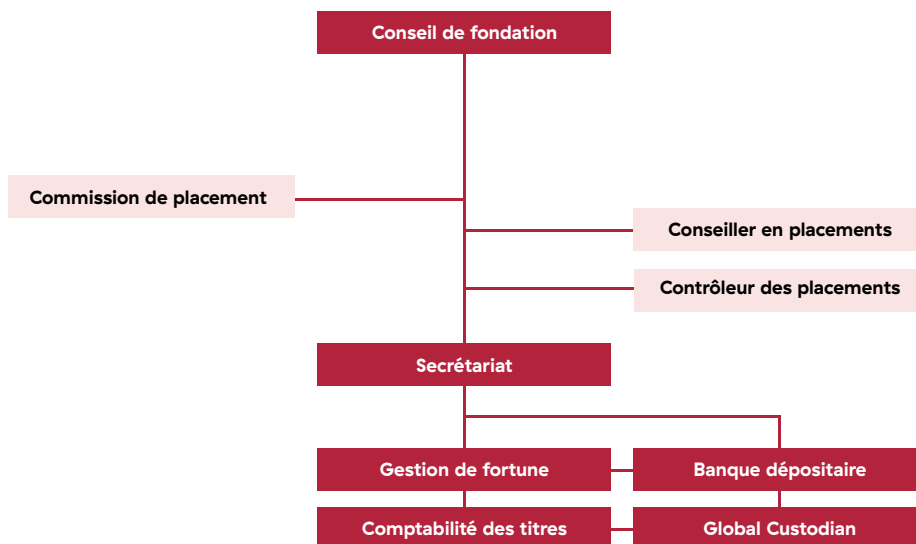
Fortune de prévoyance disponible	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Actif	1'129'112	1'236'317
Engagements	-27'585	-1'705
Compte de régularisation passif	-206	-249
Total fortune de prévoyance disponible le 31 décembre	1'101'321	1'234'363
Capitaux de prévoyance et provisions techniques		
Avoirs de vieillesse des bénéficiaires de rentes	52'873	57'122
Capital de couverture des bénéficiaires de rentes	968'631	1'088'387
Provisions techniques	19'325	24'581
Total capitaux de prévoyance et provisions techniques le 31 décembre	1'040'829	1'170'090
Découvert (-)/Excédent (+) de couverture actuarielle	60'493	64'273
Degré de couverture le 31 décembre	105.8%	105.5%

Le degré de couverture reste inchangé, même en tenant compte des capitaux de couverture réassurés des rentes AI pour l'exercice sous revue et l'année précédente.

6 Explications relatives aux placements et au résultat net des placements

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

Organisation directrice en charge des placements:



En tant qu'organe suprême, le Conseil de fondation assume la responsabilité du placement de la fortune. 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.

L'organisation directrice gérant la fortune de la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB comprend les organes suivants, habilités à décider des placements:

- le Conseil de fondation
- le Comité de placement.

Cette organisation est assistée par:

- la Direction;
- des gestionnaires externes de la fortune
- le conseiller en placements indépendant;
- le contrôleur des placements indépendant;
- global custodian (le conservateur financier général, le rapporteur des placements)

Tous les mandats relatifs à la gestion de la fortune sont conçus de manière à ce qu'ils puissent être résiliés au plus tard cinq ans après leur conclusion sans préjudice pour la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB.

La fortune de la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB doit être gérée exclusivement dans l'intérêt des bénéficiaires. La gestion des placements contribue à ce que les objectifs de prestation poursuivis par la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB puissent être atteints au mieux. Le Conseil de fondation définit une stratégie de placement qui tient compte de la réalisation des trois principes suivants:

- la pondération stratégique des catégories de placement en détermine le succès; das Risikomanagement erfolgt regelbasiert (Bandbreitenkonzept)
- la gestion des risques est basée sur des règles (concept de fourchette);
- des structures et des processus simples sont recherchés.

