

Caisse de pensions SHP
Rapport annuel 2015



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 2015 du Conseil de fondation

L'exercice 2015 s'est révélé une année turbulente pour les placements, avec de nombreux hauts et bas sur les marchés boursiers. En fin de compte, la SHP a obtenu un rendement annuel de +0,32 %. Avec ce taux, la SHP se situe à peu près dans la moyenne des caisses de pension suisses.

La SHP a ainsi dégagé un rendement positif sur les placements pour la septième fois consécutive depuis 2009. Une belle réussite, car toutes les caisses de pension n'y sont pas parvenues en Suisse. Il apparaît que la philosophie d'investissement plutôt conservatrice choisie par la SHP s'est encore avérée adéquate durant cette période.

Au cours de l'exercice, les avoirs de vieillesse des assurés actifs, aussi bien au volet obligatoire qu'au volet sur-obligatoire, ont été rémunérés au taux minimal LPP de 1,75 % fixé par le Conseil fédéral pour 2015. Nous avons encore réduit le taux technique servant à rémunérer les capitaux de couverture des rentes, à savoir de 2,75 % à 2,50 % désormais. Les coûts additionnels d'environ 8.7 millions de CHF résultant de la réduction sont intégralement pris en compte dans les comptes annuels 2015.

Le degré de couverture s'élève à 104,15 % en date du 31/12/2015. Comme le rendement de +0,32 % n'a pas permis d'atteindre le taux visé de +2,1 %, et en raison des coûts qu'entraîne la baisse du taux technique, le degré de couverture recule par rapport à celui de l'année antérieure (108,31 %).

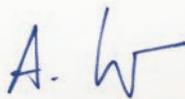
L'exercice 2015 a marqué le début du mandat de 4 ans pour le Conseil de fondation nouvellement constitué. Tout en veillant à maintenir la capacité financière permettant à la SHP d'assumer les risques, nous estimons être dotés comme il convient pour faire face aux défis à venir que recèle la prévoyance professionnelle.

Dietikon, avril 2016

Le Conseil de fondation



Markus Meyer
Président



Anneliese Seiler
Vice-présidente



Organisation

Conseil de Fondation

Représentants des employeurs	Anneliese Seiler (Vice-présidente), Rheinfelden Christoph Gassner, Zofingen Malcolm Blaser, Hofstetten
Représentants des employés	Markus Meyer (Président), Bad Zurzach Esther Frei Zürcher, Schönenwerd Marina Knöri-Sorgen, Thun

Conseil de placement

Christoph Gassner (Président), Conseiller de fondation
Malcolm Blaser, Conseiller de fondation
Rolf Bolliger (protocole), Gérant
PPCmetrics, Conseiller externe (sans droit de vote)

Direction

Rolf Bolliger (Gérant), Meisterschwanden
Stephan Massei (Gérant adjoint), Rotkreuz
Valérie Rappoport (membre du cadre), Dübendorf

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
Gresham, New York	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

	31.12.2015	31.12.2014
ACTIF		
Placements de fortune	958'977'589	919'362'446
Placements financiers	946'405'827	907'689'688
Liquidités	14'334'792	15'976'803
Obligations CHF	323'493'667	320'013'720
Obligations en monnaies étrangères avec couverture	136'153'440	132'158'391
Actions Suisse	72'227'231	62'908'257
Actions étrangères avec couverture	149'919'769	140'189'759
Actions marchés émergents	31'259'500	27'415'526
Matières premières avec couverture	20'579'443	22'967'515
Biens immobiliers Suisse	176'637'018	165'149'969
Biens immobiliers étrangers avec couverture	21'800'967	20'909'748
Créances	12'571'762	11'672'758
Employeur	10'593'935	8'954'019
Impôts anticipés	1'977'488	2'718'643
Divers	339	96
Comptes de régularisation à l'actif	37'342	65'305
Biens mobiliers	1	1
TOTAL DE L'ACTIF	959'014'932	919'427'752

PASSIVEN

Engagements	17'130'455	24'717'003
Comptes de régularisation au passif	148'262	104'713
Réserve de cotisations des employeurs	1'398'470	1'304'280
Provisions à caractère non technique	450'158	450'158
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	902'457'938	824'328'127
Capital de prévoyance des assurés actifs	615'158'540	573'031'985
Capital de couverture des bénéficiaires de rentes	259'073'398	228'828'142
Provision technique	28'226'000	22'468'000
Réserves de fluctuation de valeurs	37'429'649	68'523'471
TOTAL DU PASSIF	959'014'932	919'427'752

