

Caisse de pensions SHP
Rapport annuel 2017



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 2017 du Conseil de fondation

L'année 2017 s'est révélée un remarquable exercice ponctué de nombreux événements, une année extraordinaire même.

En date du 01/01/2017, nous avons été en mesure d'acquérir de nombreux nouveaux clients, d'importance majeure pour certains, et l'effectif des assurés s'est étoffé de façon extraordinaire sur l'ensemble de l'année. Avec 2'100 actifs bien comptés et presque 600 bénéficiaires de rentes additionnels, la SHP affiche un nombre total d'assurés supérieur à 11'100 fin 2017, par rapport aux 8'400 à la fin de l'année antérieure. Cette croissance hors du commun du nombre d'assurés s'est également traduite par une augmentation du bilan total, qui dépasse maintenant CHF 1.5 milliard.

L'adaptation de la stratégie d'investissement décidée par le Conseil de fondation a été mise en pratique au début de l'année 2017. Grâce à l'évolution positive des marchés des capitaux, la SHP a réalisé une performance de 8,39 % en raison de la nouvelle stratégie d'investissement.

En date du 31/12/2017, le degré de couverture s'élève à 107,01 %, légèrement mieux qu'à la fin de l'année précédente. En raison du bon rendement, le Conseil de fondation a décidé d'améliorer encore la sûreté financière de la SHP fin 2017. A cette fin, les capitaux de couverture se calculent toujours selon la norme LPP 2015, mais, désormais, avec les tables de mortalité par génération, qui « voient » aussi l'avenir et prennent en compte l'impact financier l'allongement continu de l'espérance de vie escompté. Par ailleurs, le taux technique de 2,25 % est maintenant baissé à 2,00 %.

Avec la norme LPP 2015, les tables de mortalité par génération, un taux technique à 2,00 %, la SHP se situe dorénavant à un niveau conforme aux rendements attendus dans le futur pour l'évaluation des capitaux attribuables aux bénéficiaires.

Dietikon, mars 2018

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 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
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
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

	31.12.2017	31.12.2016
ACTIF		
Placements de fortune	1'539'324'033	1'048'617'245
Placements financiers	1'517'911'636	1'035'910'663
Liquidités	27'672'293	17'330'669
Obligations CHF	193'137'273	326'086'719
Obligations en monnaies étrangères avec couverture	88'756'436	145'367'564
Obligations en monnaies étrangères corporates avec couverture	133'479'544	-
Actions Suisse	194'535'812	84'942'704
Actions étrangères avec couverture	210'824'718	176'264'770
Actions étrangères	208'088'192	-
Actions marchés émergents	67'926'495	42'017'758
Matières premières avec couverture	26'922'136	26'347'932
Biens immobiliers Suisse placements indirects cotés	275'899'088	186'513'779
Biens immobiliers Suisse placements indirects non cotés	18'979'781	7'737'930
Biens immobiliers Suisse placements directs	1'440'000	-
Biens immobiliers étrangers placements indirects non cotés avec couverture	70'249'868	23'300'838
Créances	21'412'397	12'706'582
Employeur	17'537'800	11'138'641
Impôts anticipés	3'327'347	1'567'811
Divers	547'250	130
Comptes de régularisation à l'actif	36'364	14'945
Biens mobiliers	1	1
TOTAL DE L'ACTIF	1'539'360'398	1'048'632'191

PASSIF

Engagements	39'245'906	34'389'107
Comptes de régularisation au passif	82'366	116'021
Réserve de cotisations des employeurs	2'682'570	1'549'626
Provisions à caractère non technique	436'658	447'658
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1'396'990'387	961'771'099
Capital de prévoyance des assurés actifs	871'553'975	645'904'057
Capital de couverture des bénéficiaires de rentes	493'912'412	291'250'042
Provision technique	31'524'000	24'617'000
Réserves de fluctuation de valeurs	97'958'850	50'358'680
Fonds libres des employeurs affiliés	1'963'661	-
TOTAL DU PASSIF	1'539'360'398	1'048'632'191