La fortune est administrée par les spécialistes avérés suivants:

Catégorie de placement	Gestionnaire de fortune
Liquidités	Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Banque cantonale de Zurich
Obligations CHF	Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA
Obligations ME (hedged)	Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA
Actions Suisse	Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA
Actions internationales (hedged)	Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA
Immobilier	Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Tellco SA, Swiss Prime Anlagestiftung, Patrimonium, ECOREAL, Swiss Finance & Property Funds AG Responsabilité individuelle, Fundamenta Group
Hypothèques	Banque cantonale de Zurich, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA
Infrastructure (hedged)	Energy Infrastructure Partners, Grosvenor, Goldman Sachs, J.P. Morgan Investment Management Inc., Credit Suisse Fund Management S.A.
Prêts (60% hedged)	Divers, Barings LLC, Invesco Asset Management (Suisse) SA, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA
Private Equity	Partners Group, Tellco SA, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA

Le Credit Suisse (Suisse) SA assume la fonction de conservateur général mandat élargi, de la comptabilité des titres, du rapport sur les placements et de l'administration des actifs.

Le Comité de placement est assisté par le conseiller en placements indépendant pour la mise en œuvre de la stratégie, la sélection des gestionnaires de fortune et les activités opérationnelles telles que la couverture des risques de change, le rééquilibrage et l'acquisition de liquidité.

Les placements et leur gestion sont supervisés en permanence aussi bien par le Comité de placement que par le contrôleur des placements externe et indépendant. Le contrôleur des placements établit un rapport périodique à l'intention du Conseil de fondation et du Comité de placement, qui repose sur les chiffres fournis par le conservateur financier général dans son rapport.

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 OPP2 tout comme les directives de la Charte ASIP (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 des bénéficiaires de rentes FSB 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 OPP2) pour autant que le respect de la sécurité et de la répartition du risque (art. 50 al. 1 à 3 OPP2) puisse être établi de façon concluante

L'art. 50 de l'Ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP2) régit la sécurité et la répartition du risque lié 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, lors de l'exercice sous revue, la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB a recouru, pour l'immobilier, aux extensions (art. 50 al. 4 OPP2) avec preuve concluante (voir chiffre 64) du respect de la sécurité et de la répartition du risque (art. 50 al. 1 à 3 OPP2).

6.2.1 Choix, gestion et contrôle des placements alternatifs

La Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB s'efforce de réduire le nombre de gestionnaires de fortune pour les placements alternatifs. Le Comité de placement identifie les positions à liquider. Les nouveaux placements et/ou le changement de gestionnaire de fortune sont soumis à un processus de sélection discipliné. Ce processus est décrit en détail dans le Règlement sur les placements. Le Comité de placement est également assisté dans cette activité par le conseiller en placements.

6.2.2 Sécurité et réalisation du but de prévoyance

La fortune de la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB est gérée exclusivement dans l'intérêt des bénéficiaires. A cet égard, nous veillons particulièrement à ce que:

- les prestations promises puissent toujours être versées à temps;
- la capacité de risque soit respectée pour que la sécurité nominale des prestations promises soit garantie à tout moment;
- les placements génèrent un rendement global aussi élevé que possible dans le cadre de la capacité de risque et qu'ils soient suffisamment diversifiés.

La gestion des placements de la fortune contribue à ce que les objectifs de prestation poursuivis par la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB puissent être atteints au mieux. L'activité de placement s'appuie sur les connaissances financières et s'oriente sur les « bonnes pratiques ». A cet effet, la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB édicte, dans le cadre des dispositions légales, des directives de placement adaptées aux besoins spécifiques et notamment à la capacité de risque d'une pure fondation de retraités. Ces directives de placement sont concrétisées sous la forme d'une structure durable de fortune. En définissant cette structure stratégique, il convient de prendre en compte la capacité de risque de la FSB ainsi que les caractéristiques de rendement et de risque à long terme des différentes catégories de placement. Lors du placement de la fortune, la Fondation veille à ce que la sécurité de la réalisation des objectifs de prévoyance soit garantie à tout moment. L'évaluation de la sécurité s'effectue notamment en fonction des actifs et des passifs dans leur totalité, de la structure et de l'évolution des effectifs d'assurés (art. 50 al. 2 OPP2).

