

Rapport d'activité 2018



Sommaire

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

Chiffres clés 2018

	2018	2017
Fortune totale (bilan) en CHF	675,8 mio	669,0 mio
Performance nette des placements	-4,6 %	8,6 %
Nombre d'assurés actifs	3'877	3'516
Nombre de pensionnés	957	914
Montant des pensions et prestations versées en CHF	44,8 mio	42,4 mio
Montant des cotisations et prestations d'entrée en CHF	84,7 mio	70,4 mio
Nombre de caisses communes	1	1
Nombre de caisses autonomes	14	13
Nombre d'employeurs	94	84

Préambule

La croissance de Profelia s'est poursuivie en 2018 avec une hausse du nombre de ses assurés actifs à nouveau supérieure à 10%, tandis que les pensionnés sont en augmentation de 5 %, pour atteindre un total de 4'834 personnes. Avec 3'877 assurés actifs pour 957 pensionnés, le rapport actifs / pensionnés continue de s'améliorer avec 4.05 actifs pour 1 pensionné (3.85 en 2017 et 3.56 en 2016).

Une nouvelle caisse autonome a été créée au 1^{er} janvier 2018, portant à 14 le nombre d'affiliations de ce type.

La performance des placements de Profelia s'établit à -4.6 %, en forte baisse par rapport à 2017, résultat inférieur aux besoins des caisses de prévoyance. La baisse des marchés actions a fortement pesé sur l'exercice sous revue, tout comme celle des obligations étrangères.

Dans ces conditions, l'ensemble des caisses de prévoyance ont vu leur degré de couverture diminuer de façon significative. L'évolution différente entre les caisses est principalement liée au poids des pensionnés de chaque caisse.

A noter que grâce à la forte reprise des marchés début 2019, la performance négative de 2018 a été plus que compensée durant le premier trimestre 2019.

L'année 2018 a également été marquée par le processus d'élection du Conseil de fondation pour le mandat 2019-2022. L'ensemble des membres du Conseil ont été reconduits pour un nouveau mandat. Claire-Lise Bullot a été élue présidente et Viviana Marchetto vice-présidente.

Les comptes détaillés sont disponibles sur demande auprès de Profelia.

Composition des organes

Conseil de fondation

Président(e)

Claire-Lise Bullot* (dès le 01.01.2019, membre du Conseil depuis le 01.01.2015)

Luc-Antoine Baehni** (jusqu'au 31.12.2018, membre du Conseil depuis le 01.01.2011)

Vice-président(e)

Viviana Marchetto** (dès le 01.01.2019, membre du Conseil depuis le 01.01.2011)

Claire-Lise Bullot* (jusqu'au 31.12.2018, membre du Conseil depuis le 01.01.2015)

Membres

Corinne Andreutti* (dès le 01.01.2015)

Luc-Antoine Baehni** (dès le 01.01.2011)

Vincent Brodard* (dès le 01.01.2015)

Dimitri Djordjèvic** (dès le 01.01.2015)

Alain Feissli* (dès le 01.01.2014)

Georges Oberson** (dès le 01.01.2015)

Représentant de Retraites Populaires

Raphaël Putallaz

Secrétaire (hors Conseil)

Christophe Cavin

Expert agréé

GiTeC Prévoyance SA, Lausanne

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers SA, Pully

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 2018, 94 employeurs sont affiliés à Profelia. Parmi eux, 80 se sont regroupés dans la caisse commune du domaine parapublic pour la gestion de leur prévoyance professionnelle et 14 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 plus de 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 plateforme 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 le contrat de prestations.

Retraites Populaires, chiffres clés 2018

Aujourd'hui, Retraites Populaires réunit 389 collaboratrices et collaborateurs, dont les qualités humaines, les compétences et l'éthique permettent :

- d'assurer 133'924 actifs et 65'913 pensionnés (assurance vie, prévoyance professionnelle et gestion d'institutions de prévoyance) ;
- d'assurer, dans le cadre de la prévoyance professionnelle, près de 2'800 entreprises et institutions ;
- de gérer un parc immobilier comprenant près de 13'600 appartements et plus de 15'000 places de stationnement ;
- de gérer des fonds d'une valeur de 23,3 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 2019, ainsi que le « Règlement d'organisation » du 17 mai 2018.

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.

