

SIEMENS

www.pk-siemens.ch

Rapport annuel 2014

Caisse de pension des sociétés Siemens en Suisse (PK SGS)

Sommaire

04 Organisation

05 Avant-propos

06 Comptes annuels

08 Placement de la fortune

- Répartition de la fortune
- Placements de capitaux
- Immeubles (placements directs)

14 Assurances



Organisation

Conseil de fondation

Représentants des entreprises

Siegfried Gerlach, Président
Robert Haas (jusqu'au 31.05.2014)
Johannes Milde
Beat Pasina
Rolf Renz
Markus Schürch (dès 01.06.2014)
Garry Wagner

Représentants des assurés

Heinz Jossi
Gioacchino Lioni
Konrad Meier
Gregor Steiner
Daniel Weber
Matthias Wittwer

Représentants des retraités

Fritz Pfäffli
Arthur Windisch

Direction

Franz Haudenschild
Markus Blaser
Fausto Ciapponi
Beatrice Fluri
Beat Rüegger

Directeur

Finances et Controlling
GB-L Placement de capitaux
GB-L Prévoyance
GB-L Immeubles

Comité de placement

Beat Pasina, Président
Garry Wagner

Heinz Jossi

Gregor Steiner

Comité de prévoyance

Robert Haas, Président (jusqu'au 31.05.2014)
Markus Schürch, Président (dès 01.06.2014)
Beat Pasina

Daniel Weber

Matthias Wittwer

Experts

Peter K. Bachmann, expert CP, Dipeka AG, Zurich
Christoph Plüss, expert Co, Allvisa AG, Zurich
Andreas Reichlin, PPCmetrics, Zurich

Autorité de Surveillance

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

Organe de révision

Ernst & Young SA, Zurich



Avant-propos

Chers destinataires de la Caisse de pension des sociétés Siemens en Suisse,
Mesdames, Messieurs,

Du fait de la politique accommodante menée par la plupart des banques centrales et du niveau plancher record atteint par les taux directeurs, les marchés financiers ont constamment évolué à la hausse durant la période sous revue, sans céder cependant à l'euphorie. Certes, les corrections intermédiaires ont été de courte durée et rapidement compensées. Mais les cotations respectables atteintes par les actions et les obligations s'expliquent davantage par le résultat des politiques monétaires menées par les banques centrales que par les fondamentaux. Les placements immobiliers ont eux aussi apporté une contribution positive, et toutes les catégories de placement ont enregistré des taux de progression à deux chiffres.

Dans ce contexte, notre caisse de pension a elle aussi réalisé un résultat réjouissant au cours de l'exercice écoulé. La performance brute de l'actif immobilisé est de 8,88 %, un résultat auquel ont contribué les titres avec 9,91 % et les immeubles avec 5,07 %. En raison du développement démographique ainsi des taux attendus sur les marchés capitaux, le conseil de fondation a décidé d'abaisser le taux d'intérêt technique à 3,0 % (3,5 % jusqu'à présent) et d'introduire au 30 septembre 2014 les bases techniques LPP 2010, comme les tables de mortalité des générations (jusqu'à présent LPP 2005, tables périodiques), financées par les réserves pour fluctuations de valeur. Après réalisation des changements mentionnés, le taux de couverture atteint 107,33 % (contre 106,75 % l'année précédente), avec un excédent nominal de couverture de quelque 220 millions de francs, soit 7,33 % à la date du bilan (les réserves cibles pour fluctuations de valeur, se montent à 16,1 % des capitaux de prévoyance, provisions techniques comprises). Au 30.09.2014, 6115 actifs et 5556 retraités étaient assurés.

Au cours de l'exercice, nous avons traité et mis en œuvre de nombreux projets. Dans le cadre de la vérification récurrente de ses processus de placement, la Caisse de pension a notamment adapté le mandat de gestion de fortune à ses nouveaux besoins. Dans le domaine des immeubles, nous avons réalisé divers projets immobiliers de petite et de moyenne importance (remises en état, rénovations, etc.).

