



# Rapport de gestion 2007

Fondation collective Vita  
Rapport de gestion 2007

fondation collective  
vita

# Table des matières

|  |    |
|--|----|
| Rapport du Président<br>du conseil de fondation  | 2  |
| Rapport du Président<br>du comité de placement   | 4  |
| Bilan  | 6  |
| Compte d'exploitation  | 7  |
| Annexe   | 10 |
| 1 Bases et organisation  | 10 |
| 2 Membres actifs et rentiers   | 11 |
| 3 Nature de l'application du but   | 11 |
| 4 Principes d'évaluation<br>et de présentation des<br>comptes, continuité                | 12 |
| 5 Risques actuariels/<br>couverture de risques/<br>degré de couverture                   | 12 |
| 6 Explications relatives aux<br>placements et au résultat<br>net des placements          | 15 |
| 7 Explications relatives à<br>d'autres positions du bilan et<br>au compte d'exploitation | 20 |
| 8 Demandes de l'autorité<br>de surveillance  | 22 |
| 9 Autres informations relatives<br>à la situation financière                             | 22 |
| 10 Événements postérieurs<br>à la date du bilan  | 22 |
| Rapport de l'organe de contrôle  | 23 |

## Focalisation sur le long terme

Au vu de l'actuelle crise financière et de son omniprésence dans les médias, on serait tenté de se pencher sur le sujet dans le rapport de gestion de la Fondation collective Vita et de lui accorder une place excessive. On pourrait attribuer à cette crise la pleine responsabilité de la performance annuelle de la Fondation collective Vita – d'un point de vue objectif une modeste progression de 0,24% – et lui porter ainsi une attention particulière.

La mission principale d'une fondation collective semi-autonome consiste à maintenir, grâce à une stratégie de placement adaptée à la capacité de risque, la fortune collective de l'ensemble des institutions de prévoyance qui lui sont affiliées. Il ne faut dès lors pas perdre de vue, en dépit même de brèves turbulences, la perspective à long terme de la prévoyance professionnelle. À cet égard, il y a plutôt lieu de mentionner ici que la rémunération minimale de 2,5% exigée par la loi a pu être garantie par une stratégie de placement diversifiée de même que par l'utilisation de CHF 84 millions de la réserve de fluctuation. Le dispositif de sécurité à long terme a donc fait ses preuves et, même si le taux de couverture a fléchi de 3,2% pour passer à 101,3%, a néanmoins permis de résister relativement bien à la tempête qui s'est abattue sur le marché des capitaux et qui, semble-t-il, n'avait pas été prévue par nombre d'institutions de prévoyance.

Une crise peut toujours aussi être considérée comme une chance. Cela s'est vérifié en 2007 au sein de la Fondation collective Vita et à la lumière des mesures prises en 2007:

### **Adaptation de l'allocation stratégique des actifs comme signe de notre politique axée sur le long terme**

En optant pour une extension successive de 15% à 21% de la part des actions en termes d'allocation stratégique des actifs, le conseil de fondation de la Fondation collective Vita a décidé, de concert avec le comité de placement, de continuer à mettre au premier plan la perspective à long terme, important dans la prévoyance professionnelle car la performance d'actions soigneusement sélectionnées sur de longues périodes est de toute évidence meilleure que pour d'autres placements.

### **Gain de stabilité grâce à la fusion de Vita et Progressa**

La plus grande fondation semi-autonome de Suisse naît de l'intégration de la Fondation collective Progressa dans la Fondation collective Vita. Cette fusion réussie de deux fondations collectives fait œuvre de pionnier en ce sens que, d'une part, le succès du modèle des caisses épargne/risque est mis à l'épreuve et que, d'autre part, une plus grande taille apporte une efficacité accrue ainsi que davantage de stabilité et de sécurité. Après la fusion de Progressa et de Vita, la fortune de placement s'établit désormais à plus de CHF 7 milliards, une croissance de 34% en regard de l'année précédente. Plus de 16 000 sociétés affiliées comptant quelque 100 000 assurés font désormais confiance à la solution de prévoyance professionnelle de la Fondation collective Vita et de Zurich.

### **Conjuguer transparence et compréhension**

La prévoyance professionnelle est marquée par une forte densité de réglementation et, simultanément, par des décisions de placement complexes et chargées de risques en raison de la rémunération minimale obligatoire. Le conseil de fondation est parfaitement conscient que la confiance des entreprises affiliées et de leurs assurés est essentielle, d'où l'importance qu'il attache à la création de transparence. Il est convaincu d'accroître ainsi la compréhension pour une performance modérée, soucieuse du risque et axée sur le long terme, ne laissant plus de place à des décisions à court terme.

Le modèle de caisse épargne/risque choisi par Zurich et la Fondation collective Vita a encore été renforcé la quatrième année depuis son introduction. Pratiquement l'ensemble des contrats d'assurance complète ont en effet été transférés à fin 2007 dans le nouveau modèle, ce qui souligne son acceptation sur le marché.

L'excellente collaboration entre l'assureur risque et partenaire d'exécution Zurich et l'indépendante «Zurich» fondation de placement s'est fort bien rodée en suivant les principes clairs de la gouvernance d'entreprise. Elle constitue la base d'un développement couronné de succès et de la mise en œuvre des objectifs stratégiques. Au vu de l'évolution sociodémographique, les défis continuent d'être légion dans le domaine de la prévoyance professionnelle. Nous sommes cependant convaincus que notre modèle prometteur nous permettra de les maîtriser.

Peter E. Naegeli  
Président du conseil de fondation

## Bilan intermédiaire à la fin de la phase de constitution

### Objectif minimal atteint en dépit de la phase de constitution

Durant sa quatrième année d'activité, la Fondation collective Vita a une fois encore réalisé un résultat de placements positif avec 0,24%. Pour la première fois, ce dernier n'a toutefois pas dépassé le taux d'intérêt minimal légal de 2,5%. Avec une performance de 2,52% la première année, 7,46% la deuxième et 3,34% la troisième, la Fondation collective Vita affiche une moyenne annuelle de 3,4% depuis sa création. Sur le long terme, elle dépasse donc toujours le taux d'intérêt minimal requis, même si elle est passée pour la première fois sous la barre des 4%, rendement cible moyen qu'elle s'est fixé.

La performance de l'année 2007 a été réalisée dans un contexte économique très contrasté. Jusqu'en octobre 2007, le cap avait été maintenu, la Fondation collective Vita avait atteint une performance de 1,77%. Au cours des deux derniers mois de l'année, elle a perdu ces gains à la suite du fort recul des cours des actions provoqué par la crise sur le marché de l'immobilier américain. Comme la Fondation collective Vita a démarré ses activités sans réserve de fluctuation de valeurs et que, durant la phase de constitution, elle n'a pas pu augmenter suffisamment cette réserve en raison des importants afflux de capitaux, elle se retrouve fin 2007 à peu près au même niveau qu'au début, c'est-à-dire avec un taux de couverture de 101,3%. Sa stratégie consiste néanmoins à se constituer aussi une réserve de fluctuation de valeurs appropriée au cours des prochaines années.

### La stratégie de la Fondation collective Vita en 2007

L'allocation stratégique des actifs décidée à la création de la Fondation collective Vita, qui prévoit seulement 15% d'actions, s'expliquait par la très faible capacité de risque de la fondation. Se fondant sur les attentes optimistes concernant les marchés des actions, le comité de placement a commencé l'année 2007 en relevant dans un premier temps la part d'actions d'un tiers pour la porter à 20%. Puis, il l'a réduite à 17,5% au cours de l'année à la suite de la hausse des cours des actions.

