

**Caisse de pension SHP**  
**Rapport annuel 2013**



<b>Sommaire</b>	Page
Rapport annuel du Conseil de fondation	3
Organisation	5
Bilan	6
Compte d'exploitation	7
Placement de fortune	8
Effectif des assurés	10
Chiffres clés	11



## Rapport annuel 2013 du Conseil de fondation

---

L'adoption de l'initiative du Conseiller aux Etats Thomas Minder contre les rémunérations abusives le 3 mars 2013 a entraîné quelques changements, non seulement pour les entreprises suisses cotées en bourse, mais également pour les institutions suisses de prévoyance. Ces dernières sont en effet tenues de voter dans l'intérêt de leurs assurés aux assemblées générales d'entreprises suisses dont elles détiennent des actions, et d'assurer la transparence quant à la manière dont elles exercent leurs droits. L'expression des préférences de vote pour nos placements collectifs dans la catégorie Actions Suisse dès 2014 est régie par le règlement sur les placements en vigueur depuis le 1er novembre 2013, approuvé par l'autorité de surveillance.

Pour des raisons de rentabilité, l'immeuble sis Gladbachstrasse 117 à Zurich a été vendu, et le siège social a été déplacé à Dietikon.

Nous avons effectué une étude ALM (Asset&Liability) le 1er semestre 2013 pour vérifier l'aptitude de notre caisse à supporter les risques, puis redéfini la stratégie de placement en fonction du résultat obtenu. Ainsi, le 1er novembre 2013, les trois mandats mixtes antérieurs ont été remplacés par de nouveaux mandats spécialisés portant sur les catégories suivantes: Actions Suisse, Actions étrangères, Obligations CHF, Obligations Monnaies étrangères et Actions Marchés émergents. Pour limiter les coûts et simplifier l'administration, nous avons par ailleurs recours à la banque Julius Bär comme dépositaire central (global custodian) depuis le 1er septembre 2013.

Etant donné la stratégie conservatrice choisie pour les placements en actions (20 – 25 %), nous avons moins profité de l'évolution favorable des cours boursiers en 2013 que d'autres caisses de pension détenant une part supérieure d'actions. De plus, la légère augmentation des intérêts sur les obligations, ainsi que l'évolution négative des placements dans les matières premières et des placements indirects dans le segment immobilier suisse ont grevé de 3,53 % additionnels le rendement dégagé en fin de compte sur nos placements en 2013. Malgré cela, nous avons légèrement dépassé la valeur comparative de référence propre à cette stratégie de placement.

Au cours de l'exercice, les avoirs de vieillesse des assurés actifs (volet obligatoire comme volet surobligatoire) ont été rémunérés au taux minimal LPP de 1,50 % fixé par le Conseil fédéral pour 2013. Nous avons ramené de 3,25 % à 3,0 % le taux technique applicable à la rémunération des capitaux couvrant les rentes. Nous agissons ainsi en conformité avec les recommandations émises par la Chambre suisse des actuaires-conseils. Les coûts additionnels de CHF 5.85 millions résultant de la réduction ont été intégralement pris considération dans les comptes annuels. Malgré cette provision, le degré de couverture affiché en date du 31/12/2013 est légèrement remonté par rapport à l'année antérieure, de 102,64 % à 102,82 %.

L'effectif de nos assurés actifs a évolué de façon très réjouissante. Fin 2013, notre caisse comptait 5'737 assurés. L'augmentation par rapport à l'année précédente est de 7 %, à savoir 377 personnes. Le nombre de bénéficiaires de rentes s'inscrit en hausse – de 1'018 à 1'065 personnes. Malgré cette augmentation de 4,6 %, le rapport entre actifs et bénéficiaires de rentes s'est accru pour passer de 5,26 à un réjouissant 5,39. De la sorte, la capacité structurelle de notre caisse de pension à supporter les risques s'est encore améliorée.