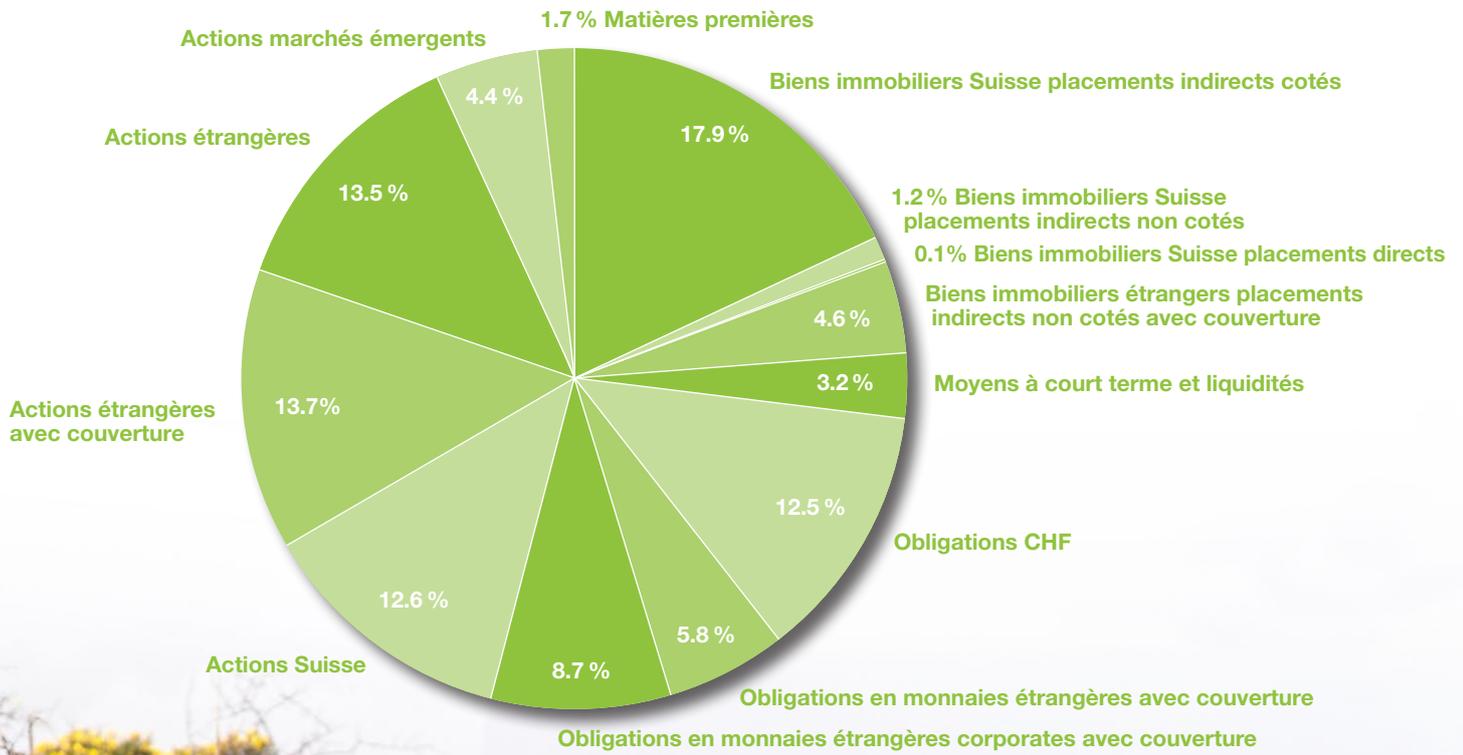
Compte d'exploitation

	2017	2016
Cotisations ordinaires / divers apports	91'644'015	71'560'771
Cotisations des employés	33'360'314	25'941'608
Cotisations des employeurs	42'093'929	32'608'437
Apports uniques et montants de rachat	13'993'408	12'757'033
Autres versements	2'196'364	253'693
Prestations d'entrée	416'678'446	79'994'421
Prestations de libre passage	267'297'817	75'080'198
Rachat des provisions techniques des collectifs d'acquisition	146'566'744	1'284'943
Remboursement de versements anticipés EPL	479'525	416'906
Versements par suite de divorce	2'334'360	3'212'374
Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	508'322'461	151'555'192
Prestations réglementaires	-47'823'777	-34'025'273
Paielements de rentes	-30'982'438	-19'301'402
Prestations en capital pour retraite/décès/invalidité	-16'171'661	-14'217'092
Autres prestations réglementaires	-669'678	-506'779
Prestations extraréglementaires	-11'000	-2'500
Prestations de sortie	-82'424'741	-77'708'714
Prestations de libre passage en cas de sortie	-80'200'171	-75'359'611
Versements anticipés EPL	-1'546'800	-1'803'807
Versements anticipés par suite de divorce	-677'770	-545'296
Prestations de sortie et versements anticipés	-130'259'518	-111'736'487
Constitution de capitaux de prévoyance, Provisions non techniques et réserves de cotisations	-432'314'871	-51'422'710
Rémunération des capitaux d'épargne	-8'433'318	-8'039'107
Succès d'Assurance	185'200	-288'547
Succès net des activités d'assurance	-62'500'046	-19'931'659
Succès net du placement de fortune	110'602'841	35'496'505
Résultat net du placement de fortune	116'386'801	39'789'249
Frais de gestion de fortune	-5'805'227	-4'157'681
Intérêts sur les prestations de sortie	21'267	-135'063
Frais d'administration	-2'945'920	-2'635'815
Administration générale et marketing	-1'681'906	-1'509'169
Activité de courtage	-1'111'380	-991'254
Organ de révision, Experts, Autorité de surveillance	-152'634	-135'392
Excédent de charges (-) - / produits(+) avant dissolution/ constitution des réserves de fluctuation de valeurs	45'156'875	12'929'031
Dissolution(+)/constitution(-) de réserves de fluctuation de valeurs	-45'156'875	-12'929'031
Excédent de charges(-) / produits(+)	0	0

