

Rapport d'activités abrégé 2023

Sulzer Vorsorgeeinrichtung
Zürcherstrasse 12
8401 Winterthur
www.sve.ch



La fin de l'ère des taux négatifs se traduit par une performance de 4,8%

L'exercice 2023 a été marqué par d'importantes fluctuations sur les marchés des actions et des obligations. Des facteurs négatifs, tels que le renchérissement soutenu, les turbulences dans le secteur financier et de nouveaux conflits géopolitiques ont impacté les marchés financiers, moins fortement toutefois qu'on aurait pu le redouter en début d'année. Les indicateurs financiers de la SVE ont en effet évolué de manière satisfaisante. Grâce à une bonne performance de 4,8% et un degré de couverture de 120,9%, les assurés ont pu à nouveau bénéficier d'un taux d'intérêt attrayant de 5% et les retraités d'une rémunération supplémentaire.

Après une forte hausse des cours au début de l'année, les craintes accrues d'une poussée inflationniste ont pesé sur les marchés boursiers et obligataires. L'effondrement de plusieurs banques régionales aux États-Unis et l'éventuelle faillite du Credit Suisse constituaient une menace pour les marchés financiers mondiaux. Grâce à la rapide intervention de la Réserve fédérale américaine et l'opération de sauvetage de la Confédération avec la reprise du Credit Suisse par l'UBS, le pire a pu être évité. Le renchérissement s'est nettement ralenti en cours d'année dans les pays industriels et a permis aux banques centrales de mettre fin au cycle de hausse des taux d'intérêt à l'automne. Les rendements qui, entretemps, avaient fortement augmenté sur les marchés obligataires, ont alors de nouveau diminué et, au final, ils étaient, pour la plupart, plus bas qu'à la fin 2022. En Suisse, le rendement des emprunts d'État sur dix ans a connu une hausse temporaire, passant à 1,6% avant de retomber à nouveau à 0,7% en fin d'année.

Fin de l'ère des taux d'intérêt négatifs

Grâce à la hausse des taux d'intérêt au premier semestre, la SVE a pu à nouveau investir dans des obligations en francs suisses sûres, avec des taux d'env. 2% – une embellie si l'on considère les taux nuls ou négatifs depuis presque dix ans. La Banque nationale suisse a poursuivi le changement de cap annoncé à l'été 2022 et a relevé les taux directeurs jusqu'à 1,75% en plusieurs étapes. En conséquence, les banques ont à nouveau accordé une rémunération positive sur les avoirs en compte.

Performance de 4,8% et degré de couverture de 120,9%

La performance de l'ensemble du portefeuille, de 4,8%, dépasse le rendement visé à long terme (2,9%) et est nettement supérieure au rendement de l'exercice précédent, de -4%. Le degré de couverture a augmenté de 2,5% par rapport à l'exercice précédent, et était de 120,9% fin décembre. Pratiquement toutes

les catégories de placement ont contribué à ce résultat. Seule exception, les «obligations en monnaie étrangère», les cours de change beaucoup plus bas ayant conduit à une perte de -3,2%.

Le rendement de l'immobilier direct, de 2,5%, a été inférieur à celui de l'exercice précédent. Ce recul s'explique principalement par la comptabilisation pour la première fois des impôts latents sur les réévaluations devant être prises en compte selon la Swiss GAAP RPC 26. Sans cet ajustement d'évaluation, le rendement de l'exercice 2023 serait nettement plus élevé que le précédent.

