

1<sup>er</sup> octobre 2018 – 30 septembre 2019

# Rapport annuel 2019



Editorial	3
Chiffres-clés	4
Comptes annuels	5
Rémunération	6
Degré de couverture	7
Placements	8
Performance	9
Immeubles	10
Effectif d'assurés	11
Assurés actifs	12
Bénéficiaires de rentes	13
Organisation	14
Prévoyance intelligente	15

## Impressum

**Editeur:** Caisse de pension des sociétés Siemens en Suisse

**Concept et rédaction:** [www.ofner.ch](http://www.ofner.ch)

**Mise en page:** [www.hellermeier.ch](http://www.hellermeier.ch)

**Photo de couverture:** iStockphoto

# Editorial

Durant l'exercice 2019, la CP Siemens a réalisé une performance globale solide de 7,67% (exercice précédent: 3,38%). Le degré de couverture s'élève désormais à 115,23% (exercice précédent: 112,62%). Cette progression a permis de doter entièrement les réserves de fluctuation de valeur durant l'exercice 2019. Ce résultat réjouissant ne doit toutefois pas occulter la mauvaise passe que traversent les caisses suisses de prévoyance à l'heure actuelle. L'évolution démographique, le climat économique et politique, ainsi que la faiblesse historique des taux qui perdure, voire les intérêts négatifs demeurent un enjeu de taille.

«La CP Siemens affiche une bonne santé financière et se trouve bien dotée pour l'avenir.»

## Placements

La performance 2019 résulte à nouveau principalement de gains réalisés sur les cours du portefeuille obligataire et sur des bénéfices comptables générés par l'immobilier. C'est ici qu'apparaît le revers de la médaille. Même pour les spécialistes des placements, il s'avère toujours plus difficile de générer des rendements (produits de l'intérêt principalement), comme le prévoit en fait le modèle des caisses de pension pour garantir les rentes de vieillesse. Tout comme les autres institutions de prévoyance, la CP Siemens s'est également efforcée d'optimiser les produits du capital. Des premiers pas ont été effectués avec des investissements dans les catégories *Immeubles indirects Etranger* et *Dettes privées*.

## Taux d'intérêt

Le fléchissement mondial des intérêts a renforcé encore plus la pression sur le taux technique. Cette valeur arithmétique sert à escompter les engagements futurs sur les rentes et à les refléter de façon appropriée dans le bilan. Compte tenu de la situation au chapitre des taux, le Conseil de fondation s'attend à devoir baisser le taux technique à au moins 1,5% dans un an au plus tard (actuellement 2%), de sorte que les engagements sur les rentes augmentent dans les mêmes proportions. Compte tenu de la bonne performance réalisée au cours de l'exercice, il a donc décidé à titre prévisionnel de constituer, en septembre 2019 déjà, les réserves nécessaires pour couvrir cette baisse.

Pour que les assurés actifs tirent profit de la bonne performance globale réalisée pendant l'exercice, les avoirs de vieillesse seront rémunérés à 2,5%, à titre unique, l'année civile 2020 (exercice précédent: 1,5%). Cette valeur dépasse nettement le niveau actuel des taux, de même que l'intérêt minimal de 1% prescrit par le Conseil fédéral.

Nous souhaitons une intéressante lecture aux lectrices comme aux lecteurs et adressons tous nos remerciements aux membres des organes directeurs, ainsi qu'aux collaboratrices et aux collaborateurs du secrétariat pour leur précieuse collaboration.



Jörn Harde  
Président du Conseil de fondation



Markus Blaser  
Directeur

# Chiffres clés

le 30 septembre 2019, à la clôture de l'exercice

---

Degré de couverture _____	115,23 %
Capital de prévoyance, y compris provisions techniques _____	3,37 milliards CHF
Taux d'intérêt technique _____	2,0 %
Taux de rémunération de l'avoir de vieillesse* _____	1,5 % _____ * année civile
Placements _____	3,93 milliards CHF
Performance des placements de capitaux _____	7,67 %
Frais d'administration par bénéficiaire _____	182 CHF
Frais de gestion de la fortune en % de la fortune _____	0,23 %

