

Rapport d'activités abrégé 2025



Performance de 7,5% et versements substantiels aux assurés ainsi qu'aux retraités

En 2025, pour la troisième année consécutive, les marchés financiers se sont développés de manière très positive. Les indicateurs financiers de la SVE continuent donc, eux aussi, d'afficher une excellente santé. La solide conjoncture économique aux États-Unis, la reprise en Europe et dans les pays émergents, le recul du taux d'inflation ainsi qu'une politique monétaire plus expansive ont généré, malgré des tensions commerciales et géopolitiques, des résultats de placements réjouissants.

Au cours de l'exercice sous revue, malgré la politique commerciale et de sécurité confuse aux États-Unis sous la présidence de Donald Trump ainsi que divers conflits armés, l'économie mondiale n'a pas perdu de sa vigueur. Les marchés boursiers mondiaux se sont rapidement remis des baisses enregistrées en avril en raison des tarifs douaniers. Les principaux indices boursiers n'ont cessé de progresser au cours du reste de l'année et ont à nouveau atteint des records historiques. Les accords sur les droits de douane passés entre le gouvernement américain et d'importants partenaires commerciaux, l'évolution positive des bénéfices des entreprises ainsi que les investissements importants dans le domaine de l'intelligence artificielle, qui ont encore stimulé les attentes des investisseurs, y ont largement contribué.

Sur les marchés obligataires, le tableau était plus mitigé. Alors qu'en Suisse, les taux d'intérêt étaient revenus à un niveau très bas, avec des rendements proches de 0%, aux États-Unis, ils ne baissèrent que lentement en raison de l'augmentation de la dette publique et de l'inflation persistante.

En ce qui concerne le marché monétaire, le franc suisse s'est nettement apprécié par rapport aux principales devises. Cette revalorisation a particulièrement touché le dollar US, qui a perdu plus de 12% par rapport au franc suisse au premier semestre avant de se stabiliser. Grâce à sa stratégie de couverture de change d'environ 70% des positions en monnaie étrangère, la SVE a pu compenser pour une grande part les pertes de valeur des placements en devises étrangères.

Performance de 7,5% et degré de couverture de 127,6%

La performance de l'ensemble du portefeuille, de 7,5%, est nettement supérieure au rendement visé à long terme (2,9%) ainsi qu'au rendement de l'exercice précédent (6,1%). Le degré de couverture s'est, quant à lui, accru de 1,6% par rapport à l'exercice précédent et atteignait 127,6% à la fin décembre. Les

marchés des actions ont à cet égard joué un rôle prédominant, avec des augmentations de cours de 15,4% dans le segment national et de 10,5% dans le segment international. Le rendement des placements alternatifs, de 4,9%, a été également réjouissant les titres liés à l'assurance y ayant contribué de manière supérieure à la moyenne, soit 6,6%. Le rendement de l'immobilier direct a enregistré une progression de 9,1% par rapport à l'an dernier, qui est surtout due aux réévaluations au cours de l'année. Les placements à taux fixes ont, en revanche, connu une année difficile. Les obligations en franc suisse ont profité de la légère baisse des taux d'intérêt et enregistré une performance de 0,5%. Les obligations en devises étrangères ont été la seule catégorie de placement à afficher une performance négative, de -2,9%, en raison de la faiblesse du dollar US.

Rémunération élevée et paiement supplémentaire grâce au modèle de participation et à la performance

