Rapport annuel 2021

Chers membres de notre caisse de pension

Après avoir pu annoncer en janvier la décision du taux d'intérêt sur le capital d'épargne pour 2021 et la distribution d'un bonus pour les retraités, le Conseil de Fondation est heureux de vous présenter le Rapport Annuel 2021 - comme d'habitude avec quelques tableaux d'explications des résultats et des activités.

Ce rapport annuel se réfère à la date de fin décembre 2021 : presque toutes les caisses de pension en Suisse ont obtenu de très bons résultats en 2021 et en conséquence une amélioration du taux de couverture. En raison de l'implémentation d'une nouvelle stratégie d'investissement, nous avons atteint un rendement plutôt moyen comparés aux autres caisses : après les impôts retenus à la source et les coûts d'investissement, nous avons atteint un rendement de 6,8% (5,2% en 2020). Néanmoins, le taux de couverture (ratio actifs/passifs) s'est amélioré, ce qui nous a permis d'augmenter à nouveau nos réserves (et donc la sécurité), ainsi que de payer un taux d'intérêt sur les actifs de 6%. Les retraités recevaient un bonus, qui pour la plupart, équivalait à une 13ième pension.

À la fin de l'année, l'affiliation Entserv/DXC (la société Entserv, fondée après la scission de la division de services de Hewlett Packard Enterprise) nous a quitté pour rejoindre son propre fonds de pension DXC. En conséquence, les actifs de notre caisse de pension ont été réduits de CHF 360 millions et nous avons 320 membres actifs de moins et 97 retraités de moins.

Avec l'énorme soutien financier des gouvernements pendant la période difficile du Corona virus et les signes d'affaiblissement de l'épidémie vers la fin d'année passée, plusieurs facteurs pour le développement économique et les marchés financières étaient « au vert ». Une reprise et une augmentation de la demande après la période COVID étaient prévues, avec un impact positif sur la croissance mondiale.

Après les premières annonces en provenance de Russie et d'Ukraine, cependant, les marchés ont fortement réagi en janvier et ont poursuivi la tendance à la baisse en février, avril et mai. La situation positive a tourné : la guerre en Europe, où il n'y a toujours pas de fin en vue, les difficultés d'approvisionnement dues à des mesures COVID très strictes en Chine, une forte hausse de l'inflation en Europe et aux États-Unis, les pénuries d'énergie et d'autres facteurs ont conduit à beaucoup d'incertitude.

Chiffres clés au 31 décembre 2021

Bilan comperatif sur 5 ans en mio CHF	2021 excl. DXC	2021 incl. DXC	2020	2019 excl. HPI	2018	2017
Total de l'actif	**1'349**	**1'709**	**1'670**	**1'646**	**1'767**	**1'929**
Dettes et réserve de contributions de l'employeur	-9	-19	-18	-19	-38	-44
Total de l'actif net	**1'338**	**-**	**1'652**	**1'627**	**1'729**	**1'885**
Capital de prévoyance assurés actifs	197	349	382	405	549	621
Capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes	737	823	827	809	870	816
Provisions techniques	140	189	177	133	124	219
Capitaux de prévoyance	**1'074**	**1'362**	**1'386**	**1'348**	**1'544**	**1'656**
Réserve de fluctuations de valeurs	266	328	266	280	184	229
Degré de couverture art 44 OPP2	**124.8%**	**124.1%**	**119.2%**	**120.8%**	**111.9%**	**113.8%**
Performance (nette impôt à la source et coûts)	**6.8%**	**6.8%**	**5.2%**	**12.7%**	**-5.3%**	**12.3%**
Intérêts aux assurés actifs	**6.0%**	**6.0%**	**3.0%**	**4.0%**	**1.5%**	**4.0%**

Au cours des 5 dernières années, nous avons été en mesure d'améliorer régulièrement le taux de couverture, c'est-à-dire le ratio des actifs par rapport aux passifs – même si nous avons toujours payé des intérêts sur le capital d'épargne au-dessus du minimum LPP et avons également, dans les bonnes années, distribué un bonus aux retraités.

Suite à la performance négative des premiers mois de cette année, nous apprécions particulièrement, que pendant les bonnes années, y compris 2021, avoir pu créer des réserves de fluctuations de valeurs jusqu'au niveau et au-delà de notre cible stratégique de 123.2% - les principes de valorisation prudents portent leurs fruits : la chute des marchés depuis janvier 2022 est significative – nous n'aurons (espérons-le) besoin que d'une partie de la réserve de fluctuation de valeurs pour absorber ces pertes.