Intérêt élevé (5%) et paiement supplémentaire

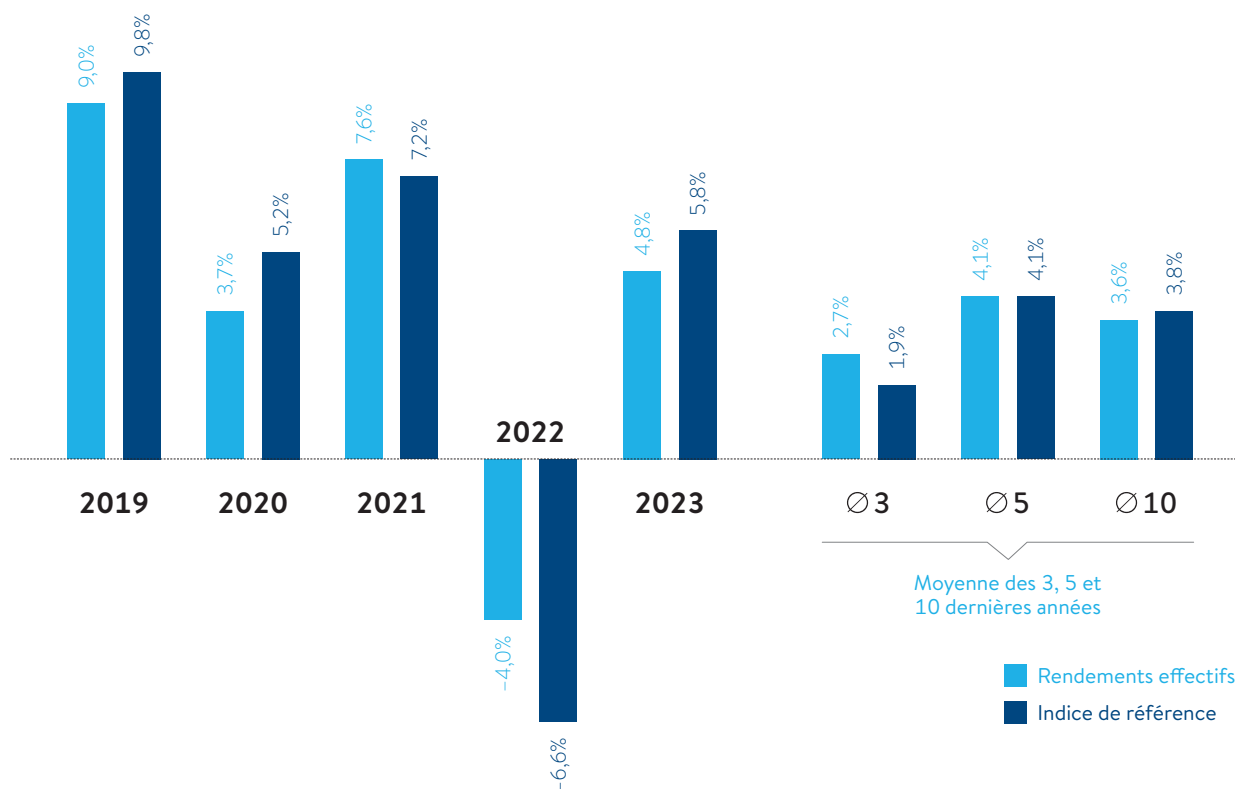
Compte tenu d'un taux de couverture toujours élevé, le Conseil de fondation a décidé d'accorder aux assurés, un intérêt de 3%, en supplément de la rémunération de 2% dont ils s'étaient vu créditer en mai 2023. Au total, les assurés profitent ainsi d'une rémunération attrayante de leur avoir de vieillesse de 5% (année précédente: 5,5%). La SVE dépasse ainsi à nouveau la rémunération minimale légale de 1%.

En mai 2023, comme lors des deux exercices précédents, nous avons pu octroyer à tous les bénéficiaires de rente un paiement supplémentaire unique. Son montant tenait compte des différents taux de conversion au moment de la retraite. Les paiements supplémentaires étant nettement plus élevés que le renchérissement au cours des trois dernières années, cela renforce *de facto* le pouvoir d'achat des personnes retraitées.

Aucune redistribution des plus jeunes vers les plus âgés

De nombreuses caisses de pension suisses ont décidé de continuer d'appliquer des taux de conversion plus bas dans le régime subobligatoire. La SVE applique déjà le taux de conversion correct depuis 2021. Elle a ainsi réussi à éliminer les pertes sur les

Rendements des placements de la fortune globale en %



retraites ainsi que la redistribution des plus jeunes vers les plus âgés. Le Conseil de fondation ne prévoit pas d'autre baisse du taux de conversion.

