

Rapport sommaire de l'exercice 2020



Caisse de pension Valora

RAPPORT DE GESTION/CHIFFRES CLÉS

Malgré les défis liés à la pandémie du coronavirus, la Caisse de pension Valora a achevé l'année de placement 2020 avec un rendement de 4.8%, ce qui est très réjouissant et supérieur à la moyenne des autres caisses de pension (indice UBS de performance des CP: 3.8%). Ces résultats réjouissants nous permettent de rémunérer les capitaux d'épargne des assurés actifs à un taux de 2.5% pour l'exercice 2020 (l'année précédente, il était de 2%), ce qui correspond à une rémunération de 1.5 point de pourcentage au-dessus du taux d'intérêt minimal de la LPP.

Au printemps 2020, les marchés financiers ont réagi à la pandémie du coronavirus et au ralentissement économique se profilant par un net effondrement. En seulement trois semaines, les actions et autres placements ont perdu un quart ou plus de leur valeur. Par ailleurs, les bénéfices des entreprises et la performance économique de la plupart des pays ont fortement chuté. Néanmoins, les mesures de soutien sans précédent mises en place par les Etats et les banques centrales ont eu un impact: Conjointement à l'annonce de la disponibilité des premiers vaccins à la fin de l'automne 2020, elles ont aidé les marchés financiers à se redresser rapidement.

Bien que l'évolution sur l'année ait parfois été en dents de scie, de nombreuses bourses ont clôturé l'année à un

Chiffres clés en MCHF	2019	2020
Placements de capitaux	1 096 231	1 133 747
Cotisations des employés	15 347	15 508
Cotisations des employeurs	20 508	20 642
Prestations de retraites	-30 851	-31 310
Prestations en capital	-9 163	-6 050
Résultat net de la partie assurance	-33 545	-42 799
Dissolution (+)/Constitution (-)		
Réserve pour fluctuations de valeur (RFV)	-68 776	-9 881
Excédent de recettes (+)/excédent de charges (-) après la constitution/dissolution RFV	0	179
Résultat net des placements en %	9.8	4.8
Taux de couverture en %	120.6	121.2
Objectif de la réserve pour fluctuations de valeur en % ¹⁾	21.2	21.2
Intérêts des assurés actifs en %	2.00	2.50
Nombre d'employeurs affiliés	297	282

¹⁾ en % des capitaux de prévoyance

Assurés actifs et retraités	2019	2020
Assurés actifs	5 515	5 145
Bénéficiaires de rentes	2 800	2 809
Total	8 315	7 954

Paramètres actuariels	2019	2020
Taux de conversion en % en cas de retraite ordinaire	6.00	5.70
Taux d'intérêt technique en %	1.25	1.00

niveau de cours plus élevé que celui en début d'année (pays industriels: +6.3%; pays émergents: +8.0%). Les placements à taux fixe ainsi que les placements immobiliers ont, à la fois, profité du nouveau recul des taux d'intérêt et de l'achat d'obligations par les banques centrales.

Caisse de pension Valora: Dépassement du rendement théorique

Avec un rendement de placement de 4.8%, le rendement théorique de 1.8% à atteindre pour assurer un taux de couverture constant a pu être dépassé. Le résultat de placement positif a contribué à l'amélioration continue de la situation financière. Le taux de couverture est passé de 120.6% l'année dernière à 121.2% cette année, et ce malgré le renforcement du capital prévoyance des retraités suite à la réduction du

taux d'intérêt technique (taux d'évaluation pour engagements de rente) de 0.25 point de pourcentage atteignant ainsi 1.0% au 31 décembre 2020. La Caisse de pension Valora a pu constituer intégralement la réserve pour fluctuations de valeur pour atteindre sa valeur cible de 21.2% des engagements de prévoyance et dispose d'un petit montant de fonds libres.