Placements de fortune

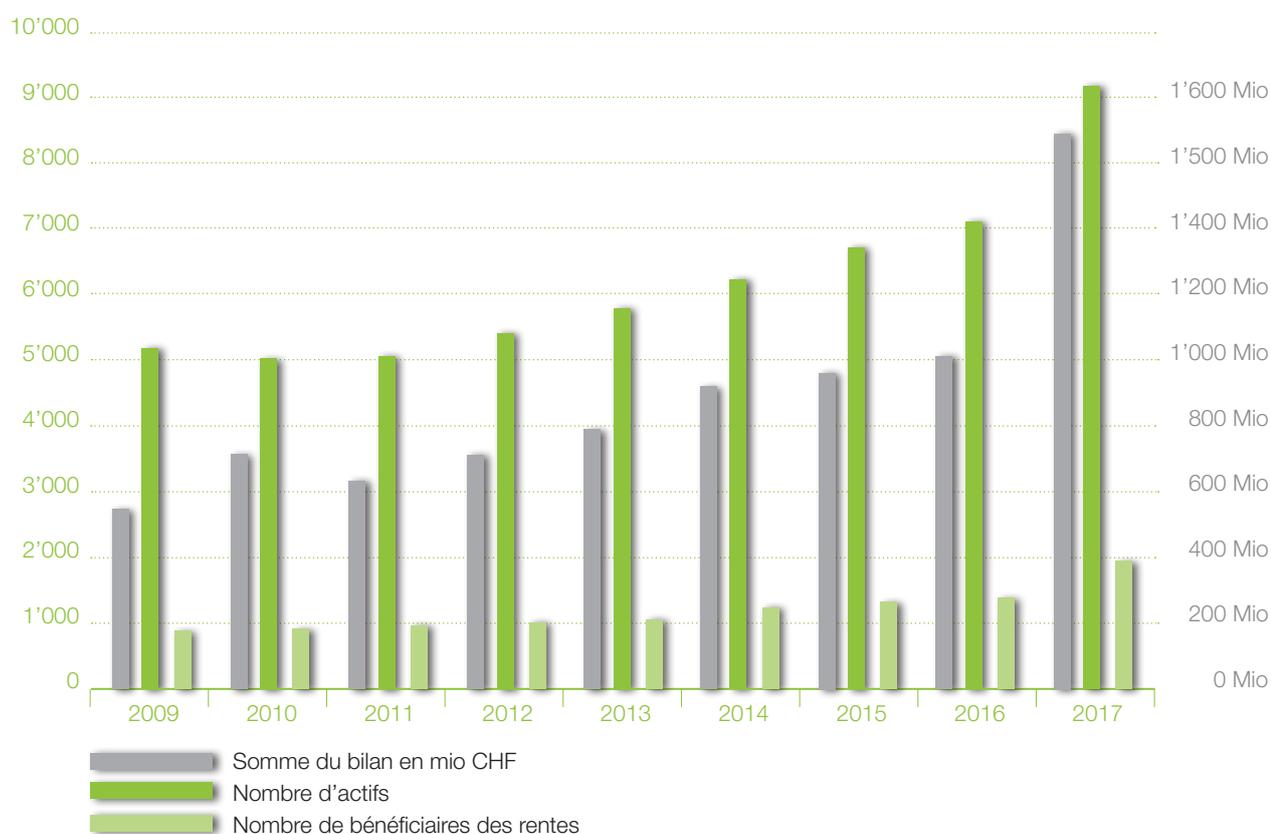
	État portefeuille au 31.12.2017 en CHF	Part au efficace en %	État au 31.12.2016 en %	Stratégie de placement dès le 1.1.2017	Fourchette stratégie
Moyens à court terme et liquidités	49'084'690	3.2%	2.9%	0.0%	0 - 10%
Obligations CHF	193'137'273	12.5%	31.1%	13.0%	10 - 16%
Obligations en monnaies étrangères	88'756'436	5.8%	13.9%	6.0%	4 - 8%
incl. créances selon Art. 53, alinéa 3 OPP2 *)	-	0.0%	5.2%		
Hypothèques	0	0%	0%	3.0%	0 - 8%
Actions Suisse	194'535'812	12.6%	8.1%	11.0%	8 - 14%
Actions étrangères avec couverture	210'824'718	13.7%	16.8%	12.0%	9 - 15%
Actions étrangères	208'088'192	13.5%	0.0%	12.0%	9 - 15%
Actions marchés émergents	67'926'495	4.4%	4.0%	3.0%	1 - 5%
Matières premières avec couverture	26'922'136	1.7%	2.5%	3.0%	0 - 10%
Biens immobiliers Suisse placements indirects cotés	275'899'088	17.9%	17.8%	18.0%	13 - 20%
Biens immobiliers Suisse placements indirects non cotés et placements directs	20'419'781	1.3%	0.7%	5.0%	0 - 12%
Biens immobiliers étrangers placements indirects non cotés avec couverture	70'249'868	4.6%	2.2%	5.0%	2 - 7%
TOTAL DES PLACEMENTS	1'539'324'033	100.0%	100.0%	100.0%	
Total obligations	415'373'253	27.0%	39.8%	28.0%	
Total des monnaies étrangères (sans couverture)	276'014'687	17.9%	4.0%	15.0%	10 - 20%
Total des actions	681'375'217	44.3%	28.9%	38.0%	27 - 49%
Total des placements alternatifs (Total selon Art. 53, alinéa 3 OPP2 *)	26'922'136	1.7%	7.7%	3.0%	0 - 15%