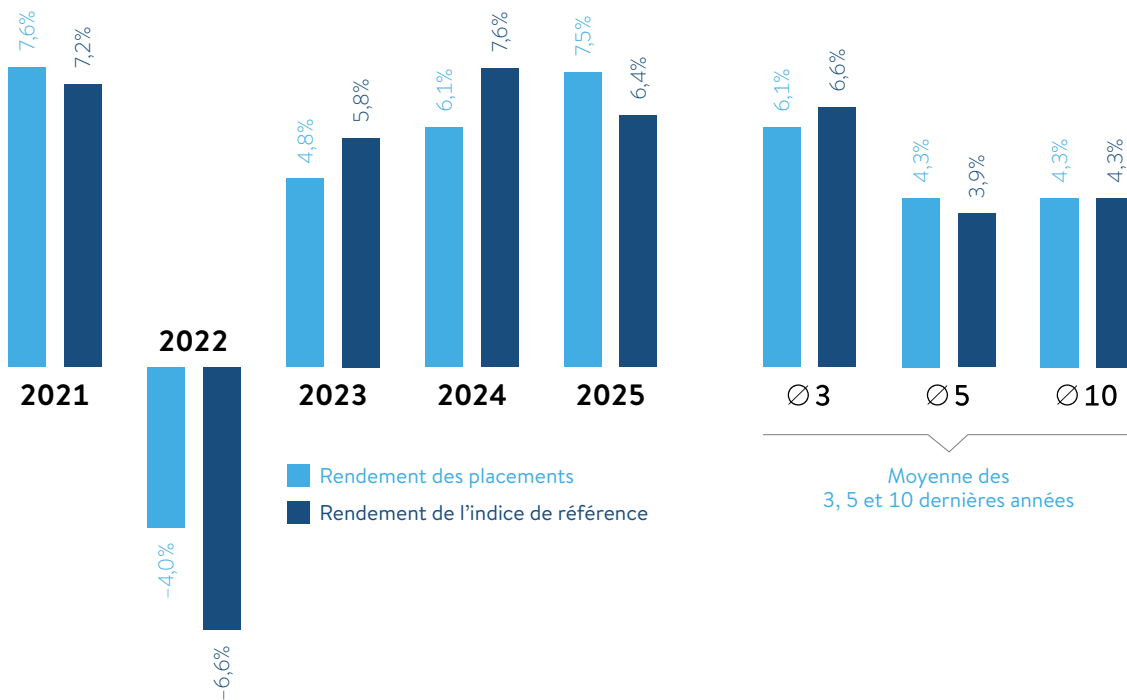
Compte tenu de l'augmentation du degré de couverture déjà élevé, le Conseil de fondation a décidé d'octroyer aux personnes assurées un intérêt de 5% à la fin de l'année. Par ailleurs, un paiement supplémentaire de 8% leur a été crédité en mai 2025. Dans l'ensemble, les assurés ont ainsi profité d'une rémunération exceptionnellement attrayante de leur avoir de vieillesse, à savoir 13% (contre 9% l'an dernier).

En mai 2025, comme lors des exercices précédents, toutes les personnes retraitées ont bénéficié d'un paiement supplémentaire équivalant à plusieurs rentes mensuelles. Cette distribution de bénéfices tenait compte des différents taux de conversion au moment du départ à la retraite. Aucune allocation de renchérissement n'a été versée en 2025. Pour les sorties en cours d'année et les départs à la retraite en 2026, le taux d'intérêt minimal LPP de 1,25% s'applique.

Changements au Conseil de fondation

La fin de l'exercice correspondait à la fin du mandat du Conseil

Rendements des placements de la fortune globale en %



de fondation. Ce dernier a décidé de réduire le nombre de ses membres de vingt actuellement à quatorze, et le nombre de suppléant-e-s de huit à six personnes. En raison de cette réduction ainsi que de la limite d'âge, plusieurs membres ont terminé également leur engagement auprès de la SVE, dont certains de longue date. Nous les en remercions cordialement.

Du côté des représentants des employeurs, Marius Baumgartner, Hanspeter Konrad, Philipp Süess ainsi que Daniel Thörig ne briguent plus de nouveau mandat. Chez les représentants des salariés, Christian Lichtensteiger ne se représente pas. Parmi les membres du Conseil de fondation, Mathias Zadrazil, Hanspeter Apolloni et Reto Huser ont démissionné au cours de l'année sous revue et ont été remplacés par Céline Fäh, Sven Luginbühl et Ejup Bajrami. Christoph Kirschner, Rolf Güntensberger, Peter Wyss, Peter Schmid ainsi que Verena Bröhm ont démissionné durant l'exercice sous revue.