Se basant sur le rendement attendu de la stratégie de placement et tenant compte de la structure de la caisse de pension, le Conseil de fondation de la SVE a décidé de laisser le taux d'intérêt technique inchangé, à 1,5%.

Changements au Conseil de fondation

Christoph Ladner, représentant de l'employeur au Conseil de fondation, a démissionné de Sulzer Management AG et a donc aussi quitté sa fonction au Conseil de fondation. Ce siège reste vacant, car le Conseil de fondation souhaite réduire cet organe après les nouvelles élections de 2025. Le droit de vote sera exercé par les suppléants de l'employeur élus.

Perspectives incertaines pour 2024

Au cours de l'année qui vient, la croissance devrait continuer de ralentir, car les relèvements des taux directeurs des banques centrales déploient leurs effets. Toutefois, la plupart des pronostics ne tablent pas sur une récession globale. Les banques centrales pourraient procéder à un changement de cap à la faveur d'une nouvelle baisse de la pression inflationniste et décider dès le premier semestre des baisses de taux directeurs. Les marchés obligataires semblent déjà en partie prendre en compte ce scénario depuis les fortes baisses enregistrées récemment. Ce contexte pourrait être positif pour les marchés boursiers et se traduire par une hausse des cours. En même temps, le potentiel des cours devrait surtout dépendre,

en dehors de la situation conjoncturelle, de l'évolution des bénéfices des entreprises et des ajustements dans la politique monétaire. Globalement, il faut s'attendre encore à de fortes fluctuations sur les marchés financiers. Et ce, notamment, en raison des perspectives économiques, des tensions géopolitiques avec des guerres en Europe et au Proche-Orient, sans oublier les prochaines élections américaines.

Remerciements

Le Conseil de fondation ainsi que le personnel de la SVE ont été fortement sollicités au cours de l'année écoulée, avec les modifications du règlement dues à la réforme AVS 21. Les collaboratrices et collaborateurs ont en outre adapté les contenus du portail des assurés, mypkSVE, et poursuivi les tâches de numérisation afin d'améliorer les processus et le portail d'entreprise prévu.

Nous remercions nos collaboratrices et collaborateurs, les membres du Conseil de fondation ainsi que les spécialistes externes pour le travail accompli.

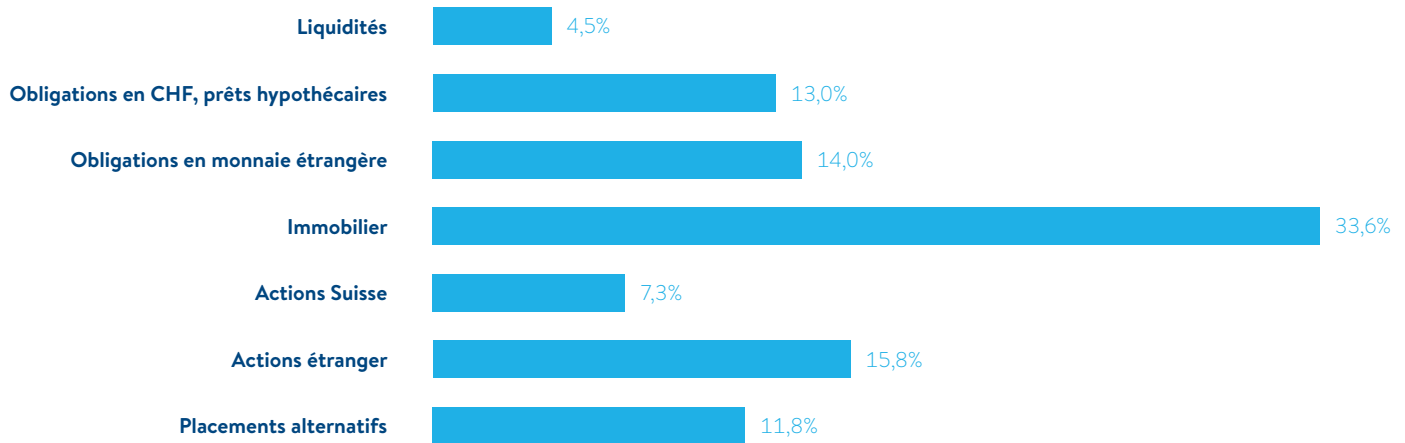
Enfin, nous tenons à exprimer notre gratitude aux assurés actifs, aux bénéficiaires de rente ainsi qu'aux entreprises affiliées pour la confiance qu'ils nous ont témoignée.

