

# Rapport sommaire de l'exercice 2023

Caisse de pension Valora

## RAPPORT ANNUEL/CHIFFRES CLÉS

L'année 2023 s'est distinguée par un environnement économique difficile, marqué par les conflits, les craintes inflationnistes ainsi que les incertitudes. Et pourtant, malgré ces défis, l'année 2023 restera dans les mémoires des investisseurs de manière positive en raison de rendements solides sur les marchés mondiaux des actions et des obligations. La Caisse de pension Valora (CPV) a elle aussi profité de cette évolution du marché et a clôturé l'exercice 2023 avec un rendement supérieur à la moyenne s'élevant à 6.4%. Cette performance réjouissante a permis au Conseil de fondation de rémunérer les capitaux d'épargne des assurés actifs pour l'année 2023 à un taux d'intérêt très attractif de 4.0 %, soit quatre fois plus que le taux d'intérêt minimal LPP de 1.0 % fixé par le Conseil fédéral. Par ailleurs, le Conseil de fondation a décidé de verser un paiement supplémentaire unique aux bénéficiaires de rente.

### Année de placement 2023 – supérieure aux attentes

Au premier semestre 2023, les marchés des actions ont enregistré des évolutions positives malgré les tensions géopolitiques. Les banques centrales sont intervenues pour lutter contre l'inflation en augmentant les taux d'intérêt. Même l'effondrement de la Silicon Valley Bank et le rachat de Credit Suisse par UBS n'ont pas pu enrayer la tendance à la hausse. Ce n'est qu'au troisième trimestre, lorsque les espoirs d'une baisse des taux d'intérêts se sont dissipés, que les cours ont chuté. A l'échelle mondiale, les marchés des actions ont enregistré un rendement de plus de 20% (en devise locale), les entreprises technologiques américaines ayant largement contribué à la performance. Le marché suisse des actions est resté à la traîne de l'évolution mondiale avec un rendement de tout juste 4%. Sur les marchés obligataires, une politique monétaire plus restrictive a entraîné une hausse des taux d'intérêt et donc des rendements inférieurs à 2%. En Suisse, en revanche, des rendements supérieurs à 5% ont été obtenus en raison de la baisse des taux d'intérêt sur les échéances les plus longues des obligations en francs suisses.

### Performance de 6.4%, degré de couverture atteignant 121.5%

La CPV a pu profiter de l'évolution positive du marché et a enregistré un rendement supérieur à la moyenne de 6.4% (sur la même période, la performance de l'indice UBS CP Performance s'élevait à 4.95%). Toutes les catégories de placement ont contribué de manière positive à ce résultat. Le degré de couverture, c'est-à-dire la relation entre les actifs et les passifs est ainsi passé à 121.5% (année précédente: 113.8%). Cette position financière renforcée a permis à la CPV d'alimenter pleinement ses réserves de fluctuation de valeurs, ce qui contribue également à améliorer la stabilité et la capacité de risque de la caisse.

### Paiement supplémentaire unique aux bénéficiaires de rente

Le Conseil de fondation a conscience que les personnes ayant droit à une rente sont elles aussi confrontées à l'augmentation du coût de la vie. C'est pourquoi, le Conseil de fondation a décidé d'accorder aux bénéficiaires d'une rente viagère un «coup de pouce» unique correspondant à une demi-rente mensuelle. Ce versement supplémentaire a été effectué à la fin du mois de février 2024.

### Règlement de prévoyance adapté au 1er janvier 2024

La révision de la loi sur la protection des données et la «Réforme de l'AVS 21» ont entraîné quelques adaptations de notre règlement de prévoyance. A la CPV, l'âge de la retraite est relevé en une seule étape pour toutes les femmes et s'élève désormais à 65 ans à partir du 01.01.2025. Le Conseil de fondation de la CPV

### Chiffres clés en MCHF

	2023	2022
Placements de capitaux	1 096 033	1 051 001
Cotisations des salariés	16 055	15 555
Cotisations des employeurs	20 466	20 101
Prestations de retraites	-32 064	-30 817
Prestations en capital	-9 459	-7 982
Résultat net de la partie assurance	-745	33 936
Dissolution (+)/constitution (-)	-43 445	78 869
Réserves pour fluctuations de valeur (RFV)		
Excédent de recettes/excédent de charges (+/-) en MCHF après la constitution/dissolution RFV	22 275	-33
Résultat net des placements en %	6.4	-10.0
Taux de couverture en %	121.5	113.8
Objectif de la réserve pour fluctuations de valeur en % <sup>1)</sup>	19.0	19.0
Intérêts des assurés actifs en %	4.0	1.5
Nombre d'employeurs affiliés/agences	302	284

