

Caisse de pensions SHP
Rapport annuel 2022



| 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 2022 du Conseil de fondation

L'année 2022 appartient désormais à l'histoire. Elle a été de nouveau marquée par nombre d'événements. La guerre en Ukraine, en particulier, a eu et continue d'avoir un grand impact sur notre vie.

La hausse des taux d'intérêt a entraîné des pertes sur les placements obligataires en 2022. Les marchés des actions se sont affaiblis et ont reculé d'environ -15 à -20%, que ce soit en Suisse ou à l'étranger.

Au 31.12.22, la performance du portefeuille SHP s'élève à -13,93 % (benchmark -13,30 %). Pour la première fois depuis quelques années, la SHP est également moins bien placée que les autres caisses de pension suisses. La raison en est que la SHP investit environ 17 % de sa fortune totale dans le segment « Immobilier suisse coté » et donc dans des fonds qui sont négociés en bourse. Si cette situation a toujours été très positive ces dernières années, elle s'est inversée en 2022, les taux d'intérêt ayant remonté.

En raison du rendement obtenu en 2021, le Conseil de fondation a décidé en avril 2022 de rémunérer rétroactivement les avoirs de vieillesse des actifs en 2021 à un taux d'intérêt supplémentaire de 2,00 %. Au cours de l'année sous revue, les avoirs de vieillesse des actifs ont été rémunérés à un taux enveloppant de 1,0 %.

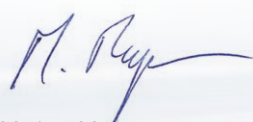
Compte tenu de la hausse des taux d'intérêt, le Conseil de fondation a décidé de relever le taux d'intérêt technique de 1,50 % à 1,75 % au 31.12.2022. Il en résulte un degré de couverture de 103,18 % au 31.12.2022 (année précédente: 120,69 %).

Au 31.12.2022, la SHP compte 12'422 actifs et 3'096 bénéficiaires de rentes. Cela pour un bilan total légèrement supérieur à CHF 2,2 milliards.

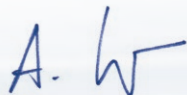
Suite à la résiliation de leur contrat de travail, Nadja Pfund et Isa Cansu ont quitté le Conseil de fondation le 30 avril 2022 et le 31 août 2022 respectivement. Brigitte Krüttli, de la ville de Schlieren, et Daniel Braun, de Senevita, ont été élus. Senada Velic a pris ses fonctions de gérante adjointe au 1er octobre 2022.

Dietikon, avril 2023

Le Conseil de fondation



Markus Meyer
Président



Anneliese Seiler
Vice-présidente



Organisation

Conseil de Fondation

| | |
|------------------------------|---|
| Représentants des employeurs | Anneliese Seiler (Vice-présidente), Rheinfelden Daniel Braun, Zug Fredy Zahner, Stettfurt |
| Représentants des employés | Markus Meyer (Président), Bad Zurzach Brigitte Krüttli, Wettingen Patrick Hiemer, Männedorf |

Conseil de placement

Fredy Zahner (Président), membre du Conseil de fondation
Patrik Hiemer, membre du Conseil de fondation
Daniel Braun, membre du Conseil de fondation
Christoph Gassner, membre externe avec droit de vote
Rolf Bolliger (protocole), Gérant
PPCmetrics, Conseiller externe (sans droit de vote)

Direction

Rolf Bolliger (Gérant), Aesch LU
Senada Velic (Gérant adjoint), Wädenswil
Valérie Rappoport (membre du cadre), Dübendorf
Stephan Massei (membre du cadre), 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 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 | Hypothèques Suisse |
| 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 |
| 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) |
| Crédit Suisse, Zürich | Biens immobiliers étrangers placements indirects non cotés (avec couverture) |