En octobre 2013, le Conseil de fondation a décidé d'abroger le Plan 1 (régime actuariel de la primauté des prestations) à la date du 31 décembre 2014. Les entreprises concernées ont été informées dans les délais. Elles ont également reçu une proposition de passage au règlement de prévoyance 2b.

Le Conseil de fondation remercie toutes ses collaboratrices et tous ses collaborateurs de leur précieux travail tout au long de l'année écoulée. Ces remerciements s'adressent aussi à l'ensemble des partenaires et à toutes les autres personnes qui se sont engagées avec beaucoup de mérite en faveur de la Caisse de pension SHP.

Dietikon, avril 2014

Le Conseil de fondation



Kurt Jakober  
Le président



Markus Meyer  
Le vice-président





## Organisation

### Conseil de Fondation

Représentants des employeurs	Kurt Jakober (Président), Zuzgen Stephan Güntensperger, Bad Zurzach Karin Marti, Kreuzlingen (jusqu'au 30.11.2013) vacant (dès le 1.12.2013)
Représentants des employés	Markus Meyer (Vice-président), Bad Zurzach Esther Frei Zürcher, Schönenwerd Bernadette Niggeli, Brugg

### Conseil de placement

Stephan Güntensperger (Président), Conseiller de fondation  
Karin Marti, Conseillère de fondation (jusqu'au 30.11.2013)  
Kurt Jakober, Conseiller de fondation (dès le 1.12.2013)  
Rolf Bolliger, Gérant  
PPCmetrics, Conseiller externe (sans droit de vote)

### Direction

Rolf Bolliger (Gérant), Wallisellen  
Stephan Massei (Gérant adjoint), Rotkreuz

### Secrétariat

Pensionskasse SHP, Kronenplatz 1, 8953 Dietikon  
Tel. 044 / 268 90 60, E-Mail: info@pkshp.ch, www.pkshp.ch

### Autorité de surveillance

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich

### Organe de contrôle

BDO AG, Zürich

### Expert en prévoyance professionnelle

Peter K. Bachmann, Dipeka AG Zürich

### Mandats de gestion de fortune

Crédit Suisse, Zürich	Obligations en CHF, passive
UBS AG, Zürich	Actions Suisse, passive
UBS AG, Zürich	Actions étrangères (avec couverture), passive
Schroders AG, Zürich	Obligations en monnaies étrangères (avec couverture), active
Black Rock AG, Zürich	Obligations en monnaies étrangères (avec couverture), active
Bank Vontobel, Zürich	Actions marchés émergents, active
Dimensional, Zürich	Actions marchés émergents, active
Goldman Sachs, London/Zürich	Matières premières (avec couverture), semi-active
Aarg. Kantonalbank, Aarau	Biens immobiliers Suisse placements indirects, active
Swisscanto, Zürich	Biens immobiliers Suisse placements indirects
UBS AG, Zürich	Biens immobiliers étrangers placements indirects (avec couverture), passive

## Bilan

	31.12.2013	31.12.2012
<b>ACTIF</b>		
<b>Placements de fortune</b>	<b>786'487'493</b>	<b>709'709'504</b>
<b>Placements financiers</b>	<b>777'239'732</b>	<b>699'498'929</b>
Liquidités	14'810'349	15'329'218
Obligations CHF	288'188'475	271'102'274
Obligations en monnaies étrangères avec couverture	111'443'642	106'924'984
Actions Suisse	51'784'450	48'308'003
Actions étrangères avec couverture	116'750'182	93'989'776
Actions marchés émergents	21'484'949	0
Matières premières avec couverture	21'814'826	19'781'131
Biens immobiliers Suisse	133'338'549	127'419'071
Biens immobiliers étrangers avec couverture	17'624'310	16'644'472
<b>Créances</b>	<b>9'247'761</b>	<b>10'210'575</b>
Employeur	7'402'981	8'350'618
Impôts anticipés	1'844'195	1'832'987
Divers	585	26'970
<b>Comptes de régularisation à l'actif</b>	<b>265'225</b>	<b>254'802</b>
<b>Biens mobiliers</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>786'752'719</b>	<b>709'964'307</b>

