

# Rapport d'activités abrégé 2020

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



# L'année 2020 a été particulièrement exigeante. Mais malgré la récession mondiale due au coronavirus, la SVE a obtenu un bon résultat.

Après la remarquable performance de l'exercice précédent, les marchés boursiers se sont effondrés jusqu'à la mi-mars en raison de la pandémie. Nous avons toutefois plus que compensé ces pertes jusqu'à la fin de 2020. La performance de 3,7% est supérieure au rendement de 2,2% visé à long terme, bien que nettement en dessous des 9% de l'exercice 2019. Grâce à ce résultat meilleur que prévu, le Conseil de fondation a décidé d'octroyer à nouveau à ses assurés une rémunération plus élevée, soit 2,5% (contre 3,5% en 2019). Quant au degré de couverture, il s'est accru, passant à 117,6% à la fin décembre 2020 (contre 117,1% fin 2019), malgré la constitution de réserves destinées à compenser la baisse du taux d'intérêt technique à 1,5%.

Face à cet effondrement économique et boursier, les gouvernements et les banques centrales ont réagi en lançant de gigantesques programmes d'aide. Ceux-ci ont eu les effets escomptés et, poussés par l'espoir d'une rapide normalisation de la conjoncture, les marchés financiers se sont redressés à une rapidité étonnante. Grâce à la perspective d'une disponibilité prochaine de vaccins contre le coronavirus, les marchés boursiers ont connu un nouvel élan à partir de novembre, puis se sont envolés à des niveaux records jusqu'à la fin de l'année. Après l'élection de Joe Biden à la présidence des Etats-Unis et la conclusion d'un accord portant sur un Brexit ordonné, les incertitudes politiques ont sensiblement diminué.

Cette année encore, les placements immobiliers ont contribué aux résultats globalement positifs. Des rendements de plus de 5% ont pu être enregistrés aussi bien dans les placements immobiliers directs qu'indirects. Compte tenu de l'orientation défensive du côté des actions et de la sous-pondération des valeurs technologiques américaines, ainsi que d'une durée plus courte des obligations, la performance de 3,7% est nettement inférieure à l'indice de référence de 5,2%.

## Rémunération de l'avoir de vieillesse à 2,5% / Modèle de rente supplémentaire

Le 1<sup>er</sup> janvier 2021, le Conseil de fondation a fixé la rémunération de l'avoir de vieillesse des assurés de la SVE à 2,5% (exercice précédent: 3,5%). Cela correspond à une rémunération supplémentaire de 1,5% par rapport au taux d'intérêt minimal LPP 2020. Ce taux confirme les efforts du Conseil de fondation visant à poursuivre la réduction de l'inégalité existante entre retraités et assurés actifs et à traiter tous les destinataires sur un pied d'égalité à long terme.

