

1^{er} octobre 2023 – 30 septembre 2024

Rapport annuel 2024



Chiffres-clés

au 30 septembre 2024 (resp. exercice comptable)

Degré de couverture _____	120,81 %
Capital de prévoyance, y compris provisions techniques __	3,117 Mrd. CHF
Taux d'intérêt technique _____	1,5 %
Rémunération de l'avoir de vieillesse* _____	2,0 %
Placements _____	3,789 Mrd. CHF
Performance des placements de capitaux _____	+9,36 %
Frais d'administration par bénéficiaire _____	257 CHF
Frais de gestion de la fortune en % de la fortune _____	0,34 %

* Année civile

Impressum

Editeur: Caisse de pension des sociétés Siemens en Suisse, Zurich

Concept et rédaction: www.ofner.ch

Mise en page: www.hellermeier.ch

Photo de couverture: iStockphoto

Editorial

Chères assurées et chers assurés,
chers partenaires commerciaux,

2024 a été une année particulièrement fructueuse. Grâce à une stratégie de placement équilibrée, nous avons réalisé une excellente performance de 9,36 % (exercice précédent: 3,73 %). Le degré de couverture est passé de 111,91 % à 120,81 %. Avec ce résultat, les réserves de fluctuation de valeur étaient entièrement constituées au 30 septembre 2024. Par ailleurs, nous disposons de fonds libres d'un montant d'environ 181 millions de francs, ce qui est extrêmement réjouissant.

«Un résultat positif, qui ouvre des perspectives pour l'avenir.»

Pourtant, l'environnement de placement en 2023/24 a été difficile. En dépit des tensions géopolitiques et des incertitudes économiques, les marchés ont montré une étonnante capacité de résistance. Les taux d'inflation en baisse et la perspective de la fin prochaine des hausses de taux d'intérêt ont également contribué à la stabilité. Aux Etats-Unis, les solides bénéfices des entreprises ont porté les marchés d'actions vers des niveaux record, tandis que l'Europe connaissait des résultats plus modestes du fait des conflits internationaux. En Chine, un paquet de mesures conjoncturelles inattendu a induit un sursaut vigoureux des marchés. Les marchés obligataires mondiaux ont eux aussi enregistré globalement de fortes progressions, les obligations d'entreprises en particulier ayant été très demandées. De plus, la Banque nationale suisse a abaissé son taux directeur en plusieurs étapes, ce qui a sensiblement stimulé le marché immobilier, mais la baisse du niveau des taux de ces derniers mois assombrit aussi les perspectives de rendements futurs.

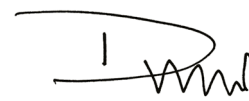
Au vu de la bonne situation financière de la caisse de pension, le Conseil de fondation a décidé de porter la rémunération des avoirs de vieillesse des assurés actifs à 4 % pour l'année civile 2025. De plus, toutes les personnes ayant droit à une rente de vieillesse, d'invalidité ou de partenaire au 1^{er} décembre 2024 percevront en janvier 2025, en plus de leur rente mensuelle ordinaire, un versement spécial discrétionnaire unique, destiné à refléter à la fois la situation financière positive de la CP Siemens et la hausse du coût de la vie. Ce supplément sera d'au moins 1500 francs.

Au cours de l'exercice sous revue, le siège a mis en place de nouvelles solutions logicielles et a lancé avec succès deux portails en ligne. Les portails Internet destinés aux employeurs, de même que MyPension pour les assurés actifs, offrent un accès numérique simple pour la gestion et la consultation des prestations de prévoyance.

Nous tenons à remercier nos assurées et nos assurés pour leur confiance, ainsi que nos collaboratrices, nos collaborateurs et nos partenaires pour leur engagement et leur soutien. Ensemble, nous créons des bases solides pour l'avenir de la prévoyance de nos assurés.



Jörn Harde
Président du
Conseil de fondation



Markus Blaser
Président de
la direction

Bilan

Actif	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Liquidités	181 176 238	72 662 432
Obligations	1 648 920 779	1 539 620 391
Actions	563 011 401	555 140 235
Infrastructure global	75 186 860	12 682 640
Placements immobiliers Suisse	1 003 933 000	994 045 000
Placements immobiliers International	103 298 103	116 439 095
Placements alternatifs	213 885 430	223 822 143
Total des placements	3 789 411 811	3 514 411 936
Créances vis-à-vis de tiers	5 917 894	3 750 412
Placements chez l'employeur	319 486	304 071
Immobilisations incorporelles	915 000	735 000
Compte de régularisation actif	15 562 146	8 160 897
Total de l'actif	3 812 126 337	3 527 362 316
Passif		
Prestations de libre passage et rentes	9 233 354	10 815 503
Autres dettes	775 059	835 649
Total des engagements	10 008 413	11 651 152
Compte de régularisation passif	37 026 452	26 601 313
Réserves de cotisations d'employeur	0	3 260 681
Capital de prévoyance assurés actifs	1 334 589 912	1 301 750 109
Capital de prévoyance bénéficiaires de rentes	1 664 693 023	1 697 214 594
Provisions techniques	117 278 468	115 912 473
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	3 116 561 403	3 114 877 176
Réserve de fluctuation de valeur	467 484 211	370 971 994
Fonds libres		
Situation en début de période	0	0
Excédent des produits	181 045 858	0
Situation en fin de période	181 045 858	0
Total du passif	3 812 126 337	3 527 362 316

