

**PENSIONSKASSE** SCHWEIZERISCHER ANWALTSVERBAND  
**CAISSE DE PENSION** FÉDÉRATION SUISSE DES AVOCATS  
**CASSA PENSIONI** FEDERAZIONE SVIZZERA DEGLI AVVOCATI

# **RAPPORT DE GESTION**

## **2017**

## Table des matières

|   |    |
|---|----|
| Rapport d'activité de 2017 du président de la CP FSA .....                                | 4  |
| En bref .....   | 6  |
| Bilan au 31 décembre 2017 .....   | 7  |
| Compte d'exploitation du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre.....                      | 9  |
| Annexes aux comptes annuels .....   | 11 |
| 1 Bases et organisation.....  | 11 |
| 1.1 Forme juridique et but .....  | 11 |
| 1.2 Enregistrement LPP et fonds de garantie .....   | 11 |
| 1.3 Acte de fondation et règlements.....  | 11 |
| 1.4 Organe suprême, gestion et droit à la signature.....                                  | 11 |
| 1.5 Experts, organe de contrôle, conseillers, autorité de surveillance, réassurance.....  | 12 |
| 2 Membres actifs et bénéficiaires de rentes .....   | 12 |
| 3 Nature de l'application du but .....  | 13 |
| 3.1 Explication des plans de prévoyance.....  | 13 |
| 3.2 Financement, méthodes de financement .....  | 13 |
| 3.3 Informations complémentaires sur l'activité de prévoyance.....                        | 13 |
| 4 Principes d'évaluation et de présentation des comptes, permanence.....                  | 14 |
| 5 Risques actuariels / couverture des risques / degré de couverture .....                 | 15 |
| 5.1 Nature de la couverture des risques, réassurance.....                                 | 15 |
| 5.2 Évolution et rémunération du capital de prévoyance des assurés actifs.....            | 15 |
| 5.3 Somme totale des avoirs de vieillesse selon la LPP.....                               | 15 |
| 5.4 Évolution de la réserve mathématique des bénéficiaires de rentes.....                 | 15 |
| 5.5 Provisions techniques.....  | 16 |
| 5.6 Degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2 .....                                       | 16 |
| 6 Explication des placements et du résultat net des placements .....                      | 17 |
| 6.1 Organisation de l'activité de placement, règlement de placement.....                  | 17 |
| 6.2 Utilisation de l'extension des possibilités de placement (art. 50, al. 4 OPP 2) ..... | 17 |
| 6.3 Objectifs et calcul de la réserve de fluctuation de valeurs.....                      | 18 |
| 6.4 Présentation des placements par catégorie.....  | 19 |
| 6.5 Produits dérivés en cours .....   | 21 |
| 6.6 Valeurs de marché et cocontractants des titres en securities lending .....            | 21 |
| 6.7 Explications du résultat net des placements.....                                      | 22 |
| 6.7.1 Explications des éléments essentiels du résultat net.....                           | 22 |
| 6.7.2 Rendement des placements .....  | 23 |
| 6.8 Placements des moyens opérationnels.....  | 23 |
| 6.9 Explications de la réserve de contributions de l'employeur .....                      | 24 |
| 7 Explications relatives à d'autres postes du bilan et du compte d'exploitation.....      | 24 |
| 7.1 Compte de régularisation actif .....  | 24 |

|     |   |    |
|-----|---|----|
| 7.2 | Compte de régularisation passif.....  | 24 |
| 7.3 | Charges d'assurance.....  | 25 |
| 7.4 | Frais d'administration.....   | 25 |
| 8   | Conditions de l'autorité de surveillance.....                               | 26 |
| 9   | Autres données concernant la situation financière .....                     | 26 |
| 9.1 | Résiliations de contrat au 31 décembre 2017 et liquidations partielles..... | 26 |
| 9.2 | Mise en gage de titres .....  | 26 |
| 10  | Evénements postérieurs à la date du bilan .....                             | 26 |
| 11  | Rapport de l'organe de révision .....                                       | 27 |

## Rapport d'activité de 2017 du président de la CP FSA

### L'avenir de la CP FSA

#### Comment la prévoyance professionnelle s'organise-t-elle aujourd'hui en Suisse ?

Historiquement, la votation populaire qui a posé le principe des trois piliers de la prévoyance vieillesse reposait sur l'image des entreprises suisses des années septante. L'organisation de ces caisses d'entreprise variait profondément d'un secteur à l'autre. En 1978, notre pays comptait plus de cent mille caisses, alors qu'il n'en restait plus que 1713 au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

De mon point de vue, trois raisons principales expliquent la baisse du nombre de caisses LPP indépendantes :

- Raison économique :  
Depuis la crise financière qui a éclaté il y a une dizaine d'années, celui qu'on appelle le *troisième cotisant* (la bourse p. ex.) a perdu la place qu'il occupait précédemment. Compte tenu des taux d'intérêt extrêmement bas, voire négatifs, il est désormais très difficile de réaliser des bénéfices sur des investissements dont l'objectif est de couvrir des prestations prévues par la loi.
- Raison démographie :  
L'évolution de la pyramide des âges montre, d'une part, une réduction massive de jeunes personnes actives, dont les cotisations permettent de couvrir la rente des retraités. D'autre part, les Suisses vivent de plus en plus longtemps, avec pour corollaire que les fonds épargnés devront être maintenus plus longtemps.
- Raison juridique :  
À l'origine, la prévoyance professionnelle reposait sur un cadre juridique plutôt limité. Au fil du temps, le législateur, les autorités disposant d'un pouvoir réglementaire, de même que les autorités de surveillance ont déployé un véritable arsenal de règles de plus en plus exigeantes à l'égard des organes de la caisse de prévoyance.

En lieu et place des caisses de pension traditionnelles (directement liées à l'entreprise concernée), il ne subsiste aujourd'hui qu'un nombre restreint de grands organismes de prévoyance ou de fondations collectives (comptant environ 600'000 assurés), ainsi que six compagnies d'assurance-vie qui – pour autant qu'elles gèrent un portefeuille de prévoyance professionnelle – regroupent environ 965'000 assurés.

#### Quels critères doit remplir une caisse de pensions pour survivre dans ce contexte ? Et qu'en est-il de la CP FSA ?

- Pour être performante, une caisse de pensions doit atteindre une certaine taille. En d'autres termes, il faut détenir un nombre suffisant d'assurés (qu'il est néanmoins difficile de chiffrer avec précision) afin d'organiser une administration dont la vocation sera de répondre aux besoins des assurés. S'agissant de la CP FSA, elle gère plus de 1'700 assurés. Notre bureau trilingue de Berne emploie six collaborateurs (dont la plupart travaillent à temps partiel), tous animés par la volonté de servir au mieux nos clients. D'après les commentaires reçus, ces derniers sont plutôt satisfaits par les services de la CP FSA.
- Pour être performante, une caisse de retraite doit aussi présenter une combinaison idéale d'assurés actifs et de retraités. Elle peut ainsi atténuer les conséquences d'une espérance de vie toujours plus longue et prendre des risques d'investissement plus élevés. La CP FSA dispose d'un ratio optimal d'actifs et de retraités, rendant le profil de notre caisse particulièrement intéressant.

- Par ailleurs, les actifs d'une caisse de pensions doivent être suffisamment importants pour mener à bien sa politique d'investissement. La caisse aura tout intérêt à diversifier ses placements et prendre des risques judicieusement calculés pour maintenir les rentes des assurés, tout en leur mettant à disposition une administration compétente.

La CP FSA gère un portefeuille largement diversifié d'environ CHF 650 millions, qui inclut des biens immobiliers. Ce volume d'investissements a peu à peu permis d'acquérir des connaissances utiles au développement et à la mise en œuvre de stratégies efficaces. En 2017, notre caisse a réalisé un rendement de plus de 6 % grâce à une stratégie d'investissement définie et mise en œuvre par des professionnels, dans un environnement de marché positif. Ce rendement a permis de verser un intérêt de 3 % sur les avoirs des assurés, soit nettement plus que celui d'une assurance-vie LPP.
- Ensuite, une caisse de pensions performante doit trouver des personnes aptes à remplir les fonctions de membre du Conseil de fondation. Ces organes doivent pouvoir saisir la réglementation émise en la matière, utiliser la marge de liberté de la fondation et développer la meilleure des stratégies. En d'autres termes, il faut avoir un esprit d'entreprise pour que la caisse de pensions progresse, malgré des responsabilités toujours plus importantes.

