

Caisse de pensions SHP Rapport annuel 2018



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 2018 du Conseil de fondation

L'année 2018 était marquée par des hauts et des bas constants sur les marchés des capitaux. Les bourses des actions se sont révélées extrêmement volatiles dans le monde entier en 2018, et ont provoqué une forte érosion comptable en décembre 2018 tout spécialement. Or, l'évolution des taux d'intérêt a partiellement donné lieu également à des rendements négatifs pour les obligations libellées en monnaies étrangères et surtout pour les fonds immobiliers cotés en bourse.

Pour la première fois depuis 10 ans, la SHP a de nouveau accusé une performance négative à -5.22%. C'est toutefois le cas pour pratiquement toutes les caisses de pension suisses.

A la date déterminante du 31.12.2018 la SHP présente un léger découvert, avec un degré de couverture de 98,60%. Comme la SHP a rémunéré à 2,00% les avoirs de vieillesse des actifs et des bénéficiaires de rentes en 2018, il fallait un rendement nécessaire de 2,3% en 2018. Ce rendement escompté ainsi que le rendement négatif de -5.22% réalisé sur les placements ont certes nettement réduit le degré de couverture par rapport à l'état de 107,01% affiché en date du 31.12.2017.

La sûreté financière de la SHP reste toutefois garantie, même si elle s'avère légèrement restreinte à la date déterminante par suite du découvert.

Les conseillères de la Fondation Esther Frei et Marina Knöri quittent leurs fonctions au terme du mandat 2015 - 2018 et Jeanine Luder quittera également sa fonction de conseillère à la Fondation le 30.4.2019 par suite d'un changement d'emploi. Nous les remercions cordialement toutes trois de leur grand engagement en faveur de la SHP durant toutes ces années et leur transmettons nos meilleurs vœux pour l'avenir.

Dietikon, mars 2019

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 Jeanine Luder, Wil
Représentants des employés	Markus Meyer (Président), Bad Zurzach Esther Frei, Obergösgen 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
Crédit Suisse, Zürich	Obligations en monnaies étrangères (avec couverture), passive
Crédit Suisse, Zürich	Obligations en monnaies étrangères corporates (avec couverture), passive
UBS AG, Zürich	Actions Suisse, passive
UBS AG, Zürich	Actions étrangères (avec couverture), passive
UBS AG, Zürich	Actions étrangères, passive
Bank Vontobel, Zürich	Actions marchés émergents, active
Dimensional, London	Actions marchés émergents, active
Gresham, New York	Matières premières (avec couverture), semi-active
Schroder, Zürich	Insurance Linked Securities (ILS), (avec couverture), active
Amundi, Paris	Obligations marchés émergents, Local Currencies, active
UBS AG, Zürich	Actions Small Caps Global, (avec couverture), passive
Aarg. Kantonalbank, Aarau	Biens immobiliers Suisse placements indirects cotés
Diverses fondation de placement	Biens immobiliers Suisse placements indirects non cotés
UBS AG, Zürich	Biens immobiliers étrangers placements indirects non cotés (avec couverture)

Bilan

	31.12.2018	31.12.2017
ACTIF		
Placements de fortune	1'615'592'370	1'539'324'033
Placements financiers	1'594'968'404	1'517'911'636
Liquidités	22'765'094	27'672'293
Obligations CHF	229'703'622	193'137'273
Obligations en monnaies étrangères avec couverture	96'606'705	88'756'436
Obligations en monnaies étrangères corporates avec couverture	146'170'700	133'479'544
Actions Suisse	176'388'382	194'535'812
Actions étrangères avec couverture	190'457'087	210'824'718
Actions étrangères	191'492'977	208'088'192
Actions marchés émergents	58'850'378	67'926'495
Matières premières avec couverture	95'830'245	26'922'136
Biens immobiliers Suisse placements indirects cotés	259'036'135	275'899'088
Biens immobiliers Suisse placements indirects non cotés	49'354'388	18'979'781
Biens immobiliers Suisse placements directs	1'440'000	1'440'000
Biens immobiliers étrangers placements indirects non cotés avec couverture	76'872'691	70'249'868
Créances	20'623'966	21'412'397
Employeur	13'746'089	17'537'800
Impôts anticipés	6'247'790	3'327'347
Divers	630'087	547'250
Comptes de régularisation à l'actif	25'732	36'364
Biens mobiliers	1	1
TOTAL DE L'ACTIF	1'615'618'103	1'539'360'398