La stratégie de placement innove en 2007 avec l'introduction d'obligations en euros et de placements immobiliers à l'échelle mondiale. La première nouveauté s'explique par le caractère très attractif de l'écart de rendement par rapport au franc suisse et la seconde par le fait que, depuis sa création, la Fondation collective Vita n'a jamais réussi à trouver suffisamment d'immobiliers sur le marché national. Ces décisions ont contribué positivement et négativement aux résultats de la Fondation collective Vita. D'une part, la différence de rendement par rapport au franc s'est maintenue, y compris corrigée des variations de taux de change; d'autre part, les marchés immobiliers se sont effondrés au niveau international. Dans l'ensemble, la Fondation collective Vita a enregistré quelques pertes en 2007 sur le marché des capitaux (-0,77%) et quelques gains sur le marché des actions (+1,02%). Ses autres placements (placements immobiliers, hedge funds, matières premières et hypothèques) ont également été bénéficiaires.

### Réexamen de la stratégie de placement

Les quatre premières années de la Fondation collective Vita créée en 2004 ont été marquées par la mise en place de l'allocation des actifs ainsi que par une croissance exceptionnelle de ces mêmes actifs.

En 2004, la Fondation collective Vita a démarré ses activités avec quelques classes d'actifs seulement, qu'elle a complétées au fur et à mesure. Dans le même temps, la fondation a également enregistré une progression de CHF 1 milliard à quelque CHF 5 milliards. Aujourd'hui, elle gère une fortune de plus de CHF 7 milliards. En dépit d'un rendement moyen bien supérieur à 3%, cette croissance a empêché la Fondation collective Vita de se constituer une réserve de fluctuation de valeurs appropriée. En outre, avec 15% d'actions, la stratégie de placement de la Fondation collective Vita sur les marchés des actions très favorables depuis 2004 a entraîné une sous-performance par rapport aux indices de référence comme le LPP 25+, indice composé à 25% d'actions et de placements alternatifs.

Pour toutes ces raisons, le Conseil de fondation de la Fondation collective Vita a procédé à un réexamen de la stratégie en 2007. Il ressort de ce réexamen de la stratégie de placement que, désormais, puisque

la Fondation collective Vita peut afficher une performance fiable sur plusieurs années, sa stratégie de placement doit aussi passer de manière plausible à une perspective plus durable. Sur le long terme, la nouvelle stratégie de placement présente une performance supérieure pour un risque équivalent. Elle implique un relèvement de la part d'actions de 15 à 21% qui doit être effectué en deux étapes, début 2008 et début 2009.

### Perspectives pour 2008

La situation sur les marchés des capitaux ne s'est pas améliorée au début de l'année 2008. La crise des crédits initiée par la crise du marché immobilier américain s'est accentuée et les marchés des actions se sont nettement inscrits en recul. La particularité de cette crise réside pourtant dans le fait qu'il s'agit d'une crise financière sur fond de contexte économique stable. En outre, les banques centrales remplissent très bien leur rôle de pompiers du système financier, de sorte que nous maintenons notre stratégie tout en restant très vigilants. La lutte contre la crise financière pourrait toutefois entraîner la réapparition d'anciennes menaces bien connues pour les marchés des obligations, car l'approvisionnement bon gré mal gré de l'économie en quantités énormes de liquidités cache des tendances inflationnistes. L'année 2008 ne sera sûrement pas une année facile, mais ce sera une année à suspense en termes de placements.

Thorsten Hens  
Président du comité de placement

|                               | SAA Janv. 07   | SAA Janv. 08   | TAA Janv. 07   | TAA Janv. 08   | Performance 2007 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Actions Suisse</b>         | <b>6,50%</b>   | <b>7,25%</b>   | <b>6,50%</b>   | <b>7,50%</b>   | <b>-1,95%</b>    |
| Actions Europe                | 3,00%          | 3,75%          | 4,00%          | 4,50%          | 8,28%            |
| Actions USA                   | 3,00%          | 3,50%          | 3,00%          | 4,00%          | -7,74%           |
| Actions Japon                 | 1,00%          | 1,25%          | 1,50%          | 1,75%          | -14,24%          |
| Emerging Markets              | 1,50%          | 1,75%          | 1,50%          | 2,25%          | 23,96%           |
| Private Equity                | -              | 0,50%          | -              | 0,00%          | -                |
| <b>Actions Étranger</b>       | <b>8,50%</b>   | <b>10,75%</b>  | <b>10,00%</b>  | <b>12,50%</b>  | <b>2,96%</b>     |
| <b>Total actions</b>          | <b>15,00%</b>  | <b>18,00%</b>  | <b>16,50%</b>  | <b>20,00%</b>  | <b>1,02%</b>     |
| Obligations Suisse            | 35,00%         | 31,50%         | 35,70%         | 30,50%         | -0,59%           |
| Obligations CHF Étranger      | 5,00%          | 4,25%          | 5,50%          | 4,50%          | -1,97%           |
| Obligations Crédit 100        | 8,00%          | 9,25%          | 8,00%          | 9,00%          | -2,54%           |
| Obligations Euro              | 2,00%          | 2,00%          | 2,00%          | 2,00%          | 3,34%            |
| Obligations convertibles      | 4,00%          | 4,00%          | 4,00%          | 4,00%          | 1,08%            |
| <b>Total obligations</b>      | <b>54,00%</b>  | <b>51,00%</b>  | <b>55,20%</b>  | <b>50,00%</b>  | <b>-0,77%</b>    |
| Immobilier – Habitat Suisse   | 7,00%          | 7,00%          | 4,25%          | 6,00%          | 6,87%            |
| Immobilier Étranger           | 3,00%          | 3,00%          | 3,00%          | 3,00%          | -40,64%          |
| <b>Total immobilier</b>       | <b>10,00%</b>  | <b>10,00%</b>  | <b>7,25%</b>   | <b>9,00%</b>   | <b>-8,66%</b>    |
| Hedge Fund CHF                | 8,70%          | 8,50%          | 9,00%          | 9,00%          | 3,67%            |
| Commodities                   | 1,30%          | 1,50%          | 1,30%          | 1,25%          | 15,59%           |
| <b>Placements alternatifs</b> | <b>10,00%</b>  | <b>10,00%</b>  | <b>10,30%</b>  | <b>10,25%</b>  | <b>5,30%</b>     |
| <b>Hypothèques</b>            | <b>10,00%</b>  | <b>10,00%</b>  | <b>10,00%</b>  | <b>10,00%</b>  | <b>2,65%</b>     |
| <b>Cash et divers</b>         | <b>1,00%</b>   | <b>1,00%</b>   | <b>0,75%</b>   | <b>0,75%</b>   | <b>2,09%</b>     |
| <b>Total</b>                  | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>0,24%</b>     |

# Bilan

## Actif

| en CHF   | 31.12.2007              | 31.12.2006              |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Placements</b>  |                         |                         |
| Liquidités   | 245.233.204,67          | 194.855.791,15          |
| Autres avoirs en compte courant                              | 14.226.052,65           | 3.309.531,05            |
| Comptes courants des employeurs                              | 50.595.458,03           | 30.220.341,11           |
| Autres créances  | 4.749.611,48            | 1.027.857,90            |
| Placements collectifs – obligations                          | 2.862.393.581,00        | 2.215.528.669,00        |
| Placements collectifs – actions                              | 924.316.090,00          | 725.808.770,00          |
| Placements collectifs – immobilier                           | 362.793.182,00          | 208.039.339,00          |
| Placements collectifs – alternatifs                          | 551.968.409,00          | 422.011.390,00          |
| Placements hypothécaires                                     | 492.304.248,95          | 356.577.625,75          |
| <b>Total Placements</b>                                      | <b>5.508.579.837,78</b> | <b>4.157.379.314,96</b> |
| Comptes de régularisation actifs                             | 9.337.532,03            | 5.855.852,47            |
| <b>Total de l'actif</b>                                      | <b>5.517.917.369,81</b> | <b>4.163.235.167,43</b> |
| <b>Dettes</b>  |                         |                         |
| Prestations de libre passage                                 | 76.658.792,50           | 56.759.596,50           |
| Autres dettes  | 188.676,00              | 109.540,60              |
| <b>Total Dettes</b>  | <b>76.847.468,50</b>    | <b>56.869.137,10</b>    |
| Comptes de régularisation passifs                            | 191.518.219,15          | 526.959.139,53          |
| Réserves de contributions des employeurs                     | 73.993.456,23           | 51.521.071,56           |
| <b>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>       |                         |                         |
| Capital de prévoyance des assurés actifs                     | 4.998.326.027,09        | 3.299.089.577,35        |
| Mesures spéciales des caisses de prévoyance                  | 72.812.419,38           | 49.009.457,76           |
| Fonds libres des caisses de prévoyance                       | 36.887.163,45           | 28.032.723,95           |
| <b>Total Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b> | <b>5.108.025.609,92</b> | <b>3.376.131.759,06</b> |
| Réserves de fluctuation de valeurs                           | 67.482.616,01           | 151.704.060,18          |
| <b>Capital de la fondation et fonds libres</b>               |                         |                         |
| Capital de la fondation                                      | 50.000,00               | 50.000,00               |
| Excédent des produits  | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Total Capital de la fondation et fonds libres</b>         | <b>50.000,00</b>        | <b>50.000,00</b>        |
| <b>Total du passif</b>                                       | <b>5.517.917.369,81</b> | <b>4.163.235.167,43</b> |

