

1° ottobre 2023 – 30 settembre 2024

Rapporto di gestione 2024



Cifre chiave

al 30 settembre 2024 (o anno di esercizio)

Grado di copertura _____	120,81 %
Capitale di previdenza, accantonamenti tecnici compresi _____	3,117 Mrd. CHF
Tasso d'interesse tecnico _____	1,5 %
Interesse sul capitale di previdenza* _____	2,0 %
Investimenti patrimoniali _____	3,789 Mrd. CHF
Performance dell'investimento patrimoniale _____	+9,36 %
Spese amministrative per beneficiario _____	257 CHF
Spese di amministrazione patrimoniale in % _____	0,34 %

*Anno civile

Sigla editoriale

Editore Cassa pensione delle Società Siemens in Svizzera, Zurigo

Concept e testo www.ofner.ch

Layout www.hellermeier.ch

Copertina iStockphoto

Editoriale

Gentili assicurate e assicurati, gentili partner commerciali,

il 2024 si è rivelato un anno particolarmente positivo. Grazie a una strategia d'investimento ben ponderata, siamo riusciti a realizzare un'eccellente performance del 9,36% (anno precedente: 3,73%). Il grado di copertura è aumentato dal 111,91% al 120,81%. Con questo risultato, le riserve di fluttuazione al 30 settembre 2024 erano interamente colme. Degno di nota è anche il fatto che disponiamo anche di fondi liberi per circa 181 milioni di CHF.

«Un risultato positivo crea prospettive per il futuro.»

Il contesto degli investimenti nel 2023/24 si è rivelato tutt'altro che semplice. I mercati, tuttavia, hanno mostrato una sorprendente resilienza, nonostante le tensioni geopolitiche e le incertezze economiche. Anche il calo dei tassi d'inflazione e la prevedibile conclusione degli aumenti dei tassi d'interesse hanno contribuito alla stabilità. Negli Stati Uniti, gli elevati profitti aziendali hanno spinto i mercati azionari verso nuovi massimi storici, mentre l'Europa ha mantenuto un atteggiamento più cauto a causa dei conflitti internazionali. In Cina, l'implementazione di un inatteso pacchetto anticrisi ha determinato un notevole balzo dei mercati. Anche sui mercati obbligazionari globali si sono registrati complessivamente forti guadagni, con una domanda particolarmente elevata per le obbligazioni societarie. Inoltre, la Banca nazionale svizzera ha ridotto a più riprese il tasso d'interesse di riferimento, rivitalizzando sensibilmente il mercato immobiliare. Tuttavia, il recente calo dei tassi d'interesse offusca le prospettive di rendimento per il futuro.

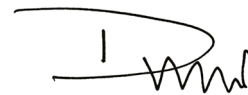
Considerando la buona situazione finanziaria, il Consiglio di fondazione ha deciso di remunerare con un tasso del 4% gli averi di vecchiaia delle persone assicurate attive per l'anno civile 2025. In aggiunta, tutte le persone che al 1° dicembre 2024 hanno diritto a una rendita di vecchiaia, di invalidità o per la/il partner riceveranno, nel gennaio 2025, un versamento speciale discrezionale una tantum, oltre alla rendita mensile ordinaria. L'importo stabilito è di almeno CHF 1500 e tiene conto della situazione finanziaria positiva della CP Siemens, nonché dell'aumento del costo della vita.

Durante l'anno in esame, l'ufficio amministrativo ha introdotto nuove soluzioni software e ha lanciato con successo due portali online. I portali web per i datori di lavoro e MyPension per le persone assicurate attive offrono un accesso digitale semplice per la gestione e la panoramica delle prestazioni previdenziali.

Desideriamo ringraziare tutte le persone assicurate per la loro fiducia, nonché le collaboratrici, i collaboratori e i nostri partner per il loro costante impegno. Insieme, gettiamo le basi per garantire un futuro previdenziale sicuro a tutte le persone assicurate.



Jörn Harde
Presidenza del
Consiglio di fondazione



Markus Blaser
Presidente
della Direzione generale

Bilancio

Attivi	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Liquidità	181 176 238	72 662 432
Obbligazioni	1 648 920 779	1 539 620 391
Azioni	563 011 401	555 140 235
Investimenti infrastrutturali globali	75 186 860	12 682 640
Immobiliari Svizzeri	1 003 933 000	994 045 000
Immobiliari internazionali	103 298 103	116 439 095
Investimenti alternativi	213 885 430	223 822 143
Totale investimenti patrimoniali	3 789 411 811	3 514 411 936
Crediti verso terzi	5 917 894	3 750 412
Investimenti presso il datore di lavoro	319 486	304 071
Beni immateriali	915 000	735 000
Delimitazioni attive	15 562 146	8 160 897
Totale attivi	3 812 126 337	3 527 362 316
Passivi		
Prestazioni di libero passaggio e rendite	9 233 354	10 815 503
Altri debiti	775 059	835 649
Totale debiti	10 008 413	11 651 152
Delimitazioni passive	37 026 452	26 601 313
Riserve di contributi del datore di lavoro	0	3 260 681
Capitale di previdenza assicurati attivi	1 334 589 912	1 301 750 109
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	1 664 693 023	1 697 214 594
Accantonamenti tecnici-assicurativi	117 278 468	115 912 473
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	3 116 561 403	3 114 877 176
Riserva di fluttuazione	467 484 211	370 971 994
Fondi liberi		
Saldo all'inizio del periodo	0	0
Avanzo	181 045 858	0
Saldo alla fine del periodo	181 045 858	0
Totale passivi	3 812 126 337	3 527 362 316

