

**Pensionskassen Novartis**

# **Jahresbericht 2025**



Zweck und Organisation

Die *Pensionskasse Novartis 1* ist mit 22838 versicherten Personen und Rentenbezügern/-innen und einem Vermögen von rund 13.6 Milliarden Franken eine der grössten autonomen Personalvorsorgeeinrichtungen der Schweiz. Ihr zur Seite stehen ergänzend die *Pensionskasse Novartis 2* mit einem Vermögen von 613.2 Millionen Franken sowie die *Kaderkasse Novartis* mit einem Vermögen von 452.3 Millionen Franken. Wie die kürzlich erschienenen Jahresberichte 2025 zeigen, haben sich die Pensionskassen Novartis in einem anspruchsvollen Anlageumfeld gut behauptet und sind für künftige

Herausforderungen gerüstet. Die Anzahl der aktiven Versicherten reduzierte sich insbesondere aufgrund der Auflösung der Anschlussverträge mit den Sandoz-Gesellschaften im Berichtsjahr 2025 und noch laufenden Restrukturierungen. Aufgrund der Zahl der betroffenen Mitarbeitenden führten die Pensionskassen Novartis weiterhin ein so genanntes Teilliquidationsverfahren durch. Damit wird sichergestellt, dass die als Gruppen austretenden und die verbleibenden Versicherten in Bezug auf die vorhandenen Reserven der abgebenden Kassen prinzipiell gleich behandelt werden.

Die *Pensionskasse Novartis 2* und die *Kaderkasse Novartis* – Beispiele eines innovativen Vorsorgekonzepts

Auch in der stark regulierten beruflichen Vorsorge in der Schweiz gibt es Spielräume für flexible Lösungen, die den Versicherten bedarfsgerechte Gestaltungsmöglichkeiten, aber auch mehr Eigenverantwortung einräumen. Eine davon betrifft die Wahl der Anlagestrategie im weitergehenden Vorsorgebereich. Wie dies in der Praxis funktionieren kann, zeigen die Beispiele der *Pensionskasse Novartis 2* und der *Kaderkasse Novartis*, wo verschiedene Anlagestrategien mit unterschiedlichen

Rendite/Risikoprofilen zur Auswahl angeboten werden. Deren Performance reichte von 0.04% in der «risikoarmen» Geldmarktstrategie bis zu 5.91% in der «Aktien 40»-Anlagestrategie. Gesamthaft belief sich die Performance aller Strategien auf 3.84%. Rund 43% (*Pensionskasse Novartis 2*) und 21% (*Kaderkasse Novartis*) der Versicherten machten bis zum Ende des Jahres von ihrer Wahlmöglichkeit aktiv Gebrauch.

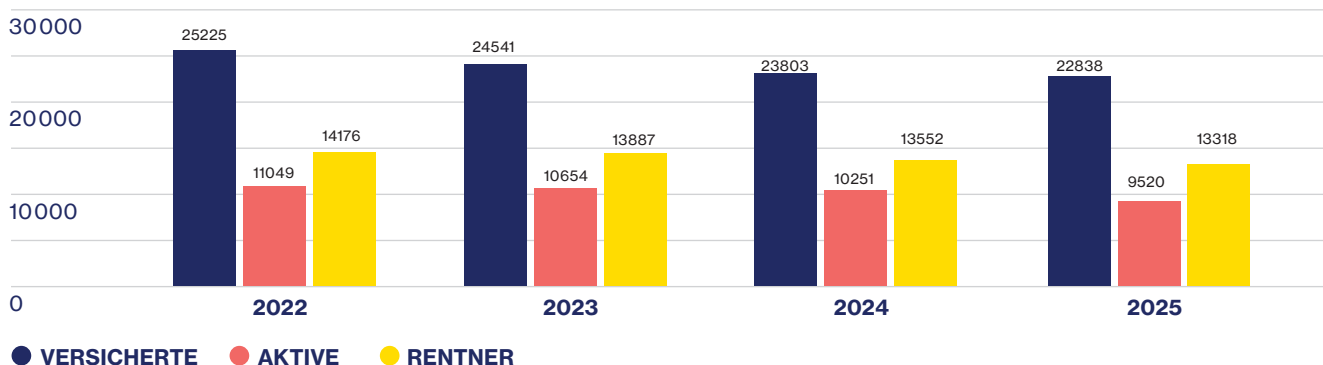
Der Stiftungsrat der *Pensionskasse Novartis 1* setzt sich paritätisch aus je sieben Vertretern/-innen der Arbeitgeber- und der Arbeitnehmerseite zusammen.

