

Synthèse du
rapport 2020

L'essentiel en bref

	31.12.2020	31.12.2019
Total du bilan en mio CHF	1231	1240
La performance des principaux éléments de la fortune	3.36%	6.88%
La performance d'indice de référence de la fortune globale	4.39%	9.08%
Taux de couverture	111.42%	109.51%
Bases techniques	BVG 2015, GT, 1.50%	BVG 2015, GT, 1.50%
Rémunération des capitaux d'épargne	2.00%	2.00%
Taux d'intérêt minimum LPP	1.00%	1.00%
Contrat d'affiliation	77	78
Nombre des assurés actifs	1606	1586
Nombre de bénéficiaires de rentes	2358	2443
Rapport de la transparence des coûts	100.00%	100.00%
Frais d'administration des placements transparents de la fortune	0.35%	0.31%
Frais d'administration par assuré en CHF	241.00	209.00

Extrait du rapport annuel 2020

Contexte politique et conjoncturel

- 2020 n'aura pas été une année de placements facile pour les personnes aux nerfs fragiles. Après un début d'année calme, le nouveau coronavirus qui s'est répandu très rapidement a pris le pas sur toute le reste dans le monde entier. Il a dominé les marchés financiers et a encore été accentué par le crash surprenant des prix du pétrole. Les incertitudes quant aux conséquences conjoncturelles de l'arrêt de la planète tout entière ont entraîné des ventes déclenchées par la panique et un effondrement historique des marchés des actions jusqu'à la mi-mars, avec des pertes de change comme on n'en avait pratiquement jamais observé par le passé dans un délai aussi court. Les marchés des obligations ont eux aussi été très secoués en raison du manque de liquidités.
- Ce qui a suivi à partir du deuxième trimestre restera également dans les annales. Les séries de mesures non conventionnelles orchestrées par les banques centrales et les gouvernements ont généré une des plus fortes reprises de marché de l'histoire. Les marchés ne se sont pas laissés déconcerter par la deuxième vague de la pandémie, de telle sorte que l'année 2020 a pour sa part enregistré un rendement positif. Les nouvelles des premières homologations de vaccin notamment ont été essentielles à partir de novembre.
- Les immeubles suisses ont montré deux visages différents. Le marché du logement a bien résisté à la crise et a connu une évolution stable. Mais la

situation économique difficile ainsi que la faible croissance de la population ont certainement amplifié le déséquilibre entre l'offre et la demande et entraîné une augmentation des logements vacants. La situation a été bien différente concernant les immeubles commerciaux. Dans le commerce de détail, le choc causé par la COVID-19 a entraîné une accélération des modifications structurelles – plus d'achats en ligne au détriment du commerce stationnaire. Et le problème du télétravail continue à influencer le marché local de l'immobilier de bureau. L'avenir nous dira à quel point le changement de comportement dans le domaine du travail va perdurer. Malgré la gestion flexible de l'environnement de travail en termes de lieu, la crise met à nouveau en évidence l'importance et la nécessité des contacts sociaux.

Activité de placement

- La fortune investie d'Ascaro Vorsorgestiftung s'élevait fin 2020 à 1,231 milliard de francs. La diversification importante des placements d'Ascaro s'est révélée particulièrement utile durant la forte correction du marché. Les risques de change sont couverts sur la base des prescriptions stratégiques, de telle sorte que, conformément à la stratégie, environ 90 pour cent des placements sont en fin de compte détenus en francs suisses. La stratégie de placement et le positionnement n'ont pour ainsi dire pas changé pendant l'année sous revue. A fin 2020, selon les catégories, environ 14 pour cent des placements ont été effectués en liquidités, 21 pour cent en obligations, 25 pour cent en actions, 34 pour cent en immeubles et 6 pour cent des fonds ont été investis dans des placements alternatifs.
- Dans ce contexte volatile et en proie aux incertitudes, la fortune gérée d'Ascaro a augmenté de 3.36 pour cent. Compte tenu de l'orientation volontairement conservatrice de la caisse, un résultat solide mais inférieur au rendement du benchmark interne. En particulier, le niveau de liquidités élevé, l'allocation par devise et par région des placements en monnaies étrangères (actions et obligations) ainsi que le quota d'actions inférieur à la moyenne et leur couverture contre les risques extrêmes soudains ont entraîné une sous-performance relative. Par comparaison, l'indice «Pictet LPP 2015–25» proche de notre position s'élevait à la fin de l'année à 3.12 pour cent.