Conto economico

	01.10.2023– 30.09.2024	01.10.2022– 30.09.2023
	CHF	CHF
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	135 235 497	127 695 354
Prestazioni di libero passaggio apportate, rimborso prelievi anticipati PPA*/divorzio	32 868 726	25 370 782
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	168 104 223	153 066 136
Pensioni	–137 002 873	–139 504 442
Prestazioni in capitale	–26 467 074	–24 359 312
Prestazioni d'uscita	–49 358 668	–50 916 449
Costi per prestazioni e anticipi	–212 828 615	–214 780 203
Scioglimento capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	1 242 733	138 638 715
Costi assicurativi	–616 301	–740 638
Risultato netto parte assicurativa	–44 097 960	76 184 010
Risultato netto liquidità	1 147 718	–2 072 876
Risultato netto obbligazioni	160 814 847	46 359 426
Risultato netto azioni	109 944 801	66 703 895
Risultato netto infrastrutturali globali	1 469 343	1 009 115
Risultato netto immobiliari Svizzeri	69 274 047	20 716 277
Risultato netto immobiliari internazionali	–9 541 645	–8 944 429
Risultato netto investimenti alternativi	4 187 989	13 732 039
Interessi su prestazioni di libero passaggio	–93 531	–22 592
Spese di amministrazione del patrimonio	–12 682 865	–13 190 748
Risultato netto investimento patrimoniale	324 520 704	124 290 107
Altri costi e ricavi	1 127	1 427
Spese di amministrazione	–2 865 796	–2 481 942
Eccedenza di ricavi prima della costituzione della riserva di fluttuazione	277 558 075	197 993 602
Costituzione riserva di fluttuazione	–96 512 217	–197 993 602
Eccedenza ricavi	181 045 858	0

*PPA = promozione della proprietà d'abitazioni mediante i fondi della previdenza professionale

(–) Eccedenza costi

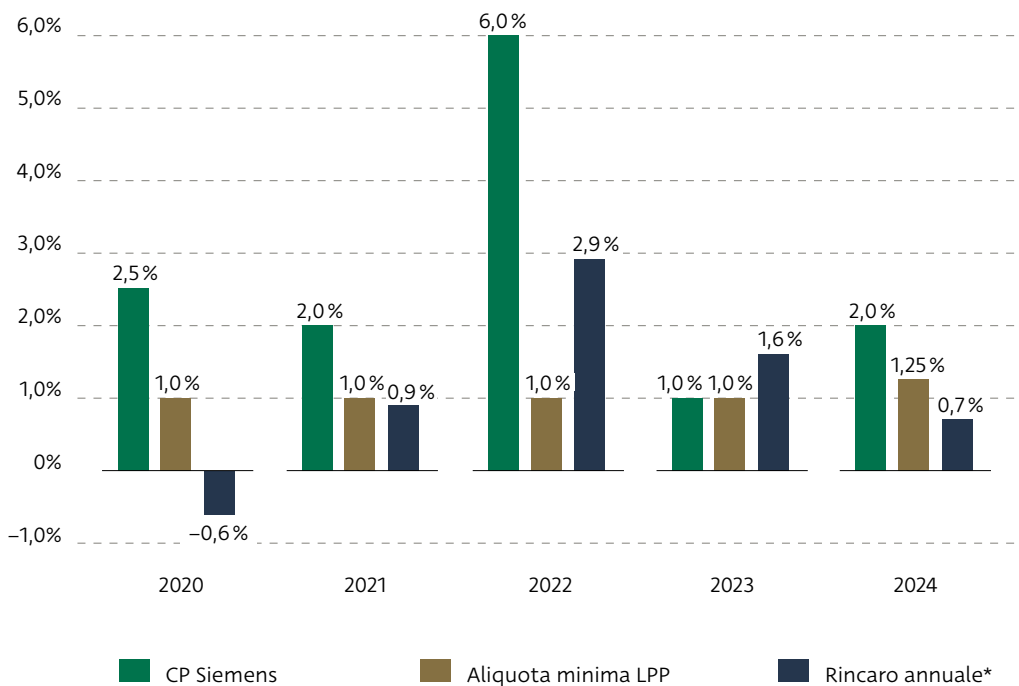
(+) Eccedenza ricavi

Il rapporto finanziario dettagliato in formato PDF (solo in tedesco) si trova su www.pk-siemens.ch.

Remunerazione

Nell'anno civile 2024 gli averi di risparmio delle persone assicurate attive sono stati remunerati al 2%. Il tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale è dell'1,25%.

