

# Rapport d'activités abrégé 2019

Sulzer Vorsorgeeinrichtung  
Zürcherstrasse 12  
8401 Winterthur  
[www.sve.ch](http://www.sve.ch)

Photo : Zimmer Biomet



# 2019 a été la meilleure année depuis dix ans pour l'Institution de prévoyance Sulzer (SVE).

Après une année 2018 extrêmement difficile, avec d'importantes chutes de cours sur les marchés boursiers, les rendements de tous les segments de placement ont régulièrement augmenté en 2019. La performance de 9% est nettement supérieure au rendement de 2,2% visé à long terme, ainsi qu'au rendement de -1,4% enregistré lors de l'exercice précédent. Grâce à ce résultat réjouissant, le Conseil de fondation a décidé d'octroyer à ses assurés un intérêt de 3,5% (contre 2% en 2018). Quant au degré de couverture, il s'est accru, passant de 109,6% en 2018 à 117,1% à la fin décembre 2019.

Les marchés boursiers mondiaux, qui avaient subi de sévères corrections de cours en 2018, notamment au 4<sup>e</sup> trimestre, ont rebondi, atteignant de nouveaux records historiques à la fin de l'année. Compte tenu du changement de cap de la banque centrale américaine – la FED – qui a abaissé à trois reprises ses taux d'intérêt en 2019, et de la reprise des achats de titres de la dette publique par la Banque centrale européenne (BCE), la Banque nationale suisse (BNS) a poursuivi sa politique de taux d'intérêt négatifs. En conséquence, la proportion plus importante de liquidités a engendré des revenus négatifs. Sur les marchés obligataires, les rendements, déjà très bas et, dans le cas de la Suisse, même négatifs, ont continué de chuter. Pour ce qui est des obligations d'Etat en CHF, toutes les échéances affichent des rendements négatifs, ce qui pousse les caisses de pension suisses à faire des placements plus risqués et les oblige à revoir régulièrement leur politique d'investissement.

Les investissements liés aux projets et les ajustements de la valeur marchande de projets achevés – «Wasserfuristrasse, Wiesendangen», «Lärchenstrasse, Bülach» et «Grubenstrasse, Winterthour» – ont entraîné une augmentation de la valeur nominale des biens immobiliers directs, qui dépasse pour la première fois 1 mia. de CHF. L'excellent rendement de 7,3% (7% en 2018) confirme la réussite de la stratégie immobilière de la SVE.

La part d'actions étant légèrement sous-pondérée en raison de l'évaluation prudente du marché, et la durée des obligations plus courte, la performance de 9% est légèrement inférieure à l'indice de référence de 9,8%.

## Rémunération de l'avoir de vieillesse à 3,5% et modèle de rente supplémentaire

Le 1<sup>er</sup> janvier 2020, le Conseil de fondation a fixé la rémunération de l'avoir de vieillesse des assurés de la SVE à 3,5% (exercice précédent: 2%). Cela correspond à une rémunération supplémentaire de 2,5% par rapport au taux d'intérêt minimal LPP 2019. Ce taux confirme les efforts du Conseil de fondation visant à poursuivre la réduction de l'inégalité existant entre retraités et assurés actifs et à traiter tous les destinataires sur un pied d'égalité à long terme. Une nouvelle fois, une allocation de renchérissement n'a pas pu être accordée aux bénéficiaires de rentes au cours de l'exercice 2019. Pour les sorties en cours d'année et les départs à la retraite en 2020, le taux d'intérêt minimal LPP de 1% sera appliqué.