Taux d'intérêt technique, taux de couverture et rémunération des capitaux d'épargne

- Après avoir réduit ces dernières années le taux d'intérêt technique qui est actuellement de 1.5 pour cent, le conseil de fondation renonce momentanément à une nouvelle adaptation. Le taux d'intérêt technique indique sur quel revenu du capital compter à long terme pour pouvoir financer les rentes. Le montant du taux d'intérêt dépend de l'évolution escomptée des marchés financiers. Si les intérêts restent au niveau actuel, de nouvelles réductions pourraient s'avérer nécessaires.

- Le rendement de 3.36 pour cent a permis d'augmenter le taux de couverture qui atteint 111.4 pour cent contre 109.5 pour cent l'année précédente. Les réserves pour fluctuation des valeurs sont ainsi constituées à 70 pour cent.
- Le conseil de fondation a décidé de conserver en 2020 le taux d'intérêt à 2.0 pour cent, dans l'esprit d'une politique de rémunération attractive pour nos assurés. La rémunération offerte chez Ascaro est ainsi deux fois plus élevée que le taux d'intérêt minimum LPP que le Conseil fédéral a laissé à 1 pour cent. Cette rémunération plus élevée est valable tant pour les avoirs de prévoyance obligatoires que subobligatoires.

Conseil de fondation, commissions, direction

- Le mandat du conseil de fondation paritaire composé de 12 membres s'est terminé fin juin. Roland Frey s'est représenté à la présidence du conseil pour un nouveau mandat et a été confirmé dans ses fonctions par les organes électoraux compétents. Après la démission de Ernst von Winterfeld de ses fonctions de représentant des employeurs, la société Mitel Schweiz SA renonce à son siège pour le nouveau mandat. Les autres représentants des employeurs restent en fonction. L'assemblée des délégués du 7 mai 2020, qui a eu lieu pour la première fois sous forme virtuelle, a confirmé tous les membres du conseil de fondation déjà en place dans leurs fonctions. Les représentants des employés Andreas Widrig et Roger Gross qui ne se sont pas représentés ont été remplacés par Doris Lehmann, Localnet AG, et Jörg Wellenreiter, AVAG AG für Abfallverwertung. Nous remercions ici cordialement les membres sortants et souhaitons à leurs successeurs beaucoup de succès et de satisfaction dans leurs nouvelles fonctions à responsabilités.

Perspectives

- Le contexte du marché reste difficile. La vaccination qui a démarré à travers le monde pour endiguer le virus suscite un optimisme oublié depuis longtemps en opposition avec les données économiques réelles qui affichent pour la plupart un tableau plutôt sombre. Le risque existe que les perspectives soient trop optimistes et que l'économie mondiale ait besoin de plus de temps que prévu pour revenir au niveau antérieur à la crise.
- Malgré les temps quelque peu incertains, la situation financière de notre caisse de pension reste solide et nous nous sommes à ce jour acquittés de toutes nos tâches. Les membres du conseil de fondation et de la direction mettront également tout en œuvre en 2021 pour anticiper les défis rencontrés tout en accordant la priorité à l'équilibre financier de la fondation sur le long terme afin de garantir durablement le versement des rentes des générations actuelles et futures.

Nous vous remercions infiniment pour la confiance manifestée envers Ascaro et ses représentants et nous réjouissons de pouvoir vous accompagner en 2021.

