

Rapport d'activité 2017



Gérée par  Retraites
Populaires

Profelia.
Fondation de prévoyance
Vorsorgestiftung

Sommaire

3	Préambule
4	Activités et organisation de Profelia
6	Assurance
8	Performance et placements

Chiffres clés 2017

	2017	2016
Fortune totale (bilan) en CHF	669,0 mio	591,6 mio
Performance nette des placements	8,6 %	2,9 %
Nombre d'assurés actifs	3'516	3'189
Nombre de pensionnés	914	895
Montant des pensions et prestations versées en CHF	42,4 mio	40,3 mio
Montant des cotisations et prestations d'entrée en CHF	70,4 mio	57,8 mio
Nombre de caisses communes	1	1
Nombre de caisses autonomes	13	13
Nombre d'employeurs	84	72

Préambule

Profelia a poursuivi sa croissance en 2017 avec une augmentation du nombre de ses assurés actifs de plus de 10 % et de ses pensionnés de 2 %, pour atteindre 4'430 personnes. Avec 3'516 assurés actifs pour 914 pensionnés, le rapport actifs/pensionnés s'améliore avec 3,85 actifs pour 1 pensionné (3,56 en 2016).

La performance des placements de Profelia s'établit à 8,6 %, en forte hausse par rapport à 2016, résultat nettement supérieur aux besoins et aux indices du marché. Si toutes les classes d'actifs, à l'exception des liquidités, ont affiché des performances positives, les principaux contributeurs sont les actions étrangères et les actions suisses.

Dans ces conditions, l'ensemble des caisses de prévoyance ont vu leur degré de couverture augmenter considérablement, entre 5 % et 10 %, et toutes ont un degré de couverture supérieur à 100 % à la fin de l'année 2017. L'évolution différente entre les caisses est principalement liée au poids des pensionnés de chaque caisse.

Ces résultats favorables ont permis d'octroyer un intérêt complémentaire de 0,75 % aux assurés actifs des caisses dont la réserve de fluctuation de valeur est suffisante. Ainsi, près de 60 % des assurés de Profelia ont touché un intérêt total de 1,75 % en 2017.

Afin de poursuivre et de renforcer son développement, Profelia a décidé d'élargir son champ d'activité aux employeurs du domaine privé dès le 1^{er} janvier 2018. La caisse commune actuelle va rester destinée aux employeurs du domaine parapublic, tandis qu'une nouvelle caisse commune va être créée pour les employeurs du domaine privé. Pour les employeurs de taille importante, une affiliation autonome est toujours possible, quel que soit leur domaine d'activité.

Les comptes détaillés sont disponibles sur demande auprès de Profelia.

Composition des organes

Conseil de fondation

Président

Luc-Antoine Baehni** (dès le 01.01.2017, membre du conseil depuis le 01.01.2011)

Vice-président(e)

Claire-Lise Bullot* (dès le 01.01.2017, membre du conseil depuis le 01.01.2015)

Membres

Corinne Andreutti*	(dès le 01.01.2015)
Vincent Brodard*	(dès le 01.01.2015)
Dimitri Djordjèvic**	(dès le 01.01.2015)
Alain Feissli*	(dès le 01.01.2014)
Viviana Marchetto**	(dès le 01.01.2011)
Georges Oberson**	(dès le 01.01.2015)

Représentant de Retraites Populaires

Eric Niederhauser

Secrétaire (hors Conseil)

Christophe Cavin

Expert agréé

GiTeC Prévoyance SA, Lausanne

Organe de révision

BDO SA, Epalinges

Gérante

Retraites Populaires, institution de droit public cantonal, dont le siège est à Lausanne

* représentant(e) des assurés

** représentant(e) des employeurs

Activités et organisation de Profelia

Fondation de prévoyance des entreprises et institutions romandes

Profelia est une fondation de prévoyance professionnelle spécialisée s'adressant aux entreprises publiques, parapubliques et privées.

Lancée le 1^{er} janvier 2009 par Retraites Populaires, Profelia est active dans toute la Suisse romande ainsi que dans les cantons bilingues.

La fondation propose aux employeurs un large choix de solutions pour organiser la prévoyance professionnelle de leur personnel. En effet, attachée au principe de la solidarité sectorielle, Profelia favorise le regroupement des entreprises issues d'un même secteur d'activité au sein de caisses de prévoyance communes. Cette solidarité permet aux employeurs et assurés de bénéficier des synergies qui en découlent et de conditions financières de premier ordre.

