

# Rapport annuel

Avant-propos du président

Édition 2021

L'évolution des marchés financiers s'est avérée relativement continue en 2021 et a évolué positivement (pour l'activité d'investissement, voir le rapport, page 4). La fpa a ainsi été en mesure de réaliser un résultat annuel très satisfaisant avec un bénéfice de plus de 2,3 millions de CHF. La fpa s'est ainsi également bien développée au cours de sa deuxième année d'autonomie partielle et a pu augmenter légèrement son taux de couverture de 114,28 % à 116,04 %.

Lors de sa séance du 16 novembre 2021, le Conseil de fondation a par conséquent décidé d'augmenter rétroactivement la rémunération des avoires de vieillesse pour 2021, les passant de 0,5 % à 2 %. Un taux d'intérêt de 2 % sur les avoires de vieillesse a également été décidé pour 2022. Les taux de conversion ne sont pas modifiés : 6,80 % dans la part obligatoire LPP, 5,00 % dans la part surobligatoire pour les hommes (65 ans) et 4,88 % pour les femmes (64 ans).

Au cours de l'année, trois changements sont survenus au sein du conseil de fondation et Matthias Mürger a été élu nouveau vice-président (la composition actuelle du conseil de fondation peut être consultée sur le site internet).

La fpa doit également faire face aux problèmes posés par la prévoyance professionnelle. Afin d'assurer une sécurité financière à long terme, il a été décidé d'introduire un taux de conversion uniforme et global à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. En outre, le Conseil de fondation a décidé de prendre des mesures compensatoires pour réduire les réductions de rente. Nous avons communiqué ces changements aux assurés par écrit. Nous avons également publié les informations pertinentes sur notre site internet. Les mesures prises ont été élaborées en étroite collaboration avec les experts de la prévoyance professionnelle (experts des fonds de pension).

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, le centre de gestion de la fpa sera assumé par Allvisa Services AG

Zurich, juin 2022 / Daniel Brühlhart

## La fpa en bref

au 31.12.2021

### Organe d'application

Case postale 300, 8401 Winterthur  
Téléphone + 41 52 208 92 84  
www.vfa-fpa.ch  
e-mail: info@vfa-fpa.ch

### Secrétariat

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

### Conseil de fondation

#### Représentants des employeurs:

Matthias Mürger	IG / vice-président
Andreas Mikos	SFA
Lilian Lüthi	SFA
Thomas Tribolet	SFP
Jonas Raeber	STFG

#### Représentants des salariés:

Daniel Brühlhart	Institutions, président
Christian Schläpfer	SSFV
Roland Huschler	ARF/FDS
Pia Gianinazzi	SSFV
Gabriela Kasperski	VPS

