

1<sup>er</sup> octobre 2021 – 30 septembre 2022

# Rapport annuel 2022



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

**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

Chers assurés,

Peu après notre annonce d'un degré de couverture record au cours du dernier exercice, l'ambiance sur les marchés financiers a changé. La hausse des prix, les craintes inflationnistes ainsi que la guerre de la Russie contre l'Ukraine ont inquiété le monde entier.

Les marchés financiers se sont effondrés depuis le début de l'exercice – une toile de fond difficile non seulement pour la CP Siemens, mais aussi pour toutes les caisses de pension. Ainsi, le *Swiss Market Index* (SMI) et les cours des emprunts d'Etat suisses à dix ans ont baissé d'environ 12% chacun. Le résultat net de nos placements est négatif à raison de -9,05%. Seuls les placements immobiliers ont été rentables et ont quelque peu soutenu le résultat des placements.

La performance nette négative se reflète dans le degré de couverture de la CP Siemens. Avec 105,32% (contre 119,48% l'année précédente), il se situe à un niveau qui n'avait plus été atteint depuis une dizaine d'années. Le vieil adage, «faire comme la fourmi, pas comme la cigale», peut également s'appliquer aux caisses de pension. Ces dernières années, le Conseil de fondation a utilisé une grande partie des revenus générés pour doter intégralement les réserves de fluctuation de valeur. Celles-ci permettent maintenant de couvrir les pertes considérables accusées sur les placements.

La situation sur les marchés reste précaire dans presque toutes les catégories de placement. Pour l'année à venir, les possibilités financières de la CP Siemens ne permettent ni une rémunération plus élevée des avoirs d'épargne des assurés actifs, ni une majoration des rentes. Des augmentations de rentes pourront être seulement envisagées lorsque les réserves de fluctuation de valeur auront été entièrement reconstituées et que les fonds libres seront suffisants.

Compte tenu des incertitudes économiques, il est impossible de prédire dans quelle direction les marchés vont évoluer. Nous avons d'ores et déjà anticipé en établissant un bilan prudent et en diversifiant encore davantage nos actifs, par exemple dans des placements en infrastructures et en *private equity*.

## «Nous restons attentifs et confiants face à l'avenir.»

Malgré tous les bouleversements du marché, nous avons continué d'améliorer l'empreinte écologique de nos placements. Nos efforts sont documentés dans le Rapport sur la durabilité 2021. Nous avons également été ravis de remporter le prix CIFI pour notre gestion immobilière en tant que *Best Newcomer 2022*.

Les résultats obtenus n'auraient pu se réaliser sans l'important engagement de nos collaboratrices et collaborateurs et la participation constructive des organes de direction. Un grand merci pour l'effort collectif!

Nous vous remercions, chers assurés, de la confiance que vous accordez à la CP Siemens.



Jörn Harde  
Président du Conseil de fondation



Markus Blaser  
Directeur

# Chiffres-clés

le 30 septembre 2022, à la clôture de l'exercice 2022

---

Degré de couverture _____	105,32 %
Capital de prévoyance, y compris provisions techniques _____	3,249 milliards CHF
Taux d'intérêt technique _____	1,25 %
Rémunération de l'avoir de vieillesse* _____	6,0 %
Placements _____	3,443 milliards CHF
Performance des placements de capitaux _____	-9,05 %
Frais d'administration par bénéficiaire _____	218 CHF
Frais de gestion de la fortune en % de la fortune _____	0,39 %