Confronto quinquennale della remunerazione degli averi di risparmio



* Anno di esercizio

Evoluzione della remunerazione

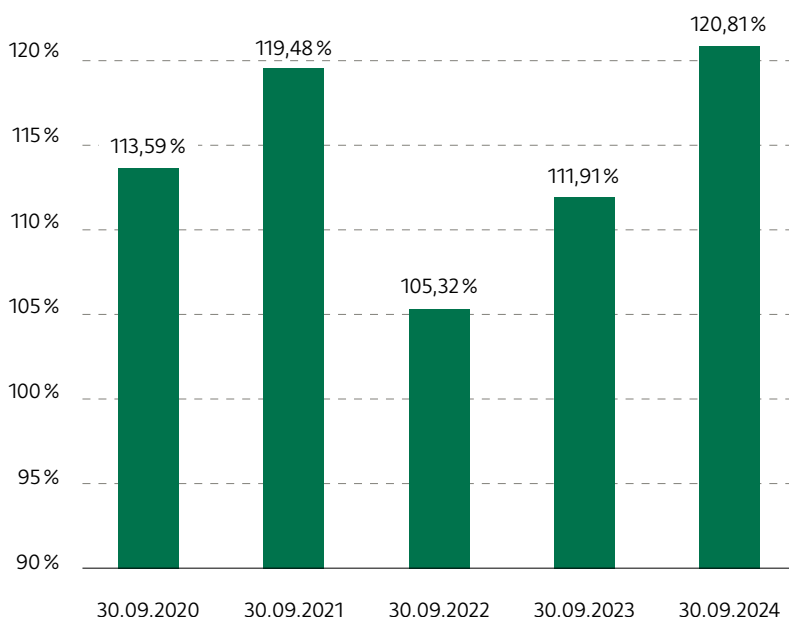
La CP Siemens è un istituto di previdenza mantello. Ciò significa che oltre agli averi di vecchiaia nel regime obbligatorio, remuneriamo anche quelli nel regime sovraobbligatorio almeno con il tasso d'interesse minimo stabilito dal Consiglio federale. Gli averi di risparmio delle persone assicurate attive sono stati remunerati con l'1% dal 1° ottobre 2023 al 31 dicembre 2023 e con il 2% dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

La performance positiva e l'aumento del grado di copertura nell'anno in esame consentono di remunerare gli averi di risparmio con un tasso d'interesse del 4% a partire dal 1° gennaio 2025.

Grado di copertura

Con un grado di copertura del 120,81% al 30 settembre 2024 (anno precedente: 111,91%) la CP Siemens presenta una situazione finanziaria solida. La cassa pensione può adempiere sicuramente agli obblighi a lungo termine nei confronti delle persone assicurate.

Evoluzione del grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2



Il grado di copertura rappresenta la percentuale con cui gli obblighi della CP Siemens sono garantiti dai valori patrimoniali disponibili. Un grado di copertura del 100% indica che tutti gli obblighi sono interamente coperti dai valori patrimoniali.

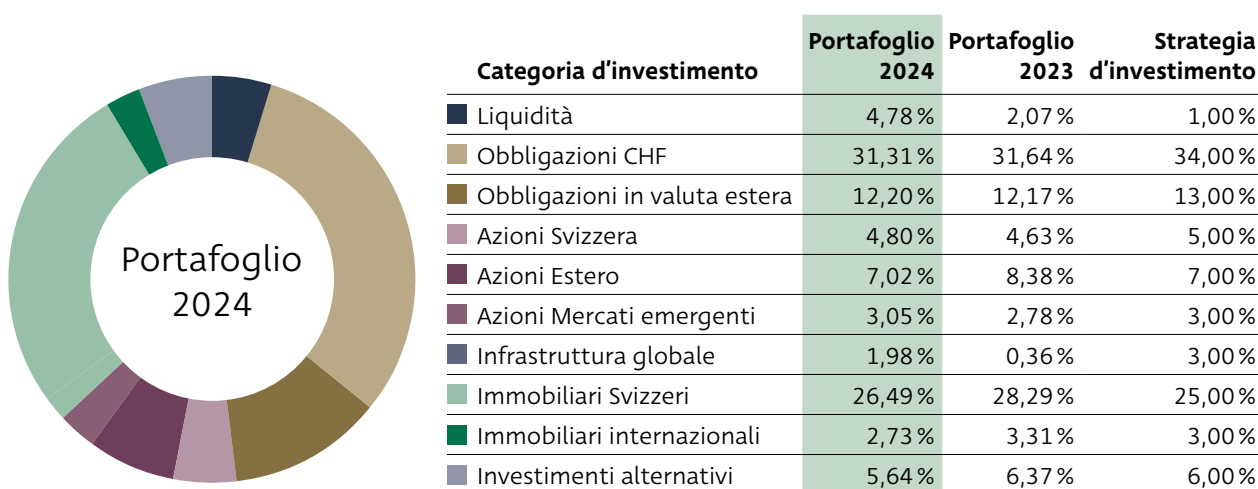
Valutazione della situazione finanziaria

Nell'anno in esame, grazie a una strategia d'investimento sistematica, i nostri investimenti hanno realizzato una performance eccellente del 9,36%, determinando un aumento del grado di copertura al 120,81%. Questo risultato positivo ha permesso di colmare completamente le riserve per le fluttuazioni fissate al 15% del capitale tecnicamente richiesto. Alla data di chiusura del bilancio erano inoltre disponibili fondi liberi pari a circa 181 milioni di CHF. Questo rafforzamento della stabilità finanziaria della CP Siemens ci posiziona in modo ottimale per affrontare le sfide future e creare solide basi per garantire una previdenza per la vecchiaia affidabile nel lungo termine.

