

1<sup>er</sup> octobre 2022 – 30 septembre 2023

# Rapport annuel 2023



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

## Impressum

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

**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

Chères assurées et chers assurés,  
chers partenaires commerciaux,

2023 a été une bonne année. Alors que, l'exercice précédent, les marchés des placements étaient généralement en baisse, ils se sont largement redressés au cours de l'exercice. La bonne nouvelle est que la CP Siemens peut faire état d'une performance plutôt réjouissante de 3,73% (exercice précédent: -9,05%). Le taux de couverture est passé à 111,91% (105,32% l'exercice précédent). Cette performance nous place en bonne et solide position par rapport au reste du marché.

Les marchés financiers ont tous commencé l'année 2023 de manière positive. En Europe, la baisse des prix du gaz a permis de détendre les marchés de l'énergie et le moral des consommateurs était positif. La fin des mesures drastiques contre la pandémie de Covid en Chine a fait naître chez les investisseurs l'espoir d'une croissance économique mondiale. Mais finalement, plusieurs facteurs ont fait que l'ambiance sur les marchés s'est à nouveau sensiblement dégradée jusqu'à fin septembre. Par exemple, l'inflation sous-jacente persistante, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, les craintes de récession ou la guerre en Ukraine.

Malgré ces bouleversements, le contexte actuel, avec des taux d'intérêt plus élevés, nous a permis d'augmenter le taux d'intérêt technique – c'est-à-dire le rendement attendu ou calculé des placements dans le futur – de 1,25% à 1,50% au 30 septembre 2023. C'est une bonne nouvelle pour nos assurés actifs. En effet, la pression poussant à continuer d'abaisser les taux de conversion s'atténue. La performance positive et l'augmentation du degré de couverture au cours de l'exercice sous revue ont incité le Conseil de fondation à rémunérer les avoirs d'épargne des personnes assurées actives à un taux de 2% à partir de l'année civile 2024 (exercice précédent: 1%).

Nous avons dû subir des pertes de valorisation d'environ un demi-milliard de francs sur les placements au cours de l'exercice financier 2021/22, très négatif en l'occurrence. Ces pertes ont pu être entièrement compensées par les réserves de fluctuation de valeur constituées. Cependant, les réserves de fluctuation de valeur n'ont pas encore été reconstituées, raison pour laquelle les rentes en cours ne pourront être augmentées au cours de l'exercice 2024.

## «Rien n'est permanent sauf le changement.»

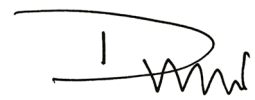
Héraclite d'Ephèse, 535–475 avant J.-C.

Nous sommes tous confrontés à des environnements de plus en plus complexes et qui évoluent rapidement. Des conditions générales astreignantes caractérisent non seulement l'économie et la société, mais aussi le monde du travail. Au cours des trois dernières années, nous avons prouvé que nous pouvions accomplir beaucoup, même dans un contexte difficile. Cela nous donne de l'assurance. Mais aussi la sécurité et la confiance de pouvoir réagir avec autant de circonspection et d'adaptabilité à de nouvelles tempêtes.

Nous tenons ici à remercier chaleureusement nos collaboratrices et nos collaborateurs pour leur formidable engagement. Quant à vous, chères assurées et chers assurés, chers partenaires commerciaux, nous vous remercions de la confiance que vous témoignez à la CP Siemens.



Jörn Harde  
Président du Conseil de fondation



Markus Blaser  
Directeur

# Chiffres-clés

le 30 septembre 2023 (exercice comptable)

---

|   |                     |
|---|---------------------|
| Degré de couverture _____                                       | 111,91 %            |
| Capital de prévoyance,<br>y compris provisions techniques _____ | 3,115 milliards CHF |
| Taux d'intérêt technique _____                                  | 1,5 %               |
| Rémunération<br>de l'avoir de vieillesse* _____                 | 1,0 %               |
| Placements _____  | 3,514 milliards CHF |
| Performance des placements de capitaux _____                    | +3,73 %             |
| Frais d'administration par bénéficiaire _____                   | 226 CHF             |
| Frais de gestion de la fortune<br>en % de la fortune _____      | 0,38 %              |