6.2.3 Diversification et liquidité

Avec une capacité de risque structurellement limitée, la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB doit en principe s'attendre au pire des scénarios. C'est pourquoi les placements sont choisis de sorte que la sécurité de la prévoyance et la liquidité puissent se garantir à tout moment. La part de la fortune de la FSB investie dans des placements alternatifs et dans l'immobilier a été fixée conformément à l'étude ALM réalisée par le conseiller en placements pendant l'année 2022 en accord avec le Conseil de fondation. Les expériences effectuées jusqu'à présent avec ces modes de placement montrent qu'ils constituent un complément précieux aux placements traditionnels en période de crise. Ils les complètent ainsi judicieusement dans la poursuite de l'objectif de prévoyance de la Fondation. La stratégie de placement actuellement en vigueur respecte donc les principes d'une répartition appropriée des risques.

Outre le versement des rentes mensuelles, la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB ne doit pas s'attendre à d'autres sorties de fonds, p. ex. en raison d'une liquidation partielle. Elle dispose d'un horizon de planification très long pour ses liquidités. Son portefeuille de placements peut donc présenter une part importante d'illiquidité; 30 % de la fortune totale de la FSB peuvent être liquidés en l'espace d'un mois. Toutes les mutations immobilières indiquées peuvent être liquidées dans un délai de 18 mois. Seuls environ 12 % de la fortune totale (exclusivement les placements alternatifs et les placements en infrastructure) ne peuvent pas être liquidés dans les 18 mois.

Durant l'exercice précédent, la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB a mis en place un canal supplémentaire auprès de la Banque cantonale de Zurich pour garantir le versement des rentes mensuelles. Au cours de l'exercice sous revue, le versement des rentes du mois de septembre a été mis en œuvre avec succès via la Banque cantonale de Zurich. Ainsi, en cas de défaillance (p. ex. cyberattaque) du système de paiement du Credit Suisse (Suisse) SA, les versements mensuels de la rente peuvent être effectués pendant un an au maximum par la Banque Cantonale de Zurich, sans qu'il soit nécessaire de transférer de l'argent du Credit Suisse (Suisse) SA à la Banque cantonale de Zurich.

6.2.4 Rentabilité

La Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB vise un rendement correspondant aux conditions prévalant sur le marché. Celui-ci se compose, selon le type de placement, d'intérêts, de dividendes, de droits de souscription, d'actions gratuites et de gains sur les cours. Avec le concours du conseiller en placements, le Conseil de fondation de la FSB a examiné ces prémisses en 2022 dans le cadre d'une étude ALM et défini une stratégie de placement équilibrée sur le plan géographique, économique, par catégorie de placement en particulier. Celle-ci tient aussi bien compte des exigences de rendement que de la capacité de risque d'une fondation de retraités pure. Le Conseil de fondation de la FSB est convaincu que les placements alternatifs et l'immobilier contribuent valablement à la poursuite de l'objectif de rendement et favorisent une répartition appropriée des risques tout en étayant de façon optimale la réalisation du but de prévoyance.

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

La réserve de fluctuation de valeur est constituée pour compenser les risques spécifiques aux marchés de placements. Le capital de prévoyance et les provisions techniques servent à calculer la réserve de fluctuation de valeur. La valeur de fluctuation est déterminée chaque année par le conseiller en placements, et adaptée le cas échéant, selon le rendement visé actuel, la durée de détention de 36 mois et un taux de confiance de 99,5 %.