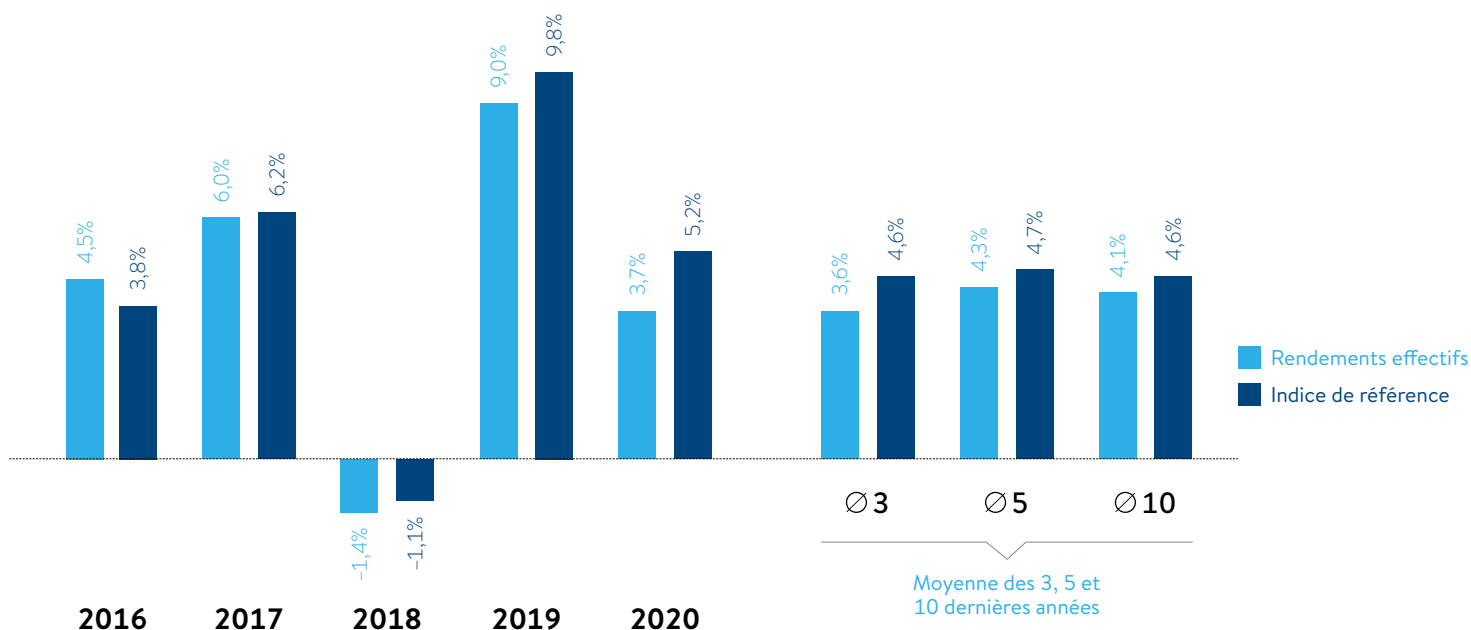
Comme nous l'avons annoncé l'an dernier, le Conseil de fondation a approuvé un nouveau modèle de rémunération et de rente supplémentaire. Outre la rémunération habituelle, il peut désormais décider aussi le versement d'une rente supplémentaire unique. Le règlement l'autorise si le degré de couverture visé est atteint ou que des fonds libres sont disponibles, et pour autant que la situation financière de la SVE le permet. En raison de la pandémie, la situation financière de la SVE en 2020 n'a malheureusement pas permis de répartir des fonds libres entre les retraités et les assurés actifs. Toutefois, le Conseil de fondation examinera à nouveau la question en 2021.

## Taux de conversion, taux d'intérêt technique

Les caisses de pension suisses continuent d'adopter des taux d'intérêt plus bas que dans le domaine surobligatoire. A la SVE, le taux de conversion de 5,05%, fixé par le Conseil de fondation en 2016 pour l'année 2021, a été abaissé à 4,8%. Cette décision est nécessaire pour réduire les pertes sur les retraites ainsi que la redistribution des jeunes vers les plus âgés, et garantir à long terme l'égalité de traitement entre assurés actifs et retraités. Le Conseil de fondation a ainsi mis un terme à la baisse échelonnée du taux de conversion.

Avec l'utilisation de tables générationnelles, la limite supérieure du taux de référence technique selon la Directive technique 4 (DTA 4) a baissé à un niveau de 1,98% (contre 2,13% en 2019). Ainsi, avec le taux d'intérêt technique de 2%, la SVE est légèrement au-dessus, mais encore dans le domaine de l'arrondi. Le Conseil de fondation de la SVE a donc décidé de consti-

## Rendements des placements de la fortune globale en %



tuer une provision pour la baisse du taux d'intérêt technique à un niveau de 1,5% et d'observer attentivement l'évolution de l'espérance de vie et du niveau des taux d'intérêt. La constitution de réserves a réduit le degré de couverture affiché en 2020 d'environ 2%.

