



Caisse de pension Schindler
Rapport de gestion et comptes annuels
au 31 décembre 2019



Schindler

Table des matières

| | |
|----|---|
| 4 | Informations générales relatives à l'exercice 2019 |
| 13 | Bilan |
| 15 | Compte d'exploitation |
| 17 | Annexe |
| 17 | I Bases et organisation |
| 19 | II Assurés actifs et bénéficiaires de rentes |
| 19 | III Nature de l'application du but |
| 20 | IV Principes d'évaluation et de présentation des comptes, permanence |
| 20 | V Couverture des risques / Règles techniques / Degré de couverture |
| 22 | VI Explications relatives aux placements et au résultat net des placements |
| 31 | VII Explications relatives à d'autres postes du bilan et du compte d'exploitation |
| 32 | VIII Prescriptions de l'autorité de surveillance |
| 32 | IX Autres informations relatives à la situation financière |
| 32 | X Événements survenus après la clôture du bilan |
| 33 | Rapport de l'organe de révision |

Informations générales relatives à l'exercice 2019

1. Situation financière de la caisse de pension Schindler / degré de couverture

En 2019, la caisse de pension Schindler (ci-après la CP) a réalisé une performance réjouissante de 9,8% (2018: -1,91%). Grâce à cette performance, elle a bouclé l'exercice sous revue sur un excédent de produits de CHF 78,3 millions (2018: excédent de charges de CHF 77,5 millions).

Le degré de couverture *technique* selon l'OPP 2 a augmenté d'une année à l'autre, passant de 111,56% à 115,17%. Etant donné le bas niveau persistant des intérêts, le conseil de fondation a décidé de réduire le taux d'intérêt technique de 2,5% à 1,5% et de constituer simultanément une nouvelle réserve en prévision d'une éventuelle diminution du taux d'intérêt à 1,0%. Ces charges sont déjà prises en compte dans le degré de couverture.

Le degré de couverture *économique* a lui aussi nettement augmenté pour s'établir à 104,28%, contre 98,17% une année auparavant. Il est calculé sur la base des engagements, c'est-à-dire des capitaux de prévoyance des bénéficiaires de rentes et des provisions, escomptés à l'aide du taux d'intérêt «sans risque». Le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans sert de valeur de référence à ce taux d'intérêt sans risque qui, fin 2019, s'élevait à -0,45%. Ce taux moins élevé entraîne une hausse des capitaux de prévoyance des bénéficiaires de rentes et des provisions techniques de CHF 193 millions, ce qui conduit à un degré de couverture économique de 104,28%.

2. Rémunération des avoirs de vieillesse en 2019 / rentes versées en 2020

En raison de la performance réalisée et du degré de couverture, le conseil de fondation a décidé de rémunérer les avoirs de vieillesse en 2019 à hauteur de 2,5%.

Comme le taux d'intérêt actuariel était de 2,5% début 2019, le conseil de fondation a décidé de ne pas adapter les rentes en 2020. Il garantit ainsi l'égalité de traitement des bénéficiaires de rentes et des assurés actifs en termes de rémunération des capitaux.

3. Chiffres clés des cinq dernières années

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Nombre d'assurés actifs | 4579 | 4566 | 4439 | 4358 | 4376 |
| Nombre de bénéficiaires de rentes | 2499 | 2470 | 2531 | 2568 | 2594 |
| Total du bilan | 2162 Mio | 1983 Mio | 2031 Mio | 1863 Mio | 1790 Mio |
| Performance | 9,83% | -1,91% | 8,55% | 4,57% | 2,71% |
| Degré de couverture | 115,17% | 111,56% | 116,24% | 113,49% | 114,44% |
| Taux d'intérêt technique | 1,50% | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 3,00% |
| Le degré de couverture économique | 104,28% | 98,17% | 101,44% | 96,71% | 98,80% |
| Taux d'intérêt technique sans risque | -0,45% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Rémunération des avoirs de vieillesse | 2,50% | 1,00% | 2,50% | 1,55% | 2,05% |
| taux de conversion à l'âge 65 | 5,19% | 5,20% | 6,00% | 6,05% | 6,10% |

4. Évolution actuarielle

En 2019, la CP a enregistré quatre décès et trois nouveaux cas d'invalidité (AI) d'assurés actifs. Par ailleurs, trois cas AI sont encore en suspens, l'assurance-invalidité fédérale n'ayant pas encore définitivement statué sur ceux-ci.

Les coûts liés à ces cas de risque sont couverts par les cotisations de risque encaissées (CHF 5,2 millions).

5. Contexte de placement

Après avoir été fortement chahutés durant le dernier trimestre 2018, les marchés mondiaux d'actions n'ont cessé de progresser en 2019. Hormis quelques petits revers, ils ont volé de record en record. Des intérêts toujours orientés à la baisse, la perspective d'un éventuel accord commercial entre les États-Unis et la Chine ainsi que le report du Brexit à 2020 sont autant de facteurs qui ont donné des ailes aux actions: le MSCI Monde a augmenté de 25% et l'indice suisse SPI, de 30%.

Contrairement à l'opinion qui prévalait sur le marché début 2019, il n'y a pas eu de hausse des taux d'intérêt à l'échelle internationale. Nul ne s'attendait en particulier aux trois baisses de taux de la Réserve fédérale américaine au début de l'année. Le niveau général des intérêts a aussi continué de diminuer en Suisse: mi-2019, les rendements des obligations de la Confédération à 10 ans ont atteint leur niveau le plus bas à -1,1%. Depuis, les intérêts ont quelque peu augmenté, mais sont toujours nettement négatifs.

Par rapport au franc suisse, le dollar US a évolué dans une fourchette étroite entre 0.97 et 1.02. Au final, il s'est déprécié de quelque 1,5% en comparaison annuelle. Au printemps 2019, l'euro s'échangeait quant à lui à 1.14 franc suisse, son plus haut niveau de l'année, avant de céder continuellement du terrain et de perdre 3,6% face à la devise helvétique.

5.1 Titres

Actions

Au total, la performance des actions suisses s'est inscrite à 29,1%. Avec 21,1%, le résultat des actions étrangères a été légèrement inférieur à celui du benchmark.

Obligations

Dans un contexte de baisse des taux d'intérêt en Suisse, le rendement des obligations en CHF s'est établi à 1,4%, tandis que les obligations en monnaies étrangères (hedged) ont affiché une performance de 8,5%, grâce à une durée plus longue.

Sur les quatre gérants de fortune qui gèrent les actions et les obligations dans le cadre de mandats «balanced», trois ont surperformé le benchmark.

5.2 Placements alternatifs

Private equity

Avec une performance de 4,2%, les private equity ont fait moins bien que les actions cotées. Cela dit, la CP obtient pour la dixième année consécutive une performance positive dans cette catégorie de placements. Les appels de capitaux des divers fonds ont totalisé plus de CHF 15 millions, tout comme les remboursements. En 2019, la CP a engagé des capitaux dans un nouveau fonds qui investit principalement dans des entreprises de croissance suisses.

Infrastructures

Les investissements en infrastructures (installations solaires et éoliennes, centrales hydrauliques, pipelines, installations portuaires, etc.) ont enregistré un rendement décevant de 0,5%. Ce résultat est dû aux performances négatives de deux fonds détenus depuis un certain temps déjà par la CP et qui investissent principalement dans les secteurs de l'énergie et des installations portuaires aux États-Unis.

Hedge funds

Avec 5,3%, les hedge funds ont réalisé leur meilleure performance depuis cinq ans, grâce aux remaniements opérés dans les divers fonds choisis. En 2019, la CP a investi pour la première fois dans un fonds de financement de procès. Ce type de fonds aide les parties à un procès, aux États-Unis essentiellement, à obtenir gain de cause et assume le risque de coûts en échange d'un pourcentage sur les gains éventuels résultant de cette procédure.

Insurance linked Securities

Pour la troisième année consécutive, les insurance linked securities ont accusé un résultat négatif (-5,4%), la faute une nouvelle fois aux ouragans, typhons et feux de brousse. Comme les deux années précédentes, cette mauvaise performance est imputable principalement à un fonds, qui a entre-temps été liquidé.

Placements immobiliers alternatifs à l'étranger

Malgré la faiblesse de l'euro et du dollar US par rapport au franc suisse, les placements immobiliers alternatifs à l'étranger ont affiché une performance de 4,0%.