# Compte d'exploitation

| en CHF  | 1.1.–31.12.2007         | 1.1.–31.12.2006         |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Cotisations et apports ordinaires et autres</b>                  |                         |                         |
| Contributions d'épargne   | 392.922.741,15          | 252.726.873,50          |
| Contributions de risque   | 127.802.259,50          | 87.427.275,65           |
| Contributions destinées au supplément dû au renchérissement         | 5.279.854,30            | 3.339.308,35            |
| Contributions au fonds de garantie                                  | 3.253.684,25            | 2.059.131,50            |
| Contributions destinées aux frais administratifs                    | 50.452.574,10           | 32.538.487,05           |
| Contributions destinées au rachat de rentes de vieillesse           | 2.357,70                | 7.385,50                |
| Primes uniques et rachats   | 1.580.540.189,15        | 1.181.819.593,95        |
| Apports dans les fonds libres des caisses de prévoyance             | 8.334.892,75            | 5.535.198,80            |
| Apports dans les mesures spéciales des caisses de prévoyance        | 22.771.264,12           | 14.227.560,90           |
| Apports dans les réserves de contributions des employeurs           | 21.543.851,92           | 23.119.364,50           |
| <b>Total Cotisations et apports ordinaires et autres</b>            | <b>2.212.903.668,94</b> | <b>1.602.800.179,70</b> |
| <b>Prestations d'entrée</b>   |                         |                         |
| Apports de libre passage  | 480.773.045,30          | 303.373.499,00          |
| Remboursement de versements anticipés pour la propriété du logement | 2.971.216,80            | 2.098.698,90            |
| <b>Total Prestations d'entrée</b>                                   | <b>483.744.262,10</b>   | <b>305.472.197,90</b>   |
| <b>Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée</b>     | <b>2.696.647.931,04</b> | <b>1.908.272.377,60</b> |
| <b>Prestations réglementaires et versements anticipés</b>           |                         |                         |
| Rentes de vieillesse  | -15.594.080,70          | -11.180.305,85          |
| Rente de survivants   | -2.102.733,80           | -1.854.050,95           |
| Rentes d'invalidité   | -16.593.391,15          | -10.738.674,15          |
| Prestations en capital à la retraite                                | -78.426.517,35          | -38.978.417,60          |
| Prestations en capital en cas de décès et d'invalidité              | -17.563.475,33          | -17.250.391,58          |
| <b>Total Prestations réglementaires et versements anticipés</b>     | <b>-130.280.198,33</b>  | <b>-80.001.840,13</b>   |
| <b>Prestations de sortie</b>  |                         |                         |
| Prestations de libre passage en cas de sortie                       | -676.884.473,40         | -450.857.237,10         |
| Versements anticipés pour la propriété du logement / divorce        | -49.837.804,70          | -31.177.555,50          |
| Réserve mathématique d'invalides à la résiliation du contrat        | -1.626.978,25           | -2.256.450,35           |
| <b>Total Prestations de sortie</b>                                  | <b>-728.349.256,35</b>  | <b>-484.291.242,95</b>  |
| <b>Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés</b>   | <b>-858.629.454,68</b>  | <b>-564.293.083,08</b>  |
| Report  | 1.838.018.476,36        | 1.343.979.294,52        |

| en CHF   | 1.1.-31.12.2007       | 1.1.-31.12.2006       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Report   | 1.838.018.476,36      | 1.343.979.294,52      |
| <b>Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions des employeurs</b> |                       |                       |
| Constitution du capital de prévoyance des assurés actifs   | -1.581.368.588,14     | -1.170.641.883,77     |
| Constitution de mesures spéciales des caisses de prévoyance  | -22.771.264,12        | -14.227.560,90        |
| Constitution de fonds libres des caisses de prévoyance   | -8.334.892,75         | -5.535.198,80         |
| Constitution de réserves de contributions des employeurs   | -21.543.851,92        | -23.119.364,50        |
| Rémunération du capital d'épargne  | -117.867.861,60       | -80.945.785,00        |
| Rémunération des mesures spéciales, des fonds libres des caisses de prévoyance   | -1.551.244,25         | -1.069.161,60         |
| Total Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions des employeurs  | -1.753.437.702,78     | -1.295.538.954,57     |
| <b>Produits de prestations d'assurance</b>   |                       |                       |
| Prestations sous forme de rentes   | 34.290.205,65         | 23.773.030,95         |
| Prestations d'assurance en capital   | 8.203.618,57          | 7.766.333,55          |
| Prestations d'assurance libération du paiement des primes  | 18.827.803,50         | 12.808.965,15         |
| Prestations d'assurance réserve mathématique d'invalides   | 1.626.978,25          | 2.163.917,05          |
| Parts d'excédents résultant de contrats d'assurance  | 33.416.957,00         | 0,00                  |
| Total Produits de prestations d'assurance  | 96.365.562,97         | 46.512.246,70         |
| <b>Charges d'assurance</b>   |                       |                       |
| Primes d'assurances  | -183.534.687,90       | -123.305.071,05       |
| Apports uniques aux assurances   | -91.176.314,50        | -58.874.423,15        |
| Contributions au fonds de garantie   | -2.779.886,50         | -2.131.692,80         |
| Total Charges d'assurance  | -277.490.888,90       | -184.311.187,00       |
| <b>Résultat de l'activité d'assurance</b>  | <b>-96.544.552,35</b> | <b>-89.358.600,35</b> |
| Report   | -96.544.552,35        | -89.358.600,35        |

| en CHF   | 1.1.-31.12.2007       | 1.1.-31.12.2006       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Report   | -96.544.552,35        | -89.358.600,35        |
| <b>Résultat net des placements</b>                                       |                       |                       |
| Intérêts   | 9.910.624,11          | 6.916.580,45          |
| Rémunération des réserves de contributions des employeurs                | -928.532,75           | -624.662,95           |
| Résultat des placements collectifs – obligations                         | -15.267.550,43        | -2.611.407,95         |
| Résultat des placements collectifs – actions                             | 11.091.319,99         | 84.239.628,65         |
| Résultat des placements collectifs – immobilier                          | -27.594.899,82        | 9.024.538,00          |
| Résultat des placements alternatifs                                      | 25.203.459,55         | 21.189.592,85         |
| Intérêts hypothécaires   | 13.488.037,14         | 7.993.960,12          |
| Frais d'administration des placements                                    | -200.431,40           | -90.826,70            |
| Frais d'administration des placements hypothèques                        | -1.131.561,05         | -782.980,20           |
| <b>Total Résultat net des placements</b>                                 | <b>14.570.465,34</b>  | <b>125.254.422,27</b> |
| <b>Autres produits</b>   |                       |                       |
| Produits de prestations fournies   | 83.647,10             | 60.054,90             |
| Dissolution de ducroire  | 183.390,00            | 0,00                  |
| <b>Total Autres produits</b>   | <b>267.037,10</b>     | <b>60.054,90</b>      |
| <b>Autres charges</b>  |                       |                       |
| Constitution de ducroire   | 0,00                  | -429.738,00           |
| <b>Total Autres charges</b>  | <b>0,00</b>           | <b>-429.738,00</b>    |
| <b>Frais administratifs</b>  | <b>-2.514.394,26</b>  | <b>-1.016.834,59</b>  |
| <b>Produit avant constitution des réserves de fluctuation de valeurs</b> | <b>-84.221.444,17</b> | <b>34.509.304,23</b>  |
| Dissolution / constitution des réserves de fluctuation de valeurs        | 84.221.444,17         | -34.509.304,23        |
| <b>Excédent des produits</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |

