

## Un résultat annuel à nouveau réjouissant

Mesdames, Messieurs,

### 1. Performance, contexte et placement de la fortune en 2017

#### Performance en 2017

Avec une performance de 8,5% en 2017, la caisse de pension Schindler (CP) a de nouveau réalisé un résultat réjouissant.

#### Contexte de placement

En 2017, tous les marchés des actions internationaux se sont inscrits en constante progression, n'enregistrant aucune fluctuation majeure. Plusieurs indices ont atteint de nouveaux records historiques, tant aux Etats-Unis qu'en Europe et en Suisse.

Portées par la bonne situation économique mondiale ainsi que par le niveau toujours très bas des taux d'intérêt, les Bourses n'ont guère réagi aux divers événements politiques qui ont marqué l'année 2017, en particulier les élections en France et en Allemagne ainsi que le conflit avec la Corée du Nord.

Bien que les taux aient été légèrement relevés aux Etats-Unis, ils sont restés très faibles, voire négatifs en Europe comme en Suisse.

Le franc suisse s'est nettement déprécié face à l'euro, mais a repris un peu de terrain par rapport au dollar US.

#### Précisions relatives au résultat des placements

Avec une performance de 21,4%, ce sont les actions suisses qui ont enregistré le meilleur résultat en 2017. La CP a pu tirer profit d'une quote-part relativement élevée de valeurs secondaires, lesquelles ont à nouveau fait mieux que les titres du SMI. Les actions étrangères et les private equity ont également affiché des résultats à deux chiffres de respectivement 18,6% et 13,5%.

La performance des immeubles suisses, principale catégorie de placement avec une part de plus de 30%, s'est inscrite à 7,0%. Ce résultat tient compte également de la dernière réévaluation des immeubles en propriété directe.

Les hedge funds ont enregistré un résultat négatif de -1,0%. Les insurance linked securities ont pour leur part fait encore moins bien avec -6,3%, la faute principalement aux ouragans Harvey, Irma et Maria, aux incendies dévastateurs en Californie ainsi qu'aux deux violents séismes qui ont frappé le Mexique en 2017.

Comme chaque année depuis 2010, la CP a battu l'indice de comparaison des caisses de pension d'UBS (7.8%).

#### Projets immobiliers Feldbreite à Emmen

Le projet immobilier mené conjointement avec la caisse de pension de Lucerne (terrains D1 et B1) est terminé et a été évalué par Wüest Partner pour la première fois. Il en est résulté des gains de valorisation de CHF 6,0 millions. Sur les 179 nouveaux logements, 165 sont actuellement loués.

Dans le cadre du projet relatif aux terrains à bâtir A3 et B2 (cédés à titre gracieux par le Fonds Alfred Schindler), le premier coup de pioche a été donné en novembre 2017. La fin des travaux de construction des deux immeubles qui abritent au total 75 logements et divers locaux commerciaux au rez-de-chaussée est prévue en automne 2019.

## 2. Degré de couverture

En l'espace d'une année, le degré de couverture est passé de 113,5% à quelque 116%. La provision de CHF 45 millions évoquée ci-dessous est déjà prise en compte dans le calcul du degré de couverture.

Compte tenu du niveau toujours bas des taux d'intérêt en Suisse, le conseil de fondation a décidé de constituer une provision de CHF 45 millions destinée à compenser une éventuelle nouvelle réduction du taux d'intérêt technique actuel de 2,50%. Ce montant est censé suffire pour financer une diminution du taux technique à 2,00% environ. D'ici à fin 2019, le conseil de fondation entend porter ladite provision à CHF 80 millions.

## 3. Stratégie de placement 2018

Le conseil de fondation a décidé de maintenir sa stratégie de placement inchangée en 2018. L'allocation des actifs au 31 décembre 2017 et la stratégie 2018 se présentent comme suit:

en pour-cent	Etat 31.12.2017	Stratégie 2018	Marge de fluctuation
Liquidités	3.4	1.0	0 - 15%
Obligations en CHF	16.7	16.5	+/-10%
Obligations en monn. étr. (hedged)	3.3	4.0	+/-3.0%
Obligations en monn. étrangères	1.2	0.0	0 - 5%
Actions suisses	11.5	10.0	+/-3.0%
Actions étrangères	18.0	16.5	+/-3.0%
Immeubles en Suisse	29.6	33.0	+/-7.0%
Immeubles alternatifs à l'étranger	1.8	2.0	+/-2.0%
Private equity	4.4	6.0	+/-2.0%
Hedge funds	1.9	2.0	+/-2.0%
Insurance linked securities	3.6	4.0	+/-1.0%
Obligations alternatives	1.8	2.0	+/-2.0%
Matières premières	0.1	0.0	0 - 2%
Infrastructures	2.7	3.0	+/-2.0%
	100.0	100.0	