À l'avenir, notre caisse de pension ne devra générer « que » 1 % de performance sur le capital des retraités. Nous avons encore augmenté nos réserves pour la valorisation du capital des retraités, avec un montant supplémentaire de MCHF 19,2, de sorte que nous devons prendre moins de risques d'investissement pour cette partie de fortune. Voir aussi commentaire « Stratégie d'investissement et rendements ».

Le rendement du capital d'épargne en 2021 - Bonus aux retraités

Comme chaque année, le Conseil de fondation décide au cours de la troisième semaine de janvier du montant des intérêts sur le capital d'épargne de l'année précédente (calculés sur le montant au 1 janvier de l'année précédente). Notre objectif est de payer des intérêts supérieurs à la moyenne des caisses de pension suisses, sur une longue période. Le soi-disant « 3ème cotisant » (après les retenues salariales de l'assuré actif et la cotisation de l'employeur) est un facteur très important pour pouvoir accumuler suffisamment de capital de retraite.

Des rachats supplémentaires aident également à ce but : par exemple, si un membre active a effectué un rachat (paiement additionnel) de CHF 20'000 il y a 3 ans, à fin 2021, il disposait d'un capital d'épargne supplémentaire de CHF 22'709.-; par rapport aux intérêts sur la banque de 0, l'assuré a CHF 2'709 de plus sur son compte (en plus des impôts économisés). Le tableau suivant indique le montant des intérêts payés aux actifs par année :

Intérêt compte d'épargne - depuis 2007: Caisse de pension Hewlett-Packard Plus comparé au LPP minimum légal															
Année	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Hewlett-Packard Plus	4.00%	4.25%	3.50%	3.50%	2.50%	4.00%	1.50%	3.50%	2.50%	2.25%	4.00%	1.50%	4.00%	3.00%	6.00%
intérêts composés (*)	3.33%	3.28%	3.20%	3.18%	3.15%	3.22%	3.13%	3.34%	3.31%	3.45%	3.69%	3.61%	4.33%	4.49%	6.00%
Minimum LPP	2.50%	2.50%	2.00%	2.00%	2.00%	1.50%	1.50%	1.75%	1.75%	1.25%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Versus min LPP	1.50%	1.75%	1.50%	1.50%	0.50%	2.50%	0.00%	1.75%	0.75%	1.00%	3.00%	0.50%	3.00%	2.00%	5.00%

(*) Example de l'intérêt composé: l'intérêt que la caisse HP Plus a crédité au moyen entre 2017 et 2021 est de 3.69%

Retraités : Nous étions heureux de pouvoir offrir une prime substantielle aux retraités. La bonne performance en 2021 nous a permis de distribuer une rente supplémentaire (min. CHF 2400, max. CHF 9600). Nous estimons qu'avec cette mesure, nous avons équilibré le rapport entre le « capital actif » et le « capital des retraités ». D'autre part, pour augmenter la sécurité du capital des retraités, nous avons encore une fois augmenter les réserves spécifiques de MCHF 19.2 ; cela profitera principalement aux retraités.

Aperçu par les sociétés affiliées au 31 décembre 2021

Bilan par affiliation au 31.12.2021 en mio CHF	HPE	Hemmers-bach	Entco Microfocus	Total	Entserv DXC	Total
Total de l'actif (y inclus réserve de l'employeur)	1'310.9	21.7	16.6	1'349.1	360.2	1'709.3
Dettes à court-terme et créanciers	-7.4	-0.3	-0.8	-8.4	-9.4	-17.8
Réserve de contributions de l'employeur	-0.6	0.0	-0.1	-0.8	-0.9	-1.7
Total de l'actif net	1'302.9	21.4	15.7	1'339.9	349.9	1'689.8
Actif net en % du total de la Caisse de Pension	77%	1%	1%	79%	21%	100%
Capital de prévoyance assurés actifs	177.8	10.3	8.8	196.9	152.6	349.5
Capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes	728.1	5.4	3.2	736.7	86.4	823.1
Provisions techniques	136.8	1.7	1.8	140.3	48.7	189.1
Capitaux de prévoyance	1'042.7	17.4	13.9	1'074.0	287.7	1'361.7
Réserve de fluctuations de valeurs	260.1	4.0	1.8	265.9	62.2	328.2
Degré de couverture art 44 OPP2	124.9%	123.1%	112.9%	124.8%	121.6%	124.1%
Taux de d'escompte du capital de retraités	1.00%	1.20%	1.00%	1.00%	1.30%	1.13%

Ce tableau montre que chez HPE, le capital de couverture des retraités est quatre fois supérieur au capital d'épargne des actifs. Malgré le changement de stratégie d'investissement, l'un de nos principaux objectifs demeure de permettre aux actifs (employés et membres externes) de participer au succès de la caisse de retraite au-dessus de la moyenne. L'autre objectif principal est évidemment la pérennité et sécurité de la caisse de pension.