Bilan

Actifs

(en CHF)	31.12.2020	31.12.2019
Placements de la fortune	1 231 133 327.08	1 240 128 921.41
Liquidités	168 081 621.10	167 413 443.93
Créances	3 594 720.35	3 904 247.85
Placements auprès des employeurs	1 121 895.70	1 343 027.70
Obligations (inclus prêts hypothécaires) (dont placements auprès des employeurs)	256 442 294.60 (0.00)	246 509 495.70 (4 000 000.00)
Actions	304 291 568.92	318 890 749.50
Placements alternatifs	76 008 950.16	87 171 735.28
Immeubles	421 592 276.25	414 896 221.45
Compte de régularisation actif	18 535.13	196 185.55
Total des actifs	1 231 151 862.21	1 240 325 106.96

Passifs

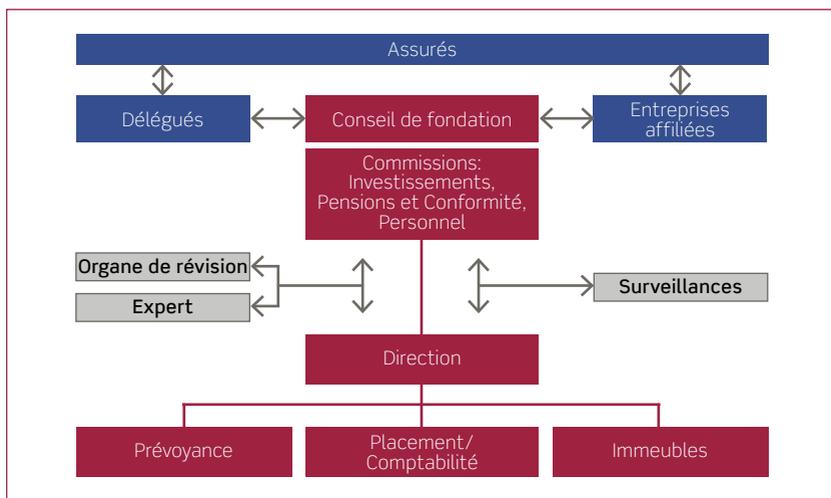
(en CHF)	31.12.2020	31.12.2019
Dettes	4 253 431.54	5 245 321.78
- Prestations de libre passage et rentes	1 744 518.25	2 329 884.39
- Autres dettes	2 508 913.29	2 915 437.39
Compte de régularisation passif	496 593.30	780 488.38
Réserve de contributions de l'employeur	5 964 333.15	6 804 780.47
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1 095 328 806.35	1 120 947 532.90
- Capital de prévoyance des assurés actifs	298 210 151.35	299 124 702.90
- Capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes	725 698 968.00	752 395 902.00
- Provisions techniques	71 419 687.00	69 426 928.00
Réserve de fluctuation des valeurs	125 108 697.87	106 546 983.43
Capital de la fondation, fonds libres/découvert		
Etat au 1 ^{er} janvier	0.00	0.00
+/- Excédent des produits/des charges	0.00	0.00
Etat à la fin de la période	0.00	0.00
Total des passifs	1 231 151 862.21	1 240 325 106.96

Compte d'exploitation

(en CHF)	2020	2019
Cotisations et apports ordinaires et autres	22 760 383.53	26 691 853.30
Cotisations des employés		
- Cotisation d'épargne	8 341 163.45	8 348 883.45
- Cotisation de risque	1 177 126.15	1 171 359.15
Cotisations des employeurs		
- Cotisation d'épargne	9 201 445.85	9 145 108.15
- Cotisation de risque	1 370 393.00	1 365 312.15
Retrait de la réserve de contributions d'employeurs pour le financement des contributions	-1 751 633.15	-1 182 717.15
Rachats et primes uniques	3 319 890.90	3 508 019.95
Apports dans réserve de contributions d'employeurs	911 185.83	4 277 946.20
Subventions du Fonds de Garantie LPP	190 811.50	57 941.40
Prestations d'entrée	18 749 963.70	132 477 508.55
Apports de libre passage	18 107 619.05	113 004 406.30
Apports lors de la reprise de l'effectif des assurés		
- Provisions techniques	0.00	500 000.00
- Dans réserve pour fluctuation des valeurs	0.00	214 747.00
- Capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes	98 600.00	18 270 887.45
Remboursement retraités anticipés EPL/divorce	543 744.65	487 467.80
Total apports cotisations et prestations d'entrée	41 510 347.23	159 169 361.85
Prestations réglementaires	-66 782 318.50	-63 245 578.15
Rentes de vieillesse	-45 708 988.85	-46 645 534.75
Rentes de survivants	-11 935 710.25	-12 010 211.25
Rentes d'invalidité	-1 465 818.00	-1 589 524.40
Rentes de divorce	-41 508.00	-37 567.00
Autres prestations réglementaires	-59 979.10	-17 811.95
Prestations en capital à la retraite	-7 223 352.70	-2 944 928.80
Prestations en capital de décès et d'invalidité	-346 961.60	0.00
Prestations extra-réglementaires	-200 337.00	0.00
Allocations volontaires	-200 337.00	0.00
Prestations de sortie	-19 838 596.15	-24 072 599.05
Prestations de libre passage en cas de sortie	-17 806 426.60	-23 320 328.90
Transfert de capitaux de couverture	0.00	-12 336.80
Versements anticipés EPL/divorce	-1 863 046.55	-739 933.35
Prestations en capital en divorce	169 123.00	0.00
Total des dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-86 821 251.65	-87 318 177.20