Bilan

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| ACTIF | | |
| Placements de fortune | 2'206'182'401 | 2'525'034'379 |
| Placements financiers | 2'180'907'201 | 2'501'378'445 |
| Liquidités | 35'208'950 | 17'021'336 |
| Obligations CHF | 351'770'237 | 323'624'532 |
| Obligations en monnaies étrangères avec couverture | 116'395'844 | 135'841'994 |
| Obligations en monnaies étrangères corporates avec couverture | 196'343'598 | 238'013'195 |
| Hypothèques / Prêt de construction | 81'194'161 | 94'186'286 |
| Actions Suisse | 264'319'563 | 318'699'510 |
| Actions étrangères avec couverture | 151'950'347 | 256'071'855 |
| Actions étrangères | 198'893'017 | 299'120'558 |
| Actions marchés émergents | 82'676'335 | 101'060'919 |
| Matières premières avec couverture | 70'506'955 | 78'253'100 |
| Biens immobiliers Suisse placements indirects cotés | 385'520'179 | 457'460'140 |
| Biens immobiliers Suisse placements indirects non cotés | 138'462'763 | 106'907'779 |
| Biens immobiliers Suisse placements directs | 1'440'000 | 1'440'000 |
| Biens immobiliers étrangers placements indirects non cotés avec couverture | 106'225'252 | 73'677'241 |
| Créances | 25'275'200 | 23'655'934 |
| Employeur | 20'326'528 | 17'968'797 |
| Impôts anticipés | 4'094'608 | 4'913'683 |
| Divers | 854'064 | 773'454 |
| Comptes de régularisation à l'actif | 2'100 | 9'948 |
| Biens mobiliers | 1 | 1 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 2'206'184'502 | 2'525'044'328 |

PASSIF

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Engagements | 58'366'202 | 42'546'415 |
| PasComptes de régularisation au passif | 76'290 | 77'771 |
| Réserve de cotisations des employeurs | 3'263'831 | 3'379'632 |
| Provisions à caractère non technique | 430'958 | 430'958 |
| Capitaux de prévoyance et provisions techniques | 2'073'471'549 | 2'047'446'010 |
| Capital de prévoyance des assurés actifs | 1'225'013'391 | 1'192'599'972 |
| Capital de couverture des bénéficiaires de rentes | 797'508'158 | 798'466'038 |
| Provision technique | 50'950'000 | 56'380'000 |
| Réserves de fluctuation de valeurs | 65'929'208 | 409'489'202 |
| Fonds libres des employeurs affiliés | 4'646'464 | 7'500'299 |
| Capital de fondation | - | 14'174'041 |
| TOTAL DU PASSIF | 2'206'184'502 | 2'525'044'328 |