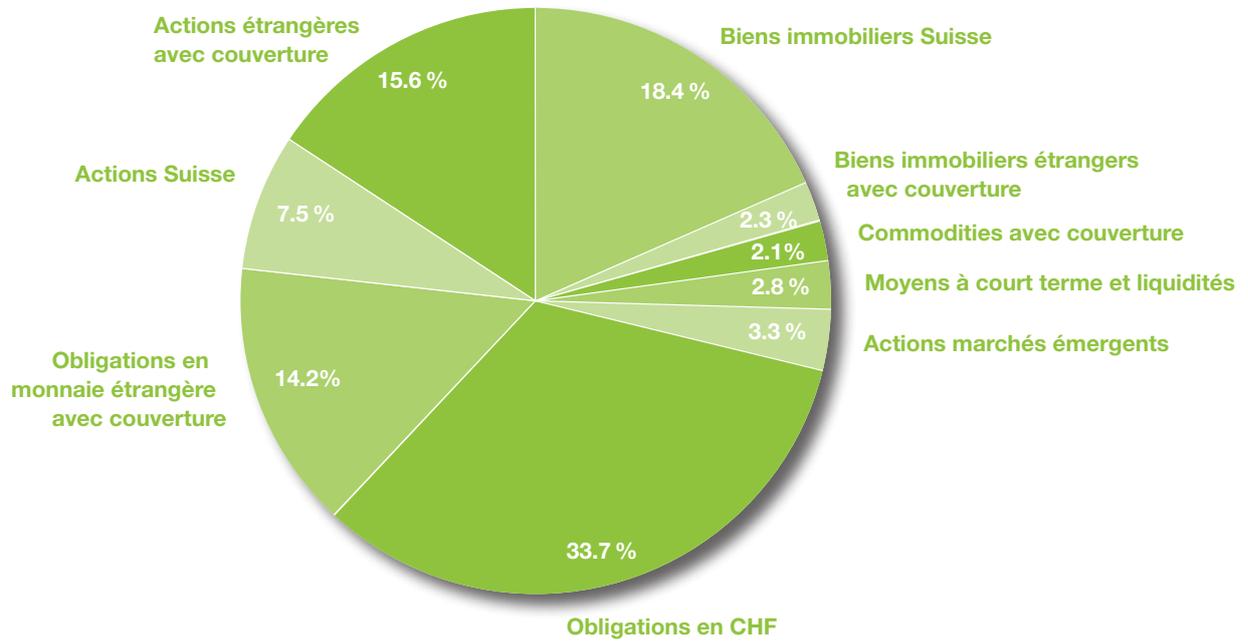
Compte d'exploitation

	2015	2014
Cotisations ordinaires / divers apports	69'159'019	66'367'465
Cotisations des employés	24'088'686	22'911'093
Cotisations des employeurs	30'608'327	30'270'173
Apports uniques et montants de rachat	13'752'414	13'247'621
Autres versements	709'592	-61'422
Prestations d'entrée	62'827'136	85'548'220
Prestations de libre passage	59'559'609	81'905'192
Remboursement de versements anticipés EPL	803'402	385'221
Versements par suite de divorce	2'464'125	3'257'807
Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	131'986'155	151'915'685
Prestations réglementaires	-27'782'005	-25'330'547
Paiements de rentes	-17'823'705	-15'716'830
Prestations en capital pour retraite/décès/invalidité	-9'595'820	-9'284'447
Autres prestations réglementaires	-362'480	-329'270
Prestations de sortie	-56'547'113	-66'992'269
Prestations de libre passage en cas de sortie	-55'036'190	-63'695'354
Versements anticipés EPL	-856'800	-1'904'200
Versements anticipés par suite de divorce	-654'123	-1'392'715
Prestations de sortie et versements anticipés	-84'329'118	-92'322'816
Constitution de capitaux de prévoyance, Provisions non techniques et réserves de cotisations	-67'968'842	-71'648'517
Rémunération des capitaux d'épargne	-10'255'159	-9'170'480
Charges d'assurance	-265'980	-250'953
Succès net des activités d'assurance	-30'832'944	-21'477'081
Succès net du placement de fortune	2'246'084	71'435'996
Résultat net du placement de fortune	6'279'153	75'257'095
Frais de gestion de fortune	-3'889'528	-3'727'984
Intérêts sur les prestations de sortie	-143'541	-93'115
Frais d'administration	-2'506'962	-2'425'502
Administration générale et marketing	-1'437'750	-1'427'500
Activité de courtage	-947'262	-873'015
Organ de révision, Experts, Autorité de surveillance	-121'950	-124'987
Excédent de charges (-) - / produits(+) avant dissolution/ constitution des réserves de fluctuation de valeurs	-31'093'822	47'533'413
Dissolution(+)/constitution(-) de réserves de fluctuation de valeurs	31'093'822	-47'533'413
Excédent de charges(-) / produits(+)	0	0