	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Etat le 1^{er} janvier	64'272	7'655
Affectation (+)/prélèvement (-) compte d'exploitation	-3'780	56'617
Etat le 31 décembre en valeur absolue	60'492	64'272
Etat le 31 décembre en pourcentage	5.8%	5.5%
Valeur visée de la réserve de fluctuation de valeur 15.5% (année antérieure 6.5%)	161'328	181'364
Déficit de réserve	100'837	117'092

6.4 Présentation des placements par catégorie

Placements liquidités stratégiques	31.12.2022				31.12.2021	
	Valeur du marché CHF 1'000	Part actuelle %	Stratégie %	Fourchette %	Valeur du marché CHF 1'000	Part actuelle %
Liquidités	43'400	3.93	3	0.0—10.0	86'976	7.04
Obligations CHF	111'261	10.08	10	7.0—13.0	142'520	11.53
Obligations internationales (hedged)	131'769	11.94	12	0.9—15.0	171'363	13.86
Actions Suisse	42'816	3.88	4	2.0—6.0	62'487	5.05
Actions internationales (hedged)	45'035	4.08	4	2.0—6.0	58'655	4.74
Actions marchés émergents	20'976	1.90	2	1.0—3.0	27'604	2.23
Hypothèques	126'988	11.51	10	0.0—15.0	85'202	6.89
Immobilier	437'901	39.69	38	20.0—45.0	442'181	35.77
Placements alternatifs	105'386	9.55	12	7.0—16.0	130'076	10.52
— dont prêts (60% hedged)	84'671	7.67	10	7.0—13.0	102'027	8.25
— dont Private Equity	20'313	1.84	2	0.0—3.0	26'761	2.16
Infrastructure (hedged)	36'813	3.34	5	0.0—10.0	24'275	1.96
Créances	1'040	0.09			4'973	0.40
Total des placements	1'103'385	100	100		1'236'312	100

Limites générales selon l'OPP 2	31.12.2022 en TCHF	en %	OPP 2 en %	31.12.2021 en TCHF	en %
Placements en créances garanties par gage immobilier conformément à l'article 55a OPP 2	126'988	11.51	50	85'202	6.89
Placements en actions selon l'art. 55b OPP	108'827	9.86	50	148'747	12.03
Placements immobiliers selon l'art. 55c OPP	437'901	39.69	30	442'181	35.77
— dont à l'étranger	–	0	10	6'276	0.51
Placements alternatifs selon l'art. 55d OPP	105'386	9.55	15	130'076	10.52
Placements en devises étrangères sans couverture du risque de change selon l'art. 55a OPP 2	64'834	5.88	30	85'186	6.89
Infrastructures selon l'art. 55f OPP 2	36'813	3.34	10	24'275	1.96

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

Au 31 décembre 2022, la fourchette de 30,0 % selon l'OPP2 a été dépassée de 9,69 %, soit CHF 106,9 millions, pour les biens immobiliers. Dans son nouveau Règlement sur les placements, la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB a fixé la valeur stratégique de l'immobilier à 38,0 % et la fourchette entre 20,0 et 45,0 %. Avec ces valeurs, le Conseil de fondation tient compte de la stratégie de placement volontairement réduite en termes de risque pour une fondation de bénéficiaires de rentes. Malgré ce dépassement de la fourchette, la FSB apparaît diversifiée de manière équilibrée et investit en toute sécurité. Le Conseil de fondation est d'avis que les placements immobiliers permettent d'obtenir des revenus stables et constants et que l'objectif de prévoyance d'une fondation de bénéficiaires de rentes peut ainsi être mieux atteint. Le Conseil de fondation est persuadé que les exigences de sécurité et de répartition des risques au sens de l'art. 50 al. 1 à 3 OPP2 sont dûment prises en compte.

La limite par débiteur individuel selon le Règlement sur les placements et l'art. 54 OPP2 a été respectée durant l'exercice sous revue comme l'exercice précédent.