<sup>1)</sup> en % des capitaux de prévoyance

### Assurés actifs et retraités

	2023	2022
Assurés actifs	4 612	4 706
Bénéficiaires de rentes	2 715	2 736
<b>Total</b>	<b>7 327</b>	<b>7 442</b>

### Paramètres actuariels

	2023	2022
Taux de conversion en cas de départ à la retraite en bonne et due forme %	5.10	5.30
Taux d'intérêt technique en %	1.00	1.00

a procédé à des versements uniques volontaires pour les femmes de plus de 50 ans, afin de compenser l'effet de l'augmentation de l'âge de la retraite et de la baisse du taux de conversion qui en découle.

### Nouvelles élections au Conseil de fondation (période de 2024 à 2026)

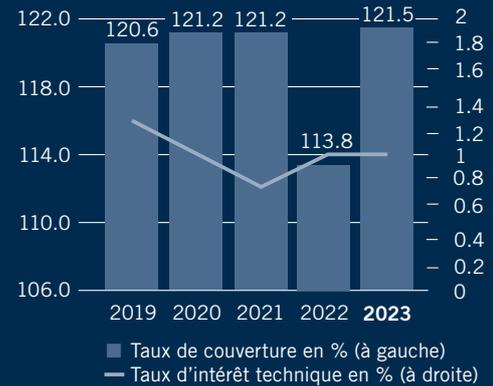
Le mandat de trois ans des 10 membres du Conseil de fondation s'est terminé en décembre 2023. Les représentants actuels des employeurs et des employés ont été réélus pour la période de 2024 à 2026.

## BILAN/COMPTE D'EXPLOITATION

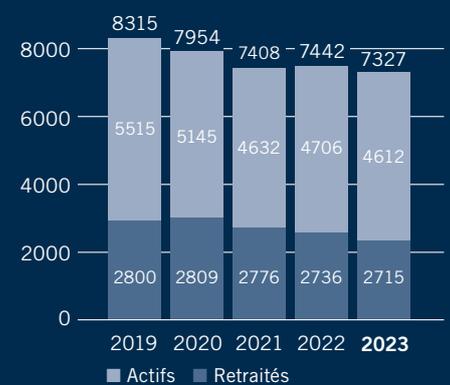
Bilan en MCHF	2023	2022
<b>Actifs</b>		
Placements de capitaux	1 096 033	1 051 001
Compte de régularisation actif	11	7
<b>Total des actifs</b>	<b>1 096 045</b>	<b>1 051 007</b>
<b>Passifs</b>		
Passifs	15 325	18 827
Compte de régularisation passif	1 674	552
Réserves de cotisations des employeurs	0	10
Provisions non techniques	783	0
Capital prévoyance des assurés actifs	328 169	323 893
Capital de prévoyance des bénéficiaires de la rente	476 475	485 731
Réserves techniques	82 741	96 835
Réserve pour fluctuations de valeur	168 603	125 159
Capital de la fondation, moyens libres à la fin de la période	22 275	0
<b>Total des passifs</b>	<b>1 096 045</b>	<b>1 051 007</b>

Compte d'exploitation en MCHF	2023	2022
Cotisations des employés	16 055	15 555
Cotisations des employeurs	20 466	20 101
Primes uniques et sommes d'achats	2 548	6 158
Cotisations de la retraite anticipée des employeurs	0	31
Contribution aux frais de gestion des employeurs	147	151
Prestations d'entrée	24 057	29 373
Apport sur les réserves de cotisations de l'employeur	-10	0
<b>Apports des cotisations et prestations d'entrée</b>	<b>63 258</b>	<b>71 370</b>
Prestations réglementaires	-41 523	-38 799
Prestations de libre passage en cas de sortie	-40 172	-53 332
Versements anticipés EPL/Divorce	-1 275	-1 109
<b>Dépenses pour prestations et versements anticipés</b>	<b>-82 970</b>	<b>-93 240</b>
Dissolution (+)/constitution (-) capital prévoyance des assurés actifs	7 151	7 659
Dissolution (+)/constitution (-) capital prévoyance des retraités	9 255	21 195
Dissolution (+)/constitution (-) réserves techniques	14 094	31 648
Intérêts du capital d'épargne (comptes séparés inclus)	-11 397	-4 568
Dissolution (+)/constitution (-) réserves de cotisations	10	0
<b>Résultat net de la partie assurance</b>	<b>19 083</b>	<b>33 936</b>
Résultat net des placements de capitaux	68 414	-111 584
Frais administratifs	-1 165	-1 209
Constitution (-)/dissolution (+) réserve pour fluctuations de valeur	-43 445	78 869
<b>Excédent des recettes/excédent de charges selon la constitution/dissolution RFV</b>	<b>22 275</b>	<b>-33</b>