(en CHF)	2020	2019
Dissolution (+)/constitution (-) de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contribution	26 459 173.87	-166 782 770.60
Dissolution (+)/constitution (-) capitaux de prévoyance des assurés actifs	6 521 176.45	-93 868 095.30
Dissolution (+)/constitution (-) capitaux de prévoyance retraités	26 696 934.00	-29 322 655.00
Dissolution (+)/constitution (-) de provisions techniques	-1 992 759.00	-34 977 015.00
Rémunération du capital d'épargne	-5 606 624.90	-5 519 776.25
Dissolution (+)/constitution (-) de réserves de contribution	840 447.32	-3 095 229.05
Frais d'assurance	-133 862.35	0.00
Subventions du Fonds de Garantie LPP	-133 862.35	0.00
Résultat net de l'activité d'assurance	-18 985 592.90	-94 931 585.95
Résultat net	42 825 032.15	81 011 498.67
Résultat net des liquidités et créances marché monétaire	13 203 422.86	-2 896 910.36
Résultat net des obligations (à l'inclusion des prêts hypothécaires)	-2 970 573.36	5 984 770.94
Résultat net des actions	12 771 536.20	54 555 528.90
Résultat net des investissements alternatifs	-3 439 357.99	530 222.76
Résultat net des immeubles	23 260 004.44	22 837 886.43
Charges d'intérêts	-20 254.95	-20 207.70
Frais d'administration des placements de la fortune	-4 302 366.26	-3 907 084.99
Résultat net des placements de la fortune	38 502 410.94	77 084 205.98
Frais d'administration	-955 103.60	-842 396.11
Frais d'administration généraux	-856 346.10	-751 262.65
Marketing et publicité	-3 861.05	-24 972.15
Organe de révision/expert en prévoyance professionnelle	-78 984.45	-52 724.56
Autorités de surveillance	-15 912.00	-13 436.75
Excédent des charges/produits avant dissolution/constitution de la réserve de fluctuation de valeurs	18 561 714.44	-18 689 776.08
Dissolution (+)/constitution (-) réserve fluctuation de valeurs	-18 561 714.44	18 689 776.08
Excédent des charges/produits	0.00	0.00

Organisation



Organes

Conseil de fondation - Représentants des employeurs	Fonction	Mandaté depuis	Voté jusqu'à
Frey Roland	Président	01.03.2015	30.06.2024
Diener Felix	Membre	23.08.2017	30.06.2024
Lack Daniel	Membre	31.10.2011	30.06.2024
Perinpanathan Sarushan	Membre	01.05.2019	30.06.2024
Rufi Harald	Membre	01.07.2019	30.06.2024
von Winterfeld Ernst	Membre	01.05.2015	30.06.2020 (démission)
Vacant	Membre	01.07.2020	30.06.2024