Winterthour, mars 2024

Marius Baumgartner
Président

Peter Strassmann
Gérant de la SVE

Composition de la fortune de la SVE au 31 décembre 2023



Chiffres-clés 2023

	2023	2022
Nombre d'assurés actifs	6 408	6 154
Bénéficiaires de rente	5 556	5 742
Total	11 964	11 896
Somme inscrite au bilan	4 026,3	3 881,0
Capital de prévoyance assurés actifs	1 367,7	1 287,2
Capital de prévoyance bénéficiaires de rente	1 740,4	1 823,5
Provisions techniques	131,2	122,3
Réserves de fluctuation de valeur	547,4	510,8
Fonds libres	130,2	83,9
Cotisations et prestations d'entrée	181,6	175,6
Prestations de sortie (y compris versement EPL et en cas de divorce)	83,3	101,7
Prestations réglementaires (rentes et capital)	194,6	198,9
Excédent de recettes (+) / charges (-)	82,9	-274,0
avant modification des réserves de fluctuation de valeur		
Degré de couverture	120,9%	118,4%
Taux de couverture visé	116,9%	115,8%
Performance	4,8%	-4,0%
Rémunération du capital de prévoyance assurés actifs*	5,0%	5,5%
Taux d'intérêt technique	1,5%	1,5%
Versements de rentes supplémentaires en millions de CHF	10,9	13,8
Frais administratifs par destinataire en CHF	181	176

Remarque:

tous les chiffres du bilan et du compte d'exploitation sont indiqués en millions de CHF

* y compris rémunération supplémentaire de 2% (année précédente 3%)

Bilan et compte d'exploitation

Bilan au 31 décembre

en MCHF

	2023	2022
Actifs		
Liquidités / Marché monétaire et créances	204 286	159 458
Titres, prêts et autres placements	2 466 794	2 433 095
Immeubles et terrains	1 355 121	1 288 491
Comptes de régulation actifs	53	–
Total Actifs	4 026 254	3 881 044
Passifs		
Engagements et comptes de régulation passifs	39 223	48 941
Réserves de contribution de l'employeur	2 965	4 398
Provisions non techniques	67 177	–
Capital de prévoyance assurés actifs	1 367 659	1 287 195
Capital de prévoyance bénéficiaires de rente	1 740 425	1 823 532
Provisions techniques	131 210	122 290
Réserves de fluctuation de valeur	547 441	510 817
Fonds libres	130 154	83 871
Total Passifs	4 026 254	3 881 044

Compte d'exploitation (du 1^{er} janvier au 31 décembre)

en MCHF

	2023	2022
Cotisations et dépôts ordinaires ou autres	118 550	113 218
Prestations d'entrée	63 031	62 382
Apports provenant des cotisations et des prestations d'entrée	181 581	175 600
Prestations réglementaires	–194 601	–198 892
Prestations extra-réglementaires	–216	–25
Prestations de sortie	–83 312	–101 691
Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	–278 129	–300 608
Dissolution (+) / Constitution (–) de capitaux de prévoyance, de provisions techniques et réserves de cotisations de l'employeur	–4 734	21 831
Charges d'assurance	–483	–552
Résultat net de l'activité d'assurance	–101 765	–103 729
Résultat net des placements	187 837	–166 883
Autres produits	311	241
Autres charges	–39	–387
Charges administratives et autres	–3 437	–3 264
Excédent de recettes- (+) / charges (–) avant modification des réserves de fluctuation de valeur	82 907	–274 022
Constitution (–) / Dissolution (+) de réserves de fluctuation de valeur	–36 624	3 392
Excédent de recettes- (+) / charges (–)	46 283	–270 630