# Comptes annuels

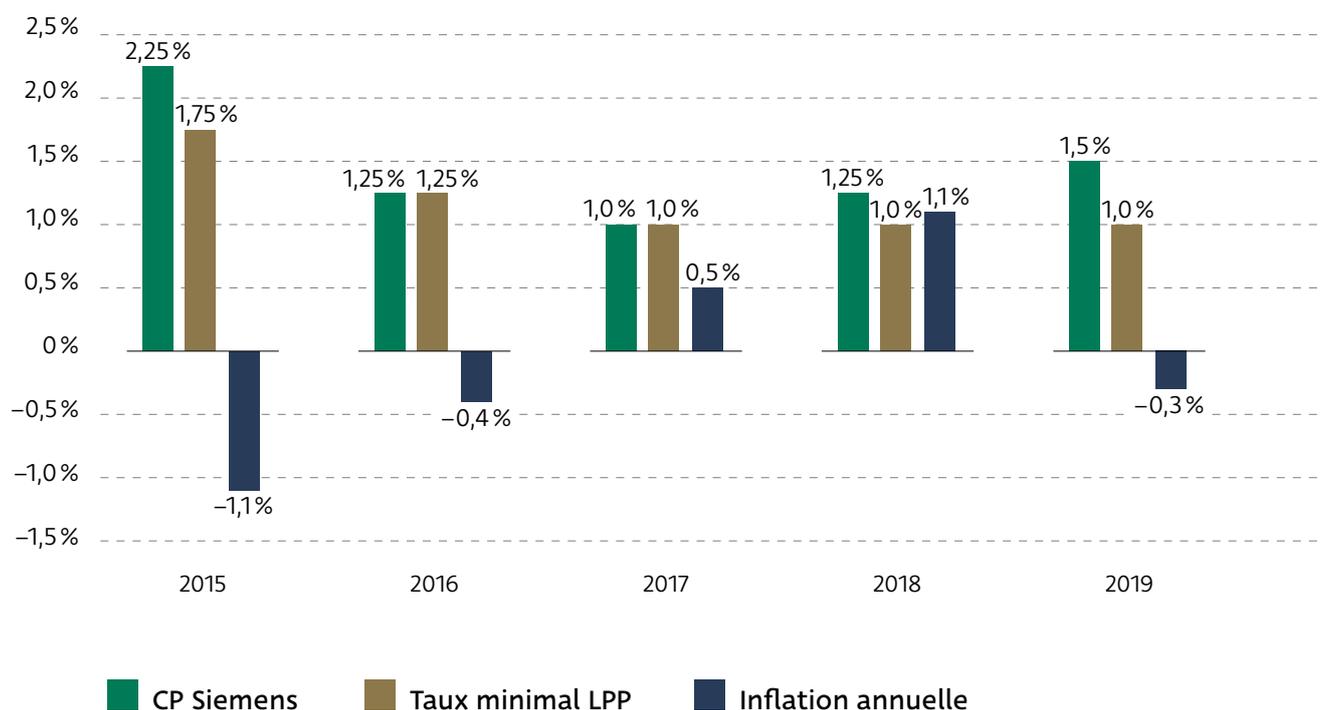
Actif	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
Liquidités	251'939'110	465'771'382
Obligations	1'773'961'998	1'545'140'965
Actions	918'111'357	870'468'062
Immeubles Suisse	816'912'300	758'392'000
Immeubles Etranger avec couverture	54'679'805	0
Placements alternatifs	109'694'612	0
<b>Total des placements</b>	<b>3'925'299'182</b>	<b>3'639'772'409</b>
Créances vis-à-vis de tiers	3'695'787	3'468'717
Placements chez l'employeur	1'280'403	466'894
Compte de régularisation actif	718'678	690'986
<b>Total de l'actif</b>	<b>3'930'994'050</b>	<b>3'644'399'006</b>
<b>Passif</b>		
Prestations de libre passage	9'030'059	7'015'801
Engagements divers	812'032	902'852
<b>Total des engagements</b>	<b>9'842'091</b>	<b>7'918'653</b>
Compte de régularisation passif	9'453'720	7'841'306
Réserves de cotisations d'employeur	24'784'821	30'019'444
Capital de prévoyance assurés actifs	1'218'568'758	1'186'016'364
Capital de prévoyance bénéficiaires de rentes	1'955'109'040	1'940'022'775
Provisions techniques	199'608'282	69'306'000
<b>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>	<b>3'373'286'080</b>	<b>3'195'345'139</b>
Réserve de fluctuation de valeur	445'273'763	403'274'464
<b>Fonds libres</b>		
Situation en début de période	0	0
Excédent des produits (-) /des charges (+)	68'353'575	0
Situation en fin de période	68'353'575	0
<b>Total du passif</b>	<b>3'930'994'050</b>	<b>3'644'399'006</b>

Vous trouverez le Rapport financier détaillé en PDF sur le site [www.pk-siemens.ch](http://www.pk-siemens.ch) (uniquement en allemand).

# Rémunération

Le Conseil de fondation a décidé de rémunérer à 2,5% à titre unique l'ensemble des avoirs de vieillesse des assurés actifs à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2020. Ce taux d'intérêt se situe 1,5 point au-dessus du taux minimal LPP.