Obligations alternatives

À titre d'alternative aux obligations «normales», la CP investit via des fonds largement diversifiés dans des prêts accordés aux entreprises (private debt investments). En atteignant 3,4%, la performance a été à nouveau conforme aux attentes.

5.3 Immeubles

En 2019, la performance des immeubles s'est inscrite à 7,5%, un résultat positif auquel ont contribué non seulement les immeubles appartenant à la CP, mais aussi les placements immobiliers indirects (fondations de placement, fonds de placement et sociétés de participation).

Projet immobilier Mooshüslistrasse 6 et 14, à Emmen

En septembre 2019, les appartements du premier bâtiment ont été mis en location puis, en février 2020, ceux du deuxième. Fin 2019, les 2/3 environ des 75 appartements étaient déjà loués ou réservés. Plus de la moitié de la surface commerciale a pu être louée pour une durée de dix ans à la Ligue contre le cancer de Suisse centrale. Les appartements et locaux commerciaux sont proposés sur le site www.moosaic-emmen.ch.

Projet immobilier à Schlieren

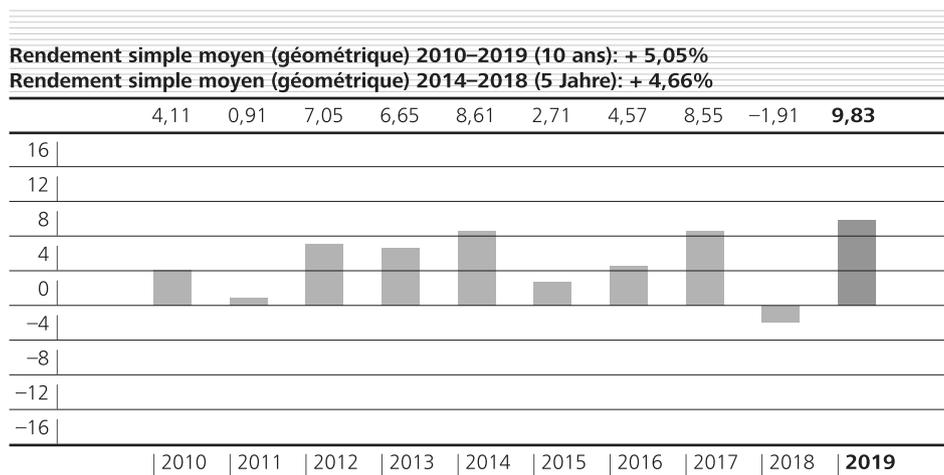
Le plan d'aménagement privé a été approuvé en décembre 2019 par parlement de la ville de Schlieren. Après l'expiration du délai référendaire, il doit encore recevoir le feu vert du canton de Zurich. Son entrée en vigueur est attendue au printemps 2020.

Achat de l'immeuble «Libelle» à Lucerne

Fin 2019, la CP a pu acquérir l'immeuble entièrement loué de la Maihofstrasse 61 / Libellenstrasse 69, à Lucerne. Assaini de fond en comble en 2009 sous la direction du bureau d'architectes GKS Architekten Generalplaner AG, cet ensemble résidentiel de 22 appartements comprenant également le restaurant de quartier Libelle situé au rez-de-chaussée est désormais classé monument historique.

6. Performance de la CP

Performance 2010–2019



En 2019, la performance de la fortune totale (= produits des placements nets + gains de cours ./ pertes de cours) s'est élevée à 9,8%, contre 16,8% pour l'indice de référence.

Le net retard accumulé en 2019 par rapport au benchmark est dû principalement aux placements immobiliers en Suisse (7,5%, contre 20,7% pour benchmark). En raison de la forte demande des investisseurs, les fonds immobiliers (= benchmarks) ont en effet gagné beaucoup de valeur en 2019. L'évaluation des immeubles appartenant à la CP et les investissements dans des fondations de placement à plus faible risque n'ont pas fait le poids. De plus, les private equity ont eux aussi été nettement battus par le benchmark (4,2%, contre 26,2% pour le benchmark). Gagnés par l'euphorie, les marchés des actions ont fortement influé sur l'indice de référence. Le même constat s'applique aux investissements en infrastructures et aux placements immobiliers à l'étranger, où la performance de nos investissements non cotés est restée en-deçà de celle des placements cotés en bourse (benchmarks).

La performance des diverses catégories de placement se présente comme suit:

Performance des diverses catégories de placement

| In % | Schindler PK 2019 | Benchmark 2019 | Schindler PK 2018 |
|---|----------------------|-------------------|----------------------|
| Obligations en CHF | 1,37% | 0,90% | -0,04% |
| Obligations en monnaies étrangères (hedged) | 8,53% | 8,41% | -4,30% |
| Actions suisses | 29,08% | 30,30% | -9,59% |
| Actions étrangères | 21,11% | 24,20% | -8,94% |
| Placements immobiliers en Suisse | 7,51% | 20,67% | 2,25% |
| Private equity | 4,21% | 26,20% | 10,83% |
| Hedge funds | 5,14% | 3,11% | -2,80% |
| Insurance linked securities | -5,36% | 3,05% | -6,97% |
| Infrastructures | 0,51% | 14,29% | 3,20% |
| Placements immobiliers alternatifs à l'étranger | 4,61% | 20,88% | -2,25% |
| Obligations alternatives | 3,44% | 4,95% | 2,36% |

Comparaison de performances

Avec un résultat de 9,8% en 2019, la CP affiche une performance légèrement inférieure à la moyenne des caisses de pension. À titre de comparaison, les performances 2019 calculées et publiées par les deux grandes banques de Suisse pour leur clientèle de caisses de pension se situent à 11,1% (UBS) et à 11,5% (CS). Cela dit, la performance de la CP a, par le passé déjà, été légèrement inférieure à celle des benchmarks dans un contexte favorable, et généralement supérieure lors de périodes difficiles. Nous avons donc de quoi être fiers de notre surperformance à long terme.

7. Stratégie de placement et évolution de la structure des placements

En 2019, le conseil de fondation a fait examiner la stratégie de placement par un prestataire externe et décidé de la maintenir inchangée. Avec une part d'actions et d'immeubles de respectivement 26,5% et 33%, la CP est positionnée de manière plutôt défensive. À moyen terme, elle escompte réaliser avec cette stratégie de placement une performance annuelle de quelque 2,4%.

Stratégie de placement

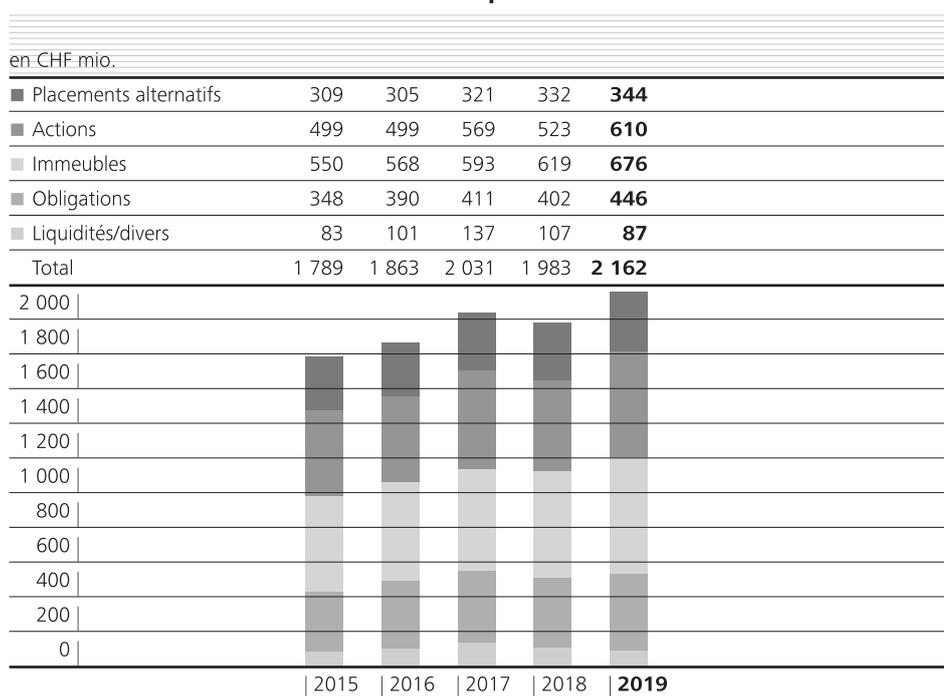
| In % | Stratégie dès le 1.10.2015 | Marge de fluctuation |
|---|-------------------------------|-------------------------|
| Liquidités | 1,0% | 0–15.0% |
| Obligations en CHF | 16,5% | +/-10.0% |
| Obligations en monnaies étrangères (hedged) | 4,0% | +/-2.5% |
| Obligations en monnaies étrangères | 0,0% | 0–4.0% |
| Actions suisses | 10,0% | +/-2.5% |
| Actions étrangères | 16,5% | +/-2.5% |
| Placements immobiliers en Suisse | 33,0% | +/-7.0% |
| Private equity | 6,0% | +/-2.0% |
| Hedge funds | 2,0% | +/-2.0% |
| Matières premières | 0,0% | 0–2.0% |
| Insurance linked securities | 4,0% | +/-1.0% |
| Infrastructures | 3,0% | +/-2.0% |
| Placements immobiliers alternatifs à l'étranger | 2,0% | +/-1.0% |
| Obligations alternatives | 2,0% | +/-2.0% |
| | 100,0% | |