Au 31 décembre 2017, 84 employeurs issus des secteurs public et parapublic, voire privé lorsqu'ils remplissent les conditions requises, sont affiliés à Profelia. Parmi eux, 71 se sont regroupés dans la caisse commune du domaine parapublic pour la gestion de leur prévoyance professionnelle et 13 disposent d'une caisse autonome présentant un degré de couverture propre.

Retraites Populaires, le partenaire idéal

La gestion de Profelia est exercée par Retraites Populaires. La fondation bénéficie ainsi de l'expérience et du savoir-faire d'une institution active depuis 110 ans dans la prévoyance professionnelle et la gestion de caisses de pension. Profelia et ses clients profitent dès lors de nombreux avantages tels qu'une plate-forme de gestion complète à des coûts compétitifs ou la mise à disposition de l'expertise de nombreux spécialistes dans tous les domaines liés à la prévoyance professionnelle (finance, juridique, administration, immobilier, actuariat, communication, etc.).

Les compétences respectives du Conseil de fondation et de la gérante, Retraites Populaires, sont fixées en détail dans le règlement d'organisation et dans la convention de gérance.

Retraites Populaires, chiffres clés 2017

Aujourd'hui, Retraites Populaires réunit 372 collaboratrices et collaborateurs, dont les qualités humaines, les compétences et l'éthique permettent :

- d'assurer 132'272 actifs et 64'436 pensionnés (assurance vie, prévoyance professionnelle et gestion d'institutions de prévoyance);
- d'assurer, dans le cadre de la prévoyance professionnelle, plus de 2700 entreprises et institutions;
- de gérer un parc immobilier comprenant plus de 13'300 appartements et près de 14'800 places de stationnement;
- de gérer des fonds d'une valeur de 24,5 milliards de francs.

Affiliation et plans de prévoyance

Profelia comprend deux types de caisses de prévoyance distincts :

- les caisses destinées à des employeurs issus d'un même domaine d'activité et affiliés de manière commune ;
- les caisses destinées à des employeurs affiliés de manière autonome. Dans ce cas, chaque caisse est propre à un employeur.

Profelia propose des plans de prévoyance modulables permettant non seulement de garantir les prestations de la prévoyance obligatoire prévues dans la LPP, mais également d'aller au-delà.

Organisation

Statut légal

Profelia est une fondation de prévoyance collective de droit privé avec personnalité morale.

Elle a pour but d'instituer, dans le cadre de la LPP et de ses dispositions d'exécution, une prévoyance contre les conséquences économiques de la vieillesse, de l'invalidité et du décès en faveur des salariés des employeurs affiliés ainsi que de leurs proches et survivants.

Ses activités sont régies par les « Statuts de la fondation » du 14 septembre 2017, le « Règlement de prévoyance professionnelle » du 1^{er} janvier 2017, ainsi que le « Règlement d'organisation » du 25 septembre 2017.

Profelia est enregistrée dans le registre de la prévoyance professionnelle auprès de l'Autorité de surveillance LPP et des fondations de Suisse occidentale.

Réassurance

Profelia a conclu un contrat de réassurance avec PKRück compagnie d'assurance pour la prévoyance professionnelle SA pour couvrir les conséquences économiques de l'invalidité et de décès.

Loyauté dans la gestion de fortune et rétrocessions

Le comportement des responsables des caisses de pension doit satisfaire à des critères éthiques élevés, afin de préserver de manière absolue les intérêts des assurés et des bénéficiaires de rentes.

Consciente de ses responsabilités, Profelia a adopté des dispositions applicables en matière de loyauté qui sont conformes aux dispositions légales ainsi qu'à la Charte de l'Association suisse des institutions de prévoyance (ASIP) par rapport à la gestion des fonds de la prévoyance professionnelle.

Gérante de Profelia, Retraites Populaires a pris toutes les mesures nécessaires à la bonne application des dispositions légales en matière d'intégrité et de loyauté. Elle s'est également engagée à respecter les principes édictés dans la Charte ASIP.

En outre, Profelia ainsi que sa gérante adhèrent aux « Lignes directrices pour les investisseurs institutionnels en vue de l'exercice des droits sociaux dans les sociétés anonymes ».