# Annexe

## 1 Bases et organisation

|  |   |
|--|---|
| Forme juridique  | fondation au sens des art. 80 et suiv. CC |
| Constitution de la fondation   | 13 juin 2003                              |
| Première inscription au registre du commerce   | 17 septembre 2003                         |
| Acte de fondation (dernière adaptation)  | 25 janvier 2005                           |
| Règlement de prévoyance  | novembre 2007                             |
| Règlement relatif à la constitution des réserves de fluctuation de valeurs et pour d'autres réserves | novembre 2006                             |
| Règlement de liquidation partielle   | novembre 2007                             |
| Système de primauté  | Primauté des cotisations                  |
| Enregistrement   | OFAS no C1.0116                           |
| Fonds de garantie  | oui                                       |

### 1.1 But

La fondation a pour but de réaliser la prévoyance professionnelle obligatoire des salariés et des employeurs en cas d'invalidité, de vieillesse et en faveur de leurs survivants en cas de décès. La prévoyance est réalisée avant tout dans les limites de la LPP et de ses dispositions d'application. La fondation peut pratiquer une prévoyance excédant les prestations minimales fixées par la loi, y compris des prestations de soutien dans des cas difficiles de maladie, d'accident, d'invalidité ou de chômage.

Le conseil de fondation désigne les personnes habilitées à signer sous réserve, toutefois, que seule la signature collective à deux est autorisée.

### 1.2 Organes de gestion et autres fonctions

| Nom   | Fonction                              |
|---|---------------------------------------|
| Peter E. Naegeli (Président, représentant des employeurs)         | Conseil de fondation (organe suprême) |
| Pascal Forster (représentant des employeurs)                      |                                       |
| Kurt Hauser (représentant des salariés)                           |                                       |
| Adriano Imfeld (représentant des employeurs)                      |                                       |
| Udo Kaiser (représentant des salariés)                            |                                       |
| Marco Keller (représentant des salariés)                          |                                       |
| Bruno Mast (représentant des salariés)                            |                                       |
| Beatrice Mürset (représentante des employeurs)                    |                                       |
| Werner Odermatt (représentant des salariés; à partir du 1.8.2007) |                                       |
| Cyril M. Schneider (représentant des employeurs)                  |                                       |
| Urs Schwegler (représentant des salariés; jusqu'au 31.7.2007)     |                                       |
| Peter E. Naegeli (Président)                                      | Comité du conseil de fondation        |
| Adriano Imfeld  |                                       |
| Marco Keller  |                                       |
| Monica Schiesser Aeberhard  | Secrétaire du conseil de fondation    |

| Nom   | Fonction  |
|---|---|
| Thorsten Hens (Président)                           | Comité de placement                                   |
| Pascal Forster                                      |   |
| Ivo Furrer (à partir du 1.8.2007)                   |   |
| Hansjörg Germann                                    |   |
| Lukas Weber (jusqu'au 31.7.2007)                    | Direction   |
| Beat Kaufmann (Administrateur)                      |   |
| Stefan Th. Meier (Assistant de direction)           | Expert agréé en matière de prévoyance professionnelle |
| Willi Thurnherr,<br>Mercer (Switzerland) SA, Zurich |   |
| PricewaterhouseCoopers SA, Bâle                     |   |
| «Zurich» Compagnie d'Assurances, Zurich             | Organe de contrôle                                    |
| Office fédéral des assurances sociales, Berne       | Comptabilité/gestion                                  |
|   | Surveillance  |

### 1.3 Employeurs affiliés

|                              | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|------------------------------|------------|------------|
| Nombre d'employeurs affiliés | 12.370     | 6.538      |

## 2 Membres actifs et rentiers

|                                    | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Assurés actifs                     | 73.128     | 46.629     |
| Assurés en incapacité de gain      | 2.746      | 1.837      |
| Rentes de vieillesse               | 1.214      | 865        |
| Rentes d'enfants de retraités      | 19         | 11         |
| Rentes de conjoint                 | 187        | 162        |
| Rentes d'orphelin                  | 75         | 68         |
| Rentes temporaires en cas de décès | 1          | 1          |
| Rentes d'invalidité                | 1.503      | 1.008      |
| Rentes d'enfants d'invalides       | 378        | 281        |

## 3 Nature de l'application du but

La fondation a rempli son but lorsque des employeurs s'affilient à elle par un contrat d'adhésion. C'est sur la base de ce dernier que la caisse de prévoyance est instituée.

Le comité de caisse approuve le règlement de prévoyance mis en vigueur par le conseil de fondation. Dans le plan de prévoyance, le comité de caisse définit le genre et l'étendue des prestations de prévoyance, les contributions des assurés et de l'employeur ainsi que les dispositions spécifiques à la prévoyance. Le règlement et le plan de prévoyance sont mis en vigueur par le comité de caisse.

Les charges de la prévoyance sont en principe financées par les salariés et l'employeur, ce dernier assumant au minimum 50% des frais.

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

### 4.1 Confirmation de la présentation des comptes selon la Swiss GAAP RPC 26

La comptabilité, l'inscription au bilan et l'évaluation sont régies selon les dispositions du code des obligations (CO) et de la LPP. Les comptes annuels constitués du bilan, du compte d'exploitation et de l'annexe reflètent la situation financière effective au sens de la législation relative à la prévoyance professionnelle et correspondent aux prescriptions de la Swiss GAAP RPC 26.

### 4.2 Principes comptables et d'évaluation

Les principes d'évaluation ci-après ont été appliqués au 31 décembre 2007.

|   |  |
|---|--|
| Liquidités                                  | valeur nominale  |
| Créances et prêts                           | valeur nominale ./. corrections de valeurs nécessaires |
| Placements collectifs                       | valeur boursière                                       |
| Placements alternatifs                      | valeur boursière                                       |
| Placements hypothécaires                    | valeur nominale  |
| Comptes de régularisation actifs et passifs | valeur nominale  |
| Conversions de monnaies étrangères          | aux cours du jour                                      |

### 4.3 Modifications des principes comptables, d'évaluation et de présentation des comptes

Les principes d'évaluation n'ont pas été modifiés par rapport à l'année précédente. Pour en améliorer la présentation, certaines positions du bilan et du compte d'exploitation ont été renommées ou complétées.

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

### 5.1 Nature de la couverture de risques/réassurance

La fondation a conclu avec «Zurich» Compagnie d'Assurances sur la Vie un contrat d'assurance vie collective afin de couvrir les risques actuariels de décès et d'invalidité ainsi que le rachat des prestations de vieillesse. La fondation est preneur d'assurance et bénéficiaire. Une différence entre les prestations de vieillesse selon le plan de prévoyance et les conditions prévues par le contrat d'assurance doit être assumée par la fondation. Cette différence est financée par le produit des placements.