PASSIF

Engagements	149'113'485	39'245'906
Comptes de régularisation au passif	66'689	82'366
Réserve de cotisations des employeurs	2'488'348	2'682'570
Provisions à caractère non technique	436'658	436'658
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1'482'343'777	1'396'990'387
Capital de prévoyance des assurés actifs	918'331'859	871'553'975
Capital de couverture des bénéficiaires de rentes	540'955'918	493'912'412
Provision technique	23'056'000	31'524'000
Réserves de fluctuation de valeurs	-	97'958'850
Fonds libres des employeurs affiliés	1'963'661	1'963'661
Capital de fondation	-20'794'515	-
TOTAL DU PASSIF	1'615'618'103	1'539'360'398

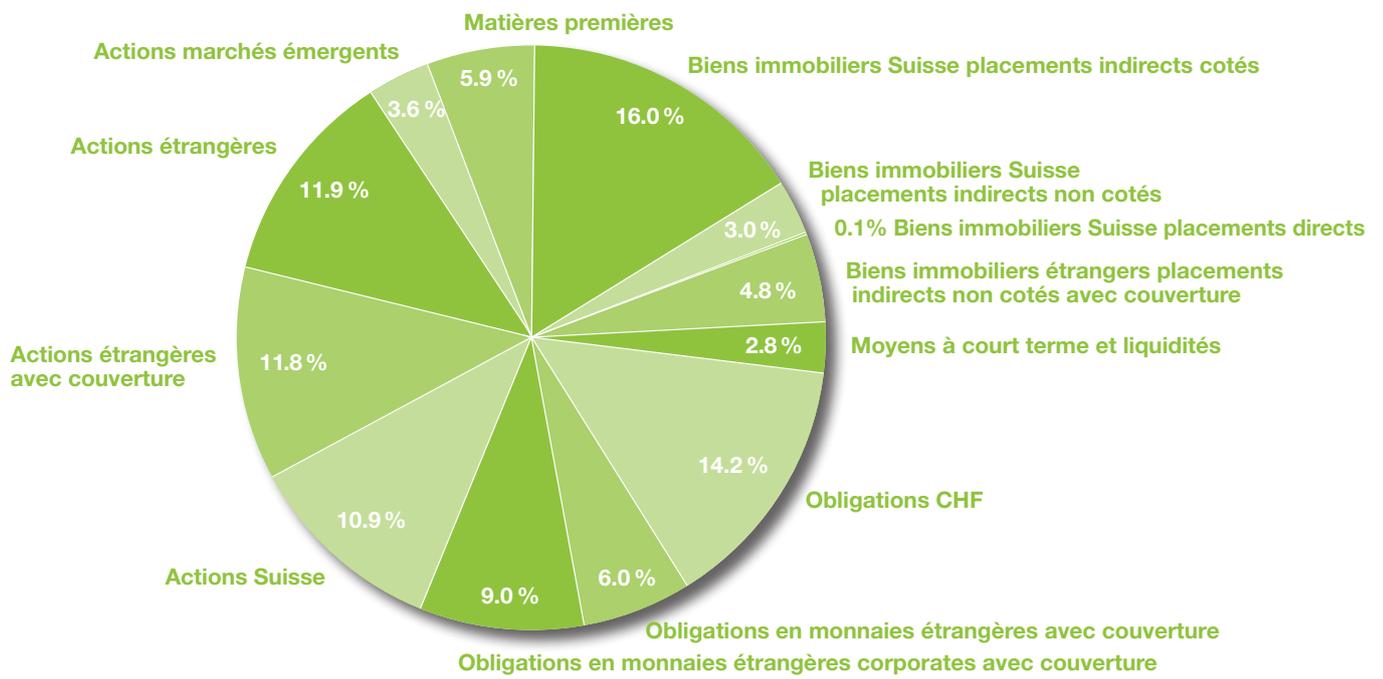
Compte d'exploitation

	2018	2017
Cotisations ordinaires / divers apports	93'655'489	91'644'015
Cotisations des employés	34'572'379	33'360'314
Cotisations des employeurs	44'772'404	42'093'929
Apports uniques et montants de rachat	13'608'530	13'993'408
Autres versements	702'176	2'196'364
Prestations d'entrée	104'793'545	416'678'446
Prestations de libre passage	98'139'540	267'297'817
Rachat des provisions techniques des collectifs d'acquisition	3'332'376	146'566'744
Remboursement de versements anticipés EPL	563'234	479'525
Versements par suite de divorce	2'758'395	2'334'360
Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	198'449'034	508'322'461
Prestations réglementaires	-55'457'349	-47'823'777
Paiements de rentes	-33'570'716	-30'982'438