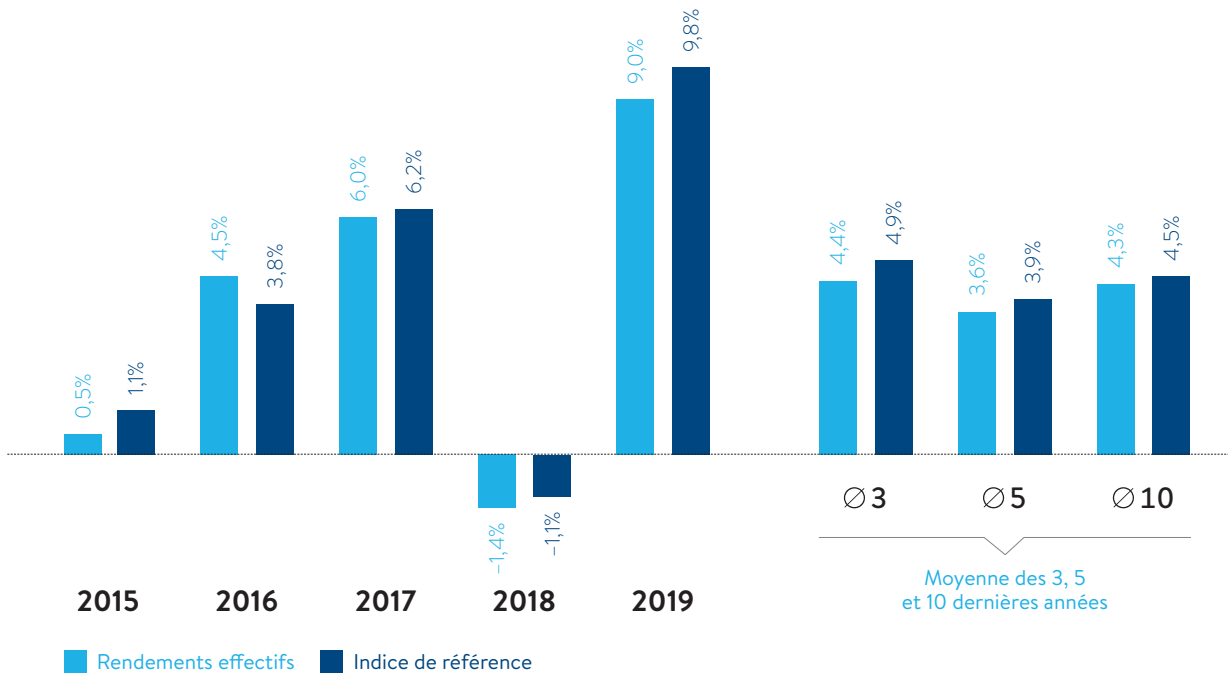
Lors de sa séance du 3 décembre 2019, le Conseil de fondation a approuvé un nouveau modèle de rémunération et de rente supplémentaire. Outre la rémunération habituelle, il peut désormais décider aussi le versement d'une rente supplémentaire unique. Le règlement l'autorise si, après vérification, les comptes annuels montrent que le degré de couverture visé a été atteint ou que des fonds libres sont disponibles, et si la situation financière de la SVE le permet.

## Taux de conversion et taux d'intérêt technique

La plupart des caisses de pension continuent de prendre des mesures visant à abaisser les taux de conversion dans le régime subobligatoire. A la SVE, le taux de conversion de 5,3% pour l'année 2020, fixé par le Conseil de fondation le 21 juin 2016, a été abaissé à 5,05%. Cette décision est nécessaire pour réduire les pertes liées aux départs à la retraite ainsi que la redistribution des jeunes vers les plus âgés, et garantir à long terme l'égalité de traitement entre assurés actifs et retraités. Au cours des années passées, la SVE les a largement informés à ce sujet.

Avec la révision de la Directive technique 4 (DTA 4), la Chambre suisse des experts en caisses de pensions (CSEP) a remplacé le taux de référence technique, considéré jusqu'alors comme une valeur maximale, par une limite supérieure pour le taux d'intérêt technique. Selon la DTA-4, la «borne supérieure» au 30 septembre 2019, en cas d'utilisation de tables générationnelles, est de 2,13%. Le Conseil de fondation de la SVE a décidé de laisser inchangé le taux d'intérêt technique de 2% pour la rémunération des capitaux de couverture des rentes. Compte tenu des taux

# Rendements des placements de la fortune globale en %



d'intérêt toujours bas ainsi que de la nouvelle augmentation attendue de l'espérance de vie, le Conseil de fondation a, en outre, décidé la constitution de provisions destinées au financement d'une possible future baisse du taux d'intérêt technique.

## Changements au Conseil de fondation

Les représentants des employeurs Patrick Kleffel et Armand Sohet, de Sulzer Management AG, ont démissionné du Conseil de fondation. Armand Sohet a été remplacé par Christoph Ladner, de Sulzer Management AG, le 20 septembre 2019. Du côté des employeurs, un siège reste vacant jusqu'à nouvel ordre. Les représentants des employeurs Hans Gut, de MAN Energy Solutions Schweiz AG, et Marc Matthijs, de Zimmer GmbH, ont également démissionné. Ils ont été remplacés par Patrik Meli, de MAN Energy Solutions Schweiz AG, et Marc Nicol, de Zimmer GmbH.