### 5.2 Explication des actifs et passifs de contrats d'assurance

Les réserves mathématiques afférentes aux engagements de rentes résultant du contrat d'assurance-vie collective conclu avec «Zurich» Compagnie d'Assurances sur la Vie ne sont pas portées au bilan. Elles se répartissent comme suit:

| en CHF   | 31.12.2007         | 31.12.2006         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Réserve mathématique relative aux bénéficiaires de rentes</b> |                    |                    |
| Rentes de vieillesse   | 260.811.249        | 175.891.547        |
| Rentes d'enfants de retraités                                    | 230.392            | 221.259            |
| Rentes d'invalidité  | 147.747.075        | 99.379.337         |
| Rentes d'enfants d'invalides                                     | 3.860.485          | 2.483.043          |
| Rentes d'orphelin  | 1.529.001          | 1.274.205          |
| Rentes de conjoint   | 31.473.612         | 25.533.720         |
| Rentes temporaires en cas de décès                               | 0                  | 5.970              |
| Libération du paiement des primes                                | 133.054.747        | 87.141.384         |
| <b>Total</b>   | <b>578.706.561</b> | <b>391.930.465</b> |

### 5.3 Développement et rémunération du capital d'épargne

| en CHF  | 2007                 | 2006                 |
|---|----------------------|----------------------|
| Rémunération du capital d'épargne obligatoire                               | 2,50%                | 2,50%                |
| Rémunération du capital d'épargne subobligatoire                            | 2,25%                | 2,50%                |
| <b>Capital d'épargne au début de l'année</b>                                | <b>3.299.089.577</b> | <b>2.047.501.909</b> |
| <b>Constitution du capital d'épargne</b>                                    |                      |                      |
| Contributions d'épargne   | 392.922.741          | 252.726.874          |
| Contributions d'épargne AI  | 18.827.804           | 12.808.965           |
| Sommes de rachat  | 70.851.943           | 61.436.034           |
| Apports provenant de mesures spéciales                                      | 2.647.247            | 2.843.070            |
| Prestations d'entrée PLP  | 480.773.045          | 303.373.499          |
| Prestations de sortie PLP   | -676.884.473         | -450.857.237         |
| <i>Différence à la sortie selon l'art. 17 LFLP</i>                          | 95.664               | 32.017               |
| Versements anticipés pour la propriété du logement / divorce                | -49.837.805          | -31.177.556          |
| Remboursement des versements anticipés                                      | 2.971.217            | 2.098.699            |
| Prestations en capital au décès   | -17.563.475          | -17.250.392          |
| <i>Prestations de la compagnie d'assurance</i>                              | 8.173.231            | 7.766.334            |
| Prestations en capital à la retraite  | -78.426.517          | -38.978.418          |
| Rachat de rentes de prestations vieillesse, pour survivants et d'invalidité | -91.176.315          | -58.874.423          |
| <i>Différence du rachat de rentes</i>                                       | 10.953.282           | 7.153.927            |
| <b>Total</b>  | <b>74.327.589</b>    | <b>53.101.394</b>    |
| <b>Reprises de portefeuilles d'assureurs antérieurs</b>                     | <b>1.507.040.999</b> | <b>1.117.540.490</b> |
| <b>Rémunération du capital d'épargne</b>                                    | <b>117.867.862</b>   | <b>80.945.785</b>    |
| <b>Capital d'épargne fin de l'année</b>                                     | <b>4.998.326.027</b> | <b>3.299.089.577</b> |
| <i>dont avoirs de vieillesse selon la LPP</i>                               | <b>2.910.547.416</b> | <b>1.879.179.537</b> |

#### 5.4 Développement et rémunération des mesures spéciales des caisses de prévoyance

| en CHF   | 2007              | 2006              |
|--|-------------------|-------------------|
| Rémunération des mesures spéciales                                     | 1,50%             | 1,50%             |
| <b>Mesures spéciales</b>   |                   |                   |
| Mesures spéciales début de l'année                                     | 49.009.458        | 34.077.301        |
| Apports dans les mesures spéciales                                     |                   |                   |
| <i>provenant des reprises de contrats</i>                              | 31.167.481        | 22.821.488        |
| <i>provenant des contributions (corrections de l'année précédente)</i> | 338               | -133              |
| Prélèvement sur les mesures spéciales                                  |                   |                   |
| <i>pour des sorties de contrats</i>                                    | -5.744.001        | -5.751.482        |
| <i>pour l'amélioration des prestations de prévoyance</i>               | -2.647.247        | -2.843.070        |
| Corrections de la différence   | -5.306            | 757               |
| Rémunération des mesures spéciales                                     | 1.031.698         | 704.596           |
| <b>Mesures spéciales fin de l'année</b>                                | <b>72.812.421</b> | <b>49.009.458</b> |

Suite aux modifications légales intervenues dans le cadre de la 1<sup>re</sup> révision de la LPP, il n'est plus nécessaire d'affecter des fonds aux mesures spéciales ou de continuer de réserver à cet effet des fonds fournis antérieurement. Début 2008, conformément aux recommandations de l'autorité de surveillance (Bulletin de la prévoyance professionnelle n° 90), la fondation a transféré les mesures spéciales dans les fonds libres des caisses de prévoyance, à la date de référence du 1<sup>er</sup> janvier 2008.

#### 5.5 Développement et rémunération des fonds libres des caisses de prévoyance

| en CHF   | 2007              | 2006              |
|--|-------------------|-------------------|
| Rémunération des fonds libres                            | 1,50%             | 1,50%             |
| <b>Fonds libres</b>                                      |                   |                   |
| Fonds libres début de l'année                            | 28.032.724        | 22.168.925        |
| Apports dans les fonds libres                            |                   |                   |
| <i>provenant des reprises de contrats</i>                | 9.621.300         | 5.507.679         |
| <i>par les employeurs</i>                                | 3.814.314         | 5.155.387         |
| Prélèvement sur les fonds libres                         |                   |                   |
| <i>provenant des sorties de contrats</i>                 | -1.236.341        | -1.190.958        |
| <i>pour l'amélioration des prestations de prévoyance</i> | -3.864.323        | -3.972.870        |
| Corrections de la différence                             | -58               | -5                |
| Rémunération des fonds libres                            | 519.547           | 364.566           |
| <b>Fonds libres fin de l'année</b>                       | <b>36.887.163</b> | <b>28.032.724</b> |

### 5.6 Résultat de l'expertise actuarielle du 30 avril 2008

L'expert agréé en matière de prévoyance professionnelle atteste, dans son expertise du 30 avril 2008, que la Fondation collective Vita est en mesure, compte tenu du bilan actuariel établi au 31 décembre 2007, de répondre à ses engagements réglementaires. En outre, l'expert agréé en matière de prévoyance professionnelle constate que les réserves de fluctuation de valeurs nécessaires n'ont pas été entièrement constituées et que la Fondation collective Vita dispose de ce fait d'une capacité de risque restreinte. Il invite par conséquent le conseil de fondation à prendre les mesures nécessaires en vue de la constitution des réserves de fluctuation de valeurs (cf. chiffre 6.3 «Valeur cible et calcul des réserves de fluctuation de valeurs»).

Les détails du bilan actuariel arrêté au 31 décembre 2007 peuvent être consultés auprès de la direction.

### 5.7 Degré de couverture selon l'art. 44, al. 2, OPP 2

D'une manière générale, un découvert existe lorsque, à la date de référence du bilan, le capital de prévoyance actuariellement nécessaire selon les calculs n'est pas couvert par la fortune de prévoyance disponible.

| en CHF   | 31.12.2007           | 31.12.2006           |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Fortune de prévoyance disponible</b>                  |                      |                      |
| Fortune brute (total de l'actif)                         | 5.517.917.370        | 4.163.235.167        |
| /J. Dettes   | -76.847.469          | -56.869.137          |
| /J. Comptes de régularisation passifs                    | -191.518.219         | -526.959.140         |
| /J. Réserves de contributions des employeurs             | -73.993.456          | -51.521.072          |
| <b>Total</b>   | <b>5.175.558.226</b> | <b>3.527.885.818</b> |
| <b>Capital de prévoyance actuariel</b>                   | <b>5.108.025.610</b> | <b>3.376.131.759</b> |
| <b>Degré de couverture selon l'art. 44, al. 2, OPP 2</b> | <b>101,3%</b>        | <b>104,5%</b>        |

## 6 Explications relatives aux placements et au résultat net des placements

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

En sa qualité d'organe de direction, le conseil de fondation assume la responsabilité des placements. Il a réglé l'organisation de la gestion de fortune et les compétences des services mandatés dans les directives et règlements suivants:

- Directives de placement (novembre 2005)
- Règlement d'organisation du comité de placement (novembre 2005)

Le conseil de fondation définit la stratégie de placement et, pour ce faire, est soutenu dans ses activités par le comité de placement à titre consultatif. Le conseil de fondation a délégué à l'administrateur et au comité de placement la mise en œuvre de la stratégie de placement ainsi que la surveillance des placements.