\* Année civile

# Comptes annuels

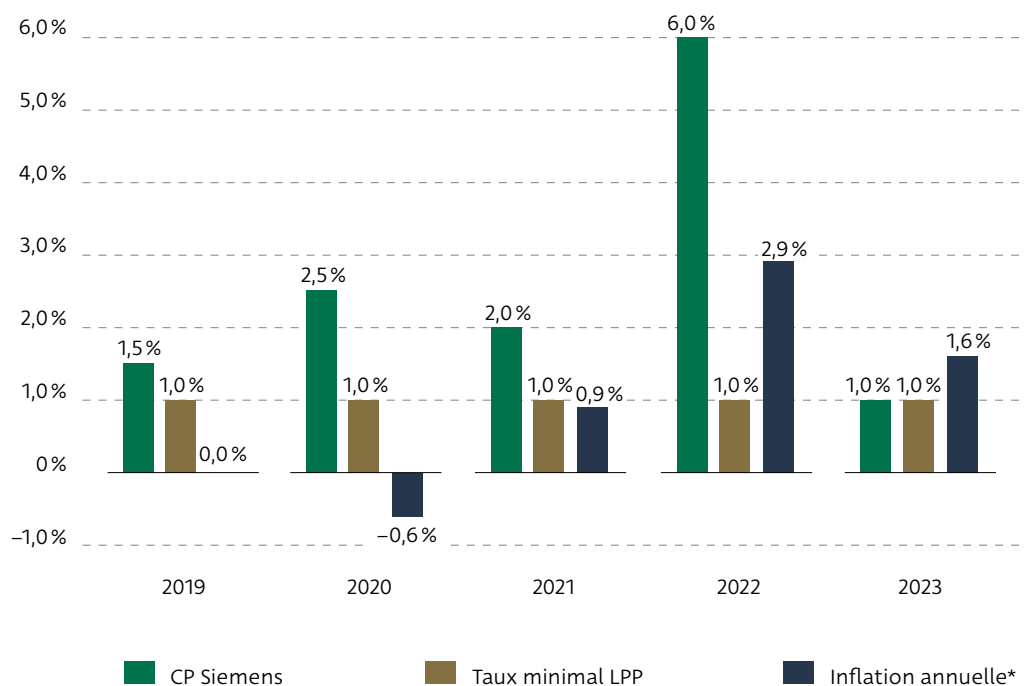
| Actif  | 30.09.2023<br>CHF    | 30.09.2022<br>CHF    |
|--|----------------------|----------------------|
| Liquidités   | 72 662 432           | 49 188 107           |
| Obligations  | 1 539 620 391        | 1 548 051 902        |
| Actions  | 555 140 235          | 560 000 499          |
| Infrastructure Global                                  | 12 682 640           | 0                    |
| Immeubles Suisse                                       | 994 045 000          | 931 696 000          |
| Immeubles Etranger                                     | 116 439 095          | 134 168 984          |
| Placements alternatifs                                 | 223 822 143          | 220 281 705          |
| <b>Total des placements</b>                            | <b>3 514 411 936</b> | <b>3 443 387 197</b> |
| Créances vis-à-vis de tiers                            | 3 750 412            | 3 021 479            |
| Placements chez l'employeur                            | 304 071              | 201 458              |
| Immobilisations incorporelles                          | 735 000              | 0                    |
| Compte de régularisation actif                         | 8 160 897            | 7 036 159            |
| <b>Total de l'actif</b>                                | <b>3 527 362 316</b> | <b>3 453 646 293</b> |
| <b>Passif</b>  |                      |                      |
| Prestations de libre passage et rentes                 | 10 815 503           | 7 899 366            |
| Engagements divers                                     | 835 649              | 677 450              |
| <b>Total des engagements</b>                           | <b>11 651 152</b>    | <b>8 576 816</b>     |
| Compte de régularisation passif                        | 26 601 313           | 15 314 513           |
| Réserves de cotisations d'employeur                    | 3 260 681            | 7 302 293            |
| Capital de prévoyance assurés actifs                   | 1 301 750 109        | 1 273 312 296        |
| Capital de prévoyance bénéficiaires de rentes          | 1 697 214 594        | 1 786 077 561        |
| Provisions techniques                                  | 115 912 473          | 190 084 422          |
| <b>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b> | <b>3 114 877 176</b> | <b>3 249 474 279</b> |
| Réserve de fluctuation de valeur                       | 370 971 994          | 172 978 392          |
| <b>Total du passif</b>                                 | <b>3 527 362 316</b> | <b>3 453 646 293</b> |

Vous trouverez le Rapport financier détaillé 2022/23 en format PDF sur le site [www.pk-siemens](http://www.pk-siemens).

# Rémunération

Les avoirs d'épargne des assurés actifs ont été rémunérés à 1% au cours de l'année civile 2023. Ce taux d'intérêt correspond au taux d'intérêt minimal de 1% fixé par le Conseil fédéral.

