

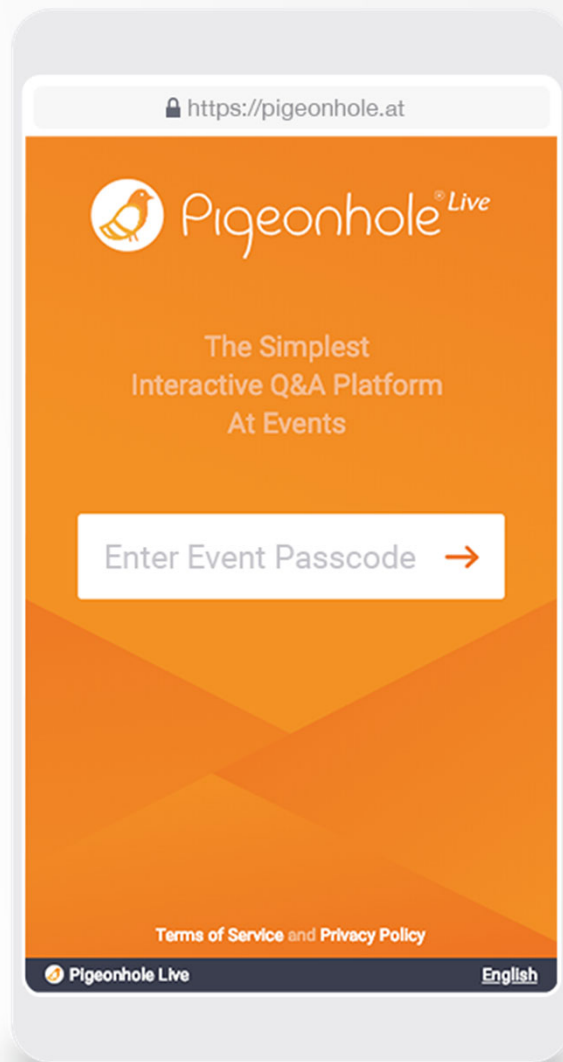
Caisses de pensions
Novartis

Tout ce que vous devez savoir concernant votre planification financière et de prévoyance

Événement d'information pour les collaborateurs de Novartis

30 mars 2023 / 1 juin 2023

 **NOVARTIS** | Reimagining Medicine



Go to
novartis.pigeonhole.at

Enter passcode

7J4CQZ



Go to
novartis.pigeonhole.at

Enter passcode

7J4CQZ

Agenda

- La flexibilité comme devise: le concept de prévoyance de Novartis en Suisse
 - Le concept Novartis de primauté des cotisations en un coup d'œil
 - Bonifications de vieillesse: 3 barèmes de cotisation au choix
 - Allocation des placements: 4 stratégies de base au choix
 - Nouvelle stratégie d'investissement "durable" comme 5e option
 - Le modèle LifeCycle comme 6ème option stratégique : comment ça marche
- Présentation du Vermögenszentrum (VZ)
 - Facteurs clés de la structure des risques
 - Impact de la structure des risques
 - Perception de l'avoir des Caisses de pensions



La flexibilité comme devise

- Les assurés peuvent choisir entre **trois échelles de cotisations** (“**Standard**”, “**Standard Moins**” et “**Standard Plus**”).
- Les règles de financement s'appuient sur un **taux 2:1 de cotisations employeur et employé** (en cas de choix de l'échelle de cotisation standard).
- Une **retraite anticipée** (également partielle) est possible à partir de 60 ans.
- Pour les assurés de 40 ans et plus a été mis en place un **plan d'épargne additionnel** financé à parts égales entre les collaborateurs et Novartis.
- Au moment du départ à la retraite, les assurés peuvent opter pour une “**rente conjointe à vie**”, qui améliore la prévoyance dont bénéficie le partenaire survivant.

La flexibilité comme devise

- Dans la tranche de salaire supérieure à 150'000 francs (salaire de base + incentive/bonus), différentes **stratégies de placement** sont proposées.
 - Pour rendre la chose possible, la Caisse de pensions Novartis a dû être scindée en deux sujets de droit autonomes, à savoir la **Caisse de pensions 1** et la **Caisse de pensions 2**.
 - Depuis le 1^{er} janvier 2016, la **Caisse de pensions des Cadres** prévoit également les mêmes possibilités de choix pour les cotisations et les stratégies de placement.

Le concept Novartis de primauté des cotisations en un coup d'œil

Risque CHF 0 – 220 000 CHF	150 – 220 000 CHF	Caisse de pensions Novartis 2 (CP2) ▪ Cotisations employeur et assurés selon un rapport de 2 : 1 ▪ Processus d'épargne avec primauté des cotisations (intérêts en fonction de la performance réalisée) ▪ Prestation de retraite: perception de capital ▪ Prestation de risque (décès/invalidité): avoir de retraite disponible, au moins 400% du salaire assuré ▪ <u>Choix individuel de la stratégie de placement</u>
	Épargne 0 – 150 000 CHF	Caisse de pensions Novartis 1 (CP1) ▪ Cotisations standard employeur et assurés selon un rapport de 2 : 1 ▪ L'employé peut choisir un taux de cotisation inférieur ou supérieur ▪ Processus d'épargne avec primauté des cotisations (intérêts minimaux de 0%) ▪ Prestations de retraite: rente avec taux de conversion durable / possibilité de perception de capital (maximum 50%) ▪ Prestation de risque (décès/invalidité) sous forme de rente ▪ Plan d'épargne supplémentaire à partir de 40 ans