Répartition des placements au 31.12.2017

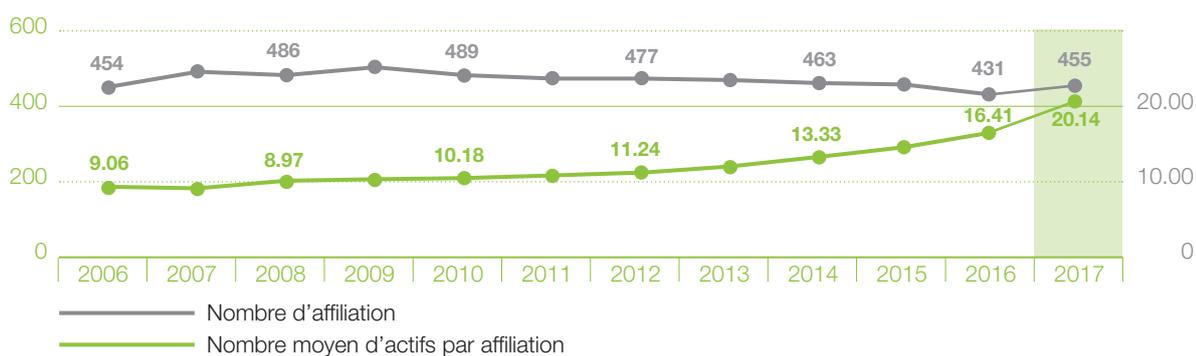


Effectif des assurés

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Assurés actifs	9'165	7'072	6'631	6'170
Femmes	7'075	5'475	5'146	4'798
Hommes	2'090	1'597	1'485	1'372
Bénéficiaires des rentes	1'966	1'371	1'293	1'221
Rentes de vieillesse	1'549	1'072	1'006	943
Rentes d'invalidité	228	181	172	171
Rentes de partenaire	122	65	65	59
Rentes d'enfants	67	53	50	48



Nombre d'employeurs affiliés 2006-2017



Chiffres clés

	2017	2016	2015	2014
Avoir de vieillesse des assurés actifs en mio. CHF	871.6	645.9	615.2	573.0
Dont avoir LPP en mio. CHF	380.6	271.0	252.6	231.3
Performance sur les placements financiers	8.39 %	3.74 %	0.32 %	8.92 %
Degré de couverture	107.01 %	105.24 %	104.15 %	108.31 %
Rémunération des avoirs assurés actifs :				
Obligatoire Part LPP	1.00 %	1.25 %	1.75 %	1.75 %
Part surobligatoire	1.00 %	1.25 %	1.75 %	1.75 %
Taux technique capital de couverture bénéficiaires de rentes	2.00 %	2.25 %	2.50 %	2.75 %
Bases techniques capital de couverture bénéficiaires de rentes	BVG2015	BVG2015	BVG2010	BVG2010
Table de périodique (TP) ou table de génération (TG)	TG	TP	TP	TP
Frais d'administration par assuré en CHF	154.3	180.0	183.3	198.7
Frais de gestion de fortune en % des placements de fortune	0.141 %	0.165 %	0.172 %	0.158 %
Frais de gestion de fortune (incl. coûts TER des placements collectifs) en % des placements aux coûts transparents	0.382 %	0.401 %	0.411 %	0.411 %



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

Internet www.pkshp.ch