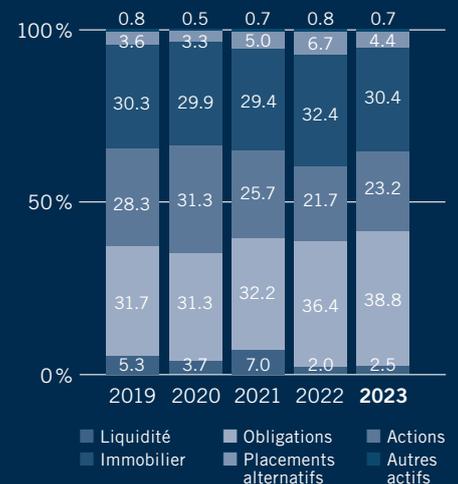
## Taux de couverture et taux d'intérêt technique



## Evolution assurés actifs et retraités



## Placements de capitaux



## Résultat net des placements



## ORGANES DE DIRECTION

Au cours de l'exercice 2023

### Conseil de fondation

Conseils de fondation  
Employeurs

**Adriano Margiotta**  
Valora Management AG  
Président

**Beat Fellmann**  
Valora Management AG

**Remo Gazzi**  
Valora Management AG

**Annette Carrer Martin**  
Valora Management AG  
à partir du 07/2023

**Laetitia Henriot Arsever\***  
Valora Management AG  
jusqu'au 09/2022

**Nicole Charrière Roos**  
Selecta Group AG

Conseils de fondation  
Employés

**Pierre-André Konzelmann**  
Valora Schweiz AG  
vice-président

**Oliver Trüssel**  
Valora Schweiz AG

**Mikaël Esteban**  
7Days Media Services  
GmbH, Frankfurt/Main,  
Zweigniederlassung  
Egerkingen

**André Marending**  
Conaxess Trade AG

**Rosmarie Nyffeler**  
Selecta AG

### Secrétariat

**Andreas Bühlmann**  
directeur

**Anita Fuhrer**  
conseillère spécialisée  
en assurances sociales /  
directrice adjointe

**Laëtitia Casciano**  
conseillère en prévoyance

**Melanie Egloff**  
comptable

**Olivia Isella**  
assistante

### Organe de révision

**Patrik Schaller**  
Ernst & Young AG, Zurich

### Experts en prévoyance professionnelle

**Stephan Wyss**  
Prevanto AG, Zurich

### Autorité de surveillance

BSABB, BVG- und  
Stiftungsaufsicht  
beider Basel, Bâle

### Comité de placement

**Remo Gazzi**  
Selecta Group AG  
présidence

**Beat Fellmann**  
Valora Management AG

**Pierre-André Konzelmann**  
Valora Schweiz AG

**Michel Geiger**  
Valora Management AG

**Lukas Riesen**  
PPCmetrics, Zurich

**Andreas Bühlmann**  
Valora Pensionskasse

### Comité immobilier

**Pierre-André Konzelmann**  
Valora Schweiz AG  
présidence

**Remo Gazzi**  
Selecta Group AG

**Mustafa Kandzic**  
Valora Schweiz AG

**Tiziano Menghini**  
IMMOPRO AG

**Andreas Bühlmann**  
Valora Pensionskasse



[www.valora-pensionskasse.com](http://www.valora-pensionskasse.com)  
Découvrez les actualités et  
informations de la CPV sur notre  
site web. Pour d'autres renseigne-  
ments, l'équipe de la CPV se tient  
à votre entière disposition.

CAISSE DE PENSION VALORA  
Hofackerstrasse 40  
4132 Muttenz, Schweiz  
N° de tél. +41 (0)61 467 20 20  
pensionskasse@valora.com  
[www.valora-pensionskasse.com](http://www.valora-pensionskasse.com)

Muttenz, mai 2024