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



\*Exercice comptable

## Evolution de la rémunération

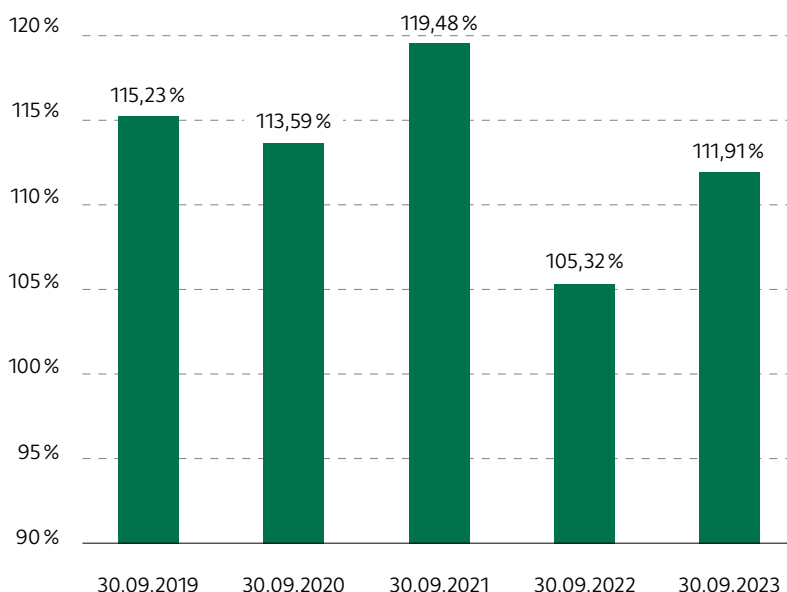
La CP Siemens est une institution de prévoyance enveloppante. Cela signifie qu'elle rémunère non seulement l'épargne obligatoire, mais aussi l'épargne surobligatoire au moins au taux d'intérêt minimal fixé par le Conseil fédéral. Les avoirs d'épargne des personnes assurées actives ont été rémunérés à un taux d'intérêt prospectif de 6% du 1<sup>er</sup> octobre 2022 au 31 décembre 2022 et de 1% du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023.

La performance positive et l'augmentation du degré de couverture au cours de l'année sous revue permettent d'appliquer un taux d'intérêt enveloppant de 2% aux avoirs d'épargne à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2024. Ce taux d'intérêt dépasse de 0,75% le taux minimal de 1,25% fixé par le Conseil fédéral pour l'année 2024.

# Degré de couverture

Le taux de couverture au 30 septembre s'élève à 111,91% (105,32% l'exercice précédent). La situation financière de la caisse de pension s'avère bonne et solide.

## 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.

## Degré de couverture et réserve de fluctuation de valeur

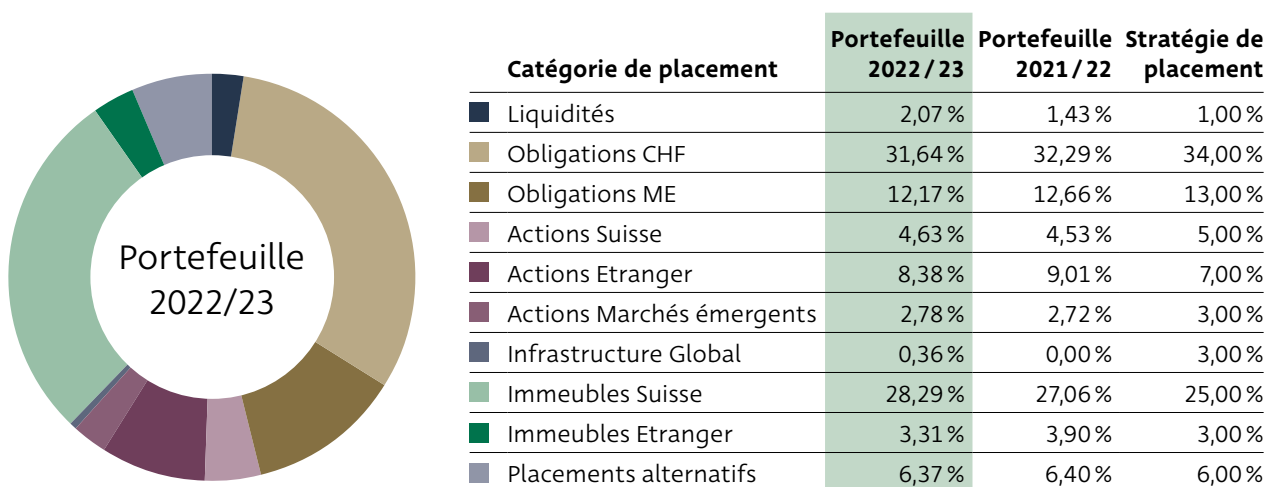
L'année précédente, des perturbations massives sur les marchés des placements avaient entraîné une performance négative de -9,05%, et le degré de couverture était tombé à 105,32%. Cette année, nous avons réalisé une performance de 3,73% avec nos placements. Compte tenu de la hausse des taux d'intérêt, le Conseil de fondation a décidé de relever le taux technique de 1,25% à 1,50% au 30 septembre 2023. Durant l'exercice sous revue, le degré de couverture a augmenté et s'élève à 111,91%, dont 3,66 points sont dus au relèvement susmentionné du taux technique.

