

Rapport sommaire de l'exercice 2024



Caisse de pension Valora

RAPPORT ANNUEL/CHIFFRES CLÉS

L'année 2024 a été marquée par des tensions géopolitiques, des préoccupations liées à l'inflation et des incertitudes économiques. Malgré cela, les marchés financiers ont fait preuve d'une bonne résistance et ont généré des rendements supérieurs à la moyenne. La Caisse de pension Valora (CPV) a elle aussi pu profiter de ce contexte, réalisant une bonne performance annuelle de 6.7 %. Bien que celle-ci ait été légèrement inférieure à l'indice UBS de performance des CP, qui s'élevait à 7.7 %, la situation financière de la caisse s'est encore améliorée. Le Conseil de fondation a décidé d'appliquer un taux d'intérêt de 6.0 % sur les capitaux d'épargne des assurés actifs pour l'année 2024 – un record historique dans l'histoire de la CPV. Par rapport au taux d'intérêt minimal LPP de 1.25 %, cela correspond à une rémunération supplémentaire de 4.75 %. Il a en outre été décidé d'octroyer un versement supplémentaire unique aux bénéficiaires de rente.

2024, une bonne année pour les placements malgré les insécurités

Malgré la persistance des crises géopolitiques et des incertitudes liées aux élections américaines, l'année de placements a été positive dans l'ensemble. Les espoirs de voir la politique monétaire s'assouplir et les signes de stabilisation de l'économie mondiale ont donné un coup de pouce aux marchés. Les valeurs technologiques et les secteurs défensifs ont connu une évolution particulièrement forte. Tandis que les marchés d'actions mondiaux ont réalisé un rendement d'environ 28 % en devise locale, le SPI a, quant à lui, progressé de 6.2 % en Suisse. Les marchés des obligations ont également profité des signaux perçus en matière de politique monétaire: Les emprunts en francs suisses ont réalisé un rendement de 5.4 %. Le marché immobilier suisse a gardé sa solidité grâce à une demande stable. En augmentant sa part d'obligations et en réduisant sa part d'actions, la stratégie de placement défensive de la CPV a fait ses preuves et contribué à maîtriser les risques. Fin 2024, le patrimoine total s'élevait à CHF 1 142 millions (CHF 1 096 millions l'année précédente).

Une performance solide et un meilleur degré de couverture

Grâce à l'évolution positive des marchés et à la stratégie de placement conservatrice poursuivie de manière conséquente, la CPV a réalisé l'année dernière une performance réjouissante de 6.7 %. Le degré de couverture, c'est-à-dire la relation entre les actifs et les passifs, est ainsi passé à 127.1 % (contre 121.5 % l'année précédente). Les réserves pour fluctuations de valeurs continuent d'être alimentées en totalité; il existe en outre des fonds libres à déclarer. Cela a permis de renforcer encore davantage la capacité d'exposition au risque à long terme de la caisse.

Versement supplémentaire unique aux retraités

Afin d'atténuer l'effet du renchérissement des prix, le Conseil de fondation a décidé d'octroyer un versement supplémentaire unique correspondant au montant d'une rente mensuelle complète à toutes les personnes bénéficiant d'une rente viagère. Le versement a eu lieu fin février 2025.

Règlement de prévoyance adapté à partir du 1er janvier 2025

Depuis le 01.01.2025, l'âge de départ à la retraite à la CPV est fixé à 65 ans aussi bien pour les femmes que pour les hommes. Pour les femmes nées entre 1961 et 1963, il en résulte une différence par rapport à l'âge de référence de l'AVS. Par ailleurs, le règlement introduit deux nouveautés essentielles: En cas de décès d'une personne assurée, les conjoints peuvent désormais choisir entre le versement d'une rente ou le versement en capital. En outre, le délai d'inscription pour bénéficier du verse-