Depuis sa création en 2009, Profelia défend les intérêts de ses assurés en votant lors des Assemblées générales. Dans l'exercice de son droit de vote, Profelia s'appuie sur les conseils d'Ethos, société spécialisée qui émet des recommandations de vote sur tous les points à l'ordre du jour des Assemblées d'actionnaires.

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	31.12.2018	31.12.2017
Actifs	3'877	3'516
Pensionnés	957	914
- retraités	530	512
- invalides	138	133
- conjoints/partenaires enregistrés survivants	232	226
- enfants	57	43
Total des assurés	4'834	4'430
Total des employeurs	94	84
Ratio actifs/pensionnés	4,05	3,85

Prestations (en CHF)	31.12.2018	31.12.2017
Rentes de retraite	14'205'175	13'977'964
Rentes de survivants	4'065'043	4'016'215
Rentes d'invalidité	1'786'394	1'530'167
Prestations en capital à la retraite	2'936'724	3'612'164
Prestations en capital au décès et à l'invalidité	427'588	335'969
Prestations extra-réglementaires	16'632	124'718
Prestations de libre passage en cas de sortie	19'268'225	16'559'769
Transfert de fonds supplémentaires lors d'une sortie collective	14'805	0
Versements anticipés pour la propriété du logement/divorce	2'102'278	2'204'070
Total	44'822'864	42'361'036

Cotisations et prestations d'entrée (en CHF)

	31.12.2018	31.12.2017
Cotisations et apports ordinaires et autres	45'788'244	43'139'932
Cotisations des salariés	15'817'214	13'985'926
Cotisations de l'employeur	22'376'541	20'200'795
Primes uniques et rachats	5'953'466	4'523'056
Cotisations assainissement salariés	223'043	1'008'174
Cotisations assainissement employeurs	413'779	1'350'943
Apports fortune libre entreprises	900'201	7'901
Apports dans la réserve de contribution de l'employeur	84'262	2'028'448
Subsides du fonds de garantie	19'738	34'690
Prestations d'entrée	38'912'159	27'232'818
Apports de libre passage	38'229'354	26'555'041
Attributions en cas de reprises d'assurés aux fonds libres	14'805	0
Remboursements de versements anticipés pour la propriété du logement/divorce	668'001	677'776
Total	84'700'403	70'372'750

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 1'556'602 en 2018 (CHF 1'456'655 en 2017). Les frais d'administration par membre actif et pensionné sont pour leur part de CHF 322 (CHF 329 en 2017). 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.

Performance et placements

L'année 2018 a été marquée par une baisse généralisée de la plupart des classes d'actifs cotées. Rares furent en effet les segments capables de générer une performance annuelle positive. L'année a débuté par la poursuite du mouvement de hausse des marchés actions qui avait pu être observé tout au long de l'année 2017. Cependant, le répit fut de courte durée puisque des corrections importantes ont eu lieu dès les premiers jours de février. Une hausse des attentes d'inflation et de taux aux Etats-Unis a ainsi provoqué un retour brusque et violent de la volatilité.

Dans les mois qui ont suivi, ces craintes inflationnistes se sont révélées exagérées. Néanmoins, d'autres facteurs ont contribué à peser sur les marchés et à alimenter des fluctuations parfois importantes des prix des actifs. La première source d'incertitude aura été la détérioration du climat en matière de commerce. À ce titre, l'administration américaine a exercé une pression importante sur la plupart de ses partenaires commerciaux.

Le deuxième élément d'inquiétude est venu des banques centrales. La fin des politiques monétaires ultra-accommodantes de ces dernières années a en effet véritablement débuté durant cette année. La Réserve fédérale américaine a poursuivi son resserrement avec quatre hausses de taux en 2018. En Europe, la BCE a confirmé qu'elle allait interrompre ses rachats d'actifs à fin 2018, même si elle a réaffirmé qu'elle n'augmenterait pas ses taux directeurs au moins jusqu'à l'été 2019.

Les marchés émergents auront également été une source de forte volatilité en 2018. Les tensions en matière commerciale, mais surtout la politique plus restrictive de la Fed et la hausse du USD ont de fait fortement impacté ces économies. La Turquie et l'Argentine ont dû faire face à une violente crise de la dette et à un effondrement de leurs monnaies. Poids lourd, la Chine a vu sa croissance diminuer mais a pu atténuer cette évolution grâce à la baisse de sa monnaie et à des mesures de relance.