Compte d'exploitation

	01.10.2023– 30.09.2024	01.10.2022– 30.09.2023
	CHF	CHF
Cotisations et apports ordinaires et autres	135 235 497	127 695 354
Apports de libre passage, remboursements de versements anticipés EPL*/divorce	32 868 726	25 370 782
Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	168 104 223	153 066 136
Rentes	-137 002 873	-139 504 442
Prestations en capital	-26 467 074	-24 359 312
Prestations de sortie, versements anticipés EPL*/divorce	-49 358 668	-50 916 449
Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-212 828 615	-214 780 203
Dissolution de capitaux de prévoyance et provisions techniques	1 242 733	138 638 715
Charges d'assurance	-616 301	-740 638
Résultat net de l'activité d'assurance	-44 097 960	76 184 010
Résultat net des liquidités	1 147 718	-2 072 876
Résultat net des obligations	160 814 847	46 359 426
Résultat net des actions	109 944 801	66 703 895
Résultat net de l'infrastructure global	1 469 343	1 009 115
Résultat net des placements immobiliers Suisse	69 274 047	20 716 277
Résultat net des placements immobiliers International	-9 541 645	-8 944 429
Résultat net des placements alternatifs	4 187 989	13 732 039
Intérêts moratoires sur prestations de libre passage	-93 531	-22 592
Frais de gestion de la fortune	-12 682 865	-13 190 748
Résultat net des placements	324 520 704	124 290 107
Autres frais et produits	1 127	1 427
Charges administratives	-2 865 796	-2 481 942
Excédent des produits avant constitution de la réserve de fluctuation de valeur	277 558 075	197 993 602
Constitution de la réserve de fluctuation de valeur	-96 512 217	-197 993 602
Excédent des produits	181 045 858	0

* EPL = encouragement à la propriété du logement au moyen de la prévoyance professionnelle

(-) Excédent des produits

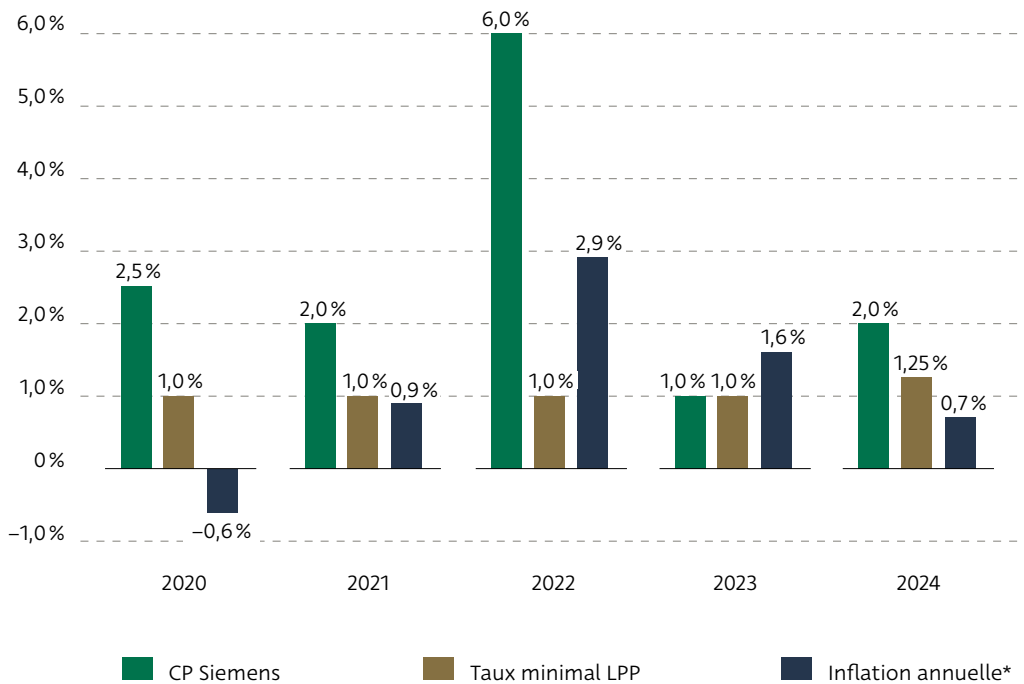
(+) Excédent des charges

Vous trouverez le rapport financier (uniquement en allemand) détaillé au format PDF sur le site www.pk-siemens.ch.