| Angaben zur Organisation der <i>Pensionskasse Novartis 1</i> (Stichtag 31. Dezember 2025)                                                                                         |                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Stiftungsrat</b><br>(Amtsdauer 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2028)                                                                                                           | <b>Geschäftsleitung</b><br>Marco Armellini, Geschäftsführer                                            |
| <b>Arbeitgebervertreter</b><br>Daniel Weiss (Präsident)<br>Dr. Bertrand Bugnon<br>Isabelle Defond<br>Lukas Förtsch<br>Riet Grond<br>Ruth Schuchter<br>Chris Stöckli               | <b>Revisionsstelle</b><br>KPMG AG, Basel                                                               |
| <b>Arbeitnehmervertreter</b><br>Davide Lauditi (Vizepräsident)<br>Claudio Campestrin<br>Ralf Endres<br>Andrea Fedriga-Hägeli<br>Cornelia Gasser<br>Eliana Mussin<br>Sabrina Staub | <b>Experte für die berufliche Vorsorge</b><br>Libera AG, Zürich                                        |
| <b>Rentnerkommission</b><br>Gilbert Fahrni, Reinach<br>Rudolf Haas, Basel<br>Daniel Linder, Basel                                                                                 | <b>Aufsichtsbehörde</b><br>BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB)<br>Eisengasse 8, 4001 Basel |

## Bestandesentwicklung

Nachstehend einige statistische Angaben zur *Pensionskasse Novartis 1*, wie sie dem versicherungstechnischen Expertenbericht entnommen werden können: Versichert waren am 31. Dezember 2025 9 520 (Vorjahr: 10 251) Vorsorgenehmer/-innen. Ihnen standen 13 318 (Vorjahr: 13 552) Rentner/-innen gegenüber, von denen 8 487

Personen eine Altersrente, 260 eine Invalidenrente und 4 067 eine Witwen-/Witwerrente beziehungsweise eine Lebenspartnerrente bezogen. 504 laufende Rentenanträge entfielen auf Waisen- und Kinderrenten. Das durchschnittliche Renteneinkommen belief sich auf 39 902 (Vorjahr: 40 092) Franken.



## Jahresabschluss 2025

Wenn es um die Anlage des Pensionskassenvermögens geht, steht die langfristige Sicherung der Leistungen stets im Vordergrund. Zu berücksichtigen ist dabei die konkrete Risikofähigkeit der Kasse, d. h. ihre tatsächliche

finanzielle Lage sowie die Struktur und voraussichtliche Entwicklung ihres Versichertenbestandes. Eine Pensionskasse muss die Sicherheit der Erfüllung des Vorsorgezwecks jederzeit gewährleisten können.

### Vermögensveränderung für das laufende Geschäft:

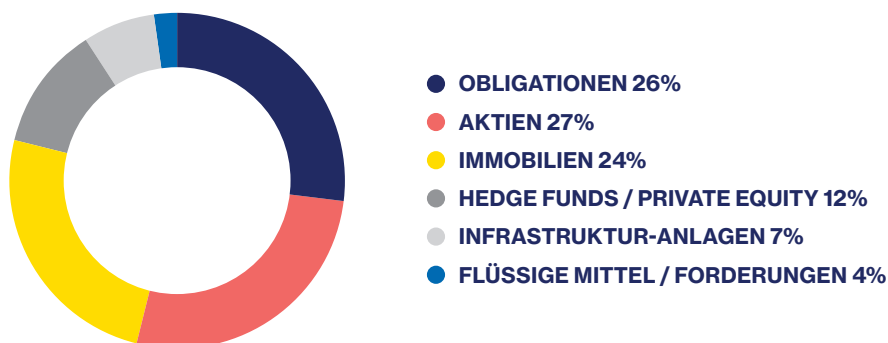
| Einnahmen (Mio. CHF)                              | 2025          | 2024        |
|---------------------------------------------------|---------------|-------------|
| Beiträge Arbeitnehmer                             | 108           | 112         |
| Beiträge Arbeitgeber                              | 184           | 194         |
| Eintrittsleistungen und Nachfinanzierungen        | 116           | 122         |
| Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen | 0             | 1           |
| Ertrag aus den Vermögensanlagen                   | 24            | 38          |
| Realisierte Gewinne auf Anlagen                   | 550           | 82          |
| <b>Total Einnahmen</b>                            | <b>982</b>    | <b>549</b>  |
| Ausgaben (Mio. CHF)                               | 2025          | 2024        |
| Rentenzahlungen                                   | -548          | -559        |
| Kapitalauszahlungen                               | -91           | -64         |
| Freizügigkeit, Wohneigentumsförderung             | -376          | -260        |
| Verwaltungskosten                                 | -6            | -5          |
| Diverse                                           | -10           | -23         |
| <b>Total Ausgaben</b>                             | <b>-1 031</b> | <b>-911</b> |
| <b>Netto-Mittelfluss</b>                          | <b>-49</b>    | <b>-362</b> |
| <b>Kumulierte Wertveränderung der Aktiven</b>     | <b>198</b>    |             |
| <b>Vermögensveränderung</b>                       | <b>149</b>    |             |

Ausgehend vom Ergebnis der Mittelflussrechnung (–49 Mio. Franken) sowie unter Berücksichtigung der kumulierten Wertveränderung der Aktiven (198 Mio. Franken), hat das Vermögen im Jahr 2025 um 149 Mio. Franken zugenommen.