Nous sommes très satisfaits des résultats de toutes les affiliations. Avec le départ de Entserv/DXC, nous allons gérer un capital moindre, mais nous restons un investisseur majeur avec environ CHF 1,3 milliard de fortune. Le tableau suivant donne un aperçu de l'évolution de la caisse de pension HP Plus avant et après le départ de DXC :

Key Data Comparison – 2021 / 2022 with and w/o Entserv/DXC and old vs new Investment Strategy

Pension Fund Hewlett Packard Plus

Preliminary data (unaudited)		2021	2022	Change
Affiliations and Members				
Number of affiliations	31.12./1.1.	4	3	-1
Number of ACTIVE insured members	31.12./1.1.	688	368	-320
Number of PENSIONERS (excl child p.)	31.12./1.1.	921	824	-97
Actives' versus pensioners members				
Liabilities	in MCHF	1'191	955	-236
Amount of ACTIVES' savings capital	31.12./1.1.	363	205	-158
Amount of PENSIONERS' capital	31.12./1.1.	828	749	-78
Actives' capital % of Total	31.12./1.1.	30.5%	21.5%	
Provisions / Technical Reserves		185	138	-47
Amount of ACTIVES' technical provisions		98	59	-40
Amount of PENSIONERS' technical provisions		86	79	-7
Actives' provisions % of Actives' savings capital		27.1%	28.6%	
Pensioners' provisions % of pensioner capital		10.4%	10.5%	
Technical Discount Rate in pensioners' liabilities		2.00%	2.00%	
Incl. provisions, underlying tech discount rate		1.03%	1.00%	

	31.12.2021	Avg 10 years
Interest Credit to Actives' savings account:	6.00%	3.22%

Exceptional bonus to pensioners in 2021 a 13th month pension, with a ceiling of CHF 9'600

	2021	2022	Change
Assets			
Total investments net of debt	1'685	1'343	-342
Assets / Investments of ACTIVES	581	316	-266
as a % of Total net investments	34.5%	23.5%	-11.0%
Assets / Investments of PENSIONERS	1'103	1'027	-76
as a % of Total net investments	65.5%	76.5%	11.0%
Investment Strategy	100.0%	100.0%	Chge
Cash	2.0%	2.0%	
Bonds / Fixed Income	28.0%	42.0%	14.0%
Bonds Switzerland in CHF	8.0%	13.0%	5.0%
Bonds Global	15.0%	25.0%	10.0%
Bonds Emerging Markets	5.0%	4.0%	-1.0%
Equities	42.0%	30.0%	-12.0%
Equities - Switzerland	8.0%	7.0%	-1.0%
Equities - Global	27.0%	19.0%	-8.0%
Equities - Emerging Market	7.0%	4.0%	-3.0%
Real Estate	18.0%	22.0%	4.0%
Real Estate - Switzerland	9.5%	14.0%	4.5%
Real Estate - Global	8.5%	8.0%	-0.5%
Alternatives - Insurance Linked Securities	5.0%	4.0%	-1.0%
Alternatives - Hedge Funds	5.0%		-5.0%