#### Mandats, gérants de fortune, banque dépositaire

|  |                       |
|--|-----------------------|
| «Zurich» fondation de placement                              | Placements collectifs |
| Banque Sarasin & Cie SA                                      |                       |
| «Zurich» Compagnie d'Assurances                              | Hypothèques           |
| Swiss Banking Institute                                      | Conseil en placement  |
| Rüd, Blass & Cie SA, Zurich (jusqu'au 20.12.2007)            | Banque dépositaire    |
| Banque Julius Baer & Cie SA, Zurich (à partir du 21.12.2007) |                       |

## 6.2 Extension des possibilités de placement selon l'art. 59 OPP 2

La possibilité d'investir dans des placements alternatifs est prévue dans les directives de placement de novembre 2005. L'adaptation de la stratégie réalisée en 2007, de même que la décision initiale d'étendre les possibilités de placement se fondent sur des études de l'Université de Zurich qui indiquent que l'extension des possibilités de placement permet de réduire les risques inhérents à la stratégie de placement globale. En 2007, le conseil de fondation a chargé la société indépendante de conseil en investissement PPCmetrics AG d'établir une expertise concernant la stratégie de placement, les réserves de fluctuation de valeurs, les processus de placement ainsi qu'une comparaison des taxes. Dans ses conclusions, PPCmetrics AG a attesté à la Fondation collective Vita que la stratégie de placement est en accord avec la capacité de risque et que l'optimisation des placements relève d'un haut niveau de compétences. En vertu de l'expertise de PPCmetrics AG, le conseil de fondation est convaincu que la réalisation du but de la prévoyance est garantie selon l'appréciation du total des actifs et des passifs en fonction de la situation financière effective ainsi que de la structure et du développement attendu de l'effectif des assurés d'après les connaissances actuelles.

## 6.3 Valeur cible et calcul des réserves de fluctuation de valeurs

| en CHF   | 31.12.2007        | 31.12.2006         |
|--|-------------------|--------------------|
| <b>Réserve de fluctuation de valeurs – valeur cible</b>                    |                   |                    |
| Valeur cible en % du total du bilan  | 8,0%              | 8,0%               |
| Réserve de fluctuation de valeurs – valeur cible en CHF                    | 441.433.390       | 333.058.813        |
| <b>Réserve de fluctuation de valeurs – valeur effective</b>                |                   |                    |
| Réserve de fluctuation de valeurs au début de l'année                      | 151.704.060       | 117.194.756        |
| Dissolution / constitution des réserves de fluctuation de valeurs          | -84.221.444       | 34.509.304         |
| <b>Réserve de fluctuation de valeurs – valeur effective fin de l'année</b> | <b>67.482.616</b> | <b>151.704.060</b> |
|  |                   |                    |
| Différence réserve de fluctuation de valeurs par rapport à la valeur cible | 373.950.774       | 181.354.753        |

La méthode de calcul de la valeur cible afférente à la réserve de fluctuation de valeurs est définie dans les directives de placement. Elle se fonde sur des considérations économique-financières et tient compte de la situation et des attentes actuelles.

La valeur cible fixée par le conseil de fondation en collaboration avec le Swiss Banking Institute de l'Université de Zurich est de 8%. Ce faisant, la réalisation de l'objectif de rendement visé (4%) a une probabilité de réussite de 99% sur une période d'observation de vingt ans. Selon l'expertise de PPCmetrics AG mentionnée au chiffre 6.2, l'estimation de la valeur cible de la réserve de fluctuation de valeurs de 8% est trop basse. Sur la base de cette constatation, le conseil de fondation a décidé d'adapter la valeur cible de la réserve de fluctuation de valeurs en relation avec la nouvelle stratégie de placement valable à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2008 et de maintenir cette valeur pour l'année 2007 au niveau fixé à l'origine.

L'objectif du conseil de fondation est d'augmenter, en fonction du résultat des placements, la réserve de fluctuation de valeurs par des versements futurs jusqu'à la valeur cible et de continuer ainsi à développer la capacité de risque.

#### 6.4 Présentation des placements par catégories de placement

|  | 31.12.2007           |              | Stratégie    | Marges tactiques |              | Limite<br>OPP 2 |
|--|----------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|
|  | en CHF               | en %         |              | Minimum          | Maximum      |                 |
| <b>Liquidités</b>                          |                      |              |              |                  |              |                 |
| Comptes courants bancaires, Poste          | 245.233.205          | 4,5%         | 1,0%         | 0,0%             | 5,0%         | 100%            |
| <b>Total</b>                               | <b>245.233.205</b>   |              |              |                  |              |                 |
| <b>Placements collectifs – obligations</b> |                      |              |              |                  |              |                 |
| Obligations CHF                            | 1.784.892.237        | 32,8%        | 35,0%        | 30,0%            | 44,0%        | 100%            |
| Obligations CHF Étranger                   | 292.177.956          | 5,4%         | 5,0%         | 2,5%             | 7,5%         | 30%             |
| Obligations EUR                            | 105.326.398          | 1,9%         |              |                  |              | 20%             |
| Obligations Crédit 100                     | 472.923.148          | 8,7%         | 10,0%        | 5,0%             | 15,0%        | 20%             |
| Obligations convertibles Global            | 207.073.842          | 3,8%         | 4,0%         | 3,0%             | 5,0%         | 20%             |
| <b>Total</b>                               | <b>2.862.393.581</b> | <b>52,6%</b> | <b>54,0%</b> | <b>42,5%</b>     | <b>65,0%</b> |                 |
| <b>Placements collectifs – actions</b>     |                      |              |              |                  |              |                 |
| Actions Suisse                             | 361.887.933          | 6,7%         | 6,5%         | 5,0%             | 12,5%        | 30%             |
| Actions Étranger                           | 562.428.157          | 10,3%        | 8,5%         | 5,0%             | 15,0%        | 25%             |
| <b>Total</b>                               | <b>924.316.090</b>   | <b>17,0%</b> | <b>15,0%</b> | <b>10,0%</b>     | <b>23,0%</b> |                 |
| <b>Placements collectifs – immobilier</b>  |                      |              |              |                  |              |                 |
| Immobiliers – Habitat Suisse               | 225.852.794          | 4,2%         | 7,0%         | 4,0%             | 15,0%        | 50%             |
| Immobiliers – Habitat Étranger             | 136.940.388          | 2,5%         | 3,0%         | 1,0%             | 5,0%         | 5%              |
| <b>Total</b>                               | <b>362.793.182</b>   | <b>6,7%</b>  | <b>10,0%</b> | <b>5,0%</b>      | <b>15,0%</b> |                 |
| <b>Placements collectifs – alternatifs</b> |                      |              |              |                  |              |                 |
| Hedge Fund CHF                             | 475.852.487          | 8,7%         | 8,7%         | 4,0%             | 10,0%        | *               |
| Commodity Fund CHF                         | 76.115.922           | 1,4%         | 1,3%         | 1,0%             | 1,5%         | *               |
| <b>Total</b>                               | <b>551.968.409</b>   | <b>10,1%</b> | <b>10,0%</b> | <b>5,0%</b>      | <b>11,5%</b> |                 |
| <b>Placements directs</b>                  |                      |              |              |                  |              |                 |
| Hypothèques                                | 492.304.249          | 9,1%         | 10,0%        | 5,0%             | 15,0%        | 75%             |
| <b>Total</b>                               | <b>492.304.249</b>   |              |              |                  |              |                 |
| <b>Total des placements</b>                | <b>5.439.008.716</b> | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  |                  |              |                 |
| <b>Actifs opérationnels</b>                |                      |              |              |                  |              |                 |
| Autres avoirs en compte courant            | 14.226.053           |              |              |                  |              |                 |
| Avoir de contributions des employeurs      | 50.595.458           |              |              |                  |              |                 |
| Autres avoirs                              | 4.749.611            |              |              |                  |              |                 |
| Comptes de régularisation actifs           | 9.337.532            |              |              |                  |              |                 |
| <b>Total de l'actif</b>                    | <b>5.517.917.370</b> |              |              |                  |              |                 |