La CP FSA recrute les membres du Conseil de fondation au sein de la FSA. Secondés par des consultants professionnels externes, les membres de notre Conseil de fondation connaissent le champ d'application de la réglementation, ce qui leur permet d'analyser à bon escient la situation financière de la caisse. C'est grâce à cet organe collégial, de type entrepreneurial, que la CP FSA pourra continuer de se développer et d'évoluer.
- Enfin, pour avoir un avenir sur le marché de la prévoyance, une caisse de pensions doit connaître les besoins de ses clients et y répondre efficacement.

La CP FSA a la particularité d'offrir des services proposés par des avocats à d'autres avocats, toujours en conformité avec les nombreuses restrictions légales et réglementaires. Elle offre des produits d'assurances conçus sur des modules que nos clients peuvent librement choisir, dans l'objectif de répondre encore mieux à leurs besoins. Bref, les clients de la CP FSA occupent une place centrale. Il s'agit de communiquer avec eux de manière compréhensible, leur fournir des solutions qui privilégient le pragmatisme, tout en s'adaptant à l'évolution de la profession d'avocat.

### Conclusion : la CP FSA a un avenir !

Le Conseil de fondation exprime ici sa profonde gratitude à tous ses clients, ses employés et tous les prestataires externes qui ont contribué à l'excellente collaboration de 2017.

Berne, le 15 février 2018

M<sup>e</sup> Franz Xaver Muheim  
Président de la CP FSA

## En bref

| <b>Chiffres clés</b>  | <b>2017</b> | <b>2016</b> | <b>Changement</b> |       |
|---|-------------|-------------|-------------------|-------|
| Contrats d'affiliations   | 986         | 940         | 46                | 4.9%  |
| Personnes assurées totales  | 1'827       | 1'754       | 73                | 4.2%  |
| dont bénéficiaires de rente de vieillesse   | 164         | 147         | 17                | 11.6% |
| Part de bénéficiaires de rente de vieillesse  | 9.00%       | 8.40%       |                   |       |
| Taux d'intérêt minimum pour la part obligatoire*  | 1.00%       | 2.00%       |                   |       |
| Taux d'intérêt (obligatoire et surobligatoire)*   | 3.00%       | 1.25%       |                   |       |
| Rendement net de la Fondation   | 5.70%       | 3.00%       |                   |       |
| Degré de couverture   | 109.9%      | 107.5%      |                   |       |
| Taux d'intérêt technique  | 2.00%       | 2.00%       |                   |       |
| Bases technique   | BVG2015     | BVG2015     |                   |       |
| Taux de conversion à l'âge ordinaire de la retraite de 65 ans pour les hommes et 64 ans pour les femmes** | 5.80%       | 5.80%       |                   |       |

|   | <b>Changement</b> |                 |                 |          |
|---|-------------------|-----------------|-----------------|----------|
| <b>Compte d'exploitation</b>                        | <b>mio. Frs</b>   | <b>mio. Frs</b> | <b>mio. Frs</b> | <b>%</b> |
| Cotisations (épargne et risque)                     | 29.0              | 28.4            | 0.6             | 2.1%     |
| Rachats d'années de cotisations manquantes          | 16.0              | 15.3            | 0.7             | 4.6%     |
| Apports de libre passage (PLP)                      | 16.2              | 15.0            | 1.2             | 8.0%     |
| Prestations aux assurés (y.c. PLP en cas de sortie) | 44.7              | 29.4            | 15.3            | 52.0%    |
| Frais d'administration par assuré                   | 362               | 382             | -20             | -5.2%    |
| <b>Bilan</b>  | <b>mio. Frs</b>   | <b>mio. Frs</b> | <b>mio. Frs</b> | <b>%</b> |
| Capitaux de prévoyance (réserve mathématique)       | 569.7             | 535.7           | 34.0            | 6.3%     |
| Somme au bilan                                      | 639.1             | 591.2           | 47.9            | 8.1%     |
| Réserve de fluctuation de valeurs                   | 56.2              | 40.4            | 15.8            | 39.1%    |

\* Une rémunération supplémentaire de 2% (contre 0.75% l'année précédente) a été octroyée en 2017 sur les avoirs de vieillesse du portefeuille d'assurés au 31 décembre 2017.

\*\* Taux de conversion des rentes dès le 1er janvier 2018: 65 ans pour les hommes et 64 ans pour les femmes: 5.6%, dès le 1er janvier 2019: 65 ans pour les hommes et 64 ans pour les femmes: 5.4%.

## Bilan au 31 décembre 2017

|  | <b>Annexe<br/>No</b> | <b>2017<br/>Frs</b> | <b>2016<br/>Frs</b> |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                    |                      |                     |                     |
| <b>Moyens opérationnels</b>                      |                      | <b>20'551'621</b>   | <b>24'556'599</b>   |
| Liquidités et placements sur le marché monétaire | 6.8                  | 14'185'636          | 17'245'391          |
| Créances résultant de cotisations dues           |                      | 4'841'886           | 4'487'125           |
| Autres créances                                  | 6.8                  | 484'134             | 863'378             |
| Compte de régularisation actif                   | 7.1                  | 1'039'965           | 1'960'705           |
| <b>Titres (portefeuilles):</b>                   | 6.4                  | <b>618'581'366</b>  | <b>566'663'133</b>  |
| Liquidités dans dépôts de titres                 |                      | 10'924'020          | 1'678'772           |
| Obligations Suisse + étranger en Frs             |                      | 133'533'028         | 153'368'276         |
| Obligations étranger en ME                       |                      | 80'745'206          | 78'693'256          |
| Fonds immobiliers                                |                      | 66'499'904          | 62'880'424          |
| Immobiliers (placements directs)                 |                      | 102'343'461         | 86'633'526          |
| Actions Suisse                                   |                      | 54'799'853          | 41'523'856          |
| Actions étranger                                 |                      | 132'674'993         | 107'387'652         |
| Infrastructures (actions)                        |                      | 12'976'004          | 10'997'721          |
| Matières premières                               |                      | 22'629'190          | 21'648'729          |
| Private equity                                   |                      | 1'455'708           | 1'850'921           |
| <b>Total actifs</b>                              | 6.4                  | <b>639'132'987</b>  | <b>591'219'732</b>  |

## Bilan au 31 décembre 2017 (suite)

|  | Annexe<br>No | 2017<br>Frs        | 2016<br>Frs        |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| <b>PASSIFS</b>                                       |              |                    |                    |
| <b>Dettes</b>  |              |                    |                    |
|  |              | <b>11'664'138</b>  | <b>14'040'178</b>  |
| Prestations de libre passage                         |              | 10'056'464         | 13'300'582         |
| Acomptes de cotisations                              |              | 479'663            | 412'608            |
| Autres dettes  |              | 1'128'012          | 326'988            |
| <b>Compte de régularisation passif</b>               | 7.2          | <b>999'904</b>     | <b>557'584</b>     |
| <b>Réserve de contributions de l'employeur</b>       | 6.9          | <b>459'015</b>     | <b>430'818</b>     |
| <b>Capital de prévoyance et provision techniques</b> |              |                    |                    |
|  |              | <b>569'788'947</b> | <b>535'742'686</b> |
| Capital de prévoyance assurés actifs                 | 5.2          | 463'270'061        | 451'930'958        |
| Réserve mathématique retraités                       | 5.4          | 101'074'374        | 80'522'644         |
| Provision techniques                                 | 5.5          | 5'444'512          | 3'289'084          |
| <b>Réserve de fluctuation de valeurs</b>             | 6.3          | <b>56'220'983</b>  | <b>40'448'466</b>  |
| <b>Fonds propres / découvert</b>                     |              |                    |                    |
|  |              | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Situation en début de période                        |              | 0                  | 0                  |
| Exédent de produits                                  |              | 0                  | 0                  |
| <b>Total passifs</b>                                 |              | <b>639'132'987</b> | <b>591'219'732</b> |