## Rémunération comparée des avoirs d'épargne sur 5 ans



## Rémunération supérieure en 2020

La CP Siemens est une institution de prévoyance enveloppante. Cela signifie qu'elle ne rémunère pas uniquement les cotisations d'épargne obligatoires des assurés actifs, mais également les cotisations d'épargne surobligatoires au taux LPP pour le moins. Celui-ci se situe à 1,0% depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017. Compte tenu de la bonne performance,

le Conseil de fondation a décidé de rémunérer à 2,5%, à titre unique, tous les avoirs de vieillesse existant sur les comptes d'épargne et de retraite anticipée, ainsi que de fixer à 2,5%, à titre unique, le taux de mutation pour retraite ou sortie durant l'année civile 2020.

# Degré de couverture

Le degré de couverture, en hausse, est passé de 112,62 % à 115,23 % durant l'exercice. La CP Siemens est une caisse de pension en bonne santé.

## Evolution du degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2



Le degré de couverture correspond au rapport entre l'avoir de prévoyance et les engagements. Avec un degré de couverture de 115,23 %, la CP Siemens est à même de bien supporter les risques.

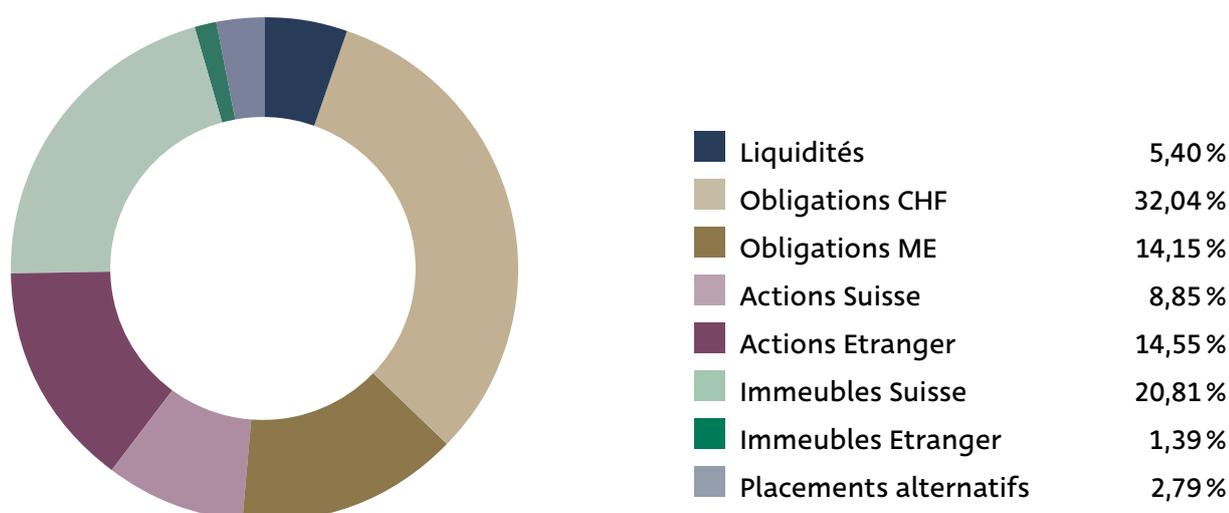
## Compensation de l'inflation sur les rentes

Le Conseil fondation vérifie chaque année s'il est possible de compenser l'inflation sur les rentes courantes ou d'ajuster celles-ci. Les conditions requises n'étaient pas réunies le 1<sup>er</sup> janvier 2019.

# Placements

La CP Siemens mène une politique de placement responsable. Le portefeuille est largement diversifié. L'objectif suprême consiste à placer l'avoit de prévoyance des assurés de manière efficiente et sûre.