Rémunération

Les avoirs d'épargne des assurés actifs ont été rémunérés à 2% au cours de l'année civile 2024. Le taux d'intérêt minimal LPP fixé par le Conseil fédéral est de 1,25%.

Rémunération comparée des avoirs d'épargne sur 5 ans



*Exercice comptable

Evolution de la rémunération

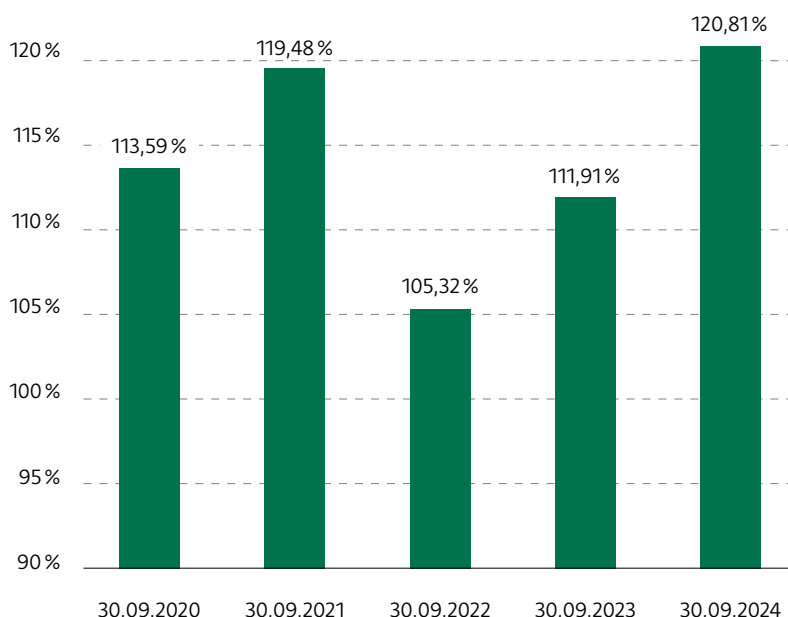
La CP Siemens est une institution de prévoyance enveloppante. Cela signifie qu'elle rémunère non seulement l'épargne obligatoire, mais aussi l'épargne surobligatoire au moins au taux d'intérêt minimal fixé par le Conseil fédéral. Les avoirs d'épargne des assurés actifs ont été rémunérés à un taux d'intérêt prospectif de 1% du 1^{er} octobre 2023 au 31 décembre 2023 et de 2% du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024.

La performance positive et l'augmentation du degré de couverture au cours de l'exercice sous revue permettent d'appliquer aux avoirs d'épargne un taux d'intérêt enveloppant de 4% à partir du 1^{er} janvier 2025.

Degré de couverture

Avec un degré de couverture de 120,81% au 30 septembre 2024 (exercice précédent: 111,91%), la situation financière de la CP Siemens est solide. Elle offre l'assurance de pouvoir honorer ses engagements à long terme à l'égard de ses assurés.

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



Le degré de couverture correspond au rapport en pourcentage entre la fortune de prévoyance et les engagements de la CP Siemens. Un degré de couverture de 100% signifie que tous les engagements sont entièrement couverts par des actifs.