Représentants des employés	Fonction	Mandaté depuis	Voté jusqu'à
Rüeggsegger Markus	Vice-président	22.10.2013	30.06.2024
Lehmann Doris	Membre	01.07.2020	30.06.2024
Müller-Hausherr Renee	Membre	04.05.2017	30.06.2024
Odermatt Christoph	Membre	09.05.2019	30.06.2024
Schweizer Jonathan	Membre	03.05.2018	30.06.2024
Wellenreiter Jörg	Membre	01.07.2020	30.06.2024

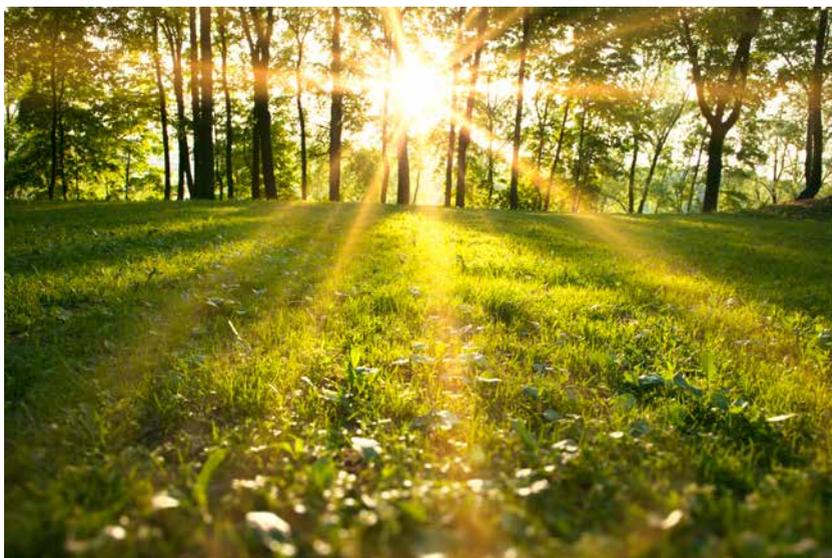
Direction	Fonction
Guntern Willy	Gérant, Responsable du secteur placements/comptabilité
Zaugg René	Gérant adjoint, Responsable du secteur prévoyance
Zingg Marlene	Membre, Responsable du secteur immeubles

Assemblée des délégués

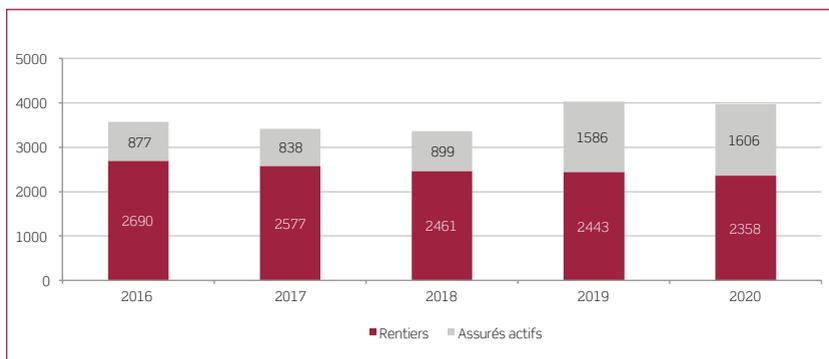
L'assemblée des délégués assure un contact étroit entre le conseil de fondation et les assurés. Les délégués sont élus par les assurés, parmi eux (durée de fonctions 2020-2024). L'assemblée des délégués est responsable pour l'élection des représentants des employés au conseil de fondation et elle peut soumettre des demandes au conseil de fondation ainsi que demander des renseignements qui concernent la fondation.