Rémunération au-dessus du taux d'intérêt minimal de la LPP

Grâce à la situation financière stable et à la bonne année de placement, lors de sa réunion du 12 janvier 2021, le Conseil de fondation de la Caisse de pension Valora a décidé de verser des intérêts de 2.5% sur le capital d'épargne

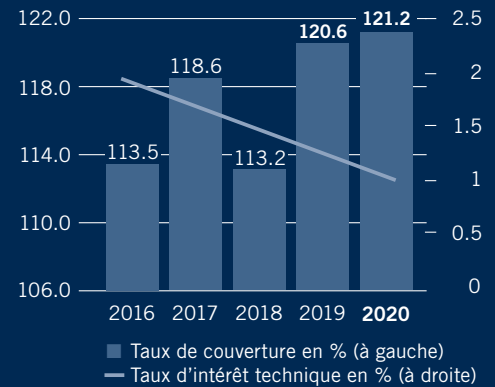
(Suite à la dernière page)

BILAN/COMPTE D'EXPLOITATION

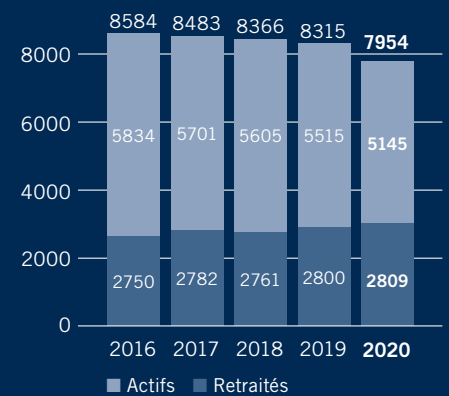
Bilan en MCHF	2019	2020
Actifs		
Placements de capitaux	1 096 231	1 133 747
Compte de régularisation actif	10	0
Total des actifs	1 096 241	1 133 747
Passifs		
Dettes	15 750	19 814
Compte de régularisation passif	471	523
Réserves de cotisations des employeurs	18	0
Capital prévoyance des assurés actifs	333 353	334 183
Capital de prévoyance des retraités	464 038	468 798
Réserves techniques	97 768	115 526
Réserve pour fluctuations de valeur	184 843	194 724
Capital de la fondation, fonds libres à la fin de la période	0	179
Total des passifs	1 096 241	1 133 747

Compte d'exploitation en MCHF	2019	2020
Cotisations des employés	15 347	15 508
Cotisations des employeurs	20 508	20 642
Apports uniques et rachats	1 530	1 628
Cotisations de la retraite anticipée des employeurs	1 401	64
Contribution aux frais de gestion des employeurs	178	170
Prestations d'entrée	30 927	29 754
Apport/prélèvement sur les réserves de cotisations de l'employeur	-77	-18
Apports provenant des cotisations et prestations d'entrée	69 816	67 747
Prestations réglementaires	-40 014	-37 360
Prestations de libre passage en cas de sortie	-46 586	-47 871
Versements anticipés EPL/Divorce	-703	-1 845
Dépenses pour prestations et versements anticipés	-87 304	-87 075
Dissolution (+)/constitution (-) capital prévoyance des assurés actifs	11 709	6 758
Dissolution (+)/constitution (-) capital prévoyance des retraités	-14 422	-4 760
Dissolution (+)/constitution (-) provisions techniques	-7 144	-17 758
Intérêts du capital d'épargne (comptes séparés inclus)	-6 138	-7 588
Dissolution (+)/constitution (-) réserves de cotisations	76	18
Résultat net de la partie assurance	-33 545	-42 799
Résultat net des placements de capitaux	103 485	53 959
Frais administratifs	-1 128	-1 065
Dissolution (+)/constitution (-) réserve pour fluctuations de valeur	-68 776	-9 881
Excédent des recettes/excédent de charges selon la constitution/dissolution RFV	0	179