\* Année civile 2022

# Comptes annuels

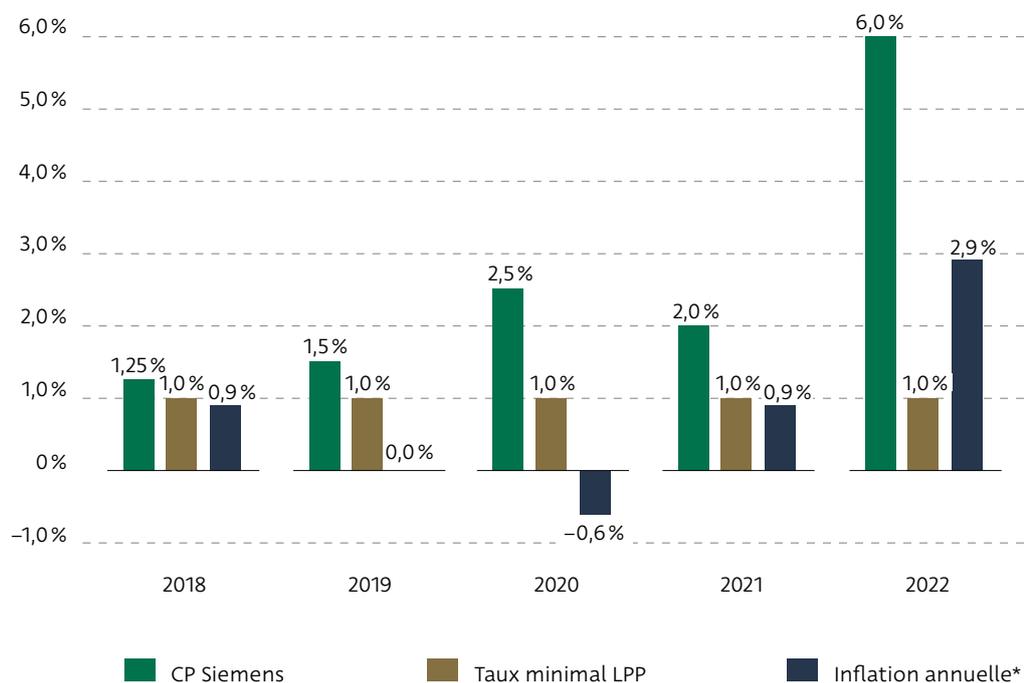
Actif	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Liquidités	49 188 107	167 520 556
Obligations	1 548 051 902	1 878 651 145
Actions	560 000 499	937 539 199
Immeubles Suisse	931 696 000	873 121 000
Immeubles Etranger	134 168 984	117 886 911
Placements alternatifs	220 281 705	177 230 582
<b>Total des placements</b>	<b>3 443 387 197</b>	<b>4 151 949 393</b>
Créances vis-à-vis de tiers	3 021 479	3 263 881
Placements chez l'employeur	201 458	532 526
Compte de régularisation actif	7 036 159	6 041 582
<b>Total de l'actif</b>	<b>3 453 646 293</b>	<b>4 161 787 382</b>
<b>Passif</b>		
Prestations de libre passage et rentes	7 899 366	8 873 133
Engagements divers	677 450	738 672
<b>Total des engagements</b>	<b>8 576 816</b>	<b>9 611 805</b>
Compte de régularisation passif	15 314 513	17 321 800
Réserves de cotisations d'employeur	7 302 293	19 601 617
Capital de prévoyance assurés actifs	1 273 312 296	1 301 596 278
Capital de prévoyance bénéficiaires de rentes	1 786 077 561	1 942 110 950
Provisions techniques	190 084 422	200 672 422
<b>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>	<b>3 249 474 279</b>	<b>3 444 379 650</b>
Réserve de fluctuation de valeur	172 978 392	454 658 114
<b>Fonds libres</b>		
Etat en début de période	216 214 396	13 537 633
Excédent des charges (-)/des produits (+)	-216 214 396	202 676 763
Etat en fin de période	0	216 214 396
<b>Total du passif</b>	<b>3 453 646 293</b>	<b>4 161 787 382</b>

Vous trouverez le Rapport financier détaillé 2021/22 en format PDF sur le site [www.pk-siemens.ch](http://www.pk-siemens.ch).

# Rémunération

Les avoirs d'épargne des assurés actifs ont été rémunérés de façon unique à 6 % au cours de l'année civile 2022. Ce taux d'intérêt est nettement plus élevé que le 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. En raison de la bonne situation financière générale, la CP Siemens a rémunéré les avoirs d'épargne des assurés actifs à un taux prospectif de 2% du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 31 décembre 2021, et à un taux prospectif de 6% du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2022.

