



## Des risques oui, mais équilibrés et dosés

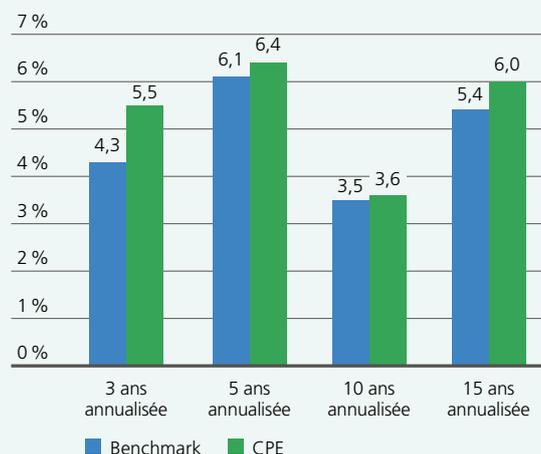
Le placement de fortune donne de très bons résultats à la CPE. Comparée à d'autres caisses de pension, la CPE est régulièrement classée parmi les meilleures dans les comparaisons de performance. Les bons rendements obtenus ces dernières années ne doivent toutefois pas masquer la réalité, à savoir que les rendements escomptés les années à venir sont très faibles.

Rolf Ehrensberger  
Responsable des placements et membre de la direction

Depuis plus de quatre-vingt-dix ans, la CPE place les avoirs de la caisse de pension détenus par les assurés. Les intérêts des assurés priment par-dessus tout dans la gestion de fortune. Nous plaçons l'argent durablement. C'est notre devise depuis toujours, bien avant même l'usage généralisé du terme de durabilité.

Or, sans risque, aucun revenu. Cette maxime est aussi vieille que le métier du gérant de fortune. Pour obtenir un rendement, nous devons prendre des risques. Mais toujours avec circonspection, avec le dosage approprié et de façon équilibrée. Nous ne suivons pas aveuglément chaque nouvelle tendance et sommes même disposés à laisser passer des occasions. C'est pourquoi, aucun investissement n'est effectué en bitcoins ou dans l'art.

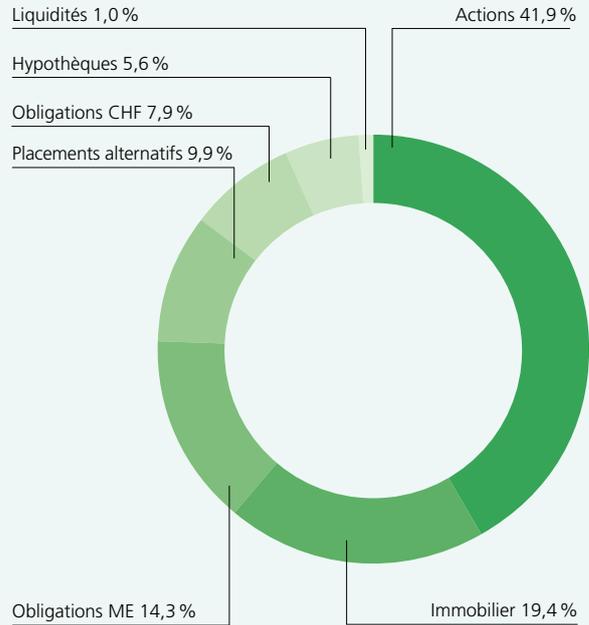
### Performance



Les actions sont incontournables pour le placement d'avoirs de prévoyance. Elles constituent la principale catégorie de placement dans le portefeuille de la CPE. Les obligations, l'immobilier et les hypothèques garantissent la stabilité et génèrent un revenu prévisible. Ces catégories font partie de notre portefeuille en tout temps. Comme le rendement des obligations s'avère très faible en raison de la faiblesse historique des intérêts, nous n'en détenons qu'un petit nombre. Des placements alternatifs y remédient, dans les infrastructures notamment et dans les titres négociés hors bourse. Ils sont moins liquides et un peu plus risqués, mais le rendement escompté est supérieur en revanche.