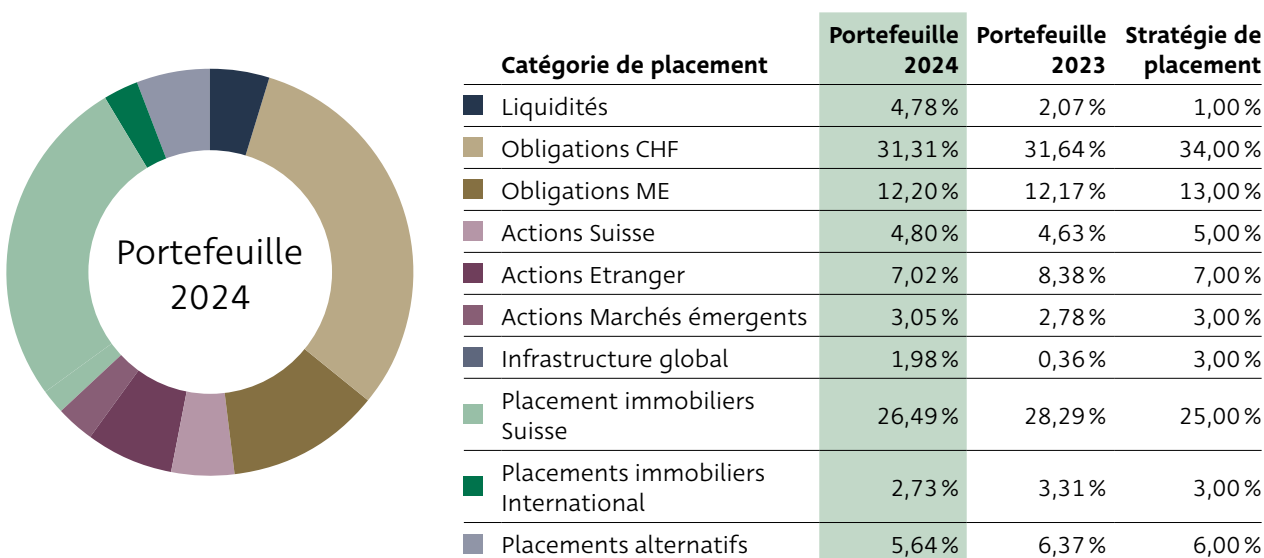
Evaluation de la situation financière

Grâce à une stratégie de placement rigoureuse, nos placements de capitaux ont réalisé une excellente performance de 9,36% au cours de l'exercice sous revue, ce qui a porté le degré de couverture à 120,81%. Du fait de cette évolution positive, les réserves de fluctuation de valeur de 15% du capital techniquement nécessaire ont pu être entièrement constituées. Par ailleurs, à la date de clôture du bilan, la caisse de pension disposait de fonds libres d'un montant d'environ 181 millions de francs. Ainsi, la stabilité de la CP Siemens est renforcée, ce qui nous dote de solides atouts pour faire face aux difficultés futures et crée les conditions pour une prévoyance vieillesse sécurisée à long terme.

Placements

Nous menons une politique de placement responsable, de façon à sécuriser à long terme la fortune de prévoyance de nos assurés. Par des investissements largement diversifiés dans différentes catégories de placement, nous visons une croissance durable et la stabilité.

Catégories de placement au 30 septembre 2024



Stratégie de placement et structure de la fortune

Notre stratégie de placement est soumise à des prescriptions légales et se fonde sur une sélection, une gestion et une surveillance rigoureuses des placements. L'objectif consiste à optimiser le rendement à long terme dans les limites de notre capacité de risque. La répartition de la fortune entre différentes catégories de placement garantit que les fluctuations restent dans les marges de tolérance fixées conformément à la capacité de risque. La stratégie de placement et la structure des mandats définis par le Conseil de fondation n'ont pas été modifiées par rapport à l'année précédente.

Diversification dans des investissements infrastructurels internationaux

Les investissements dans des projets d'infrastructures gagnent en importance pour les caisses de pension. L'expansion ciblée de la catégorie de placement «Infrastructures» a été poursuivie comme prévu au cours de l'exercice sous revue. Au 30 septembre 2024, des engagements de capital d'un montant d'environ 60 millions de francs avaient été appelés. Les deux fonds spécialisés dans les énergies renouvelables en Europe sont à présent entièrement investis. Un troisième fonds infrastructurel mondial, sera constitué progressivement dans les années à venir.

Performance

Au cours de l'année dernière, nos placements ont réalisé une performance globale réjouissante de 9,36 %, un résultat nettement supérieur à celui de l'année précédente (3,73 %). La performance annuelle moyenne sur les cinq dernières années est de 2,27 %.

Performance globale comparée sur 5 ans au 30 septembre 2024

		Benchmark
2020	2,15 %	1,69 %
2021	6,16 %	6,20 %
2022	-9,05 %	-8,21 %
2023	3,73 %	4,32 %
2024	9,36 %	8,95 %