Perspectives pour 2026

Globalement, il faut s'attendre à une croissance modérée de l'économie mondiale. Compte tenu du cycle de baisse des taux d'intérêt déjà bien avancé, c'est surtout la politique budgétaire qui devrait donner des impulsions positives. En raison du niveau de rendement très bas et de la politique de taux zéro attendue de la part de la Banque nationale suisse, le contexte devrait rester difficile pour les placements axés sur le rendement dans le domaine des obligations en franc suisse.

Sur les marchés boursiers, les valorisations élevées indiquent un potentiel limité à court terme. La forte concentration du marché sur les actions des nouvelles technologies aux États-

Unis représente, en outre, un véritable défi. Des risques tels qu'une nouvelle escalade du conflit commercial, des surprises inflationnistes qui mettraient un frein aux prévisions de croissance et de baisse des taux d'intérêt, ainsi que les tensions géopolitiques persistantes pourraient contrecarrer ces perspectives. La SVE se prépare à des fluctuations accrues sur les marchés financiers et s'attend, globalement, à des rendements plus faibles.

Remerciements

Le Conseil de fondation ainsi que le personnel de la SVE ont été fortement sollicités en 2025, notamment avec l'amélioration des processus, l'examen de la stratégie de placement dans le cadre d'une étude complète sur la gestion actifs-passifs, le lancement du portail des entreprises, les développements futurs du portail des assurés mypkSVE, le relookage du site web ainsi que la révision des règlements et des aide-mémoire.

Nous remercions les collaboratrices et collaborateurs de la SVE, les membres du Conseil de fondation ainsi que les spécialistes externes pour leur engagement sans faille. Nous adressons également toute notre gratitude aux personnes assurées et aux bénéficiaires de rentes ainsi qu'aux entreprises affiliées pour la confiance qu'ils nous ont témoignée.