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

| | |
|----------------------------------|--------|
| Valeurs nominales/obligations | 21,5% |
| Actions | 26,5% |
| Placements immobiliers en Suisse | 33,0% |
| Placements alternatifs | 19,0% |
| | 100,0% |

Le graphique ci-après illustre les changements intervenus dans la fortune et sa composition au cours des cinq dernières années.

Évolution de la fortune / Structure des placements



8. Exercice des droits de vote des actionnaires

En 2019, la CP a exercé ses droits de vote pour une trentaine de titres détenus dans des sociétés anonymes cotées en bourse. Le conseiller en droit de vote du conseil de fondation est Inrate SA. La CP publie ses décisions de vote sur sa page d'accueil Internet.

9. Changements au sein du conseil de fondation

Le 30 avril 2019, Heinz Risi, président du conseil de fondation depuis de longues années, a quitté ses fonctions à la suite de son départ à la retraite.

Georg Jenni, CFO Schindler Suisse, a été désigné pour lui succéder en tant que représentant des employeurs à compter du 1^{er} mai 2019. Adrian Boutellier a pour sa part été élu comme nouveau président à partir du 1^{er} mai 2019 par le conseil de fondation.

Pour le conseil de fondation et l'administration

Caisse de pension Schindler



Adrian Boutellier
Président du conseil de fondation



Mario Passerini
Gérant

Ebikon, avril 2020

Bilan

Actif

| En CHF | 31.12.2019 | en % | 31.12.2018 | en % |
|--|-------------------------|--------------|------------------|--------------|
| Placements | 2 161 700 575.00 | 100,0 | 1 983 126 160.82 | 100,0 |
| Liquidités | 38 350 410.45 | 1,8 | 62 440 125.51 | 3,1 |
| Avors auprès de l'employeur/Alfred Schindler-Fonds | 5 973 211.18 | 0,3 | 7 358 883.04 | 0,4 |
| Avoirs à court terme | 2 061 361.95 | 0,1 | 2 187 801.60 | 0,1 |
| Total capitaux à court terme | 46 384 983.58 | 2,1 | 71 986 810.15 | 3,6 |
| Obligations en CHF | 352 183 503.79 | 16,3 | 320 318 241.85 | 16,2 |
| Obligations en monnaies étrangères (hedged) | 77 008 730.84 | 3,6 | 70 292 120.40 | 3,5 |
| Obligations en monnaies étrangères | 16 764 226.68 | 0,8 | 11 636 087.56 | 0,6 |
| Total obligations | 445 956 461.31 | 20,6 | 402 246 449.81 | 20,3 |
| Immeubles, participations à des immeubles en copropriété | 412 830 314.80 | 19,1 | 387 221 400.00 | 19,5 |
| Comptes de construction | 34 241 158.75 | 1,6 | 25 467 225.50 | 1,3 |
| Placements immobiliers indirects en Suisse | 228 706 229.96 | 10,6 | 206 666 258.77 | 10,4 |
| Total immeubles | 675 777 703.51 | 31,3 | 619 354 884.27 | 31,2 |
| Actions suisses | 236 323 607.58 | 10,9 | 210 030 750.55 | 10,6 |
| Actions étrangères | 373 674 223.53 | 17,3 | 312 580 627.05 | 15,8 |
| Total actions | 609 997 831.11 | 28,2 | 522 611 377.60 | 26,4 |
| Private equity | 101 741 038.43 | 4,7 | 98 300 429.89 | 5,0 |
| Hedge funds | 32 953 299.76 | 1,5 | 26 575 763.45 | 1,3 |
| Matières premières | 122 711.05 | 0,0 | 217 310.74 | 0,0 |
| Insurance linked securities | 63 482 731.70 | 2,9 | 68 194 920.60 | 3,4 |
| Infrastructures | 58 823 842.68 | 2,7 | 54 231 430.50 | 2,7 |
| Placements immobiliers alternatifs à l'étranger | 33 177 492.38 | 1,5 | 32 636 408.85 | 1,6 |
| Obligations alternatives | 53 205 787.50 | 2,5 | 51 681 797.45 | 2,6 |
| Total placements alternatifs | 343 506 903.50 | 15,9 | 331 838 061.48 | 16,7 |
| Fonds mixtes | 40 076 691.99 | 1,9 | 35 088 577.51 | 1,8 |
| Compte de régularisation actif | 268 550.95 | 0,0 | 96 940.00 | 0,0 |
| Actifs provenant de contrats d'assurance | 55 249.00 | 0,0 | 62 921.00 | 0,0 |
| Total de l'actif | 2 162 024 374.95 | 100,0 | 1 983 286 021.82 | 100,0 |

Passif

| En CHF | 31.12.2019 | en % | 31.12.2018 | en % |
|--|-------------------------|--------------|------------------|--------------|
| Dettes | 11 615 638.67 | 0,5 | 8 766 930.67 | 0,4 |
| Prestations de libre passage et rentes | 5 434 094.17 | 0,3 | 8 448 541.12 | 0,4 |
| Hypothek | 5 800 000.00 | 0,3 | 0.00 | – |
| Autres dettes | 381 544.50 | 0,0 | 318 389.55 | 0,0 |
| Compte de régularisation passif | 1 011 392.62 | 0,0 | 4 305 154.21 | 0,2 |
| Réserve de cotisations de l'employeur | 22 000 000.00 | 1,0 | 22 000 000.00 | 1,1 |
| Capitaux de prévoyance et provisions techniques | 1 847 207 512.25 | 85,4 | 1 746 348 301.40 | 88,1 |
| Capitaux de prévoyance des assurés actifs | 922 550 341.25 | 42,7 | 891 284 436.40 | 44,9 |
| Capitaux de prévoyance des bénéficiaires de rentes | 845 837 171.00 | 39,1 | 772 673 865.00 | 39,0 |
| Provisions techniques | 78 820 000.00 | 3,6 | 82 390 000.00 | 4,2 |
| Réserve de fluctuation de valeur | 280 189 831.41 | 13,0 | 201 865 635.54 | 10,2 |
| Capital de la fondation | 0.00 | – | 0.00 | – |
| Situation en début de période | 0.00 | – | 0.00 | – |
| Excédent de recettes/dépenses | 0.00 | – | 0.00 | – |
| Total du passif | 2 162 024 374.95 | 100,0 | 1 983 286 021.82 | 100,0 |