Investimenti

Adottiamo una politica d'investimento responsabile, finalizzata a garantire una gestione sicura e a lungo termine del patrimonio previdenziale delle persone assicurate presso di noi. Grazie a un'ampia diversificazione in diverse categorie d'investimento, promuoviamo una crescita e una stabilità finanziaria durature.

Composizione del patrimonio al 30 settembre 2024



Strategia d'investimento e struttura del patrimonio

La nostra strategia d'investimento è soggetta a disposizioni legali e si basa su una selezione accurata, una gestione oculata e un monitoraggio continuo degli investimenti. L'obiettivo è ottimizzare il rendimento a lungo termine entro i limiti della nostra capacità di rischio. L'allocazione del patrimonio su diverse categorie d'investimento garantisce che le fluttuazioni del mercato restino all'interno delle fasce di tolleranza definite dalla nostra capacità di rischio. La strategia d'investimento e la struttura dei mandati, stabilite dal Consiglio della fondazione, sono rimaste invariate rispetto all'anno precedente.

Diversificazione in investimenti infrastrutturali globali

Gli investimenti nei progetti infrastrutturali assumono un ruolo sempre più rilevante per le casse pensioni. Nell'anno in esame abbiamo proseguito come previsto lo sviluppo mirato della categoria d'investimento «infrastrutture». Entro il 30 settembre 2024 sono stati richiamati impegni per circa 60 milioni di CHF. I due fondi, focalizzati sulle energie rinnovabili in Europa, risultano ora completamente investiti. Un terzo fondo infrastrutturale globale sarà costituito gradualmente nei prossimi anni.

Performance

Lo scorso anno i nostri investimenti hanno registrato una performance complessiva soddisfacente del 9,36% superando nettamente il risultato dell'anno precedente (3,73%). La performance annuale degli ultimi cinque anni si attesta al 2,27%.

Performance complessiva nel confronto quinquennale al 30 settembre 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%

Difficile contesto degli investimenti

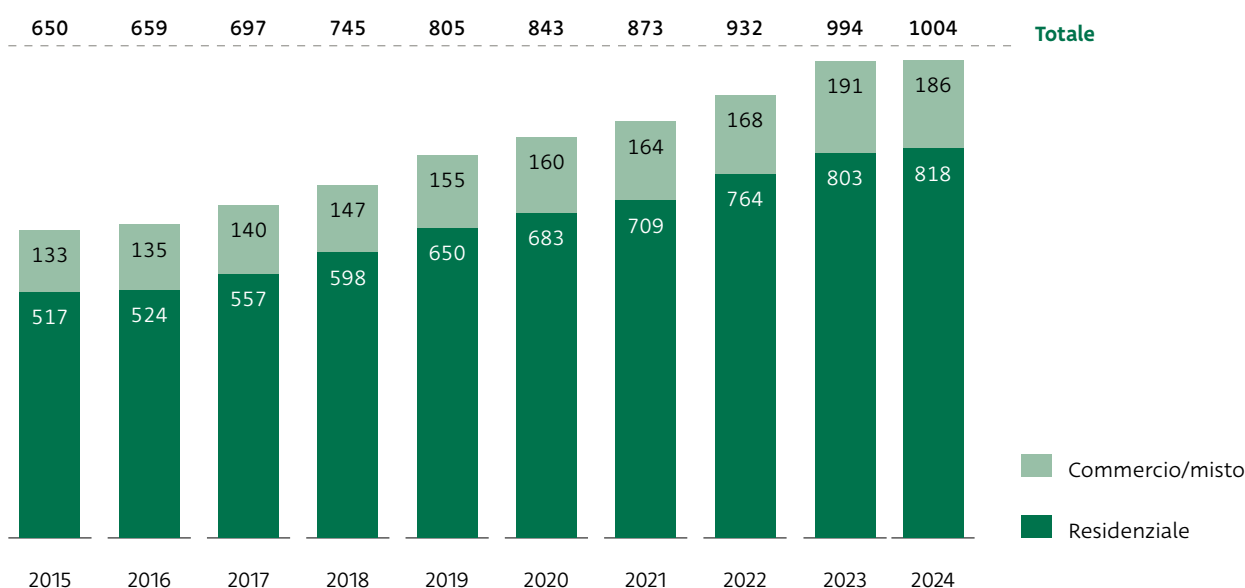
L'anno scorso è stato caratterizzato da un contesto degli investimenti impegnativo, in cui tuttavia la performance si è rivelata superiore alla media in quasi tutte le categorie d'investimento. Le obbligazioni hanno beneficiato in particolare delle riduzioni dei tassi d'interesse attuate dalle banche centrali. Una crescita economica moderata e il calo dell'inflazione hanno contribuito a un netto rialzo dei corsi azionari. Gli immobili in Svizzera hanno beneficiato, tra l'altro, dell'aumento del tasso di riferimento, mentre quelli all'estero hanno continuato a risentire della situazione di mercato tesa e dell'aumento dei costi di finanziamento, i cui effetti si sono manifestati con un certo ritardo. Nel settore delle infrastrutture, gli investimenti effettuati iniziano a dare i primi frutti. Gli investimenti alternativi non coperti contro il rischio valutario hanno invece registrato una performance leggermente negativa, influenzata dalla debolezza di USD ed EUR.