Winterthour, mars 2026

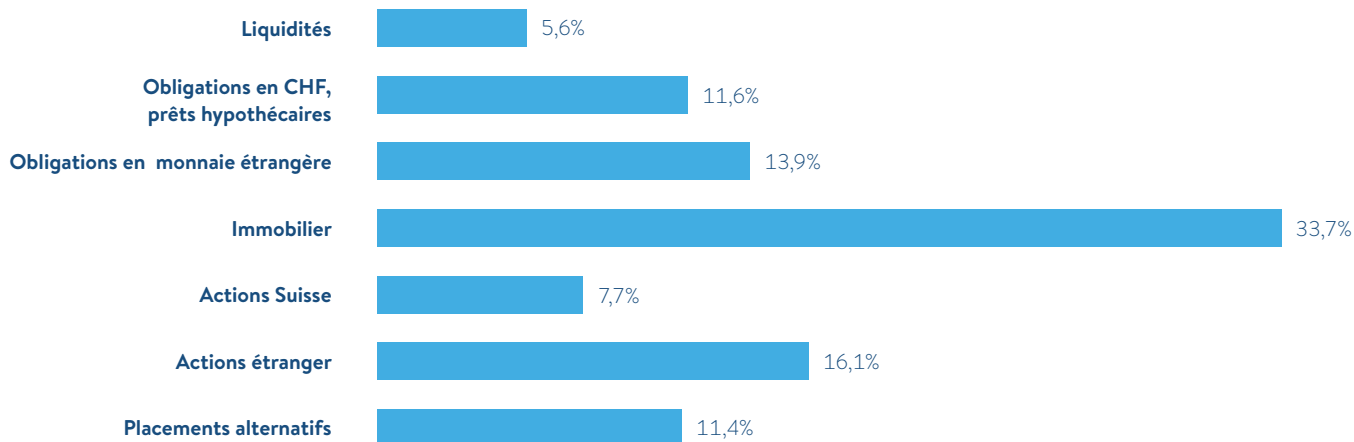
Marius Baumgartner

Président du Conseil de fondation

Peter Strassmann

Directeur général

Composition de la fortune de la SVE au 31 décembre 2025



Chiffres-clés

	2025	2024
Nombre d'assurés actifs	6 014	6 225
Bénéficiaires de rente	5 165	5 316
Total	11 179	11 541
Somme inscrite au bilan	4 320,2	4 144,4
Capital de prévoyance assurés actifs	1 580,7	1 458,3
Capital de prévoyance bénéficiaires de rente	1 576,7	1 627,6
Provisions techniques	91,7	98,5
Réserves de fluctuation de valeur	549,1	538,2
Fonds libres	348,8	290,2
Cotisations et prestations d'entrée	179,7	179,6
Prestations de sortie (y compris versement EPL et en cas de divorce)	136,9	121,9
Prestations réglementaires (rentes et capital)	215,0	202,5
Excédent de recettes (+) / charges (-) avant modification des réserves de fluctuation de valeur	69,5	150,8
Degré de couverture	127,6%	126,0%
Taux de couverture visé	116,9%	116,9%
Performance	7,5%	6,1%
Rémunération du capital de prévoyance assurés actifs*	13,0%	9,0%
Taux d'intérêt technique	1,75%	1,75%
Versements de rentes supplémentaires en millions de CHF	30,6	16,3
Frais administratifs par destinataire en CHF	238	198

Remarque:

sur cette page, tous les chiffres du bilan et du compte d'exploitation sont indiqués en millions de CHF.

* y compris la rémunération supplémentaire de 8% (année précédente: 4%)

Bilan et compte d'exploitation

Bilan au 31 décembre

en milliers de CHF

	2025	2024
Actifs		
Liquidités / Marché monétaire et créances	268 332	211 077
Titres, prêts et autres placements	2 594 527	2 561 118
Immeubles et terrains	1 457 323	1 372 208
Comptes de régulation actifs	60	5
Total Actifs	4 320 242	4 144 408
Passifs		
Engagements et comptes de régulation passifs	77 540	52 297
Réserves de contribution de l'employeur	1 919	3 064
Provisions non techniques	93 781	76 288
Capital de prévoyance assurés actifs	1 580 727	1 458 253
Capital de prévoyance bénéficiaires de rente	1 576 670	1 627 571
Provisions techniques	91 708	98 493
Réserves de fluctuation de valeur	549 099	538 150
Fonds libres	348 798	290 292
Total Passifs	4 320 242	4 144 408

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

en milliers de CHF

	2025	2024
Cotisations et dépôts ordinaires ou autres	123 998	122 968
Prestations d'entrée	55 718	56 663
Apports provenant des cotisations et des prestations d'entrée	179 716	179 631
Prestations réglementaires	-214 955	-202 490
Prestations extraréglementaires	-45	-3
Prestations de sortie	-136 881	-121 865
Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-351 881	-324 358
Dissolution (+) / Constitution (-) de capitaux de prévoyance, de provisions techniques et réserves de contribution de l'employeur	-63 517	55 025
Charges d'assurance	-531	-526
Résultat net de l'activité d'assurance	-236 213	-90 228
Résultat net des placements	309 416	244 412
Autres produits	178	350
Autres charges	-52	-46
Charges administratives et autres	-3 874	-3 641
Excédent de recettes (+) / charges (-) avant modification des réserves de fluctuation de valeur	69 455	150 847
Dissolution (+) / Constitution (-) de réserves de fluctuation de valeur	-10 949	9 291
Excédent de recettes (+) / charges (-)	58 506	160 138