Au cours de l'exercice sous revue, la réserve de fluctuation de valeur cible a été calculée selon une nouvelle méthode. Elle s'élève à 15% du capital techniquement nécessaire, ce qui correspond à 467,2 millions de francs à la fin de l'année de référence. Avec 371 millions de francs, la réserve de fluctuation de valeur disponible est inférieure d'environ 20% à cette valeur visée.

# Placements

La CP Siemens mène une politique de placement responsable. Le portefeuille est largement diversifié. L'objectif suprême consiste à placer l'avenir de prévoyance des assurés de façon sûre à long terme.

## Catégories de placement le 30 septembre



## Stratégie de placement et structure de la fortune

Nous sommes légalement tenus de sélectionner, de gérer et de surveiller les placements avec soin. Notre mission consiste à optimiser le rendement à long terme dans le cadre de notre capacité à prendre des risques. La répartition proportionnelle de la fortune entre différentes catégories de placement en tient compte. La stratégie de placement est composée de sorte que les fluctuations du marché restent dans les marges de tolérance dérivées de la capacité de risque. Par rapport à l'année antérieure, nous n'avons pas modifié la stratégie de placement et la structure des mandats définies par le Conseil de fondation.

## Diversification: investissements infrastructurels globaux

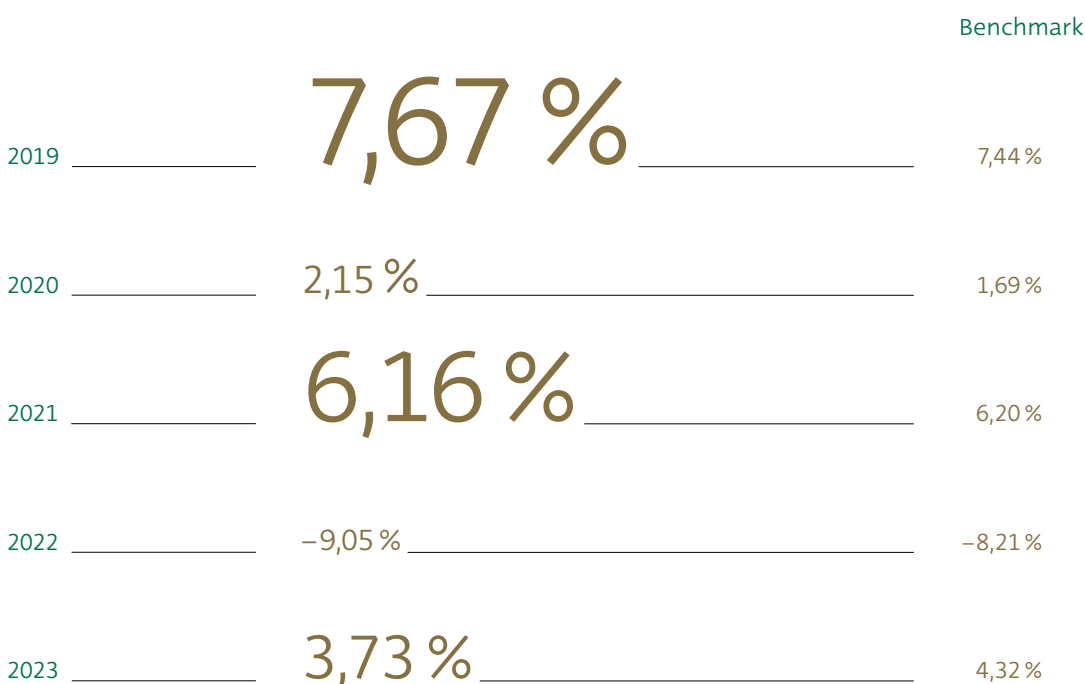
Les besoins mondiaux d'investissement dans les infrastructures sont considérables. En de nombreux endroits, l'argent manque pour des financements purement étatiques. Pour les caisses de pension, les investissements dans les infrastructures sont attrayants. Nous prévoyons d'investir environ 3% de la fortune, soit environ 110 millions de francs, dans des projets générationnels importants. Sur ce montant, environ 60 millions de francs seront investis dans les énergies renouvelables en Europe (solaire, éolien, hydraulique et infrastructure de transition) et environ 50 millions supplémentaires dans un fonds d'infrastructure global. Jusqu'au 30 septembre, des promesses de capitaux d'un montant d'environ 12 millions de francs ont été appelées.