Prestations en capital pour retraite/décès/invalidité	-21'263'436	-16'171'661
Autres prestations réglementaires	-623'197	-669'678
Prestations extraréglementaires	-	-11'000
Prestations de sortie	-88'268'697	-82'424'741
FPrestations de libre passage en cas de sortie	-84'879'608	-80'200'171
Versements anticipés EPL	-1'810'348	-1'546'800
Versements anticipés par suite de divorce	-1'578'741	-677'770
Prestations de sortie et versements anticipés	-143'726'046	-130'259'518
Constitution de capitaux de prévoyance, Provisions non techniques et réserves de cotisations	-67'575'137	-432'314'871
Rémunération des capitaux d'épargne	-17'785'242	-8'433'318
Succès d'assurance	334'495	185'200
Succès net des activités d'assurance	-30'302'896	-62'500'046
Succès net du placement de fortune	-85'441'205	110'602'841
Résultat net du placement de fortune	-79'827'070	116'386'801
Frais de gestion de fortune	-5'249'918	-5'805'227
Intérêts sur les prestations de sortie	-364'217	21'267
Frais d'administration	-3'210'474	-2'945'920
Administration générale et marketing	-1'798'191	-1'681'906
Activité de courtage	-1'253'314	-1'111'380
Organ de révision, Experts, Autorité de surveillance	-158'969	-152'634
Excédent de charges (-) - / produits(+) avant dissolution/ constitution des réserves de fluctuation de valeurs	-118'954'575	45'156'875
Dissolution(+)/constitution(-) de réserves de fluctuation de valeurs	98'160'060	-45'156'875
Excédent de charges(-) / produits(+)	-20'794'515	0