## Le portefeuille de la CPE

Etat le 31.12.2017

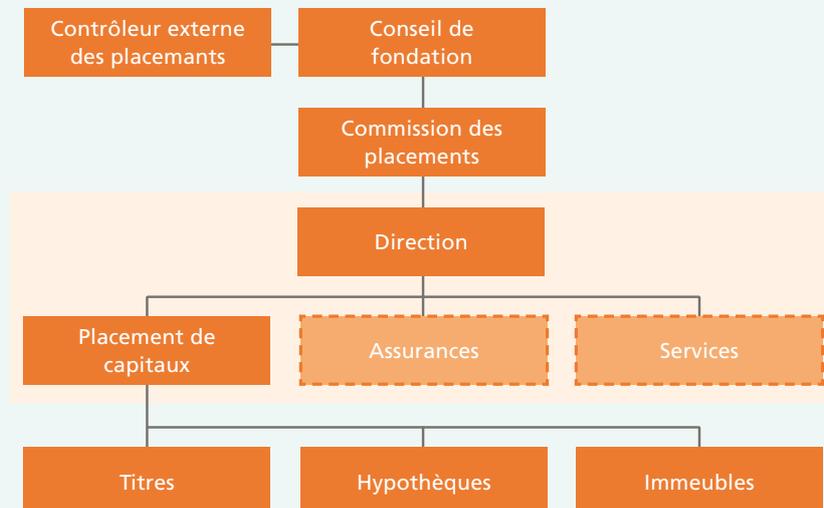


## L'organisation des placements

Une solide organisation est obligatoire pour une caisse de pension qui gère une fortune d'environ dix milliards de francs. La direction incombe au Conseil de fondation. Celui-ci définit la stratégie d'investissement et désigne les

membres de la commission des placements. Le département du placement de fortune à la CPE gère les investissements effectués. Des experts vérifient le respect des directives internes comme externes.

### Organisation des placements de la CPE



# A propos de nous

## Nous investissons pour vous

L'équipe chargée des placements à la CPE se compose de dix spécialistes expérimentés et qualifiés. Par leur travail quotidien, ils contribuent nettement à la réussite hors du

commun des investissements effectués par la CPE. Nous vous présentons ci-après les spécialistes en question:



## Directives sur nos placements quotidiens

L'équipe chargée des investissements à la CPE obtient régulièrement d'excellents résultats sur les placements effectués. Différents facteurs jouent un important rôle à cet égard.

[Stefan Kühne, responsable des titres](#)

### Investissement à long terme

Les marchés financiers sont sujets à des fluctuations permanentes, en partie irrationnelles. C'est pourquoi il est essentiel d'investir dans les titres en adoptant toujours une perspective durable. La prise en compte des chances comme des risques revêt un caractère central.

### Mise en œuvre disciplinée

Pour les placements, le choix des partenaires et des produits correspondants demande un

grand soin. A la CPE, des processus clairement structurés fixent les critères déterminant le choix des investissements à effectuer ou à terminer. Un facteur s'avère crucial pour la réussite des placements, à savoir que la gestion de la fortune sous forme de titres soit effectuée d'un seul tenant, notamment par les spécialistes de notre service chargé du placement des capitaux. De la sorte, nous pouvons optimiser et respecter la budgétisation du risque.

### Communication transparente

Le suivi des placements est tout aussi important. Les personnes compétentes reçoivent régulièrement des rapports et des informations à même de faciliter les décisions, pour qu'elles puissent mener à bien leur exigeante mission avec efficacité.