Contexte de placement difficile

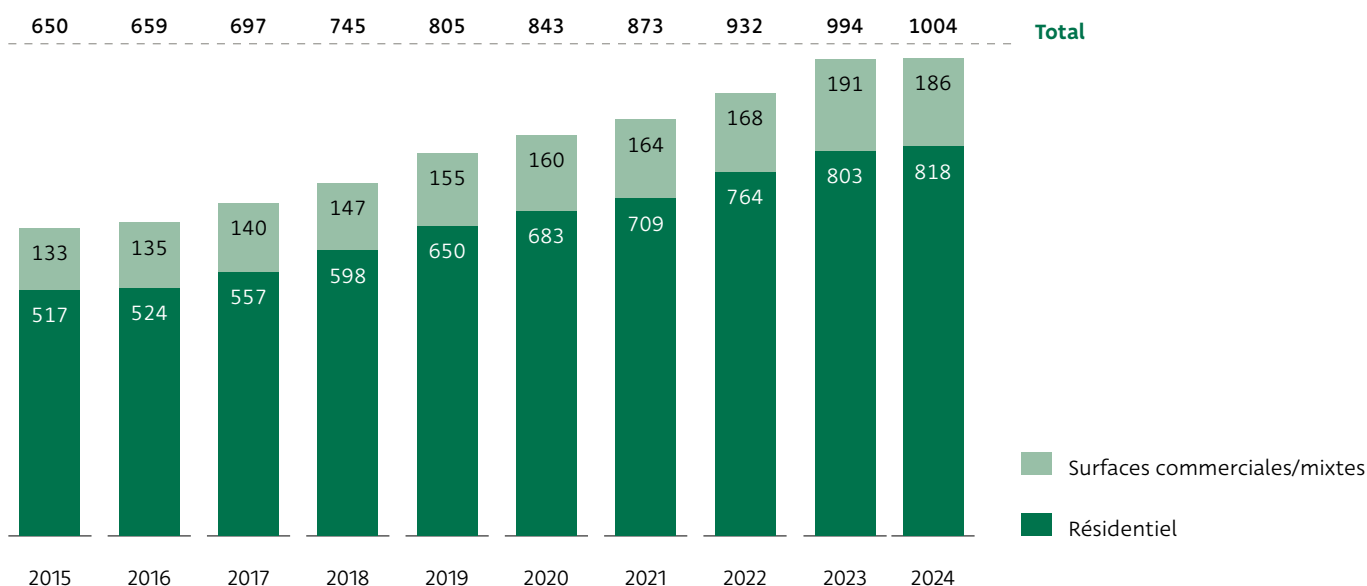
L'année écoulée a été caractérisée par un environnement de placement difficile, pratiquement toutes les catégories de placement ont réalisé des performances supérieures à la moyenne. Sur le front obligataire, ce sont principalement les baisses de taux directeurs opérées par les banques centrales qui ont eu un effet positif. Quant aux cours des actions, ils ont été nettement tirés vers le haut par la croissance économique modérée et le fléchissement de l'inflation. La catégorie «Placements immobiliers Suisse» a notamment bénéficié de la hausse du taux d'intérêt de référence, tandis que la catégorie «Placements immobiliers International» a continué à pâtir de la situation de marché tendue et des effets à retardement de la hausse des coûts de financement. Les investissements réalisés dans la catégorie «Infrastructures» commencent à porter leurs fruits. En revanche, du fait de la faiblesse du dollar et de l'euro, les placements alternatifs non couverts contre le risque de change ont enregistré une performance légèrement négative.

Catégorie de placement	Performance 2023/24	Performance 2022/23
Obligations CHF	11,16 %	4,21 %
Obligations ME	8,30 %	-0,47 %
Actions Suisse	12,93 %	9,05 %
Actions Etranger	26,45 %	16,04 %
Actions Marchés émergents	17,89 %	4,31 %
Infrastructure global	8,23 %	-72,56 %
Placements immobiliers Suisse	6,91 %	1,91 %
Placements immobiliers International	-9,11 %	-8,39 %
Placements alternatifs	-0,25 %	6,18 %

Immeubles

Une grande partie de la fortune de prévoyance de nos assurés est placée dans l'immobilier. Les revenus locatifs et les plus-values contribuent largement à la stabilité financière de la CP Siemens.

Evolution de la valeur de marché de tous les immeubles en millions de CHF



Gestion du portefeuille

Le portefeuille diversifié comprend 39 immeubles, offrant 1679 logements et 14 000 m² de bureaux et de surfaces commerciales. La majeure partie des immeubles se situent dans les cantons économiquement forts de Zurich et de Zoug, 80% des surfaces étant affectés à l'usage résidentiel. Au cours de l'exercice sous revue, nous avons vendu avec succès quatre immeubles à Dietikon, Fahrweid, Greifensee et Horw. De plus, la nouvelle construction «Meilibach» à Au-Wädenswil a été achevée et livrée selon le calendrier prévu. Au total 19,4 millions de francs ont été investis dans la construction neuve et dans la revalorisation d'immeubles existants. Afin de sécuriser la valeur du parc immobilier à long terme, voire idéalement de l'augmenter, l'efficacité énergétique est constamment améliorée, notamment par le controlling énergétique, l'optimisation de l'exploitation et le remplacement des installations de chauffage. Par ailleurs, des rénovations de bâtiments sont opérées selon le standard Minergie.

Rendement immobilier

Le marché immobilier s'est de nouveau montré solide. La hausse du taux d'intérêt de référence, notamment, a contribué à l'augmentation des revenus locatifs. La valeur des immeubles a progressé de 5,5% au cours de l'exercice sous revue et était de 33,1 millions de francs au 30 septembre 2024. Le rendement brut des revenus locatifs a atteint 3,98%, et le rendement global réestimation incluse 6,91%.