Placements de fortune

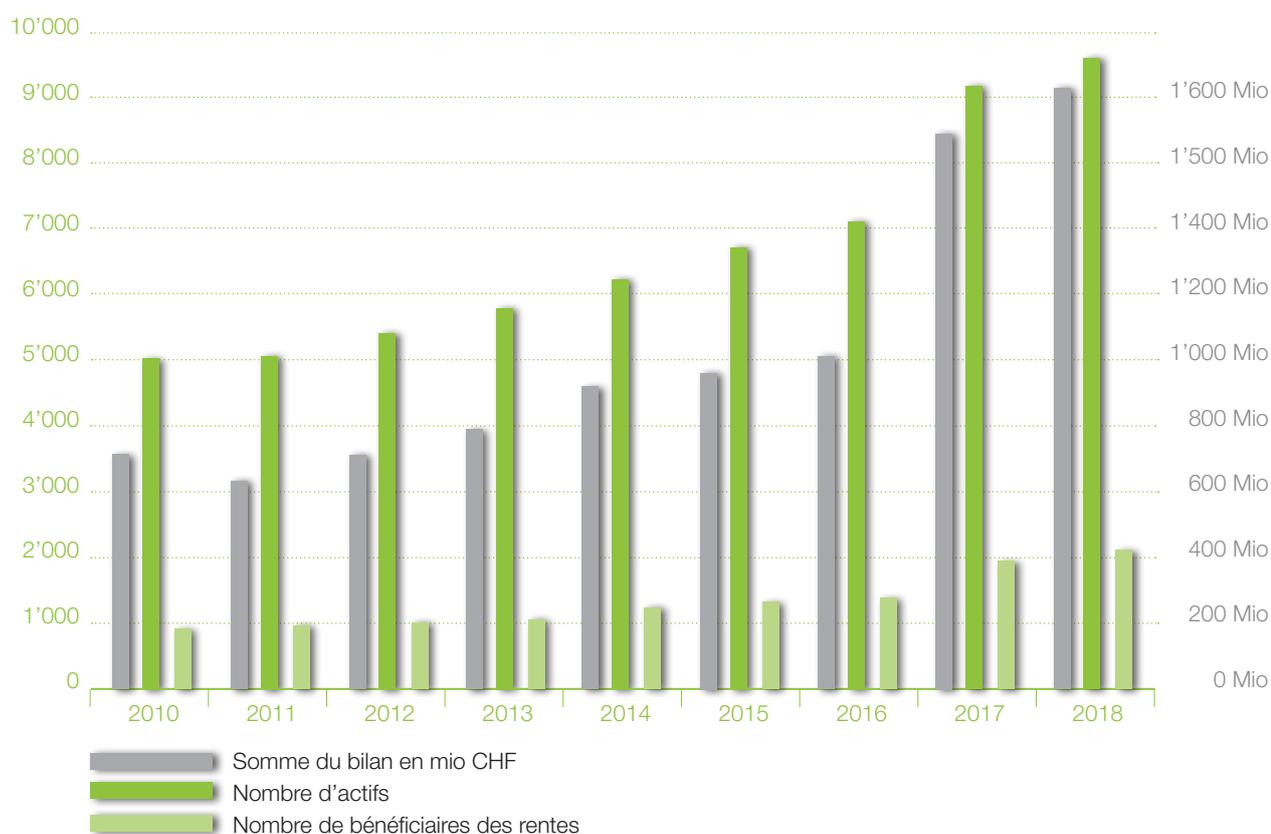
	État portefeuille au 31.12.2018 en CHF	Part au efficace en %	État au 31.12.2017 en %	Stratégie de placement dès le 1.1.17	Fourchette stratégique
Moyens à court terme et liquidités	43'389'060	2.8%	3.2%	0.0%	0 - 10%
Obligations CHF	229'703'622	14.2%	12.5%	13.0%	10 - 16%
Obligations en monnaies étrangères incl. créances selon Art. 53, alinéa 3 OPP2 *)	96'606'705 -	6.0% 0.0%	5.8% 0.0%	6.0%	4 - 8%
Obligations en monnaies étrangères corporates avec couverture	146'170'700	9.0%	8.8%	9.0%	7 - 11%
Hypothèques	-	0.0%	0.0%	3.0%	0 - 8%
Actions Suisse	176'388'382	10.9%	12.6%	11.0%	8 - 14%
Actions étrangères avec couverture	190'457'087	11.8%	13.7%	12.0%	9 - 15%
Actions étrangères	191'492'977	11.9%	13.5%	12.0%	9 - 15%
Actions marchés émergents	58'850'378	3.6%	4.4%	3.0%	1 - 5%
Matières premières avec couverture	95'830'245	5.9%	1.7%	3.0%	0 - 10%
Biens immobiliers Suisse	259'036'135	16.0%	17.9%	18.0%	13 - 20%
Biens immobiliers Suisse placements indirects non cotés et placements directs	50'794'388	3.1%	1.3%	5.0%	0 - 12%
Biens immobiliers étrangers placements indirects non cotés avec couverture	76'872'691	4.8%	4.6%	5.0%	2 - 7%
TOTAL DES PLACEMENTS	1'615'592'370	100.0%	100.0%	100.0%	
Total obligations	472'481'027	29.2%	27.0%	28.0%	
Total des monnaies étrangères (sans couverture)	276'793'187	17.1%	17.9%	15.0%	10 - 20%
Total des actions	617'188'824	38.2%	44.3%	38.0%	27 - 49%
Total des placements alternatifs (Total selon Art. 53, alinéa 3 OPP2 *)	95'830'245	5.9%	1.7%	3.0%	0 - 15%
y compris matières premières	95'830'245	5.9%	1.7%	3.0%	0 - 10%
Total des biens immobiliers	386'703'214	23.9%	23.8%	28.0%	15 - 35%