Expert en prévoyance professionnelle, organe de révision, surveillance

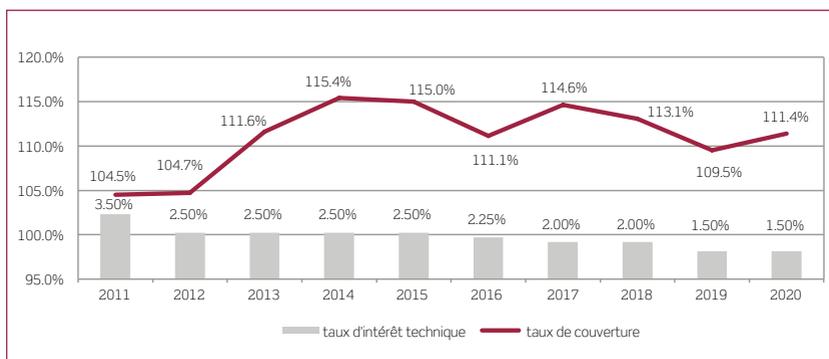
Fonction	Mandataire
Expert en prévoyance professionnelle	Swiss Life Pension Services AG, Zurich, partenaire contractuel Elena Fehr, expert exécutif
Organe de révision	PricewaterhouseCoopers AG, Bern Johann Sommer, auditeur principal
Surveillances	Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA), Bern (Ordnungs-Nr. BE.0221)



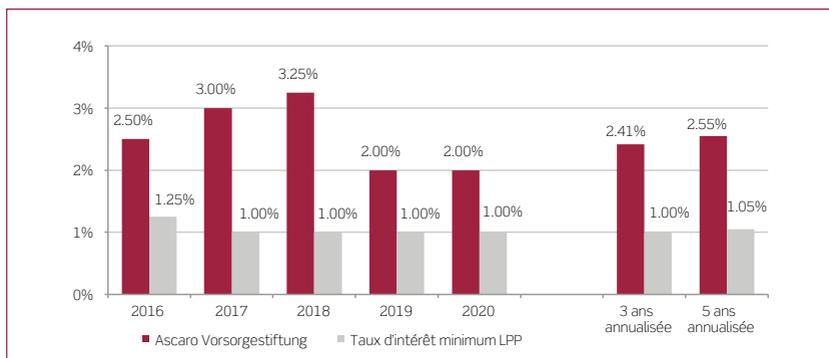
Assurés actifs et bénéficiaires de rentes



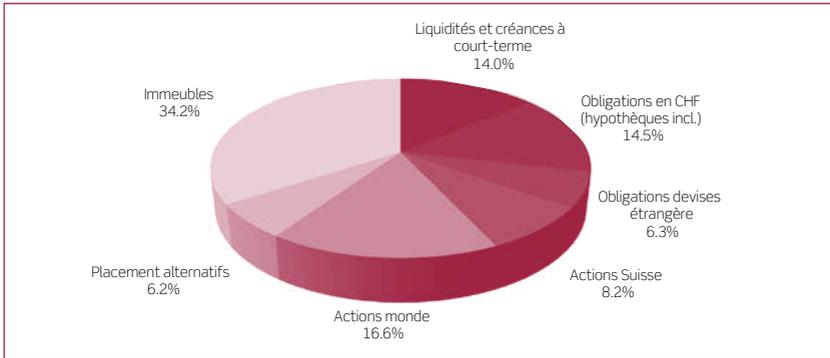
Evolution du taux de couverture dès 2011



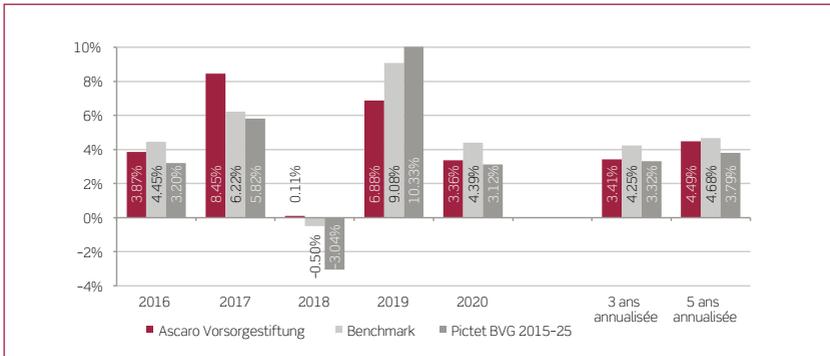
Rémunération des assurés actifs



Structure de la fortune



Evolution de la performance de la fortune



Le rapport d'activité détaillé de l'Ascario Vorsorgestiftung en allemand est disponible sous www.ascaro.ch

