

Caisses de pensions Novartis



© Caisses de pensions Novartis 2023

Rapport Annuel 2022

But et organisation

La *Caisse de pensions Novartis 1*, avec 25225 personnes assurées et bénéficiaires de rentes et une fortune de près de 13.1 milliards de francs, est l'une des plus grandes institutions de prévoyance professionnelle autonomes de Suisse. Elle est complétée par la *Caisse de pensions Novartis 2*, dont la fortune s'élève à 570.5 millions de francs, ainsi que par la *Caisse des cadres Novartis* avec une fortune de 380.6 millions de francs. Comme l'attestent les comptes annuels 2022 parus récemment, les Caisses de pensions Novartis ont pu s'affirmer dans un environnement de placement

exigeant et sont bien préparées aux défis du futur. Des défis qui résultent notamment des changements induits par la scission de Sandoz et par les restructurations annoncées. Compte tenu du nombre de collaborateurs concernés, les Caisses de pensions Novartis effectueront à nouveau une procédure dite de liquidation partielle. Celle-ci garantit que le groupe sortant des assurés ainsi que les assurés restants sont fondamentalement traités à égalité pour ce qui est des réserves existantes dans les caisses de sortie.

La Caisse de pensions Novartis 2 – un concept innovant

Même dans l'environnement très régulé de la prévoyance professionnelle suisse, il existe une certaine marge de manœuvre pour des solutions flexibles, qui permettent aux assurés de choisir des options adaptées à leurs besoins, mais qui relèvent davantage de leur responsabilité. L'une de ces possibilités concerne le choix de la stratégie de placement dans le domaine de la prévoyance dépassant le minimum légal.

Concrètement, le mode de fonctionnement de ce système est illustré par les exemples de la *Caisse de pensions Novartis 2* et par la *Caisse des cadres Novartis*, qui

proposent différentes stratégies de placement avec différents rendements et profils de risque. Leur performance est allée de -0.63% dans la stratégie de placement monétaire «à faible risque» à -16.52% dans la stratégie introduite l'année précédente et spécialement axée sur la durabilité «Actions 25 ESG». Dans l'ensemble, la performance de toutes les stratégies s'est élevée à -12.72%. Jusqu'à la fin de l'année, près de 42% des assurés ont fait un usage actif de leur possibilité de choix.

La composition du Conseil de fondation de notre *Caisse de pensions Novartis 1* est paritaire avec 7 représentant(e)s de l'employeur et 7 représentant(e)s des salarié(e)s.

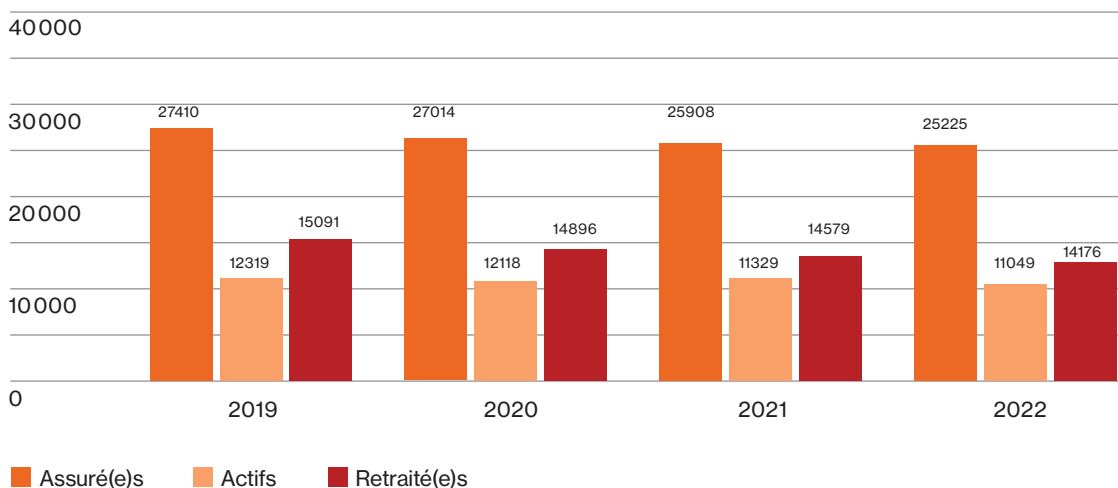
Présentation de l'organisation de la Caisse de pensions Novartis 1 (au 31 décembre 2022)