Répartition des placements au 31.12.2018

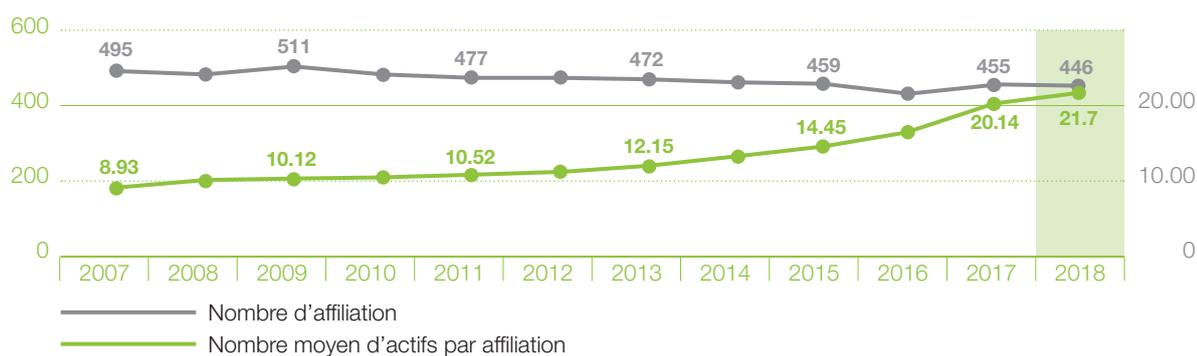


Effectif des assurés

	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
Assurés actifs	9'679	9'165	7'072	6'631
Femmes	7'502	7'075	5'475	5'146
Hommes	2'177	2'090	1'597	1'485
Bénéficiaires des rentes	2'099	1'966	1'371	1'293
Rentes de vieillesse	1'676	1'549	1'072	1'006
Rentes d'invalidité	231	228	181	172
Rentes de partenaire	130	122	65	65
Rentes d'enfants	62	67	53	50



Nombre d'employeurs affiliés 2007-2018



Chiffres clés

	2018	2017	2016	2015
Avoir de vieillesse des assurés actifs en mio. CHF	918.3	871.6	645.9	615.2
Dont avoir LPP en mio. CHF	402.5	380.6	271.0	252.6
Performance sur les placements financiers	-5.22 %	8.39 %	3.74 %	0.32 %
Degré de couverture	98.60 %	107.01 %	105.24 %	104.15 %
Rémunération des avoirs assurés actifs :				
Obligatoire Part LPP	2.00 %	1.00 %	1.25 %	1.75 %
Part surobligatoire	2.00 %	1.00 %	1.25 %	1.75 %
Taux technique capital de couverture bénéficiaires de rentes	2.00 %	2.00 %	2.25 %	2.50 %
Bases techniques capital de couverture bénéficiaires de rentes	BVG2015	BVG2015	BVG2015	BVG2010
Table de périodique (TP) ou table de génération (TG)	TG	TG	PT	PT
Frais d'administration par assuré en CHF	156.0	154.3	180.0	183.3
Frais de gestion de fortune en % des placements de fortune	0.115 %	0.141 %	0.165 %	0.172 %
Frais de gestion de fortune (incl. coûts TER des placements collectifs) en % des placements aux coûts transparents	0.329 %	0.382 %	0.401 %	0.411 %



individuel · sûre · souple

Caisse de Pensions SHP
Kronenplatz 1
Case postale
8953 Dietikon 1
Téléphon +41 44 268 90 60
Fax +41 44 252 53 89
E-mail info@pkshp.ch
Internet www.pkshp.ch