6.4.1 Immobilier/placements directs

Les immeubles suivants appartiennent à la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB:

Objet/Adresse	Gérance	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Immeuble résidentiel Ganischa Sportplatzstrasse 16 8880 Flums	SRS, Madame Susanne Alfarè Aeplistrasse 7 9008 St.Gallen	2'045	2'045
Immeuble résidentiel Riedstrasse 12 + 14 8500 Frauenfeld	Marthaler Immobilien AG Moosweg 8 8500 Frauenfeld	3'441	3'441
Immeuble résidentiel Grundstrasse 40 4600 Olten	Lüscher Immo AG Baslerstrasse 30 4601 Olten	2'815	2'815
Immeuble résidentiel Steinbruchweg 17—21 4600 Olten	Lüscher Immo AG Baslerstrasse 30 4601 Olten	9'163	9'163
Immeuble résidentiel Lischmatt 1—9 4616 Kappel	Lüscher Immo AG Baslerstrasse 30 4601 Olten	12'218	12'218
Total		29'682	29'682

Tous les immeubles ont été réévalués au 31 décembre 2021 selon la méthode de valorisation DCF et repris tels quels dans le rapport annuel.

6.4.2 Composition des placements alternatifs

	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Titrisation des risques d'assurance	334	706
Capital-risque	20'313	26'761
Prêts (60% hedged)	84'671	102'027
Opération des couvertures sur devises (classifié comme placements alternatifs)	68	582
Total	105'386	130'076

6.4.3 Placements alternatifs

A la fin de l'exercice sous revue, la part des placements alternatifs s'élevait à 9,55 % (exercice précédent 10,52 %). Leur composition se présente comme suit:

	31.12.2022 %	31.12.2021 %
Titrisation des risques d'assurance	0.03	0.06
Capital-risque	1.84	2.16
Prêts (60% hedged)	7.67	8.25
Opérations de couverture sur devises	0.01	0.05
Total	9.55	10.52

6.5 Instruments financiers dérivés courants (ouverts)

Positions dérivées ouvertes au 31 décembre:

Opérations à terme sur devises en EUR, USD	Valeur de marché 31.12.2022 CHF 1'000	Volume des contrats CHF 1'000	Accroissant l'engage- ment CHF 1'000	Réduisant l'engage- ment CHF 1'000
Valeur de remplacement positive	68	34'609	-	34'609
Valeur de remplacement négative	-	-	-	-
Total opérations à terme sur devises — exercice sous revue	68	34'609	-	34'609

Opérations à terme sur devises en EUR, USD	Valeur de marché 31.12.2021 CHF 1'000	Volume des contrats CHF 1'000	Accroissant l'engage- ment CHF 1'000	Réduisant l'engage- ment CHF 1'000
Valeur de remplacement positive	582	50'000	-	50'000
Valeur de remplacement négative	-	-	-	-
Total opérations à terme sur devises — exercice prédécent	582	50'000	-	50'000

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:

	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Placements alternatifs infrastructures (hedged)	23'005	53'306
Immobilier	-	34'326
Total engagements de capital ouverts	23'005	87'632

6.7 Titres en securities lending (prêt de titres)

Aucun titre ne fait l'objet d'un prêt.

6.8 Performance nette des placements

Au cours de l'exercice sous revue, le rendement net des placements pondéré selon le temps s'élève à moins 4,87 % (exercice précédent plus 4,28 %). Les rendements suivants ont été obtenus par catégorie de placement:

Rendement	2022		2021	
	Catégorie de placement	Benchmark	Catégorie de placement	Benchmark
Liquidités	0.61	-0.24	-	-
Obligations CHF	-12.07%	-12.10%	-2.13%	-1.82%
Obligations internationales (hedged)	-13.66%	-13.71%	-2.69%	-2.49%
Actions Suisse	-16.47%	-16.48%	23.36%	23.38%
Actions internationales (hedged)	-17.81%	-17.71%	27.45%	23.17%
Actions marchés émergents	-18.95%	-18.86%	-0.02%	0.46%
Hypothèques	-4.42%	-3.18%	0.36%	-0.52%
Immobilier	3.87%	4.86%	4.30%	5.73%
Prêts (60% hedged)	-5.26%	-1.79%	3.18%	6.08%
Capital risque (private equity)	0.69%	6.00%	25.31%	6.00%
Infrastructure (hedged)	-3.73%	4.00%	6.53%	4.00%
Titrisation de risques d'assurance	0.00%	0.00%	-6.11%	0.00%
Total des placements	-4.87%	-3.12%	4.28%	4.31%