## Perspectives

S'il faut s'attendre, selon les prévisions, à une stabilisation de la croissance de l'économie mondiale, une récession reste pour l'instant improbable. Toutefois, divers risques conjoncturels subsistent qui, en plus des incertitudes concernant les élections présidentielles américaines, pourraient affecter la reprise économique. Compte tenu de ces conditions et des résultats supérieurs à la moyenne enregistrés en 2019, la nouvelle année de placement devrait être agitée et difficile.

Nous connaissons depuis plus de cinq ans des taux négatifs, et les rendements dans le domaine des titres à revenus fixes sont proches de 0% ou en dessous. Tant que la Banque centrale américaine (FED) et la Banque centrale européenne (BCE) maintiennent leur politique monétaire expansionniste, les taux d'intérêts en Suisse resteront également faibles, et une augmentation future de ces taux ne devrait se produire que lentement, et par petites étapes. Compte tenu de leur niveau très bas, nous estimons que les taux d'intérêt sur les marchés obligataires auront tendance à stagner ou augmenter légèrement, tandis que l'on devrait assister à de plus grandes fluctua-

tions sur les marchés boursiers. De mauvaises surprises dues à des événements imprévus, géopolitiques ou autres, peuvent conduire à tout moment à des revers sur les marchés boursiers.

Après l'excellent rendement de 2019, vu l'environnement de placement actuel, il sera plus difficile pour la SVE d'atteindre une performance correspondant au taux d'intérêt technique de 2% en 2020.

La SVE peut se targuer d'une longue tradition dans le domaine de la prévoyance et, en 2020, elle célébrera avec ses retraités et ses assurés actifs son 100<sup>e</sup> anniversaire. Nous voudrions partager ce grand moment avec vous. Nous vous ferons parvenir l'invitation en temps voulu. .

## Remerciements

Avec l'ouverture de la caisse de pension de la SVE à des tiers à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, les travaux des commissions concernant le modèle de rémunération et les rentes supplémentaires, les nouveaux principes d'investissement responsable, le nouveau logo et le relookage du site web, du rapport annuel et des SVE News, le Conseil de fondation ainsi que ses collaborateurs et collaboratrices ont été une fois de plus très sollicités l'an dernier. Nous adressons tous nos remerciements à ces derniers, aux membres des commissions, ainsi qu'aux spécialistes externes pour le travail exigeant qu'ils ont accompli.

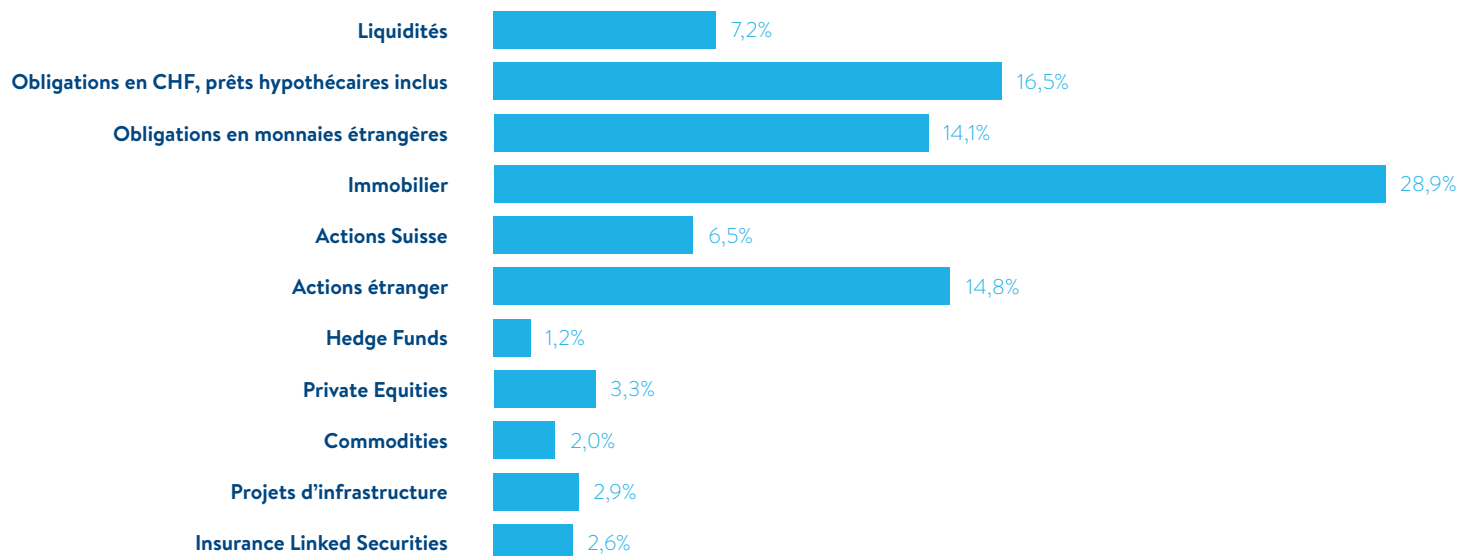
Enfin, nous tenons à exprimer toute notre gratitude aux assurés actifs, aux bénéficiaires de rente et aux employeurs affiliés, pour la confiance qu'ils nous ont témoignée.