Évolution des assurés

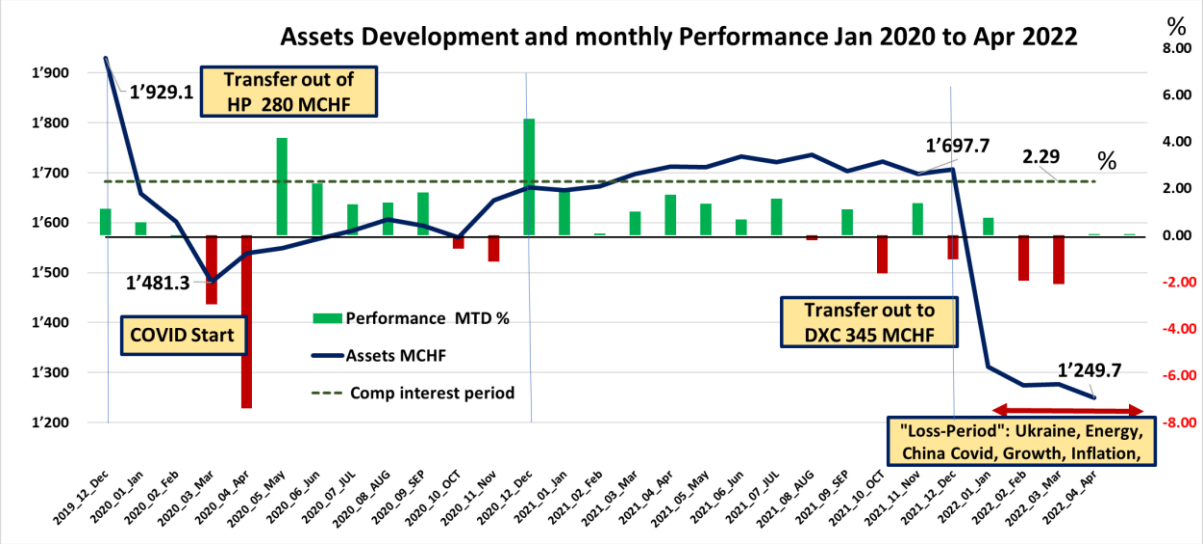
Le rapport actuel est d'environ 31 % d'assurés actifs et de 69 % de retraités (sans les pensions pour enfants) ; cela signifie que, en majorité, nous sommes une caisse de retraités, du point de vue du nombre de membres et du capital.

Vue d'ensemble des membres et de leur appartenance à l'affiliation (DXC exit 31.12.2021)						
Membres actifs	**HPE**	**Hemmers-bach**	**MicroFocus Entco**	**Total**	**DXC Entserv**	**Total avant exit DXC/Ent**
Debut de l'année 1.1.2021	**370**	**24**	**25**	**419**	**345**	**764**
Fin d'année 31.12.2021	**328**	**20**	**22**	**370**	**313**	**683**
Retraités	**HPE**	**Hemmers-bach**	**MicroFocus Entco**	**Total**	**DXC Entserv**	**Total vor Exit Entserv**
Debut de l'année 1.1.2021	**852**	**4**	**5**	**861**	**64**	**925**
Fin d'année 31.12.2021	**856**	**4**	**5**	**865**	**83**	**948**
dont:						
Retraités	690	4	3	697	63	760
Invalides	16			16	5	21
Veuves et veufs, rente suite divorce	112			112	4	116
Enfants, orphelins	38		2	40	11	51
Fin d'année 31.12.2021						
Total assurés par affiliation	**1'184**	**24**	**27**	**1'235**	**396**	**1'631**

Le nombre de membres actifs a diminué de 51 % en 2021, principalement en raison de la réduction de 322 membres DXC (à l'exclusion de DXC, la baisse est de 10 %). Nous avons eu 82 départs, mais aussi 33 nouveaux membres et 26 qui ont pris leur retraite.

Stratégie d'investissement et rendement au 31 décembre 2021

Les années Covid 2020 et 2021 ont assez bien clôturées après une forte chute des marchés en février et mars 2020 – sur 24 mois, il y a 18 mois dans le plus et seulement 9 mois dans le moins.