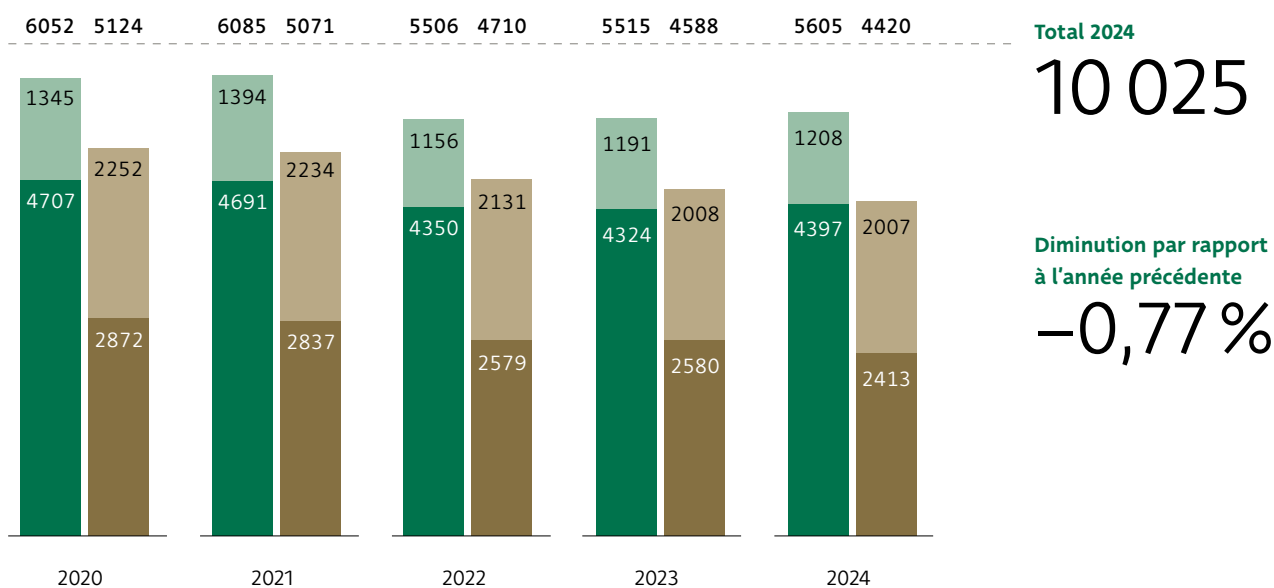
Nouvelle construction «Meilibach» à Au-Wädenswil

Ce complexe de 42 appartements locatifs a été construit selon le standard Minergie. Tous les appartements sont loués depuis sa mise en service, le 1^{er} septembre 2024.

Structure des assurés

Au 30 septembre 2024 la CP Siemens comptait 5605 assurés actifs et 4420 bénéficiaires de rentes. Avec un effectif total de 10 025 assurés, la CP Siemens est une caisse de pension de taille moyenne.

Evolution des effectifs d'assurés actifs et de bénéficiaires de rentes



Assurés actifs:
Femmes
Hommes



Bénéficiaires de rentes:
Femmes
Hommes

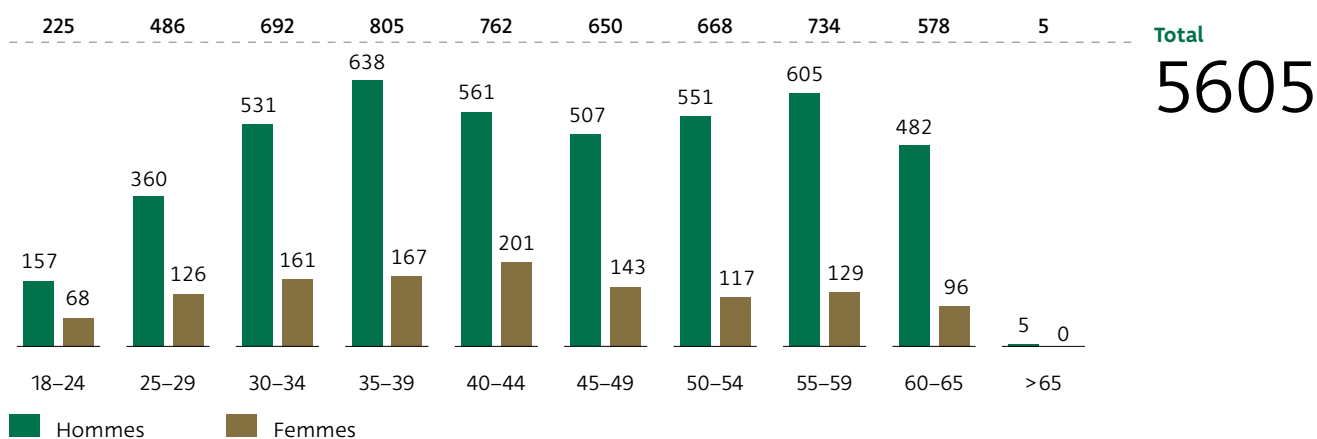
Evolution de la structure de l'effectif

L'effectif total est de 10 025 assurés. Par rapport à l'exercice (précédent: 10 103), il a diminué de 78 personnes, soit de 0,77%. L'effectif des assurés actifs a augmenté de 90 personnes et celui des bénéficiaires de rentes a diminué de 168 personnes. Le rapport démographique se déplace légèrement en direction des assurés actifs, avec 55,9% contre 44,1% (exercice précédent: 54,6% contre 45,4%).