## Judicieuse stratégie immobilière

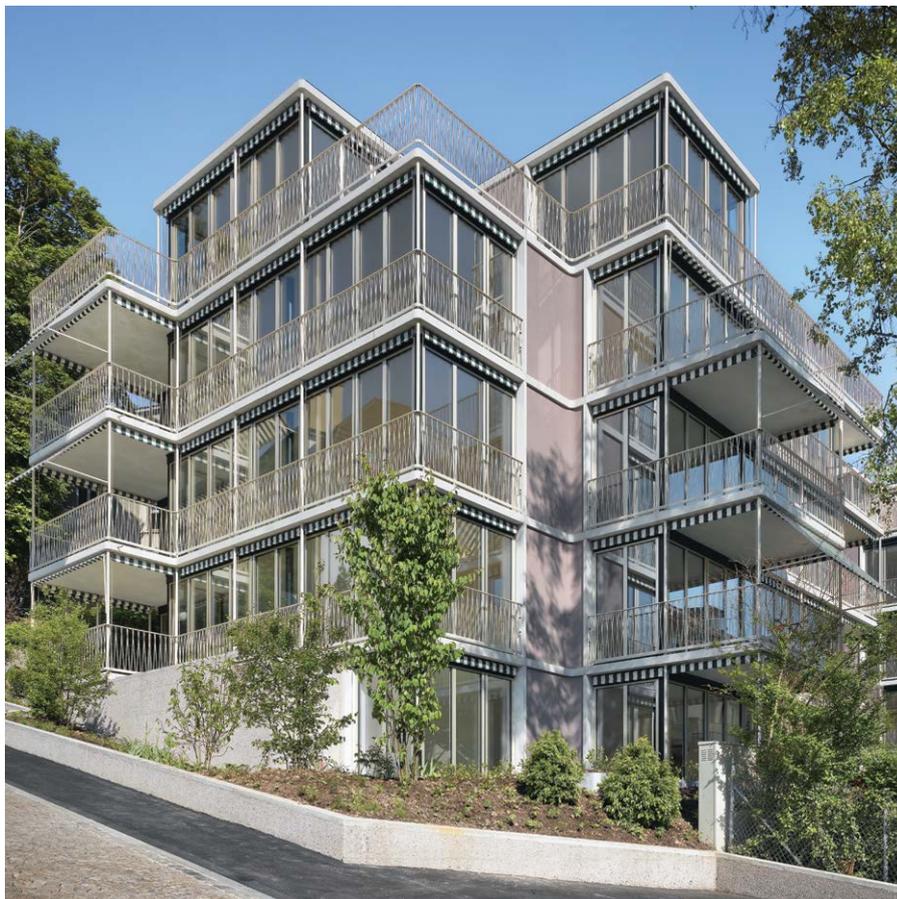
Les investissements dans l'immobilier suisse donnent des rendements durables. L'immobilier contribue nettement à stabiliser le rendement généré par la fortune de prévoyance.

Gaétan Kameni, responsable immobilier

Près de 20 % de la fortune de prévoyance gérée par la CPE sont placés dans l'immobilier. La CPE possède environ 90 immeubles en propre d'une valeur totale de 1,4 milliard CHF répartis dans toute la Suisse. Nous louons quelque 2 500 appartements avantageusement situés. A cela s'ajoutent des locaux commerciaux, des fonds de commerce et des bureaux. Un demi-milliard CHF fait l'objet de placements collectifs (fondations de placement et fonds immobiliers) en Suisse comme à l'étranger.

Nous administrons et supervisons nous-mêmes notre portefeuille immobilier. Nous tenons notamment la comptabilité immobilière et nous effectuons l'encaissement. Les autres tâches opérationnelles, telles que la location ou la gestion locative sont confiées à des prestataires externes sur place.

Durabilité et viabilité sont les maîtres-mots pour nos biens immobiliers. Pour les constructions nouvelles ou les rénovations, la CPE mise sur les énergies renouvelables à même de préserver les ressources.



Un des 90 biens immobiliers de la CPE: Winkelriedstrasse 34 / 36 à Zurich avec 16 appartements (photo: Roger Frei).

## Votre partenaire pour les hypothèques

La CPE octroie des hypothèques. Celles-ci complètent les placements de la CPE. Les rendements sont stables et toujours positifs. Le gage immobilier sur la cédule hypothécaire limite le risque.