## PASSIF

<b>Engagements</b>	<b>20'437'752</b>	<b>9'524'616</b>
<b>Comptes de régularisation au passif</b>	<b>61'341</b>	<b>67'864</b>
<b>Réserve de cotisations des employeurs</b>	<b>1'466'769</b>	<b>1'613'338</b>
<b>Provisions à caractère non technique</b>	<b>450'158</b>	<b>1'966'159</b>
<b>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>	<b>743'346'641</b>	<b>678'869'614</b>
Capital de prévoyance des assurés actifs	535'971'852	497'692'029
Capital de couverture des bénéficiaires de rentes	185'046'789	167'164'585
Provision techniques	22'328'000	14'013'000
<b>Réserves de fluctuation de valeurs</b>	<b>20'990'058</b>	<b>17'922'716</b>
<b>Capital de la fondation</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>786'752'719</b>	<b>709'964'307</b>

## Compte d'exploitation

	2013	2012
<b>Cotisations ordinaires / diverses et apports</b>	<b>66'275'663</b>	<b>61'415'312</b>
Cotisations des employés	21'261'611	19'552'537
Cotisations des employeurs	28'522'715	26'094'474
Apports uniques et montants de rachat	15'200'377	15'640'109
Autres versements	1'290'960	128'192
<b>Prestations d'entrée</b>	<b>59'198'261</b>	<b>43'780'610</b>
Prestations de libre passage	56'991'475	41'624'379
Remboursement de versements anticipés EPL	935'000	120'000
Versements par suite de divorce	1'271'786	2'036'231
<b>Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée</b>	<b>125'473'924</b>	<b>105'195'922</b>
<b>Prestations réglementaires</b>	<b>-22'051'963</b>	<b>-19'227'955</b>
Paiements de rentes	-13'126'365	-11'858'984
Prestations en capital pour retraite/décès/invalidité	-8'558'743	-7'250'251
Autres prestations réglementaires	-366'855	-118'720
<b>Prestations extraréglementaires</b>	<b>-1'000</b>	<b>-18'780</b>
<b>Prestations de sortie</b>	<b>-59'607'909</b>	<b>-40'075'852</b>
Prestations de libre passage en cas de sortie	-57'678'325	-38'724'503
Versements anticipés EPL	-873'500	-1'020'000
Versements anticipés par suite de divorce	-1'056'084	-331'349
<b>Prestations de sortie et versements anticipés</b>	<b>-81'660'872</b>	<b>-59'322'587</b>
<b>Constitution de capitaux de prévoyance, Provisions non techniques et réserves de cotisations</b>	<b>-57'304'193</b>	<b>-57'608'008</b>
<b>Rémunération des capitaux d'épargne</b>	<b>-7'025'265</b>	<b>-6'162'724</b>
<b>Charges d'assurance</b>	<b>-255'881</b>	<b>-226'028</b>
<b>Résultat net des activités d'assurance</b>	<b>-20'772'287</b>	<b>-18'123'425</b>
<b>Résultat net du placement de fortune</b>	<b>26'136'619</b>	<b>49'084'664</b>
Résultat net du placement de fortune	29'027'938	50'397'050
Frais de gestion de fortune	-2'828'444	-1'213'194
Intérêts sur les prestations de sortie	-62'875	-99'192
<b>Frais d'administration</b>	<b>-2'296'991</b>	<b>-2'220'628</b>
Administration générale et marketing	-1'299'073	-1'282'177
Activité de courtage	-875'556	-802'560
Organ de révision, Experts, Autorité de surveillance	-122'362	-135'891
<b>Excédent de charges (-) - / produits(+) avant dissolution/ constitution des réserves de fluctuation de valeurs</b>	<b>3'067'341</b>	<b>28'740'611</b>
Dissolution(+)/constitution(-) de réserves de fluctuation de valeurs	- 3'067'341	- 17'922'716
<b>Excédent de charges(-) / produits(+)</b>	<b>0</b>	<b>10'817'895</b>