Compte d'exploitation

Compte d'exploitation

| En CHF | 2019 | 2018 |
|--|------------------------|-----------------|
| Cotisations et apports et autres | 85 761 710.60 | 83 503 184.55 |
| Cotisations d'épargne des salariés | 32 859 930.60 | 31 920 062.05 |
| Cotisations de risque des salariés | 1 919 195.05 | 1 877 088.55 |
| Cotisations aux frais d'administration des salariés | 766 880.20 | 749 768.15 |
| Total cotisations des salariés | 35 546 005.85 | 34 546 918.75 |
| Cotisations d'épargne des employeurs | 40 821 048.20 | 39 658 774.85 |
| Cotisations de risque/pour retraite anticipée des employeurs | 3 256 628.10 | 3 181 910.70 |
| Cotisations de frais d'administration des employeurs | 767 027.35 | 749 231.55 |
| Total cotisations des employeurs | 44 844 703.65 | 43 589 917.10 |
| Cotisations de tiers | 1 378 070.80 | 1 789 628.55 |
| Primes uniques et sommes de rachat | 3 992 930.30 | 3 576 720.15 |
| Prestations d'entrée | 18 528 407.40 | 21 565 767.50 |
| Apports de libre passage | 17 384 999.90 | 20 683 783.70 |
| Apports liés à des versements anticipés pour EPL/divorce | 1 143 407.50 | 881 983.80 |
| Apports de cotisations et de prestations d'entrée | 104 290 118.00 | 105 068 952.05 |
| Prestations réglementaires | -77 455 120.65 | -75 821 439.70 |
| Rentes de vieillesse | -45 968 233.20 | -46 317 379.20 |
| Rentes de survivants | -12 477 690.20 | -12 561 995.25 |
| Rentes d'invalidité | -1 998 067.25 | -1 891 844.85 |
| Autres prestations réglementaires | -1 688 014.50 | -2 006 682.95 |
| Prestations en capital à la retraite | -14 847 009.10 | -13 043 537.45 |
| Prestations en capital en cas de décès et d'invalidité | -476 106.40 | 0.00 |
| Prestations de sortie | -36 556 597.60 | -38 881 397.32 |
| Prestations de libre passage en cas de sortie | -31 597 933.95 | -34 682 081.97 |
| Versements anticipés pour EPL/divorce | -4 958 663.65 | -4 199 315.35 |
| Dépenses pour prestations et versements anticipés | -114 011 718.25 | -114 702 837.02 |
| Diss./const. capitaux de prévoyance, prov. techniques | -100 859 210.84 | -25 974 050.25 |
| Const./diss. de capitaux de prévoyance assurés actifs | -10 195 754.50 | -101 544 379.90 |
| Const./diss. de capitaux de prévoyance rentiers | -73 163 305.99 | 14 028 712.00 |
| Const./diss. de provisions techniques | 3 570 000.00 | 69 999 000.00 |
| Rémunération des capitaux d'épargne | -21 070 150.35 | -8 457 382.35 |
| Produits des prestations d'assurance | 22 628.20 | 24 176.00 |
| Charges d'assurance | -369 470.00 | -317 460.00 |
| Contrat d'assurance | -7 672.00 | -11 381.00 |
| Cotisations au fonds de garantie | -361 798.00 | -306 079.00 |
| Résultat net de l'activité d'assurance | -110 927 652.89 | -35 901 219.22 |

Compte d'exploitation

| En CHF | 2019 | 2018 |
|---|-----------------------|----------------|
| Résultat net des placements | 190 221 306.07 | -40 371 168.72 |
| Produit des capitaux à court terme | -1 138 468.71 | -547 555.49 |
| Produit des obligations en CHF | 4 698 081.29 | -84 444.62 |
| Produit des obligations en monnaies étrangères (hedged) | 5 832 923.30 | -2 917 970.16 |
| Produit des obligations en monnaies étrangères | 699 556.29 | -324 051.88 |
| Produit des immeubles, participations à imm. en copropriété | 23 893 188.56 | 13 875 128.55 |
| Produit des immeubles indirects en Suisse | 26 000 695.72 | 3 229 351.59 |
| Produit des actions suisses | 58 527 245.27 | -21 212 627.38 |
| Produit des actions étrangères | 69 152 053.37 | -27 727 918.27 |
| Produit des privat equity | 8 802 972.34 | 16 181 059.66 |
| Produit des hedge funds | 1 977 740.43 | -419 940.24 |
| Produit des matières premières | -94 599.69 | -12 107.38 |
| Produit des insurance linked securities | -2 963 065.38 | -3 669 103.42 |
| Produit des infrastructures | 1 454 108.21 | 2 290 756.50 |
| Produit des placements immobiliers alternatifs à l'étrangères | 469 941.44 | -1 400 102.95 |
| Produits des obligations alternatives | 3 225 986.41 | 1 924 707.36 |
| Produit des fonds mixtes | 5 417 627.37 | -2 344 650.46 |
| Produit des securities lending | 50 994.45 | 64 960.65 |
| Intérêts moratoires sur PLP/divers | -25 398.50 | -38 124.68 |
| Frais de gestion de fortune | -15 760 276.10 | -17 238 536.10 |
| Autres produits | 242 268.34 | 172 958.39 |
| Produits de prestations fournies | 170 175.70 | 166 515.25 |
| Produits divers | 72 092.64 | 6 443.14 |
| Frais d'administration | -1 211 725.65 | -1 423 007.87 |
| Frais d'administration généraux | -1 137 474.10 | -1 342 798.37 |
| Expert en matière de prévoyance professionnelle | -28 391.35 | -32 225.45 |
| Organe de révision | -35 603.70 | -36 522.35 |
| Autorité de surveillance | -10 256.50 | -11 461.70 |
| Excédent de charges/produits avant constitution de la réserve de fluctuation de valeur | 78 324 195.87 | -77 522 437.42 |
| Dissolution/constitution de la réserve fluctuation de valeur | -78 324 195.87 | 77 522 437.42 |
| Excédent de produits/charges | 0.00 | 0.00 |

Annexe

I Bases et organisation

Forme juridique

Fondation

But de la fondation

La caisse de pension Schindler a pour but la prévoyance professionnelle, qui vise à protéger les collaborateurs ainsi que leurs proches et leurs survivants contre les conséquences économiques liées à la vieillesse, à l'invalidité et au décès, dans le cadre des dispositions contenues dans l'acte de fondation, le règlement et la LPP.

Enregistrement LPP

Oui, numéro d'enregistrement: LU 0144

Acte de fondation

Du 11 décembre 1990

Règlement de prévoyance

Du 1^{er} janvier 2018

Règlement d'organisation et d'élection

Du 1^{er} décembre 2018

Règlement de placement

Du 1^{er} janvier 2015

Règlement relatif à la constitution de provisions

Du 31 décembre 2019 (version précédente du 31 décembre 2017)

Règlement en cas de liquidation partielle

Du 1^{er} décembre 2009

Règlement relatif à l'exercice des droits de vote des actionnaires

Du 1^{er} janvier 2015

Conseil de fondation, période administrative 2019–2021

| Représentants des employeurs | Représentants des salariés |
|---|----------------------------|
| Heinz Risi*, président, jusque 30.4.2019 | Martin Allgäuer, SDB |
| Adrian Boutellier*, président, à partir du 1.5.2019 | Hugo Baumann*, Ebi Büro |
| Peter Bergsma | Moritz Blum, LWF |
| Bernhard Gisler | Adriano Linguanotto*, S-ZH |
| Erika Neumann | Bernhard Megert, S-BE |
| Günter Schäuble* | Angela Schmidlin, SSC |
| Sabine Schibli | Mike Weidlich, ASZ |

* membre de la commission des placements

Administration

Mario Passerini, gérant
Antonietta Despeaux, gérante adjointe

Autorisation de signature

Signature collective à deux; sont habilités à signer les membres du conseil de fondation qui sont membres de la commission des placements; les représentants des salariés et ceux des employeurs au conseil de fondation ne signent pas entre eux.

Expert en assurances

Toptima AG, Aarau (partenaire contractuel), Pascal Renaud (expert exécutant)

Organe de révision

Ernst & Young SA

Autorité de surveillance

Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA), Lucerne

Entreprises affiliées

| Entreprise | Nombre d'assurés 31.12.2019 | Nombre d'assurés 31.12.2018 | Variation |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|
| Schindler Aufzüge AG, Ebikon | 2 657 | 2 652 | 5 |
| Schindler Management AG, Ebikon | 326 | 334 | -8 |
| Building Minds Technology AG | 4 | 0 | 4 |
| Schindler IT Services AG, Ebikon | 138 | 159 | -21 |
| Schindler Digital Group AG, Ebikon | 39 | 8 | 31 |
| Inventio AG, Hergiswil | 33 | 32 | 1 |
| Schindler Supply Chain Europe AG, Hergiswil | 470 | 485 | -15 |
| AS Aufzüge AG, Küssnacht | 776 | 765 | 11 |
| Schindler Repro AG, Ebikon | 19 | 16 | 3 |
| Schindler Berufsbildung, Ebikon | 93 | 88 | 5 |
| Schindler Pensionskasse, Ebikon | 6 | 5 | 1 |
| Schindler Vorsorge AG, Ebikon | 2 | 2 | 0 |
| Schindler Holding AG, Hergiswil | 15 | 18 | -3 |
| Assurés externes | 1 | 2 | -1 |
| Total | 4 579 | 4 566 | 13 |