Roger Rohr, responsable des hypothèques

Le portefeuille représente 5,6 % de la fortune totale ou près de 0,6 milliard CHF. Nous octroyons d'avantageuses hypothèques à terme, sur deux à dix ans, et des hypothèques variables tout comme des crédits à la construction, tant aux particuliers qu'aux entreprises.

La CPE évalue la qualité du preneur de crédit comme la qualité des immeubles faisant

l'objet d'un gage pour maîtriser le risque encouru. Nous sommes un partenaire fiable et durable pour le débiteur.

Notre vaste expérience nous permet de conseiller nos clients individuellement pour toute question de financement et de traiter les affaires hypothécaires avec professionnalisme. Que nos clients exaucent leur vœu de

propriété individuelle ou prévoient des travaux de transformation, nous les accompagnons tout au long du processus. Cela rend notre activité aussi intéressante que variée.

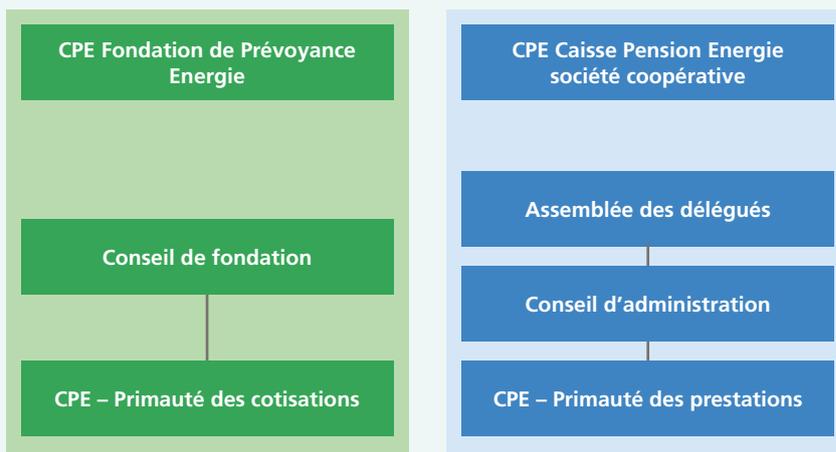
## Passages terminés de façon concluante

Les 31 dernières entreprises ont quitté la CPE Caisse Pension Energie société coopérative fin mars 2018 et sont très majoritairement passées à la CPE Fondation de Prévoyance Energie. La CPE société coopérative ne compte désormais plus aucun assuré et sera liquidée les mois qui viennent.

Les passages des quelque 3 300 assurés actifs et bénéficiaires de rentes à la CPE le 1<sup>er</sup> avril 2018 se sont très bien déroulés. Les cinq dernières années, environ 110 entreprises totalisant une fortune de prévoyance avoisinant les 4,2 milliards CHF ainsi que 11 500 assurés et bénéficiaires de rentes sont passées de la CPE société coopérative à la CPE fondation de prévoyance.

La liquidation de la CPE Caisse Pension Energie société coopérative n'a pas d'incidence sur la CPE fondation de prévoyance. Les deux caisses de pension étaient totalement séparées sur le plan juridique comme sur le plan financier. Au contraire: la fondation de prévoyance a profité des passages en provenance de la CPE société coopérative au cours des années passées, et enregistré une forte croissance. Avec quelque 24 000 actifs et bénéficiaires de rentes ainsi qu'une fortune proche de 10 milliards CHF, elle est désormais l'une des plus grandes