## Catégories de placement en % le 30 septembre 2019



## Stratégie de placement et structure de la fortune

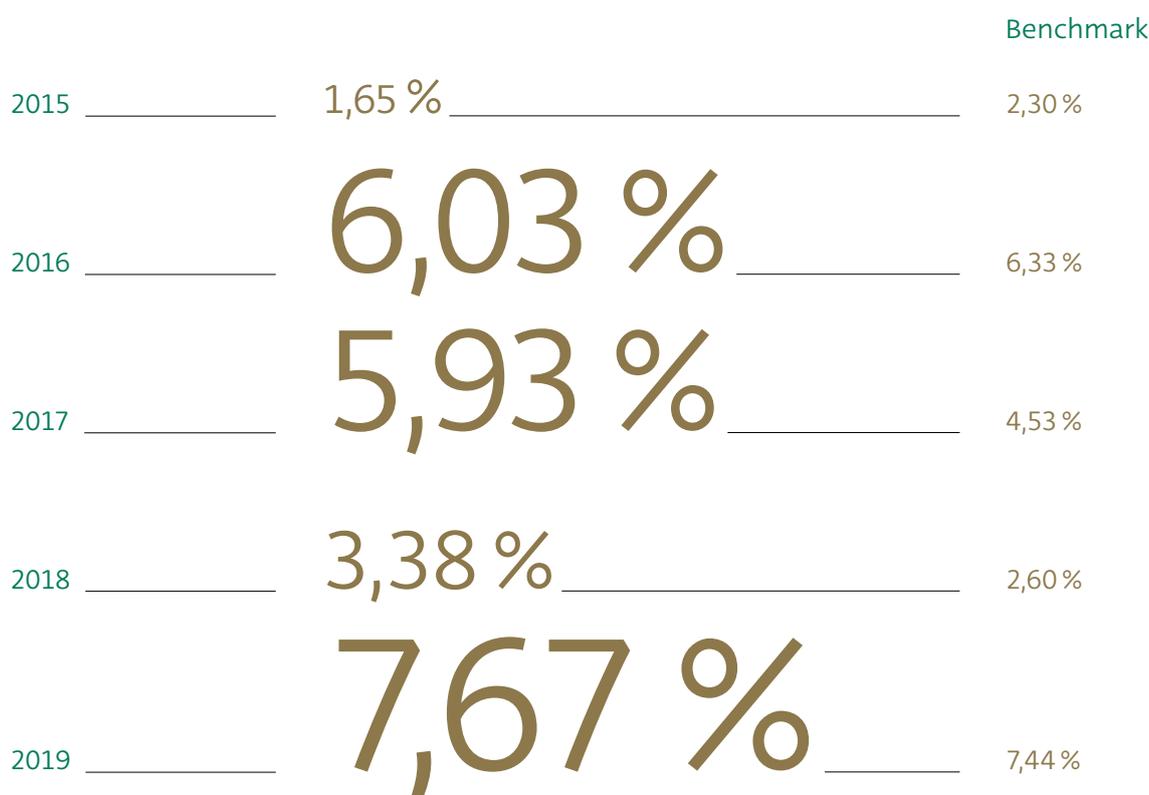
La mise en œuvre de la stratégie de placement validée par le Conseil de fondation en 2018 s'est poursuivie durant l'exercice sous revue. Les obligations ont fait l'objet d'une pondération supérieure par rapport à l'année antérieure. En outre, une plus grande place a été accordée aux nouvelles catégories de placement *Immeubles Etranger* ainsi que *Placements alternatifs* (senior secured loans) au détriment des liquidités.

De nouveaux gérants de fortune ont été engagés sur la base de mandats pour les catégories de placement *Emprunts des entreprises* et *Actions Marchés émergents*. Ceux-ci exerceront leurs mandats dès le début de l'exercice 2020.

# Performance

En date du 30 septembre, l'institution de prévoyance réalisait une performance de 7,67 % sur les placements de fortune. La performance moyenne des 5 dernières années s'élève à 4,91 %.

## Performance globale comparée sur 5 ans



## Environnement ardu pour les placements

La CP Siemens s'est bien défendue dans un environnement tout sauf facile pour les placements. La performance réalisée de 7,67 % dépasse légèrement la valeur de référence pour le rendement. Toutes les catégories de placement ont contribué au bon résultat. A côté des *Actions Suisse* qui ont très bien performées (+13,15 %), les *Obligations CHF* (+10,39 %) ont également apporté une contribution significative. Pour cette dernière catégorie, la nouvelle baisse des taux a généré des bénéfices comptables additionnels.

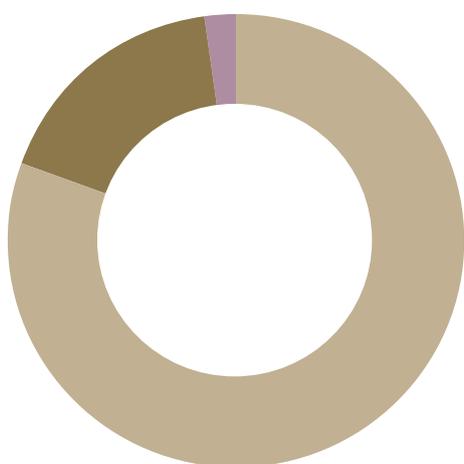
Une fois de plus, les *Immeubles Suisse* (+9,77 %) ont produit un effet positif. Par-delà de bons rendements nets tirés des loyers, les gains de valorisation ont également contribué au résultat positif.