La situation difficile sur les marchés et la performance négative de l'exercice 2022 ont incité le Conseil de fondation à appliquer un taux d'intérêt de 1% sur les avoirs d'épargne à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Ce taux d'intérêt correspond au taux d'intérêt minimal fixé par le Conseil fédéral pour l'année 2023.

# Degré de couverture

Le degré de couverture a baissé de 119,48 % à 105,32 % au cours de l'année sous revue, principalement en raison de la performance négative.

## 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.

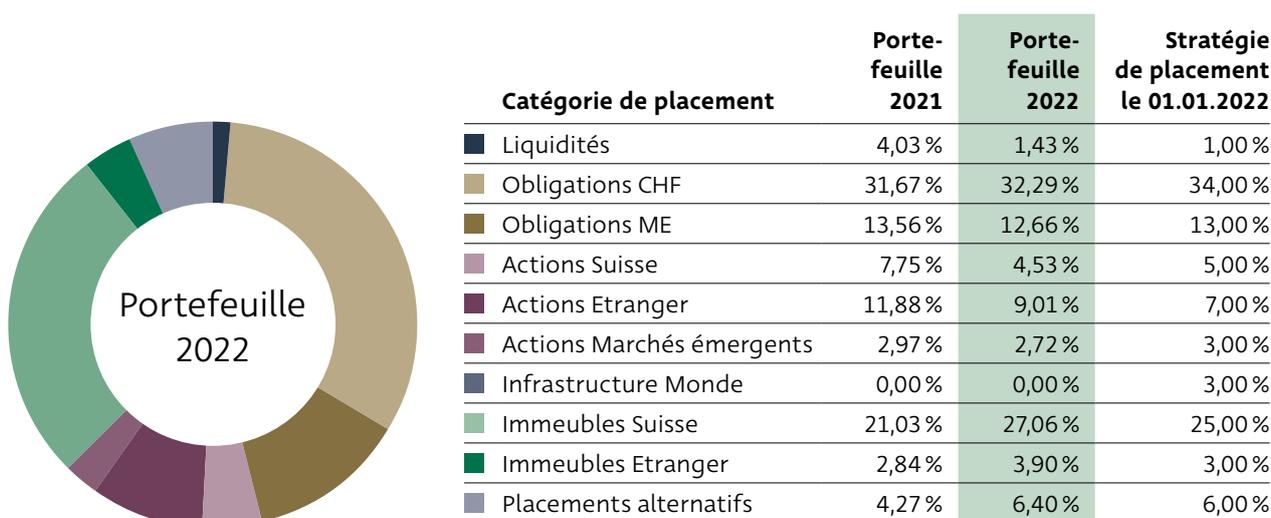
### Qualification de la situation financière

Grâce à la performance positive de ces dernières années, le degré de couverture technique n'a cessé d'augmenter pour atteindre 119,48 % l'année précédente. Le Conseil de fondation a pris différentes mesures pour assurer une base financière solide à la caisse et a constitué d'importantes provisions. Au cours de l'année sous revue, les turbulences massives sur les marchés ont conduit la CP Siemens, pour la première fois depuis 11 ans, à réaliser une performance négative de -9,05 % sur les placements de capitaux. C'est la principale raison de la chute du degré de couverture à 105,32 %. Cette baisse a pu être compensée par les réserves de fluctuation de valeur constituées au cours des dernières années, qui étaient encore alimentées à 41,6 % à la fin de l'exercice sous revue (100 % l'année précédente).

# Placements

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

## Composition de la fortune le 30 septembre



## Stratégie de placement et structure de la fortune

Les caisses de pension financent une partie de leurs prestations avec des placements orientés vers le rendement. Au cours de l'année sous revue, la stratégie de placement 2022 approuvée par le Conseil de fondation a été mise en œuvre, entraînant de petits changements dans la structure de la fortune. Par rapport à l'année précédente, les emprunts d'Etat ont été réduits au profit des obligations d'entreprises. Les catégories de placement Actions Suisse et Actions Etranger ont été mises en retrait au profit de la catégorie de placement *private equity* parmi les placements alternatifs.