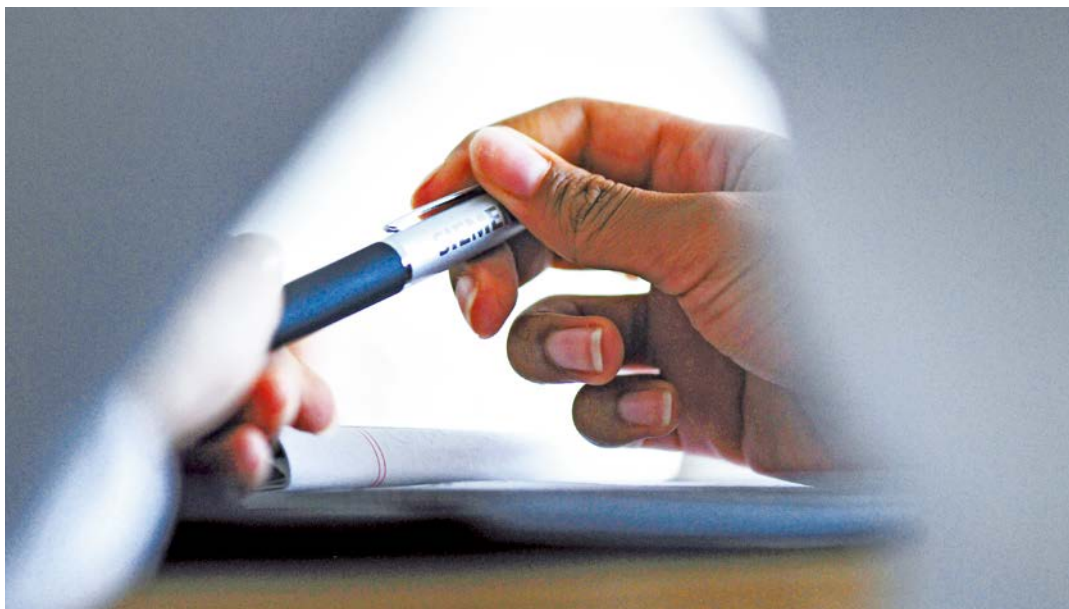
Les organes de la caisse doivent encore faire face à des défis d'envergure, notre institution de prévoyance devant en particulier s'orienter correctement et durablement pour l'avenir. Nous y travaillons et consacrons actuellement toute notre énergie à faire en sorte que la CP SSS continue à reposer sur une base solide.

Je profite de l'occasion qui m'est offerte pour remercier toutes les personnes, entreprises et institutions qui se sont personnellement engagées au cours de l'exercice écoulé en faveur de la Caisse de pension des entreprises Siemens en Suisse.

Avec mes salutations les meilleures,

Franz Haudenschild

Franz Haudenschild



Comptes annuels

Bilan

	(en 1000 CHF)	(en 1000 CHF)
	30.09.2014	30.09.2013
Actif		
Liquidités	113 084	89 846
Obligations	1 354 806	1 272 276
Actions	1 108 756	1 030 644
Placements alternatifs	0	0
Immeubles	658 567	656 076
<i>Total placement de la fortune</i>	3 235 213	3 048 843
Créances	3 451	3 772
Placements et créances auprès de l'employeur	2 624	2 983
Compte de régularisation de l'actif	1 239	1 307
Total de l'actif	3 242 528	3 056 906
Passif		
Engagements	7 951	7 222
Compte de régularisation du passif	4 812	4 532
Réserve de contributions de l'entreprise	2 493	1 768
Capital de prévoyance assurés actifs	1 094 984	1 091 016
Capital de prévoyance retraités	1 863 681	1 631 186
Provisions techniques	48 192	128 844
<i>Capital de prévoyance et provisions techniques</i>	3 006 857	2 851 046
<i>Réserve pour fluctuations de valeur</i>	220 416	192 338
Capital de fondation / sous-couverture		
Situation au début de l'exercice	0	0
Excédent de charges (-) / Excédent de recettes (+)	0	0
<i>Disponible / sous-couverture à la fin d'exercice</i>	0	0
Total du passif	3 242 528	3 056 906