# Performance

En moyenne, nous avons obtenu un rendement net de 3,73 % sur les capitaux placés. La CP Siemens obtient ainsi un résultat plutôt réjouissant après un difficile précédent exercice. La performance globale des cinq dernières années s'élève à 1,95 % (exercice précédent: 1,88 %).

## Performance globale comparée sur 5 ans au 30 septembre



## Contexte délicat pour les placements

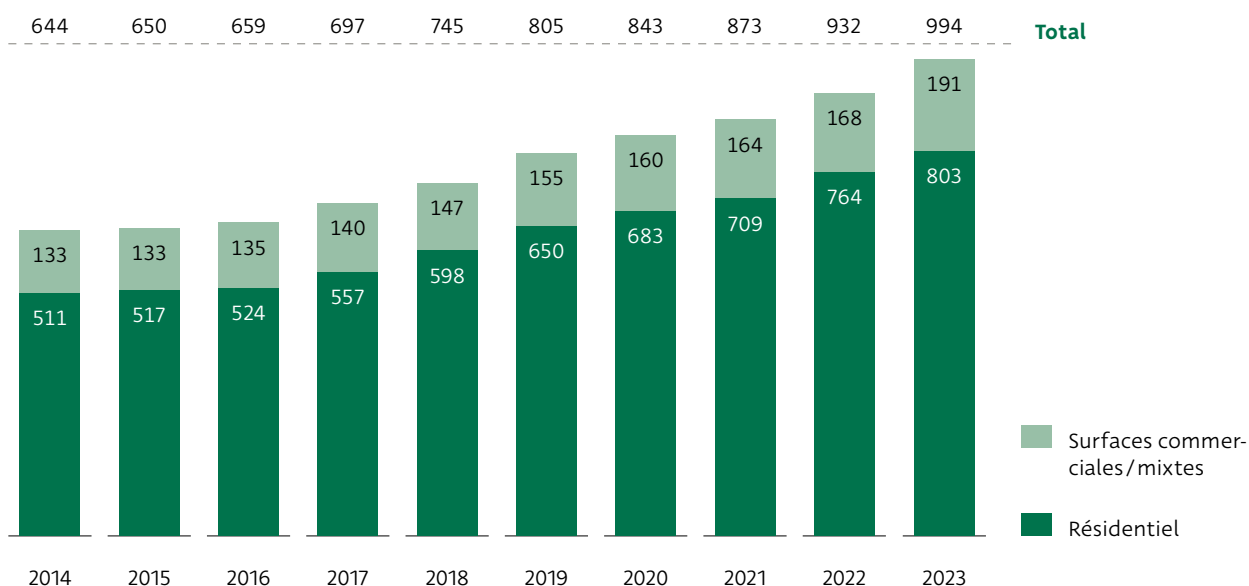
Dans presque toutes les catégories de placement, les fléchissements de l'année précédente ont été corrigés. Les cours des actions se sont nettement redressés, mais sont restés pour la plupart en dessous des sommets atteints fin 2021. Les valeurs nominales étaient sous pression en raison des hausses de taux d'intérêt décidés par les banques nationales dans le monde entier. La performance négative élevée des placements en infrastructures provient du fait que tous les coûts initiaux ont été imputés au premier petit appel de capitaux. L'environnement a également été plus exigeant pour l'immobilier en raison de la hausse des taux d'intérêt. A l'étranger, les prix de l'immobilier ont nettement baissé. L'économie internationale a sensiblement perdu de son élan jusqu'à fin septembre. L'économie suisse s'est montrée nettement plus résistante. Cela grâce à des exportations relativement stables et à un secteur tertiaire robuste.

| Catégorie                 | Performance 2022/23 | Performance 2021/22 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Obligations CHF           | 4,21 %              | -11,82 %            |
| Obligations ME            | -0,47 %             | -17,36 %            |
| Actions Suisse            | 9,05 %              | -12,68 %            |
| Actions Etranger          | 16,04 %             | -16,50 %            |
| Actions Marchés émergents | 4,31 %              | -24,13 %            |
| Infrastructure Global     | -72,56 %            | n.a.                |
| Immeubles Suisse          | 1,91 %              | 5,83 %              |
| Immeubles Etranger        | -8,39 %             | 15,85 %             |
| Placements alternatifs    | 6,18 %              | -5,03 %             |

# Immeubles

L'immobilier suisse contribue largement à la stabilité financière de la CP Siemens. C'est pourquoi nous nous concentrons d'une part sur le maintien de la valeur de notre portefeuille équilibré et d'autre part sur une optimisation qualitative permanente par des acquisitions et, le cas échéant, par des ventes.