## Durabilité / ESG

Le Rapport sur la durabilité 2021\* de la CP Siemens décrit les progrès réalisés pour devenir un investisseur encore plus responsable. Le rapport informe sur la démarche, la stratégie de durabilité et les caractéristiques durables du portefeuille de placements. Dans le domaine des titres, des mesures additionnelles ont été prises durant l'année sous revue. Les règles relatives aux actions des marchés émergents ont été renforcées et le compte rendu ESG s'est perfectionné. En outre, dès l'exercice 2023, la CP Siemens investira dans des projets d'infrastructure mondiaux en mettant l'accent sur les énergies renouvelables. Les gestionnaires de fortune externes ont été désignés au cours de l'exercice. De même, la stratégie de développement durable sera développée afin d'améliorer l'impact des placements sur l'environnement et la société, sans pour autant négliger le rendement.

\*Peut se télécharger sur <https://www.pk-siemens.ch/fr/placements/developpement-durable>.

# Performance

En moyenne, la caisse a obtenu un rendement net de  $-9,05\%$  sur les capitaux placés après déduction des frais de gestion de la fortune. La moyenne des cinq dernières années est descendue à  $1,88\%$  (exercice précédent  $5,06\%$ ).

## Performance globale comparée sur 5 ans

		Benchmark
2018	3,38 %	2,60 %
2019	7,67 %	7,44 %
2020	2,15 %	1,69 %
2021	6,16 %	6,20 %
2022	-9,05 %	-8,21 %

## Contexte défavorable aux placements

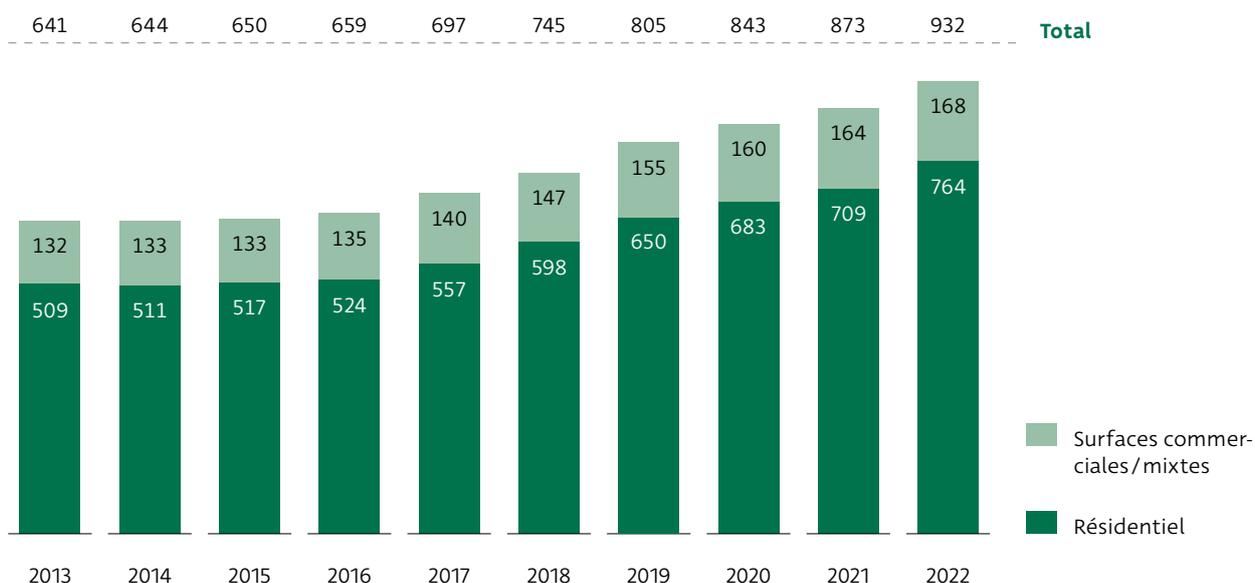
Les confinements du premier semestre 2021 décrétés dans le monde entier ont entraîné des ruptures dans les chaînes d'approvisionnement et limité les stocks. Après la levée des mesures de protection contre la pandémie, la forte demande a fait grimper les prix des matières premières. En combinaison avec la politique monétaire expansive des banques centrales, il en a résulté des taux d'inflation élevés en Europe et aux Etats-Unis. Les hausses consécutives des taux directeurs des banques nationales ont contribué à réduire encore la performance des actions et des obligations. La guerre en Ukraine, la correction à la baisse des prévisions commerciales et le climat négatif pour la consommation ont également pesé sur la performance. Seul l'immobilier suisse a réalisé une solide performance de  $5,83\%$ , dépassée par l'immobilier étranger à  $15,85\%$ .

