

# Résultat d'exploitation 2021

## Caisse de prévoyance Retraités



### Une belle performance malgré la pandémie

Qui aurait cru qu'à l'excellent exercice 2020 succéderait un cru 2021 tout aussi exceptionnel, en cette deuxième année morose de lutte contre la pandémie?

Nous nous réjouissons de ce résultat et le mettons à profit pour augmenter la rémunération des avoirs des assurés ainsi que pour consolider les réserves. Les taux de couverture de nos caisses de prévoyance sont actuellement compris entre 109% et 129%.

Dans le cadre des décisions stratégiques relatives au taux de conversion, le Conseil de fondation a en outre décidé de commencer à constituer une provision afin de pouvoir abaisser encore le taux d'intérêt technique à l'avenir, si nécessaire.

La planification prospective ne se limite pas aux éléments clés de la prévoyance professionnelle que sont le taux de conversion, la rémunération, le taux d'intérêt technique et les placements; elle porte aussi sur le fonctionnement et l'organisation de la fondation. Ces différents aspects ont également été abordés en détail dans les discussions stratégiques.

### Vue d'ensemble des principales informations

Chiffre-clé	31.12.2021	31.12.2020
Somme du bilan (1'000 CHF)	231'893	220'680
Taux de couverture	100.28%	98.10%
Bases techniques	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP
Taux d'intérêt technique (rémunération des capitaux de prévoyance Retraités)	1.75%	1.75%
Taux de conversion	5.60%	5.70%
Stratégie de placement	Retraités	Retraités
Objectif des réserves pour fluctuation de valeurs	13.80%	13.80%
Rendement des placements	4.56%	3.63%
Nombre de rentiers	960	921

### Comptes annuels selon SWISS GAAP FER 26

#### Bilan

Actifs	31.12.2021 CHF 1'000	31.12.2020 CHF 1'000
Liquidités et placements sur les marchés monétaires	10'567	2'706
Placements de fortune	221'324	211'682
Créances	1	6'292
<b>Total des actifs</b>	<b>231'893</b>	<b>220'680</b>

Passifs	31.12.2021 CHF 1'000	31.12.2020 CHF 1'000
Dettes <sup>1)</sup>	1'066	1'972
Capital de prévoyance rentiers	228'819	222'943
Provision pour changement de base	615	-
Provision pour abaissement du taux d'intérêt technique	748	-
Réserve de fluctuation de valeurs	645	-
Découvert de couverture	-	-4'235
<b>Total des passifs</b>	<b>231'893</b>	<b>220'680</b>

<sup>1)</sup> Prestations de libre passage, rentes et dettes générales à verser (y c. les changements de caisse de prévoyance d'employeurs).

L'exercice 2021 a été marqué par une hausse des marchés boursiers, une légère augmentation des taux d'intérêt, une envolée de l'inflation et le lent abandon de la politique monétaire ultra-expansionniste par les principales banques centrales. Les actions n'ont été freinées dans leur croissance soutenue qu'à deux reprises: en septembre, lorsque la Réserve fédérale américaine a pris les marchés au dépourvu avec son calendrier sportif de réduction des achats d'obligations (tapering) puis, en novembre, lorsque les craintes naissantes autour du nouveau variant Omicron ont ébranlé les acteurs du marché. A ces deux alertes s'est ajoutée la poussée inflationniste, plus large et plus marquée que prévu. Le marché boursier américain a une fois de plus joué le rôle de locomotive. Les actions étrangères ont progressé de 21.5% au total. Les marchés européens et notre marché national se sont eux aussi distingués. Les titres suisses ont enregistré une plus-value de 20.5%. Les marchés émergents n'ont pas pu suivre; ils ont perdu 1.6%. En ce qui concerne notre portefeuille obligataire, les remontées de taux évoquées précédemment se sont traduites par une performance de -0.8% pour les valeurs suisses et de -2.0% pour les titres étrangers. Les placements alternatifs (+8.2%) et les placements immobiliers à l'étranger (+8.1%) ont connu une évolution très positive. Notre portefeuille immobilier suisse a contribué au résultat à hauteur de 5.1%. Dans l'ensemble, à l'exception des obligations, les prix des actifs ont poursuivi leur ascension dans la plupart des catégories de placement en 2021.