Chiffres clés en MCHF

	2024	2023
Placements de capitaux	1 141 600	1 096 033
Cotisations des salariés	15 820	16 055
Cotisations des employeurs	20 101	20 466
Prestations de retraites	-33 255	-32 064
Prestations en capital	-7 154	-9 459
Résultat net de la partie assurance	-24 794	-745
Dissolution (+)/constitution (-)	-52	-43 445
Réserves pour fluctuations de valeur (RFV)		
Excédent de recettes/excédent de charges (+/-) en MCHF après la constitution/dissolution RFV	49 993	22 275
Résultat net des placements en %	6.7	6.4
Taux de couverture en %	127.1	121.5
Objectif de la réserve pour fluctuations de valeur en % ¹⁾	19.0	19.0
Intérêts des assurés actifs en %	6.0	4.0
Nombre d'employeurs affiliés/agences	307	302

¹⁾ en % des capitaux de prévoyance

Assurés actifs et retraités

	2024	2023
Assurés actifs	4 464	4 612
Bénéficiaires de rentes	2 713	2 715
Total	7 177	7 327

Paramètres actuariels

	2024	2023
Taux de conversion en cas de départ à la retraite en bonne et due forme %	5.10	5.10
Taux d'intérêt technique en %	1.00	1.00

ment du capital vieillesse a été nettement raccourci, passant de six mois à un mois avant la date de départ à la retraite souhaitée.

L'app myVPK – votre prévoyance, toujours à portée de main!

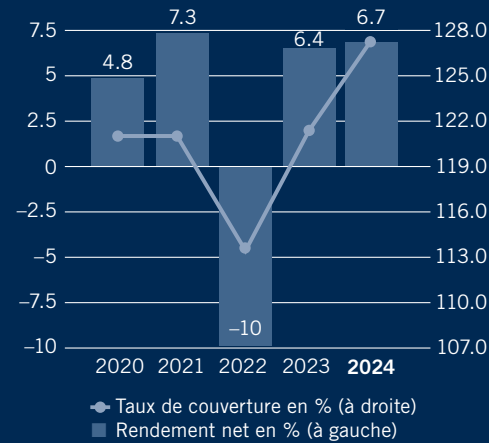
Depuis le printemps 2025, la plateforme en ligne myVPK est également disponible sous forme d'application. Toutes les personnes assurées ont ainsi leurs données de prévoyance personnelles à portée de main, partout et à tout moment – de manière intuitive, performante et sûre. Les personnes qui s'inscriront avant fin juin 2025 participeront en outre à un concours qui leur permettra de remporter des prix attrayants.

BILAN/COMPTE D'EXPLOITATION

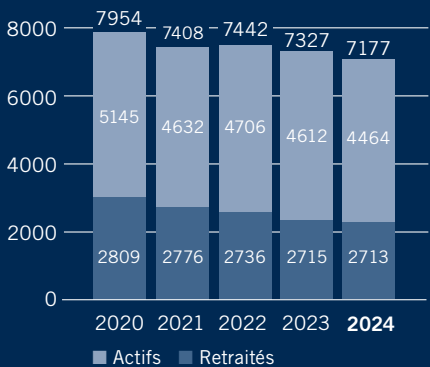
Bilan en MCHF	2024	2023
Actifs		
Placements de capitaux	1 141 099	1 096 033
Compte de régularisation actif	501	11
Total des actifs	1 141 600	1 096 045
Passifs		
Passifs	10 007	15 325
Compte de régularisation passif	2 908	1 674
Réserves de cotisations des employeurs	0	0
Provisions non techniques	101	783
Capital prévoyance des assurés actifs	334 229	328 169
Capital de prévoyance des bénéficiaires de la rente	471 105	476 475
Réserves techniques	82 326	82 741
Réserve pour fluctuations de valeur	168 655	168 603
Capital de la fondation, moyens libres à la fin de la période	72 268	22 275
Total des passifs	1 141 600	1 096 045