## Placement de fortune

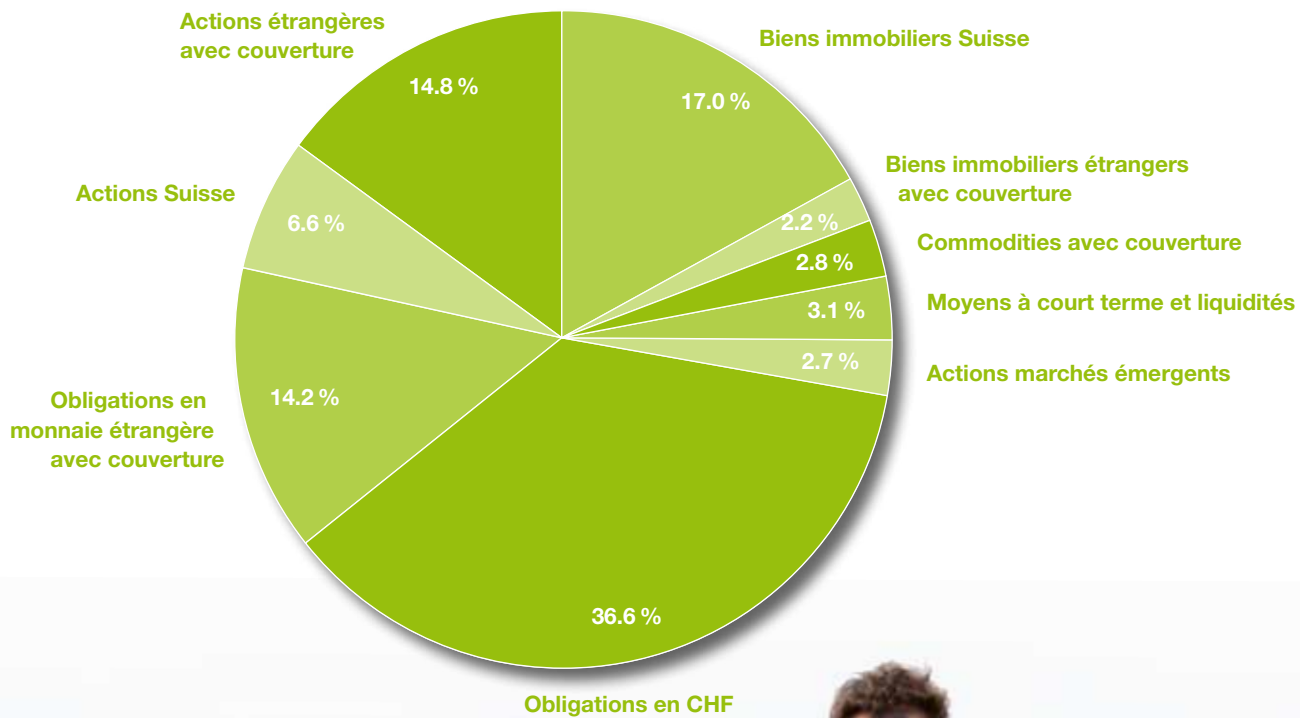
	État portefeuille au 31.12.2013 en CHF	Part au 31.12.2013 en %	État au 31.12.2012 en %	Stratégie de placement dès le 1.11.2013	Fourchette stratégie
<b>Moyens à court terme et liquidités</b>	24'058'110	3.1 %	3.6 %	<b>0.0 %</b>	0 - 10 %
<b>Obligations CHF</b>	288'188'475	36.6 %	38.2 %	<b>37.0 %</b>	30 - 44 %
<b>Obligations en monnaies étrangères *)</b>	111'443'642	14.2 %	15.1 %	<b>15.0 %</b>	11 - 19 %
<b>Actions Suisse</b>	51'784'450	6.6 %	6.8 %	<b>7.0 %</b>	4 - 10 %
<b>Actions étrangères *)</b>	116'750'182	14.8 %	13.2 %	<b>15.0 %</b>	10 - 20 %
<b>Actions marchés émergents</b>	21'484'949	2.7 %	0.0 %	<b>3.0 %</b>	1 - 5 %
<b>Commodities/Matières premières *)</b>	21'814'826	2.8 %	2.8 %	<b>3.0 %</b>	1 - 5 %
<b>Biens immobiliers Suisse</b>	133'338'549	17.0 %	18.0 %	<b>18.0 %</b>	13 - 23 %
<b>Biens immobiliers étrangers *)</b>	17'624'310	2.2 %	2.1 %	<b>2.0 %</b>	0 - 4 %
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>	786'487'493	100 %	100 %	<b>100 %</b>	
Total des monnaies étrangères **)	21'484'949	2.7 %	0.0 %	5.0 %	1 - 14 %
Total des actions	190'019'581	24.1 %	20.0 %	25.0 %	15 - 35 %
Total des placements alternatifs	21'814'826	2.8 %	2.8 %	3.0 %	1 - 10 %
Total des placements opportunistes	0	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0 - 5 %
Total des biens immobiliers	150'962'859	19.2 %	20.3 %	20.0 %	13 - 27 %