### Changements au Conseil de fondation

Aucun changement n'est à signaler au Conseil de fondation.

### Perspectives / Manifestations du Jubilé

La très forte hausse des cours des actions à partir de novembre 2020 a déjà anticipé de nombreux éléments positifs. La disponibilité de vaccins efficaces contre le coronavirus, les attentes liées à l'élection du nouveau président américain démocrate, ainsi que l'épilogue positif des négociations du Brexit devraient être déjà pris en compte dans les évaluations actuelles. Certains économistes partent toutefois du principe que, du fait des nombreux problèmes résolus et du manque d'alternatives de placements, 2021 pourrait être une bonne année pour les actions, et recommandent donc d'augmenter l'allocation d'actifs dans cette classe de placement.

Malgré des perspectives pour la plupart positives, il convient de ne pas négliger les risques. Un retour des activités économiques à la normale pourrait être retardé par des problèmes concernant les vaccinations, des restrictions plus longues imposées par les autorités, des changements de comportement en matière de voyage et autres, ainsi que d'une augmentation du chômage, et se traduire par un marché volatil. De mauvaises surprises dues à des événements géopolitiques ou autres facteurs imprévisibles pourraient aussi conduire à tout moment à des retours de flamme sur les marchés boursiers. La SVE continuera de maintenir la quote-part d'actions à un niveau proche de l'allocation cible. Dans le contexte de placement actuel, il sera difficile d'atteindre une performance à hauteur du taux d'intérêt technique de 2% en 2021.

Après avoir dû, en raison de la pandémie, repousser la célébration du 100<sup>e</sup> anniversaire de la SVE avec les retraités et les assurés actifs, nous espérons pouvoir organiser la manifestation à l'automne 2021. Nous ne sommes pas actuellement en mesure d'évaluer l'évolution des restrictions pour les rassemblements importants, aussi un nouveau report pourrait être possible. Quoi qu'il en soit, nous vous informerons en temps voulu.

### Remerciements

Avec l'introduction de la nouvelle identité visuelle de la SVE (site web, rapport d'activités, SVE News), du portail électronique des assurés, mais aussi les conséquences de la pandémie, le Conseil de fondation ainsi que le personnel ont été très sollicités. Nous remercions les collaborateurs et collaboratrices de la SVE, les membres du Conseil de fondation ainsi que les spécialistes externes pour le travail accompli dans un environnement difficile et stressant, et nous espérons pouvoir retrouver un semblant de normalité que nous avons perdue de vue en 2021.

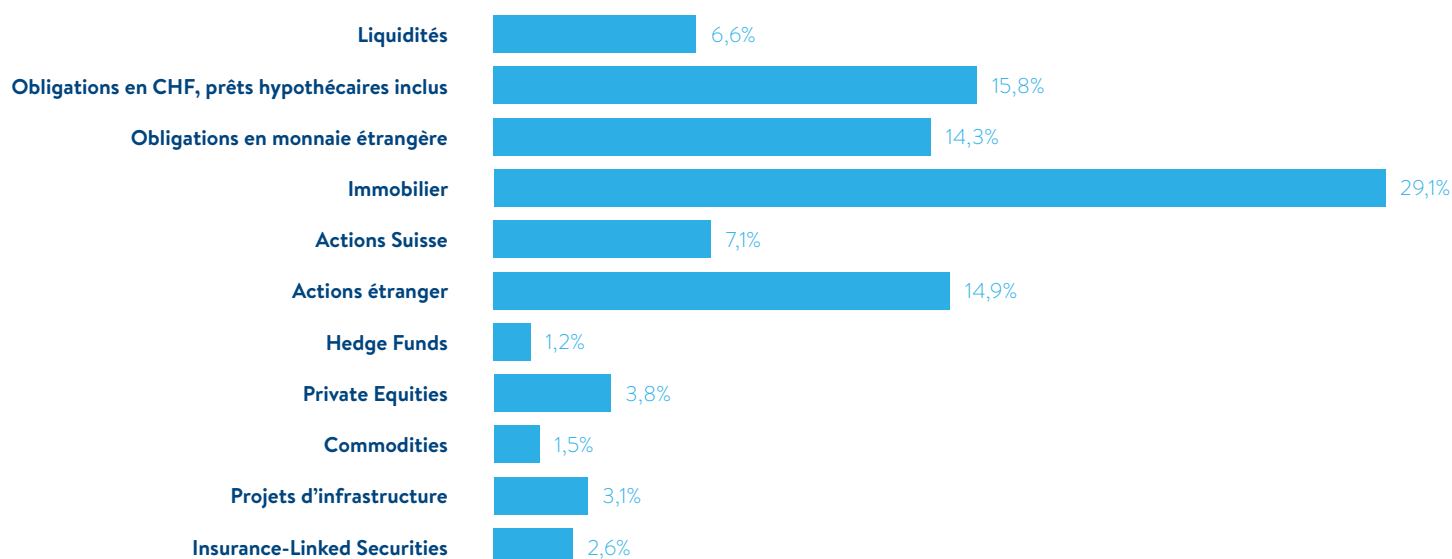
Enfin, nous tenons à exprimer toute notre gratitude aux assurés actifs, aux bénéficiaires de rente et aux employeurs affiliés, pour la confiance qu'ils nous ont témoignée.