La gérante s'est, en tout temps, soucieuse du bien-fondé et de la bonne utilisation des rétrocessions payées par ses prestataires. Ces rétrocessions font l'objet d'un contrat spécifique dûment validé par le dépositaire qui s'assure que le client et le mandant, respectivement, perçoivent les montants qui leur sont dus.

Charte d'investissement responsable

Afin de matérialiser son engagement à long terme envers ses assurés, pensionnés, employeurs affiliés, partenaires et la société en général, Profelia a rédigé sa « Charte d'investissement responsable ». Cette charte définit les principes généraux qui sont appliqués aux avoirs mobiliers et immobiliers sous gestion. Elle est disponible sur www.profelia.ch.

Assurance

Effectif	31.12.2017	31.12.2016
Actifs	3'516	3'189
Pensionnés	914	895
- retraités	512	484
- invalides	133	137
- conjoints/partenaires enregistrés survivants	226	233
- enfants	43	41
Total des assurés	4'430	4'084
Total des employeurs	84	72
Ratio actifs/pensionnés	3,85	3,56

Prestations (en CHF)	31.12.2017	31.12.2016
Rentes de retraite	13'977'964	13'185'708
Rentes de survivants	4'016'215	3'951'678
Rentes d'invalidité	1'530'167	1'434'213
Prestations en capital à la retraite	3'612'164	3'343'382
Prestations en capital au décès et à l'invalidité	335'969	89'214
Prestations extra-réglementaires	124'718	223'826
Prestations de libre passage en cas de sortie	16'559'769	16'333'758
Versements anticipés pour la propriété du logement/divorce	2'204'070	1'780'174
Total	42'361'036	40'341'953

Cotisations et prestations d'entrée (en CHF)

	31.12.2017	31.12.2016
Cotisations et apports ordinaires et autres	43'139'932	38'569'457
Cotisations des salariés	13'985'926	13'347'808
Cotisations de l'employeur	20'200'795	18'873'120
Primes uniques et rachats	4'523'056	2'633'736
Cotisations assainissement salariés	1'008'174	994'147
Cotisations assainissement employeurs	1'350'943	1'199'047
Apports fortune libre entreprises	7'901	795
Apports dans la réserve de contribution de l'employeur	2'028'448	1'500'000
Subsides du fonds de garantie	34'690	20'803
Prestations d'entrée	27'232'818	19'243'079
Apports de libre passage	26'555'041	18'976'944
Remboursements de versements anticipés pour la propriété du logement/divorce	677'776	266'135
Total	70'372'750	57'812'535

Frais d'administration

La facturation de Retraites Populaires pour la gestion de Profelia est basée sur un forfait administratif par assuré et pensionné. Pour déterminer les frais d'administration, on additionne les frais directs et les frais de gestion des dossiers. Cette méthode correspond aux normes du marché.

Les frais d'administration de Profelia (hors frais de courtage) s'élèvent à CHF 1'456'655 en 2017 (CHF 1'407'663 en 2016). Les frais d'administration par membre actif et pensionné sont pour leur part de CHF 329 (CHF 345 en 2016). Ces évolutions sont liées à l'augmentation du nombre d'assurés et du forfait administratif facturé par assuré.

Provisions techniques

Les provisions techniques, ou provisions actuarielles, sont principalement destinées à couvrir les risques liés à la longévité, à l'invalidité et au décès, et donc à renforcer la sécurité financière.

Le niveau des provisions techniques est conforme aux exigences du règlement actuariel. La provision constituée pour l'abaissement du taux d'intérêt technique a été intégralement utilisée au 31 décembre 2017.

Performance et placements

Le millésime 2017 aura été un très bon cru en matière de gestion des actifs. D'une part la performance absolue (+8,6%) est fortement positive, d'autre part la gestion active a obtenu de très bons résultats, avec une surperformance de la plupart des classes d'actifs par rapport à leur indice.

L'année aura en effet été marquée par un regain d'optimisme constant sur les marchés, grâce à des indicateurs macro-économiques très positifs et en amélioration dans toutes les régions.