\* Art. 59, OPP 2

|                                       | 31.12.2007    |       | Stratégie | Marges tactiques |         | Limite<br>OPP 2 |
|---------------------------------------|---------------|-------|-----------|------------------|---------|-----------------|
|                                       | en CHF        | en %  |           | Minimum          | Maximum |                 |
| <b>Limites globales selon l'OPP 2</b> |               |       |           |                  |         |                 |
| Valeurs réelles (art. 55 let. b)      | 1.287.109.272 | 23,7% |           |                  |         | 70%             |
| Actions (art. 55 let. c)              | 924.316.090   | 17,0% |           |                  |         | 50%             |
| Débiteurs étrangers (art. 55 let. d)  | 972.174.946   | 17,9% |           |                  |         | 30%             |
| Monnaies étrangères (art. 55 let. e)  | 1.242.425.147 | 22,8% |           |                  |         | 30%             |

### 6.5 Instruments financiers dérivés en cours

Au cours de l'exercice écoulé, la Fondation collective Vita n'a procédé à aucun placement dans des instruments financiers dérivés au sens de l'art. 56a, OPP 2.

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

Au cours de l'exercice écoulé, aucun titre n'a été prêté.

### 6.7 Explications du résultat net des placements

| en CHF  | 2007               | 2006              |
|---|--------------------|-------------------|
| <b>Intérêts</b>   |                    |                   |
| Intérêts sur comptes bancaires                            | 4.627.940          | 1.686.906         |
| Intérêts sur avoirs des clients                           | 7.904.509          | 5.060.595         |
| Intérêts provenant des reprises de contrats               | 1.194.299          | 2.716.721         |
| Intérêts moratoires et autres intérêts passifs            | -3.816.124         | -2.547.642        |
| Rémunération des réserves de contributions des employeurs | -928.533           | -624.663          |
| <b>Total</b>  | <b>8.982.091</b>   | <b>6.291.918</b>  |
| <b>Placements collectifs – obligations</b>                |                    |                   |
| Obligations CHF   | -5.626.853         | -3.659.935        |
| Obligations CHF Étranger                                  | -5.521.111         | 701.836           |
| Obligations EUR   | 2.916.678          | 0                 |
| Obligations Crédit 100                                    | -9.725.910         | -3.510.805        |
| Obligations convertibles Global                           | 2.689.646          | 3.857.496         |
| <b>Total</b>  | <b>-15.267.550</b> | <b>-2.611.408</b> |
| <b>Placements collectifs – actions</b>                    |                    |                   |
| Actions Suisse  | -6.095.951         | 43.478.216        |
| Actions Étranger  | 17.187.271         | 40.761.413        |
| <b>Total</b>  | <b>11.091.320</b>  | <b>84.239.629</b> |
| Report  | 4.805.861          | 87.920.139        |

| en CHF                                     | 2007               | 2006               |
|--|--------------------|--------------------|
| Report                                     | 4.805.861          | 87.920.139         |
| <b>Placements collectifs – immobilier</b>  |                    |                    |
| Immobiliers – Habitat Suisse               | 14.814.280         | 9.024.538          |
| Immobiliers – Habitat Étranger             | -42.409.180        | 0                  |
| <b>Total</b>                               | <b>-27.594.900</b> | <b>9.024.538</b>   |
| <b>Placements collectifs – alternatifs</b> |                    |                    |
| Hedge Fund CHF                             | 12.900.175         | 21.560.236         |
| Commodity Fund CHF                         | 0                  | -125.087           |
| <b>Total</b>                               | <b>12.900.175</b>  | <b>21.435.149</b>  |
| <b>Placements directs</b>                  |                    |                    |
| Placements alternatifs (commodities)       | 12.303.284         | -245.557           |
| Hypothèques                                | 13.488.037         | 7.993.960          |
| <b>Total</b>                               | <b>25.791.321</b>  | <b>7.748.403</b>   |
| <b>Frais de gestion de fortune</b>         |                    |                    |
| Frais bancaires, ticket fee                | -200.432           | -90.827            |
| Gestion de fortune hypothèques             | -1.131.561         | -782.980           |
| <b>Total</b>                               | <b>-1.331.993</b>  | <b>-873.807</b>    |
|  |                    |                    |
| <b>Résultat net des placements</b>         | <b>14.570.464</b>  | <b>125.254.422</b> |
|  |                    |                    |
| <b>Performance nette (MWR*)</b>            | <b>0,24%</b>       | <b>3,34%</b>       |

\* Money Weighted Rate of Return; performance d'un portefeuille avec prise en compte des entrées et sorties de capitaux au cours de la période d'évaluation

Les frais de gestion de la fortune afférents aux placements collectifs sont imputés par les prestataires directement aux différents groupes de placement. Les commissions de gestion imputées au total en 2007 par la «Zurich» fondation de placement et la Banque Sarasin & Cie SA s'élèvent à CHF 12,14 millions.

## 6.8 Explications des placements auprès des employeurs et des réserves de contributions des employeurs

| en CHF  | 2007              | 2006              |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêt moratoire comptes courants des employeurs | 4,00%             | 4,00%             |
| <b>Comptes courants des employeurs</b>            |                   |                   |
| Compte courant des employeurs (brut)              | 50.595.458        | 30.901.265        |
| ./. du croire                                     | 497.534           | 680.924           |
| <b>Total net</b>                                  | <b>50.097.924</b> | <b>30.220.341</b> |

| en CHF   | 2007              | 2006              |
|--|-------------------|-------------------|
| Rémunération des réserves de contributions des employeurs      | 1,50%             | 1,50%             |
| <b>Réserves de contributions des employeurs</b>                |                   |                   |
| Réserves de contributions des employeurs début de l'année      | 51.521.072        | 27.777.044        |
| Apports dans les réserves de contributions des employeurs      |                   |                   |
| <i>provenant des reprises de contrats</i>                      | 16.546.626        | 9.688.803         |
| <i>par les employeurs</i>                                      | 22.471.558        | 24.750.568        |
| Prélèvement sur les réserves de contributions des employeurs   |                   |                   |
| <i>provenant des sorties de contrats</i>                       | -3.882.211        | -1.880.902        |
| <i>par les employeurs</i>                                      | -13.592.121       | -9.438.600        |
| Corrections de la différence                                   | 0                 | -504              |
| Rémunération des réserves de contributions des employeurs      | 928.533           | 624.663           |
| <b>Réserves de contributions des employeurs fin de l'année</b> | <b>73.993.456</b> | <b>51.521.072</b> |

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

### 7.1 Comptes de régularisation passifs

| en CHF   | 31.12.2007         | 31.12.2006         |
|--|--------------------|--------------------|
| Paiement anticipé de cotisations               | 96.426.881         | 65.526.596         |
| Paiements entrés pas encore traités            | 51.244.053         | 34.941.608         |
| Reprises de contrats et autres régularisations | 43.847.286         | 426.490.936        |
| <b>Comptes de régularisation passifs total</b> | <b>191.518.220</b> | <b>526.959.140</b> |

## 7.2 Répartition des contributions d'épargne, de risque et autres en contributions des employeurs et contributions des salariés