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



## Gestion du portefeuille

Notre parc immobilier comprend 44 immeubles, situés pour la plupart dans les cantons de Zurich et de Zoug. La part de logements est de 80%. Actuellement, nous construisons à Au-Wädenswil le complexe résidentiel *Meilibach* selon le standard de construction Minergie. D'ici l'automne 2024, les 42 appartements locatifs haut de gamme seront prêts à être occupés. Au cours de l'exercice sous revue, nous avons acquis un immeuble résidentiel et commercial neuf répondant au standard Minergie (Tramstrasse 2-4a, Zurich-Oerlikon). Pour que notre parc immobilier conserve sa valeur à long terme, voire idéalement l'augmente, nous misons sur la durabilité. Notre objectif est d'améliorer constamment l'efficacité énergétique des bâtiments existants. Par exemple, au travers d'un contrôle systématique de l'énergie, d'une optimisation de l'exploitation ou du remplacement du chauffage.

## Rendement immobilier

Le marché immobilier s'est à nouveau montré stable. Les revenus locatifs que nous générons avec nos plus de 1800 logements et 14 000 m<sup>2</sup> de bureaux et de surfaces commerciales assurent des revenus sûrs. Le rendement brut s'élève à 3,95% (3,94% l'exercice précédent). Les investissements courants dans le parc immobilier, les nouvelles constructions, l'achat et la réestimation annuelle par l'évaluateur externe ont entraîné une augmentation de la valeur du portefeuille de 6,7% (exercice précédent: 6,7%).

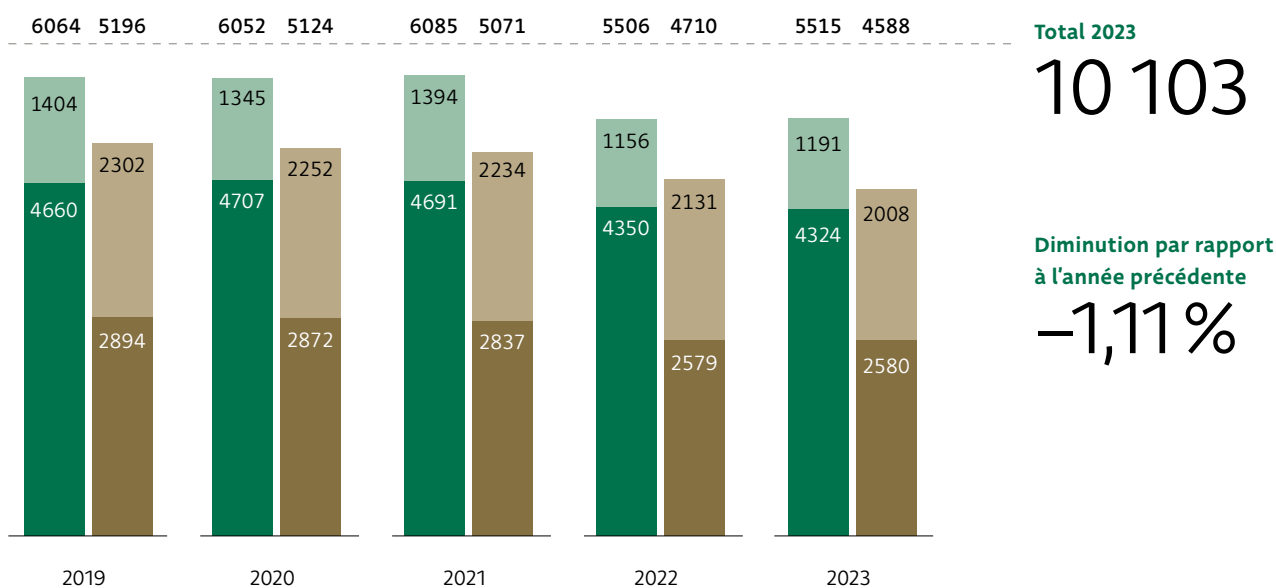


**Rénovation énergétique Dennlerstrasse 25-39 à Zurich:** rénovation des installations électriques, rénovation du toit plat et construction d'une installation photovoltaïque de 124 000 kW, mise en place e-mobility (Siemens), etc.