Categoria d'investimento	Performance 2023/24	Performance 2022/23
Obbligazioni CHF	11,16%	4,21%
Obbligazioni in valuta estera	8,30%	-0,47%
Azioni Svizzera	12,93%	9,05%
Azioni Estero	26,45%	16,04%
Azioni Mercati emergenti	17,89%	4,31%
Infrastruttura globale	8,23%	-72,56%
Immobiliari Svizzeri	6,91%	1,91%
Immobiliari internazionali	-9,11%	-8,39%
Investimenti alternativi	-0,25%	6,18%

Immobili

Gran parte del patrimonio previdenziale delle persone assicurate presso di noi è investita in immobili. I redditi da locazione e gli incrementi di valore offrono un contributo importante alla stabilità finanziaria della CP Siemens.

Valore venale di tutti gli immobili in milioni di CHF



Gestione del portafoglio

Il portafoglio diversificato comprende 39 immobili, con 1679 appartamenti e 14 000 m² di uffici e spazi commerciali. La maggior parte degli immobili si trova nei Cantoni economicamente forti di Zurigo e Zugo, con l'80% della superficie destinata a usi residenziali. Nell'anno in esame sono stati venduti con successo quattro immobili a Dietikon, Fahrweid, Greifensee e Horw. Inoltre, la nuova costruzione «Meilibach» ad Au-Wädenswil è stata completata e consegnata come previsto. Per la costruzione di nuovi edifici e per interventi che aumentano il valore degli immobili esistenti sono stati investiti complessivamente circa 19,4 milioni di CHF. Per garantire il valore del patrimonio immobiliare a lungo termine e, idealmente, aumentarlo, l'efficienza energetica viene costantemente migliorata attraverso misure come il controllo energetico, l'ottimizzazione del funzionamento e la sostituzione degli impianti di riscaldamento. Inoltre, le ristrutturazioni degli edifici sono eseguite secondo lo standard Minergie.

Reddito immobiliare

Il mercato immobiliare si è confermato ancora una volta solido e resiliente. Tra i fattori principali, l'aumento del tasso di riferimento ha contribuito a un incremento dei redditi da locazione. Al 30 settembre 2024, gli immobili avevano registrato un aumento di valore pari a 33,1 milioni di CHF, il che corrisponde a una rivalutazione del 5,5%. Il rendimento lordo derivante dai redditi da locazione si è attestato 3,98%, mentre il rendimento totale, comprensivo della rivalutazione, ha raggiunto il 6,91%.



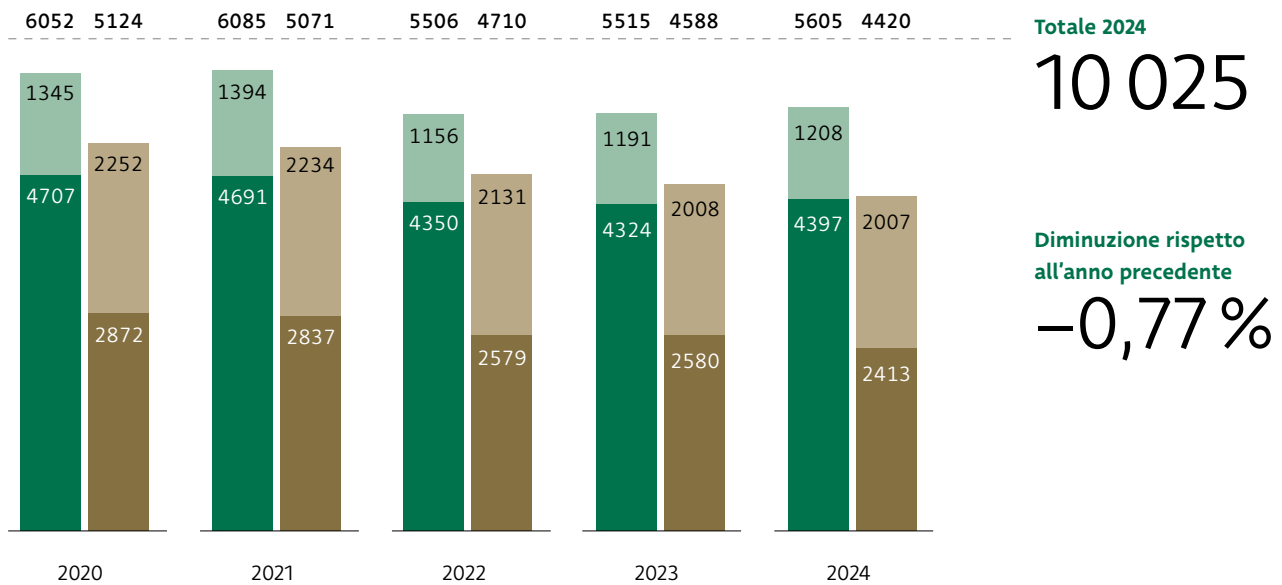
Nuova costruzione «Meilibach» ad Au-Wädenswil