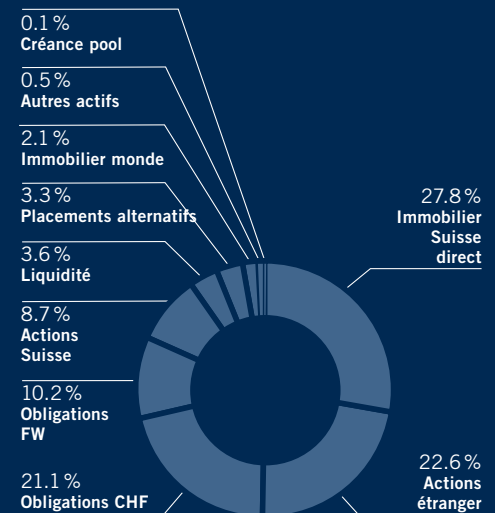
Taux de couverture



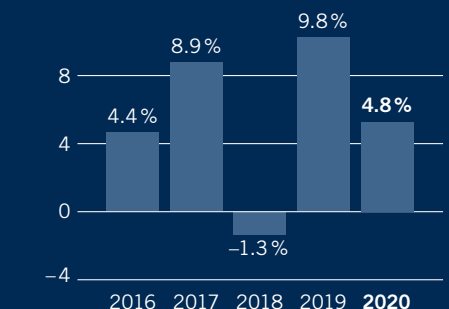
Evolution assurés actifs et retraités



Placements de capitaux 2020



Résultat net des placements



ORGANES DE DIRECTION

Conseil de fondation

Conseils de fondation Employeurs

Franz Julen
Hünenberg See, président

Barbara Becker
Feusisberg
(jusqu'en 06/2020)

Beat Fellmann
Seuzach
(à partir de 07/2020)

Remo Gazzi
Zeiningen

Adriano Margiotta
Steinhausen
(à partir de 01/2021)

Willi Stöckli
Thörishaus
(jusqu'en 09/2020)

Simon Schneiter
Utzenstorf
(à partir de 10/2020)

Conseils de fondation Employés

Heinrich Gerber
Rothrist
(jusqu'en 02/2020)

Mikaël Esteban
Pratteln
(à partir de 03/2020)

Pierre-André Konzelmann
Ipsach, vice-président

André Marending
Roggwil

Rosmarie Nyffeler
Balsthal

Michaela Tatzler
Ottenbach
(jusqu'en 07/2020)

Joelle Nyfeler
Basel
(à partir de 10/2020)

Commission de placements

Andreas Bühlmann
Thalwil, présidence

Beat Fellmann
Seuzach
(à partir de 07/2020)

Remo Gazzi
Zeiningen

Pierre-André Konzelmann
Ipsach

Nicolas Peter
Aquila AG

Lukas Riesen
PPCmetrics, Zurich
(à partir de 01/2020)

Julius Bär
gestion de biens,
Zurich

Secrétariat

Andreas Bühlmann
Directeur

Anita Fuhrer
Directrice adjointe

Irène Bloch
Conseillère en prévoyance

Laëtitia Casciano
Comptabilité

Olivia Isella
Assistance

Autres organes

Organe de révision
Stefan Weuste
Ernst & Young AG, Zurich

Experts en prévoyance professionnelle
Stephan Wyss
Prevanto AG, Zurich

Autorité de surveillance
BSABB, BVG- Autorité de surveillance des institutions de prévoyance et des fondations beider Basel, Bâle

(Suite de la page 2)

des assurés actifs pour l'année 2020 (2% l'année précédente). Ceci correspond à une rémunération de 1.5 point de pourcentage au-dessus du taux d'intérêt minimal de la LPP (1.0%). La meilleure rémunération en taux d'intérêts permet de compenser partiellement les taux de conversion plus bas. Par ailleurs, la rémunération supplémentaire permet de réduire quelque peu l'inégalité des traitements entre les assurés actifs et les retraités.

Au cours de cette nouvelle année, le Conseil de fondation et la Commission

de placement continuent de gérer de manière intensive les défis de la prévoyance vieillesse. En particulier, une étude des actifs et des passifs est en cours d'élaboration afin de garantir que les placements correspondent à la structure des engagements.

Nous vous invitons à consulter notre nouveau site internet (www.valora-pensionskasse.com) pour découvrir toute l'actualité de la Caisse de pension Valora. Nous nous tenons à votre disposition pour répondre à toutes autres questions.

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

Informations supplémentaires
Vous trouverez la version intégrale des comptes annuels auprès de la Caisse de pension Valora.

Muttenz, avril 2021