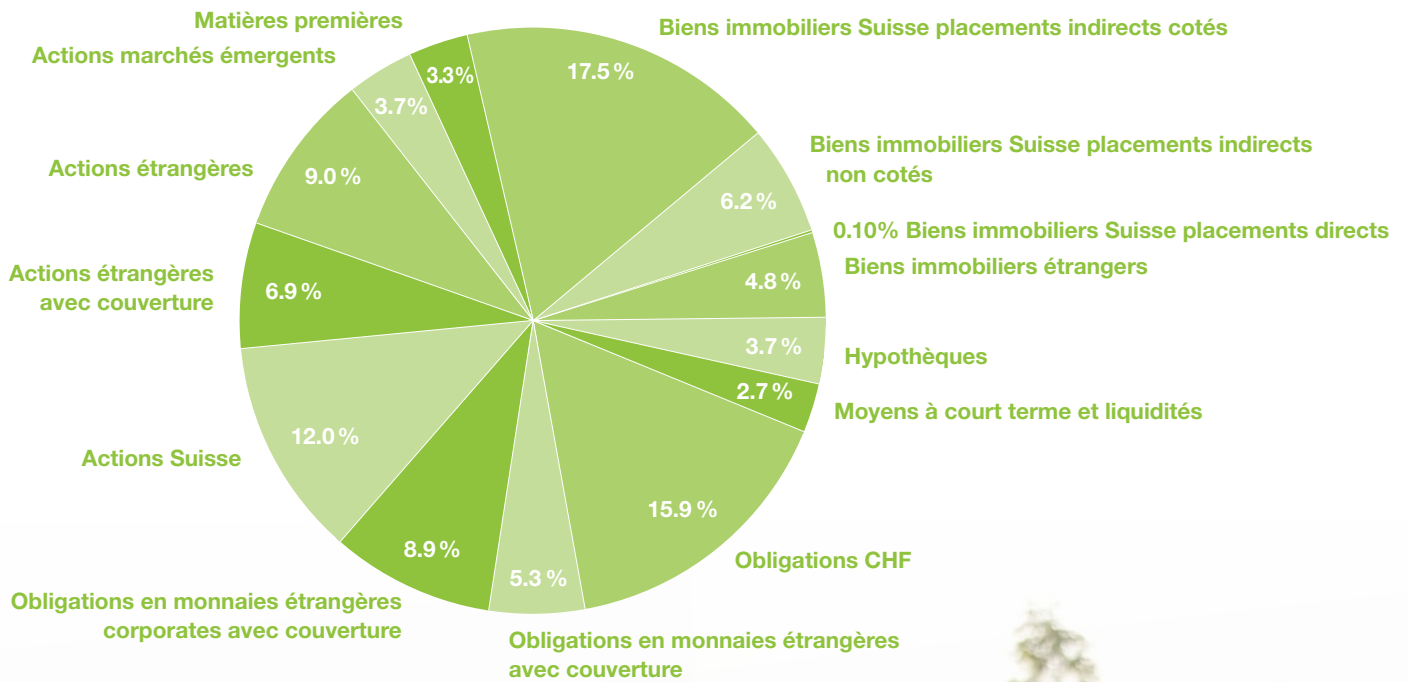
Compte d'exploitation

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Cotisations ordinaires / divers apports | 119'348'548 | 117'280'050 |
| Cotisations des employés | 46'529'744 | 45'202'118 |
| Cotisations des employeurs | 58'599'066 | 56'962'854 |
| Apports uniques et montants de rachat | 12'584'760 | 14'675'480 |
| Autres versements | 1'634'978 | 439'598 |
| Prestations d'entrée | 160'704'569 | 134'413'111 |
| Prestations de libre passage | 154'271'701 | 121'186'870 |
| Rachat des provisions techniques des collectifs d'acquisition | 1'516'514 | 6'702'142 |
| Remboursement de versements anticipés EPL | 664'989 | 1'384'154 |
| Versements par suite de divorce | 4'251'365 | 5'139'945 |
| Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée | 280'053'117 | 251'693'161 |
| Prestations réglementaires | -101'191'798 | -72'065'786 |
| Paievements de rentes | -52'294'163 | -49'716'720 |
| Prestations en capital pour retraite/décès/invalidité | -47'665'693 | -21'398'653 |
| Autres prestations réglementaires | -1'231'942 | -950'413 |
| Prestations extraréglementaires | - | - |
| Prestations de sortie | -177'380'076 | -158'946'137 |
| Prestations de libre passage en cas de sortie | -169'776'914 | -151'321'375 |
| Remboursement des provisions techniques des collectifs d'acquisition | -3'001'362 | -3'294'770 |
| Versements anticipés EPL | -2'320'385 | -2'599'400 |
| Versements anticipés par suite de divorce | -2'281'415 | -1'730'592 |
| Prestations de sortie et versements anticipés | -278'571'874 | -231'011'923 |
| Constitution de capitaux de prévoyance, Provisions non techniques et réserves de cotisations | 8'528'963 | -8'495'833 |
| Rémunération des capitaux d'épargne | -32'345'580 | -22'226'558 |
| Succès d'assurance | 19'836 | 86'020 |
| Succès net des activités d'assurance | -22'315'538 | -9'955'133 |
| Succès net du placement de fortune | -331'024'549 | 225'674'441 |
| Résultat net du placement de fortune | -322'033'503 | 234'588'591 |
| Frais de gestion de fortune | -8'653'805 | -8'614'285 |
| Intérêts sur les prestations de sortie | -337'241 | -299'865 |
| Frais d'administration | -4'263'431 | -3'850'103 |
| Administration générale et marketing | -2'689'662 | -2'161'148 |
| Activité de courtage | -1'432'736 | -1'537'623 |
| Organ de révision, Experts, Autorité de surveillance | -141'033 | -151'332 |
| Excédent de charges (-) - / produits(+) avant dissolution/ constitution des réserves de fluctuation de valeurs | -357'603'518 | 211'869'205 |
| constitution des réserves de fluctuation de valeurs | 343'434'031 | -197'695'164 |
| Excédent de charges(-) / produits(+) | -14'169'487 | 14'174'041 |