Compte d'exploitation du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre

|   | Annexe<br>No | 2017<br>Frs        | 2016<br>Frs        |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| <b>Cotisations et apports ordinaires et autres</b>  |              | <b>45'020'009</b>  | <b>43'743'831</b>  |
| Cotisations des employés  | 5.2          | 14'183'429         | 14'195'178         |
| Frais d'administration employés   |              | 313'556            | 0                  |
| Cotisations des employeurs  | 5.2          | 14'233'481         | 14'202'450         |
| Frais d'administration employeurs   |              | 315'390            | 0                  |
| Prélèvement de réserve de contributions de l'employeur pour financement des cotisations                       | 6.9          | -63'803            | -36'754            |
| Primes uniques et rachats   | 5.2          | 15'945'956         | 15'331'348         |
| Apports dans réserve de contributions de l'employeur  | 6.9          | 92'000             | 51'609             |
| <b>Préstations d'entrée</b>   |              | <b>17'488'627</b>  | <b>15'820'036</b>  |
| Apports de libre passage  | 5.2          | 15'086'850         | 14'971'154         |
| Apports de libre passage interne  |              | 1'073'559          | 137'212            |
| Remboursements versements anticipés EPL / divorce   | 5.2          | 1'328'218          | 711'670            |
| <b>Apports provenant de cotisations et prestations d'entrées</b>  |              | <b>62'508'637</b>  | <b>59'563'867</b>  |
| <b>Préstations réglementaires</b>   |              | <b>-25'384'350</b> | <b>-14'561'539</b> |
| Rentes de vieillesse  |              | -5'061'707         | -4'557'826         |
| Rentes de survivants  |              | -150'629           | -135'796           |
| Exonérations de primes  |              | -122'965           | -221'285           |
| Prestations en capital à la retraite  | 5.2          | -20'036'745        | -9'646'632         |
| Prestations en capital en cas de décès et d'invalidité  | 5.2          | -12'305            | 0                  |
| <b>Prestations de sortie</b>  |              | <b>-19'272'198</b> | <b>-14'795'431</b> |
| Prestations de libre passage lors de sorties  | 5.2          | -15'950'346        | -13'252'952        |
| Prestations de libre passage lors de sorties interne  |              | -1'898'908         | -289'316           |
| Paiements en espèces  | 5.2          | -114'166           | -15'046            |
| Versements anticipés EPL / divorce  | 5.2          | -1'308'778         | -1'238'117         |
| <b>Sorties de capitaux relatives aux prestations et versements anticipés</b>                                  |              | <b>-44'656'548</b> | <b>-29'356'970</b> |
| <b>Dissolution / constitution du capital de prévoyance provisions techniques et réserves de contributions</b> |              | <b>-34'074'457</b> | <b>-42'706'909</b> |
| Dissolution/Constitution du capital de prévoyance assurés actifs  |              | 1'445'526          | -27'103'682        |
| Constitution de réserve mathématique pour retraités   | 5.4          | -20'551'729        | -5'211'416         |
| Constitution de provisions techniques   | 5.5          | -2'155'428         | -2'020'676         |
| Rémunération du capital de prévoyance assurés actifs  | 5.2          | -12'784'629        | -8'356'280         |
| Constitution de réserve de contributions de l'employeur   | 6.9          | -92'000            | -51'609            |
| Dissolution de réserve de contributions de l'employeur  | 6.9          | 63'803             | 36'754             |
| <b>Produits de prestations d'assurance</b>  |              | <b>122'835</b>     | <b>218'176</b>     |
| Prestations d'assurance   |              | 122'835            | 218'176            |
| <b>Charges d'assurance</b>  | <b>7.3</b>   | <b>-2'474'988</b>  | <b>-435'803</b>    |
| Primes de risque  |              | -2'336'851         | -2'387'935         |
| Primes de frais   |              | -181'584           | -186'073           |
| Participation aux exédents de "La Mobilière"  |              | 993'447            | 1'470'014          |
| Subventions/Cotisations du fonds de garantie  |              | -950'000           | 668'191            |
| <b>Résultat net de l'activité d'assurance</b>   |              | <b>-18'574'521</b> | <b>-12'717'639</b> |

## Compte d'exploitation du 1er janvier au 31 décembre (suite)

|   | Annexe<br>No | 2017<br>Frs        | 2016<br>Frs        |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| <b>Report</b>   |              | <b>-18'574'521</b> | <b>-12'717'639</b> |
| <b>Résultat net des placements</b>  | <b>6.7.2</b> | <b>35'275'615</b>  | <b>16'884'188</b>  |
| Résultat liquidités dans dépôts de titres   |              | -68'421            | -67'230            |
| Résultat devises avec couverture de change  |              | -1'759'278         | 75'545             |
| Résultat obligations en Frs   |              | 60'009             | 48'181             |
| Résultat obligations Suisse et étranger en Frs  |              | 461'163            | 1'532'029          |
| Résultat obligations étranger en ME   |              | 184'732            | 1'179'138          |
| Résultat immobiliers  |              | 5'713'974          | 3'328'863          |
| Résultat placements immobiliers directs   |              | 1'753'028          | 1'784'059          |
| Résultat actions Suisse   |              | 9'582'612          | 415'258            |
| Résultat actions étranger   |              | 19'598'753         | 9'038'656          |
| Résultat infrastructures  |              | 956'774            | 565'830            |
| Résultat matières premières   |              | 1'002'777          | 2'007'606          |
| Résultat private equity   |              | 188'446            | -18'272            |
| Résultat autres placements alternatifs  |              | -824               | -176'836           |
| <b>Sous-total résultat dépôt de titres</b>  | <b>6.7.2</b> | <b>37'673'744</b>  | <b>19'712'827</b>  |
| Résultat moyens opérationnels   | 6.7.1        | -70'331            | -32'014            |
| Frais d'administration des placement  | 6.7.1        | -2'327'798         | -2'796'625         |
| <b>Autres produits</b>  |              | <b>12'215</b>      | <b>22'942</b>      |
| Produits de prestations fournies  |              | 12'215             | 22'942             |
| <b>Autres frais</b>   |              | <b>-3'170</b>      | <b>1'576</b>       |
| <b>Frais d'administration</b>   |              | <b>-937'622</b>    | <b>-869'869</b>    |
| Administration générale, frais ordinaires   | 7.4          | -610'175           | -587'709           |
| Administration générale, frais extraordinaires  | 7.4          | 1'324              | -49'074            |
| Organe de révision et expert en matière de prévoyance professionnelle                       | 7.4          | -40'014            | -71'043            |
| Autorité de surveillance  | 7.4          | -11'604            | -10'953            |
| Frais de marketing et de publicité  |              | -179'466           | -105'548           |
| Frais de courtage   |              | -97'688            | -45'542            |
| <b>Excédent de produits/de charges modification de la réserve de fluctuation de valeurs</b> |              | <b>15'772'517</b>  | <b>3'321'198</b>   |
| Constitution/dissolution de la réserve de fluctuation de valeurs                            | 6.3          | -15'772'517        | -3'321'198         |
| <b>Excédent de produits</b>   |              | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

## Annexes aux comptes annuels

### 1 Bases et organisation

#### 1.1 Forme juridique et but

L'objectif de la Caisse de pension Fédération Suisse des Avocats (CP FSA), qui revêt la forme d'une fondation, est la mise en œuvre de la prévoyance professionnelle des membres de la Fédération Suisse des Avocats et des indépendants des branches professionnelles similaires, en particulier les notaires et leur personnel.

La CP FSA assure aussi des sociétés d'avocats sous la forme d'une personne morale.

#### 1.2 Enregistrement LPP et fonds de garantie

La CP FSA gère la prévoyance professionnelle obligatoire et surobligatoire selon la LPP, est inscrite au registre de la prévoyance professionnelle du canton de Berne (BE.0830) et s'acquitte des contributions légales au fonds de garantie LPP.

#### 1.3 Acte de fondation et règlements

Acte de fondation du 30 novembre 1983, actualisé le 16 novembre 2010  
 Règlement de prévoyance du 27 avril 2017, en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017  
 Annexe du Règlement de prévoyance du 30 juin 2016, en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017  
 Règlement de placement du 29 novembre 2016, en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2016  
 Règlement relatif à la liquidation partielle du 13 avril 2010, en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010  
 Règlement des provisions du 27 avril 2017, en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2016  
 Règlement d'organisation du 29 novembre 2016, en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2016  
 Règlement sur les émoluments du 12 juillet 2013, en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2013

#### 1.4 Organe suprême, gestion et droit à la signature

##### Membres du Conseil de fondation : représentants des employeurs

|  |   |
|--|---|
| M <sup>e</sup> Franz Xaver Muheim, D <sup>r</sup> en droit, avocat | Président du Conseil de fondation,<br>commission des placements |
| M <sup>e</sup> Markus Fischer, avocat                              | Président de la commission des placements                       |
| M <sup>e</sup> Stephan Imboden, avocat                             | Commission des placements                                       |

##### Membres du Conseil de fondation : représentants des employés

|   |                           |
|---|---------------------------|
| René Rall, lic. en droit                                  | Commission des placements |
| M <sup>e</sup> Annette Wisler Albrecht, avocate           |                           |
| M <sup>e</sup> Remo Dolf, D <sup>r</sup> en droit, avocat | dès 2017                  |

Les membres du Conseil de fondation sont élus pour la période de 2015 à 2019.

|  |            |
|--|------------|
| Doria D'Amico, directrice de caisse de pension dipl. | Directrice |
| Hermann Soltermann, économiste d'entreprise HWV      | CFO        |

Les membres du Conseil de fondation ainsi que la directrice et le CFO ont le droit de signature collectif, à deux, au nom de la Caisse de pension. Le Conseil de fondation peut par ailleurs autoriser d'autres personnes à signer collectivement et à fixer le mode de signature. Les personnes autorisées à signer sont visibles dans le registre du commerce.