Winterthour, mars 2020

  
Marius Baumgartner  
Président

  
Peter Strassmann  
Gérant de la SVE

## Composition de la fortune de la SVE au 31 décembre 2019



## Chiffres clés selon les comptes annuels 2019

	2019	2018
Nombre d'assurés actifs	6 245	6 110
Bénéficiaires de rente	6 353	6 547
<b>Total</b>	<b>12 598</b>	<b>12 657</b>
Somme inscrite au bilan	3 969,7	3 743,5
Capital de prévoyance assurés actifs	1 117,2	1 061,9
Capital de prévoyance bénéficiaires de rente	2 128,0	2 221,4
Provisions techniques	101,4	90,6
Réserves de fluctuations de valeur	548,9	325,5
Fonds libres	24,4	-
Cotisations et prestations d'entrée	167,7	154,6
Prestations de sortie (y compris versements EPL et en cas de divorce)	85,9	80,4
Prestations réglementaires (rentes et capital)	193,2	199,6
Excédent de recettes (+) / charges (-)	247,7	- 138,4
avant modification des réserves de fluctuations de valeur		
<b>Degré de couverture</b>	<b>117,1%</b>	<b>109,6%</b>
Taux de couverture visé	116,4%	116,4%
<b>Performance</b>	<b>9,0%</b>	<b>- 1,4%</b>
Rémunération du capital de prévoyance assurés actifs	3,5%	2,0%
Taux d'intérêt technique	2,0%	2,0%
Augmentation des rentes ou rentes supplémentaires	-	-
Frais administratifs par destinataire en CHF	208	218

Remarques: tous les chiffres du bilan et du compte d'exploitation sont indiqués en millions de CHF.

# Bilan et compte d'exploitation

## Bilan au 31 décembre

en MCHF	2019	2018
<b>Actifs</b>		
Liquidités / Marché monétaire	310 419	144 313
Titres, prêts et autres placements	2 512 039	2 496 853
Immeubles et terrains	1 147 255	1 102 265
Comptes de régulation actifs	3	40
<b>Total actifs</b>	<b>3 969 716</b>	<b>3 743 471</b>
<b>Passifs</b>		
Engagements et comptes de régulation passifs	44 236	36 186
Réserves de contribution de l'employeur	5 527	7 779
Capital de prévoyance assurés actifs	1 117 264	1 061 892
Capital de prévoyance bénéficiaires de rente	2 128 033	2 221 406
Provisions techniques	101 360	90 640
Réerves de fluctuations de valeur	548 852	325 568
Fonds libres	24 444	–
<b>Total passifs</b>	<b>3 969 716</b>	<b>3 743 471</b>

## Compte d'exploitation (du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre)

en MCHF	2019	2018
Cotisations et dépôts ordinaires ou autres	104 555	101 243
Prestations d'entrée	63 138	53 323
<b>Apports provenant des cotisations et prestations d'entrée</b>	<b>167 693</b>	<b>154 566</b>
Prestations réglementaires	– 193 238	– 199 573
Prestations extra-réglementaires	– 384	– 567
Prestations de sortie	– 85 932	– 80 391
<b>Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés</b>	<b>– 279 554</b>	<b>– 280 531</b>
<b>Dissolution (+) / Constitution (–) de capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>	<b>29 806</b>	<b>45 817</b>
<b>Charges d'assurance</b>	<b>– 545</b>	<b>– 532</b>
<b>Résultat net de l'activité d'assurance</b>	<b>– 82 600</b>	<b>– 80 680</b>
<b>Résultat net des placements</b>	<b>333 253</b>	<b>– 54 741</b>
<b>Autres produits</b>	<b>315</b>	<b>256</b>
<b>Autres charges</b>	<b>– 54</b>	<b>–</b>
<b>Charges administratives et autres</b>	<b>– 3 186</b>	<b>– 3 264</b>
<b>Excédent de recettes (+) / charges (–) avant modification des réserves de fluctuations de valeur</b>	<b>247 728</b>	<b>– 138 429</b>
Dissolution (+) / Constitution (–) des réserves de fluctuations de valeur	– 223 284	138 429
Excédent de recettes (+) / charges (–)	24 444	–

