

Caisse de pension SHP
Rapport annuel 2014



Sommaire Page

| | |
|--|----|
| Rapport annuel du Conseil de fondation | 3 |
| Organisation | 4 |
| Bilan | 5 |
| Compte d'exploitation | 6 |
| Placement de fortune | 7 |
| Effectif des assurés | 9 |
| Chiffres clés | 10 |



Rapport annuel 2014 du Conseil de fondation

La SHP peut se pencher sur une très réjouissante année 2014 au chapitre des placements. La performance réalisée de 8,92 % constitue un résultat supérieur à la moyenne des caisses de pension suisses. A l'exception de la catégorie de placement « Matières premières », tous les segments dans lesquels la SHP a investi affichent des rendements positifs pour l'exercice 2014.

Conformément aux nouvelles dispositions légales, la SHP publiera pour la première fois au printemps 2015 sur notre site un rapport mettant en lumière nos préférences de vote aux assemblées générales de 2014.

Les avoirs de vieillesse des actifs dans le volet obligatoire comme dans le volet surobligatoire ont été rémunérés en 2014 au taux minimal LPP de 1,75 % fixé par le Conseil fédéral. Nous avons encore baissé le taux technique pour la rémunération des capitaux de couverture des rentes, à savoir de 3,00 % à 2,75 % désormais. Les coûts additionnels de quelque CHF 7,2 millions résultant de la réduction sont intégralement pris en compte dans les comptes annuels.

En date du 31/12/2014, le degré de couverture s'élevait à 108,31 %, il a pu s'accroître de 5,49 % par rapport à la valeur de l'année antérieure.

Nous remercions cordialement les conseillers démissionnaires au terme du mandat 2011-2014 Kurt Jakober, Stephan Güntensperger et Bernadette Niggeli de leur précieuse collaboration au service de la SHP durant de longues années et leur transmettons nos meilleurs vœux pour l'avenir.

Le Conseil de fondation remercie les collaboratrices et les collaborateurs de la SHP pour leur travail tout au long de l'année écoulée. Nos remerciements s'adressent également à tous les partenaires ainsi qu'à toutes les autres personnes qui se sont engagées de façon méritoire pour le plus grand bien de la Caisse de Pension SHP.

Dietikon, avril 2015

Le Conseil de fondation



Kurt Jakober
Président



Markus Meyer
Vice-Président



Organisation

Conseil de Fondation

| | |
|------------------------------|---|
| Représentants des employeurs | Kurt Jakober (Président), Zuzgen Stephan Güntensperger, Bad Zurzach 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
Kurt Jakober, Conseiller de fondation
Rolf Bolliger (protocole), 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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| ACTIF | | |
| Placements de fortune | 919'362'446 | 786'487'493 |
| Placements financiers | 907'689'688 | 777'239'732 |
| Liquidités | 15'976'803 | 14'810'349 |
| Obligations CHF | 320'013'720 | 288'188'475 |
| Obligations en monnaies étrangères avec couverture | 132'158'391 | 111'443'642 |
| Actions Suisse | 62'908'257 | 51'784'450 |
| Actions étrangères avec couverture | 140'189'759 | 116'750'182 |
| Actions marchés émergents | 27'415'526 | 21'484'949 |
| Matières premières avec couverture | 22'967'515 | 21'814'826 |
| Biens immobiliers Suisse | 165'149'969 | 133'338'549 |
| Biens immobiliers étrangers avec couverture | 20'909'748 | 17'624'310 |
| Créances | 11'672'758 | 9'247'761 |
| Employeur | 8'954'019 | 7'402'981 |
| Impôts anticipés | 2'718'643 | 1'844'195 |
| Divers | 96 | 585 |
| Comptes de régularisation à l'actif | 65'305 | 265'225 |
| Biens mobiliers | 1 | 1 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 919'427'752 | 786'752'719 |

PASSIF

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Engagements | 24'717'003 | 20'437'752 |
| Comptes de régularisation au passif | 104'713 | 61'341 |
| Réserve de cotisations des employeurs | 1'304'280 | 1'466'769 |
| Provisions à caractère non technique | 450'158 | 450'158 |
| Capitaux de prévoyance et provisions techniques | 824'328'127 | 743'346'641 |
| Capital de prévoyance des assurés actifs | 573'031'985 | 535'971'852 |
| Capital de couverture des bénéficiaires de rentes | 228'828'142 | 185'046'789 |
| Provision technique | 22'468'000 | 22'328'000 |
| Réserves de fluctuation de valeurs | 68'523'471 | 20'990'058 |
| Capital de la fondation | 0 | 0 |
| TOTAL DU PASSIF | 919'427'752 | 786'752'719 |