Placements de fortune

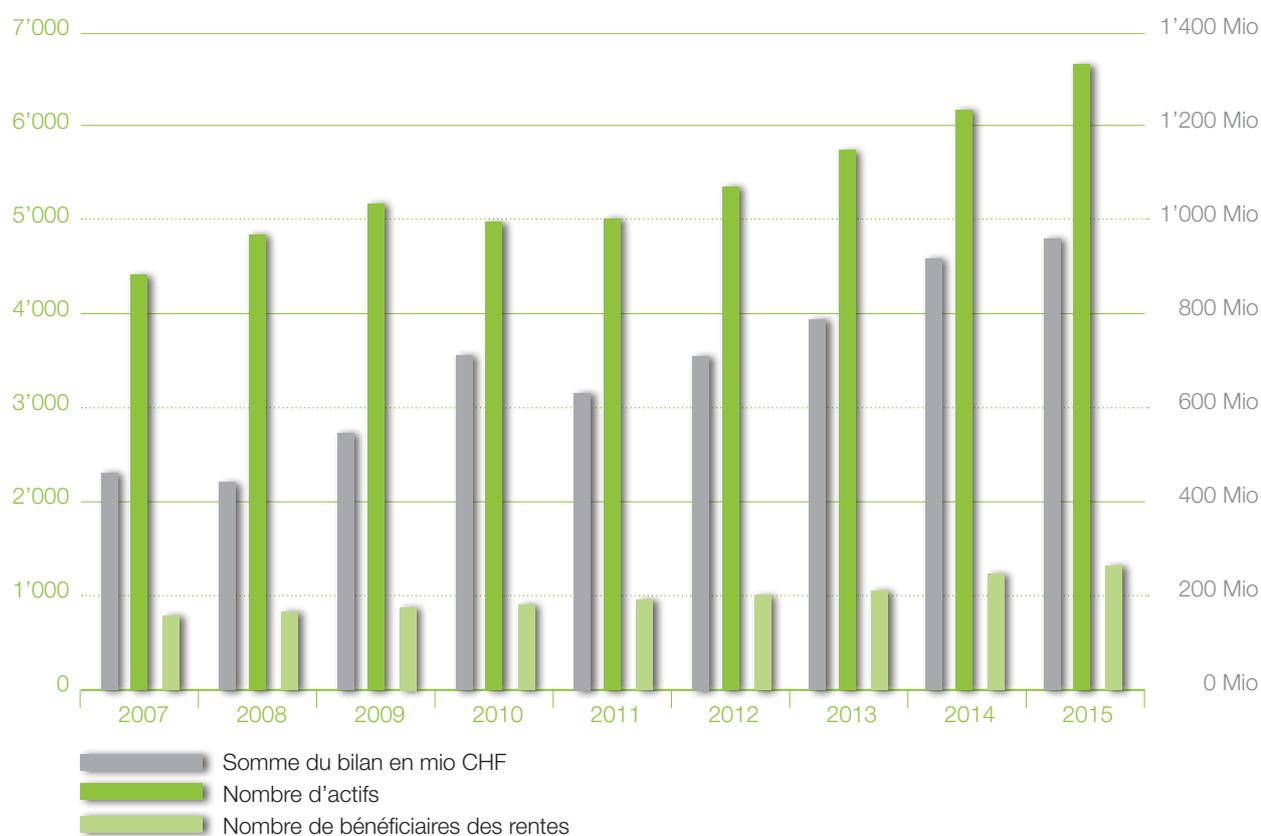
	État portefeuille au 31.12.2015 en CHF	Part au 31.12.2015 en %	État au 31.12.2014 en %	Stratégie de placement dès le 1.11.2013	Fourchette stratégie
Moyens à court terme et liquidités	26'906'554	2.8 %	3.0 %	0.0 %	0 - 10 %
Obligations CHF	323'493'667	33.7 %	34.8 %	37.0 %	30 - 44 %
Obligations en monnaies étrangères	136'153'440	14.2 %	14.4 %	15.0 %	11 - 19 %
incl. créances selon Art. 53, alinéa 3 OPP2 *)	51'474'680	5.4 %	5.4 %		
Actions Suisse	72'227'231	7.5 %	6.8 %	7.0 %	4 - 10 %
Actions étrangères	149'919'769	15.6 %	15.2 %	15.0 %	10 - 20 %
Actions marchés émergents	31'259'500	3.3 %	3.0 %	3.0 %	1 - 5 %
Placements opportunistes	-	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0 - 5 %
Commodities/Matières premières	20'579'443	2.1 %	2.5 %	3.0 %	1 - 5 %
Biens immobiliers Suisse	176'637'018	18.4 %	18.0 %	18.0 %	13 - 23 %
Biens immobiliers étrangers	21'800'967	2.3 %	2.3 %	2.0 %	0 - 4 %
TOTAL DES PLACEMENTS	958'977'589	100.0 %	100 %	100.0 %	
Total obligations (excl. créances selon Art. 53, alinéa 3 OPP2 *)	408'172'427	42.5 %	43.8 %	52.0 %	
Total des monnaies étrangères (sans couverture)	31'259'500	3.3 %	3.0 %	5.0 %	1 - 14 %
Total des actions	253'406'500	26.4 %	25.1 %	25.0 %	15 - 35 %
Total des placements alternatifs (Total selon Art. 53, alinéa 3 OPP2 *)	72'054'123	7.5 %	7.9 %	3.0 %	1 - 10 %
Total des placements opportunistes	-	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0 - 5 %
Total des biens immobiliers	198'437'985	20.7 %	20.2 %	20.0 %	13 - 27 %