Assurés actifs

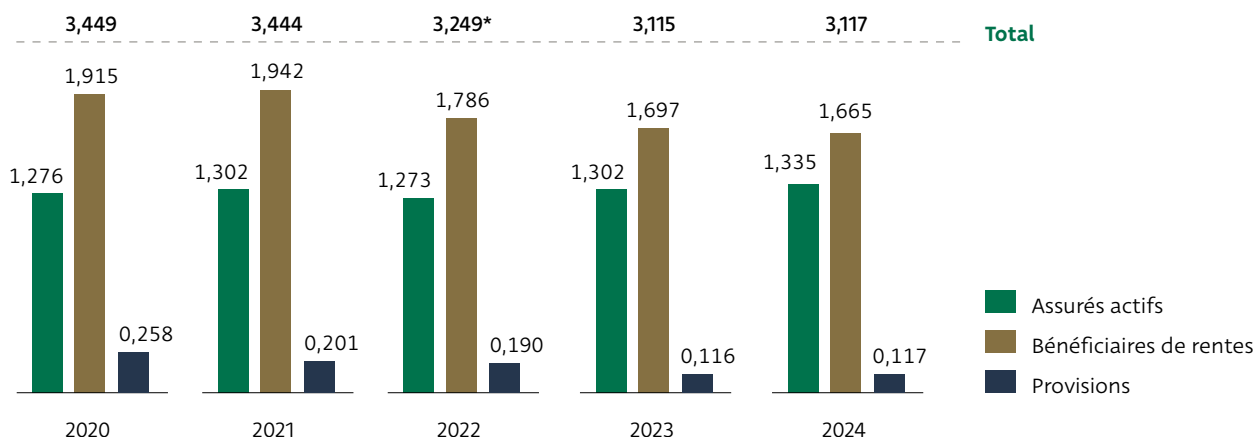
L'âge moyen des assurés actifs est inchangé à 43 ans et 10 mois. Plus de trois actifs sur dix épargnent leur capital de prévoyance selon des modalités flexibles et versent volontairement des cotisations d'épargne plus élevées pour améliorer leur retraite.

Répartition des assurés actifs par classe d'âge



Au cours de l'exercice sous revue, 647 personnes (exercice précédent: 629) ont rejoint la CP Siemens, augmentant l'effectif de 2,9% (exercice précédent: -15,2%). Au cours de la même période, 557 assurés actifs (exercice précédent: 620) ont quitté notre caisse de pension. Les départs se répartissent en 442 sorties, 109 départs à la retraite, 2 cas d'invalidité et 4 cas de décès.

Evolution du capital de prévoyance en milliards de CHF



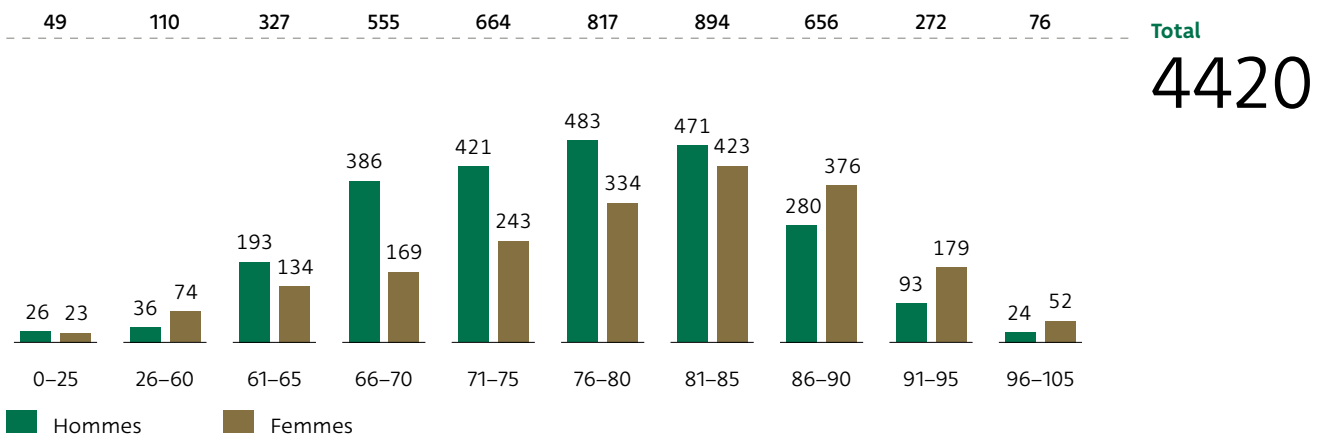
Les salariés peuvent épargner leur capital de prévoyance selon des modalités flexibles et ont le choix entre trois plans d'épargne. La structure des cotisations est favorable aux salariés. Quel que soit le plan d'épargne choisi, l'employeur verse toujours la cotisation maximale selon le plan d'épargne «Surplus». Avec une part de 68,3% (exercice précédent: 70,2%), le plan standard reste l'option privilégiée.