Obligations CHF	10,39 %
Obligations ME	7,20 %
Actions Suisse	13,15 %
Actions Etranger	2,58 %
Actions Marchés émergents	2,96 %
Immeubles Suisse	9,77 %
Immeubles Etranger	2,10 %
Placements alternatifs	1,17 %

# Immeubles

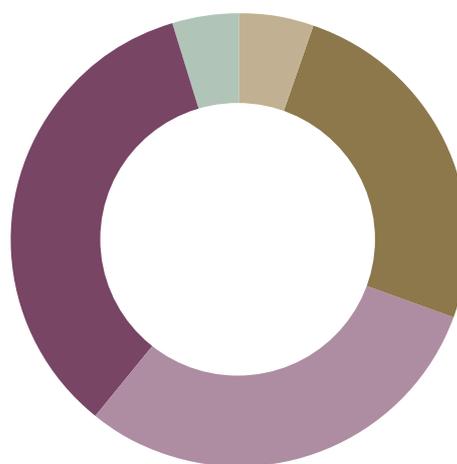
Environ 20 % de la fortune sont investis dans l'immobilier. La CP Siemens possède 1733 appartements en Suisse, ainsi que 14'865 m<sup>2</sup> de surfaces commerciales. Le portefeuille, d'une valeur de 0,8 milliards de francs, se compose principalement d'immeubles locatifs dans les cantons de Zurich et de Zoug.

## Immeubles par catégorie



■ Résidentiel	80,6 %
■ Résidentiel et commercial	17,3 %
■ Commercial	2,1 %

## Immeubles par taille des logements



■ Appartements 1 pièce	96
■ Appartements 2 pièces	436
■ Appartements 3 pièces	527
■ Appartements 4 pièces	596
■ Appartements 5 pièces ou plus	78

## Rendement des immeubles

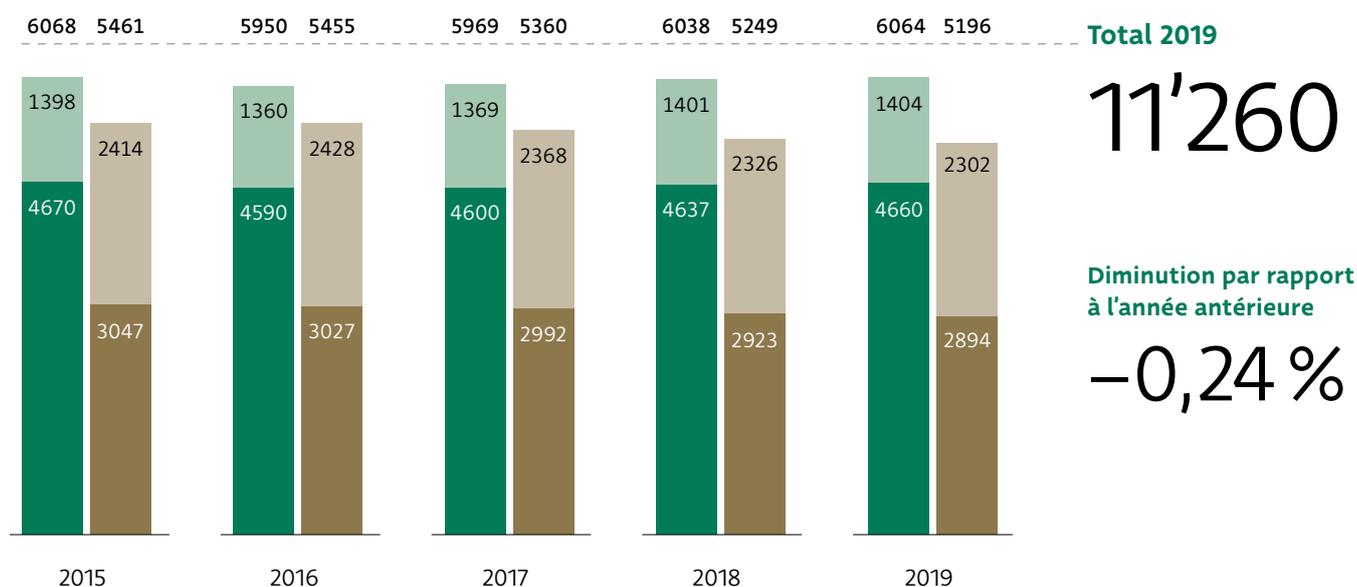
Durant l'exercice sous revue, le portefeuille immobilier a dégagé un rendement global de 9,21% (exercice précédent: 10,01%). Si les revenus des loyers sont restés stables, l'évolution positive observée sur le marché a valorisé le portefeuille de 47 millions de francs.

L'état de tous les biens immobiliers a fait l'objet d'une analyse et d'un examen visant à définir la marche à suivre. Les frais d'entretien sont restés dans la normale et aucune grande rénovation n'a eu lieu. Un objet à usage commercial à Berne a été vendu pendant l'exercice. Par ailleurs, la Fondation des cadres des sociétés Siemens en Suisse a repris un objet locatif à Fahrweid. La demande de logements reste élevée. Peu d'objets restent vacants en raison de bonne situation géographique et des loyers intéressants pratiqués.