Comptes de résultat

	(en 1000 CHF)	(en 1000 CHF)
	2013/14	2012/13
Cotisations ordinaires et autres, apports	115 304	118 051
Versements d'entrée	29 256	23 232
<i>Recettes provenant de cotisations et de versements d'entrée</i>	<i>144 560</i>	<i>141 283</i>
Prestations réglementaires	-171 379	-168 346
Prestations de sortie	-50 001	-47 632
<i>Sorties pour prestations et retraits anticipés</i>	<i>-221 380</i>	<i>-215 978</i>
<i>Dissolution de capital de couverture, de provisions techniques & de réserves de cotisations</i>	<i>-156 536</i>	<i>15 765</i>
<i>Charges d'assurances</i>	<i>0</i>	<i>77</i>
<i>Charges d'assurances</i>	<i>-570</i>	<i>-696</i>
Résultat net de la partie assurances	-233 924	-59 549
Résultat net des placements de la fortune	264 406	167 367
Dépenses et recettes diverses	-15	-16
Charges d'administration	-2 390	-2 544
Excédent de recettes avant dissolution / constitution de réserves pour fluctuations de valeur	28 077	105 257
Dissolution / constitution de réserves pour fluctuations de valeur	-28 077	-105 257
Excédent de charges (-) / Excédent de recettes (+)	0	0

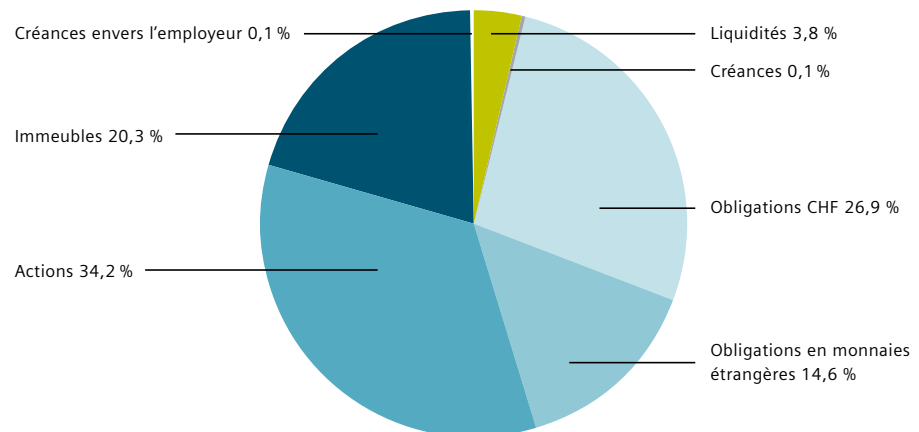
Les frais administratifs par assuré représentent CHF 216 (exercice antérieur CHF 201).

Les frais de gestion se montent – selon les nouvelles directives de la commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP D - 02/2013) – à 0,26 % de la fortune (l'année précédente: 0,25 %).

Placement de la fortune

Répartition de la fortune

	en 1000 CHF		
	30.09.2014	%	marges en %
- Liquidités directe	113 084		
- plus/moins dérivés nets	14 982		
- plus/moins couvertures de change	-5 410		
Liquidités	122 656	3,8 %	0 – 5 %
.Obligations CHF	672 469	20,7 %	14 – 24 %
.Obligations CHF à long terme (échéance >10 ans)	199 530	6,2 %	5 – 20 %
- Obligationen CHF	871 999		
.Obligations monde, hedged	489 230		
.moins engagements réduits dérivés	-47 513		
.plus engagements accrus dérivés	32 531		
- Obligations monde, hedged (y compris dérivés)	474 248	14,6 %	11 – 21 %
Total Obligations	1 346 247		
- moins placements auprès de l'employeur	-1 013		
Total Obligations	1 345 234		
- Actions suisses	359 635	11,1 %	9 – 13 %
.Actions monde	618 182	19,1 %	12 – 20 %
.Actions Emerging Markets	131 473	4,1 %	3 – 5 %
- Actions étrangères	749 655	23,1 %	15 – 25 %
Total actions	1 109 290	34,2 %	24 – 38 %
- moins placements auprès de l'employeur	-533		
Total actions	1 108 757		
- Private Equity	0		
- Hedge Funds	0		
- Commodities	0		
Placements alternatifs	0	0,0 %	0 – 2 %
- Placements immobiliers directs en Suiss	658 567		
Total placements immobiliers	658 567	20,3 %	16 – 30 %
Total placements de la fortune	3 235 214		
Créances	3 451	0,1 %	
- Créances envers l'employeur	1 078		
- Placements auprès de l'employeur	1 546		
Créances envers l'employeur	2 624	0,1 %	
Compte de régularisation de l'actif	1 239	0,0 %	
Total de l'actif	3 242 528	100,0 %	





Placements en valeurs mobilières

Au niveau du mandat et de l'allocation stratégique des actifs, cette année a essentiellement été marquée par la continuité.

