

# Rapport sommaire de l'exercice 2022



Caisse de pension Valora

## RAPPORT ANNUEL/CHIFFRES CLÉS

Pour la Caisse de pension Valora (CPV) ainsi que pour l'ensemble du secteur de la prévoyance, l'année de placements 2022 a été celle de tous les défis. Des événements affectant le monde entier tels que le conflit en Ukraine ainsi que la forte augmentation de l'inflation et des taux d'intérêts ont pesé négativement sur la performance de la CPV. Le degré de couverture est redescendu à 113.8 %, ce qui demeure cependant élevé et confirme bien la solidité financière de la CPV. Malgré des conditions de marché difficiles, le conseil de fondation a décidé de rémunérer les capitaux d'épargne des assurés actifs au taux de 1.5 % pour l'exercice 2022, soit un taux d'intérêt supérieur de 0.5 point de pourcentage par rapport au taux d'intérêt minimal de la LPP.

### Une année de placements complexe

Au printemps 2022, peu après la régression de la pandémie, l'invasion des troupes russes en Ukraine a provoqué un choc au sein de l'économie mondiale et sur les marchés financiers. Les taux d'inflation ont atteint des valeurs records dans le monde entier et obligé les banques centrales à décider rapidement de hausses importantes des taux d'intérêts. Après avoir pratiqué plusieurs années durant une politique de taux d'intérêts négatifs, la Banque nationale suisse a ainsi augmenté, en plusieurs étapes ses taux directeurs de -0.75 % à +1.00 %. Ce retournement de la politique monétaire et la crise géopolitique ont déclenché des chutes brutales des cours sur les marchés boursiers et obligataires. En 2022, les pertes de cours sur les principales places boursières ont été comprises entre 15 % et 20 %, aussi bien sur le marché boursier suisse qu'à l'étranger. Une vaste diversification des placements n'a pas protégé des revers. Les placements immobiliers directs en Suisse ont constitué une exception.

### Chiffres clés en MCHF

	2022	2021
Placements de capitaux	1 051 001	1 182 674
Cotisations des salariés	15 555	14 912
Cotisations des employeurs	20 101	19 766
Prestations de retraites	-30 817	-31 300
Prestations en capital	-7 982	-8 751
Résultat net de la partie assurance	33 936	-74 714
Dissolution (+)/constitution (-)		
Réserves pour fluctuations de valeur (RFV)	78 869	-9 304
Excédent de recettes/excédent de charges (+/-) en MCHF après la constitution/dissolution RFV	-33	-147
Résultat net des placements en %	-10.0	7.3
Taux de couverture en %	113.8	121.2
Objectif de la réserve pour fluctuations de valeur en % <sup>1)</sup>	19.0	21.2
Intérêts des assurés actifs en %	1.5	5.0
Nombre d'employeurs affiliés	284	275

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

### Assurés actifs et retraités

	2022	2021
Assurés actifs	4 706	4 632
Bénéficiaires de rentes	2 736	2 776
<b>Total</b>	<b>7 442</b>	<b>7 408</b>

### Paramètres actuariels

	2022	2021
Taux de conversion en cas de départ à la retraite en bonne et due forme %	5.30	5.50
Taux d'intérêt technique en %	1.00	0.75

### Performance de 10.0 %, degré de couverture atteignant 113.8 %

Même si la CPV a obtenu un rendement négatif de -10 % sur son patrimoine de 1,1 MCHF, elle se situe dans le milieu du peloton comparée à d'autres caisses de pension suisses. En 2022, la performance des caisses de pension en Suisse s'est située à -9.6 % (Index UBS) et à -10.1 % (Index CS). Le degré de couverture, rapport entre le patrimoine et les engagements, a certes diminué, mais il se maintient toujours à un niveau élevé de 113.8 % (2021: 121.2 %).

### Mise en œuvre d'une nouvelle organisation de placements et de stratégie

En 2022, la structure de la direction chargée de gérer la fortune de la fondation a été réorganisée. Cette réorganisation a consisté à intégrer un comité immobilier dans la structure existante composée du conseil de fondation, du comité de placement et de la direction générale. La nouvelle structure est en vigueur depuis février 2022. La mise en œuvre de la nouvelle stratégie de placements adoptée par le conseil de fonda-

tion en 2021 se fera volontairement de manière échelonnée. Le conseil de fondation de la CPV a par ailleurs décidé, en raison de la situation actuelle, de porter le taux d'intérêt technique (utilisé pour évaluer les engagements de pension) de 0.75 % à 1.0 %.

### Extension et numérisation des services de la CPV

Notre portail en ligne «myVPK» vient d'être élargi à tous les employeurs affiliés, afin que ces derniers puissent à tout moment transmettre des données et consulter des informations en ligne. Depuis janvier 2023, ce service est également à la disposition des retraités. Trois plans d'épargne différents sont proposés aux assurés («Light», «Plus» et «Max»), ce qui leur permet d'améliorer leur rente par le biais de cotisations d'épargne plus élevées.

### [www.valora-pensionskasse.com](http://www.valora-pensionskasse.com)

Découvrez les actualités et informations de la CPV sur notre site web. Pour d'autres renseignements, l'équipe de la CPV se tient à votre entière disposition.