## 1.5 Experts, organe de contrôle, conseillers, autorité de surveillance, réassurance

|   |   |
|---|---|
| Expert en matière de prévoyance professionnelle | Deprez Experten AG, Zurich<br>Christoph Furrer, expert responsable                        |
| Organe de révision                              | HB&P Wirtschaftsprüfung AG, Bâle<br>Stefan Scheuring, réviseur responsable                |
| Conseiller en matière de placement de capitaux  | PPCmetrics SA, Zurich<br>Reto Heldstab  |
| Contrôle des investissements                    | Complementa AG, Saint-Gall<br>Andrea Funk   |
| Autorité de surveillance                        | ABSPF, Autorité bernoise de surveillance des institutions de prévoyance et des fondations |
| Réassurance                                     | Mobilière Suisse Société d'assurances sur la vie SA                                       |

## 2 Membres actifs et bénéficiaires de rentes

## Modification du portefeuille d'assurés (nombre de personnes)

|                               | Portefeuille |            | Portefeuille |              |
|-------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
|                               | 31.12.2016   | Entrées    | Sorties      | 31.12.2017   |
| Assurés actifs                | 1'569        | 381        | 323          | 1'627        |
| Rentes de vieillesse          | 147          | 18         | 1            | 164          |
| Rentes d'enfant de retraité   | 4            | 0          | 1            | 3            |
| Rentes d'invalidité           | 22           | 8          | 7            | 23           |
| Rentes d'enfant d'invalidé    | 5            | 0          | 3            | 2            |
| Rentes de partenaire          | 12           | 0          | 0            | 12           |
| Rentes d'orphelin             | 4            | 0          | 0            | 4            |
| Incapacité de gain/de travail | -9           | -5         | -6           | -8           |
| <b>TOTAL du Portefeuille</b>  | <b>1'754</b> | <b>402</b> | <b>329</b>   | <b>1'827</b> |

|  | Nombre de personnes |             |
|--|---------------------|-------------|
|  | 2016                | 2017        |
| <b>Composition des sorties d'assurés actifs</b>  |                     |             |
| Sorties/changements d'employeur                  | -238                | -261        |
| Résiliations                                     | -6                  | -15         |
| Cessations de l'activité indépendante            | -4                  | -6          |
| Retraités  | -32                 | -40         |
| Personnes invalides                              | -5                  | -1          |
| <b>TOTAL sorties assurés actifs</b>              | <b>-285</b>         | <b>-323</b> |
|  |                     | 0           |
| <b>Compositions des entrées d'assurés actifs</b> |                     |             |
| Entrées / changements d'employeur                | 238                 | 297         |
| Nouvelles affiliations                           | 100                 | 84          |
| <b>TOTAL entrées assurés actifs</b>              | <b>338</b>          | <b>381</b>  |

### 3 Nature de l'application du but

#### 3.1 Explication des plans de prévoyance

En tant qu'institution de prévoyance enveloppante, la CP FSA s'engage à fournir au minimum les prestations de prévoyance imposées par la loi et permet dans le même temps des prestations qui dépassent nettement le minimum LPP.

Chaque élément des plans de prévoyance est structuré en quatre modules : module de salaire, module de risque, module d'épargne et module complémentaire. Toutes les combinaisons possibles respectent les principes de la LPP (adéquation, collectivité, égalité de traitement, de planification et principe d'assurance).

Les études peuvent, en respectant le principe de collectivité prescrit par la loi, constituer des groupes de personnes selon des critères objectifs et fixer jusqu'à trois plans de prévoyance par groupe de personnes.

#### 3.2 Financement, méthodes de financement

Les prestations de vieillesse sont définies dans le régime de la primauté des cotisations, les prestations d'invalidité et de survivants dans le régime de la primauté des prestations (double primauté).

Prestations de risque : Elles sont fournies selon le principe de la primauté des prestations. Les prestations définies en pour cent du salaire assuré (en cas d'invalidité et de décès) sont financées par des cotisations.

Prestations de vieillesse : Elles sont fournies selon le principe de la primauté des cotisations. Les rentes de vieillesse correspondent au capital d'épargne individuel accumulé, multiplié par le taux de conversion actuariel.

La cotisation d'épargne pour le financement des bonifications de vieillesse dépend du tableau d'épargne choisi et de l'âge des assurés actifs. La cotisation de risque dépend du module de risque choisi et de l'éventuel module complémentaire, ainsi que de l'âge des assurés actifs. A cela s'ajoute les frais administratifs. La répartition du financement de 50% entre l'employeur et le salarié est usuelle.

L'annexe du Règlement de prévoyance présente de manière transparente tous les taux de cotisation.

#### 3.3 Informations complémentaires sur l'activité de prévoyance

Etant donné que l'espérance de vie est en constante augmentation, le Conseil de fondation a décidé en juin 2016 de réduire en deux étapes le taux de conversion des rentes qui s'élève actuellement à 5,8 % :

- dès le 1<sup>er</sup> janvier 2018, 5,6 % à 65 ans pour les hommes et 64 ans pour les femmes ;
- dès le 1<sup>er</sup> janvier 2019, 5,4 % à 65 ans pour les hommes et 64 ans pour les femmes.

Les assurés actifs ont versé ces dernières années un montant important de cotisations en faveur des bénéficiaires de rentes. La réduction des taux de conversion des rentes et du taux d'intérêt technique a atténué les fausses solidarités entre jeunes et personnes âgées.

Le Conseil de fondation a donc suivi les recommandations de l'expert en matière de prévoyance professionnelle dans son expertise au 31 décembre 2015 (du 4 juillet 2016). Par ailleurs, le taux

d'intérêt technique a été abaissé à 2 % (2,25 % lors de l'exercice précédent) au 31 décembre 2016. L'expert en matière de prévoyance professionnelle participe régulièrement aux séances du Conseil de fondation et accompagne les démarches actuarielles progressives de la CP FSA.

Le 8 novembre 2017, le Conseil de fondation a décidé de ne pas accorder de compensation pour l'ensemble des rentes (de vieillesse, d'invalidité et de survivants) suite à l'absence ou au faible renchérissement des années précédentes.

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

- **Titres** : les titres (actions, obligations et placements collectifs dans toutes les catégories de placements) sont évalués en fonction des valeurs de marché le jour de la clôture du bilan. L'évaluation se réfère aux cours communiqués par les dépositaires. Les bénéfices/pertes sur cours réalisés qui en résultent sont comptabilisés dans le résultat des catégories de placements correspondantes.
- **Placements immobiliers directs** : en 2015, l'immeuble Schöngrün à Soleure a été valorisé de CHF 1,75 million et l'immeuble Aarenau à Aarau de CHF 3,5 millions afin de tenir compte de leur valeur de marché. Les autres immeubles sont tous évalués à leur valeur d'acquisition. Les immeubles à Bonstetten et à Oftringen se trouvent encore dans leur phase de première location à la date de clôture du bilan. Le Conseil de fondation maintient cette évaluation prudente pour le moment.
- **Devises étrangères** : les actifs et dettes en devises étrangères sont évalués en fonction des valeurs de marché le jour de la clôture du bilan. L'évaluation se réfère aux cours communiqués par les dépositaires. Les bénéfices/pertes sur cours qui en résultent sont comptabilisés dans le compte d'exploitation. La CP FSA couvre en partie les placements en monnaies étrangères contre le risque de change.
- **Réserve de fluctuation de valeurs** : la réserve de fluctuation de valeurs est constituée pour faire face aux risques de marché spécifiques aux placements afin de soutenir la réalisation durable des prestations promises. L'objectif de la réserve de fluctuation de valeurs correspond à 15,4 % des engagements (capitaux de prévoyance et provisions techniques). Dans la méthode d'économie financière, la réserve de fluctuation de valeurs est établie sur la base des critères de rendement et de risque de la stratégie de placement qui, moyennant une sécurité suffisante (niveau de sécurité 97,5 %), permet un degré de couverture de 100 % sur une année. La réserve de fluctuation de valeurs est recalculée chaque année et/ou en cas de modification de la stratégie de placement. De plus amples informations figurent au chiffre 6.3.
- **Capitaux de prévoyance et provisions techniques** : les capitaux de prévoyance des assurés actifs correspondent à la somme des prestations de libre passage. L'expert en prévoyance professionnelle calcule chaque année le capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes selon des principes reconnus et sur des bases techniques généralement accessibles.