Organisation de l'Institution de prévoyance Sulzer

Conseil de fondation

Représentants de l'employeur

Marius Baumgartner, *président**
 Christoph Ladner*, *jusqu'au 12.9.2023*
 Hanspeter Konrad*
 Thomas Zickler*
 Philipp Süess*
 Rolf Brändli*
 Gerhard Fuhrer
 Dimitri Kontos
 Marc Nicol
 Reto Huser

Sulzer Management AG, retraité
 Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG
 Sulzer Chemtech AG
 Burckhardt Compression AG
 EQUANS Services AG
 MAN Energy Solutions Schweiz AG
 Zimmer Biomet GmbH
 medmix Group AG

Représentants des salariés

Katharina Hänsli, *vice-présidente**
 Christoph Kirschner
 Susan Dietiker
 Marc Widmer
 Manfred Keel
 Christian Lichtensteiger
 Hanspeter Apolloni
 Roland Meier
 Reto Birrer
 Rainer Steger

Sulzer Management AG
 Sulzer Chemtech AG
 Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG
 medmix Switzerland AG
 medmix Switzerland AG
 Burckhardt Compression AG
 EQUANS Services AG
 MAN Energy Solutions Schweiz AG
 Zimmer GmbH

Suppléants – Employeur

Sven Luginbühl
 Meike Boekelmann, *jusqu'au 31.10.2023*
 Rolf Siegrist
 Adrian Kienast
 Holger Ruckstuhl, *jusqu'au 24.11.2023*

medmix Group AG
 Sulzer Chemtech AG
 ITEMA (Switzerland) Ltd.
 Optimo Service AG
 Sulzer Management AG

Suppléants – Salariés

Raphael Sütterlin
 Peter Schmid
 Peter Wyss
 Verena Böhm

Sulzer Chemtech AG
 ANDRITZ HYDRO AG
 ITEMA (Switzerland) Ltd.
 Sulzer Management AG

Surveillance

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

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG, Winterthour
 Reto Tognina, *expert-réviseur, réviseur en chef*
 Corinne Lüthy, *experte-révisseuse*

Expert en prévoyance professionnelle

Libera AG, Zurich, partenaire contractuel
 Matthias Wiedmer, *expert exécutif*

Conseil en matière de stratégie de placement

Complementa AG, St-Gall
 Valentin Dietschweiler, *Consultant en investissement*
 Keller Experten AG, Frauenfeld
 André Tapernoux, *expert en caisses de pension*

Direction

Peter Strassmann, *gérant**
 Martina Ingold, *gérante-suppléante, responsable du Service clientèle**
 Elisabeth Eggerschwiler, *responsable du service Suivi des retraites et Informatique*, jusqu'au 30.6.2023*
 Corsin Frigg, *responsable Suivi des retraites et Informatique*, à partir du 1.7.2023*
 Thomas Rohrer, *responsable Placement de titres**
 Patricia Keller, *responsable Finances & Controlling**
 Pedro Fischer, *responsable Communication & Marketing**

Comité de placement

Représentants des employeurs

Rolf Brändli, *président**
 Marius Baumgartner*
 Thomas Zickler*

Représentants des salariés

Katharina Hänsli, *vice-présidente**
 Christoph Kirschner
 Rainer Steger

Asseseurs

Hanspeter Konrad*
 Peter Strassmann*
 Christoph Ladner*, *jusqu'au 12.9.2023*

Commission immobilière

Représentants des employeurs

Philipp Süess, *président**
 Adrian Kienast

Représentants des salariés

Reto Birrer
 Manfred Keel

Asseseurs

Christof Schmid*
 Patricia Keller*
 Peter Strassmann*

Commission sociale

Représentants des employeurs

Marius Baumgartner*
 Gerhard Fuhrer

Représentants des salariés

Susan Dietiker, *présidente*
 Roland Meier

Asseseurs

Hanspeter Konrad*
 Peter Strassmann*

Commission d'admission

Représentants des employeurs

Marius Baumgartner, *président**
 Gerhard Fuhrer

Représentants des salariés

Susan Dietiker
 Reto Birrer

Remarque:

* ont le droit de signer collectivement à deux