Catégorie	Performance 2021/22	Performance 2020/21
Obligations CHF	-11,82 %	-2,33 %
Obligations ME	-17,36 %	-2,47 %
Actions Suisse	-12,68 %	18,18 %
Actions Etranger	-16,50 %	30,42 %
Actions Marchés émergents	-24,13 %	21,35 %
Immeubles Suisse	5,83 %	7,01 %
Immeubles Etranger	15,85 %	12,51 %
Placements alternatifs	-5,03 %	13,26 %

# Immeubles

Avec une part de 27%, l'immobilier suisse constitue une catégorie de placement de poids. Le portefeuille de la CP Siemens compte 43 immeubles, situés pour la plupart dans les cantons de Zurich et de Zoug.

## Evolution de la valeur vénale en millions de CHF



## Nouvelle construction à la norme Minergie

Le 24 mai 2022, le premier coup de pioche d'un nouveau projet de construction de la CP Siemens a été donné. D'ici l'automne 2024, un immeuble d'habitation conforme à la norme Minergie et répondant à des exigences supérieures à la moyenne en matière de qualité, de confort et d'énergie sera construit à la Alte Landstrasse à Au-Wädenswil; 42 appartements locatifs bien situés et avec, en partie, vue sur le lac seront réalisés dans quatre immeubles avec garage souterrain commun.

## Gestion immobilière

Au cours de l'année sous revue, notre gestion de portefeuille immobilier a été récompensée par le *CIFI Real Estate Investment Award* dans la catégorie *Best Newcomer*. Différents indicateurs tels que la performance, le taux de vacance ou les charges immobilières ont été évalués. Notre portefeuille comprend plus de 1700 logements et 14 000 m<sup>2</sup> de bureaux et de surfaces commerciales. Notre stratégie de durabilité a pour but d'améliorer l'efficacité énergétique des bâtiments existants. Au cours de l'année sous revue, nous avons perfectionné le contrôle énergétique, étudié les possibilités d'améliorer l'exploitation (p. ex. éclairage LED, photovoltaïque) et optimisé le cycle de rénovation pour le remplacement du chauffage de chaque immeuble.

## Rendement immobilier

Une fois de plus, le marché de l'immobilier s'est révélé d'une stabilité réjouissante. Le rendement brut généré s'est élevé à 3,94% (année précédente 4,16%). De plus, notre portefeuille s'est bonifié de 2,8% (année précédente 3,6%).