Compte d'exploitation

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| Cotisations ordinaires / divers apports | 66'367'465 | 66'275'663 |
| Cotisations des employés | 22'911'093 | 21'261'611 |
| Cotisations des employeurs | 30'270'173 | 28'522'715 |
| Apports uniques et montants de rachat | 13'247'621 | 15'200'377 |
| Autres versements | -61'422 | 1'290'960 |
| Prestations d'entrée | 85'548'220 | 59'198'261 |
| Prestations de libre passage | 81'905'192 | 56'991'475 |
| Remboursement de versements anticipés EPL | 385'221 | 935'000 |
| Versements par suite de divorce | 3'257'807 | 1'271'786 |
| Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée | 151'915'685 | 125'473'924 |
| Prestations réglementaires | -25'330'547 | -22'051'963 |
| Paiements de rentes | -15'716'830 | -13'126'365 |
| Prestations en capital pour retraite/décès/invalidité | -9'284'447 | -8'558'743 |
| Autres prestations réglementaires | -329'270 | -366'855 |
| Prestations extraréglementaires | 0 | -1'000 |
| Prestations de sortie | -66'992'269 | -59'607'909 |
| Prestations de libre passage en cas de sortie | -63'695'354 | -57'678'325 |
| Versements anticipés EPL | -1'904'200 | -873'500 |
| Versements anticipés par suite de divorce | -1'392'715 | -1'056'084 |
| Prestations de sortie et versements anticipés | -92'322'816 | -81'660'872 |
| Constitution de capitaux de prévoyance, Provisions non techniques et réserves de cotisations | -71'648'517 | -57'304'193 |
| Rémunération des capitaux d'épargne | -9'170'480 | -7'025'265 |
| Charges d'assurance | -250'953 | -255'881 |
| Succès net des activités d'assurance | -21'477'081 | -20'772'287 |
| Succès net du placement de fortune | 71'435'996 | 26'136'619 |
| Résultat net du placement de fortune | 75'257'095 | 29'027'938 |
| Frais de gestion de fortune | -3'727'984 | -2'828'444 |
| Intérêts sur les prestations de sortie | -93'115 | -62'875 |
| Frais d'administration | -2'425'502 | -2'296'991 |
| Administration générale et marketing | -1'427'500 | -1'299'073 |
| Activité de courtage | -873'015 | -875'556 |
| Organ de révision, Experts, Autorité de surveillance | -124'987 | -122'362 |
| Excédent de charges (-) - / produits(+) avant dissolution/ constitution des réserves de fluctuation de valeurs | 47'533'413 | 3'067'341 |
| Dissolution(+)/constitution(-) de réserves de fluctuation de valeurs | -47'533'413 | -3'067'341 |
| Excédent de charges(-) / produits(+) | 0 | 0 |