**Perspectives 2022:** les incertitudes et les impondérables se multiplient: hausse des taux d'intérêt, forte inflation, valorisations parfois (très) élevées, pandémie/endémie et risques géopolitiques comme l'Ukraine et Taïwan, pour ne citer que les principaux. D'un autre côté, la conjoncture est saine et la politique monétaire menée par les principales banques centrales, tout en étant moins expansionniste, continue de soutenir l'économie. Nous tablons donc pour 2022 sur une année boursière contrastée et fluctuante.

## Stratégie 2022-2026: impact sur la fondation et les caisses de prévoyance

En 2021, les mesures suivantes avaient été définies dans le cadre de la stratégie 2022-2026:

- Abaissement progressif du **taux de conversion** à partir de 2025, jusqu'à une valeur cible de 5.0%  
→ 2022: 5.5% (à 65 ans)
- Introduction d'un nouveau modèle de participation permettant aux assurés et aux retraités d'être mieux associés aux résultats des placements  
→ Rémunération moyenne en 2021: 2.18% (taux minimal LPP: 1%)
- Réduction partielle des cotisations de risque et des frais administratifs à compter de 2023

Plus d'informations sur la stratégie 2022-2026: [previs.ch/fr/strategie](https://previs.ch/fr/strategie)

## Composition de la commission de prévoyance

Les tâches de la commission de prévoyance sont prises en charge par l'ensemble des membres du Conseil de fondation.

### Membres 2021:

- Peter Flück (représentant des employeurs, présidence)
- Alfred Amrein (repr. des employeurs)
- Tanja Brunner (repr. des employés)
- Matthias Bütikofer (repr. des employeurs)
- Martin Gafner (repr. des employeurs)
- Susanne Graf (repr. des employés)
- Reto Lindegger (repr. des employeurs)
- Irene Minder (repr. des employeurs)
- Urs Obrecht (repr. des employés)
- Sarah Schneider (repr. des employés)
- Stephan Spycher (repr. des employés, décédé en 08.2021)
- Jürg Thöni (repr. des employés)

## Compte d'exploitation

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Cotisations et prestations d'entrée</b>		
Cotisations d'épargne incapacité de gain / AI	-	247
Cotisations de tiers	-	57
Prestations d'entrée	25'830	60'017
Dont prestations de libre passage	67	536
Dont Apports en cas de reprise d'effectifs d'assurés	25'763	59'481
<b>Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée</b>	<b>25'830</b>	<b>60'322</b>

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Prestations et versements anticipés</b>		
Prestations réglementaires	-23'263	-22'462
Dont rentes (périodiques)	-15'192	-14'553
Dont versements de capital (uniques)	-8'071	-7'910
Prestations de sortie	-1'044	-603
Dont prestations de libre passage	-1'044	-603
Dont retraits pour versements anticipés EPL/divorce	-	-
Dont prestations en cas de sortie d'effectifs d'assurés	-	-
<b>Dépenses relatives aux prestations et versements</b>	<b>-24'307</b>	<b>-23'065</b>

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Activité d'assurance</b>		
Apport provenant de cotisations et prestations d'entrée	25'830	60'322
Dépenses relatives aux prestations et versements	-24'307	-23'065
Dissolution (+)/constitution (-) des capitaux de prévoyance Retraités	-5'876	-50'260
Dissolution (+)/constitution (-) des provisions techniques	-1'364	3'452
Rémunération du capital d'épargne <sup>3)</sup>	-	-86
Produits de prestations d'assurance <sup>4)</sup>	974	1'120
<b>Résultat net de l'activité d'assurance</b>	<b>-4'742</b>	<b>-8'517</b>

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Utilisation des produits</b>		
Résultat net de l'activité d'assurance	-4'742	-8'517
Résultat net des placements	9'620	7'281
Autres produits	1	1
<b>Total intermédiaire</b>	<b>4'879</b>	<b>-1'235</b>
Dissolution (+)/constitution (-) des réserves pour fluctuation de valeurs	-645	-
Dissolution (+)/constitution (-) du découvert	-4'235	1'235

<sup>3)</sup> Ce poste inclut également la rémunération du capital de prévoyance des retraités AI.

