



INTEGRAL INFO

03/2025

Chères clientes, chers clients

Chers partenaires

La Fondation a connu jusqu'à présent une bonne année en matière d'investissements. Les nouveaux gestionnaires de fortune se sont rapidement intégrés et convainquent par leurs bonnes performances. L'actuel directeur général quittera ses fonctions à la fin du mois d'août 2027 pour raison d'âge. Le conseil de Fondation a pris les dispositions nécessaires pour sa succession.

ANNÉE D'INVESTISSEMENT JUSQU'À PRÉSENT

L'année d'investissement 2025 en Suisse a été marquée jusqu'à présent par un sentiment positif, alimenté par la forte performance des marchés boursiers (en particulier les valeurs technologiques et américaines), la baisse des taux d'intérêt et la reprise des caisses de pension avec des taux de couverture en hausse. Toutefois, des défis subsistaient, tels que les risques géopolitiques (facteur Trump, conflits commerciaux) et les valorisations élevées, tandis que les investisseurs continuaient de faire preuve d'incertitude et mettaient l'accent sur la diversification et la qualité.

Ces conditions ont permis à la Fondation d'obtenir jusqu'à présent de bons résultats en matière de placements. À la fin du mois de novembre, la performance annuelle de la Fondation s'élevait à 7,03 %, soit 160 points de base de plus que l'indice UBS CP suisse, qui affichait une performance de 5,4 % sur la même période. Grâce à ce bon résultat patrimonial, le taux de couverture de la Fondation a également augmenté pour atteindre environ un peu plus de 110 %. Les réserves de fluctuation de valeur s'élèvent désormais à plus de 75 % de l'objectif, ce qui pourrait rouvrir la marge de manœuvre pour des prestations supplémentaires cette année, à condition que le niveau atteint puisse être maintenu jusqu'à la fin de l'année.

En résumé, on peut affirmer que la stratégie d'investissement modifiée en 2024 a fait ses preuves au cours de l'année en cours. Les résultats des investissements restent supérieurs à la moyenne. De plus, le mois d'avril 2025, marqué par la faiblesse des marchés boursiers, a montré que les baisses de performance n'ont plus autant d'impact que par le passé. Les placements sont plus stables qu'auparavant.

Les classes d'actifs immobilier et hypothécaire assurent une stabilité accrue. La part de l'immobilier a pu être portée à près de 20 %, soit le quota stratégique. La catégorie d'actifs hypothécaires a été structurée au cours de l'année en cours et devrait atteindre son objectif stratégique de 5 % du volume d'investissement au cours de l'année 2026.

Les deux nouveaux gestionnaires de fortune, Dr. Pirmin Hotz Vermögensverwaltungen AG et Zugerberg Finanz AG, se sont rapidement et bien intégrés dans l'univers d'investissement de la Fondation. Depuis le 1er août 2025, leurs résultats d'investissement sont mesurés et comparés à ceux des autres gestionnaires de fortune ainsi qu'à l'indice de référence. Ils ont pris un bon départ. Fin novembre, ils devançaient tous deux l'indice de référence.

SUCCESSION DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

Le directeur général de la Fondation, Simone Piali, a annoncé sa démission de cette fonction pour fin août 2027. Cette décision est motivée par son âge.

La Fondation a trouvé en Rolf Kohler, 49 ans, un successeur approprié qui dispose d'une longue expérience professionnelle dans différents domaines de la prévoyance professionnelle. Il réside à Mels et est étroitement lié au siège géographique de la Fondation.

La Fondation a mis en place la solution de succession suivante :

Rolf Kohler prendra ses fonctions au sein de la Fondation en tant que directeur adjoint à compter du 1er janvier 2026. Au cours des 18 prochains mois, il sera soigneusement formé à ses futures fonctions de directeur général par Simone Piali, le directeur général sortant. Parallèlement, Rolf Kohler suivra une formation dans le domaine de la gestion des caisses de pension. Le changement officiel à la tête des opérations de la Fondation aura lieu le 1er septembre 2027.

La Fondation est convaincue d'avoir trouvé une solution de succession satisfaisante et tournée vers l'avenir, qui garantira la pérennité de la Fondation.

ASSEMBLÉE DES DÉLÉGUÉS

L'Assemblée des délégués de l'année prochaine aura lieu le

MARDI 23 JUIN 2026, À 17H00

à Coire.

Notez cette date dans votre agenda.

La Fondation vous souhaite, ainsi qu'à vos proches, un joyeux Noël et une bonne nouvelle année. Restez en bonne santé !