Placements de fortune

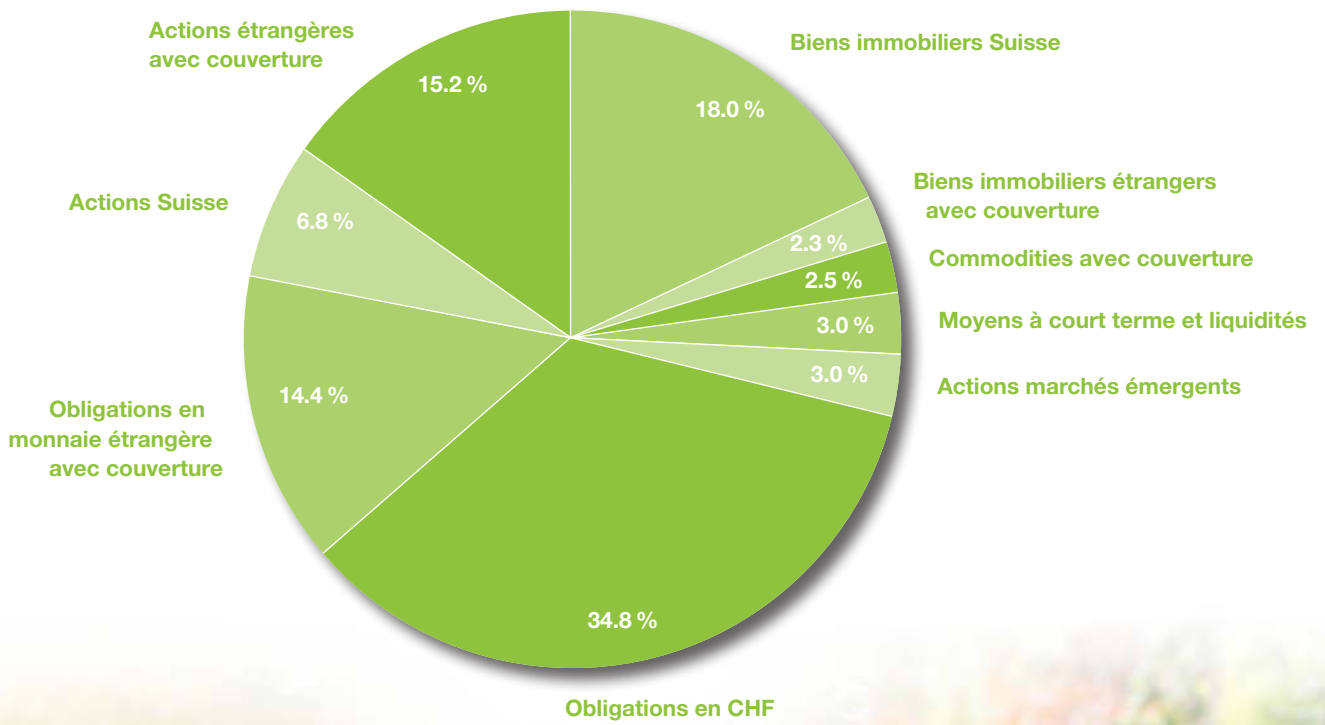
| | État portefeuille au 31.12.2014 en CHF | Part au 31.12.2014 en % | État au 31.12.2013 en % | Stratégie de placement dès le 1.11.2013 | Fourchette stratégie |
|--|--|-------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------|
| Moyens à court terme et liquidités | 27'649'561 | 3.0 % | 3.1 % | 0.0 % | 0 - 10 % |
| Obligations CHF | 320'013'720 | 34,8 % | 36.6 % | 37.0 % | 30 - 44 % |
| Obligations en monnaies étrangères *) | 132'158'391 | 14.4 % | 14.2 % | 15.0 % | 11 - 19 % |
| Actions Suisse | 62'908'257 | 6.8 % | 6.6 % | 7.0 % | 4 - 10 % |
| Actions étrangères *) | 140'189'759 | 15.2 % | 14.8 % | 15.0 % | 10 - 20 % |
| Actions marchés émergents | 27'415'526 | 3.0 % | 2.7 % | 3.0 % | 1 - 5 % |
| Commodities/Matières premières *) | 22'967'515 | 2.5 % | 2.8 % | 3.0 % | 1 - 5 % |
| Biens immobiliers Suisse | 165'149'969 | 18.0 % | 17.0 % | 18.0 % | 13 - 23 % |
| Biens immobiliers étrangers *) | 20'909'748 | 2.3 % | 2.2 % | 2.0 % | 0 - 4 % |
| TOTAL DES PLACEMENTS | 919'362'446 | 100 % | 100 % | 100 % | |
| Total des monnaies étrangères **) | 27'415'526 | 3.0 % | 2.7 % | 5.0 % | 1 - 14 % |
| Total des actions | 230'513'542 | 25.1 % | 24.1 % | 25.0 % | 15 - 35 % |
| Total des placements alternatifs ***) | 72'519'329 | 7.9 % | 2.8 % | 3.0 % | 1 - 10 % |
| Total des placements opportunistes | 0 | 0.0 % | 0.0 % | 0.0 % | 0 - 5 % |
| Total des biens immobiliers | 186'059'717 | 20.2 % | 19.2 % | 20.0 % | 13 - 27 % |