<sup>4)</sup> Ce poste inclut les prestations d'assurance de PKRück provenant des sinistres invalidité et décès.

## Taux de couverture selon OPP2

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Capital de prévoyance pour les bénéficiaires de rentes</b>	<b>228'819</b>	<b>222'943</b>
Provision pour changement de base	615	-
Total intermédiaire des provisions techniques	748	-
<b>Total intermédiaire des provisions techniques</b>	<b>1'364</b>	<b>-</b>
<b>Total des capitaux de prévoyance et provisions techniques (fonds nécessaires)</b>	<b>230'183</b>	<b>222'943</b>
Réserves pour fluctuation de valeurs	645	-
Découvert	-	-4'235
<b>Avoir de prévoyance disponible</b>	<b>230'827</b>	<b>218'708</b>
Taux de couverture consolidé (avoir de prévoyance disponible en % des fonds nécessaires)	100.28%	98.10%

## Rentiers

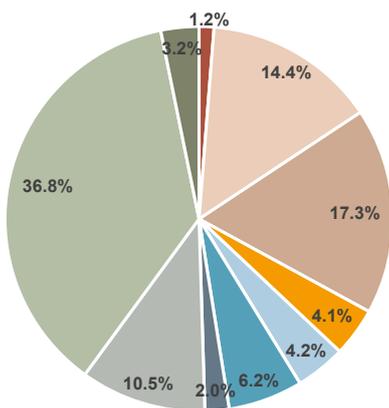
	2021	2020
Nombre de rentiers	960	921
Dont rentes des vieillesse	817	778
Dont rentes d'invalidité	82	84
Dont rentes de conjoint	43	42
Dont rentes pour enfant/orphelin	16	16
Dont autres rentes	2	1
Age moyen des retraités (hors rentes pour enfant/orphelin)	70.67	70.24

## Assemblée des délégués 2022

A partir de cette année, les affaires de l'Assemblée des délégués seront traitées numériquement via un portail en ligne. Les informations nécessaires seront envoyées fin mai.

## Comparaison pluriannuelle des chiffres-clés

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Somme du bilan (1'000 CHF)	231'893	220'680	174'805	156'095	129'663
Taux de couverture	100.28%	98.10%	98.30%	98.00%	98.02%
Bases techniques	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP
Taux d'intérêt technique (rémunération des capitaux de prévoyance Retraités)	1.75%	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%
Taux de conversion	5.60%	5.70%	5.80%	5.90%	6.00%
Stratégie de placement	Retraités	Retraités	Retraités	Retraités	Retraités
Objectif des réserves pour fluctuation de valeurs	13.80%	13.80%	14.10%	7.09%	5.84%
Rendement des placements	4.56%	3.63%	6.27%	-0.54%	5.50%
Nombre de rentiers	960	921	774	590	549
Age moyen des retraités (hors rentes pour enfant/orphelin)	70.67	70.24	70.29	71.54	70.34



Composition des placements Stratégie Retraités	Tactique 2021 en %	Stratégie 2021 en %
Liquidités	1.2%	1.0%
Obligations suisses	14.4%	15.0%
Obligations étrangères	17.3%	18.0%
Obligations convertibles au niveau mondial	4.1%	4.0%
Actions suisses	4.2%	4.0%
Actions étrangères	6.2%	6.0%
Actions marchés émergents	2.0%	2.0%
Placements alternatifs	10.5%	10.0%
Placements immobiliers suisses	36.8%	37.0%
Placements immobiliers étrangers	3.2%	3.0%



Previs Prévoyance  
Brückfeldstrasse 16 | Postfach | CH-3001 Bern  
T 031 963 03 00 | F 031 963 03 33 | info@previs.ch | www.previs.ch

previs

Quand prévoyance  
rime avec transparence