



**Caisses de pensions Novartis**

# **Rapport Annuel 2023**

## But et organisation

La *Caisse de pensions Novartis 1*, avec 24541 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 590.9 millions de francs, ainsi que par la *Caisse des cadres Novartis* avec une fortune de 410.2 millions de francs. Comme l'attestent les comptes annuels 2023 parus récemment, les Caisses de pensions Novartis se sont bien affirmées

dans un environnement de placement exigeant et sont 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 effectuent 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 1.23% dans la stratégie de placement monétaire «à faible risque» à 5.66% dans la stratégie de placement «Actions 40». Dans l'ensemble, la performance de toutes les stratégies s'est élevée à 4.35%. Jusqu'à la fin de l'année, près de 40% 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.

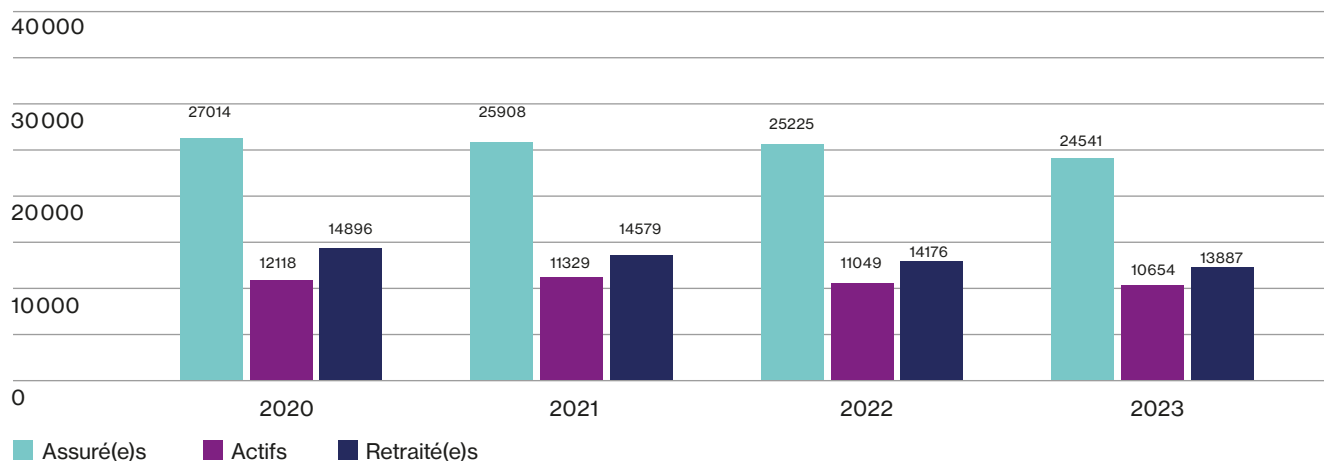
### Présentation de l'organisation de la *Caisse de pensions Novartis 1* (au 31 décembre 2023)

|  |   |
|--|---|
| <b>Conseil de fondation</b><br>(mandat du 1 <sup>er</sup> janvier 2021 au 31 décembre 2024)  | <b>Direction</b><br>Marco Armellini, Gérant<br>Dr Markus Moser, Adjoint à la gérance                          |
| <b>Représentant(e)s de l'employeur</b><br>Daniel Weiss (Président)<br>Dr. Bertrand Bugnon<br>Isabelle Defond<br>Ried Grond<br>Dr. Matthias Leuenberger<br>Dr. Christian Rehm<br>Ruth Schuchter | <b>Organe de révision</b><br>KPMG AG, Berne   |
| <b>Représentant(e)s des salarié(e)s</b><br>Davide Lauditi (Vice-président)<br>Claudio Campestrin<br>Ralf Endres<br>Andrea Fedriga-Hägeli<br>Brigitte Martig<br>Eliana Mussin<br>Clarissa Vajna | <b>Expert en prévoyance professionnelle</b><br>Libera AG, Zurich  |
| <b>Commission des bénéficiaires de rentes</b><br>Gilbert Fahrni, Reinach<br>Rudolf Haas, Bâle<br>Daniel Linder, Bâle   | <b>Autorité de surveillance</b><br>BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB)<br>Eisengasse 8, 4001 Bâle |