*) avec couverture

**) sans couverture

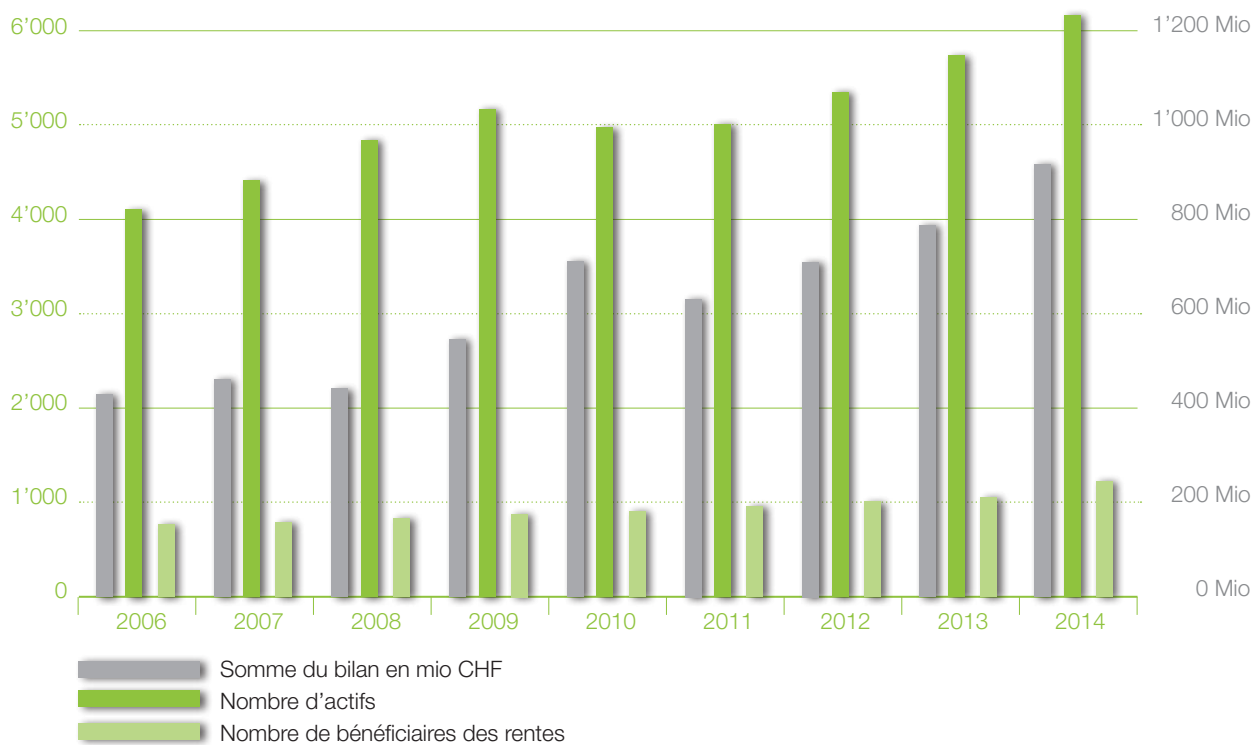
***) Y compris CHF 49'551'814 (5.4 %), de la catégorie « Obligations en monnaie étrangère avec couverture », qui représentent désormais des créances pouvant s'attribuer aux « placements alternatifs » conformément à l'art. 53 OPP 2 récemment entré en vigueur le 1er juillet 2014.

Répartition de la fortune en date du 31.12.2014



Effectif des assurés

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Assurés actifs | 6'170 | 5'737 | 5'360 |
| Femmes | 4'798 | 4'407 | 4'100 |
| Hommes | 1'372 | 1'330 | 1'260 |
| Bénéficiaires des rentes | 1'221 | 1'065 | 1'018 |
| Rentes de vieillesse | 943 | 814 | 784 |
| Rentes d'invalidité | 171 | 158 | 149 |
| Rentes de partenaire | 59 | 51 | 45 |
| Rentes d'enfants | 48 | 42 | 40 |



Nombre d'employeurs affiliés 2003-2014



Chiffres clés

| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|----------|----------|----------|----------|
| Avoir de vieillesse des assurés actifs en mio. CHF | 573.0 | 536.0 | 497.7 | 458.0 |
| Dont avoir LPP en mio. CHF | 231.3 | 210.3 | 194.0 | 179.6 |
| Performance sur les placements financiers | 8.92 % | 3.53 % | 7.99 % | 2.18 % |
| Degré de couverture | 108.31 % | 102.82 % | 102.64 % | 98.24 % |
| Rémunération des avoirs assurés actifs : | | | | |
| Obligatoire Part LPP | 1.75 % | 1.50 % | 1.50 % | 2.00 % |
| Part surobligatoire | 1.75 % | 1.50 % | 1.50 % | 1.50 % |
| Taux technique capital de couverture bénéficiaires de rentes | 2.75 % | 3.00 % | 3.25 % | 3.50 % |
| Bases techniques capital de couverture bénéficiaires de rentes | BVG2010 | BVG 2010 | BVG 2010 | BVG 2010 |
| Frais d'administration par assuré en CHF | 198.7 | 191.3 | 206.2 | 196.2 |
| Frais de gestion de fortune en % des placements de fortune | 0.158 % | 0.180 % | 0.171 % | 0.174 % |
| Frais de gestion de fortune (incl. coûts TER des placements collectifs) en % des placements aux coûts transparents | 0.4107 % | 0.3639 % | 0.3845 % | n.a. |



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
Internet www.pkshp.ch