Le Conseil de fondation décide de la constitution et du montant des provisions techniques. Il s'appuie pour cela sur les recommandations de l'expert en matière de prévoyance professionnelle. Il tient pleinement compte du contrat de réassurance des risques d'invalidité et de décès avec la Mobilière Suisse Société d'assurances sur la vie SA, Nyon.

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

## 5 Risques actuariels / couverture des risques / degré de couverture

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

La CP FSA est une caisse semi-autonome depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005. Les risques d'invalidité et de décès d'un assuré actif et le décès d'un assuré invalide sont réassurés auprès de la Mobilière Suisse Société d'assurances sur la vie SA (Mobilière). La Mobilière verse les prestations d'assurance directement aux bénéficiaires sur mandat de la CP FSA.

### 5.2 Évolution et rémunération du capital de prévoyance des assurés actifs

|   | 2017               | 2016               |
|---|--------------------|--------------------|
|   | Frs                | Frs                |
| <b>État du capital de prévoyance au 01.01.</b>  | <b>451'930'958</b> | <b>416'470'997</b> |
| Cotisations d'épargne employés  | 12'925'721         | 12'881'116         |
| Cotisations d'épargne employeurs  | 12'925'721         | 12'881'116         |
| Rachats   | 15'945'955         | 15'331'348         |
| Apports de libre passage  | 16'160'410         | 15'108'366         |
| Remboursements versements anticipés EPL / divorce   | 1'328'218          | 711'670            |
| Prestations de libre passage lors de sorties  | -17'849'255        | -13'542'268        |
| Paiement en espèces   | -114'166           | -15'046            |
| Report sur capital des rentiers   | -21'410'304        | -5'367'872         |
| Versement anticipés EPL / divorce   | -1'308'778         | -1'238'117         |
| Dissolution suite à retraite, décès, invalidité   | -20'049'050        | -9'646'632         |
| Rémunération du capital de prévoyance (3.00% voire 1.00% /<br>exercice précédent 2.00% voire 1.25%) | 12'784'629         | 8'356'280          |
| <b>Total capital de prévoyance assuré actifs au 31.12.</b>  | <b>463'270'061</b> | <b>451'930'958</b> |

Le Conseil fédéral a fixé le taux d'intérêt pour la part obligatoire des avoirs de vieillesse à 1 % pour l'exercice 2017. Par décision du 8 novembre 2017, le Conseil de fondation a accordé un taux d'intérêt supplémentaire de 2 % pour l'exercice 2017 (contre 0,75 % lors de l'exercice précédent) de rémunération de la totalité des avoirs de vieillesse (y compris les départs et les retraites au 31 décembre 2017) pour l'effectif des assurés au 31 décembre 2017.

### 5.3 Somme totale des avoirs de vieillesse selon la LPP

|   | 2017              | 2016              |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Frs               | Frs               |
| <b>Avoir de vieillesse selon la LPP (compte témoin)</b> | <b>95'488'998</b> | <b>90'820'356</b> |
| Taux d'intérêt minimal, fixé par le Conseil fédéral     | 1.00%             | 1.25%             |

### 5.4 Évolution de la réserve mathématique des bénéficiaires de rentes

|   | 2017               | 2016              |
|---|--------------------|-------------------|
|   | Frs                | Frs               |
| <b>État de la réserve mathématique au 01.01.</b>          | <b>80'522'644</b>  | <b>75'311'228</b> |
| Adaptation au nouveau calcul au 31.12.                    | 20'551'729         | 5'211'416         |
| <b>Total réserve mathématique bénéficiaires de rentes</b> | <b>101'074'373</b> | <b>80'522'644</b> |

|  |     |     |
|--|-----|-----|
| Nombre de bénéficiaire de rente de vieillesse et de survivants | 179 | 163 |
|--|-----|-----|

La réserve mathématique pour les rentes de vieillesse et survivants a été calculée avec un taux d'intérêt technique de 2 % (2 % également lors de l'exercice précédent) et avec les bases techniques « LPP 2015 » (tables périodiques).

### 5.5 Provisions techniques

| <b>Composition des provisions techniques</b>   | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|--|------------------|------------------|
|  | Frs              | Frs              |
| Supplément de longévité de 0,5% par année depuis le 31.12.2015 sur la réserve mathématique des bénéficiaires de rentes | 1'010'744        | 402'613          |
| Provisions pour perte sur retraite   | 4'433'768        | 2'886'471        |
| <b>Total provisions techniques</b>   | <b>5'444'512</b> | <b>3'289'084</b> |
|  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|  | Frs              | Frs              |
| <b>État des provisions techniques au 01.01.</b>  | 3'289'084        | 1'268'408        |
| Adaptation au nouveau calcul au 31.12.   | 2'155'428        | 2'020'676        |
| <b>Total provisions techniques au 31.12.</b>   | <b>5'444'512</b> | <b>3'289'084</b> |

La provision pour les pertes dues aux départs à la retraite est calculée comme pourcentage sur l'avoir de vieillesse disponible des assurés actifs et des invalides, qui sont âgés d'au moins 55 ans à la date de référence. Au 31 décembre 2017, ce pourcentage est de 1,5 %. Le pourcentage est augmenté de 0,5 % chaque année, mais il s'élève au maximum à la somme couverte par la provision de pertes prévisionnelles dues aux départs à la retraite sur l'avoir de vieillesse disponible à la date de référence des assurés et des invalides d'au moins 55 ans.

Les provisions pour l'allongement de l'espérance de vie des rentiers servent à augmenter le capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes lors du passage à de nouvelles bases techniques. La provision correspond, pour chaque année depuis le moment où les tables périodiques utilisées étaient d'actualité, à 0,5 % du capital de prévoyance des rentiers. Au 31 décembre 2017, ce pourcentage est de 1 %.

### 5.6 Degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2

|  | <b>2017</b>        | <b>2016</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
|  | Frs                | Frs                |
| <b>Capitaux de prévoyance nécessaires et provisions techniques</b> | <b>569'788'947</b> | <b>535'742'686</b> |
| Capitaux de prévoyance et provisions techniques                    | 569'788'947        | 535'742'686        |
| Surcouverture  | 56'220'983         | 40'448'466         |
| <b>Disponible pour couvrir les engagements réglementaires</b>      | <b>626'009'930</b> | <b>576'191'152</b> |
| <b>Degré de couverture</b>   | <b>109.9%</b>      | <b>107.5%</b>      |

## 6 Explication des placements et du résultat net des placements

### 6.1 Organisation de l'activité de placement, règlement de placement

|  |  |
|--|--|
| M <sup>e</sup> Markus Fischer, avocat                              | Président de la commission des placements depuis le 1 <sup>er</sup> avril 2007   |
| M <sup>e</sup> Stephan Imboden, avocat                             | Membre de la commission des placements depuis le 1 <sup>er</sup> octobre 2008  |
| M <sup>e</sup> Franz Xaver Muheim, D <sup>r</sup> en droit, avocat | Membre de la commission des placements depuis le 1 <sup>er</sup> octobre 2007  |
| René Rall, lic. en droit   | Membre de la commission des placements depuis le 1 <sup>er</sup> octobre 2007  |
| Comptabilité des titres et contrôle des investissements            | Complementa AG, Andrea Funk, Saint-Gall  |
| Conseils en placement  | PPCmetrics SA, Reto Heldstab et Dominique Ammann, Zurich, depuis le 1 <sup>er</sup> avril 2007   |
| Mandats de gestion de fortune et dépositaires                      | Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Zurich<br>Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Genève, jusqu'au 30 septembre 2017<br>Banque cantonale de Zurich, dès le 1 <sup>er</sup> octobre 2017<br>UBS SA, Zurich |
| Gestion des placements monétaires                                  | Secrétariat CP FSA   |
| Gérance d'immeubles  | Profitass AG, Daniel Amacher, Aeschi / SO<br>Mössinger Immobilien, Herbert Mössinger, Liebfeld (Berne)<br>IT3 Immobilien AG, Christoph M. Steiner, Zurich  |
| Règlement de placement   | valable dès le 1 <sup>er</sup> octobre 2016  |

#### Habilitation des gérants de fortune selon l'art. 48f OPP 2

Toutes les relations bancaires susmentionnées sont conclues avec des banques réglementées par la FINMA selon l'art. 48f, al. 4d de l'OPP 2.

### 6.2 Utilisation de l'extension des possibilités de placement (art. 50, al. 4 OPP 2)

La CP FSA fait usage de l'extension des possibilités de placement selon l'art. 50, al. 4 de l'OPP 2. Celle-ci se base sur un règlement de placement qui satisfait aux exigences de l'art. 49a de l'OPP 2. Le respect de l'art. 50, al. 1 à 3 de l'OPP 2 est établi de façon concluante au chiffre 6.4 (placements en or).