**Aperçu de nos immeubles:**

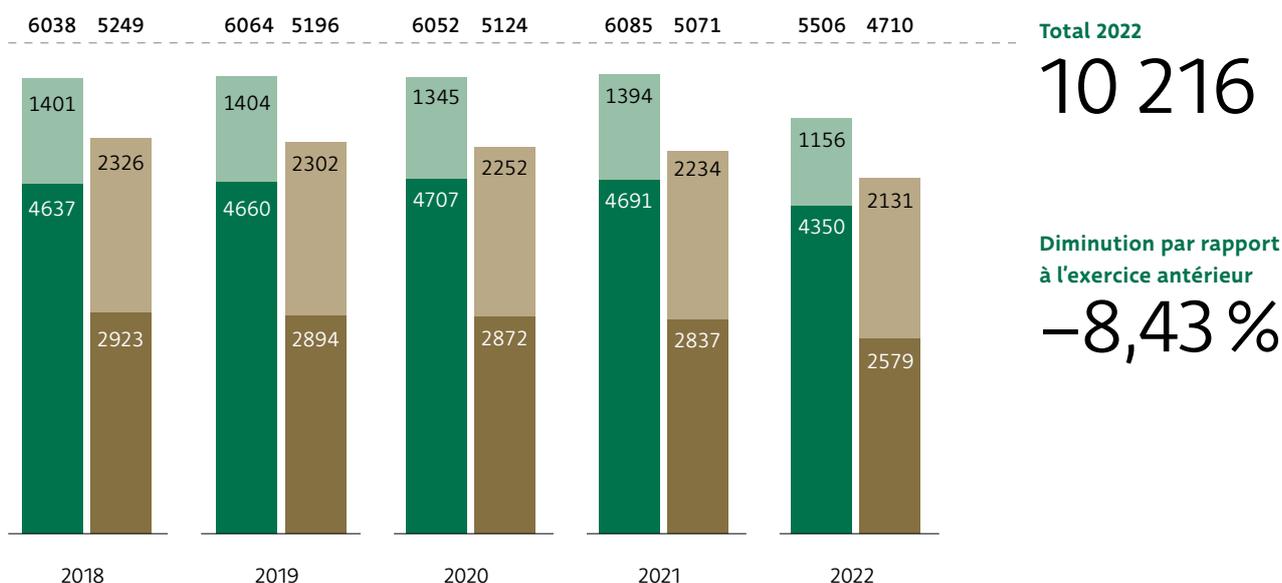
Scanner le QR Code



# Structure des assurés

Au 30 septembre 2022, la CP Siemens comptait 5506 assurés actifs et 4710 bénéficiaires de rentes. Avec un effectif total de 10 216 destinataires, la CP Siemens est une caisse de pension de taille moyenne.

## Evolution de l'effectif sur 5 ans – Assurés actifs et bénéficiaires de rentes



Assurés actifs:  
Femmes  
Hommes



Bénéficiaires de rentes:  
Femmes  
Hommes

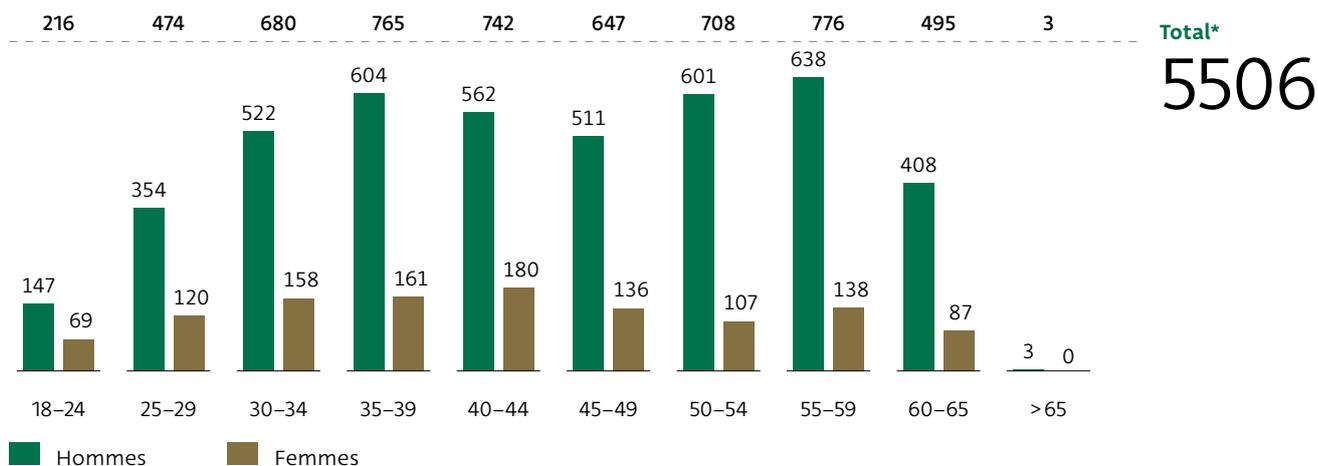
## Evolution de la structure de l'effectif