Winterthour, mars 2021

  
Marius Baumgartner  
Président

  
Peter Strassmann  
Gérant de la SVE

## Composition de la fortune de la SVE au 31 décembre 2020



## Chiffres clés selon les comptes annuels 2020

	2020	2019
Nombre d'assurés actifs	6 028	6 245
Bénéficiaires de rente	6 146	6 353
<b>Total</b>	<b>12 174</b>	<b>12 598</b>
Somme inscrite au bilan	3 990,8	3 969,7
Capital de prévoyance assurés actifs	1 147,0	1 117,2
Capital de prévoyance bénéficiaires de rente	2 034,1	2 128,0
Provisions techniques	171,9	101,4
Réserves de fluctuations de valeur	529,8	548,9
Fonds libres	61,7	24,4
Cotisations et prestations d'entrée	163,9	167,7
Prestations de sortie (y compris versements EPL et en cas de divorce)	94,3	85,9
Prestations réglementaires (rentes et capital)	189,2	193,2
Excédent de recettes (+) / charges (-)	18,1	247,7
avant modification des réserves de fluctuations de valeur		
<b>Degré de couverture</b>	<b>117,6%</b>	<b>117,1%</b>
Taux de couverture visé	115,8%	116,4%
<b>Performance</b>	<b>3,7%</b>	<b>9,0%</b>
Rémunération du capital de prévoyance assurés actifs	2,5%	3,5%
Taux d'intérêt technique	2,0%	2,0%
Augmentation des rentes ou versements supplémentaires	-	-
Frais administratifs par destinataire en CHF	216	208

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	2020	2019
<b>Actifs</b>		
Liquidités / Marché monétaire	285 043	310 419
Titres, prêts et autres placements	2 542 447	2 512 039
Immeubles et terrains	1 163 337	1 147 255
Comptes de régulation actifs	3	3
<b>Total actifs</b>	<b>3 990 830</b>	<b>3 969 716</b>
<b>Passifs</b>		
Engagements et comptes de régulation passifs	41 761	44 236
Réserves de contribution de l'employeur	4 548	5 527
Capital de prévoyance assurés actifs	1 146 987	1 117 264
Capital de prévoyance bénéficiaires de rente	2 034 125	2 128 033
Provisions techniques	171 951	101 360
Réserves de fluctuations de valeur	529 784	548 852
Fonds libres	61 674	24 444
<b>Total passifs</b>	<b>3 990 830</b>	<b>3 969 716</b>