Pour des raisons techniques liées au système, la répartition en cotisations des employeurs et des salariés ne peut pas être faite dans le compte d'exploitation. La répartition approximative de toutes les contributions est mentionnée ci-après à des fins d'information:

|  | 2007<br>en CHF     | 2007<br>en % | 2006<br>en CHF     | 2006<br>en % |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| <b>Contributions d'épargne</b>                                 |                    |              |                    |              |
| Contributions d'épargne des salariés                           | 183.887.843        | 46,8%        | 117.012.543        | 46,3%        |
| Contributions d'épargne des employeurs                         | 209.034.898        | 53,2%        | 135.714.331        | 53,7%        |
| <b>Total</b>   | <b>392.922.741</b> |              | <b>252.726.874</b> |              |
| <b>Contributions de risque et autres contributions</b>         |                    |              |                    |              |
| Contributions de risque et autres contributions des salariés   | 82.187.921         | 44,0%        | 52.906.810         | 42,2%        |
| Contributions de risque et autres contributions des employeurs | 104.602.809        | 56,0%        | 72.464.778         | 57,8%        |
| <b>Total</b>   | <b>186.790.730</b> |              | <b>125.371.588</b> |              |
| <b>Contributions globales</b>                                  |                    |              |                    |              |
| Contributions globales des salariés                            | 266.075.764        | 45,9%        | 169.919.353        | 44,9%        |
| Contributions globales des employeurs                          | 313.637.707        | 54,1%        | 208.179.109        | 55,1%        |
| <b>Total</b>   | <b>579.713.471</b> |              | <b>378.098.462</b> |              |

## 7.3 Prestations réglementaires

En rapport avec les reprises de contrats d'entreprises nouvellement affiliées, les retraités (rentes de vieillesse, pour survivants et d'invalidité) n'ont en partie été transférés à la Fondation collective Vita que dans le courant de l'année. Jusqu'à leur transfert à la Fondation collective Vita, les rentes ont été versées par les anciennes institutions de prévoyance. Les rentes comptabilisées dans le compte d'exploitation n'incluent dès lors que les prestations versées par la Fondation collective Vita.

En accord avec les anciennes institutions de prévoyance, les contributions au fonds de garantie, basées sur les rentes versées, sont décomptées par les institutions de prévoyance.

## 7.4 Financement des coûts liés aux risques et des autres coûts

| en CHF  | 2007                | 2006                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Contributions destinées aux coûts liés aux risques et aux frais administratifs</b> | <b>186.790.730</b>  | <b>125.371.588</b>  |
| <b>Coûts liés aux risques et aux frais administratifs</b>                             |                     |                     |
| Primes d'assurances   | -183.534.688        | -123.305.071        |
| Contributions au fonds de garantie  | -2.779.887          | -2.131.693          |
| Charges supplémentaires pour le rachat de rentes de vieillesse                        | -10.953.282         | -7.153.927          |
| Frais administratifs  | -2.514.394          | -1.016.835          |
| <b>Total</b>  | <b>-199.782.251</b> | <b>-133.607.526</b> |
| <b>Sous-financement/surfinancement</b>  | <b>-12.991.521</b>  | <b>-8.235.938</b>   |

En vertu de la décision du conseil de fondation du 21 février 2005, il n'est perçu à partir de l'année 2006 aucune contribution pour la différence entre les prestations de vieillesse selon le plan de prévoyance et les conditions prévues par le contrat d'assurance. Le sous-financement entraîné par la perte de recettes ainsi occasionnée doit être compensé par le revenu des placements.

#### 7.5 Parts d'excédents résultant de contrats d'assurance

Durant l'exercice écoulé, la Fondation collective Vita a reçu de la part de «Zurich» Compagnie d'Assurances sur la Vie des parts d'excédents pour un montant de CHF 33,4 millions. Afin d'améliorer la capacité de risque de la fondation et de renforcer par la même occasion la sécurité des capitaux d'épargne, les parts d'excédents 2007 ont été entièrement créditées au compte d'exploitation de la fondation, conformément à la Swiss GAAP RPC 26.

## 8 Demandes de l'autorité de surveillance

Dans le résultat de sa vérification du 7 janvier 2008, l'Office fédéral des assurances sociales (OFAS) a formulé l'indication sur les comptes annuels 2006:

«Nous demandons à la Fondation collective Vita, conformément à notre lettre (lettre en série du 1<sup>er</sup> novembre 2007) de tenir suffisamment compte dans ses comptes annuels 2007 des mesures liées aux rétrocessions.»

La Fondation collective Vita investit les avoirs de prévoyance principalement dans les groupes de placement (placements collectifs) de la «Zurich» fondation de placement. Pour la gestion des différents groupes de placement ou des fonds institutionnels utilisés, Zurich Invest SA (société de gestion de la «Zurich» fondation de placement) reçoit une commission de gestion des fonds institutionnels (cf. chiffre 6.7). Aucun paiement de rétrocessions n'est effectué. Par ses investissements dans des placements collectifs de la «Zurich» fondation de placement, la Fondation collective Vita participe à la «Zurich» fondation de placement.

En relation avec des placements en matières premières (commodities), la Fondation collective Vita et Zurich Invest SA ont convenu, dans le cadre de l'accord du 29 mai 2007 (en vigueur depuis le 19 juin 2007), que Zurich Invest SA soit indemnisée, pour les services qu'elle aura rendus en rapport avec ces placements, sous la forme d'une retenue partielle de rétrocessions. Cet accord a reçu l'aval du conseil de fondation le 16 mai 2007 et a été transmis à la connaissance de l'autorité de surveillance. Durant l'exercice écoulé, Zurich Invest SA a retenu CHF 179 265 de rétrocessions à titre d'indemnités et en a crédité la Fondation collective Vita pour un montant de CHF 358 530.

## 9 Autres informations relatives à la situation financière

Aucune.

## 10 Événements postérieurs à la date du bilan

En vertu du contrat de reprise signé en juin 2007 entre la Fondation collective Vita et la Fondation collective Progressa, la Fondation collective Vita reprend au 1<sup>er</sup> janvier 2008 tous les contrats d'adhésion Progressa Pool conclus pour des durées allant au-delà du 31 décembre 2007. Tous les contrats d'adhésion Progressa Classic conclus pour des durées allant au-delà du 31 décembre 2007 ne sont pas concernés par le contrat de reprise; ces contrats de même que tous les bénéficiaires de rente qui ne peuvent être attribués à aucun contrat d'adhésion contenant des assurés actifs sont transférés auprès de la Fondation collective LPP de «Zurich» Compagnie d'Assurances sur la Vie en vertu d'un contrat de reprise distinct entre la Fondation collective LPP de «Zurich» Compagnie d'Assurances sur la Vie et la Fondation collective Progressa.

Il résulte de la reprise des contrats d'adhésion Progressa Pool une augmentation de plus de CHF 1000 millions au 1<sup>er</sup> janvier 2008 des avoirs de vieillesse de la Fondation collective Vita.

## Rapport de l'organe de contrôle au Conseil de fondation de la Fondation collective Vita

En notre qualité d'organe de contrôle, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels (bilan, compte d'exploitation et annexe), de la gestion et des placements ainsi que des comptes de vieillesse de la Fondation collective Vita pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2007.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, de la gestion et des placements ainsi que des comptes de vieillesse incombe au conseil de fondation, alors que notre mission consiste à les vérifier et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la comptabilité, à l'établissement des comptes annuels, aux placements et aux principales décisions en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. La vérification de la gestion consiste à constater si les dispositions légales et réglementaires concernant l'organisation, l'administration, le prélèvement des cotisations et le versement des prestations ainsi que les prescriptions relatives au principe de loyauté dans la gestion de fortune sont respectées. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes annuels, la gestion et les placements ainsi que les comptes de vieillesse sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers AG

Roland Sauter  
Réviseur responsable

Matthias Sutter

Basel, le 30 avril 2008

Fondation collective Vita

Case postale, CH-8085 Zurich  
Téléphone +41 (0) 44 628 28 28  
[www.vitafondation.ch](http://www.vitafondation.ch)

49825-0805

fondation collective  
vita