## Données statistiques

Quelques données statistiques de la *Caisse de pensions Novartis 1*, extraites du rapport de l'expert actuariel: 10 654 assuré(e)s au 31 décembre 2023 (année précédente: 11 049). Le nombre des bénéficiaires de rentes était de 13 887 (année précédente: 14 176), dont 8 799 per-

sonnes touchaient une rente de vieillesse, 302 une rente d'invalidité et 4 329 une rente de veuve ou de veuf. Les 457 autres rentes en cours étaient des rentes pour orphelins et enfants. Le revenu moyen des bénéficiaires de rentes s'élevait à 40 281 (année précédente: 40 501) francs.



## Comptes annuels 2023

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:

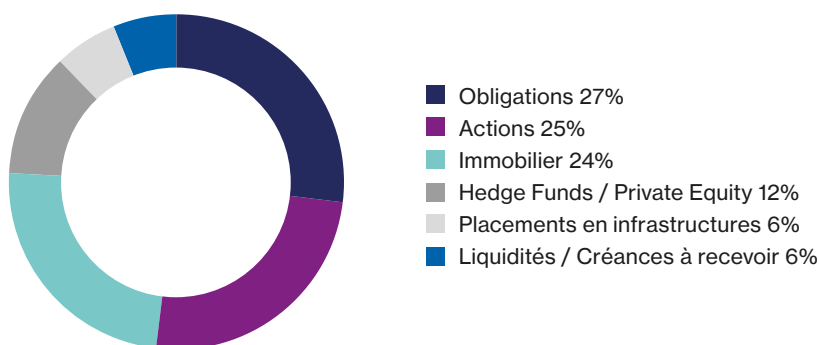
|   | 2023        | 2022        |
|---|-------------|-------------|
| <b>Recettes (millions de CHF)</b>                       |             |             |
| Cotisations des salarié(e)s                             | 113         | 116         |
| Cotisations de l'employeur                              | 196         | 200         |
| Contributions d'entrée et financements ultérieurs       | 117         | 104         |
| Apports reprise effectifs d'assurés                     | 2           | 1           |
| Produits des placements de la fortune                   | 68          | 68          |
| Bénéfices réalisés sur les placements                   | 444         | 0           |
| Divers  | 21          | 3           |
| <b>Total recettes</b>                                   | <b>961</b>  | <b>492</b>  |
| <b>Dépenses (millions de CHF)</b>                       |             |             |
| Paiement des rentes                                     | -575        | -591        |
| Versements en capital                                   | -45         | -36         |
| Libre passage, encouragement à la propriété du logement | -263        | -209        |
| Pertes des placements de la fortune                     | 0           | -61         |
| Frais administratifs                                    | -5          | -5          |
| <b>Total dépenses</b>                                   | <b>-888</b> | <b>-902</b> |
| <b>Flux de trésorerie net</b>                           | <b>73</b>   | <b>-410</b> |
| <b>Modification cumulée de la valeur des actifs</b>     | <b>-139</b> |             |
| <b>Variation de la fortune</b>                          | <b>-66</b>  |             |

Compte tenu du flux de trésorerie (+73 millions de francs) ainsi que de la modification cumulée de la valeur des actifs (-139 millions de francs), il apparaît une baisse de la fortune de 66 millions de francs en 2023.