Au cours de l'exercice sous revue, l'effectif total de destinataires a diminué de 8,43% pour atteindre 10 216 (année précédente 11 156). Tant le nombre d'assurés actifs (-579 personnes) que celui des bénéficiaires de rentes (-361 personnes) ont connu une évolution à la baisse. Cette réduction relativement importante s'explique par les sorties collectives de Huba Control (au 31.12.2021) et de Landis+Gyr (au 30.06.2022). Le rapport démographique entre les assurés actifs et les bénéficiaires de rentes se déplace légèrement en faveur des bénéficiaires de rentes, avec 53,9% contre 46,1% (exercice précédent 54,5% contre 45,5%).

# Assurés actifs

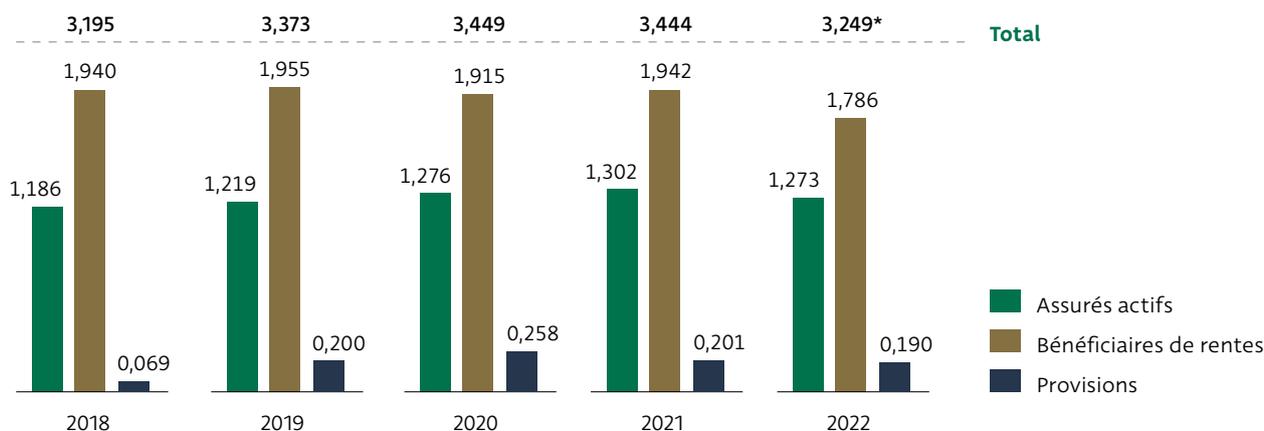
L'âge moyen des assurés actifs est de 43 ans et 10 mois. Plus d'une personne sur quatre épargne son capital de prévoyance de manière flexible et verse volontairement des cotisations d'épargne plus élevées en vue de la retraite.

## Répartition des assurés actifs par classe d'âge



Au cours de l'exercice sous revue, 742 personnes (exercice précédent 689) ont rejoint la CP Siemens, soit une augmentation de 7,7% (exercice précédent 1,9%). Au cours de la même période, 1321 personnes (exercice précédent 656) ont quitté notre caisse de pension, à savoir 1196 sorties (dont 449 Huba Control et 214 Landis+Gyr), 116 départs à la retraite, 5 invalidités et 4 décès.