Compte d'exploitation en MCHF	2024	2023
Cotisations des employés	15 820	16 055
Cotisations des employeurs	20 101	20 466
Primes uniques et sommes d'achats	3 064	2 548
Cotisations de la retraite anticipée des employeurs	403	0
Contribution aux frais de gestion des employeurs	141	147
Prestations d'entrée	24 085	24 057
Apport sur les réserves de cotisations de l'employeur	0	-10
Apports des cotisations et prestations d'entrée	63 614	63 258
Prestations réglementaires	-40 409	-41 523
Prestations de libre passage en cas de sortie	-45 667	-40 172
Versements anticipés EPL/Divorce	-1 916	-1 275
Dépenses pour prestations et versements anticipés	-87 992	-82 970
Dissolution (+)/constitution (-) capital prévoyance des assurés actifs	10 910	7 121
Dissolution (+)/constitution (-) capital prévoyance des retraités	5 371	9 255
Dissolution (+)/constitution (-) réserves techniques	415	14 094
Intérêts du capital d'épargne (comptes séparés inclus)	-16 970	-11 397
Dissolution (+)/constitution (-) réserves de cotisations	0	10
Dissolution (+)/constitution (-) Capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de cotisations de l'employeur	-275	19 083
Résultat net des placements de capitaux	75 279	68 414
Frais administratifs	-1 136	-1 165
Constitution (-)/dissolution (+) réserve pour fluctuations de valeur	-52	-43 445
Excédent des recettes/excédent de charges selon la constitution/dissolution RFV	49 993	22 275

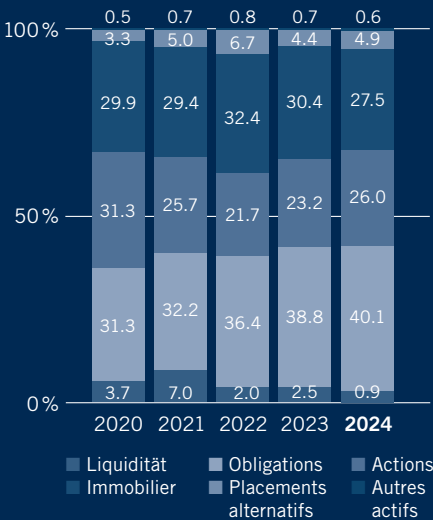
Taux de couverture et rendement net



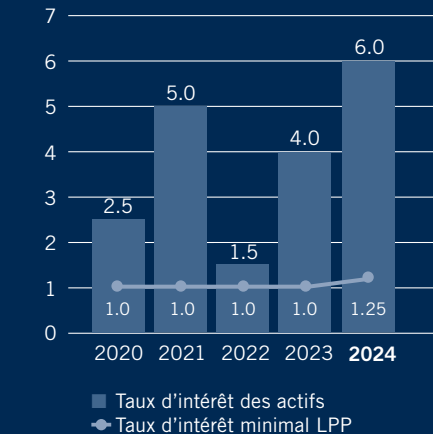
Evolution assurés actifs et retraités



Placements de capital



Taux d'intérêt des actifs



ORGANES DE DIRECTION

Au cours de l'exercice 2024

Conseil de fondation

Conseils de fondation
Employeurs

Adriano Margiotta
Valora Management AG
Président

Beat Fellmann
Valora Management AG

Annette Carrer Martin
Valora Management AG

Laetitia Henriot Arsever
Valora Management AG

Nicole Charrière Roos
Selecta Group AG

Conseils de fondation
Employés

Pierre-André Konzelmann
Valora Schweiz AG
vice-président

Oliver Trüssel,
Valora Schweiz AG
jusqu'au 12/2024

Rosmarie Nyffeler
Selecta AG

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

André Marending
Conaxess Trade AG

Secrétariat

Andreas Bühlmann
directeur

Anita Fuhrer
conseillère spécialisée
en assurances sociales /
directrice adjointe

Laëtitia Casciano
conseillère en prévoyance

Melanie Ganzaroli
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
consultant externe
présidence

Beat Fellmann
Valora Management AG

Adriano Margiotta
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

Mustafa Kandzic
Valora Schweiz AG
jusqu'au 12/2024

Remo Gazzi
consultant externe

Tiziano Menghini
IMMOPRO AG

Andreas Bühlmann
Valora Pensionskasse



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 36 36
pensionskasse@valora.com
www.valora-pensionskasse.com

Muttenz, mai 2025