6.9 Frais de gestion de la fortune

	31.12.2022 en TCHF	%	31.12.2021 en TCHF	%
Droits pour gestion de fortune au niveau institution (frais TFE)	782	0.07	501	0.04
Frais de transaction et impôts (frais TTC, c.-à-d. transaction and tax costs)	861	0.08	298	0.02
Frais supplémentaires (frais SC, c.-à-d. supplementary costs)	5	0.00	82	0.01
Frais TFE des placements collectifs transparents en matière de coûts	5'680	0.52	4'344	0.35
– dont frais TFE des placements alternatifs transparents en matière de coûts	2'747	0.25	2'426	0.20
– dont frais TFE des placements collectifs transparents en matière de coûts dans l'immobilier	2'740	0.25	1'780	0.14
– dont frais TFE des autres placements collectifs transparents en matière de coûts	193	0.02	137	0.01
Total	7'328	0.67	5'225	0.42
Total des placements financiers	1'103'385	100	1'236'312	100
Placements financiers non transparents en matière de coûts	3'195	0.29	159	0.01
Placements financiers transparents en matière de coûts	1'100'190	99.71	1'236'153	99.99

Frais TFE (total des frais sur encours) 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 contrôle des investissements, entre autres.

6.9.1 Placements non transparents en matière de coûts selon l'art. 48a, al. 3, OPP2

Nom du produit	Prestataire	ISIN	Parts	Valeur du marché CHF 1'000
CS Focus Secondaries 2011 A Cl. B	Credit Suisse	XF0040719092	100	-
CS Focus Special Solutions 2013 Cl. A	Credit Suisse	XF0040719100	15	76
GTCA Global Credit Fund	Credit Suisse	LU2211519173	3'467	3'119
ja				3'195
CS Focus Secondaries 2011 A Cl. B	Credit Suisse	XF0040697184	100	-
CS Focus Special Solutions 2013 Cl. A	Credit Suisse	XF0040719100	20	124
GTCA Global Credit Fund	Tellco	INT3362		36
Total année antérieure au 31.12.2021				159

*) Le Conseil de fondation a décidé de conserver ces positions résiduelles jusqu'à leur liquidation. Une vente prématurée entraînerait des coûts disproportionnés.

**) Le placement CS Logistics sera géré avec transparence des coûts à partir de 2023.

6.10 Placements chez l'employeur et dans la réserve de cotisations d'employeur

Aucun placement.

6.11 Rétrocessions

Tous les partenaires contractuels soumis à l'obligation de déclarer dans le domaine de la gestion de fortune ont confirmé par écrit que, comme l'année précédente, ils n'ont pas accepté, au cours de l'exercice sous revue, de prestations au sens des ATF 132 III 460, A4_127/2012, A4_141/2012 et de l'art. 26 al. 3 LSF in relation avec leur mandat de gestion de fortune qui n'ont pas été versées.

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

7.1 Composition des autres créances

	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Créances vis-à-vis d'autres institutions de prévoyance	-	4'583
Créances sur la fortune affectée	389	-
Impôts anticipés et impôts à la source	649	388

Divers	1	2
Total	1'040	4'973

7.2 Composition du compte de régularisation passif

	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Prestations d'assurance pour l'exercice 2022	46	125
Organe de révision, expert en prévoyance professionnelle	100	80
Fonds de garantie	39	29
Autorité de surveillance	21	15
Total	206	249

7.3 Composition des autres dettes

	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Dettes résultant de livraisons et de prestations	29	139
Dettes vis-à-vis de services de l'Etat	273	35
Prévoyance in GloboM – Part de fonds libres	25'728	–
Fondation Obrist Closure en liquidation — Part de fonds libres	–	520
IP du personnel FMT Wohnmarkt — Part de fonds libres	61	179
IP de Valeant Pharmaceuticals Switzerland sàrl en liquidation	5	–
Engagements vis-à-vis de la gérance immobilière	171	127
Total	26'266	1'000

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 sur l'exercice comptable 2021 de la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes par décision du 8 juin 2022 sans condition. La recommandation de mettre en œuvre les recommandations de l'expert a pu être suivie dans le cadre de ces comptes annuels.