Les prescriptions de placement selon l'OPP 2 étaient respectées au 31 décembre 2017.

## 6.3 Objectifs et calcul de la réserve de fluctuation de valeurs

|  | 2017              | 2016              |
|--|-------------------|-------------------|
|  | Frs               | Frs               |
| <b>État de la réserve du fluctuation de valeurs au 01.01.</b>      | <b>40'448'467</b> | <b>37'127'269</b> |
| Dissolution / Constitution de la réserve de fluctuation de valeurs | 15'772'516        | 3'321'198         |
| <b>Réserve de fluctuation de valeurs au 31.12.</b>                 | <b>56'220'983</b> | <b>40'448'467</b> |
| <b>Objectif de la réserve de fluctuation de valeurs (montant)</b>  | <b>87'747'498</b> | <b>82'504'374</b> |
| Déficit de la réserve de fluctuation de valeurs                    | -31'526'515       | -42'055'907       |
| Engagements (capitaux de prévoyance)                               | 569'788'947       | 535'742'686       |
| Réserve de fluctuation de valeurs disponible                       |                   |                   |
| en % des engagements   | 9.9%              | 7.5%              |
| Objectif de la réserve de fluctuation de valeurs                   |                   |                   |
| en % des engagements   | 15.4%             | 15.4%             |

Conformément au règlement de placement et en collaboration avec Monsieur Dominique Ammann de la société PPCmetrics SA, le Conseil de fondation a fixé la réserve de fluctuation de valeurs à 15,4 % des capitaux de prévoyance sur la base de la stratégie de placement actuelle. Elle repose sur des considérations d'économie financière et prend en compte les conditions et les attentes actuelles. De plus amples informations figurent au chiffre 4.

## 6.4 Présentation des placements par catégorie

| Catégories de placements                 | 31.12.2017         |               | 31.12.2016         |               | dès le<br>01.10.2016 |
|--|--------------------|---------------|--------------------|---------------|----------------------|
|  | Total<br>Frs       | Part<br>%     | Total<br>Frs       | Part<br>%     | Stratégie<br>%       |
| Liquidités moyens<br>opérationnels       | 14'185'636         | 2.2%          | 17'245'391         | 2.9%          | 2.0%                 |
| Créances                                 | 5'326'020          | 0.8%          | 5'350'503          | 0.9%          | 0.0%                 |
| Compte de régularisation<br>actif        | 1'039'965          | 0.2%          | 1'960'704          | 0.3%          | 0.0%                 |
| Liquidités dans dépôts de<br>titres      | 10'924'020         | 1.7%          | 1'678'772          | 0.3%          | 0 - 15%              |
| Obligations Suisse et<br>étranger en Frs | 133'533'028        | 20.9%         | 153'368'276        | 25.9%         | 22.0%                |
| Obligations en ME (hedged)               | 80'745'206         | 12.6%         | 78'693'256         | 13.3%         | 13.0%                |
| <b>Total valeurs nominales</b>           | <b>245'753'875</b> | <b>38.5%</b>  | <b>258'296'902</b> | <b>43.7%</b>  | <b>37.0%</b>         |
| Immobiliers                              | 168'843'365        | 26.4%         | 149'513'951        | 25.3%         | 29.0%                |
| Actions Suisse                           | 54'799'853         | 8.6%          | 41'523'856         | 7.0%          | 8.0%                 |
| Actions étranger                         | 132'674'993        | 20.8%         | 107'387'652        | 18.2%         | 19.0%                |
| Infrastructures                          | 12'976'004         | 2.0%          | 10'997'721         | 1.9%          | 2.0%                 |
| Matières premières                       | 22'629'190         | 3.5%          | 21'648'729         | 3.7%          | 4.0%                 |
| Private equity                           | 1'455'708          | 0.2%          | 1'850'921          | 0.3%          | 1.0%                 |
| <b>Total valeur réelles</b>              | <b>393'379'112</b> | <b>61.5%</b>  | <b>332'922'830</b> | <b>56.3%</b>  | <b>63.0%</b>         |
| <b>Total somme du bilan</b>              | <b>639'132'987</b> | <b>100.0%</b> | <b>591'219'732</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b>        |

| Calcul selon OPP2           | 31.12.2017         | %             | 31.12.2016         | %             | Maximas<br>selon OPP2 |
|-----------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|-----------------------|
| Placements à court terme    | 31'475'641         | 4.9%          | 26'235'370         | 4.4%          |                       |
| Obligations                 | 214'278'234        | 33.5%         | 232'061'532        | 39.3%         |                       |
| Actions                     | 187'474'846        | 29.3%         | 148'911'508        | 25.2%         | 50.0%                 |
| Immobiliers                 | 168'843'365        | 26.4%         | 149'513'951        | 25.3%         | 30.0%                 |
| Placements alternatifs      | 37'060'901         | 5.8%          | 34'497'371         | 5.8%          | 15.0%                 |
| <b>Total somme du bilan</b> | <b>639'132'987</b> | <b>100.0%</b> | <b>591'219'732</b> | <b>100.0%</b> |                       |

**Liquidités moyens opérationnels**

Durant les deux dernières semaines du mois de décembre 2017, des rachats d'années de cotisations manquantes d'un montant d'environ CHF 6 millions (contre CHF 7 millions lors de l'exercice précédent) ainsi que des paiements de cotisations ordinaires de l'ordre de CHF 2 millions

(CHF 2 millions lors de l'exercice précédent) ont de nouveau été versés à la CP FSA. Le Conseil de fondation a décidé de conserver un niveau de liquidités bas afin d'éviter les intérêts négatifs des banques et de PostFinance. La CP FSA y est en grande partie parvenue. Les liquidités opérationnelles ne s'élevaient qu'à environ CHF 14,2 millions en fin d'année (contre CHF 17,2 millions lors de l'exercice précédent). Ce montant est entre autres utilisé en tant que réserve de liquidité pour le versement des prestations en capital lors de départs à la retraite, pour les prestations de sortie ainsi que les paiements de primes au réassureur. La CP FSA paie par ailleurs près de CHF 9,5 millions pour le rachat de l'immeuble A à Bonstetten en janvier 2018.

#### Placements directs dans l'immobilier

|                                | Valeur comptable          |                  |                            | Année d'acquisition | Année de construction |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|----------------------------|---------------------|-----------------------|
|                                | 31.12.2017<br>en mio. Frs | Rendement<br>net | Nombres d'<br>appartements |                     |                       |
| <b>Immobiliers en location</b> |                           |                  |                            |                     |                       |
| Schöngrün, Solothurn           | 14.3                      | 3.8%             | 28                         | 2010                | 2007                  |
| Bahngässli, Münchenbuchsee     | 3.5                       | 3.8%             | 8                          | 2013                | 1986                  |
| Aarenau, Aarau                 | 20.3                      | 3.4%             | 45                         | 2010                | 2014                  |
| Copropriété Bärenplatz, Bern   | 11.6                      | 2.3%             | Bureau/Vente               | 2016                | 1960                  |
| Oftringen                      | 35.3                      | 0.4%             | 63                         | 2014                | 2017                  |
|                                | <u>85.0</u>               |                  |                            |                     |                       |

|                                    | Prix de revient<br>en mio. Frs | Nombres d'<br>appartements | Année d'acquisition | Année de construction |
|------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------------|
|                                    |                                |                            |                     |                       |
| <b>Immobiliers en construction</b> |                                |                            |                     |                       |
| Bonstetten                         | 19.8                           | 23                         | 2014                | 2017/18               |
| Bernstrasse, Thun                  | 7.3                            | Project constr.            | 2016                |                       |
|                                    | <u>27.1</u>                    |                            |                     |                       |

Au cours de l'exercice 2015, l'immeuble Schöngrün à Soleure a été valorisé de CHF 1,75 million et l'immeuble Aarenau à Aarau de CHF 3,5 millions. La copropriété de l'immeuble commercial situé Bärenplatz à Berne est uniquement constituée de surfaces de vente et de bureau. Le projet de construction Bernstrasse à Thoun est développé avec Steiner SA, entreprise générale de construction, Zurich. Le permis de construire est attendu pour 2021. D'ici cette date, une utilisation intermédiaire a lieu.

La première location des immeubles à Oftringen a commencé en juillet 2017. Le taux de location au 31 décembre 2017 est d'environ 68 % (63 appartements en tout).

La première location des immeubles à Bonstetten intervient selon l'achèvement en deux étapes dès décembre 2017 et dès février 2018. Sur un total de 23 appartements, 21 appartements sont déjà loués (taux de location de près de 91 %).