Placements de fortune

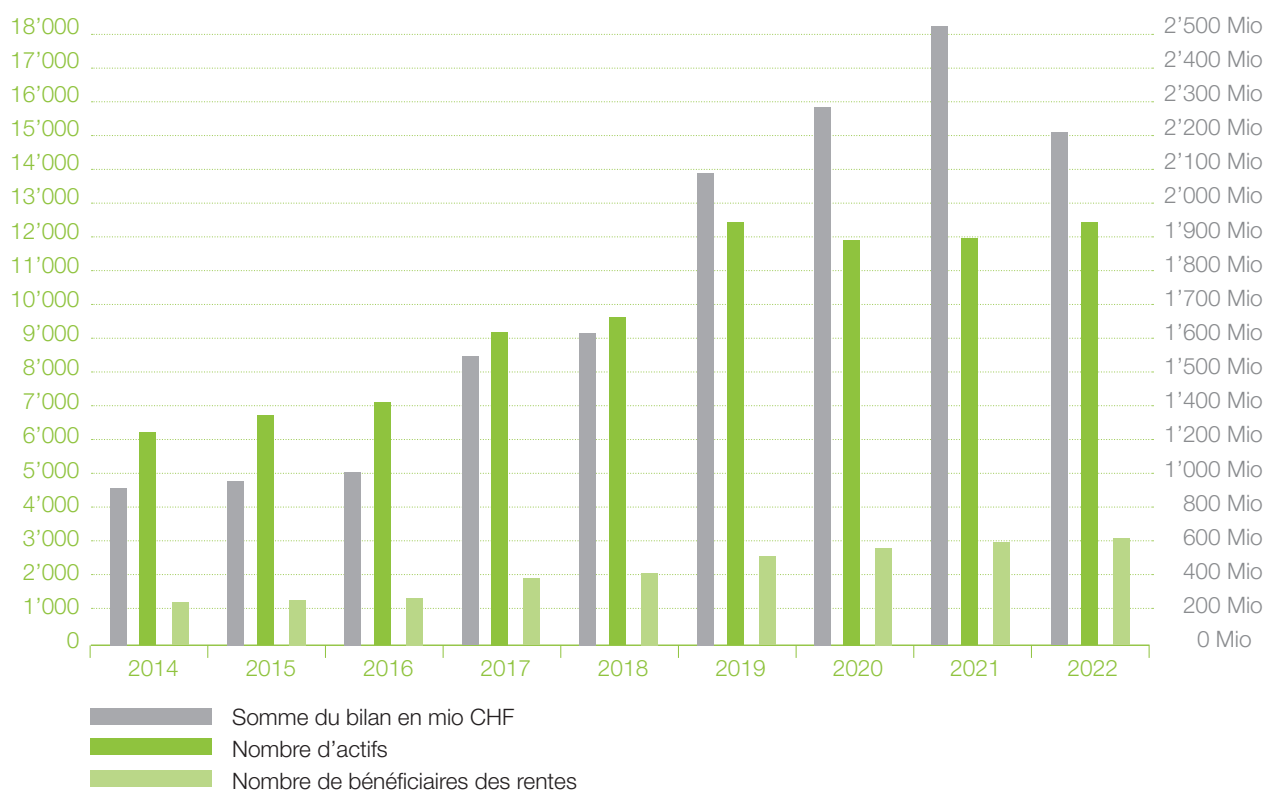
| | État portefeuille au 31.12.2022 en CHF | Part au efficace en % | État au 31.12.2021 en % | Stratégie de place- ment dès le 1.7.22 | Fourchette stratégie |
|--|--|-----------------------------|-------------------------------|---|-------------------------|
| Moyens à court terme et liquidités | 60'486'251 | 2.7 % | 1.6 % | 0.0 % | 0 - 10 % |
| Obligations CHF | 351'770'237 | 15.9 % | 12.8 % | 13.0 % | 9 - 17 % |
| Obligations en monnaies étrangères | 116'395'844 | 5.3 % | 5.4 % | 6.0 % | 4 - 8 % |
| Obligations en monnaies étrangères corporates avec couverture | 196'343'598 | 8.9 % | 9.4 % | 9.0 % | 7 - 11 % |
| Hypothèques | 81'194'161 | 3.7 % | 3.7 % | 3.0 % | 0 - 6 % |
| Actions Suisse | 264'319'563 | 12.0 % | 12.6 % | 12.0 % | 9 - 15 % |
| Actions étrangères avec couverture | 151'950'347 | 6.9 % | 10.1 % | 8.0 % | 6 - 10 % |
| Actions étrangères | 198'893'017 | 9.0 % | 11.8 % | 12.0 % | 9 - 15 % |
| Actions marchés émergents | 82'676'335 | 3.7 % | 4.0 % | 3.0 % | 2 - 6 % |