Organisation de l'Institution de prévoyance Sulzer

Conseil de fondation

Représentants de l'employeur

Marius Baumgartner, *président**
 Rolf Brändli*
 Hanspeter Konrad*
 Thomas Zickler
 Philipp Süess*
 Daniel Thörig
 Dimitri Kontos
 Mathias Zadrazil, *jusqu'au 25.3.2025*
 Céline Fäh, *à partir du 18.6.2025*
 Reto Huser, *jusqu'au 31.10.2025*
 Sven Luginbühl, *à partir du 3.12.2025*

Sulzer Management AG, *retraité*
 Burckhardt Compression AG
 Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG
 Sulzer Chemtech AG
 Equans Services AG
 Everllence Schweiz AG
 Zimmer GmbH
 Zimmer GmbH
 medmix Group AG
 medmix Group AG

Représentants des salariés

Katharina Hänsli, *vice-présidente**
 Christoph Kirschner, *jusqu'au 25.3.2025*
 Susan Dietiker
 Marc Widmer
 Manfred Keel
 Christian Lichtensteiger
 Hanspeter Apolloni, *jusqu'au 25.3.2025*
 Ejup Bajrami, *à partir du 26.3.2025*
 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
 Burckhardt Compression AG
 Everllence Schweiz AG
 Zimmer GmbH

Suppléants de l'employeur

Sven Luginbühl, *jusqu'au 3.12.2025*
 Adrian Kienast
 Rolf Güntensberger, *1.1-25.3.2025*

medmix Group AG
 Optimo Service AG
 Itema (Switzerland) Ltd.

Suppléants des salariés

Raphael Sütterlin
 Peter Schmid, *jusqu'au 31.12.2025*
 Peter Wyss, *jusqu'au 31.12.2025*
 Verena Bröhm, *jusqu'au 25.3.2025*

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

Services externes

Surveillance

ATIOZ, BVG- und Stiftungsaufsicht Tessin, Ostschweiz und Zürich, Zurich
 Barbara Koch Houji

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG, Winterthour
 Reto Tognina, *expert-réviseur, réviseur en chef*
 Nazanin Yousufzai, *experte-révisseuse*

Expert en prévoyance professionnelle

Libera AG, Zurich, partenaire contractuel
 Manuel Moser, *expert exécutif*

Conseil en stratégie de placement

Complemeta AG, Saint-Gall
 Valentin Dietschweiler, *consultant en investissement*
 Keller Experten AG, Frauenfeld
 André Tapernoux, *expert en caisses de pension*

Direction

Peter Strassmann, *directeur général**
 Martina Ingold, *directrice suppléante, responsable du conseil en assurance**
 Corsin Frigg, *responsable du conseil retraite & IT/numérisation**
 Thomas Rohrer, *responsable des placements de titres**
 Patricia Huwiler, *responsable du service Finances & Controlling**

Comité de placement

Représentants des employeurs

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

Représentants des salariés

Katharina Hänsli, *vice-présidente**
 Christoph Kirschner, *jusqu'au 25.3.2025*
 Marc Widmer, *à partir du 26.3.2025*
 Rainer Steger

Asseseurs

Hanspeter Konrad
 Peter Strassmann*
 Michael Schmitz
 Céline Fäh, *à partir du 18.6.2025*

Commission immobilière

Représentants des employeurs

Phillipp Süess, *président**
 Adrian Kienast

Représentants des salariés

Reto Birrer
 Manfred Keel

Asseseurs

Christof Schmid*
 Patricia Huwiler*
 Peter Strassmann*

Commission sociale

Représentant des employeurs

Marius Baumgartner*

Représentant des salariés

Susan Dietiker, *présidente*

Asseseurs

Hanspeter Konrad
 Peter Strassmann*

Commission d'admission

Représentants des employeurs

Marius Baumgartner, *président**
 Dimitri Kontos, *à partir du 25.3.2025*

Représentante des salariés

Susan Dietiker
 Reto Birrer

Remarque:

* ont le droit de signer collectivement à deux