Les incertitudes politiques constituent le quatrième facteur de déstabilisation des marchés durant l'année. En Europe, des tensions importantes se sont manifestées avec la crise migratoire, l'arrivée d'un

gouvernement populiste en Italie, la révolte des gilets jaunes en France, mais surtout le spectre d'un « hard Brexit », qui a plané tout au long de l'année. Aux Etats-Unis, les élections de mi-mandat ont abouti à un changement de majorité à la Chambre des Représentants et aux premiers blocages en raison de la volonté du Président Trump de conditionner le vote du budget au financement du mur qu'il veut ériger sur la frontière avec le Mexique.

Ces différents facteurs d'incertitude ont culminé dans les derniers mois de l'année. Dès octobre, suite à un discours peu accommodant du Président de la Fed, les marchés ont entamé une correction qui allait s'amplifier jusqu'à la fin de l'année. Devant la perspective d'une contraction de la liquidité globale mise à disposition par les banques centrales, les investisseurs se sont soudain mis à reconsidérer les perspectives de croissance et les primes de risques de l'ensemble des classes d'actifs.

Cela a conduit à une chute importante des actifs les plus risqués, notamment les actions et prêts aux entreprises. Le pétrole a également fortement corrigé, tandis que les rendements des obligations gouvernementales se sont contractés après les plus hauts enregistrés durant le mois de novembre. L'année s'est donc terminée sur une note très négative et un retour marqué de la volatilité.

La performance 2018 a été impactée par cette correction du dernier trimestre. Les classes d'actifs cotées présentent toutes des performances négatives. Seules les classes d'actifs illiquides (prêts hypothécaires, immobilier direct, placements privés, immobilier étranger et infrastructures) montrent des performances positives, ce qui illustre leur caractère diversifiant.

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.

Dans l'immobilier, la détente du secteur de la location s'est confirmée en 2018. Cette tendance, plus ou moins marquée selon les régions, s'explique notamment par le grand nombre de logements mis sur le marché. Néanmoins, la demande pour des appartements à loyer raisonnable reste soutenue en terre vaudoise. Le taux de vacance de nos immeubles est par conséquent resté stable à bas niveau.

L'intérêt à investir dans la pierre ne faiblit pas et la concurrence sur le marché reste très forte. Le niveau des prix d'acquisition reste élevé, quel que soit le type de bien. Les opportunités de développement correspondant aux critères d'investissement fixés se

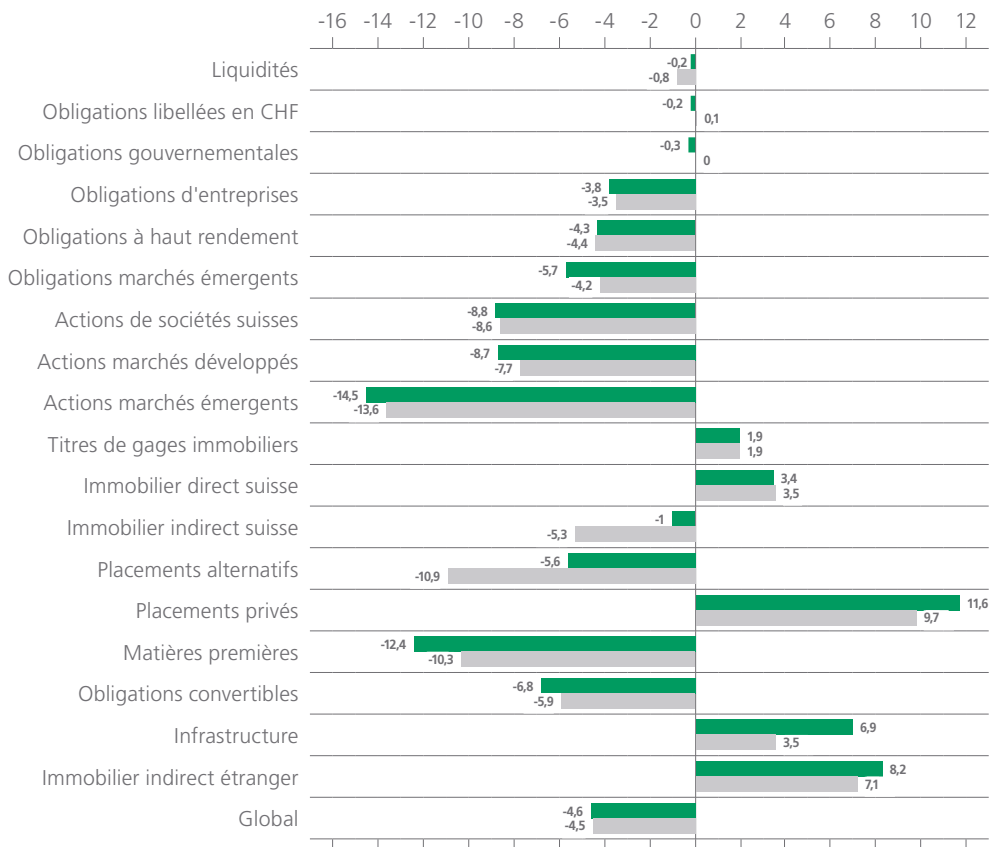
font de plus en plus rares. En outre, les impacts de l'entrée en vigueur de la Loi sur la préservation et la promotion du parc locatif (LPPPL) et la mise en application de la révision de la Loi sur l'aménagement du territoire (LAT) sur le marché immobilier vaudois sont autant de contraintes et de risques. Durant l'année écoulée, une opportunité d'acquisition d'immeuble existant a pu être concrétisée, permettant ainsi le développement du parc immobilier. Enfin, les efforts pour la réalisation des projets « En Chardonna » à Chardonne et « Les Uttins » à Crissier, se poursuivent.