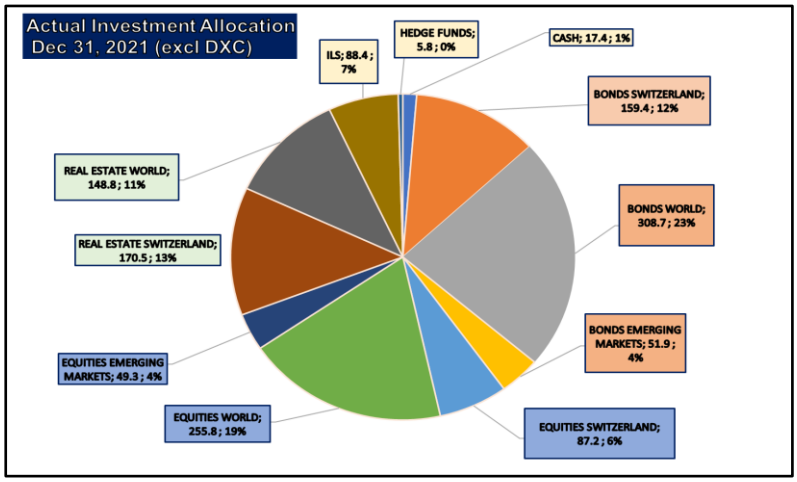


Fin décembre, nous avons ajusté notre stratégie d'investissement à la structure des membres et de leur capital. Les actifs, dits protecteurs, telles que les obligations, ont été augmenté de 28 % à 42 % et les actions réduites de 42 % à 30 %. Bien que les obligations aient aussi perdu beaucoup de valeur au cours de ces premiers mois de 2022, elles sont soumises à moins de fluctuations et à moins de risques que les actions sur le long terme.

Nous nous attendons à ce que ce changement de stratégie impactera positivement les risques et fluctuations de nos investissements sur la durée.

Répartition de la fortune par classe d'actifs au 31 décembre 2021

Dans la nouvelle stratégie d'investissement, nous n'avons plus pris en compte les investissements dans les Hedge Funds. Les seuls placements alternatifs sont les Insurance Linked Securities, ILS, que nous continuerons à conserver dans notre portefeuille, principalement pour des raisons de diversification, mais pour une part réduite à 4%. Les obligations sont la classe d'actifs la plus importante avec 42%, suivies des actions avec encore 30% et de l'immobilier, que nous avions augmenté à 22%.



Les principaux critères de la nouvelle stratégie étaient la sécurité, la volatilité et la liquidité adaptées à nos besoins. Nous nous efforçons également de compléter la stratégie par des opportunités d'investissement différentiées, si cela devenait approprié. Nous investissons dans des mandats ESG pour plus de 50% des obligations. ESG signifie Environnement, Social et Gouvernance. Nous prévoyons également d'investir une partie des actions dans des fonds ESG. Pour nous, l'accent est mis principalement sur la prise en compte de la protection de l'environnement.

Comment avons-nous utilisé le rendement des investissements 2021 et 2020 ?

Usage of Return on Investments Year 2021 and 2020

		in Mio of CHF	in Mio of CHF
EARNINGS		**2021**	**2020**
Income from the investments	gross	27.56	30.70
Value adjustments, gain Investments	gross	96.98	59.13
Costs of investment managment		-9.02	-10.24
Other income, (other expense)		0.71	0.29
Total earnings (before contributions, portable benefitss, etc)		**116.23**	**79.88**
USAGE			
Interest on the actives' savingscapital (6% and 3% in 2020)		19.32	12.49
Bonus for the pensioners		4.42	0.97
(Decrease) Reserves Pensioner Capital		18.92	34.96
(Decrease) Reserves Pension II and III		-12.59	-9.75
(Decrease) Increase Resreve for conversion factor		-0.23	0.35
(Decrease) Increase Resreve for death and disability risks		-1.38	-1.14
(Decrease) Increase Resreve for technical discount rate		25.84	54.97
Transfer into the Investment Fluctuation Reserve		36.55	-12.81
Building of Free Reserves		23.72	
Other		1.67	-0.15
Total usage of earnings		**116.23**	**79.88**

Fin 2021, le bénéfice s'élevait à plus de CHF 116 millions. La plus grande partie de ce montant, soit CHF 97 millions, était dû aux valorisations boursières, c'est-à-dire au « bénéfice comptable ». Plus de 50% du bénéfice a été conservé dans les réserves de fluctuation de valeurs et les réserves techniques – une bonne décision, car une partie importante de ce bénéfice comptable a déjà « disparu » à la fin du mois de mai 2022.

23,74 millions de francs ont été versés ou rémunérés aux actifs et aux retraités, et 25,84 millions de francs supplémentaires ont été mis de côté pour la sécurité du capital des retraités.

Cette vue d'ensemble inclut toujours l'affiliation Entserv/DXC, qui a été transférée à la nouvelle caisse de pension au 1er janvier 2022.

Les nouveaux retraités en 2021 ont également bénéficié cette année de ce que l'on appelle les droits acquis (grandfathering) : le taux de conversion (% appliqué au capital d'épargne pour calculer la rente annuelle), calculé par rapport à l'âge de la retraite à 65 ans, était en moyenne de 6,27%. L'intérêt qui est inclus dans ce calcul est d'un peu plus de 4%.