Il complesso residenziale con 42 appartamenti in affitto è stato costruito secondo lo standard Minergie e risulta completamente affittato dal 1° settembre 2024.

Struttura persone assicurate

Al 30 settembre 2024, l'effettivo della CP Siemens era composto da 5605 persone assicurate attive e 4420 beneficiarie di rendite. Con 10 025 persone assicurate, siamo una cassa pensione di medie dimensioni.

Sviluppo persone assicurate attive e beneficiarie di rendite



Donne assicurate
Uomini assicurati



Pensionate
Pensionati

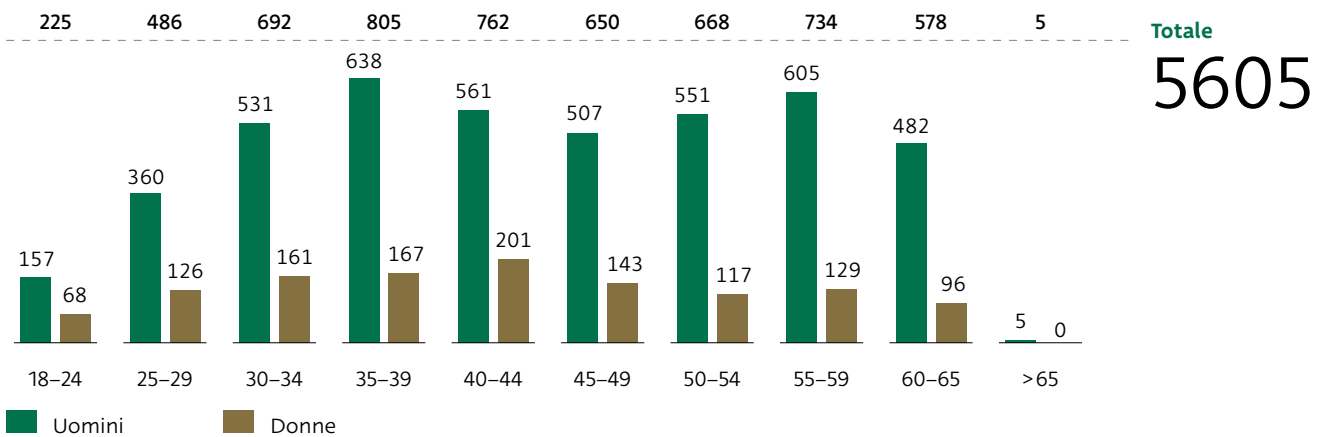
Evoluzione nella struttura delle persone assicurate

L'effettivo di 10 025 persone assicurate (anno precedente: 10 103) si è ridotto di 78 persone (-0,77%). Il numero di persone assicurate attive è aumentato di 90 unità, mentre quello delle persone beneficiarie di rendita è diminuito di 168 unità. Il rapporto demografico si sposta leggermente a favore delle persone assicurate attive con il 55,9% rispetto al 44,1% (l'anno precedente: 54,6% rispetto al 45,4%).

Persone assicurate attive

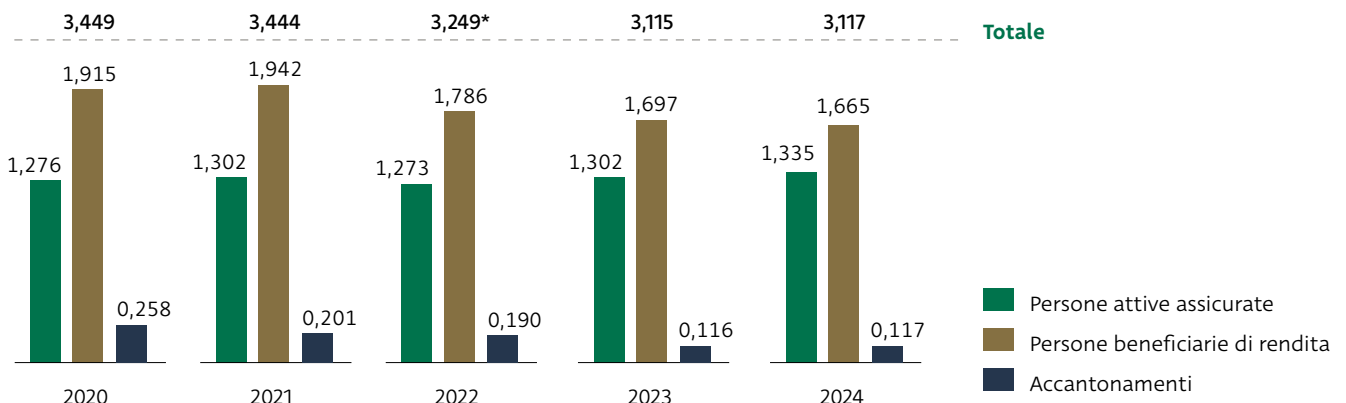
L'età media delle persone assicurate attive è rimasta invariata a 43 anni e 10 mesi. Più di 3 persone su 10 che esercitano un'attività lucrativa risparmiano il capitale di previdenza in modo flessibile e versano contributi di risparmio volontari più alti per la pensione.