II Assurés actifs et bénéficiaires de rentes

Assurés actifs

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Variation |
|-----------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Hommes | 3 860 | 3 851 | 9 |
| Femmes | 719 | 715 | 4 |
| Total | 4 579 | 4 566 | 13 |
| Etat 1.1.2019/2018 | 4 566 | 4 439 | |
| Entrées | 471 | 559 | |
| Sorties | -389 | -370 | |
| Départs à la retraite | -62 | -55 | |
| Cas d'invalidité | -3 | -5 | |
| Cas de décès | -4 | -2 | |
| Etat 31.12.2019/2018 | 4 579 | 4 566 | |

Bénéficiaires de rentes

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Variation |
|----------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Rentes de vieillesse | 1 612 | 1 558 | 54 |
| Rentes d'invalidité | 71 | 72 | -1 |
| Rentes de conjoint | 757 | 774 | -17 |
| Rentes après divorce | 6 | 5 | 1 |
| Rentes d'enfant/d'orphelin | 53 | 61 | -8 |
| Total | 2 499 | 2 470 | 29 |

III Nature de l'application du but

Forme d'organisation

Caisse de pension autonome

Prestations assurées

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|---------|---|
| Salaire déterminant maximal | 169 200 | 169 200 |
| Déduction de coordination | -14 100 | -14 100 |
| Salaire assuré maximal | 155 100 | 155 100 |
| Rente d'invalidité maximale (60%) | 93 060 | 93 060 |
| Rente de conjoint maximale (36%) | 55 836 | 55 836 |
| Rente d'enfant maximale (12%) | 18 612 | 18 612 |
| Rente de vieillesse | | Primauté des cotisations avec trois plans |
| Affectation des contributions | | |
| Employeurs | 55,8% | 56,5% |
| Salariés | 44,2% | 43,5% |

IV Principes d'évaluation et de présentation des comptes, permanence

Principes d'évaluation

Les titres cotés sont comptabilisés à leur valeur de marché au 31 décembre 2019 et les placements alternatifs, à leur dernière valeur annoncée. L'évaluation des immeubles a été effectuée par la société Wüest Partner selon la méthode DCF (discounted cash flow) et avec un taux d'escompte moyen de 3,13% (2018: 3,25%).

Les participations à des immeubles en copropriété sont également évaluées selon la méthode DCF (par PRIVERA et Wüest Partner). Le projet immobilier Mooshüslistrasse 6 et 14, à Emmen, est inscrit au bilan avec les coûts de construction effectifs. La première estimation à la valeur de marché sera effectuée en août 2020 une fois les travaux de construction terminés.

Permanence

Les frais de gestion de fortune (ratio des frais TER) ont été comptabilisés conformément aux directives 02/2013 de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle. Des données détaillées relatives aux frais de gestion de fortune figurent dans l'annexe.

V Couverture des risques / Règles techniques / Degré de couverture

Risques actuariels

Les risques actuariels sont entièrement assumés par la CP.

Avoirs de vieillesse des assurés actifs

| En millions CHF | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Variation |
|-------------------------|------------|------------|-----------|
| Avoirs de vieillesse | 922.6 | 891.3 | 31.3 |
| dont | | | |
| Avoir de vieillesse LPP | 386.4 | 378.4 | 8.0 |

Évolution des avoirs de vieillesse

| En millions CHF | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Avoirs de vieillesse au 01.01 | 891.3 | 781.3 |
| Prestations de libre passage transférées | 16.9 | 20.7 |
| Rachats | 4.0 | 3.5 |
| Versement unique | 0.0 | 85.2 |
| Bonifications de vieillesse | 73.6 | 71.5 |
| Versements anticipés EPL et divorce (net) | -3.8 | -3.3 |
| Prestations de sortie | -31.6 | -34.7 |
| Prestations en capital à la retraite | -14.8 | -13.0 |
| Transfert avoirs de vieillesse rente de vieillesse | -31.4 | -26.2 |
| Transfert avoirs de vieillesse invalidité/décès | -2.7 | -1.9 |
| Rémunération des avoirs de vieillesse | 21.1 | 8.4 |
| Adaptation art. 17 LFLP | 0.0 | -0.2 |
| Avoirs de vieillesse au 31.12 | 922.6 | 891.3 |

Rémunération des avoirs de vieillesse

| In % | |
|-------------|--------------|
| 2004 | 2,25% |
| 2005 | 2,50% |
| 2006 | 3,25% |
| 2007 | 4,00% |
| 2008 | 1,50% |
| 2009 | 2,00% |
| 2010 | 2,00% |
| 2011 | 2,00% |
| 2012 | 1,50% |
| 2013 | 1,80% |
| 2014 | 5,80% |
| 2015 | 2,05% |
| 2016 | 1,55% |
| 2017 | 2,50% |
| 2018 | 1,00% |
| 2019 | 2,50% |

Capitaux de prévoyance des bénéficiaires de rentes

| En millions CHF | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Variation |
|--|--------------|------------|-----------|
| Capitaux de prévoyance des bénéficiaires de rentes | 845.8 | 772.7 | 73.1 |

Adaptation des rentes

Les rentes n'ont pas été augmentées de 2003 à 2019.

Expertise actuarielle

Dernière expertise: 31 décembre 2019

Bases techniques: LPP 2015 table de génération

Taux d'intérêt technique: 1,5% (auparavant: 2,5%)

Degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2

| In % | |
|-------------------|----------------|
| 31.12.2006 | 115,77% |
| 31.12.2007 | 115,95% |
| 31.12.2008 | 99,40% |
| 31.12.2009 | 104,92% |
| 31.12.2010 | 106,49% |
| 31.12.2011 | 102,99% |
| 31.12.2012 | 107,34% |
| 31.12.2013 | 111,39% |
| 31.12.2014 | 115,55% |
| 31.12.2015 | 114,44% |
| 31.12.2016 | 113,49% |
| 31.12.2017 | 116,24% |
| 31.12.2018 | 111,56% |
| 31.12.2019 | 115,17% |

Changement des bases et hypothèses techniques

Comme l'année précédente, les capitaux de prévoyance des bénéficiaires de rentes ont été calculés en 2019 à l'aide des bases techniques LPP 2015 table de génération. Etant donné le bas niveau persistant des intérêts, le taux d'intérêt technique a été réduit, passant de 2,5% à 1,5%. En outre, une réserve de CHF 44 millions a été constituée en prévision d'une éventuelle nouvelle diminution du taux d'intérêt technique. Son montant suffit pour compenser les effets d'une réduction du taux d'intérêt technique à 1,0%.

VI Explications relatives aux placements et au résultat net des placements

Règlement de placement

Du 1^{er} janvier 2015

Conseil de fondation

Le conseil de fondation est responsable des placements.

Commission des placements

La commission des placements est composée de cinq membres. Elle est chargée de surveiller les activités de placement des gérants de fortune et assume la responsabilité des transactions dans le dépôt «satellites» (placements alternatifs, placements immobiliers indirects et fonds spéciaux dans le domaine des actions étrangères).

Global Custodian

Dépositaire pour les titres: Credit Suisse

Titres

| Gérant | Type de dépôt |
|-----------------------------|-----------------------|
| Credit Suisse | Mandat mixte |
| Swiss Life Asset Management | Mandat mixte |
| Bank Vontobel | Mandat mixte |
| Banque Cantonale de Zurich | Mandat mixte (passif) |
| UBS (fonds de placement) | Actions étrangères |

Placements immobiliers en Suisse

Les immeubles appartenant à la CP sont gérés en externe par HIG Asset Management AG. Les investissements dans le compartiment des placements immobiliers indirects sont effectués via des sociétés de participation, des fonds et des fondations de placement.

Placements immobiliers alternatifs à l'étranger

Les investissements sont effectués via des fonds cotés ou non cotés.

Private equity

Les investissements sont effectués principalement via des fonds non cotés.

Infrastructures

Les investissements sont effectués via des fonds non cotés.

Hedge funds

Les investissements sont effectués via des fonds de fonds.

Matières premières

Plus aucun nouvel investissement n'est effectué dans le domaine des matières premières.

Insurance linked securities

Les investissements sont effectués via des fonds non cotés.

Obligations alternatives

Les investissements sont effectués principalement via des fonds non cotés.