Die nachstehende *Bilanz* gibt einen Überblick über die Zusammensetzung des Vermögens der *Pensionskasse Novartis 1* zu Marktwerten.

| Aktiven (Mio. CHF)                                      | 31.12.2025    | 31.12.2024    |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Flüssige Mittel                                         | 588           | 285           |
| Forderungen                                             | 13            | 14            |
| Obligationen                                            | 3 456         | 3 589         |
| Aktien                                                  | 3 732         | 3 610         |
| Hedge Funds und Private Equity                          | 1 581         | 1 669         |
| Infrastruktur-Anlagen                                   | 957           | 916           |
| Immobilien                                              | 3 267         | 3 334         |
| Currency Overlay                                        | 55            | –208          |
| Erhaltene/gegebene Sicherheiten (Collateral)            | –68           | 223           |
| <b>Total Aktiven</b>                                    | <b>13 581</b> | <b>13 432</b> |
| <b>Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungen</b> | <b>–122</b>   | <b>–78</b>    |
| <b>Netto-Vermögen</b>                                   | <b>13 459</b> | <b>13 354</b> |

Die Zusammensetzung des Vermögens lässt sich wie folgt darstellen:



| Passiven (Mio. CHF)*                             | 31.12.2025    | 31.12.2024    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen | 10 847        | 11 188        |
| Wertschwankungsreserve                           | 1 725         | 1 947         |
| Freie Mittel                                     | 887           | 219           |
| <b>Total Passiven</b>                            | <b>13 459</b> | <b>13 354</b> |

\* Ohne Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungen

Dem Vermögen wird das nach anerkannten aktuariellen Grundsätzen berechnete, per 31. Dezember 2025 notwendige *Vorsorgekapital* (einschliesslich technischer Rückstellungen) von 10 847 Mio. Franken gegenübergestellt. Neben diesen Verpflichtungen bestehen Wertschwankungsreserven, welche für die den Vermögensanlagen zugrunde liegenden marktspezifischen Risiken gebildet werden, um die finanzielle Risikofähigkeit der Pensionskasse sicherzustellen.

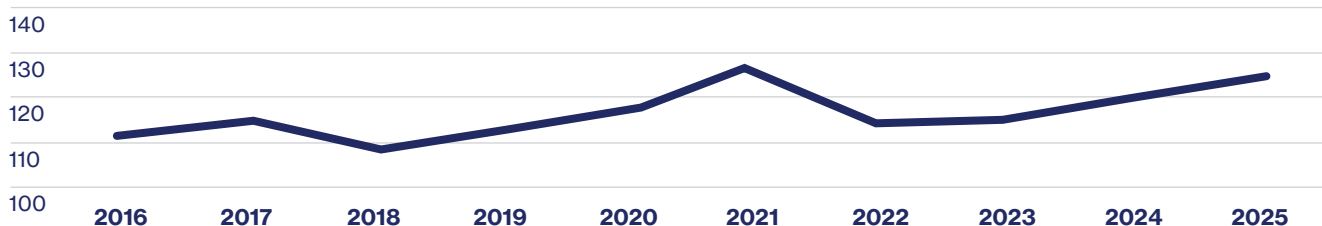
Der *Deckungsgrad* ergibt sich aus dem Verhältnis des gebundenen zum freien Vermögen. Nach der für diese wichtige Kennzahl gebräuchlichen Darstellung gemäss Art. 44 Abs. 1 BVV2 resultiert ein Deckungsgrad von 124.1%. Das bedeutet, dass die finanzielle Lage im Vergleich zum Vorjahr markant gestärkt wurde, und dass sich die Wertschwankungsreserven auf ihrem Sollstand befinden. Damit ist die Risikofähigkeit der *Pensionskasse Novartis 1* im Rahmen ihrer Anlagestrategie uneinge-



schränkt gegeben. Der Deckungsgrad reflektiert auch die beträchtlichen Aufstockungen des Rentendeckungskapitals über die vergangenen Jahre sowie die zusätzlichen Rückstellungen, die zur Finanzierung der Kompensationseinlagen im Zusammenhang mit der letzten

Anpassung des Umwandlungssatzes (mit Wirkung per 1. Januar 2022) zu bilden waren. Mit all diesen Massnahmen wurde dem jahrelang anhaltenden tiefen Zinsniveau und der stetig steigenden Lebenserwartung konsequent Rechnung getragen.