Ripartizione delle persone assicurate attive per fasce d'età



Nell'anno in esame 647 persone (anno precedente: 629) sono entrate a far parte della CP Siemens, il che rappresenta un aumento del 2,9% (anno precedente: -15,2%). Nello stesso periodo, 557 persone assicurate attive (anno precedente: 620) hanno lasciato la nostra cassa pensione. Tra le persone che non fanno più parte della nostra cassa pensione vi sono stati 442 uscite, 109 pensionamenti, 2 casi di invalidità e 4 decessi.

Sviluppo del capitale di previdenza in miliardi di CHF



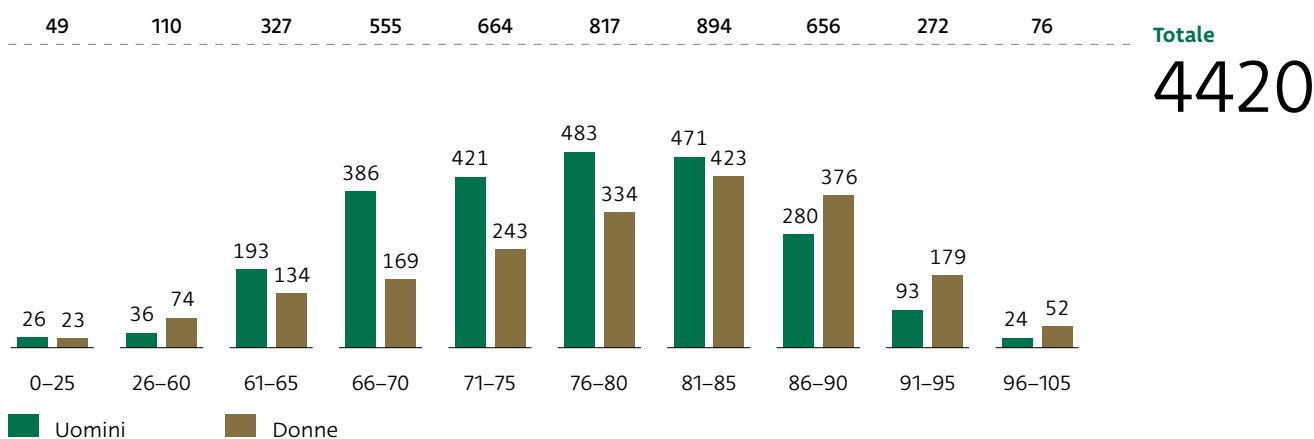
Il personale ha la possibilità di accumulare il proprio capitale previdenziale in modo flessibile, scegliendo fra tre piani di risparmio. La struttura dei contributi è concepita per favorire il personale. Indipendentemente dal piano di risparmio selezionato, il datore di lavoro contribuisce sempre con l'importo massimo previsto dal piano di risparmio «Surplus». Con il 68,3% (anno precedente: 70,2%), il piano standard si conferma la variante preferita.

*Dopo le uscite di Huba Control e di Landis+Gyr.

Persone beneficiarie di rendita

Nell'anno in esame il numero di persone che percepiscono una rendita è diminuito di 168 unità e ammonta ora 4420 (anno precedente: 4588), il che corrisponde a un calo del 3,7%.

Ripartizione delle persone beneficiarie di rendite per fasce d'età



Nell'anno di esercizio 120 persone (anno precedente: 96) sono andate in pensione o parzialmente in pensione. 59 persone (anno precedente: 49) hanno deciso di optare per la rendita di vecchiaia, 28 (anno precedente: 22) per il versamento del capitale di vecchiaia e 38 (anno precedente: 25) per il versamento parziale del capitale. In totale, abbiamo erogato 25,676 milioni di franchi (anno precedente: 22,246 milioni) in forma di capitale di vecchiaia.

