

**Caisse de pensions SHP**  
**Rapport annuel 2016**



<b>Sommaire</b>	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 2016 du Conseil de fondation

---

Dans le domaine des placements, le bilan 2016 est plutôt mitigé, avec de fortes fluctuations des bourses. En fin de compte, nous avons enregistré un rendement annuel de nos placements de la fortune de +3,74 %. Avec ce rendement, la SHP se situe légèrement au-dessus de la moyenne des caisses de pension suisses.

La SHP a effectué en 2016 une analyse de la gestion des actifs et des passifs (Asset Liability Management, ALM). Elle adaptera en 2017 sa stratégie de placement en tenant compte des résultats de cette étude ALM. Afin d'atteindre sur le long terme le rendement requis annuel d'environ 2 % en moyenne, la SHP devra procéder à une mise en œuvre plus risquée de sa stratégie de placement. Cependant, les responsables veilleront, tout comme par le passé, à ne jamais perdre de vue l'aspect sécuritaire ainsi que la situation financière de la SHP.

Au cours de l'exercice, les avoirs de vieillesse des assurés actifs, aussi bien au volet obligatoire qu'au volet subobligatoire, ont été rémunérés au taux minimal LPP de 1,25 % fixé par le Conseil fédéral pour 2016.

En date du 31/12/2016, le degré de couverture s'élevait à 105.24 %, est donc légèrement supérieure qu'à la fin de l'année précédente (104.15 %).

Ceci après l'établissement des provisions techniques imposées par la loi, l'application des nouvelles et actuelles bases techniques LPP2015 (table périodique) ainsi qu'une autre réduction de 0,25 % du taux d'intérêt technique utilisé pour calculer les réserves mathématiques des retraités qui s'établit désormais à 2,25 %.

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 2017

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 (à 30.09.2016) Jeanine Luder, Wil (depuis 1.10.2016)
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  
Jeanine Luder, membre du Conseil 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 révision

Ernst & Young 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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>ACTIF</b>		
<b>Placements de fortune</b>	<b>1'048'617'245</b>	<b>958'977'589</b>
<b>Placements financiers</b>	<b>1'035'910'663</b>	<b>946'405'827</b>
Liquidités	17'330'669	14'334'792
Obligations CHF	326'086'719	323'493'667
Obligations en monnaies étrangères avec couverture	145'367'564	136'153'440
Actions Suisse	84'942'704	72'227'231
Actions étrangères avec couverture	176'264'770	149'919'769
Actions marchés émergents	42'017'758	31'259'500
Commodities/Matières premières avec couverture	26'347'932	20'579'443
Biens immobiliers Suisse	194'251'709	176'637'018
Biens immobiliers étrangers avec couverture	23'300'838	21'800'967
<b>Créances</b>	<b>12'706'582</b>	<b>12'571'762</b>
Employeur	11'138'641	10'593'935
Impôts anticipés	1'567'811	1'977'488
Divers	130	339
<b>Comptes de régularisation à l'actif</b>	<b>14'945</b>	<b>37'342</b>
<b>Biens mobiliers</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1'048'632'191</b>	<b>959'014'932</b>

## PASSIF

<b>Engagements</b>	<b>34'389'107</b>	<b>17'130'455</b>
<b>Comptes de régularisation au passif</b>	<b>116'021</b>	<b>148'262</b>
<b>Réserve de cotisations des employeurs</b>	<b>1'549'626</b>	<b>1'398'470</b>
<b>Provisions à caractère non technique</b>	<b>447'658</b>	<b>450'158</b>
<b>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>	<b>961'771'099</b>	<b>902'457'938</b>
Capital de prévoyance des assurés actifs	645'904'057	615'158'540
Capital de couverture des bénéficiaires de rentes	291'250'042	259'073'398
Provision technique	24'617'000	28'226'000
<b>Réserves de fluctuation de valeurs</b>	<b>50'358'680</b>	<b>37'429'649</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1'048'632'191</b>	<b>959'014'932</b>