Aux Etats-Unis, 2017 a débuté avec l'intronisation de Donald Trump à la présidence. Après des mois d'un leadership tumultueux et l'échec de la réforme surnommée « Obamacare », l'année se termine sur un succès pour le gouvernement avec l'adoption de la réforme fiscale par les Chambres. Celle-ci va permettre une baisse du taux d'imposition des entreprises et favoriser les dépenses d'investissement via leur déductibilité fiscale. En Europe, l'éloignement temporaire des courants populistes aux Pays-Bas, en France et en Allemagne, a coïncidé avec une reprise économique vigoureuse. La zone euro est rapidement passée du statut de maillon faible à celui de moteur de la reprise, ce qui a conduit à une hausse des marchés actions et de l'euro. La monnaie européenne s'est en effet fortement appréciée par rapport au franc suisse de par l'amélioration des conditions économiques en Europe. Au Japon, la combinaison de réformes structurelles et d'une politique monétaire agressive a permis une reprise de la croissance, de la confiance et des marchés. Quant aux marchés émergents, la faiblesse du dollar américain et la reprise globale a permis à la plupart de ceux-ci d'améliorer leurs perspectives après la forte dégradation de ces dernières années, ce qui a abouti à une très forte progression des marchés actions de la plupart de ces pays.

La vigueur de la reprise économique a relégué la dimension politique au second plan. Ni les difficiles négociations du Brexit, ni les élections françaises ou allemandes, ni la situation en Catalogne ou au Proche-Orient, ni même les missiles nord-coréens n'ont réussi à faire dérailler les marchés.

La majorité des classes d'actifs a généré des performances positives, néanmoins avec de grandes disparités. La plus forte progression vient des marchés actions, qui expliquent en grande partie la bonne performance globale de Profelia sur la période. Cette performance est également supérieure à celle de l'indice de référence, les classes d'actifs ayant surperformé par rapport à leur indice de référence.

A noter que les frais de gestion supportés par les placements collectifs sont déjà déduits de la performance présentée ici. Si les efforts pour plus de transparence dans ce domaine doivent être salués, la question des frais de gestion des placements doit être abordée dans le contexte global de l'investissement. La performance (nette de ces frais) doit également être mise en parallèle avec la dimension du risque, ainsi qu'avec l'utilité de chaque classe d'actifs dans l'allocation.

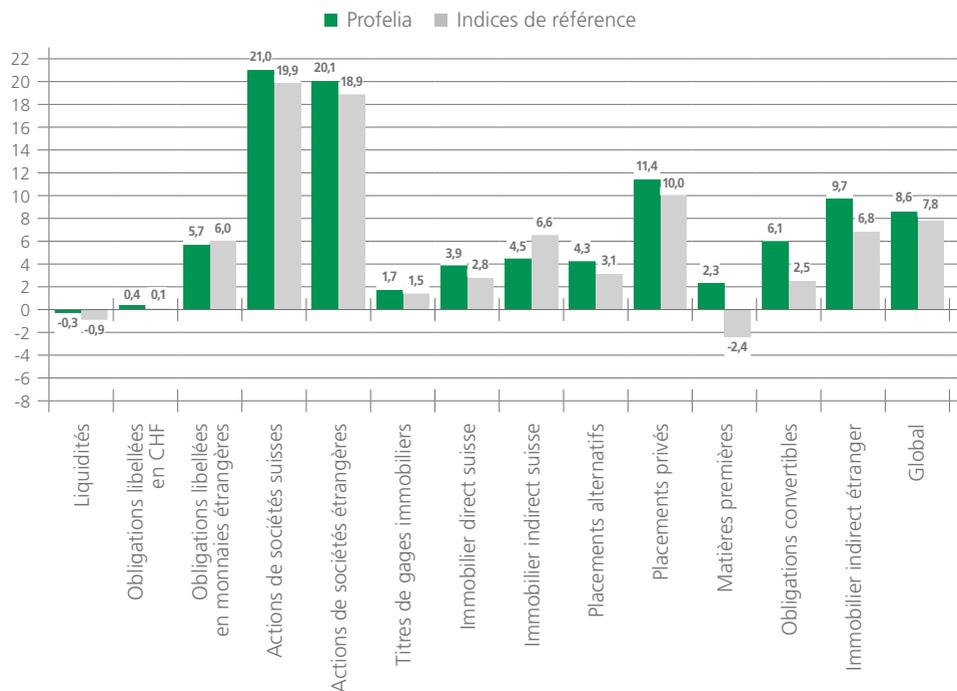
Concernant les prêts hypothécaires, la politique mutualiste de Retraites Populaires, par l'intermédiaire de laquelle la fondation offre des prêts, continue à se faire connaître. Ceci notamment grâce à la transparence pratiquée en matière de taux et de frais, ainsi qu'à la proximité des contacts entretenus avec la clientèle. Le portefeuille est toujours en construction et ne connaît à ce jour pas de problème significatif en termes de risque.

