

ENSEMBLE ET INFORMÉS 01/2024

Chers assurés, chères entreprises affiliées, chers partenaires,

Nous espérons que notre message vous trouve en bonne santé et que vous avez bien débuté l'année 2024.

Nous avons tourné voici une quinzaine de jour la page d'une année exigeante et riche en événements.

Voici un retour en quelques souvenirs pêle-mêle de 2023 :

La reprise du Credit Suisse par l'UBS avec une action UBS qui a gagné 52% durant l'année 2023, les marchés boursiers aux Etats-Unis qui florissent à nouveau, le conflit en Ukraine qui malheureusement s'enlise au propre comme au figuré, la guerre au Proche-Orient, l'arrivée dans presque tous les foyers de l'intelligence artificielle (bonjour ChatGpt !), le départ « à la retraite » aussi vite que possible mais aussi lentement que nécessaire de Alain Berset, la formule magique du Conseil fédéral qui persiste et signe, les Verts qui perdent du terrain, la réforme de l'AVS qui passe la rampe et, dans un tout autre genre, le nouvel album d'Astérix et Obélix.

L'année 2023 a aussi été marquée par de nombreuses turbulences sur les marchés financiers, qui se sont finalement « réveillés » en novembre et décembre pour réaliser une performance sous forme de rallye de fin d'année.

Pour notre Fondation, 2023 fut à marquer d'une pierre blanche : Nous avons poursuivi en 2023 notre croissance durable et avons à nouveau atteint plusieurs paliers importants : la barre des CHF 5 Mia en janvier 2023, puis la barre des 30'000 assurés actifs-rentiers en octobre 2023. De plus, nous avons accompli de grands progrès au niveau de la digitalisation de nos activités (bon nombre de processus sont désormais automatisés) et notre organisation a continué de s'agrandir et de se professionnaliser.

Notre Fondation débute sa 50e année d'activité avec une très bonne santé financière et demeure une référence dans le domaine de la prévoyance professionnelle helvétique.

Chiffres clés au 31 décembre 2023 (après distribution des intérêts et constitution complète des provisions et réserves)



103.70%

DEGRÉ DE COUVERTURE
NON-AUDITÉ



3.48%

PERFORMANCE NETTE
NON-AUDITÉE

Notre Fondation a un total de l'actif de CHF 5.719 Milliards.
27'256 personnes sont affiliées et 3'212 rentiers sont assurés.



SITUATION SUR LES MARCHÉS FINANCIERS

Vue par notre CIO, Jean-Bernard Georges

Le mois de décembre a été à l'image de l'ensemble de l'année 2023, affichant une bonne performance des actions et des obligations cotées, sur fonds de taux d'intérêts à long terme en recul, avec un billet vert qui continue de se déprécier contre le franc suisse. Après un très bon mois de novembre, l'année se termine donc sur une note positive, les investisseurs privilégiant toujours sur le scénario idéal de soft landing.

L'inflation paraît temporairement sous contrôle en Suisse, elle est inférieure à 2% depuis le mois de juin, et s'affiche à 1.7% au mois de décembre. Elle est encore trop élevée en Europe et aux Etats-Unis, ce qui devrait dissuader les banques centrales de baisser leur taux directeur avant le 2^e ou le 3^e trimestre 2024, et ces baisses de taux à venir ont déjà été largement anticipées par les marchés financiers.

Les tensions continuent de croître en Mer Rouge, avec à la clé une perturbation du commerce maritime qui perdure, et des risques bien réels d'extension du conflit dont le pire scénario consisterait en une implication directe de l'Iran.

L'année 2024 sera chargée en termes d'agenda électoral, qui débute en janvier avec l'élection présidentielle à Taiwan. Mais c'est bien la présidentielle américaine qui mobilisera l'attention tout au courant de l'année, car un éventuel retour de Donald Trump aurait des implications politiques et économiques importantes.



PERFORMANCE

La performance indicative des actifs de la Fondation s'élève à 3.48% pour l'année 2023.

Les principaux indices de référence affichent les performances suivantes :

Indice UBS de toutes les caisses de pension	4.92%
Indice UBS des caisses de plus de 1Mrd	5.01%
Indice Crédit Suisse des caisses de pension	5.44%
Indice Pictet LPP25	6.71%
Indice Pictet LPP40	7.09%
COPRÉ	3.48%

C'est avant tout notre sous-exposition importante aux obligations en francs suisses qui explique cette différence, mais aussi la faible performance des placements illiquides et alternatifs, en infrastructures, immobilier étranger et private equity en particulier. Ces mêmes placements illiquides nous avaient permis de considérablement amortir la chute des marchés en 2022. Si on considère ensemble les années 2022 et 2023, sous l'angle d'un cycle de taux d'intérêts, le résultat de notre Fondation est toujours nettement supérieur à celui des indices de référence.



DÉCISIONS DU CONSEIL DE FONDATION

Bases techniques

Le Conseil de fondation a pris la décision d'adapter le taux d'intérêt technique de la Fondation à 2.25% et de maintenir les tables de mortalité LPP 2020.

Selon ces critères, l'ensemble des provisions techniques ont été entièrement constituées au passif du bilan au 31 décembre 2023 ce qui est synonyme d'une très bonne santé financière.

Rémunération de l'épargne

Un taux d'intérêt de 2.25% est accordé sur les avoirs de vieillesse des assurés actifs au 31 décembre 2023.

Ainsi, le taux moyen distribué par Copré est de 2.525% sur 10 ans, ce qui représente plus du double du taux minimum légal sur la même période (1.175%).

Pour 2024, le taux de rémunération des avoirs de vieillesse a été provisoirement fixé à 1.25%.

Le taux d'intérêt 2024 définitif sera, comme chaque année, déterminé en janvier 2025 après examen des critères déterminants.

Degré de couverture

Le degré de couverture non-audité de la Fondation s'est amélioré durant l'année écoulée et avoisinera 103.7% au 31 décembre 2023 (les comptes annuels révisés seront disponibles en avril 2024).

L'ensemble de ces décisions, résultats d'une expérience confirmée de bientôt cinq décennies, renforcent la sécurité de la Fondation, valeur fondamentale de COPRÉ.



ASSEMBLÉE DES DÉLÉGUÉS

Il a été décidé que l'Assemblée des délégués, prévue le jeudi 6 juin 2024, se tiendra, comme l'an passé, par vidéo-conférence mais aussi à nouveau en présentiel à l'Hôtel Royal Savoy à Lausanne. Nous y fêterons aussi le 50^e anniversaire de notre Fondation.

Les votations seront à nouveau mises en place par voie électronique.

De plus amples informations vous seront communiquées au début du mois d'avril.

Avant de conclure, nous pouvons constater que notre Fondation a poursuivi en 2023 sa croissance durable.

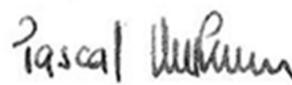
Nos valeurs, nos paramètres techniques, notre stratégie d'investissement et notre santé financière nous permettent d'avoir confiance dans l'avenir et de percevoir de réjouissantes perspectives. Nous nous projetons donc avec confiance en 2024.

Nous vous transmettons, chers assurés, chères entreprises affiliées, chers partenaires, nos cordiaux messages et vous souhaitons une très belle année 2024.

Merci de votre confiance et prenez bien soin de vous.



Claude Roch
Président du Conseil de fondation



Pascal Kuchen
Directeur général