\*) avec couverture

\*\*) sans couverture



Répartition de la fortune en date du 31.12.2013



## Effectif des assurés

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Assurés actifs</b>	<b>5'737</b>	<b>5'360</b>
Femmes	4'407	4'100
Hommes	1'330	1'260
<b>Bénéficiaires des rentes</b>	<b>1'065</b>	<b>1'018</b>
Rentes de vieillesse	814	784
Rentes d'invalidité	158	149
Rentes de partenaire	51	45
Rentes d'enfants	42	40



## Chiffres clés

	2010	2011	2012	2013
Avoir de vieillesse des assurés actifs en mio. CHF	444.8	458.0	497.7	536.0
Dont avoir LPP en mio. CHF	174.3	179.6	194.0	210.3
Performance sur les placements financiers	4.18 %	2.18 %	7.99 %	3.53 %
Rendement sur la fortune totale moyenne	3.74 %	2.02 %	7.32 %	3.49 %
Degré de couverture	99.85 %	98.24 %	102.64 %	102.82 %
Rémunération des avoirs assurés actifs				
Primauté des cotisations:				
Part obligatoire LPP	2.00 %	2.00 %	1.50 %	1.50 %
Part surobligatoire	1.00 %	1.50 %	1.50 %	1.50 %
Taux technique Capital de couverture bénéficiaires de rentes	4.00 %	3.50 %	3.25 %	3.00 %
Bases techniques Capital de couverture bénéficiaires de rentes	BVG2010	BVG2010	BVG 2010	BVG 2010
Frais d'administration et de marketing par assuré en CHF	-214.1	-213.5	-222.3	-209.0
Frais de gestion de fortune en % des placements de fortune	0.199 %	0.174 %	0.171 %	0.180 %
Frais de gestion de fortune (incl. coûts TER des placements collectifs) en % des placements aux coûts transparents	n.a.	n.a.	0.3845 %	0.3639 %





individuel · sûre · souple

Caisse de Pensions SHP  
Kronenplatz 1  
Case postale 617  
8953 Dietikon 1  
Téléphon +41 44 268 90 60  
Fax +41 44 252 53 89  
E-mail [info@pkshp.ch](mailto:info@pkshp.ch)  
Internet [www.pkshp.ch](http://www.pkshp.ch)