## BILAN/COMPTE D'EXPLOITATION

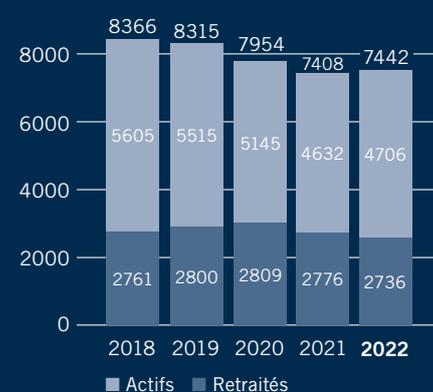
Bilan en MCHF	2022	2021
<b>Actifs</b>		
Placements de capitaux	1 051 001	1 182 674
Compte de régularisation actif	7	0
<b>Total des actifs</b>	<b>1 051 007</b>	<b>1 182 674</b>
<b>Passifs</b>		
Passifs	18 827	15 625
Compte de régularisation passif	552	587
Réserves de cotisations des employeurs	10	10
Capital prévoyance des assurés actifs	323 893	326 983
Capital de prévoyance des bénéficiaires de la rente	485 731	506 926
Réserves techniques	96 835	128 483
Réserve pour fluctuations de valeur	125 159	204 027
Capital de la fondation, moyens libres à la fin de la période	0	33
<b>Total des passifs</b>	<b>1 051 007</b>	<b>1 182 674</b>

Compte d'exploitation en MCHF	2022	2021
Cotisations des employés	15 555	14 912
Cotisations des employeurs	20 101	19 766
Primes uniques et sommes d'achats	6 158	2 033
Cotisations de la retraite anticipée des employeurs	31	48
Contribution aux frais de gestion des employeurs	151	154
Prestations d'entrée	29 373	22 873
Apport sur les réserves de cotisations de l'employeur	0	10
<b>Apports des cotisations et prestations d'entrée</b>	<b>71 370</b>	<b>59 796</b>
Prestations règlementaires	-38 799	-40 052
Prestations de libre passage en cas de sortie	-53 332	-49 208
Versements anticipés EPL/Divorce	-1 109	-1 224
<b>Dépenses pour prestations et versements anticipés</b>	<b>-93 240</b>	<b>-90 484</b>
Dissolution (+)/constitution (-) capital prévoyance des assurés actifs	7 659	21 636
Dissolution (+)/constitution (-) capital prévoyance des retraités	21 195	-38 128
Dissolution (+)/constitution (-) réserves techniques	31 648	-12 957
Intérêts du capital d'épargne (comptes séparés inclus)	-4 568	-14 434
Dissolution (+)/constitution (-) réserves de cotisations	0	-10
<b>Résultat net de la partie assurance</b>	<b>33 936</b>	<b>-74 714</b>
Résultat net des placements de capitaux	-111 584	85 056
Frais administratifs	-1 209	-1 136
Constitution (-)/dissolution (+) réserve pour fluctuations de valeur	78 869	-9 304
<b>Excédent des recettes/excédent de charges selon la constitution/dissolution RFV</b>	<b>-33</b>	<b>-147</b>

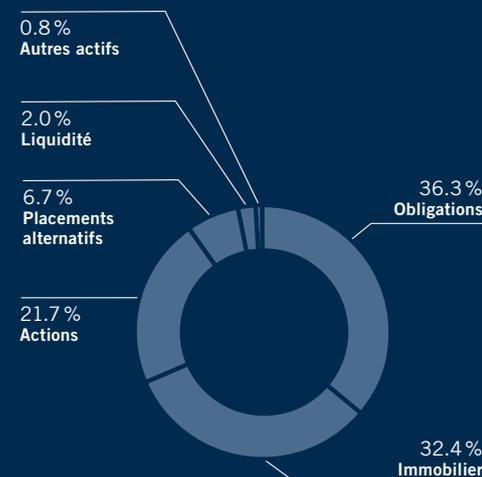
## Taux de couverture et taux d'intérêt technique



## Evolution assurés actifs et retraités



## Placements de capitaux 2022



## Résultat net des placements



## ORGANES DE DIRECTION

### Conseil de fondation

Représentation  
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 01/2023)

**Nicole Stucki**  
Selecta AG  
(jusqu'au 09/2022)

**Nicole Charrière Roos**  
Selecta AG  
(à partir du 12/2022)

Représentation  
Employés

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

**Joelle Nyfeler**  
Valora Schweiz AG  
(jusqu'au 06/2022)

**Oliver Trüssel**  
Valora Schweiz AG  
(à partir du 11/2022)

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

**André Marending**  
Conaxess Trade AG

**Rosmarie Nyfeler**  
Selecta AG

### Secrétariat

**Andreas Bühlmann**  
directeur

**Anita Fuhrer**  
directrice adjointe

**Irène Bloch**  
conseillère en prévoyance  
(jusqu'au 04/2022)

**Laëtitia Casciano**  
conseillère en prévoyance/  
comptable

**Olivia Isella**  
assistante

Poste vacant en  
comptabilité

### 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**  
Valora Management AG  
présidence

**Beat Fellmann**  
Valora Management AG

**Pierre-André Konzelmann**  
Valora Schweiz AG

**Raphael Lisser**  
Brezelkönig AG  
(jusqu'au 08/2022)

**Michel Geiger**  
Valora Management AG  
(ab 11/2022)

**Andreas Bühlmann**  
Valora Pensionskasse

**Lukas Riesen**  
PPCmetrics, Zurich

**Reto Hintermann**  
Julius Bär, Zurich  
(jusqu'au 03/2022)

### Comité immobilier

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

**Remo Gazzi**  
Valora Management AG

**Andreas Bühlmann**  
Valora Pensionskasse

**Tiziano Menghini**  
IMMOPRO AG  
(à partir du 07/2022)



**Informations complémentaires**  
Vous pouvez consulter la version  
intégrale des comptes annuels sur  
notre site web ou l'obtenir auprès  
de la Caisse de pension Valora.

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

Muttenz, mai 2023