Répartition des actifs au 31 décembre 2018 et allocation (en %)

Classes d'actifs	Répartition au 31.12.2018	Borne inférieure	Allocation	Borne supérieure
Liquidités et créances diverses à court et moyen terme	2,5	0,0	2,0	8,0
Obligations libellées en CHF	6,3	5,5	9,5	13,5
Obligations gouvernementales	5,4	6,5	6,0	14,5
Obligations d'entreprises	2,4	0,0	2,5	5,5
Obligations à haut rendement	1,0	0,0	1,0	4,0
Obligations marchés émergents	2,1	0,0	1,0	4,0
Actions de sociétés suisses	14,8	10,0	14,0	18,0
Actions marchés développés	13,9	9,5	13,5	17,5
Actions marchés émergents	3,1	0,0	2,5	5,5
Titres de gages immobiliers	6,7	6,0	8,0	10,0
Immobilier direct suisse	5,9	2,0	4,0	8,0
Immobilier indirect suisse	10,0	5,0	9,0	13,0
Placements alternatifs	7,7	5,0	8,0	10,0
Placements privés	2,7	0,0	3,0	6,0
Matières premières	4,3	0,0	5,0	7,0
Obligations convertibles	6,2	3,0	7,0	9,0
Immobilier indirect étranger	2,7	1,0	2,5	5,0
Infrastructure	0,7	0,0	1,5	3,0
Gestion de la couverture de change	0,2			
Gestion de la couverture actions	1,4			

Performance par classe d'actifs pour l'année 2018 (en %)

■ Profelia ■ Indices de référence



Indices de référence

Liquidités : Indice composite (3 mois et 48 heures)

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

Obligations gouvernementales : Barclays Global Treasury Fiscal Strength Weighted

Obligations d'entreprises: 60% Barclays Euro aggregate, 40% Barclays US corporate aggregate

Obligations à haut rendement : 60% BofAML Euro HY BB/B, 40% BofAML US HY BB/B

Obligations marchés émergents: 50% JP Morgan EMBI Global, 50% JP Morgan GBI EM Global diversified

Actions de sociétés suisses : Swiss Performance Index

Actions marchés développés : MSCI World Index

Actions marchés émergents : MSCI Emerging + Frontier Markets 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

Infrastructure : 3% + 50% CPI US et 50% CPI EU 28

Immobilier indirect étranger : Scénario réaliste

Conclusion et perspectives 2019

Après une année 2017 exceptionnelle, l'année 2018 a montré une résurgence des risques et de la volatilité sur les marchés financiers. Les politiques de soutien monétaire mises en place après 2009 ont favorisé une liquidité abondante et une progression importante des marchés mais com-

mentent à montrer leurs limites. Dans ce contexte, la vigilance reste de mise. Le positionnement des portefeuilles vise une large diversification et un équilibre des sources de rendement afin d'optimiser la sécurité des placements de la fondation.

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