#### Placements en or

Au 31 décembre 2017, la CP FSA détient des placements en or de près de CHF 12,9 millions (contre CHF 11,9 millions lors de l'exercice précédent). Ceux-ci sont réalisés par des fonds de placement à gestion passive du Credit Suisse (CSIF II Gold blue). Le Conseil de fondation est arrivé à la conclusion, lors de la fixation et de la réalisation de la stratégie de placement, qu'un investissement dans l'or (extension des possibilités de placement) est conforme au but et correspond aux principes

réglementaires en matière de gestion de fortune. Suite à l'analyse de la capacité de l'institution de prévoyance à supporter les risques et à l'évaluation des risques de placement, le Conseil de fondation considère que les conditions de l'art. 50, al. 1 à 3 sont respectées.

#### **Appels de capitaux en suspens**

La CP FSA a investi dans un fonds de placement de la catégorie « placements alternatifs » dans lequel des appels de capitaux sont encore en suspens. La valeur de marché de ce placement s'élève à CHF 12,9 millions au 31 décembre 2017 (contre CHF 14,9 millions lors de l'exercice précédent). Les appels de capitaux en suspens à la date de la clôture du bilan se montent à CHF 0,2 million (contre CHF 2,0 millions lors de l'exercice précédent).

#### **Ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés anonymes cotées en bourse (ORAb)**

La CP FSA a seulement investi dans des fonds pour lesquels la participation aux assemblées générales de sociétés anonymes cotées en Bourse et l'établissement de rapports correspondants ne sont pas nécessaires.

#### **Placements avec frais de gestion non transparents**

La CP FSA n'investit que dans des placements avec frais de gestion transparents.

### **6.5 Produits dérivés en cours**

|  |              | <b>Valeur de<br/>marché au<br/>31.12.2017</b> | <b>Valeur de<br/>marché au<br/>31.12.2016</b> |
|--|--------------|---|---|
| <b>Contrats à terme sur devises en cours</b> |              |   |   |
| Créances                                     | CHF          | 28'243'013                                    | 12'000'000                                    |
| Engagements                                  | EUR          | -28'542'428                                   | -11'790'964                                   |
| Créances                                     | CHF          | 16'766'953                                    |   |
| Engagements                                  | USD          | -16'615'225                                   |   |
| Créances                                     | CHF          | 9'714'047                                     |   |
| Engagements                                  | JPY          | -9'584'962                                    |   |
| Créances                                     | CHF          | 2'783'210                                     |   |
| Engagements                                  | GBP          | -2'768'335                                    |   |
| Créances                                     | CHF + divers | 3'178'434                                     |   |
| Engagements                                  | ME divers    | -3'222'581                                    |   |
| <b>Total</b>                                 |              | <b>-47'875</b>                                | <b>209'036</b>                                |

Ces opérations à terme sur devises ont été conclues afin de réduire les éventuelles pertes sur les placements en capitaux dans les marchés de change.

### **6.6 Valeurs de marché et cocontractants des titres en securities lending**

Le Conseil de fondation a renoncé, depuis le mois de janvier 2008, à effectuer des placements en securities lending, le risque de ces placements étant trop élevé par rapport au rendement pouvant être réalisé. Des placements en securities lending sur une base sûre sont en partie compris dans les fonds.

## 6.7 Explications du résultat net des placements

## 6.7.1 Explications des éléments essentiels du résultat net

|  | <b>2017</b>     | <b>2016</b>    |
|--|-----------------|----------------|
|  | Frs             | Frs            |
| Produit d'intérêts provenant des liquidités                          | 398             | 1'881          |
| Intérêts rémunérateurs sur prestations de sortie                     | -39'731         | -33'895        |
| Résultat liquidités dans les dépôts-titres                           | -68'421         | 0              |
| Intérêts négatifs  | -30'998         | 0              |
| <b>Résultat net liquidités et placements sur le marché monétaire</b> | <b>-138'752</b> | <b>-32'014</b> |

## Composition des frais d'administration des placements

|  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|--|------------------|------------------|
|  | Frs              | Frs              |
| Honoraires pour gestion de fortune (banques)   | 555'843          | 911'143          |
| Frais d'administration des placements cachés des fonds   | 1'234'633        | 1'390'084        |
| Frais de gestion des biens immobiliers Schöngrün, Aarenau, Oftringen, Bonstetten, Münchenbuchsee, Bärenplatz Bern und Bernstrasse Thun | 153'009          | 130'206          |
| Autres frais d'administration des placements   | 384'313          | 365'192          |
| <b>Frais d'administration des placements</b>   | <b>2'327'798</b> | <b>2'796'625</b> |

La CP FSA ne renonce pas aux rétrocessions. Elle exige leur remboursement de la part des banques.

## Calcul des frais d'administration des placements par rapport au capital investi

|   | <b>2017</b>        | <b>2016</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
|   | Frs                | Frs                |
| <b>Valeur de marché de la fortune</b>                     |                    |                    |
| au début de l'année                                       | 591'219'732        | 536'449'471        |
| à la fin de l'année                                       | 639'132'987        | 591'213'732        |
| <b>Capital investi moyen</b>                              | <b>615'176'360</b> | <b>563'831'602</b> |
| <b>Total frais d'administration des placements en Frs</b> | <b>2'327'798</b>   | <b>2'796'625</b>   |
| Total frais d'administration des placements en %          | 0.38%              | 0.50%              |

## 6.7.2 Rendement des placements

|   | <b>2017</b>        | <b>2016</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
|   | Frs                | Frs                |
| <b>Rendement net de la fondation</b>  |                    |                    |
| Somme au bilan au début de l'année  | 591'219'732        | 536'449'471        |
| Somme au bilan à la fin de l'année  | 639'132'987        | 591'213'732        |
| <b>Avoir moyen (non pondéré)</b>  | <b>615'176'360</b> | <b>563'831'602</b> |
| <br>  |                    |                    |
| Produit net de la fondation (après déduction des frais d'administration des placements) | 35'275'615         | 16'884'188         |
| <br>  |                    |                    |
| <b>Rendement net de la fondation</b>  | <b>5.7%</b>        | <b>3.0%</b>        |

Les placements en capitaux ont été gérés par Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Genève, (jusqu'au 30 septembre 2017) et la Banque cantonale de Zurich (dès le 1<sup>er</sup> octobre 2017) selon les objectifs définis par la commission des placements.

Le rendement 2017 calculé par le contrôle des investissements s'élève à 6,2 % et est donc supérieur de 0,5 % au rendement de 5,7 % présenté dans les comptes annuels. Les 6,2 % ont été calculés conformément aux pratiques usuelles, sur la base de la méthode de calcul de la performance pondérée en fonction du temps TWR (Time Weighted Return), qui mesure le rendement des placements et neutralise l'effet des entrées et sorties de capitaux.

La CP FSA a enregistré des sorties de capitaux les cinq premiers mois et en partie d'importantes entrées de capitaux les quatre derniers mois. De ce fait, la fortune moyenne (pertinente pour la méthode simple) est surestimée et le rendement des placements est donc sous-estimé.

## 6.8 Placements des moyens opérationnels

|   | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Frs               | Frs               |
| Caisse, poste   | 13'746'458        | 16'533'933        |
| Divers comptes bancaires                                | 439'179           | 711'458           |
| Placements à terme fixe                                 | 0                 | 0                 |
| <b>Liquidités et placements sur le marché monétaire</b> | <b>14'185'636</b> | <b>17'245'391</b> |
| <br>  |                   |                   |
|   | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|   | Frs               | Frs               |
| Impôts anticipés  | 484'134           | 863'378           |
| <b>Autres créances</b>                                  | <b>484'134</b>    | <b>863'378</b>    |

## 6.9 Explications de la réserve de contributions de l'employeur

|  | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|--|----------------|----------------|
|  | Frs            | Frs            |
| État de la réserve de contributions de l'employeur au 01.01. | 430'818        | 415'963        |
| Affectation  | 92'000         | 51'609         |
| Utilisation  | -63'803        | -36'754        |
| Intérêt de 0 % (exercice précédent 0 %)                      | 0              | 0              |
| <b>Réserve de contributions de l'employeur au 31.12.</b>     | <b>459'015</b> | <b>430'818</b> |

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

## 7.1 Compte de régularisation actif

|   | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|---|------------------|------------------|
|   | Frs              | Frs              |
| Compte de régularisation actuariel          | 993'447          | 1'920'015        |
| Autres régularisations                      | 46'518           | 40'690           |
| <b>Total compte de régularisation actif</b> | <b>1'039'965</b> | <b>1'960'705</b> |

La participation aux excédents provisoire de la Mobilière pour 2017 s'élève à CHF 993'447 et apparaît au chiffre 7.3.