Promesses de paiement consenties

La CP a consenti les promesses de paiement suivantes dans les segments private equity, hedge funds, infrastructures, placements immobiliers à l'étranger et obligations alternatives (en CHF mio.):

*= Il s'agit des dernières valeurs annoncées (voir les principes d'évaluation).

Private equity

| Programme | Prestataire | Début investissement | Engagement | | Valeur au | |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | Total | Ouvert | 31.12.2019* | 31.12.2018* |
| Avadis World II | Avadis Anlagestiftung | 2000 | 5.0 | 0.0 | 0.2 | 0.3 |
| Partners Group Secondary 2004 | Partners Group | 2004 | 8.6 | 0.0 | 0.1 | 0.1 |
| Blackrock PEP III USD | Blackrock | 2005 | 2.9 | 0.0 | 0.0 | 0.1 |
| Blackrock PEP III EUR | Blackrock | 2005 | 2.7 | 0.0 | 0.2 | 0.2 |
| PineBridge PEP IV | Pinebridge | 2005 | 12.6 | 2.1 | 0.6 | 0.7 |
| Partners Group Secondary 2006 | Partners Group | 2006 | 8.6 | 0.6 | 0.1 | 0.7 |
| Avadis World VI | Avadis Anlagestiftung | 2007 | 3.9 | 0.7 | 1.0 | 1.3 |
| Paul Capital Secondary IX | Paul Capital | 2007 | 9.7 | 1.0 | 2.0 | 2.1 |
| PineBridge Secondary II | Pinebridge | 2007 | 9.7 | 0.8 | 0.5 | 0.7 |
| Partners Group Secondary 2008 | Partners Group | 2008 | 17.3 | 2.3 | 1.9 | 2.9 |
| Akina Euro Choice IV | Akina | 2008 | 5.4 | 0.8 | 2.4 | 3.4 |
| Blackrock Growth Markets I | Blackrock | 2008 | 7.8 | 0.5 | 2.0 | 2.9 |
| Schroder Adveq Asia II | Schroder Adveq | 2010 | 5.8 | 0.1 | 6.0 | 7.4 |
| Unigestion Secondary II | Unigestion | 2010 | 6.5 | 0.5 | 0.3 | 0.6 |
| AXA Secondary V | Ardian | 2011 | 9.7 | 1.7 | 0.2 | 2.2 |
| Blackrock Growth Markets II | Blackrock | 2011 | 9.7 | 1.5 | 10.0 | 10.3 |
| Unigestion Secondary III | Unigestion | 2013 | 13.0 | 0.6 | 9.8 | 11.6 |
| Schroder Adveq Opportunity III | Schroder Adveq | 2013 | 8.7 | 0.9 | 7.7 | 6.8 |
| Blackrock POF III | Blackrock | 2015 | 9.7 | 1.0 | 11.9 | 10.2 |
| Ardian Secondary VII | Ardian | 2015 | 9.7 | 4.6 | 4.4 | 4.0 |
| Akina Euro Choice VI | Akina | 2016 | 8.1 | 3.7 | 4.9 | 3.9 |
| Unigestion Secondary IV | Unigestion | 2016 | 10.8 | 3.3 | 7.1 | 3.2 |
| Schroder Adveq Asia IV | Schroder Adveq | 2017 | 9.7 | 3.0 | 7.8 | 6.2 |
| Blackrock POF IV | Blackrock | 2018 | 9.7 | 4.8 | 5.2 | 3.7 |
| Schroder Adveq US V | Schroder Adveq | 2018 | 9.7 | 8.4 | 1.4 | 0.6 |
| Digital Transformation Fund | Swisscom | 2018 | 10.0 | 7.2 | 2.5 | 1.2 |
| Crown Co-Investment Opp. II | LGT Capital Partners | 2018 | 9.7 | 4.2 | 5.8 | 4.2 |
| Partners Group Direct Equity 2019 | Partners Group | 2019 | 10.8 | 10.3 | 0.4 | 0.0 |
| Swisscanto Private Equity CH I | Swisscanto | 2019 | 5.0 | 4.1 | 0.9 | 0.0 |
| Total Private equity | | | 250.5 | 68.6 | 97.3 | 91.5 |

Infrastructures

| Programme | Prestataire | Début investissement | Engagement | | Valeur au | |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | Total | Ouvert | 31.12.2019* | 31.12.2018* |
| Highstar III | Highstar | 2007 | 7.3 | 0.1 | 1.2 | 3.0 |
| PartnersGroup Infrastructure | Partners Group | 2010 | 5.4 | 0.6 | 2.2 | 2.6 |
| Highstar IV | Highstar | 2011 | 9.7 | 0.7 | 4.2 | 5.5 |
| PartnersGroup Infrastructure | Partners Group | 2016 | 8.6 | 3.9 | 5.5 | 3.8 |
| Reichmuth Infrastruktur Schweiz | Bank Reichmuth | 2016 | 10.0 | 1.6 | 8.5 | 8.7 |
| UBS CEIS 2 | UBS | 2018 | 10.0 | 5.8 | 4.3 | 0.0 |
| IST3 Infrastruktur Global | IST Anlagestiftung | 2018 | 10.0 | 6.6 | 3.4 | 0.0 |
| Total Infrastructures | | | 61.0 | 19.3 | 29.3 | 23.6 |

Hedge funds

| Programme | Prestataire | Début investissement | Engagement | | Valeur au | |
|------------------------------|-------------|----------------------|------------|------------|---------------|-------------|
| | | | Total | Ouvert | [31.12.2019*] | 31.12.2018* |
| [PG 3 Litigation Finance II] | [PG 3] | 2019 | 9.7 | 7.2 | 2.6 | – |
| [Total Hedge Funds] | | | 9.7 | 7.2 | 2.6 | – |

Placements immobiliers à l'étranger

| Programme | Prestataire | Début investissement | Engagement | | Valeur au | |
|--|-------------------|----------------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | | | Total | Ouvert | 31.12.2019* | 31.12.2018* |
| 4IP European Property | 4IP Management AG | 2007 | 5.5 | 0.0 | 2.0 | 2.5 |
| Partners Group Real Estate 2008 | Partners Group | 2008 | 6.9 | 0.5 | 0.8 | 1.7 |
| Partners Group Real Estate 2011 | Partners Group | 2011 | 6.9 | 0.8 | 2.5 | 3.2 |
| Partners Group Real Estate 2013 | Partners Group | 2013 | 7.6 | 2.3 | 6.3 | 5.6 |
| Partners Group Real Estate Sec. 2017 | Partners Group | 2017 | 10.8 | 6.2 | 6.1 | 2.5 |
| Total Placements immobiliers à l'étranger | | | 37.7 | 9.7 | 17.7 | 15.5 |

Obligations alternatives

| Programme | Prestataire | Début investissement | Engagement | | Valeur au | |
|---------------------------------------|------------------------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | Total | Ouvert | 31.12.2019* | 31.12.2018* |
| Partners Group Mezzanine 2005 | Partners Group | 2005 | 5.4 | 0.0 | 0.1 | 0.1 |
| Partners Group Mezzanine 2008 | Partners Group | 2008 | 5.4 | 0.3 | 1.1 | 1.8 |
| LGT Crown CDCO II | LGT | 2014 | 9.7 | 0.8 | 4.3 | 5.9 |
| Swiss SME Credit Fund I | Tavis Capital AG | 2015 | 5.0 | 1.1 | 2.6 | 2.8 |
| LGT Crown CDCO III | LGT | 2016 | 9.7 | 3.3 | 5.8 | 5.2 |
| Access Capital Private Debt Fund II | Access | 2016 | 5.4 | 0.3 | 3.3 | 4.1 |
| Partners Group Private Loans S.A. | Partners Group | 2016 | 20.0 | 0.0 | 20.1 | 20.3 |
| Private Debt Allocator V | Swiss Capital Anlagestiftung | 2018 | 14.5 | 4.7 | 10.6 | 7.9 |
| Total Obligations alternatives | | | 75.2 | 10.5 | 47.9 | 48.1 |