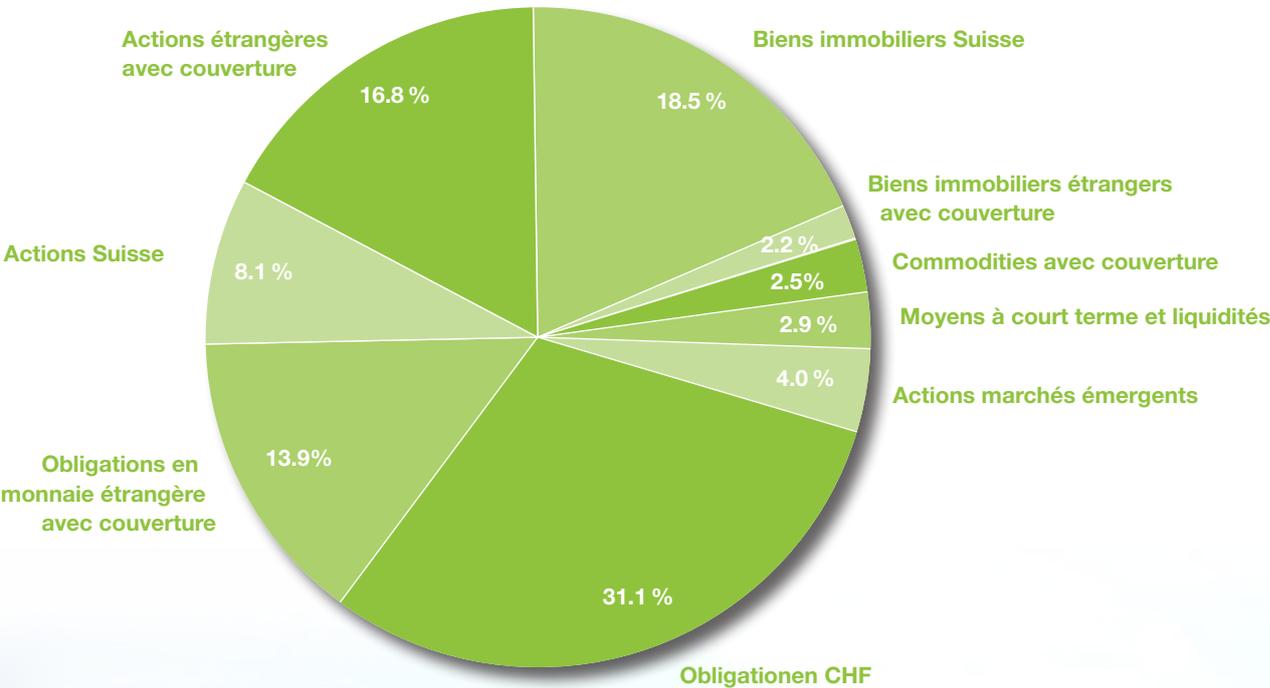
## Compte d'exploitation

	2016	2015
<b>Cotisations ordinaires / divers apports</b>	<b>71'560'771</b>	<b>69'159'019</b>
Cotisations des employés	25'941'608	24'088'686
Cotisations des employeurs	32'608'437	30'608'327
Apports uniques et montants de rachat	12'757'033	13'752'414
Autres versements	253'693	709'592
<b>Prestations d'entrée</b>	<b>79'994'421</b>	<b>62'827'136</b>
Prestations de libre passage	76'365'141	59'559'609
Remboursement de versements anticipés EPL	416'906	803'402
Versements par suite de divorce	3'212'374	2'464'125
<b>Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée</b>	<b>151'555'192</b>	<b>131'986'155</b>
<b>Prestations réglementaires</b>	<b>-34'025'273</b>	<b>-27'782'005</b>
Paiements de rentes	-19'301'402	-17'823'705
Prestations en capital pour retraite/décès/invalidité	-14'217'092	-9'595'820
Autres prestations réglementaires	-506'779	-362'480
<b>Prestations extraréglementaires</b>	<b>-2'500</b>	<b>0</b>
<b>Prestations de sortie</b>	<b>-77'708'714</b>	<b>-56'547'113</b>
Prestations de libre passage en cas de sortie	-75'359'611	-55'036'190
Versements anticipés EPL	-1'803'807	-856'800
Versements anticipés par suite de divorce	-545'296	-654'123
<b>Prestations de sortie et versements anticipés</b>	<b>-111'736'487</b>	<b>-84'329'118</b>
<b>Constitution de capitaux de prévoyance, Provisions non techniques et réserves de cotisations</b>	<b>-51'422'710</b>	<b>-67'968'842</b>
<b>Rémunération des capitaux d'épargne</b>	<b>-8'039'107</b>	<b>-10'255'159</b>
<b>Charges d'assurance</b>	<b>-288'547</b>	<b>-265'980</b>
<b>Succès net des activités d'assurance</b>	<b>-19'931'659</b>	<b>-30'832'944</b>
<b>Succès net du placement de fortune</b>	<b>35'496'505</b>	<b>2'246'084</b>
Résultat net du placement de fortune	39'789'249	6'279'153
Frais de gestion de fortune	-4'157'681	-3'889'528
Intérêts sur les prestations de sortie	-135'063	-143'541
<b>Frais d'administration</b>	<b>-2'635'815</b>	<b>-2'506'962</b>
Administration générale et marketing	-1'509'169	-1'437'750
Activité de courtage	-991'254	-947'262
Organ de révision, Experts, Autorité de surveillance	-135'392	-121'950
<b>Excédent de charges (-) - / produits(+) avant dissolution/ constitution des réserves de fluctuation de valeurs</b>	<b>12'929'031</b>	<b>-31'093'822</b>
Dissolution(+)/constitution(-) de réserves de fluctuation de valeurs	-12'929'031	31'093'822
<b>Excédent de charges(-) / produits(+)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Placements de fortune