# Effectif des assurés

En date du 30 septembre, la CP Siemens comptait 6064 assurés actifs et 5196 bénéficiaires de rentes. Avec 11'260 assurés au total (exercice précédent: 11'287), la CP Siemens fait partie des plus grandes caisses de pension.

## Evolution de l'effectif sur 5 ans



Assurées actives  
Assurés actifs



Bénéficiaires de rentes femmes  
Bénéficiaires de rentes hommes

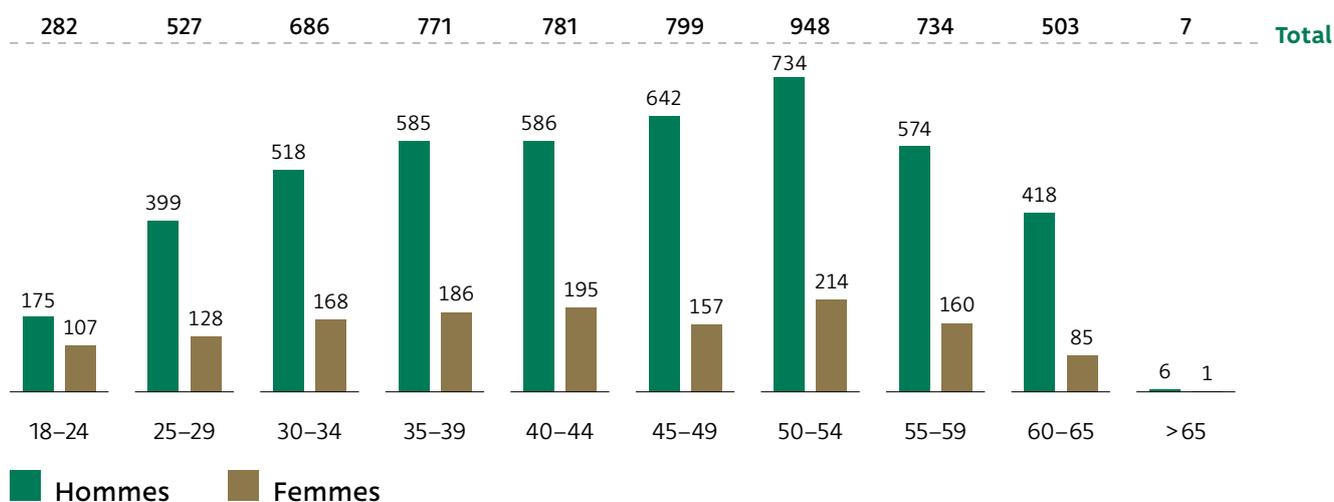
## Evolution du nombre de bénéficiaires

L'effectif des assurés actifs enregistre un plus de 26 personnes et se situe à 6064 (exercice précédent: 6038). L'effectif des bénéficiaires de rentes, quant à lui, a diminué de 53 personnes pour se situer à 5196 (exercice précédent: 5249). Le rapport entre assurés actifs et bénéficiaires de rentes (54% contre 46%) s'améliore légèrement par rapport à l'année antérieure.

# Assurés actifs

Les assurés actifs ont un âge moyen de 44,1 ans. Une personne assurée sur quatre a choisi un plan d'épargne « Plus » ou « Surplus » et acquitte volontairement des cotisations supérieures pour la retraite.

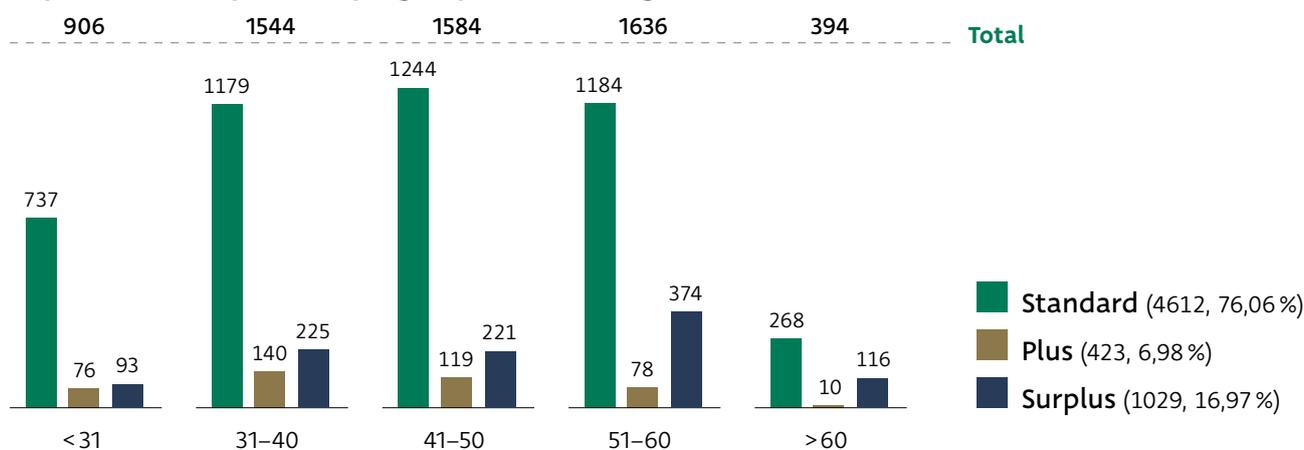
## Répartition des assurés actifs par classe d'âge