Répartition des placements

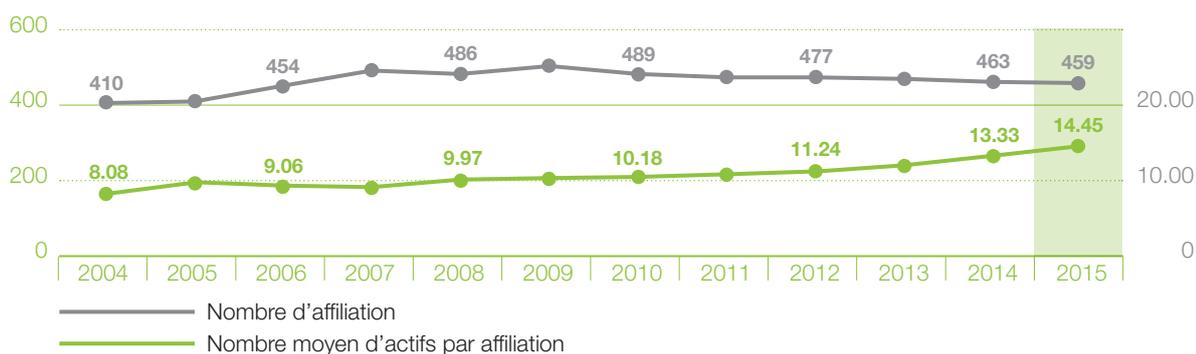


Effectif des assurés

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Assurés actifs	6'631	6'170	5'737	5'360
Femmes	5'146	4'798	4'407	4'100
Hommes	1'485	1'372	1'330	1'260
Bénéficiaires des rentes	1'293	1'221	1'065	1'018
Rentes de vieillesse	1'006	943	814	784
Rentes d'invalidité	172	171	158	149
Rentes de partenaire	65	59	51	45
Rentes d'enfants	50	48	42	40



Nombre d'employeurs affiliés 2004-2015



Chiffres clés

	2015	2014	2013	2012
Avoir de vieillesse des assurés actifs en mio. CHF	615.2	573.0	536.0	497.7
Dont avoir LPP en mio. CHF	252.6	231.3	210.3	194.0
Performance sur les placements financiers	0.32 %	8.92 %	3.53 %	7.99 %
Degré de couverture	104.15 %	108.31 %	102.82 %	102.64 %
Rémunération des avoirs assurés actifs :				
Obligatoire Part LPP	1.75 %	1.75 %	1.50 %	1.50 %
Part surobligatoire	1.75 %	1.75 %	1.50 %	1.50 %
Taux technique capital de couverture bénéficiaires de rentes	2.50 %	2.75 %	3.00 %	3.25 %
Bases techniques capital de couverture bénéficiaires de rentes	BVG-2010	BVG-2010	BVG-2010	BVG-2010
Frais d'administration par assuré en CHF	-183.3	-198.7	-191.3	-206.2
Frais de gestion de fortune en % des placements de fortune	0.172 %	0.158 %	0.180 %	0.171 %
Frais de gestion de fortune (incl. coûts TER des placements collectifs) en % des placements aux coûts transparents	0.411 %	0.411 %	0.364 %	0.385 %



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