## Résumé des comptes annuels

Bilan au	31.12.2021	31.12.2020
<b>Actifs</b>	<b>in CHF</b>	<b>in CHF</b>
Placements	144'223'48.52	129'936'770.26
Compte de régularisation actif	1'802'677.61	1'572'928.93
Actifs provenant de contrats d'assurance	21'445'907.00	21'968'540.00
<b>Total des actifs</b>	<b>167'472'065.13</b>	<b>153'478'239.19</b>
<b>Passifs</b>		
Engagements	1'109'887.18	2'137'786.85
Compte de régularisation passif	40'971.10	105'701.25
Réserve de cotisations de l'employeur	70'571.10	10'000.00
Provisions non techniques	476'052.44	520'672.15
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	142'855'722.52	131'875'189.02
Réserve de fluctuation	18'211'470.00	16'486'000.00
<b>Capital de la fondation / fonds libres / découvert</b>		
Situation en début de période	2'342'889.92	3'310'313.50
<b>Excédent des produits / charges</b>	<b>2'364'500.57</b>	<b>-967'423.58</b>
Situation en fin de période	4'707'390.49	2'342'889.92
<b>Total des passifs</b>	<b>167'472'065.13</b>	<b>153'478'239.19</b>
<b>Taux de couverture</b>	<b>116.04%</b>	<b>114.28 %</b>
<b>Compte d'exploitation</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Cotisations ordinaires et autres	9'378'089.32	8'148'686.74
Prestations d'entrée	6'349'299.94	4'836'704.64
<b>Apports provenant des cotisations et des prestations d'entrée</b>	<b>15'727'389.26</b>	<b>12'985'391.38</b>
Prestations réglementaires	-3'771'687.65	-2'441'448.10
Prestations de sortie	-5'789'977.50	-2'669'272.65
<b>Dépenses relatives aux prestations et aux versements anticipés</b>	<b>-9'561'665.15</b>	<b>-5'110'720.75</b>
Dissolution / constitution de provisions techniques et réserves	-11'041'104.60	-13'141'839.32
Produits de prestations d'assurance	1'706'968.32	109'860'228.35
Charges d'assurance	-411'354.05	-638'657.15
Modification des actifs des contrats d'assurance	-522'633.00	-94'845'426.70
<b>Résultat net de l'activité d'assurance</b>	<b>-4'102'399.22</b>	<b>9'108'975.81</b>
Résultat des placements	8'686'705.45	7'390'109.14
Dissolution / constitution de provisions non techniques et réserves	44'619.71	-479'922.01
Autres produits	41'214.45	7'961.10
Autres frais	-13'397.88	-3'584.28
Frais d'administration	-566'771.94	-504'963.34
<b>Excédent des produits / charges avant réserves de fluctuations de valeur</b>	<b>4'089'970.57</b>	<b>15'518'576.42</b>
Dissolution / constitution de réserves de fluctuations de valeur	-1'725'470.00	-16'486'000.00
<b>Excédent des produits</b>	<b>2'364'500.57</b>	<b>-967'423.58</b>

## Évolution de la fpa

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Employeurs affiliés et employés assurés</b>		
Total des employeurs affiliés	124	114
Total des assurés soumis au paiement des cotisations	1702	1654
Total des assurés libérés du paiement des cotisations	74	126
<b>Total des employés assurés</b>	<b>1'776</b>	<b>1'780</b>
<b>Bénéficiaires de rentes</b>		
Rentes de vieillesse	124	107
Rente d'enfant de pensionné	6	4
Rentes d'invalidité	14	13
Rentes d'enfant d'invalidité	7	5
Rentes de conjoint ou de partenaire survivant	10	9
Rentes d'orphelin	3	4
<b>Total des bénéficiaires de rentes</b>	<b>164</b>	<b>142</b>
<b>Montant des avoirs d'épargne</b>	<b>103'893'552</b>	<b>100'740'538</b>
<b>Dont part des avoirs de vieillesse LPP obligatoires</b>	<b>53'501'859</b>	<b>52'850'140</b>
<b>Évolution de la réserve mathématique des bénéficiaires de rentes</b>		
État de la réserve mathématique au 01.01	21'968'540	23'448'109
Variation de valeur résultant de l'adaptation des bases de calcul		
Adaptation résultant des nouveaux calculs au 31.12	-522'633	-1'479'569
<b>Total du capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes</b>	<b>21'445'907</b>	<b>21'968'540</b>
<b>Degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2</b>		
Actifs à la date du bilan et à la valeur du marché	167'472'065	153'478'239
Disponibles pour couvrir les risques de prévoyance et d'assurance	165'774'583	150'704'079
Capital de prévoyance nécessaire pour couvrir les risques de prévoyance et d'assurance	142'855'723	131'875'189
<b>Taux de couverture (en % des fonds nécessaires)</b>	<b>116.04%</b>	<b>114.28%</b>

## Rapport sur l'activité de placement

L'année 2021 a également été marquée par le coronavirus. L'augmentation du nombre de cas au début de l'année a été freinée par les mesures de confinement. Vers la fin de l'année, le nombre de cas a de nouveau fortement augmenté. La variante omicron découverte en Afrique du Sud et dans les pays voisins, ainsi que la saison, ont constitué les principaux vecteurs de cette augmentation. En outre, l'augmentation des taux d'inflation à l'échelle mondiale a occupé une place centrale dans la sphère publique. Les moteurs de la hausse des prix ont été, entre autres, l'assouplissement des mesures liées au coronavirus, la reprise économique et les goulets d'étranglement de l'offre. Mais les effets de base ont également joué un rôle important. Le groupe immobilier chinois Evergrande s'est trouvé cette année confronté à divers problèmes de paiement déclenchés par les réglementations plus strictes imposées par le Parti communiste chinois. Bien que le marché ait réagi de manière assez sensible à cette nouvelle en septembre, la réaction des acteurs du marché a été modérée au cours du dernier trimestre de l'année.