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)                                   | 31.12.2023    | 31.12.2022    |
|---|---------------|---------------|
| Liquidités  | 729           | 683           |
| Créances à recevoir                                       | 14            | 12            |
| Obligations   | 3 479         | 3 110         |
| Actions   | 3 287         | 3 186         |
| Hedge Funds et Private Equity                             | 1 588         | 1 864         |
| Placements en infrastructures                             | 804           | 734           |
| Immobilier  | 3 144         | 3 518         |
| Currency Overlay  | 240           | 134           |
| Garanties accordées et reçues (collatéral)                | -202          | -92           |
| <b>Total actif</b>  | <b>13 083</b> | <b>13 149</b> |
| <b>Engagements, comptes de régularisation des passifs</b> | <b>-92</b>    | <b>-63</b>    |
| <b>Fortune nette</b>                                      | <b>12 991</b> | <b>13 086</b> |

La composition de la fortune se présente comme suit:



| Passif (millions de CHF)*                      | 31.12.2023    | 31.12.2022    |
|--|---------------|---------------|
| Capital de prévoyance et provisions techniques | 11 308        | 11 418        |
| Réserves de fluctuation                        | 1 679         | 1 664         |
| Fonds libres                                   | 4             | 4             |
| <b>Total passif</b>                            | <b>12 991</b> | <b>13 086</b> |

\* Hors engagements, comptes de régularisation des passifs

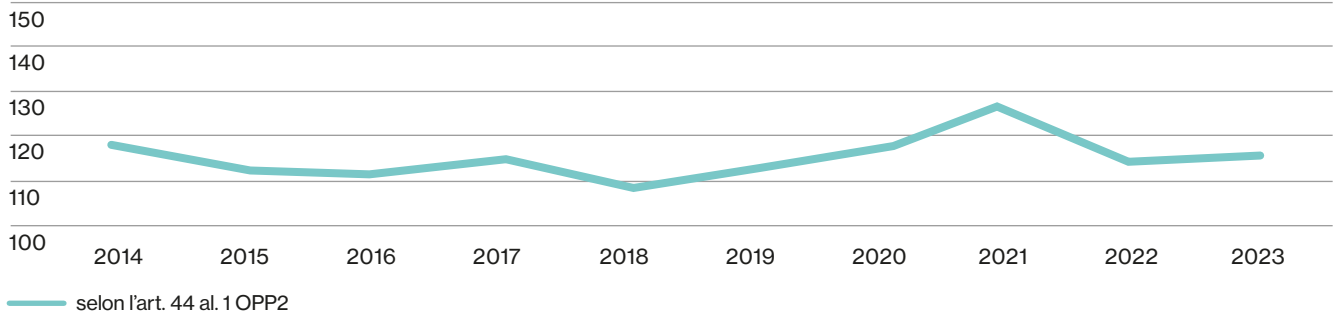
Les comptes mettent en relation la fortune et le *capital de prévoyance* (y compris les provisions techniques) de CHF 11 308 millions nécessaires au 31 décembre 2023 et calculés selon des principes actuariels reconnus. Outre ces engagements, nous devons disposer de réserves de fluctuation de valeurs 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 114.9%. 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<sup>er</sup> 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 2014–2023, en %



