

Compte rendu de l'exercice 2018 de la Pensionskasse Alcan Schweiz

La Pensionskasse établit chaque année un rapport détaillé à l'intention du conseil de fondation et de l'organe de contrôle. Ce rapport est également disponible sur notre site Internet (www.pkalcan.ch) et peut être commandé auprès de notre secrétariat. Le présent compte rendu résume les points les plus importants du rapport annuel.

Rétrospective 2018

Après une excellente année 2017 pour les placements, nous avons pressenti que tel ne serait pas le cas en 2018. En raison de la politique toujours très expansionniste des banques centrales, du bas niveau des taux d'intérêt et d'une très bonne conjoncture aux États-Unis, nous espérions toutefois une nouvelle année positive. Les risques en Europe (endettement, Brexit, chômage des jeunes) étaient connus et laissaient supposer une croissance autour de 2% contre plus de 6% sur le continent asiatique dominé par la Chine. Le rendement enregistré en janvier a été faible mais positif. Mais un conflit économique a commencé à se dessiner pendant le World Economic Forum de février entre les USA et la Chine et indirectement avec d'autres pays. La politique « America First » de Donald Trump a pesé de plus en plus lourdement sur l'économie mondiale et sur les marchés financiers. Ce premier plongeon du mois de février a entraîné un premier trimestre négatif. Après la reprise vigoureuse du mois d'avril, mai et juin ont à nouveau été négatifs. Malgré un mois d'août également négatif, juillet a contribué à un troisième trimestre réjouissant. Au bout de 9 mois, le rendement cumulé n'était toutefois que de +0.2%. C'est au dernier trimestre que s'est produit le recul le plus important avec une performance négative de -3%. Les immeubles en Suisse, un nouveau mandat avec des obligations d'entreprises en francs suisse, les hypothèques, les Global Loans et les Global Credit Bonds ont permis de réaliser un rendement positif sur l'ensemble de l'année. D'autres placements à revenu fixe ont subi une perte de pourcentage à un chiffre et les actions une perte de pourcentage à deux chiffres. Avec une perte de 18.6% en 2018, les actions suisses de Pictet ont occupé la dernière place. Si l'euro s'est légèrement affaibli sur l'année entière, le dollar US a fortement baissé au cours du premier trimestre pour se redresser vers la fin de l'année. Les perspectives pour 2019 sont plutôt mitigées. Les analystes partent de l'idée que le cycle conjoncturel touche lentement à sa fin. La politique monétaire plus restrictive à laquelle on s'attend de la part des banques centrales et les nombreux problèmes non résolus (Brexit, tensions au sein de l'Europe, dettes publiques) représentent un risque supplémentaire et vont à nouveau générer des marchés volatiles.

En 2018, le comité de placements a réduit certains placements à revenu fixe de 20-30% et constitué à la place un portefeuille d'obligations d'entreprises en francs suisses à long terme pour l'avenir qui couvrira une partie du paiement annuel des rentes grâce aux revenus et aux remboursements (ce que l'on appelle le « Cash Flow Matching »). Ces titres ne seront plus vendus mais conservés jusqu'à leur échéance respective. Le quota d'immeubles suisses a également été légèrement réduit mais constitue toujours, avec 26.6%, le poste le plus important du portefeuille. À la fin de l'année, conformément à la stratégie de placement dynamique en vigueur, la part des actions Monde a été légèrement augmentée dans le cadre d'un rééquilibrage. La large diversification qui a fait ses preuves ces dernières années a toutefois été maintenue dans son principe.

En raison du quota d'actions comparativement plus bas et du quota d'immeubles élevé, la performance de l'ensemble du portefeuille pour 2018 est, avec -2.76 % (2017 : 8.52%), légèrement supérieure à la moyenne des autres caisses de pension qui s'affiche à -3.29% selon le moniteur de performance UBS des caisses de pension mais bien en dessous du rendement théorique. Le taux de couverture a par conséquent varié de 4.7 points de pourcentage, passant à 108.4% (2017 : 113.1%).