# Structure des assurés

Au 30 septembre, la CP Siemens comptait 5515 assurés actifs et 4588 bénéficiaires de rentes. Avec un effectif total de 10 103 destinataires, 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

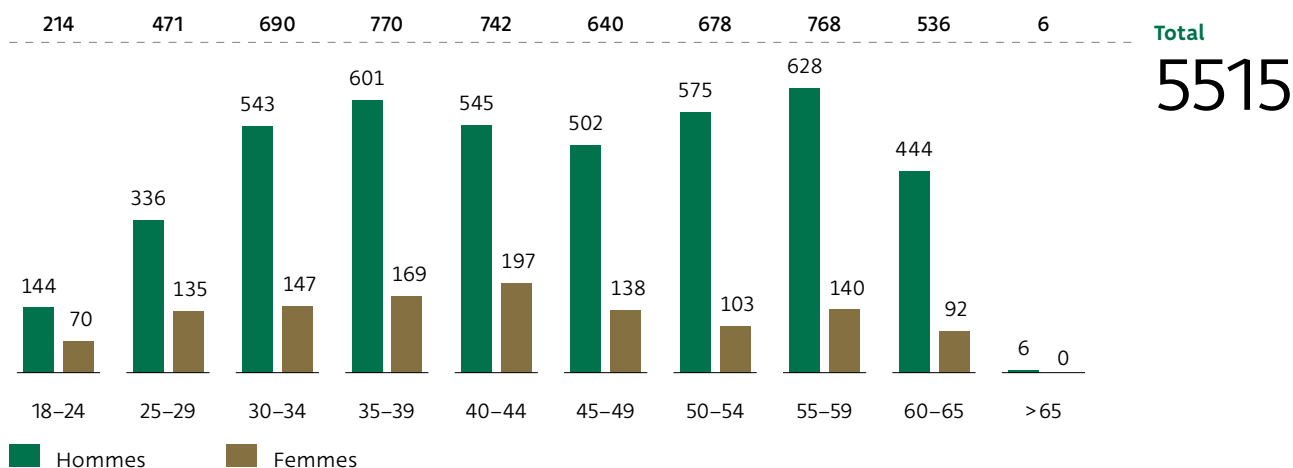
## Evolution de la structure de l'effectif

L'effectif total de 10 103 assurés (contre 10 216 l'exercice précédent) a diminué de 113 personnes (-1,11%). L'effectif des assurés actifs a augmenté de 9 personnes, celui des bénéficiaires de rentes a diminué de 122 personnes. Le rapport démographique se déplace légèrement en direction des assurés actifs, avec 54,6% contre 45,4% (exercice précédent: 53,9% contre 46,1%).

# Assurés actifs

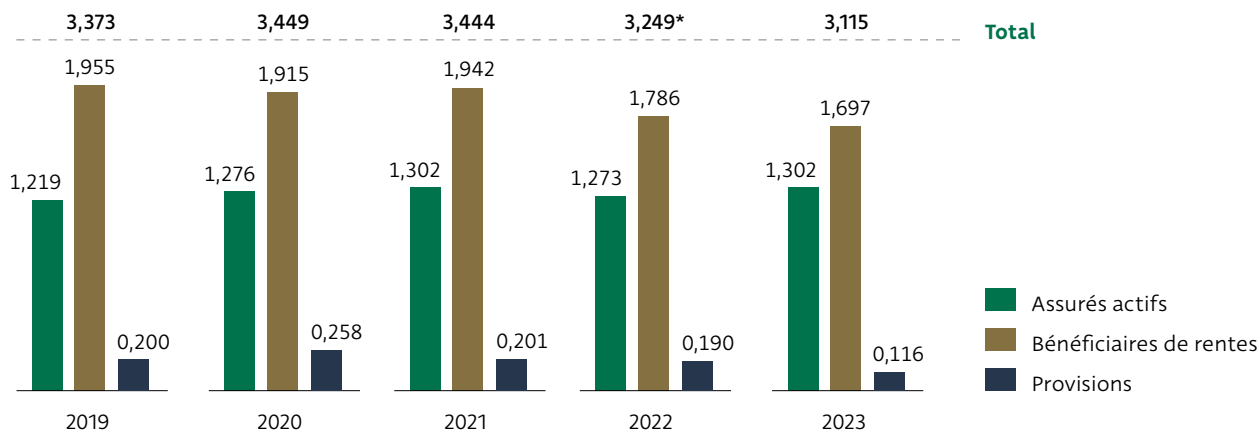
L'âge moyen des assurés actifs reste à 43 ans et 10 mois. Environ trois actifs sur dix épargne leur capital de prévoyance de manière flexible et versent volontairement des cotisations d'épargne plus élevées en vue de la retraite.

## Répartition des assurés actifs par classe d'âge



Au cours de l'exercice sous revue, 629 personnes (exercice précédent 742) ont rejoint la CP Siemens, soit une baisse de 15,2% (exercice précédent, plus 7,7%). Au cours de la même période, 620 assurés actifs (exercice précédent 1321) ont quitté notre caisse de pension, à savoir 517 sorties, 92 départs à la retraite, 8 invalidités et 3 décès.