### CPE: deux caisses de pension indépendantes



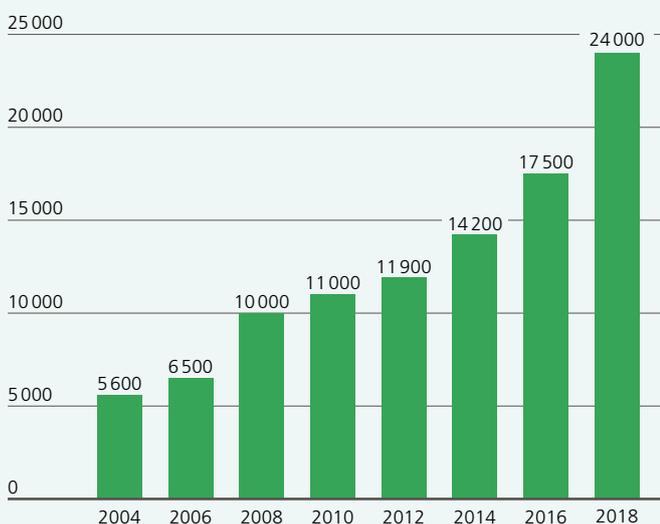
caisses de pension en Suisse et, de loin, la première caisse de pension dans le domaine de l'énergie.

La plupart des entreprises ont également envisagé d'adhérer à d'autres caisses de pension avant d'opter pour la CPE Fondation de

Prévoyance Energie. Bien que les autres proposent parfois des taux de conversion supérieurs, presque toutes les entreprises ont décidé avec leurs salariés de s'affilier à la CPE fondation de prévoyance. Cette décision témoigne de la qualité et de la sûreté que la CPE offre à ses assurés et aux employeurs.

### Evolution de la CPE Fondation de Prévoyance Energie

Nombre de bénéficiaires



## Clares et concises – vidéos didactiques de la CPE

Le thème de la prévoyance est complexe. Les nouvelles vidéos didactiques de la CPE rendent le sujet plus compréhensible.

La CPE a réalisé trois courtes vidéos sur le système suisse des trois piliers et sur le premier comme le deuxième pilier de la prévoyance vieillesse. Nous vous expliquons une matière complexe de façon claire, concise et compréhensible.

Nous vous invitons à visionner nos vidéos. [www.pke.ch/videos-fr](http://www.pke.ch/videos-fr)

D'autres vidéos sur le thème de la prévoyance sont prévues. D'intéressants courts-métrages additionnels vous at-

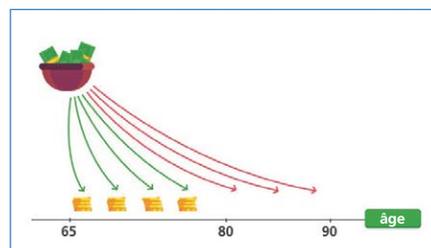
tendent. N'hésitez pas à consulter régulièrement notre site internet.



«Afin de pouvoir garantir une prévoyance retraite vieillesse suffisante à l'avenir, celle-ci doit continuer de s'appuyer sur ces trois piliers.»



«Les deux grands défis à relever sont les taux d'intérêts qui perdurent à un niveau historiquement bas et l'augmentation de l'espérance de vie.»



«Comme nous devenons de plus en plus âgés, le capital doit être suffisant pour couvrir une période de versement plus longue.»

### Adaptation du site internet de la CPE

Comme tous les actifs et bénéficiaires de rentes sont désormais assurés à la CPE Fondation de Prévoyance Energie depuis le 1<sup>er</sup> avril 2018, le site internet a fait l'objet d'une adaptation. Les informations relatives à la CPE Caisse Pension Energie société coopérative ont été supprimées.



Le site de la CPE donne ainsi une meilleure vue d'ensemble et se présente de façon plus concise. Vous trouverez plus rapidement les informations, les fiches de renseignements et les formulaires. La structure déjà bien établie, avec les rubriques principales pour les assurés actifs, les bénéficiaires de rentes et les employeurs sont maintenues. Si vous ne trouvez pas de réponse à vos questions, n'hésitez pas à nous appeler ou envoyez-nous un mail. Nous demeurons à votre disposition.

### CPE Fondation de Prévoyance Energie

Freigutstrasse 16  
8027 Zurich  
[www.pke.ch](http://www.pke.ch)

Téléphone 044 287 92 88  
[contact@pke.ch](mailto:contact@pke.ch)