| Matières premières avec couverture | 70'506'955 | 3.3 % | 3.1 % | 6.0 % | 0 - 10 % |
| Biens immobiliers Suisse | 385'520'179 | 17.5 % | 18.1 % | 15.0 % | 10 - 18 % |
| Biens immobiliers Suisse placements indirects non cotés et placements directs | 139'902'763 | 6.3 % | 4.3 % | 8.0 % | 5 - 12 % |
| Biens immobiliers étrangers placements indirects non cotés avec couverture | 106'225'252 | 4.8 % | 2.9 % | 5.0 % | 2 - 7 % |
| TOTAL DES PLACEMENTS | 2'206'184'502 | 100.0 % | 100.0 % | 100.0 % | |
| Total obligations | 664'509'679 | 30.1 % | 27.6 % | 28.0 % | |
| Total des monnaies étrangères (sans couverture) | 305'177'270 | 13.8 % | 16.9 % | 19.0 % | 11 - 27 % |
| Total des actions | 697'839'262 | 31.6 % | 38.6 % | 35.0 % | 26 - 46 % |
| Total des placements alternatifs (Total selon Art. 53, alinéa 3 OPP2 *) | 70'506'955 | 3.2 % | 3.1 % | 6.0 % | 0 - 15 % |
| y compris matières premières | 70'506'955 | 3.2 % | 3.1 % | 6.0 % | 0 - 10 % |
| Total des biens immobiliers | 631'648'194 | 28.6 % | 25.3 % | 28.0 % | 17 - 37 % |