## 7.2 Compte de régularisation passif

|  | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|--|----------------|----------------|
|  | Frs            | Frs            |
| Compte de régularisation gestion de la caisse de pension | 964'904        | 537'584        |
| Compte de régularisation provisions                      | 35'000         | 20'000         |
| <b>Total compte de régularisation passif</b>             | <b>999'904</b> | <b>557'584</b> |

**Provisions**

La CP FSA verse à des intermédiaires d'assurance, lors de la conclusion d'un nouveau contrat d'affiliation, des indemnités uniques de 3 % de la première prime annuelle et de 3 % de la prestation de libre passage apportée. Au cours de l'exercice sous revue, ces commissions s'élevaient à CHF 4'247.25 (contre CHF 5'541.90 lors de l'exercice précédent) et sont contenues dans les charges d'activité de courtier et de broker. De plus, depuis l'exercice 2011, la CP FAS verse à la SAV-FSA Service SA une indemnité forfaitaire annuelle minimale de CHF 20'000 pour son activité d'intermédiaire. L'indemnité se mesure aux cotisations d'épargne et de risque ainsi qu'aux prestations de libre passage apportées pour chaque contrat. Au cours de l'exercice sous revue (y compris le décompte final 2016), la somme de CHF 93'440.55 (contre CHF 40'000 lors de l'exercice précédent) a été régularisée à cet effet.

### 7.3 Charges d'assurance

|   | <b>2017</b>      | <b>2016</b>    |
|---|------------------|----------------|
|   | Frs              | Frs            |
| Primes de risque au réassureur (La Mobilière) | 2'336'851        | 2'387'935      |
| Primes de coûts au réassureur (La Mobilière)  | 181'584          | 186'073        |
| Participation aux excédents de la réassurance | -993'447         | -1'470'014     |
| Subventions/Cotisations du fonds de garantie  | 950'000          | -668'191       |
| <b>Total produits / charges d'assurance</b>   | <b>2'474'988</b> | <b>435'803</b> |

L'excédent provenant du contrat de réassurance avec la Mobilière Suisse Société d'assurances sur la vie SA, Nyon, est crédité chaque année au compte d'exploitation. Grâce à la bonne évolution des risques invalidité et décès, tous les assurés ont bénéficié des primes de risques avantageuses. Les taux des primes ont dû être modérément adaptés au 1<sup>er</sup> janvier 2017 en raison du nouveau règlement de prévoyance et des nouveaux plans de prévoyance.

Le décompte 2016 du fonds de garantie de la CP FSA n'avait pas encore été établi au 31 décembre 2017. A compter de l'exercice 2018, la contribution et le subside du fonds de garantie seront comptabilisés et présentés séparément.

### 7.4 Frais d'administration

|  | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|--|----------------|----------------|
|  | Frs            | Frs            |
| Charges de personnel   | 363'789        | 350'238        |
| Charges d'exploitation, y.c. loyer   | 75'935         | 68'956         |
| Charges informatiques  | 60'948         | 65'237         |
| Conseil de fondation, sauf commission des placements   | 108'737        | 99'183         |
| Organe de révision et expert en caisse de pension  | 40'014         | 71'044         |
| Autorité de surveillance   | 11'603         | 10'953         |
| Honoraires divers  | 766            | 4'096          |
| <b>Total frais d'administration ordinaires</b>   | <b>661'792</b> | <b>669'707</b> |
| Frais d'administration uniques et extraordinaires  | -1'324         | 49'075         |
| <b>Total frais d'administration</b>  | <b>660'468</b> | <b>718'782</b> |
| <br>   |                |                |
| Nombre d'assurés y.c. bénéficiaires de rentes  | 1'827          | 1'754          |
| <b>Frais d'administration ordinaires (sans frais extraordinaires ni frais de gestion des placements) par assurée</b> | <b>362</b>     | <b>382</b>     |

Les projets suivants ont été mis en route durant l'exercice 2017, dont une grande partie a déjà pu être réalisée :

- passage aux nouveaux plans modulaires au 1<sup>er</sup> janvier 2017 ;
- révision totale du règlement de prévoyance 2017 ;
- adaptation des processus de travail en rapport avec le nouveau système administratif et les nouveaux plans modulaires ;
- adaptation des informations aux assurés ;
- négociation et conclusion du contrat de réassurance (valable à partir 1<sup>er</sup> janvier 2017) ;

## CP FSA

- élection de remplacement d'un nouveau membre du Conseil de fondation ;
- nomination d'une nouvelle agence de publicité ;
- participation au congrès des avocats (juin 2017) ;
- mise à jour des documents contractuels ;
- lancement du projet de refont du site Internet de la CP FSA ;
- évaluation de nouveaux canaux de communication ;
- appel d'offres pour un nouveau mandat de gestion de fortune.

Les coûts de ces projets sont pris en compte dans les frais d'administration, à l'exception des charges du Conseil de fondation et de l'expert en caisses de pension.

Les indemnités des membres de la commission des placements de CHF 75'605 (contre CHF 40'400 lors de l'exercice précédent) sont comprises dans les frais d'administration des placements.

## 8 Conditions de l'autorité de surveillance

Il n'existe actuellement aucune transaction inachevée auprès de l'autorité de surveillance.

## 9 Autres données concernant la situation financière

### 9.1 Résiliations de contrat au 31 décembre 2017 et liquidations partielles

Sept études ont résilié le contrat d'affiliation en juin 2017 avec effet au 31 décembre 2017. Le Conseil de fondation a constaté l'existence d'une situation de liquidation partielle et a décidé de l'exécution d'une telle liquidation. Les grandeurs de mesure/conditions des dispositions réglementaires en matière de liquidation partielle relatives à une dérogation n'étaient pas remplies. Par conséquent, le Conseil de fondation a décidé de verser à 100 % les prestations de libre passage.

### 9.2 Mise en gage de titres

Lors de l'exercice 2017, des titres en monnaie étrangère d'un montant d'environ CHF 10 millions (contre 10 millions lors de l'exercice précédent) ont été couverts contre le risque de change (cf. chiffre 6.5). Le prix d'achat de l'immeuble de Bonstetten doit être réglé au moment de l'achèvement du bâtiment en hiver 2017. Dans ce contexte, Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA a fait une promesse de paiement irrévocable. Pour ce faire, les titres du portefeuille de Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA ont été mis en gage pour un montant de près de CHF 29 millions (CHF 29 millions lors de l'exercice précédent).

## 10 Evénements postérieurs à la date du bilan

Aucun.

## 11 Rapport de l'organe de révision

St. Alban-Anlage 44  
4010 Basel  
Telefon 061 279 98 98  
Telefax 061 279 98 81  
www.hbp.swiss

**HB&P Wirtschaftsprüfung AG**

**HB&P**

Rapport de l'organe de révision  
au Conseil de fondation de la

**Caisse de pension Fédération  
Suisse des Avocats (CP FSA)  
Bern**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de l'institution de prévoyance de la Caisse de pension Fédération Suisse des Avocats (CP FSA) pour l'exercice arrêté au **31 Décembre 2017**.

### *Responsabilité du Conseil de fondation*

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

### *Responsabilité de l'expert en matière de prévoyance professionnelle*

Le Conseil de fondation désigne pour la vérification, en plus de l'organe de révision, un expert en matière de prévoyance professionnelle. Ce dernier examine périodiquement si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle et relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales. Les provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels se calculent sur la base du rapport actuel de l'expert en matière de prévoyance professionnelle au sens de l'art. 52e al. 1 LPP en relation avec l'art. 48 OPP 2.

### *Responsabilité de l'organe de révision*

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (NAS). Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur

**HB&P Wirtschaftsprüfung AG**

ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

*Opinion d'audit*

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 31 Décembre 2017 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

**Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires**

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 52b LPP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 52c al. 1 LPP et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements.

Nous avons vérifié:

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- si les comptes de vieillesse étaient conformes aux dispositions légales;
- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- si les fonds libres ou les participations aux excédents résultant des contrats d'assurance avaient été utilisés conformément aux dispositions légales et réglementaires;
- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantis-saient les intérêts de l'institution de prévoyance.

**HB&P Wirtschaftsprüfung AG**

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Bâle, le 6 avril 2018  
sc-2

**HB&P Wirtschaftsprüfung AG**

|   |   |
|---|---|
|              |  |
| Stefan Scheuring<br>Expert-comptable diplômé<br>Expert-réviseur agréé<br>Réviseur responsable | Andreas Felber<br>Expert-comptable diplômé<br>Expert-réviseur agréé               |