Conseil de fondation (mandat du 1 ^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2024)	Direction Marco Armellini, Gérant Dr Markus Moser, Adjoint à la gérance
Représentant(e)s de l'employeur Daniel Weiss (Président) Dr. Thomas Boesch Dr. Bertrand Bugnon Isabelle Defond Felix Eichhorn Dr. Matthias Leuenberger Dr. Christian Rehm	Organe de révision PricewaterhouseCoopers AG, Bâle
Représentant(e)s des salarié(e)s Davide Lauditi (Vice-président) Claudio Campestrin Ralf Endres Andrea Fedriga-Hägeli Eliana Mussin Birgit Schmid Clarissa Vajna	Expert en prévoyance professionnelle Libera AG, Zurich
Commission des bénéficiaires de rentes Gilbert Fahrni, Reinach Rudolf Haas, Bâle Daniel Linder, Bâle	Autorité de surveillance BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB) Eisengasse 8, 4001 Bâle

Données statistiques

Quelques données statistiques de la *Caisse de pensions Novartis 1*, extraites du rapport de l'expert actuariel: 11 049 assuré(e)s au 31 décembre 2022 (année précédente: 11 329). Le nombre des bénéficiaires de rentes était de 14 176 (année précédente: 14 579), dont 9 006 personnes

touchaient une rente de vieillesse, 313 une rente d'invalidité et 4 432 une rente de veuve ou de veuf. Les 425 autres rentes en cours étaient des rentes pour orphelins et enfants. Le revenu moyen des bénéficiaires de rentes s'élevait à 40 501 (année précédente: 40 555) francs.



Comptes annuels 2022

Lorsqu'il s'agit du placement de la fortune, la garantie à long terme des prestations occupe toujours le premier plan. Ce faisant, il faut prendre en compte la tolérance au risque concrète de la caisse, c'est-à-dire sa situation

financière réelle ainsi que la structure et l'évolution prévisible de l'effectif des assuré(e)s. Une caisse de pensions doit être à tout moment en mesure de garantir la réalisation des objectifs de prévoyance.

Variation de la fortune pour les activités courantes:

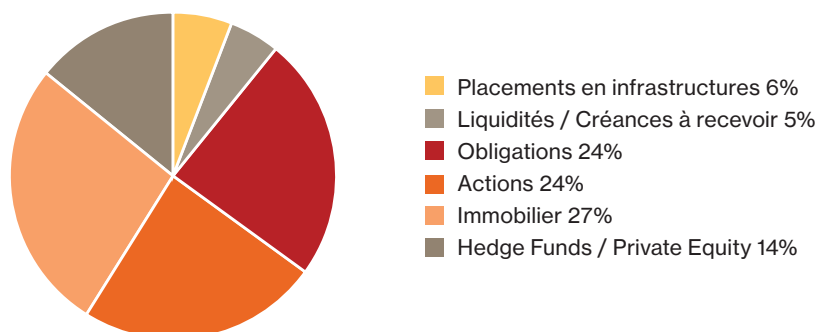
	2022	2021
Recettes (millions de CHF)		
Cotisations des salarié(e)s	116	112
Cotisations de l'employeur	200	193
Contributions d'entrée et financements ultérieurs	104	106
Apports reprise effectifs d'assurés	1	9
Produits des placements de la fortune	68	69
Bénéfices réalisés sur les placements	0	251
Divers	3	0
Total recettes	492	740
Dépenses (millions de CHF)		
Paiement des rentes	-591	-606
Versements en capital	-36	-43
Libre passage, encouragement à la propriété du logement	-209	-331
Pertes des placements de la fortune	-61	0
Frais administratifs	-5	-4
Divers	0	-14
Total dépenses	-902	-998
Flux de trésorerie net	-410	-258
Modification cumulée de la valeur des actifs	-1013	
Variation de la fortune	-1423	

Compte tenu du flux de trésorerie (-410 millions de francs) ainsi que de la modification cumulée de la valeur des actifs (-1 013 millions de francs), il apparaît une baisse de la fortune de 1 423 millions de francs en 2022.