**Politique monétaire et devises :** En 2021, la FED n'a pas ajusté son taux directeur malgré la hausse du taux d'inflation. La marge de fluctuation du taux directeur a été laissée entre 0,0 % et 0,25 % durant l'année. Les achats d'actifs mensuels de 120 milliards de dollars se sont poursuivis. De surcroît, les autorités monétaires américaines indiquent qu'elles procéderont à trois, voire quatre, hausses de taux d'intérêt en 2022. La BCE a également maintenu le cap de sa politique monétaire en 2021. Elle a laissé son taux directeur à 0 % pour toute l'année. La BNS n'a pas modifié son taux directeur, soit -0,75 % en 2021. Au cours de l'année, la BNS est intervenue à plusieurs reprises sur le marché des devises afin d'empêcher une trop forte appréciation du franc suisse. En conséquence, les performances des principales devises face au franc suisse ont été mitigées : USD +3,1 %, GBP +2,1 %, CNY +5,8 %, EUR -4,2 %, JPY -7,6 %.

**Actions et obligations :** Fin janvier, les marchés boursiers ont brièvement chuté. Une nouvelle augmentation du nombre de cas de coronavirus vers la fin février et la crainte de hausses des taux d'intérêt ont provoqué une incertitude sur les marchés. Cette dernière a toutefois été plus que compensée, notamment par les progrès réalisés grâce aux campagnes de vaccination le mois suivant. Le rallye boursier en 2021 a été brièvement interrompu en septembre. Cela est principalement dû au ralentissement de la dynamique de croissance, à une réglementation plus stricte en Chine et aux difficultés de paiement rencontrées par le géant de l'immobilier Evergrande. Hormis les pays émergents, les marchés boursiers ont eu tendance à évoluer positivement au quatrième trimestre, mais en affichant toutefois une volatilité plus élevée. Sur l'ensemble de l'année, les bourses ont évolué positivement, à l'exception des pays émergents qui ont connu une évolution négative. Les marchés obligataires mondiaux ont connu une évolution globalement négative en 2021. Cette évolution a été principalement due au contexte d'inflation et à la réaction attendue des banques centrales (resserrement de la politique monétaire et hausse des taux d'intérêt). Le marché obligataire suisse a également connu une évolution négative.

**Marché immobilier suisse :** En 2021, le taux de vacance était repassé depuis longtemps de 1,7 % à 1,5 %. Cependant, il existe de nettes différences régionales. La plupart des logements vacants se trouvent dans les régions du Tessin, de l'Espace Mittelland et de la Suisse orientale. Très peu de logements sont inoccupés dans la zone à fiscalité avantageuse de la Suisse centrale et dans les grands centres suisses comme Zurich. L'indice immobilier CAFP a réalisé un rendement de 5,7 % à la fin de l'année.

### Résultat d'investissement 2021 :

En 2021, la fpa a réalisé un rendement absolu de 6,9 % au niveau du patrimoine global après déduction des frais de gestion de patrimoine de 0,74 %. Par comparaison entre groupes de pairs, ce résultat est moyen. La fpa devance largement les indices Pictet LP 25 avec une proportion d'actions similaire. En revanche, les caisses de pension regroupées dans le Baromètre UBS des caisses de pension ont réalisé une performance moyenne de 8,4 %. Cet écart s'explique, entre autres, par la part plus élevée d'actions dans l'indice UBS. Par rapport à notre propre indice de référence, le résultat était conforme à l'indice de référence.

Janick Rensch | Analyste