* Après les sorties effectuées de Huba Control et Landis+Gyr.

Bénéficiaires de rentes

L'effectif des bénéficiaires de rentes a diminué de 168 personnes au cours de l'exercice sous revue, passant à 4420 personnes (exercice précédent: 4588), ce qui représente un recul de 3,7%.

Répartition des bénéficiaires de rentes par classe d'âge



Au total, 120 personnes (exercice précédent: 96) ont pris une retraite totale ou partielle au cours de l'exercice sous revue; 59 personnes ont opté pour une rente de vieillesse (exercice précédent: 49), 28 ont préféré percevoir leur capital vieillesse (exercice précédent: 22), et 38 ont choisi un modèle combiné (exercice précédent: 25). Au total, 25,676 millions de francs (exercice précédent: 22,246 millions de francs) ont été versés sous forme de capital.

Rentes versées en date du 30 septembre 2024

	2024	2023	Evolution
Rentes de vieillesse	3034	3162	-128
Rentes de conjoint	1204	1235	-31
Rentes d'invalidité	124	130	-6
Rentes d'enfant	49	54	-5
Rentes de divorce	9	7	2
Total	4420	4588	-168

Ajustement des rentes

La réserve de fluctuation de valeur cible étant entièrement constituée et des fonds libres étant disponibles. Le Conseil de fondation a décidé d'accorder en janvier 2025 à toutes les personnes ayant droit à une rente de vieillesse, d'invalidité ou de partenaire au 1^{er} décembre 2024 un versement spécial discrétionnaire unique d'un montant d'au moins 1500 francs, qui complétera la rente ordinaire.

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
Heiko Fischer
Thomas Frick
Gerd Scheller

Représentants des salariés

Sandro Danioth
Hanspeter Gujer
Alexander Krähenmann
Sandra Lony

Représentants des bénéficiaires de rentes

Heinz Jossi
Konrad Meier

Etat au 30 septembre 2024

Commissions

Commission de placement

Jörn Harde, président
Alexander Krähenmann
Sandra Lony
Gerd Scheller

Commission de prévoyance

Thomas Frick, président
Sandro Danioth
Heiko Fischer
Hanspeter Gujer

Direction

Markus Blaser, président
Fausto Ciapponi, responsable Placements
Ueli Korrodi, responsable Finances et Immobilier
Tobias Schmid, responsable Prévoyance

Autres organes

Organe de révision

Ernst & Young SA, Zurich,
Marco Schmid (réviseur responsable)

Autorité de surveillance

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

Expert en prévoyance professionnelle

c-alm AG, Saint-Gall (partenaire contractuel),
Reto Leibundgut (chargé de mandat)

Autres experts

PPCmetrics SA, Zurich, Andreas Reichlin
(expert externe en placement)
Wüest Partner AG, Zurich, Ivan Anton et
Reto Stiefel (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.



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.



Rachats personnels

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



Communauté de vie

Protégez la personne faisant ménage commun avec vous en cas de décès en la déclarant bénéficiaire. Veuillez utiliser à cet effet le formulaire «Déclaration de partenariat».



Epargne flexible

Vous souhaitez définir vous-même les modalités d'épargne de votre capital de vieillesse? Choisissez chaque année celui des trois plans d'épargne qui convient le mieux à votre situation. Le choix s'applique dès que l'employeur est en mesure de traiter l'information et reste valable jusqu'à sa révocation par écrit.



Mariés ou célibataires, avec ou sans enfants

Vous souhaitez modifier l'ordre des bénéficiaires réglementaire? Il vous suffit de remplir le formulaire «Modification de l'ordre des ayants droit» et de nous le faire parvenir.

Vous trouverez des informations complémentaires ainsi qu'un calculateur de rentes sur www.pk-siemens.ch. Le calculateur de rentes vous permet de simuler rapidement et facilement différents scénarios de prévoyance et leurs effets sur votre prévoyance personnelle.

Avez-vous des questions?

Vous pouvez vous adresser à nos spécialistes en toute confiance. Vous trouverez les coordonnées de votre interlocuteur dans votre certificat de prévoyance ou attestation de rentes, ainsi que sur notre site internet www.pk-siemens.ch.

Informations complémentaires

Le rapport annuel 2024 rend compte des faits, chiffres et événements importants de l'exercice écoulé. Vous trouverez les comptes détaillés dans le rapport financier 2024 (uniquement en allemand). Nous avons déposé les deux documents à votre attention dans l'Infocenter de notre site www.pk-siemens.ch.

Le rapport annuel paraît en français, en allemand, en italien et en anglais. La version allemande fait foi.

Nos immeubles

Vous rêvez d'un nouveau logement ou de nouveaux locaux commerciaux? Découvrez notre portefeuille.



Scanner le code QR