Le *bilan* ci-dessous donne une vue d'ensemble de la composition de la fortune de la *Caisse de pensions Novartis 1* aux valeurs du marché.

Actif (millions de CHF)	31.12.2022	31.12.2021
Liquidités	683	976
Créances à recevoir	12	17
Obligations	3 110	3 543
Actions	3 186	3 765
Hedge Funds et Private Equity	1 864	2 058
Placements en infrastructures	734	580
Hypothèques	0	60
Immobilier	3 518	3 575
Currency Overlay	134	37
Garanties accordées et reçues (collatéral)	-92	-39
Total actif	13 149	14 572
Engagements, comptes de régularisation des passifs	-63	-53
Fortune nette	13 086	14 519

La composition de la fortune se présente comme suit:



Passif (millions de CHF)*	31.12.2022	31.12.2021
Capital de prévoyance et provisions techniques	11 418	11 512
Réserves de fluctuation	1 664	2 141
Fonds libres	4	866
Total passif	13 086	14 519

* Hors engagements, comptes de régularisation des passifs

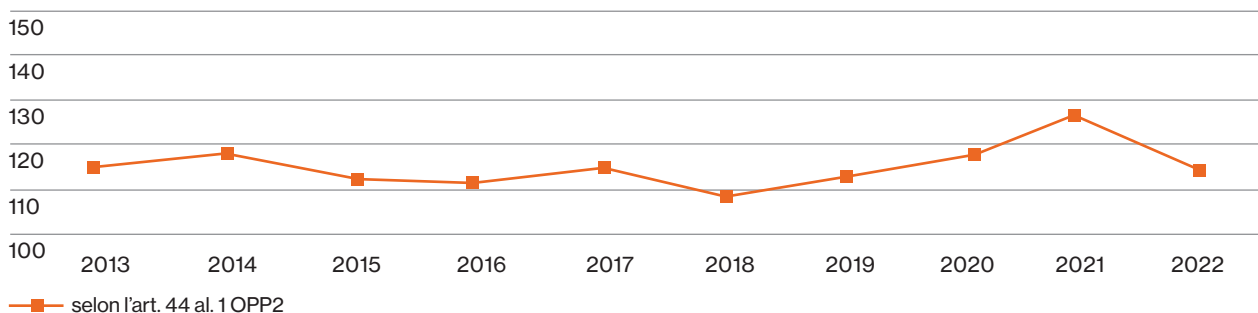
Les comptes mettent en relation la fortune et le *capital de prévoyance* (y compris les provisions techniques) de CHF 11 418 millions nécessaires au 31 décembre 2022 et calculés selon des principes actuariels reconnus. Outre ces engagements, nous devons disposer de réserves de fluctuation de valeurs pour faire face aux risques spécifiques des marchés à la base de tout placement, afin d'assurer la tolérance au risque financier de la Caisse de pensions.

Le rapport entre les fonds liés et les fonds libres donne le *taux de couverture*. En application des modalités utilisées pour cet indicateur essentiel, selon l'art. 44, al. 1 OPP2, le taux de couverture atteint 114.6%. Cela signifie d'une part que les réserves pour fluctuation des valeurs ne se situent pas au niveau prescrit, autrement dit que la capacité de risque de la Caisse de pensions Novartis 1 est restreinte dans le cadre de sa stratégie de placement. D'autre part, il n'y a pas de fortune libre

disponible. Le taux de couverture reflète également les importants relèvements du capital de couverture des rentes effectués au cours des dernières années, ainsi que les provisions supplémentaires qui avaient dû être constituées pour le financement des apports de compensation en liaison avec le dernier ajustement du taux

de conversion (avec effet au 1^{er} janvier 2022). Toutes ces mesures ont eu pour but de tenir compte de manière systématique de la faiblesse persistante des taux d'intérêt depuis des années et de l'augmentation constante de l'espérance de vie.