La répartition sur les quatre secteurs de base selon la stratégie de placement est la suivante:

Valeurs nominales/obligations	24.6	21.5
Actions	29.5	26.5
Immeubles en Suisse	29.6	33.0
Placements alternatifs	16.3	19.0
	100.0	100.0

## 4. Diverses informations actuarielles

### a) Rémunération des avoirs de vieillesse en 2017

La rémunération des avoirs de vieillesse en 2017 a été fixée à 2,50%. Elle se compose comme suit:

Taux d'intérêt LPP minimal	1,00%
Contribution du Fonds Alfred Schindler*	0,30%
Rémunération supplémentaire 2017	<u>1,20%</u>
<b>Total</b>	<b>2,50%</b>

\*= mesures destinées à atténuer les effets de la réduction du taux de conversion jusqu'en 2017.

## b) Rémunération des avoirs de vieillesse pour les sorties jusqu'au 30 novembre 2018

En 2018, les avoirs de vieillesse seront **rémunérés au taux d'intérêt LPP minimal de 1,0%** pour les sorties et les cas de prévoyance jusqu'au 30 novembre 2018.

## c) Paiement des rentes en 2018

Le taux d'intérêt technique servi sur les capitaux de vieillesse des bénéficiaires de rentes est de 2,5%, ce qui correspond à la rémunération des avoirs de vieillesse des assurés actifs. Au titre de l'égalité de traitement des bénéficiaires de rentes et des assurés actifs, le conseil de fondation a décidé de ne pas augmenter les rentes en 2018 et de ne pas procéder non plus à un versement unique supplémentaire.

## d) Valeurs limites en 2018

Les valeurs limites de la caisse de pension Schindler restent inchangées; elles sont les suivantes:

	2017 / 2018
Salaire annuel minimal	21'150
Déduction de coordination	14'100
Salaire assuré maximal	155'100

## 5. Mise en œuvre de l'initiative Minder

Pour les actions détenues directement dans plus de trente sociétés anonymes, la CP a exercé ses droits de vote lors des assemblées générales, conformément à l'ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés cotées en bourse (ORAb). Les décisions de vote détaillées peuvent être consultées sur la page d'accueil Internet de la CP ([www.schindler-pk.ch](http://www.schindler-pk.ch)).

## 6. Révision du règlement au 1<sup>er</sup> janvier 2018

Le nouveau règlement de prévoyance peut être téléchargé sur notre page d'accueil Internet [www.schindler-pk.ch](http://www.schindler-pk.ch). Outre les adaptations déjà connues relatives à la diminution du taux de conversion et à l'augmentation des cotisations d'épargne, le conseil de fondation a adopté en 2017 les modifications suivantes:

- **Capital décès (art. 13.9)**  
Jusqu'ici, seule une part de 40% de l'avoir de vieillesse était allouée sous forme de capital décès. A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, l'intégralité (100%) de l'avoir de vieillesse disponible est versée sous forme de capital en cas de décès (si aucune rente de conjoint n'est due).
- **Rente pour enfant de pensionné (art. 11.8)**  
La rente pour enfant de pensionné s'élève désormais à 20% de la rente de vieillesse légale calculée selon la LPP, le nombre de rentes versées étant limité à deux au maximum. Cette adaptation entraîne une diminution des prestations par rapport à l'ancienne solution, mais elle correspond à la pratique actuelle. Les rentes pour enfant de pensionné en cours ne sont pas concernées par ce changement.

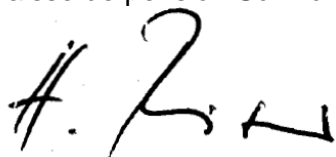
## 7. Nouveau certificat de prévoyance

Dans le cadre de l'introduction du nouveau logiciel pour l'administration de la CP, le certificat de prévoyance a été remanié. Les assurés actifs recevront leur nouveau certificat fin avril 2018. Celui-ci contient notamment le versement unique au 1<sup>er</sup> janvier 2018 ainsi qu'une explication détaillée des diverses notions d'assurance.

Si vous souhaitez obtenir de plus amples informations, n'hésitez pas à vous adresser aux membres du conseil de fondation ou à la gérance.

Avec nos salutations les meilleures

Caisse de pension Schindler



Heinz Risi  
Président du conseil de fondation



Mario Passerini  
Gérant

Ebikon, février 2018