Pensioni erogate al 30 settembre 2024

	2024	2023	Variazione
Rendita di vecchiaia	3034	3162	-128
Rendita per coniugi	1204	1235	-31
Rendita d'invalidità	124	130	-6
Rendita per figli	49	54	-5
Rendita di divorzio	9	7	2
Totale	4420	4588	-168

Adeguamento delle rendite

Poiché l'importo fissato per la riserva di fluttuazione è interamente coperto e sono disponibili mezzi liberi, il Consiglio di fondazione ha deciso di erogare, nel gennaio 2025, un importo straordinario discrezionale una tantum a tutte le persone che, al 1° dicembre 2024, hanno diritto a una rendita di vecchiaia, d'invalidità o per la/il partner. Un importo di almeno CHF 1500 sarà erogato in aggiunta alla rendita regolare.

Organizzazione

La Cassa pensione delle Società Siemens in Svizzera è una fondazione con personalità giuridica propria. Il Consiglio di fondazione è composto in modo paritetico da quattro rappresentanti ciascuno dei datori di lavoro e del personale.

Consiglio di fondazione

Rappresentanza datori di lavoro

Jörn Harde, Presidenza
Heiko Fischer
Thomas Frick
Gerd Scheller

Rappresentanza personale

Sandro Danioth
Hanspeter Gujer
Alexander Krähenmann
Sandra Lony

Rappresentanza persone beneficiarie di rendite

Heinz Jossi
Konrad Meier

Stato al 30 settembre 2024.

Commissioni

Commissione d'investimento

Jörn Harde, Presidenza
Alexander Krähenmann
Sandra Lony
Gerd Scheller

Commissione di previdenza

Thomas Frick, Presidenza
Sandro Danioth
Heiko Fischer
Hanspeter Gujer

Direzione generale

Markus Blaser, Direttore generale
Fausto Ciapponi, Direzione Investimenti di capitale
Ueli Korrodi, Direzione Finanze e Immobili
Tobias Schmid, Direzione Previdenza

Altri organi

Ufficio di revisione

Ernst & Young SA, Zurigo
Marco Schmid (Revisore responsabile)

Autorità di vigilanza

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

Periti in materia di previdenza professionale

c-alm SA, San Gallo (partner contrattuale),
Reto Leibundgut (perito esecutivo)

Altri consulenti

PPCmetrics AG, Zurigo, Andreas Reichlin
(specialista esterno in investimenti)
Wüest Partner SA, Zurigo, Ivan Anton e
Reto Stiefel (valutazione immobiliare)

Previdenza intelligente

La CP Siemens offre alle persone assicurate prestazioni superiori alla media in caso di vecchiaia, invalidità e decesso. Prendetevi il tempo necessario per verificare la vostra situazione previdenziale.



Situazioni di vita

Un cambiamento della propria situazione (periodo sabbatico, divorzio, rientro dall'estero, adeguamenti salariali e altro ancora) genera di norma lacune nella previdenza. È importante quindi analizzare regolarmente la vostra situazione previdenziale.



Prelievo anticipato per proprietà d'abitazioni

Potete finanziare la vostra abitazione di proprietà destinata a uso proprio utilizzando i fondi della cassa pensione. Attenzione: un prelievo anticipato comporta una riduzione permanente delle prestazioni di vecchiaia.



Riscatti personali

Potete colmare in tutto o in parte eventuali lacune previdenziali con un riscatto volontario, migliorando così le vostre prestazioni previdenziali. Il vostro certificato di previdenza personale indica se esiste un potenziale per un riscatto volontario.



Convivenza

Se convivete insieme a una persona, comunicatecelo per garantirle una protezione in caso di decesso. A tal fine utilizzate il modulo «Registrazione della convivenza».



Risparmio flessibile

Volete decidere come risparmiare per il vostro capitale di vecchiaia? Una volta all'anno potete scegliere fra tre piani di risparmio quello che meglio si adatta alla vostra situazione personale. La scelta sarà effettiva a partire dalla prima data utile che può essere elaborata dal datore di lavoro e rimarrà valida fino a revoca scritta.



Persone sposate o single, con o senza figli

Volete modificare l'ordine dei beneficiari previsto dal regolamento? Potete farlo compilando e inviandoci il modulo «Modifica dell'ordine dei beneficiari».

Trovate maggiori informazioni su www.pk-siemens.ch.

Con il calcolatore di rendite potete simulare in modo rapido e intuitivo diversi scenari di previdenza valutandone l'impatto sulla vostra situazione previdenziale personale.

Avete domande?

Non esitate a rivolgervi con fiducia alle nostre specialiste e ai nostri specialisti. I dati di contatto della vostra persona di riferimento sono riportati sul vostro certificato di previdenza personale, sul certificato di rendita o sono disponibili sul nostro sito web www.pk-siemens.ch.

Maggiori informazioni

Il rapporto di gestione 2024 informa su fatti importanti, cifre ed eventi dell'ultimo anno di esercizio. Il conto economico dettagliato si trova nel rapporto finanziario 2024 (solo in tedesco). Entrambi i documenti sono accessibili nel centro informazioni del nostro sito web www.pk-siemens.ch.

Il rapporto di gestione è pubblicato in tedesco, francese, italiano e inglese. Fa fede la versione in lingua tedesca.

I nostri immobili

State cercando una nuova casa o nuovi spazi commerciali? Date un'occhiata al nostro portafoglio immobiliare.



Scansionare il codice QR