Évolution du taux de couverture 2013–2022, en %



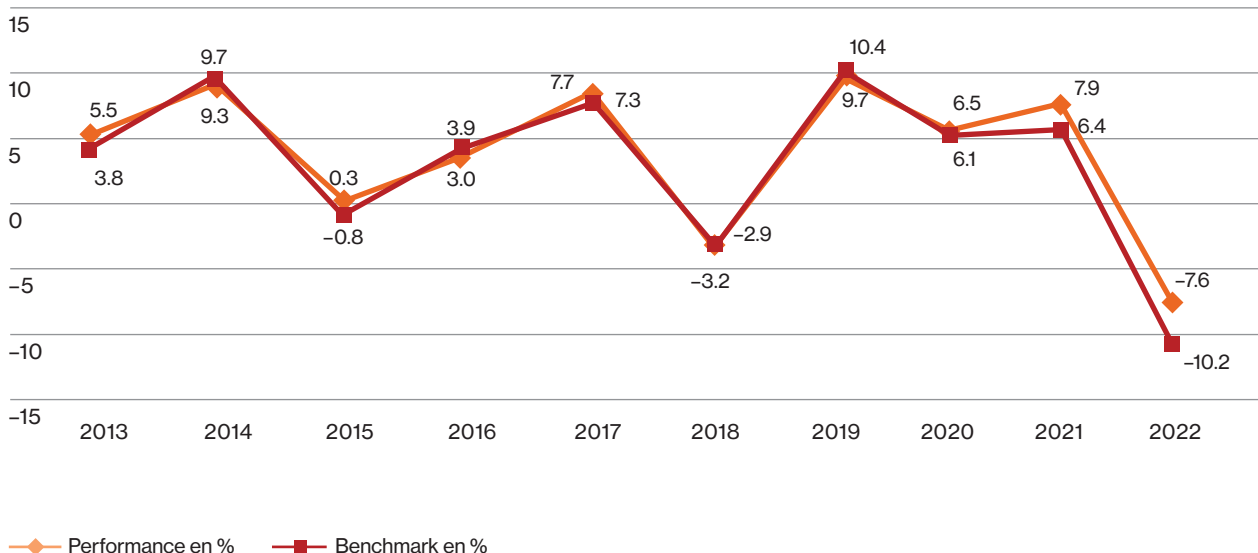
Performance 2022

Dans le contexte de l'invasion russe en Ukraine, des menaces d'interruption des approvisionnements en matières premières et de la hausse des taux d'inflation, les marchés financiers sont apparus très volatils au cours des deux premiers trimestres de l'année. Les actions et les titres à taux fixe ont pour ainsi dire chuté main dans la main au mois de juin, mettant ainsi un terme à l'un des pires premiers semestres depuis des décennies. La raison principale de la détérioration du climat mondial était la crainte que la persistance d'une inflation élevée ne conduise à une politique de plus en plus restrictive de la part des banques centrales et ne nuise aux dépenses

de consommation. Au cours du troisième trimestre, la tendance à la baisse des actions comme des obligations s'est poursuivie après une brève phase de reprise, accentuée par les craintes persistantes de voir les banques centrales continuer à relever rapidement leurs taux directeurs, et par l'amenuisement des espoirs d'une reprise conjoncturelle rapide. La course entamée en octobre sur les marchés boursiers mondiaux s'est à nouveau essoufflée au cours du dernier mois de l'année en raison d'une nouvelle détérioration des perspectives de croissance. Du côté des obligations, les investisseurs ont également essuyé des pertes au quatrième trimestre.

Dans cet environnement, les meilleurs résultats ont été enregistrés par les placements dans les infrastructures, avec une hausse de 11.73%, et par les placements alternatifs (hedge funds, +7.27%), tandis que toutes les autres catégories d'actifs, à savoir les actions (-17.71%),

les obligations (-13.59%) et l'immobilier (-0.81%), ont connu une évolution négative. Au total, le résultat YTD pour la CP1 est de -7.63%, la valeur comparative de référence (de -10.23%) ayant été dépassée de 260 points de base.



Souhaitez-vous des compléments d'information?

En tant que membre des Caisses de pensions Novartis, vous pouvez obtenir la version intégrale des comptes annuels 2022 auprès de l'administration des Caisses de pensions.

Téléphone +41 61 324 24 20

E-mail: markus-pk.moser@novartis.com

Bâle, mars 2023

Markus Moser / Thierry Beck-Wissmann