Le rééquilibrage des actions Suisse conforme au règlement a constitué l'une de nos interventions au cours de l'exercice. La quote-part actions, qui avait dépassé la fourchette supérieure du fait de l'évolution des Bourses, a été ramenée à sa valeur stratégique.

En raison des prévisions économiques réservées, mais pas négatives, au début de l'exercice, et des politiques de stabilisation des banques nationales, les placements ont connu une évolution très positive. Les marchés des actions ont enregistré une progression lente, mais constante. Après une hausse temporaire, les taux d'intérêt ont atteint de nouveaux planchers historiques, et l'immobilier a fourni cette année encore des revenus prévisibles.

La performance absolue pour l'exercice se monte à 8,88 % et se situe 0,19 % au-dessus de l'indice de référence. Cette surperformance s'explique principalement par la surpondération des actions. La sous-pondération des obligations à duration longue a quelque peu grevé la performance.

Au cours de l'exercice, toutes les catégories principales ont contribué à la performance absolue:

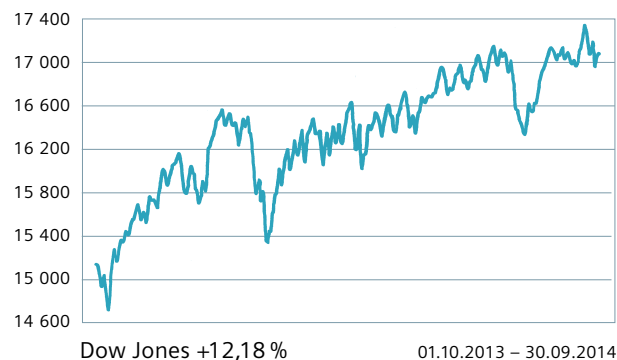
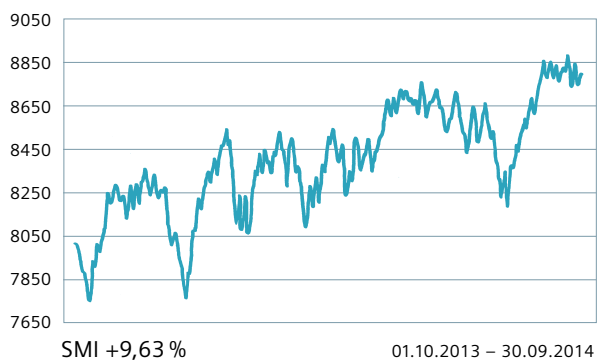
- Actions Monde (18,94 %)
- Actions Suisse (14,11 %)
- Actions Marchés émergents (10,66 %)
- Obligations CHF (5,67 %)
- Obligations devises (5,30 %)
- Immobilier (5,07 %)

Les corrections temporaires intervenues sur les marchés des actions (à la hausse et à la baisse) immédiatement après le 30 septembre 2014 montrent la volatilité et la sensibilité actuelles des marchés. Les raisons en sont multiples (faiblesse des prévisions économiques, manque d'efficacité des mesures prises par les banques nationales, sanctions contre la Russie, épidémie d'Ebola, etc.) et ne sont pas faciles à attribuer. Il est de plus en plus difficile de faire des prévisions pour l'avenir. Mais il est fort probable que l'an prochain sera encore marqué par une volatilité accrue.



Rendement comptable* des placements de capitaux (période 01.10. – 30.09.)	2013/2014	2012/2013
	8,4 %	5,6 %

Indices**



* Le rendement comptable tient compte de la performance, ainsi que des frais de gestion du dépôt.

** Indices d'actions spécifiques (à titre de référence seulement, c.-à-d. qu'ils ne peuvent être directement comparés avec le rendement comptable).