Par rapport à l'année antérieure, les entrées dans la fondation de prévoyance (-9,4%) tout comme les sorties (-9,8%)

ont diminué. Les départs à la retraite ont augmenté de 23% quant à eux.

## Répartition des plans d'épargne par classe d'âge



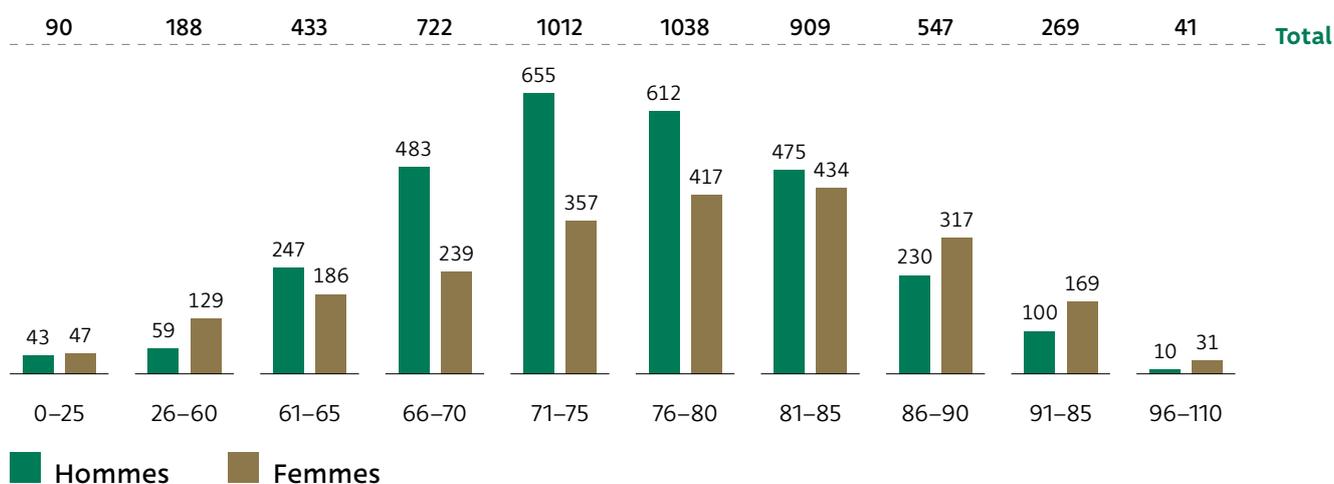
A la CP Siemens, le capital vieillesse peut s'épargner de façon flexible. En optant pour les variantes d'épargne facultative « Plus » et « Surplus », les assurés acquittent volontai-

rement une cotisation supérieure et améliorent ainsi leur prévoyance vieillesse, ce qui peut être intéressant du point de vue fiscal.

# Bénéficiaires de rentes

Environ 56 % des bénéficiaires de rentes sont des hommes, 44 % des femmes. Les bénéficiaires dans leur ensemble ont un âge moyen de 76,9 ans. Au total, la CP Siemens a versé 5196 rentes de vieillesse, de survivants et d'invalidité.

## Répartition des bénéficiaires de rentes par classe d'âge



Au cours de l'exercice, 131 assurés ont pris leur retraite; 77 d'entre eux ont décidé de percevoir leur capital vieillesse sous forme de rente; 31 personnes ont préféré un verse-

ment unique sous forme de capital et 23 personnes ont choisi un modèle combiné.

## Rentes versées en date du 2019

	2019	2018	Evolution
Rentes de vieillesse	3623	3666	-43
Rentes de conjoint	1312	1314	-2
Rentes d'invalidité	171	178	-7
Rentes d'enfant	86	90	-4
Rentes de divorce	4	1	3
<b>Total des bénéficiaires de rentes</b>	<b>5196</b>	<b>5249</b>	<b>-53</b>

Toutes catégories confondues, 5196 personnes ont perçu des rentes. Par rapport à l'année antérieure, 43 rentes de vieillesse de moins ont été versées. Les rentes d'invalidité enregistrent également un léger recul, dans la mesure où

divers bénéficiaires de rentes d'invalidité ont atteint l'âge ordinaire de la retraite et perçoivent désormais une rente de vieillesse.