Gestion de fortune et coûts administratifs 2021

Les coûts de gestion de fortune se sont élevés à 0,53 % du total des actifs, comparé à 0,61 % l'année précédente. Ils sont encore légèrement supérieurs à la moyenne suisse, car nous avons géré une grande proportion de la fortune en gestion active, jusqu'à peu de temps avant la fin de l'année ou nous nous alignions à la nouvelle stratégie d'investissement.

Les charges administratives se sont élevées à CHF 389 par membre en 2021, soit une augmentation de 4,8% par rapport aux CHF 371 de l'année précédente. De nombreux postes de coûts ne diminuent pas proportionnellement au nombre d'assurés. D'une part, nous avons eu un coût légèrement plus élevé de l'expert cette année, d'autre part, le nombre de membres comparables a diminué de 3%. Comme nous l'avons déjà mentionné dans le dernier rapport annuel, nous sommes convaincus, et recevons des commentaires dans ce sens des assurés, que des services de haute qualité et la disponibilité sont des priorités, en particulier lors de la planification de scénarios de retraite ou de rachat. Les frais de gestion couvrent les coûts d'Avadis, de notre prestataire de services administratifs, de l'expert Mercer, de l'auditeur Balmer Etienne ainsi que les coûts pour les autorités de surveillance, le conseil d'administration et l'équipe de direction.

Mise à jour au 30 avril 2022

Dans les parties précédentes de ce rapport annuel, nous avons déjà souligné les changements drastiques au cours des premiers mois de 2022 :

Divers facteurs ont contribué à une correction des marchés : cela ne s'est pas produit comme prévu en raison d'une surévaluation générale des actifs, car les perspectives d'une forte demande étaient en fait assez optimistes après la période Covid. L'invasion de l'Ukraine, la dépendance énergétique, la stratégie Covid de la Chine et les difficultés d'approvisionnement qui en découlent, l'inflation qui en résulte et les hausses du taux d'intérêt aux États-Unis ainsi qu'en Europe ne sont que quelques-uns des facteurs responsables de la dépréciation des actions et des obligations. Nous avons clôturé fin avril 2022 avec une perte de -6%. Les actions ont perdu -10,4% et, ce qui fait plus mal, les obligations sont également inférieures de -9,7% à leurs valeurs du début de l'année, et cela pour toutes les régions, Suisse, Monde et Marchés Emergents.

Ce que nous avons appris des turbulences précédentes du marché, c'est que même de telles périodes négatives touchent à leur fin, que nous avons créé des réserves précisément pour des moments aussi difficiles et que les marchés se rétabliront « à un moment donné » et annuleront les pertes. Notre stratégie d'investissement est conçue pour le long terme et elle est revue périodiquement.

Organisation de la Fondation

Depuis janvier 2020, le conseil d'administration est composé de 6 membres : 4 représentants de Hewlett Packard Enterprise et 2 représentants d'Entserv CH (DXC Technology Corporation).

Représentants des employés

Gerber Philippe, HPE CH, Berne

Gigante Gianluca, HPE CH, Berne / Zurich

Thakkar Tarun, Entserv / DXC, Zurich jusqu'au 31.12.2021

Représentants des employeurs

Brütsch Kurt, HPE CH, (Président)

Greenhalgh Mark, Entserv /DXC, Zurich jusqu'au 31.12.2021

Mondon Katrin, HPE CH, Zürich

Représentant des retraités Rychener Peter

Directrice générale Lydia Ackermann, Tél. 079 303 67 26, E-Mail : lydia.ackermann@pensionplus.ch

Comité d'Investissement Ivana Reiss, Kurt Brütsch, Mark Greenhalgh (bis 31.12.2021), Philippe Gerber, Peter Rychener

Administration Avadis Vorsorge AG, Pensionskasse Hewlett-Packard Plus

Zollstrasse 42, 8005 Zürich / Avenue de la Gare 4, 1003 Lausanne

Tél: 058 585 33 99 D/E F: 058 585 34 40, e-Mail: hp@avadis.ch

Auditeur Balmer Etienne AG, Ueli Christen

PK-Experte MERCER SA, Ileana Christodorescu

Vous trouverez plus d'informations sur notre site Web **http://www.pensionplus.ch** , en Français, allemand et anglais. Aucun mot de passe n'est requis pour l'accès.

Vous pouvez également nous contacter par e-mail à **info@pensionplus.ch**