9 Autres informations sur la situation financière

9.1 Procédures légales en cours

Il n'existe aucune procédure légale en cours en rapport avec la situation financière de la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB.

9.2 Actifs mis en gage

9.2.1 Immobilier

	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
Immeuble résidentiel Ganischa, Flums	2'045	2'045
Hypothèque à la Banque cantonale de Saint-Gall	280	280
Taux de nantissement	13.7%	13.7%

9.2.2 Titres mis en gage

a) Credit Suisse (Suisse) SA

Depuis 2021, il existe au Credit Suisse (Suisse) SA une limite-cadre, y compris une obligation de nantissement pour les opérations à terme sur devises, d'un montant maximal de 15 millions de CHF de marges générées. En contrepartie, le dépôt de titres, y compris l'avoir en compte, est déposé en garantie pour les éventuels engagements qui en découlent. Concrètement, aucun titre individuel n'est donc mis en gage auprès du Credit Suisse (Suisse) SA. Tous les titres sont librement négociables et disponibles.

b) Banque cantonale de Zurich

Depuis octobre 2021, la Banque cantonale de Zurich dispose d'une ligne de crédit de 25 millions de CHF pour la garantie supplémentaire du paiement des rentes, comme indiqué au point 6.2.3. Les actifs détenus par la Banque cantonale de Zurich servent de garantie à cet effet. Le crédit n'a pas été utilisé à la fin de l'exercice sous revue.

c) Tellco SA

Pour garantir les instruments financiers dérivés, 15 % au maximum des placements alternatifs ont été mis en gage chez Tellco SA.

	31.12.2022 en TCHF	31.12.2021 en TCHF
a) Credit Suisse (Suisse) SA	–	–
b) Banque cantonale de Zurich	118'796'554	50'004
c) Tellco SA (jusqu'à max. 15% des placements alternatifs)	6'679	12'340
Total des titres mis en gage	118'803'233	62'344

9.2.3 Opérations et transactions financières particulières

En 2020, l'autorité de surveillance LPP et des fondations de Suisse centrale (ZBSA) a fait valoir a posteriori des lacunes dans le transfert de certains effectifs de bénéficiaires de rentes de Telco pkPRO des années précédentes (cf. Annexe aux comptes annuels 2021, chiffre 9.2.3). Fin avril 2022, la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB a été informée par un tiers que la ZBSA avait ordonné par une décision la rétrocession de certains effectifs de bénéficiaires de rentes. La Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB a déposé un recours auprès du Tribunal administratif fédéral, car elle n'a pas été associée à la procédure de surveillance. Le 30 août 2022, le Tribunal administratif fédéral a reconnu la qualité pour recourir de la Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB contre cette décision et a accordé l'effet suspensif au recours concernant la rétrocession de portefeuilles de bénéficiaires de rentes. L'échange d'écritures devant le Tribunal administratif fédéral n'est pas encore terminé.

10 Événements postérieurs à la date du bilan

Aucun événement n'est survenu après la clôture de l'exercice.

Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB

Siège social

Aeplistrasse 7, CH-9008 Saint-Gall
T +41 71 244 24 48
peter.roesler@rentnerstiftung.ch

Secrétariat

Güterstrasse 213, CH-4053 Bâle
T +41 61 515 02 60
markus.kaufmann@rentnerstiftung.ch

rentnerstiftung.ch

Impressum

Rapport annuel 2022
Fondation suisse des bénéficiaires de rentes FSB, Saint-Gall
Le texte allemand fait foi.