# Organisation

La Caisse de pension des sociétés Siemens en Suisse est une fondation disposant de sa propre personnalité juridique. Le Conseil de fondation compte, de façon paritaire, quatre représentants des employeurs et quatre représentants des salariés.

---

## Conseil de fondation

### Représentants des employeurs

Jörn Harde, président  
Thomas Frick  
Andreas Rudolf  
Gerd Scheller

### Représentants des salariés

Sandro Danioth  
Sandra Lony  
Cyrill Schurter  
Thomas Siegenthaler

### Représentants des retraités

Konrad Meier  
Arthur Windisch

---

## Commissions

### Commission de placement

Jörn Harde, président  
Sandra Lony  
Gerd Scheller  
Thomas Siegenthaler

### Commission de prévoyance

Thomas Frick, président  
Sandro Danioth  
Andreas Rudolf  
Cyrill Schurter

---

## Direction

Markus Blaser, directeur  
Fausto Ciapponi, responsable du  
département Placements  
Beatrice Fluri, responsable du  
département Prévoyance  
Ueli Korrodi, responsable du  
département Finances et Services

---

## Autres organes

### Organe de révision

Ernst & Young AG, Zurich; réviseur en chef Patrik Schaller

### Autorité de surveillance

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zurich

### Experts en prévoyance professionnelle

Dipeka AG, Zurich; chargé de mandat Peter Bachmann

### Autres experts

Christoph Plüss, Allvisa AG, Zurich (co-expert CP)  
Andreas Reichlin, PPCmetrics AG, Zurich (expert externe en placement)  
Andreas Ammann und Reto Stiefel, Wüest Partner AG, Zurich (estimation immobilière)

# Prévoyance intelligente

La CP Siemens offre aux assurés des prestations supérieures à la moyenne en cas de vieillesse, d'invalidité et de décès. Prenez le temps d'examiner l'état de votre prévoyance.

## Evolution de la situation de vie

Différentes situations au cours de la vie (interruption d'activité, divorce, arrivée de l'étranger, ajustements salariaux, etc.) donnent généralement lieu à des lacunes de prévoyance. Analysez donc régulièrement l'état de votre prévoyance.

## Rachats personnels

Vous pouvez combler intégralement ou partiellement d'éventuelles lacunes de prévoyance en effectuant des rachats facultatifs. Vous améliorez ainsi vos prestations de prévoyance. Votre potentiel de rachat éventuel est spécifié dans votre certificat de prévoyance personnel.

## Epargne flexible

Vous souhaitez épargner votre capital de vieillesse à votre gré? Choisissez jusqu'au 30 novembre celui des trois plans d'épargne qui convient le mieux à votre situation. Le choix vaut à partir du 1<sup>er</sup> janvier de l'année suivante et reste valable jusqu'à sa révocation par écrit.

## Versement anticipé pour la propriété du logement

Vous pouvez financer votre logement principal à usage personnel avec des fonds de la caisse de pension. Veuillez noter qu'un versement anticipé réduit durablement vos prestations de vieillesse.

## Célibataire, avec/sans enfants

Souhaitez-vous modifier l'ordre légal des ayants droit? Veuillez dûment remplir le formulaire «Déclaration des ayants droit» et nous le faire parvenir.



Vous trouverez des informations complémentaires ainsi qu'un **calculateur de rentes** sur [www.pk-siemens.ch](http://www.pk-siemens.ch). Le calculateur de rentes vous permet de simuler rapidement en toute simplicité différents scénarios de prévoyance et leurs effets sur votre prévoyance personnelle.

### Avez-vous des questions?

Veillez vous adresser à nos spécialistes en toute confiance. Vous trouverez les coordonnées de votre interlocuteur dans votre certificat de prévoyance ou certificat de rente et sur notre site internet [www.pk-siemens.ch](http://www.pk-siemens.ch).

## Informations complémentaires

Le Rapport annuel 2019 rend compte d'importants faits, chiffres et événements de l'exercice écoulé. Vous trouverez les comptes détaillés dans le Rapport financier 2019. Nous avons déposé les deux documents à votre attention dans l'Infocenter de notre site [www.pk-siemens.ch](http://www.pk-siemens.ch).

Le Rapport annuel paraît en français et en allemand. La version allemande fait foi.

Un seul genre a été choisi pour faciliter la lecture. Il englobe la forme féminine comme la forme masculine.