Stratégie de placement

| In % | Stratégie 2019 | Marge de fluctuation | Etat au 31.12.2019 | Etat au 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Liquidités / divers | 1,0% | +14.0/-1.0% | 2,1% | 3,7% |
| Obligations en CHF | 16,5% | +/-10.0% | 16,3% | 16,2% |
| Obligations en monnaies étrangères (hedged) | 4,0% | +/-2.5% | 3,6% | 3,5% |
| Obligations en monnaies étrangères | 0,0% | +5.0% | 0,8% | 0,6% |
| Placements immobiliers en Suisse | 33,0% | +/-7.0% | 31,3% | 31,2% |
| Actions suisses | 10,0% | +/-2.5% | 10,9% | 10,6% |
| Actions étrangères | 16,5% | +/-2.5% | 17,3% | 15,8% |
| Private equity | 6,0% | +/-2.0% | 4,7% | 5,0% |
| Hedge funds | 2,0% | +/-2.0% | 1,5% | 1,3% |
| Matières premières | 0,0% | +/-2.0% | 0,0% | 0,0% |
| Insurance linked securities | 4,0% | +/-2.0% | 2,9% | 3,4% |
| Infrastructures | 3,0% | +/-2.0% | 2,7% | 2,7% |
| Placements immobiliers alternatifs à l'étranger | 2,0% | +/-1.0% | 1,5% | 1,6% |
| Obligations alternatives | 2,0% | +/-2.0% | 2,5% | 2,6% |
| Fortune mixte | 0,0% | +2.0% | 1,9% | 1,8% |
| Total | 100,0% | | 100,0% | 100,0% |

Performance

En 2019, la performance de la fortune totale calculée par le global custodian (Credit Suisse) s'élève à 9,8% (2018 : -1,91%).

Le résultat net des placements se compose comme suit (en CHF):

Produit des placements

| En CHF | 2019 | 2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| Produit des capitaux à court terme | -1 138 469 | -547 555 |
| Produit des obligations en CHF | 4 698 081 | -84 445 |
| Produit des obligations en monnaies étrangères (hedged) | 5 832 923 | -2 917 970 |
| Produit des obligations en monnaies étrangères | 699 556 | -324 052 |
| Produit des immeubles, participations à imm. en copropriété | 23 893 189 | 13 875 128 |
| Produit des immeubles indirects en Suisse | 26 000 696 | 3 229 352 |
| Produit des actions suisses | 58 527 245 | -21 212 627 |
| Produit des actions étrangères | 69 152 053 | -27 727 918 |
| Produit des privat equity | 8 802 972 | 16 181 060 |
| Produit des hedge funds | 1 977 740 | -419 940 |
| Produit des matières premières | -94 600 | -12 107 |
| Produit des insurance linked securities | -2 963 065 | -3 669 103 |
| Produit des infrastructures | 1 454 108 | 2 290 756 |
| Produit des placements immobiliers alternatifs l'étranger | 469 941 | -1 400 103 |
| Produit des obligations alternatives | 3 225 986 | 1 924 707 |
| Produit des fonds mixtes | 5 417 627 | -2 344 651 |
| Produit des securities lending | 50 994 | 64 961 |
| Intérêts moratoires sur PLP/divers | -25 399 | -38 125 |
| Frais de gestion de fortune | -15 760 276 | -17 238 536 |
| Résultat net des placements | 190 221 306 | -40 371 168 |

Frais de gestion de fortune

| En CHF | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| Placements | 2 162 024 375 | 1 983 286 022 |
| dont | | |
| Placements transparents en matière de frais | 2 132 276 179 | 1 939 479 968 |
| Placements non transparents | 29 748 196 | 43 806 054 |
| Taux de transparence en matière de frais | 98,6% | 97,8% |

| | 2019 | 2018 |
|--|--------------|------------|
| Frais de gestion de fortune | | |
| Frais de gestion de fortune directs | 3 239 303 | 3 084 314 |
| Frais TER indirects | 12 520 973 | 14 154 222 |
| Frais de gestion de fortune comptabilisés | 15 760 276 | 17 238 536 |
| en % des placements transparents en matière de frais | 0,74% | 0,89% |

Les frais d'un montant de CHF 15,8 millions (2018: CHF 17,2 millions) inscrits au compte d'exploitation comprennent les frais directs (droits de garde, frais des gérants de fortune et de gestion des immeubles, droits de timbre, etc.) ainsi que les frais TER (total expense ratio) supplémentaires des fonds de placement choisis. Les frais TER ont pour l'essentiel

été calculés conformément aux directives de la Commission de haute surveillance, sur la base des positions en fin d'année; il s'agit donc d'une approximation. Bien qu'elle ait réduit le ratio des frais d'une année à l'autre, la CP présente un niveau de frais relativement élevé en comparaison avec celui d'autres caisses de pension. La raison réside principalement dans la stratégie de placement, qui comprend une part importante d'immeubles et de placements alternatifs.

Aucuns frais TER n'ayant pu être calculés pour les investissements ci-dessous, ceux-ci sont considérés comme des placements collectifs dits non transparents en matière de frais.

Placements collectifs non transparents en matière de frais

| En CHF | | | |
|-------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Placement | Prestataire | ISIN n° | 31.12.2019 |
| FRM Commodity Stratégies | FRM | KYG579841829 | 124 529 |
| FRM ARS I | FRM | KYG580005901 | 419 677 |
| Aviva Real Estate Euop.Property FoF | Aviva | LU02062899395 | 78 909 |
| Pinebridge PEP IV | Pinebridge | n.d. | 566 446 |
| Pinebridge Secondary II | Pinebridge | n.d. | 540 299 |
| Paul Capital Secondary IX | Paul Capital | n.d. | 2 033 141 |
| Highstar III | Highstar | n.d. | 1 232 170 |
| Highstar IV | Highstar | n.d. | 4 222 818 |
| JP Morgan Infrastructure | JP Morgan | n.d. | 12 161 813 |
| 4IP Europ. Property FoF | 4IP Mangement | n.d. | 2 006 183 |
| JP Morgan Europ. Properties | JP Morgan | n.d. | 48 375 |
| Partners Group Direct 2019 | Partners Group | n.d. | 369 006 |
| PG3 Litigation Finance Sub-Fund | PG3 | n.d. | 2 615 460 |
| Access Capital Private Debt Fund II | Access | n.d. | 3 329 370 |
| Total | | | 29 748 196 |

La poursuite des placements collectifs non transparents en matière de frais est également approuvée dans le cadre de l'adoption annuelle de la stratégie de placement.

Réserve de fluctuation de valeur

La réserve de fluctuation de valeur permet de compenser les pertes de cours sur l'actif immobilisé. Compte tenu de la stratégie de placement actuelle et du bas niveau des taux d'intérêt, la fourchette a été fixée à 116%–124%. Le conseil de fondation estime que lorsque la marge supérieure de la fourchette est atteinte, il est possible de compenser deux mauvais exercices sans que la CP ne se retrouve en découvert.

État de la réserve de fluctuation de valeur

| En millions CHF | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| Capitaux de prévoyance et provisions techniques | 1 847.2 | 1 746.3 |
| Valeur cible RFV pour degré de couverture de 124% | 443.3 | 419.1 |
| Réserve de fluctuation de valeur selon bilan | 280.2 | 201.9 |
| Déficit de réserve | 163.1 | 217.2 |

Extension des limites maximales selon l'art. 50, al. 4, OPP 2

Avec une part de 31,3% au total des placements, les investissements immobiliers en Suisse dépassent la limite maximale de 30% prévue à l'art. 55 OPP 2. La part des placements alternatifs, qui s'établit à 15,9%, excède elle aussi la limite légale maximale, fixée à 15%.

Ces dépassements interviennent dans le cadre de la stratégie de placement approuvée par le conseil de fondation. Répartis sur sept catégories, les placements alternatifs sont largement diversifiés.

Les prescriptions de l'art. 50, al. 1 à 3, OPP 2 sont respectées, malgré l'extension des limites maximales.

Rétrocessions

La CP a touché de la part de divers prestataires de fonds des rétrocessions à hauteur de CHF 151 284. Ce montant a été porté en déduction des frais de gestion de fortune.

Dépositaire

Le Credit Suisse est le dépositaire principal (global custodian).

Controlling

Le controlling est effectué par le Credit Suisse, service Global Investment Reporting (respect des marges et des objectifs en matière de qualité), et par le service Treasury de Schindler Management AG (évaluation des résultats). La commission des placements se réunit au moins quatre fois par année. Le conseil de fondation tient quant à lui au moins trois séances par année et est informé en détail des résultats. Il reçoit par ailleurs tous les mois un rapport sur la gestion ainsi que, une fois par an, le rapport de contrôle.