## Evolution du capital de prévoyance en milliards de CHF



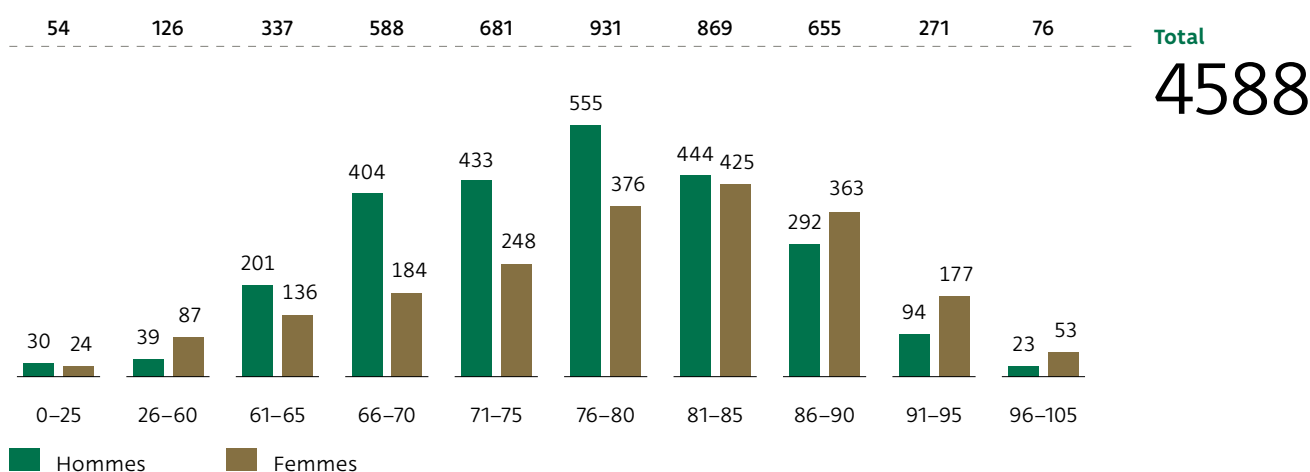
Les assurés actifs ont le choix entre trois plans d'épargne. Les cotisations sont structurées de manière favorable aux salariés. Indépendamment du plan d'épargne choisi, l'employeur verse toujours la contribution maximale, comme dans le plan d'épargne « Surplus ». Avec une part de 70,2% (exercice précédent 71,8%), la variante de cotisation « Standard » reste l'option privilégiée.

\* Après la liquidation partielle de HUBA Control SA et de Landis+Gyr SA.

# Bénéficiaires de rentes

Avec une diminution de 122 bénéficiaires de rentes au total, l'effectif se réduit à 4588 (l'exercice précédent 4710), ce qui correspond à une baisse de -2,6%.

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



Au total, 96 personnes (exercice précédent 119) ont pris une retraite totale ou partielle au cours de l'exercice sous revue; 49 personnes ont opté pour le versement d'une rente de vieillesse (67), 22 ont choisi le versement de leur capital vieillesse (29) et 25 ont préféré un modèle combiné (23). Au total, 22,246 millions de CHF (exercice précédent 21,685 millions de CHF) ont été versés sous forme de capital.

## Rentes versées en date du 30 septembre

|                      | 2023        | 2022        | Evolution   |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Rentes de vieillesse | 3162        | 3249        | -87         |
| Rentes de conjoint   | 1235        | 1253        | -18         |
| Rentes d'invalidité  | 130         | 140         | -10         |
| Rentes d'enfant      | 54          | 62          | -8          |
| Rentes de divorce    | 7           | 6           | 1           |
| <b>Total</b>         | <b>4588</b> | <b>4710</b> | <b>-122</b> |

## Ajustement des rentes à l'évolution des prix

La réserve de fluctuation de valeur cible n'est pas encore atteinte et il n'y a pas de fonds libres. Le Conseil de fondation a donc décidé de ne pas adapter les rentes en cours à l'évolution des prix au 1<sup>er</sup> janvier 2024.

# 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 retraités

Heinz Jossi  
Konrad Meier

---

## 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, directeur  
Fausto Ciapponi, responsable Placements  
Ueli Korrodi, responsable Finances et Immeubles  
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, Andreas Ammann 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

Prémunissez la personne faisant ménage commun avec vous contre les conséquences du décès en la déclarant bénéficiaire. Veuillez utiliser à cet effet le formulaire «Déclaration de partenariat».



## Epargne flexible

Vous souhaitez épargner votre capital de vieillesse à votre gré? Choisissez une fois par an celui des trois plans d'épargne qui convient le mieux à votre situation. Le choix vaut à partir du moment où 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

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 2023 rend compte d'importants faits, chiffres et événements de l'exercice écoulé. Vous trouverez les comptes détaillés dans le Rapport financier 2023. 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, en allemand 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