## Entwicklung Deckungsgrad 2016–2025, in %



● DECKUNGSGRAD GEMÄSS ART. 44 ABS. 1 BVV2

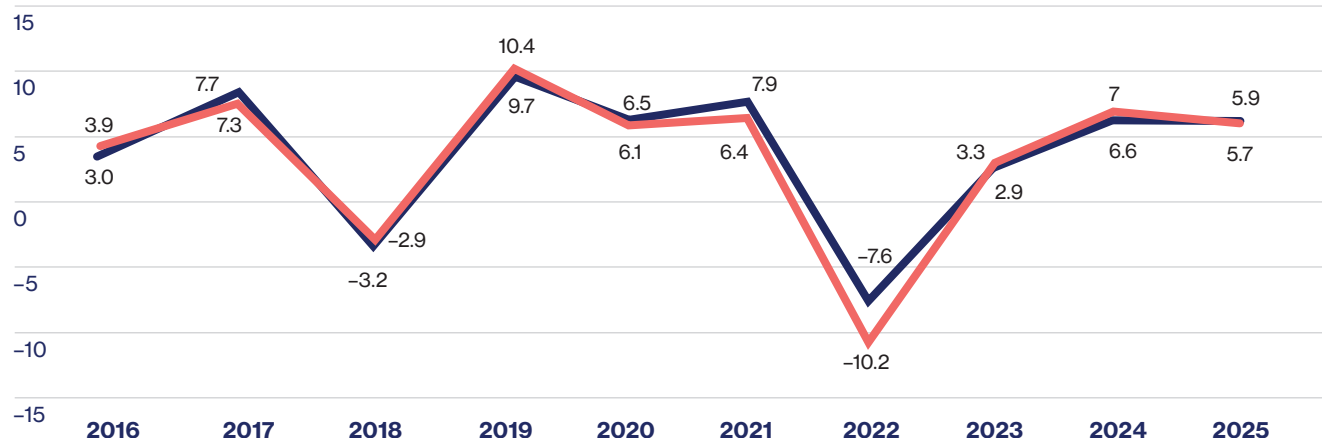
## Anlageperformance 2025

Nach einem freundlichen Jahresauftakt sahen sich die Finanzmärkte 2025 mit einer erratischen US-Handelspolitik und geopolitischen Spannungen im Nahen Osten konfrontiert. Die im April angekündigten US-Zollerhöhungen führten zunächst zu Marktrückgängen, von denen sich die globalen Aktienmärkte rasch erholten. Besonders die Schwellenländer profitierten von stabilen Rohstoffpreisen und einer anziehenden Nachfrage. Im dritten Quartal senkten die Europäische Zentralbank (-50 Bp.) und die US-Fed (-25 Bp.) die Zinsen, was die Erwartungen einer „weichen Landung“ stärkte. Robuste Unternehmensgewinne, vor allem in Technologie und Industrie, stützten die Kurse. Die SNB senkte ihren Leitzins im September auf 0.5% und hielt dieses Niveau

bis Jahresende. Trotz dieser Lockerung zeigte sich der Schweizer Franken im Jahresverlauf gegenüber den wichtigsten Währungen deutlich stärker, getrieben von Kapitalzuflüssen und seiner Rolle als sicherer Hafen. Insgesamt blieb das weltweite Wachstum solide. Der S&P 500 stieg um rund 15%, der europäische STOXX 600 um 9%, der MSCI Emerging Markets um 12% und der TOPIX um 10%. Die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen stabilisierten sich bei rund 4%, während Unternehmensanleihen von engeren Kreditspreads profitierten. 2025 erwies sich trotz geopolitischer Spannungen als Jahr der Resilienz – getragen von expansiver Geldpolitik und solider Unternehmensdynamik.

Am besten behaupteten sich in diesem Umfeld die Aktien mit einem Plus von 17.49%, gefolgt von den Infrastruktur Anlagen (+6.08%), alternative Anlagen (+4.58%), Immobilien (+4.16%), Obligationen (+0.43%) und liquiden Mitteln (+0.13%), wohingegen Fremdwährungen (-4.06%)

negativ tendierten. Insgesamt ergibt sich ein YTD-Ergebnis für die Pensionskasse Novartis 1 von 5.90%, wobei der Benchmark-Vergleichswert (von 5.71%) um 19 Basispunkte übertroffen wurde.



● PERFORMANCE IN % ● BENCHMARK IN %

### **Sind Sie an weiteren Informationen interessiert?**

Als Mitglied der Pensionskassen Novartis können Sie die ausführliche Jahresrechnung 2025 der Pensionskassenverwaltung beziehen.

Telefon +41 61 529 44 54

E-Mail: [marco.armellini@novartis.com](mailto:marco.armellini@novartis.com)

Basel, im März 2026

Marco Armellini / Thierry Beck-Wissmann