Les gérants de fortune présentent régulièrement leurs résultats au conseil de fondation et à la commission des placements.

Instruments financiers dérivés

L'utilisation d'instruments financiers dérivés est régie par le règlement de placement et les conventions passées avec les gérants de fortune; elle respecte les dispositions de l'OPP 2. Les instruments dérivés sont autorisés à condition que la CP dispose des liquidités ou des placements de base correspondants et que les marges prescrites ne soient pas dépassées. Les ventes à découvert sont interdites. Au 31 décembre 2019, aucune opération de couverture n'est ouverte.

Securities lending

Le prêt de titres est autorisé jusqu'à concurrence de CHF 150 millions. Le Credit Suisse dépose, en guise de sécurité, des actions/obligations d'une valeur égale à 105% des titres prêtés dans un dépôt de la CP.

- Titres prêtés au 31.12.2019: contre-valeur CHF 7,0 millions
- Partenaire contractuel: Credit Suisse
- Système: collatéral

Placements chez l'employeur

Aucun placement n'est effectué dans les sociétés des employeurs. Les gérants de fortune externes sont habilités à acheter et à vendre les actions/bons de participation et obligations de Schindler Holding AG. Au 31 décembre 2019, la CP ne détient aucun titre de ce type en portefeuille.

La CP dispose auprès de Schindler Holding AG d'un compte courant utilisé pour l'encaissement des cotisations. Au 31 décembre 2019, l'avoir à l'égard des entreprises affiliées s'élève à CHF 6,0 millions (solde du compte Schindler Holding AG et cotisations pour le mois de décembre 2019). Au 31 décembre 2019, le taux d'intérêt servi sur le compte auprès de Schindler Holding AG est de 0,00% p. a. Les cotisations encore dues ont été réglées en janvier 2020.

Pension fund governance

La CP s'est soumise à la Charte de l'ASIP (Association suisse des Institutions de prévoyance). Les membres du conseil de fondation ainsi que le gérant de la CP doivent confirmer chaque année par écrit qu'ils ont respecté les dispositions de ladite charte ainsi que celles du code de conduite de l'entreprise Schindler.

Exercice des droits de vote des actionnaires

Pour satisfaire à son obligation d'exercer les droits de vote liés aux actions détenues dans des sociétés anonymes conformément à l'ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés cotées en bourse (ORab), le conseil de fondation a adopté un règlement correspondant. La CP exerce ses droits de vote pour les titres détenus directement dans des sociétés anonymes en Suisse cotées en bourse. Le conseil de fondation a choisi Inrate SA comme conseiller en droit de vote. La CP publie ses décisions de vote sur sa page d'accueil Internet.

Mandats auprès d'entreprises tierces

Les titulaires de mandats de la CP ci-dessous ont assumé en 2019 les mandats externes suivants:

- Heinz Risi, membre du conseil de fondation de CS Fondation de placement
- Mario Passerini, membre du conseil de fondation de HIG Fondation de placement

VII Explications relatives à d'autres postes du bilan et du compte d'exploitation

Contributions de tiers

Ce poste comprend des contributions d'un montant de CHF 1,4 million payées par des entreprises pour les mises à la retraite intervenues dans le cadre du plan social au cours de l'exercice sous revue.

Frais d'administration

| En CHF | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Frais d'administration | | |
| Salaires | 841 096 | 889 007 |
| Loyers | 29 079 | 29 079 |
| Informatique | 182 834 | 353 115 |
| Imprimés, perfectionnement, etc. | 84 466 | 71 595 |
| Autorité de surveillance | 10 256 | 11 462 |
| Expert en caisses de pension | 28 391 | 32 225 |
| Organe de révision | 35 604 | 36 522 |
| Recettes d'honoraires de gestion | -170 176 | -166 515 |
| Total frais d'administration | 1 041 550 | 1 256 490 |
| Nombre d'assurés | 7 078 | 7 036 |
| Frais administratifs par assuré | 147 | 179 |

Réserve de cotisations de l'employeur

La réserve de cotisations de l'employeur de CHF 22,0 millions constituée en 2005 par Schindler Aufzüge AG n'est pas rémunérée par la CP.

Provisions techniques

| En CHF | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Réserve pour cas de prévoyance en suspens | 4 830 000 | 5 370 000 |
| Réserve pour fonds de fluctuation de risque | 13 000 000 | 10 000 000 |
| Réserve pour pertes liées aux rentiers | 16 990 000 | 20 000 |
| Réserve pour diminution du taux d'intérêt technique | 44 000 000 | 67 000 000 |
| Réserve pour mesures destinées à compenser la diminution du taux de conversion | 0 | 0 |
| | 78 820 000 | 82 390 000 |

Réserve pour cas de prestation en suspens

Cette réserve comprend les avoirs de vieillesse, c'est-à-dire les capitaux de prévoyance potentiels pour les cas de prévoyance non encore réglés.

Réserve pour fluctuation des risques des assurés actifs

Selon l'analyse de risque de l'expert en caisses de pension, il y a une probabilité de 90% pour que la somme sous le risque attendue soit inférieure à CHF 18,1 millions. Après déduction des cotisations de risque réglementaires de CHF 5,1 millions environ, il en résulte selon les bases techniques un besoin en provisions de CHF 13,0 millions.

Réserve pour pertes liées aux rentiers

Les taux de conversion trop élevés par rapport aux bases techniques exigent une réserve de CHF 17,0 millions.

Réserve pour diminution du taux d'intérêt technique

Au 31 décembre 2019, le taux d'intérêt technique a été ramené de 2,5% à 1,5. En outre, le règlement relatif à la constitution de provisions prévoit la constitution d'une réserve variable en prévision d'une éventuelle nouvelle réduction du taux d'intérêt technique. Comme valeur cible de cette réserve, le conseil de fondation a défini un taux technique selon la formule suivante: rendement des obligations de la Confédération à 10 ans majoré d'un supplément structurel de 1,5%. Autrement dit, la réserve est à nouveau réduite en cas de hausse généralisée du niveau des intérêts. Au 31 décembre 2019, la réserve pour diminution du taux d'intérêt technique s'élève à CHF 44 millions.

Hypothèques passives

Dans le cadre de l'achat de l'immeuble «Libelle», la CP a repris deux hypothèques passives pour un montant total de CHF 5,8 millions, dont une hypothèque à hauteur de CHF 1,8 million a été transférée sur l'immeuble Winkelriedstrasse 58, à Lucerne. Les hypothèques arriveront à échéance en 2025 ou 2028.

VIII Prescriptions de l'autorité de surveillance

Les comptes annuels jusqu'à l'exercice 2018 y compris ont été intégralement approuvés.

IX Autres informations relatives à la situation financière

À des fins de couverture des opérations à terme sur devises, les titres sont mis en gage en partie, mais jusqu'à CHF 15 millions au maximum, auprès du Credit Suisse.

X Événements survenus après la clôture du bilan

Aucun

Rapport de l'organe de révision



Ernst & Young SA
Schanzenstrasse 4a
Case postale
CH-3001 Berne

Téléphone +41 58 286 61 11
Téléfax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

Au Conseil de fondation de

Schindler Pensionskasse, Ebikon

Berne, le 8 avril 2020

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Schindler Pensionskasse, comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019.

Responsabilité du Conseil de fondation

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'expert en matière de prévoyance professionnelle

Le Conseil de fondation désigne pour la vérification, en plus de l'organe de révision, un expert en matière de prévoyance professionnelle. Ce dernier examine périodiquement si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle et relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales. Les provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels se calculent sur la base du rapport actuel de l'expert en matière de prévoyance professionnelle au sens de l'art. 52e al. 1 LPP en relation avec l'art. 48 OPP 2.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous

estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 31 décembre 2019 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 52b LPP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 52c al. 1 LPP et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements.

Nous avons vérifié:

- ▶ si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- ▶ si les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- ▶ si les comptes de vieillesse étaient conformes aux dispositions légales;
- ▶ si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- ▶ si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- ▶ si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Ernst & Young SA



Patrick Schaller
(Qualified
Signature)

Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Raymond Frey
(Qualified
Signature)

Expert-réviseur agréé

Annexe

- ▶ Comptes annuels comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe



Adresse de contact:

Caisse de pension Schindler
6030 Ebikon
Téléphone +41 41 445 30 11
Fax +41 41 445 30 22
www.schindler-pk.ch