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

en MCHF	2020	2019
Cotisations et dépôts ordinaires ou autres	109 029	104 555
Prestations d'entrée	54 892	63 138
<b>Apports provenant des cotisations et prestations d'entrée</b>	<b>163 921</b>	<b>167 693</b>
Prestations réglementaires	-189 219	-193 238
Prestations extra-réglementaires	-307	-384
Prestations de sortie	-94 290	-85 932
<b>Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés</b>	<b>-283 816</b>	<b>-279 554</b>
<b>Dissolution (+) / Constitution (-) de capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>	<b>-5 308</b>	<b>29 806</b>
<b>Charges d'assurance</b>	<b>-545</b>	<b>-545</b>
<b>Résultat net de l'activité d'assurance</b>	<b>-125 751</b>	<b>-82 600</b>
<b>Résultat net des placements</b>	<b>146 857</b>	<b>333 253</b>
<b>Autres produits</b>	<b>293</b>	<b>315</b>
<b>Autres charges</b>	<b>-33</b>	<b>-54</b>
<b>Charges administratives et autres</b>	<b>-3 204</b>	<b>-3 186</b>
<b>Excédent de recettes (+) / charges (-) avant modification des réserves de fluctuations de valeur</b>	<b>18 162</b>	<b>247 728</b>
Dissolution (+) / Constitution (-) de réserves de fluctuations de valeur	19 068	-223 284
Excédent de recettes- (+) / charges (-)	37 230	24 444

# Organisation de l'Institution de prévoyance Sulzer

## Conseil de fondation

### Représentants de l'employeur

Marius Baumgartner, *président\**  
 Christoph Ladner  
 Hanspeter Konrad\*  
 Thomas Zickler  
 Philipp Süess\*  
 Rolf Brändli  
 Gerhard Fuhrer  
 Patrik Meli  
 Marc Nicol

Sulzer Management AG, *retraité*  
 Sulzer Management AG  
 Sulzer Management AG  
 Sulzer Management AG  
 Sulzer Chemtech AG  
 Burckhardt Compression AG  
 Engie Services AG  
 MAN Energy Solutions Schweiz AG  
 Zimmer GmbH

### Représentants des salariés

Katharina Hänsl, *vice-présidente\**  
 Erwin Leibundgut\*  
 Susan Dietiker  
 Vitus Baselgia  
 Manfred Keel  
 Christian Lichtensteiger  
 Hanspeter Apolloni  
 Roland Meier  
 Reto Birrer  
 Rainer Steger

Sulzer Management AG  
 Sulzer Management AG, *retraité*  
 Sulzer Management AG  
 Sulzer Chemtech AG  
 Sulzer Mixpac AG  
 Sulzer Mixpac AG  
 Burckhardt Compression AG  
 Engie Services AG  
 MAN Energy Solutions Schweiz AG  
 Zimmer GmbH

### Suppléants – Employeur

Sven Luginbühl  
 Meike Boekelmann  
 Rolf Siegrist  
 Adrian Kienast

Sulzer Management AG  
 Sulzer Management AG  
 ITEMA (Switzerland) Ltd.  
 Optimo Service AG

### Suppléants – Salariés

Gerold Müller, jusqu'au 31.12.2020  
 Christoph Kirschner  
 Peter Schmid  
 Peter Wyss

Sulzer Chemtech AG  
 Sulzer Chemtech AG  
 ANDRITZ HYDRO AG  
 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*  
**Alain Bournoud**

## Expert 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\**  
**Thomas Rohrer**, *responsable Placement de titres\**  
**Roger Keller**, *responsable Finances et Controlling\**  
**Elisabeth Eggenschwiler**, *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

### 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\*  
 Gerhard Fuhrer, à partir du 01.12.2020

### Représentants des salariés

Katharina Hänsl, *présidente\**  
 Roland Meier

### Asseseurs

Hanspeter Konrad\*  
 Peter Strassmann\*

Remarque:

\* ont le droit de signer collectivement à deux