Conseil de fondation

Le conseil de fondation est composé de deux représentants des employeurs et deux représentants des employés, dont un représentant des retraités. Markus Hofer, représentant des employeurs, est président et Hans Lüchinger, représentant des employés, est vice-président du conseil de fondation qui s'est réuni en 2108 pour quatre séances ordinaires.

Le conseil de fondation a dû consacrer également d'autres réunions aux liquidations partielles 2011, 2015 et 2016. Ces procédures n'en sont pas toutes au même stade. Après une demande de révision, l'autorité de surveillance a rendu le 24 novembre 2016 une décision sur le plan de répartition de la liquidation partielle 2011 modifié début 2016 contre laquelle la Pensionskasse, certains assurés actifs ayant quitté la caisse, certains employeurs ainsi qu'une retraitée ont fait recours auprès du Tribunal administratif fédéral. Cette procédure a duré presque deux ans. Le 20 novembre 2018, le Tribunal administratif fédéral a rendu son arrêt assez détaillé. Deux sociétés ayant quitté la caisse ainsi que la retraitée ont fait recours, en janvier 2019, contre certaines décisions auprès du Tribunal fédéral. La caisse a quant à elle renoncé à faire recours. Concernant les liquidations partielles 2015 et 2016, certains retraités ont formé opposition auprès du conseil de fondation qui les a déboutés, raison pour laquelle les opposants ont déposé une demande de révision auprès de l'autorité de surveillance. Ces procédures sont encore en cours.

Remerciements

Le conseil de fondation remercie le comité de placements ainsi que Swiss Life Pension Services SA, en particulier son directeur, Oliver Eichenberger, et le directeur-adjoint, Rico Bräm, pour leur travail professionnel et leur engagement durant l'année 2018.

Bilan au 31 décembre

(contributions en CHF)

ACTIF	2018	2017
Placement de la fortune		
Liquidités, opérations en devises	23'248'814	55'917'148
Créances	2'335'284	2'230'678
Créance envers l'employeur	11'287	0
Actions suisses	38'815'415	48'172'288
Actions étrangères	124'218'431	120'702'923
Obligations en CHF	211'476'371	112'897'676
Obligations en devises	192'205'759	313'201'710
Prêts hypothécaires	19'368'734	22'819'076
Participation AVADIS (fonds immobilier)	221'450'674	241'794'685
Placements alternatifs	95'460	94'366
Régularisation de l'actif	5'558'887	12'946
Total actif	838'785'116	917'843'496
PASSIF	2018	2017
Engagements	47'247'874	46'696'747
Prestations de libre passage et rentes	549'322	-3'218
Prestations de libre passage liq. partielle 2011	45'368'459	45'368'459
Prestations de libre passage autres procédures liq. part.	1'316'083	1'316'083
Autres engagements	14'009	15'422
Régularisation du passif	134'215	123'134
Réserve de contributions de l'employeur	1'028'082	1'028'082
Réserve de contributions de l'employeur avec renonciation d'utilisation	10'608'804	10'608'804
Provisions non techniques	45'000'000	45'000'000
Capital de prévoyance et provisions techniques	677'579'842	720'031'246
Capital de prévoyance assurés actifs	6'137'964	7'786'667
Capital de prévoyance retraités	647'106'800	686'552'300
Provisions techniques	24'335'078	25'692'279
Réserve pour fluctuation des valeurs	57'186'300	94'355'483.06
Capital de fondation, fonds libres/découvert	0	0
État au 1 ^{er} janvier	0	0
Excédent de charges/de produits	0	0
État au 31 décembre	0	0
Total passif	838'785'116	917'843'496
Taux de couverture (art. 44 OPP 2) à la fin de l'année	108.4%	113.1%
Taux de couverture économique à la fin de l'année	88.5%	92.5%