Les opportunités d'investissements attractives en immobilier direct restent rares. La détente du marché de la location, due notamment aux nombreux projets réalisés mis sur le marché, n'a pas eu d'influence sur les niveaux de prix qui restent élevés. La forte concurrence ainsi que l'intérêt à investir dans la pierre engendrent une pression sur les rendements. Malgré ce contexte difficile, Profelia, avec le concours de Retraites Populaires et de plusieurs acteurs, a pu accéder à l'acquisition de trois immeubles existants dans les districts de Lausanne (1) et de l'Ouest lausannois (2). Enfin, les efforts pour la réalisation des projets « En Chardonna » à Chardonne et « Les Utins » à Crissier, se poursuivent.

Répartition des actifs au 31 décembre 2017 et allocation (en %)

Classes d'actifs	Répartition au 31.12.2017	Borne inférieure	Allocation	Borne supérieure
Liquidités et créances diverses à court et moyen terme	2,3	0,0	2,0	8,0
Obligations libellées en CHF	6,4	5,5	9,5	13,5
Obligations libellées en monnaies étrangères	10,1	6,5	10,5	14,5
Actions de sociétés suisses	15,7	10,0	14,0	18,0
Actions de sociétés étrangères	18,7	12,0	16,0	20,0
Titres de gages immobiliers	6,7	6,0	8,0	10,0
Immobilier direct suisse	5,2	2,0	4,0	8,0
Immobilier indirect suisse	8,9	5,0	9,0	13,0
Placements alternatifs	8,3	5,0	8,0	10,0
Placements privés	2,3	0,0	3,0	6,0
Matières premières	5,0	0,0	5,0	7,0
Obligations convertibles	6,1	3,0	7,0	9,0
Immobilier indirect étranger	2,5	1,0	2,5	5,0
Infrastructure	0,5	0,0	1,5	3,0
Gestion de la couverture de change	0,1			
Gestion de la couverture actions	1,2			

Performance par classe d'actifs pour l'année 2017 (en %)



Indices de référence

Liquidités: Indice composite (3 mois et 48 heures)

Obligations libellées en CHF: Swiss Bond Index Total AAA-BBB

Obligations libellées en monnaies étrangères: Barclays Global Treasury Fiscal Strength Weighted

Actions de sociétés suisses: Swiss Performance Index

Actions de sociétés étrangères: MSCI All Country World Standard Index

Titres de gages immobiliers: Scénario réaliste (budget)

Immobilier direct suisse: Scénario réaliste (budget)

Immobilier indirect suisse: SXI Real E state TR

Placements alternatifs: HFRX Global HF Index couvert 100 % contre CHF

Placements privés: Indice composite

Matières premières: Bloomberg Commodity Index TR

Obligations convertibles: Indice composite 100 % couvert contre CHF

Immobilier indirect étranger: Scénario réaliste

Perspectives 2018

L'absence de volatilité qui a caractérisé 2017 a eu tendance à faire oublier les risques. Il ne faut cependant pas oublier que les politiques de soutien monétaire mises en place après la crise financière ont favorisé l'abondance de liquidités, la baisse des taux, des primes de risque sur le crédit et la hausse des principaux marchés cotés. Le positionnement des portefeuilles vise donc à diversifier au maximum ces risques et il convient de rester vigilant sur les évolutions économiques, politiques et des marchés.

Conclusion

La mise en oeuvre de la politique de placement et le développement du portefeuille de la fondation effectué ces dernières années a permis d'aboutir à un niveau de diversification satisfaisant. L'effort sera prolongé à l'avenir. Il s'agit en particulier de s'assurer que Profelia puisse faire face à des conditions de marché moins favorables que par le passé en protégeant les performances des années précédentes.

Nous contacter

Profelia, fondation de prévoyance

Caroline 9

Case postale 288

CH-1001 Lausanne

Tél. 021 348 21 11

info@profelia.ch

Information et actualité

www.profelia.ch

Gérée par  Retraites
Populaires