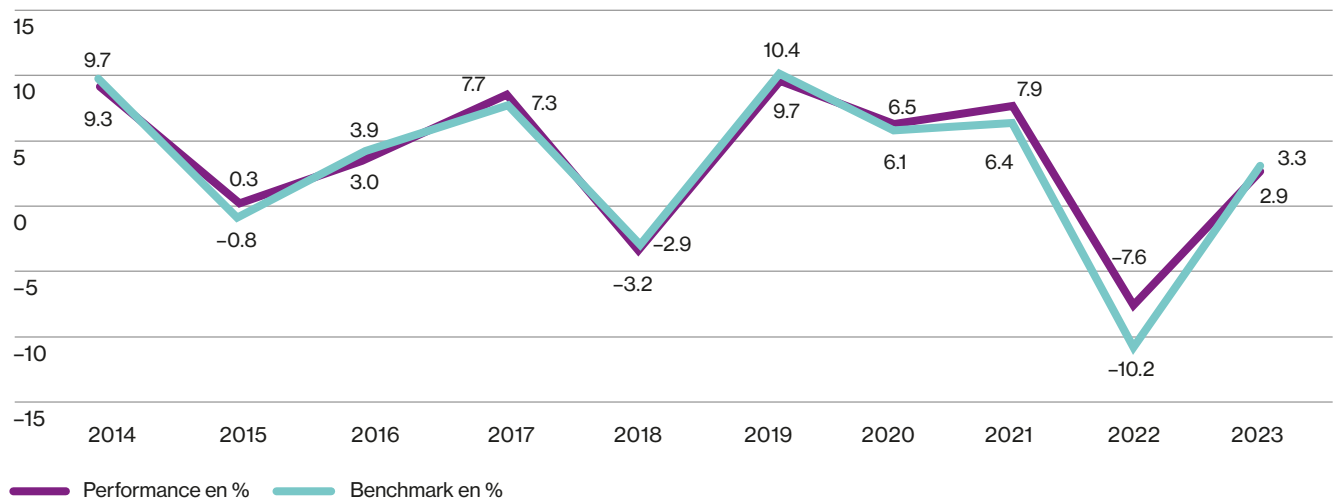
### Performance 2023

Après avoir réussi à éviter la crise bancaire qui menaçait en mars, et compte tenu de l'espoir naissant d'une fin prévisible des relèvements des taux d'intérêt par les principales banques centrales, les marchés boursiers ont affiché une belle performance au premier trimestre. Au deuxième trimestre, les Actions Monde en particulier ont enregistré des progressions marquées. En revanche, les rendements des emprunts d'État à plus long terme dans les pays industrialisés ont continué à augmenter, entravant ainsi la performance des obligations. La volatilité du marché est demeurée élevée. Après trois trimestres, la performance des différentes catégories de placement offre un tableau mitigé. Les actions ont été soutenues par l'étonnant degré de résistance de l'économie américaine, le recul lent mais régulier de l'inflation globale et l'optimisme concernant l'intelligence artificielle. Les données économiques solides et l'augmentation de l'offre ont exercé une pression croissante à la hausse sur les rendements obligataires, ce qui a

également eu un impact négatif sur les valorisations des actions en septembre. Les catégories de placement sensibles aux taux d'intérêt comme les obligations et l'immobilier ont perdu de la valeur, les acteurs du marché ayant eu une propension accrue à escompter que les taux d'intérêt demeurent élevés plus longtemps. Le franc suisse s'est revalorisé par rapport au dollar US et à l'euro. Au cours du quatrième trimestre, les marchés ont commencé à anticiper des baisses de taux d'intérêt significatives pour 2024. Des taux d'intérêt plus bas et des données de croissance robustes en provenance des États-Unis ont contribué à renforcer la confiance en un atterrissage en douceur pour l'économie mondiale. Ces développements macroéconomiques positifs ont été un moteur important de la performance des marchés financiers, avec des rendements positifs pour les actions, les obligations et les placements en infrastructures.

Dans cet environnement, les meilleurs résultats ont été enregistrés par les actions avec une hausse de 15.87%, suivies par les obligations (+3.57%), les placements dans les infrastructures (+3.06%) et les liquidités (+1.48%), tandis que les placements alternatifs (-1.38%),

l'immobilier (-2.67%) et les devises étrangères (-6.05%) ont connu une évolution négative. Au total, le résultat YTD pour la CP1 est de 2.92%, la valeur comparative de référence (de 3.32%) ayant été manquée de 40 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 2023 auprès de l'administration des Caisses de pensions.

Téléphone +41 61 529 36 23

E-mail: [markus-pk.moser@novartis.com](mailto:markus-pk.moser@novartis.com)

Bâle, mars 2024

Markus Moser / Thierry Beck-Wissmann