<u>Compte d'exploitation</u>	2018	2017
Cotisations ordinaires et autres cotisations et montants versés	279'542	410'502
Prestations d'entrée	65'372	113'917
Prestations réglementaires	-56'201'388	-58'224'303
Prestations de sortie	-549'322	-1'143'661
Dissolution (+) / constitution (-) de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions	47'681'495	42'712'018
Charges d'assurance	-36'617	-43'830
Résultat net de la partie assurances	-8'760'919	-16'175'356
Résultat net du placement de la fortune	-27'693'194	73'655'640
<i>Frais de gestion de fortune</i>	<i>-3'544'725</i>	<i>-3'885'763</i>
<i>Frais administratifs</i>	<i>-715'070</i>	<i>-832'936</i>
Dissolution (+) / constitution (-) de la réserve pour fluctuation des valeurs	37'169'183	-27'939'924
Excédent de charges / de produits	0	0

Remarques sur le bilan et le compte d'exploitation

Les valeurs actuelles resp. effectives sont comptabilisées à la date du bilan.

Les frais de gestion de fortune contiennent cette année également les frais directement imputables au fonds concerné.

La Pensionskasse Alcan Schweiz utilise les **bases actuarielles LPP 2015** comme tables des générations avec un **taux d'intérêt technique de 2.25%** pour le calcul des capitaux de prévoyance et des provisions techniques.

Depuis 2017, la Pensionskasse est semi-autonome. Les risques de décès et d'invalidité sont assumés par la Zurich Assurance avec laquelle la Pensionskasse a conclu un contrat d'assurance-vie collectif.

Le calcul des provisions techniques est régi par les dispositions du règlement sur la constitution des provisions et des réserves pour fluctuation des valeurs édicté par le conseil de fondation, sur la base de l'art. 48e OPP 2, le 13 décembre 2016 avec effet au 31 décembre 2016. Les provisions techniques ont en principe pour but d'absorber l'augmentation continue de l'espérance de vie et les fluctuations de l'évolution des risques.

Une partie du capital de couverture des bénéficiaires de rente est également affectée à la réserve pour fluctuation de l'effectif des rentiers afin de garantir le financement des rentes. Cette réserve s'élevait à CHF 21'354'524 (2017 : CHF 22'656'226) au 31 décembre 2018.

L'objectif de la réserve de fluctuation des valeurs est de CHF 118 411 174 et son niveau au 31.12.2018 de CHF 57 186 300. Il existe donc un déficit de réserve de CHF 61 224 874, car la réserve pour fluctuation des valeurs ne représente que 48.3% de l'objectif fixé.

Organes de la caisse en 2018

Conseil de fondation

Représentants de l'entreprise

Markus Hofer, Rudolfstetten AG, Président
René Rechsteiner, Effretikon ZH

Représentants des assurés

Hans Lüchinger*, Uitikon ZH, Vice-président
Franz Brühlmann, Küsnacht ZH

**Représentant des retraités*

Comité de placements

Robin Smith, Rio Tinto, London, Président
Michael Wrobel, Anlageberater, Londres

Markus Hofer, Rudolfstetten AG
Bruno Böhm*, Zollikerberg ZH

Conseiller du comité de placements

Urs Peter Fischer, conseiller en placements, Zollikerberg

Direction

Swiss Life Pension Services SA, Oliver Eichenberger, Burg AG, directeur
Swiss Life Pension Services SA, Rico Bräm, Zurich, directeur-adjoint

Organe de révision

KPMG SA, Zurich

Expert actuariel

Libera SA, Zurich

Administration de la caisse

Secrétariat de Swiss Life Pension Services SA
General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich

Informations sur l'effectif des assurés

Assurés actifs	2018	2017
Effectif au 1^{er} janvier	9	17
Entrées	0	0
Sorties	-1	-6
Retraites	-1	-2
Invalidités	0	0
Décès	0	0
Nouvelle assurance libérée des cotisations	0	0
Dissolution d'assurance libérée des cotisations	0	0
Effectif au 31 décembre	7	9
Bénéficiaires de rente	2018	2017
Effectif au 1er janvier	2'276	2'360
Modification rentes de vieillesse	-54	-63
Modification rentes d'invalidité	-15	-7
Modification rentes de conjoint	-13	-8
Modification rentes d'enfant	-2	-6
Effectif au 31 décembre	2'192	2'276

Ce compte rendu est un extrait du rapport annuel et des comptes annuels avec l'annexe. Il n'est pas contraignant.