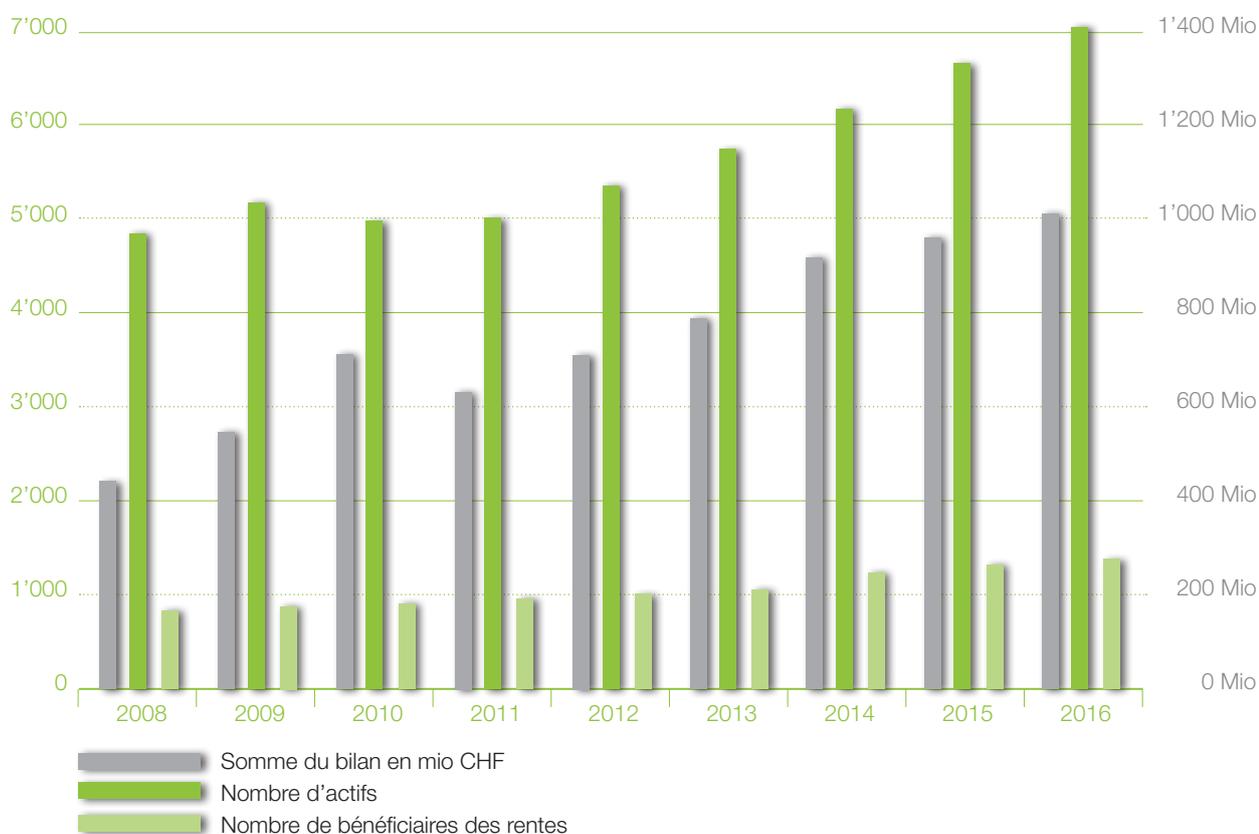
	État portefeuille au 31.12.2016 en CHF	Part au efficace en %	État au 31.12.2015 en %	Stratégie de placement dès le 1.11.2013	Fourchette stratégie
<b>Moyens à court terme et liquidités</b>	30'037'251	2.9 %	2.8 %	<b>0.0 %</b>	0 - 10 %
<b>Obligations CHF</b>	326'086'719	31.1 %	33.7 %	<b>37.0 %</b>	30 - 44 %
<b>Obligations en monnaies étrangères</b>	145'367'564	13.9 %	14.2 %	<b>15.0 %</b>	11 - 19 %
incl. créances selon Art. 53, alinéa 3 OPP2 *)	54'195'989	5.2 %	5.4 %		
<b>Actions Suisse</b>	84'942'704	8.1 %	7.5 %	<b>7.0 %</b>	4 - 10 %
<b>Actions étrangères</b>	176'264'770	16.8 %	15.6 %	<b>15.0 %</b>	10 - 20 %
<b>Actions marchés émergents</b>	42'017'758	4.0 %	3.3 %	<b>3.0 %</b>	1 - 5 %
<b>Placements opportunistes</b>	-	0.0 %	0.0 %	<b>0.0 %</b>	0 - 5 %
<b>Commodities/Matières premières avec couverture *)</b>	26'347'932	2.5 %	2.1 %	<b>3.0 %</b>	1 - 5 %
<b>Placements opportunistes (alternatifs) *)</b>	-	0.0 %	0.0 %	<b>0.0 %</b>	0 - 5 %
<b>Biens immobiliers Suisse</b>	194'251'709	18.5 %	18.4 %	<b>18.0 %</b>	13 - 23 %
<b>Biens immobiliers étrangers</b>	23'300'838	2.2 %	2.3 %	<b>2.0 %</b>	0 - 4 %
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>	1'048'617'245	100.0 %	100 %	<b>100.0 %</b>	
Total obligations (excl. créances selon Art. 53, alinéa 3 OPP2 *)	417'258'294	39.8 %	42.5 %	52.0 %	
Total des monnaies étrangères (sans couverture)	42'017'758	4.0 %	3.3 %	5.0 %	1 - 14 %
Total des actions	303'225'232	28.9 %	26.4 %	25.0 %	15 - 35 %
Total des placements alternatifs (Total selon Art. 53, alinéa 3 OPP2 *)	80'543'921	7.7 %	7.5 %	3.0 %	1 - 10 %
Total des placements opportunistes	-	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0 - 5 %
Total des biens immobiliers	217'552'547	20.7 %	20.7 %	20.0 %	13 - 27 %

