

## ★ Structure de la Caisse CPO à fin 2023

Nb d'assurés/pensionnés	8'455 / 257		
Somme du bilan	1'364 mios CHF		
Plan de prévoyance	Primauté des cotisations		
But de prestation	59% du traitement assuré		
Traitement assuré	85% du traitement brut sur 12 mois		
Cotisation	<i>Employeur</i>	<i>Employé</i>	<i>Total</i>
Catégorie 1/Age 64/65 ans	14.40%	10.85%	25.25%
Catégorie 2/Age 62/63 ans	15.40%	11.60%	27.00%
Catégorie 3/Age 64/65 ans	13.40%	10.10%	23.50%

## ★ Comptes CPO 2023

Bilan			
Actifs	Mio CHF	Passifs	Mio CHF
Débiteurs/Transitoires	0.4	Créanciers/Transitoires	15.7
Créances court terme	9.6	Engagements	1012.0
Placements	1354.5	Provision Longévité	6.1
		Provision Mesures de compensation (Actifs)	150.0
		Provision Adaptation prestations (Actifs)	0.0
		Provision Adaptation prestations (Rentiers)	0.0
		Provision pour Taux de conversion (Actifs)	17.3
		Fonds libres	0.0
		Réserve Fluctuation Valeurs	163.4
<b>Total Actifs</b>	<b>1364.5</b>	<b>Total Passifs</b>	<b>1364.5</b>

Exploitation			
Charges	Mio CHF	Produits	Mio CHF
Prévoyance	56.7	Prévoyance	210.5
Engagements	159.0		
Constitution RFV	42.1		
		Gestion de fortune	48.7
Administration	1.4		
<b>Total Charges</b>	<b>259.2</b>	<b>Total Produits</b>	<b>259.2</b>
<b>Excédent de l'exercice</b>			<b>0.0</b>

## ★ Placements des capitaux CPO à fin 2023

### Placements

Valeur nominale	Mio CHF	%	Strategie
Liquidités	99.1	7.3%	2.0%
Prêt auprès de l'Etat du Vs	344.9	25.5%	28.5%
Obligations CHF	87.0	6.4%	6.5%
Obligations en monnaies étr.	91.6	6.8%	7.0%
<b>Total Valeur nominale</b>	<b>622.6</b>	<b>46.0%</b>	<b>44.0%</b>
<b>Valeur réelle</b>			
Actions CH	216.8	16.0%	16.0%
Actions étrangères	198.9	14.7%	15.0%
Placements alternatifs	51.9	3.8%	4.0%
infrastructure	8.0	0.6%	0.0%
Immeubles suisses	204.1	15.1%	17.0%
Immeubles étrangers	52.2	3.9%	4.0%
<b>Total Valeur réelle</b>	<b>731.9</b>	<b>54.0%</b>	<b>56.0%</b>
<b>Total Placements</b>	<b>1354.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## ★ Méthode de comptabilisation

Papiers-valeurs	Valeur de marché CHF au 31 décembre
Immobilier direct	Discounted Cash Flow (DCF)

## Commentaires sur l'année 2023 de CPVAL consolidée

**L'année 2023 a été marquée par le retour à la performance positive et par une baisse de l'inflation, malgré la continuité des incertitudes géopolitiques**

**Gouvernance : une situation financière stable avec un degré de couverture supérieur à 100%**

Après une année 2022 avec une performance historiquement négative, le résultat de 2023 a permis à la CPVAL de franchir à nouveau la barre des 100% pour le degré de couverture. Ce dernier se situe dorénavant à 102.14% pour ce qui est de la caisse dans son intégralité. La Caisse de prévoyance fermée frôle les 100% avec un degré de couverture à 99.60% tandis que celui de la Caisse de prévoyance ouverte s'élève à 113.78%. La Caisse montre ainsi qu'elle arrive à absorber une très mauvaise année et que la politique de gestion prudente orientée sur le long terme continue à apporter la stabilité souhaitée.

Sur le plan des cash-flows de prévoyance, les cotisations globales encaissées se sont montées à environ CHF 285 millions pour 13'612 assurés actifs. Les prestations globales payées sous forme de rente et capitaux ont atteint CHF 258 mios pour environ 7'345 rentiers. En termes d'effectifs, la CPF comprenait à fin 2023 5'157 assurés actifs (soit 335 de moins qu'à fin 2022) et 7'088 rentiers, alors que la CPO comptabilisait 8'455 actifs (soit 912 de plus qu'à fin 2022) pour 257 rentiers.

Les engagements de la Caisse ont augmenté de CHF 137 mios pour s'élever à CHF 6'626 mios, et la **fortune** a augmenté de CHF 300 mios pour se chiffrer à **CHF 6'768 mios**.