Répartition des placements au 31.12.2022

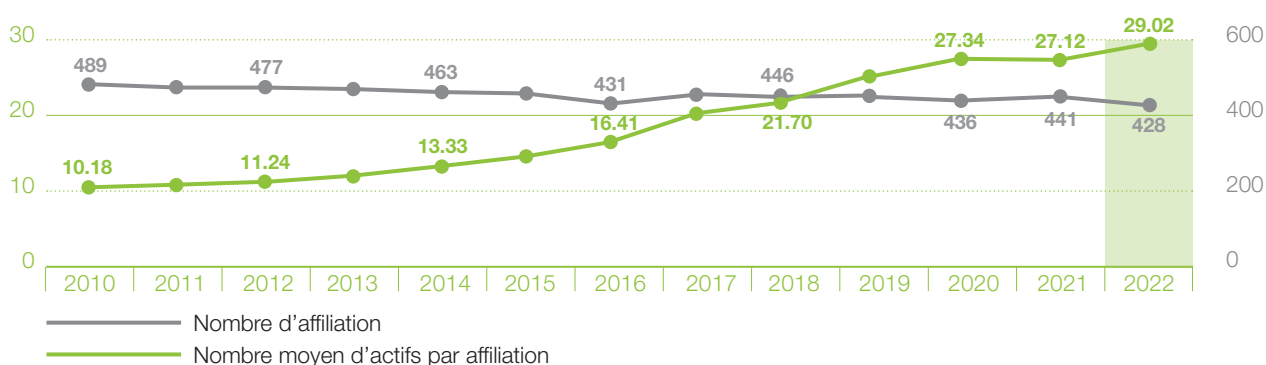


Effectif des assurés

| | 31.12.22 | 31.12.21 | 31.12.20 | 31.12.19 | 31.12.18 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Assurés actifs | 12'422 | 11'961 | 11'919 | 11'272 | 9'679 |
| Femmes | 9'554 | 9'174 | 9'207 | 8'732 | 7'502 |
| Hommes | 2'868 | 2'787 | 2'712 | 2'540 | 2'177 |
| Bénéficiaires des rentes | 3'096 | 2'965 | 2'777 | 2'584 | 2'099 |
| Rentes de vieillesse | 2'438 | 2'341 | 2'217 | 2'045 | 1'676 |
| Rentes d'invalidité | 301 | 289 | 262 | 261 | 231 |
| Rentes de partenaire | 255 | 235 | 218 | 194 | 130 |
| Rentes de divorce | 3 | 3 | 3 | 3 | 1 |
| Rentes d'enfants | 99 | 97 | 77 | 81 | 62 |



Nombre d'employeurs affiliés 2010 - 2022



Chiffres clés

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|----------|----------|----------|----------|
| Avoir de vieillesse des assurés actifs en mio. CHF | 1'225.0 | 1'192.6 | 1'174.7 | 1'089.3 |
| Dont avoir LPP en mio. CHF | 538.7 | 522.4 | 516.5 | 483.4 |
| Performance sur les placements financiers | -13.93 % | 10.25 % | 7.17 % | 15.62 % |
| Degré de couverture | 103.18 % | 120.69 % | 110.51 % | 108.33 % |
| Rémunération des avoirs assurés actifs : | | | | |
| Obligatoire Part LPP | 1.00 % | 4.00 % | 2.00 % | 2.00 % |
| Part surobligatoire | 1.00 % | 4.00 % | 2.00 % | 2.00 % |
| Taux technique capital de couverture bénéficiaires de rentes | 1.75 % | 1.50 % | 1.75 % | 2.00 % |
| Bases techniques capital de couverture bénéficiaires de rentes | BVG2020 | BVG2020 | BVG2015 | BVG2015 |
| Table de périodique (TP) ou table de génération (TG) | GT | GT | GT | GT |
| Frais d'administration par assuré en CHF | 173.0 | 146.6 | 133.0 | 144.7 |
| Frais de gestion de fortune en % des placements de fortune | 0.130 % | -0.113 % | 0.122 % | 0.13 % |
| Frais de gestion de fortune (incl. coûts TER des placements collectifs) en % des placements aux coûts transparents | -0.396 % | -0.344 % | 0.346 % | 0.36 % |



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
info@pkshp.ch
www.pkshp.ch