Immeuble Birkenstrasse 2–10, Männedorf

Immeubles (placements directs)

Situation générale

Les immeubles détenus directement continuent à fournir une part prévisible du revenu de la caisse de pension. Les placements directs sont en effet moins concernés par les fluctuations de valeur que les participations indirectes dans des fonds ou des sociétés d'actions immobilières. La très forte demande en immobilier résidentiel de la part des investisseurs fait augmenter continuellement les prix des immeubles locatifs. Les immeubles résidentiels existants de plus petite taille changent de propriétaires à des rendements de départ très faibles, car les prix atteignent souvent des sommets lors des appels d'offres. Beaucoup d'acteurs participent à ce marché, car les investisseurs privés, en particulier, s'intéressent à l'immobilier en raison de sa sécurité, et dégagent, même en cas de rendements très faibles, un rendement supérieur à celui des investissements dans les obligations d'Etat ou les bons de caisse. Pour les constructions plus importantes, souvent proposées en bloc, les rendements sont un peu supérieurs. Mais seuls des investisseurs très exigeants ayant des idées précises des rendements souhaités y participent. Etant donné que le marché immobilier suisse est limité, on voit aussi des investisseurs en quête de rendements supérieurs se tourner vers l'étranger. Mais comme souvent, on n'y connaît ni le marché ni les lois en vigueur, il est donc préférable d'envisager dans un tel cas des placements indirects plutôt que directs. La caisse de pension des SSS ne possède pas de placements immobiliers directs ou indirects à l'étranger.



Immeuble Birkenstrasse 3–17, Männedorf

Rendement des immeubles 2014

Rendement des immeubles

Les rendements des placements immobiliers directs réalisés au cours de l'exercice écoulé s'élevèrent à 5,18 %. Outre la performance, ils prennent aussi en compte les modifications de valeurs sur la base des évaluations de la valeur vénale.

Durant l'exercice 2014, nous avons réalisé et achevé de nombreuses rénovations, remises en état et mesures d'entretien sur différents immeubles de la Caisse de pension des sociétés Siemens en Suisse. Les rénovations périodiques (cuisines, salles de bains, réallocation des surfaces, etc.) continuent à adapter les logements aux besoins actuels, ce qui accroît de manière sensible la possibilité de relocation en cas de changement de locataires.



Assurances

Assurés actifs

	30.09.2014	30.09.2013
Siemens Suisse SA	4 953	5 051
Siemens Healthcare Diagnostics SA	38	54
BSH Electroménager SA	308	294
Huba Control SA	309	294
Landis + Gyr (Europe) SA ¹	370	383
Divers	111	106
Total assurés actifs	6 115	6 182

¹ y compris toutes les filiales en Suisse

Bénéficiaires de rentes

	30.09.2014	30.09.2013
Rentes de vieillesse	3 879	3 856
Rentes d'invalidité	248	268
Rentes de conjoint	1 308	1 316
Rentes pour orphelins et enfants	121	137
Total bénéficiaires de rentes	5 556	5 577



Données actuarielles

(en 1000 CHF)	30.09.2014	30.09.2013
Fortune disponible (FD)	3 227 272	3 043 384
Capital de couverture nécessaire (CC)*	3 006 857	2 851 046
Couverture (+) / sous-couverture (-) (FD moins CC)	220 416	192 338
Degré de couverture selon art. 44, al. 1 OPP2 (FD / CC)	107,33 %	106,75 %

* Le capital de couverture nécessaire est calculé par l'expert en caisse de pensions sur la base de l'effectif des assurés; il indique le capital nécessaire pour couvrir les engagements futurs de la Caisse.

Zurich, le 15 décembre 2014

Pour le Conseil de fondation
de la Caisse de pension des sociétés Siemens en Suisse

Président du Conseil de fondation:

Directeur:


S. Gerlach


F. Haudenschild

Les comptes annuels de l'exercice 2012/13, établis conformément aux dispositions légales et approuvés par l'organe de révision, peuvent être obtenus auprès de la Caisse.

Caisse de pension
des sociétés Siemens
en Suisse (PK SGS)
Freilagerstrasse 40
CH-8047 Zurich
Tél.: +41 (0)58 558 67 00
Fax: +41 (0)58 558 67 01

A1-T348-A248-1-77
Sous réserve de modification
© Siemens Suisse SA, 2014