**Gestion de fortune: performance correspondant à la moyenne de la CPVAL des 20 dernières années**

Le résultat net de la gestion de fortune de la CPVAL a été de **4.06%** (performance CPF : 4.09% et CPO : 3.92%). La comparaison de la performance de cette année avec celle de l'année passée (-6.82%) montre à quel point les marchés sont fragiles et volatiles. Le résultat de cette année permet de consolider l'objectif de performance à long terme de la Caisse qui est d'atteindre 3.25% par année et qui sur 20 ans est toujours parfaitement atteint avec une moyenne de 4.06%.

Compte tenu du résultat de l'année 2023 et poursuivant une politique de prudence, le Conseil d'Administration a décidé de distribuer un intérêt de 1.0% sur les comptes des assurés et de ne pas adapter les rentes.

## ★ Informations actuarielles Mio CHF

Libre passages des assurés actifs	938
Réserve mathématique des pensionnés	70
Provisions techniques	173
Total des engagements	1'185
Degré de couverture	113.78%
Base et taux technique	VZ2020 2.5%

## ★ Conseil d'Administration 2023

### Représentants des employeurs

M. David Théoduloz	Economiste - Président
Mme Graziella Walker Salzmann	Avocate jusqu'au 31.08.
M. Louis Schmid	Analyste financier dès 01.11.
Mme Christiane Rey Jordan	Avocate
M. Martin Lötscher	Président de Commune
M. David Chambovey	Conseiller financier

### Représentants des assurés

M. Denis Varrin	Professeur - Vice-président
Mme Isabelle Volken Viscomi	Juriste au DEF
M. Philippe Duc	Police cantonale
M. Léonard Farquet	Economiste et actuaire
M. Florent Théoduloz	Expert en finance et controlling

## ★ Révision, expert, surveillance

Organe de révision	PricewaterhouseCoopers SA, Sion
Expert en prévoyance prof.	Prevanto SA, Pully
Autorité de surveillance	AS Suisse Occidentale, Lausanne

## ★ Administration de la Caisse

Direction	Daniel Stürzinger Guy Barbey
Gestion des assurés actifs	Christine Theler, Jean-Marc Antonin
Gestion des pensionnés	Brigitte Lacorre
Immobilier	Nicole Vuagniaux, Vanessa Bourgeois, Jessica Monnet
Gestion comptable	Martin Amacker
Administration générale	Josiane Moraz, Caroline Dessimoz

### Frais administratifs et de gestion de fortune

Les frais administratifs ont représenté CHF 144.- par assuré en 2023, ce qui place CPVAL dans le premier quartile des caisses de pension. D'autre part, avec un ratio de 0.26%, les coûts globaux liés à la gestion de fortune placent également notre institution parmi les meilleurs marchés en Suisse.

En matière de placements, le Conseil d'administration a adopté une nouvelle charte pour les investissements socialement responsables. La stratégie durable appliquée au portefeuille de la CPVAL vise à promouvoir les meilleures pratiques en termes d'investissement responsable et obtenir des résultats mesurables dans le monde réel, tout en assurant le devoir fiduciaire de l'institution. La CPVAL s'éloigne ainsi

des notations faites dans ce domaine avec l'idée d'apporter un impact concret sur l'environnement. La mise en place des objectifs de cette charte a été entamée en 2023, notamment dans l'immobilier direct avec, entre autres, l'installation de panneaux photovoltaïques sur trois immeubles supplémentaires.

## \*\* LE SAVIEZ-VOUS \*\*

### Site Internet

De nombreuses informations sont à votre disposition sur le site de la Caisse : [www.cpval.ch](http://www.cpval.ch).

Le site vous renseigne notamment sur les prestations assurées, l'organisation et l'évolution de la Caisse (entre autres : notice explicatives, présentations vidéo, modules de simulation, rapport annuel – disponible dès fin juin, information trimestrielle sur les résultats financiers).

En matière d'immobilier direct, le Conseil d'Administration a accepté une stratégie qui a comme but pour la CPVAL de se positionner comme un acteur valaisan de référence exemplaire en matière de EESG.

### Notre label «optimum énergie des logements qui respectent l'environnement»



En tant qu'investisseur immobilier, CPVAL est sensible à l'impact de ses bâtiments sur l'environnement. Nous avons ainsi mis en place un label dont les critères permettent de construire et proposer à la location des logements dont la consommation énergétique est optimisée. Le bâtiment des Ateliers à Sion, en construction, en est la première concrétisation.

- Visitez notre site [www.label-cpval.ch](http://www.label-cpval.ch) pour en savoir plus.
- Likez notre page Facebook «Labels CPVAL» pour suivre notre actualité !

### Questions sur votre deuxième pilier :

N'hésitez pas à nous solliciter en cas de questions concernant votre situation de prévoyance. Nous sommes volontiers à votre disposition.

Mai 2024