## Evolution du capital de prévoyance en milliards de CHF



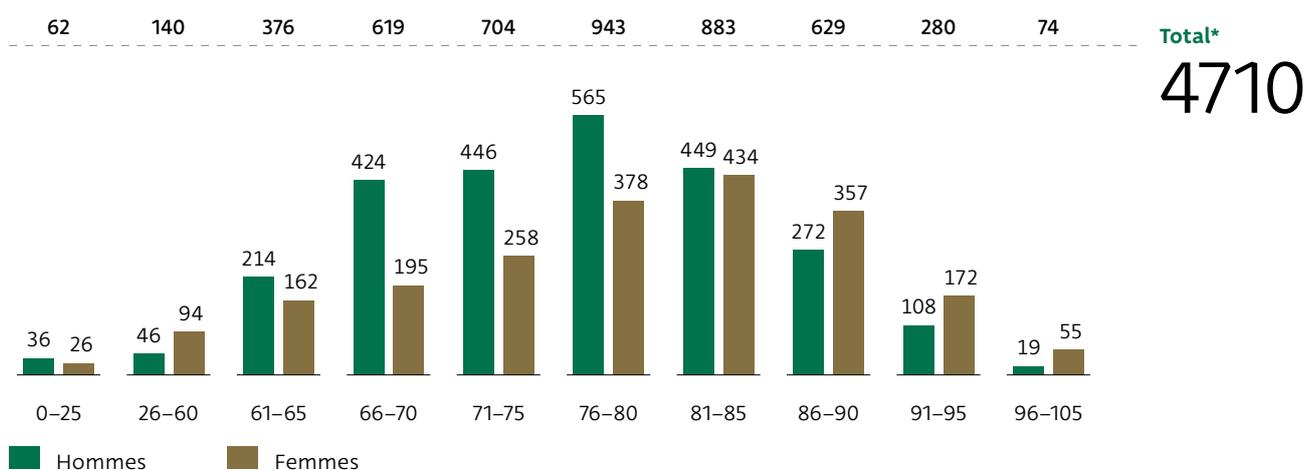
Les assurés actifs peuvent épargner leur capital de prévoyance de manière flexible. Ils ont le choix entre les plans d'épargne «Standard», «Plus» et «Surplus» et peuvent changer de plan chaque année. Indépendamment du plan d'épargne choisi, l'employeur verse toujours la contribution maximale, comme dans le plan d'épargne «Surplus». Avec une part de 71,8%, la variante de cotisation «Standard» reste l'option privilégiée.

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

# Bénéficiaires de rentes

Avec une diminution de 361 bénéficiaires de rentes au total, l'effectif se réduit à 4710 (l'année précédente 5071), ce qui correspond à une baisse de -7,1%. Les deux sorties collectives sont en grande partie à l'origine de ce recul.

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



Au total, 119 personnes (année précédente 151) ont pris une retraite (partielle) durant l'exercice sous revue; 67 personnes ont opté pour le versement d'une rente de vieillesse (exercice précédent 96), 29 ont choisi le versement de leur capital (exercice précédent 27) et 23 ont préféré un modèle combiné (exercice précédent 28). Au total, 21,685 millions CHF (année précédente 21,173 millions CHF) ont été versés en capital.

## Rentes versées en date du 30 septembre

	2022	2021	Evolution
Rentes de vieillesse	3249	3535	-286
Rentes de conjoint	1253	1299	-46
Rentes d'invalidité	140	153	-13
Rentes d'enfant	62	78	-16
Rentes de divorce	6	6	0
<b>Total des bénéficiaires de rentes*</b>	<b>4710</b>	<b>5071</b>	<b>-361</b>

## Ajustement des rentes à l'évolution des prix

Lors de sa réunion du 15 décembre 2022, le Conseil de fondation a décidé de ne pas adapter en date du 1<sup>er</sup> janvier 2023 les rentes en cours au renchérissement. Les prescriptions légales sont garanties dans tous les cas.

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

# 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

Dipeka AG, Zurich (partenaire contractuel),  
Peter Bachmann (chargé de mandat)

### Autres experts

Allvisa AG, Zurich, Christoph Plüss (co-expert CP)  
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 facultatifs à titre volontaire. Vous améliorez ainsi vos prestations de prévoyance. Votre potentiel de rachat éventuel est spécifié dans votre certificat de prévoyance personnel.



## Concubinat, partenariat

Prémunissez votre partenaire contre les conséquences du décès en le déclarant comme bénéficiaire. Veuillez utiliser à cet effet le formulaire «Déclaration de partenariat».



## 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.



## Mariés ou célibataires, avec ou sans enfants

Souhaitez-vous modifier l'ordre légal des ayants droit? Veuillez dûment remplir le formulaire «Modification de l'ordre 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 2022 rend compte d'importants faits, chiffres et événements de l'exercice écoulé. Vous trouverez les comptes détaillés dans le Rapport financier 2022. 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 QR code