# Organisation de l'Institution de prévoyance Sulzer

## Conseil de fondation

### Représentants de l'employeur

Marius Baumgartner, président*	Sulzer Management AG, retraité
Christoph Ladner, à partir du 21.9.2019	Sulzer Management AG
Hanspeter Konrad*	Sulzer Management AG
Thomas Zickler	Sulzer Management AG
Philipp Süess*	Sulzer Chemtech AG
Rolf Brändli	Burckhardt Compression AG
Gerhard Fuhrer	ENGIE Services AG
Patrik Meli, à partir du 1.9.2019	MAN Energy Solutions Schweiz AG
Marc Nicol, à partir du 5.4.2019	Zimmer GmbH
Parick Kleffel, jusqu'au 19.3.2019	Sulzer Management AG
Marc Matthijs, jusqu'au 4.4.2019	Zimmer GmbH
Hans Gut, jusqu'au 31.8.2019	MAN Energy Solutions Schweiz AG
Armand Sohet*, jusqu'au 20.9.2019	Sulzer Management AG

### Représentants des salariés

Katharina Hänsl, vice-présidente*	Sulzer Management AG
Erwin Leibundgut*	Sulzer Management AG, retraité
Susan Dietiker	Sulzer Management AG
Vitus Baselgia	Sulzer Chemtech AG
Manfred Keel	Sulzer Mixpac AG
Christian Lichtensteiger	Sulzer Mixpac AG
Hanspeter Apolloni	Burckhardt Compression AG
Roland Meier	ENGIE Services AG
Reto Birrer	MAN Energy Solutions Schweiz AG
Rainer Steger	Zimmer GmbH

### Suppléants – Employeur

Sven Luginbühl	Sulzer Management AG
Meike Boekelmann, à partir du 1.9.2019	Sulzer Management AG
Rolf Siegrist	ITEMA (Switzerland) Ltd.
Adrian Kienast	Optimo Service AG
Simone Pache, jusqu'au 31.8.2019	Sulzer Management AG

### Suppléants – Salariés

Gerold Müller	Sulzer Chemtech AG
Christoph Kirschner	Sulzer Chemtech AG
Peter Schmid	ANDRITZ HYDRO AG
Peter Wyss	ITEMA (Switzerland) Ltd.

## Surveillance

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zurich  
Barbara Koch Houji

## Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG, Winterthour  
Reto Tognina, expert-réviseur, réviseur en chef  
Patricia Keller, experte-réviseuse

## Experts en prévoyance professionnelle

Libera AG, Zurich, partenaire contractuel  
Matthias Wiedmer, expert exécutif

## Conseil en matière de stratégie

Complementa AG, St-Gall  
Christian Mathis, consultant en investissement  
Keller Experten AG, Frauenfeld  
André Tapernoux, expert en caisse de pensions

## Direction

Peter Strassmann, gérant\*  
Martina Ingold, gérante suppléante, responsable du Service clientèle\*  
Martin Süss, gérant suppléant, responsable du service Placements de titres\*, jusqu'au 30.4.2019  
Thomas Rohrer, responsable Placement de titres\*, à partir du 1.5.2019  
Roger Keller, responsable Finances et Controlling\*  
Elisabeth Eggerschwiler, responsable du service Suivi des retraites et Informatique\*  
Pedro Fischer, responsable de la communication et du marketing\*

## Comité de placement

### Représentants des employeurs

Marius Baumgartner\*  
Rolf Brändli, président\*  
Christoph Ladner, à partir du 21.9.2019  
Armand Sohet\*, jusqu'au 20.9.2019

### Représentants des salariés

Erwin Leibundgut, vice-président\*  
Katharina Hänsl, présidente\*  
Rainer Steger

### Asseseurs

Hanspeter Konrad\*  
Peter Strassmann\*  
Thomas Zickler

## Commission immobilière

### Représentants des employeurs

Philipp Süess, président\*  
Adrian Kienast

### Représentants des salariés

Reto Birrer  
Manfred Keel

### Asseseurs

Christof Schmid\*  
Peter Strassmann\*

## Commission sociale

### Représentants des employeurs

Marius Baumgartner\*  
Marc Matthijs, jusqu'au 4.4.2019

### Représentants des salariés

Katharina Hänsl, présidente\*  
Roland Meier

### Asseseurs

Hanspeter Konrad\*  
Peter Strassmann\*

Remarque:

\* ont le droit de signer collectivement à deux