# Répartition des placements au 31.12.2016

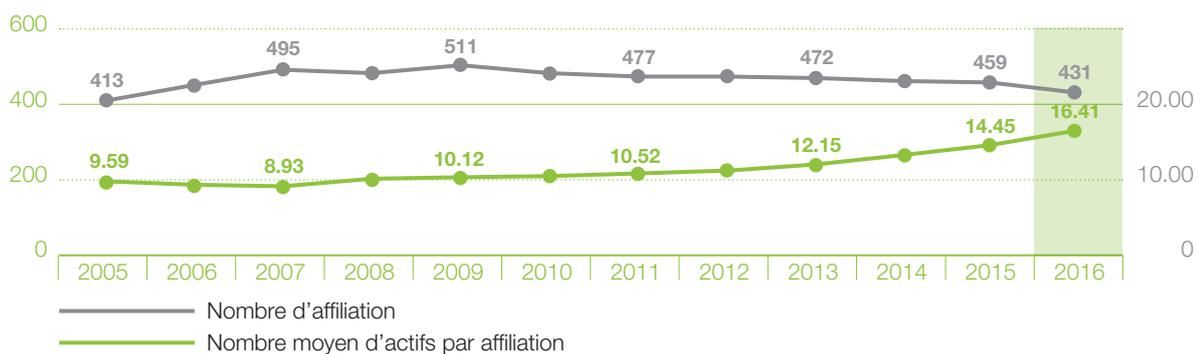


## Effectif des assurés

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Assurés actifs</b>	<b>7'072</b>	<b>6'631</b>	<b>6'170</b>	<b>5'737</b>
Femmes	5'475	5'146	4'798	4'407
Hommes	1'597	1'485	1'372	1'330
<b>Bénéficiaires des rentes</b>	<b>1'371</b>	<b>1'293</b>	<b>1'221</b>	<b>1'065</b>
Rentes de vieillesse	1'072	1'006	943	814
Rentes d'invalidité	181	172	171	158
Rentes de partenaire	65	65	59	51
Rentes d'enfants	53	50	48	42



## Nombre d'employeurs affiliés 2005-2016



## Chiffres clés

	2016	2015	2014	2013
Avoir de vieillesse des assurés actifs en mio. CHF	645.9	615.2	573.0	536.0
Dont avoir LPP en mio. CHF	271.0	252.6	231.2	210.3
Performance sur les placements financiers	3.74%	0.32%	8.92%	3.53%
Degré de couverture	105.24%	104.15%	108.31%	102.82%
Rémunération des avoirs assurés actifs :				
Obligatoire Part LPP	1.25%	1.75%	1.75%	1.50%
Part subobligatoire	1.25%	1.75%	1.75%	1.50%
Taux technique capital de couverture bénéficiaires de rentes	2.25%	2.50%	2.75%	3.00%
Bases techniques capital de couverture bénéficiaires de rentes	BVG2015	BVG-2010	BVG-2010	BVG-2010
Frais d'administration par assuré en CHF	180.0	183.3	198.7	191.3
Frais de gestion de fortune en % des placements de fortune	0.165%	0.172%	0.160%	0.180%
Frais de gestion de fortune (incl. coûts TER des placements collectifs) en % des placements aux coûts transparents	0.401%	0.411%	0.411%	0.364%



shp



Concepts de prévoyance réfléchis

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)