3 barèmes de cotisation au choix

par exemple Caisse de pensions Novartis 1

Age	Barème des cotisations ("Standard") % du salaire assuré			Standard plus	Standard moins
	Employé	Novartis	Total	Employé	Employé
25 – 29	4.25	8.50	12.75	6.25	2.25
30 – 34	4.90	9.80	14.70	6.90	2.90
35 – 39	5.55	11.10	16.65	7.55	3.55
40 – 44	6.20	12.40	18.60	8.20	4.20
45 – 49	7.50	15.00	22.50	9.50	5.50
50 – 54	8.15	16.30	24.45	10.15	6.15
55 – 59	8.80	17.60	26.40	10.80	6.80
60 – 65	9.45	18.90	28.35	11.45	7.45

Un crédit supplémentaire de **3,50 %** s'applique à tous les affiliés âgés de 40 ans et plus. Ce montant est versé sur un **plan d'épargne complémentaire** au sein de la Caisse de pensions 1. La moitié de ce montant (soit **1,75 %**) est versée par Novartis et l'autre moitié par les affiliés. D'autres cotisations sont versées par les affiliés et par Novartis pour les **prestations de risque** (invalidité et décès).

Pension Funds Novartis

 **NOVARTIS** | Reimagining Medicine

Allocation des placements: 4 stratégies au choix

	Marché de l'argent	Obligations ^{Plus}	Actions 25 ^{Plus}	Actions 40 ^{Plus}
Liquidités	100.0%			
	100.0%			
Obligations		80.0%	60.0%	45.0%
Obligations Suisse CHF				
Obligations Étranger CHF		10.0%	10.0%	5.0%
Obligations Monde (hCHF)		50.0%	30.0%	30.0%
Obligations d'entreprises Monde (hCHF)		20.0%	20.0%	10.0%
Actions			25.0%	40.0%
Actions Suisse			5.0%	10.0%
Actions Monde			17.0%	20.0%
Actions Monde (hCHF)				5.0%
Actions Pays émergents			3.0%	5.0%
Immobilier		20.0%	15.0%	15.0%
Immobilier Suisse		20.0%	15.0%	10.0%
Immobilier Monde (hCHF)				5.0%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Part de devises étrangères	0.0%	0.0%	20.0%	25.0%

Nouvelle option d'investissement «durable»

- Il y a près de 20 ans, la Caisse de pensions Novartis (PK1) a été l'un des premiers utilisateurs de l'idée d'introduire des **critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)** dans sa stratégie d'investissement.
- Les lignes directrices actuelles de l'ESG sont publiées sur le site web du Fonds de pension: https://www.pensionskassen-novartis.ch/fileadmin/pkn/Diverses/F_Anlagerichtlinien.pdf
- Dans la Caisse de pensions Novartis 2 (PK2), toutes les stratégies actuelles (Marché monétaire, Obligations^{Plus}, Actions 25^{Plus}, Actions 40^{Plus} et LifeCycle^{Plus}) correspondent à la liste d'exclusion de **l'Association suisse pour l'investissement responsable (SVVK-ASIR)**.
- Maintenant, on a complété la sélection existante par une «**stratégie ESG**» supplémentaire, spécialement conçue, qui présente des caractéristiques risque-rendement similaires à l'option d'investissement actuelle Actions 25^{Plus}.

Nouvelle option d'investissement «durable»

Introduction de la stratégie «Actions 25^{ESG}»

- La nouvelle option d'investissement **UBS AST 2 EA LPP Actions 25^{ESG}** complète la sélection existante de stratégies par une autre variante, spécifiquement "durable".
 - Les classes d'actifs qui sous-tendent la nouvelle stratégie suivent un processus de sélection fondé sur de **multiples recherches** afin d'apporter une contribution significative à un monde plus durable.
 - Les **lignes directrices** appliquées en matière de durabilité excluent certaines entreprises et favorisent généralement les entreprises ayant un score ESG élevé et une forte sensibilisation au climat.
 - En outre, les **droits de vote** sont systématiquement exercés conformément aux principes ESG reconnus.
- La nouvelle option d'investissement Actions 25^{ESG} présente un **profil risque/rendement** très similaire à la stratégie Equity 25 Plus existante,
 - avec des **coûts** supplémentaires minimales pour le ratio des dépenses totales (TER) et des coûts de transaction légèrement plus élevés pour le changement de fournisseur ("protection contre la dilution").

Nouvelle option d'investissement «durable»

Introduction de la stratégie «Actions 25 ESG»

Index	ESG - Approach				
	Exclusions	Priorité au climat	Durabilité	ESG voting	GRESB
MSCI Switzerland IMI Socially Responsible	✓		✓	✓	
Equities Global Climate Aware	✓	✓	✓	✓	
MSCI Emerging Markets Socially Responsible	✓		✓	✓	
Global Bonds Climate Aware	✓	✓			
Global Corporate Bonds Climate Aware	✓	✓	✓		
Swiss Real Estate Securities Selection Passive					✓

Priorité au climat: Une réduction sensible du CO2 et du carbone, axée sur des objectifs de réduction du carbone tournés vers l'avenir

Durabilité: Stratégies dans lesquelles la politique de durabilité/SI joue un rôle important dans le processus d'investissement

Vote ESG: Exercice cohérent des droits de vote dans tous les portefeuilles conformément aux principes de gouvernance d'UBS

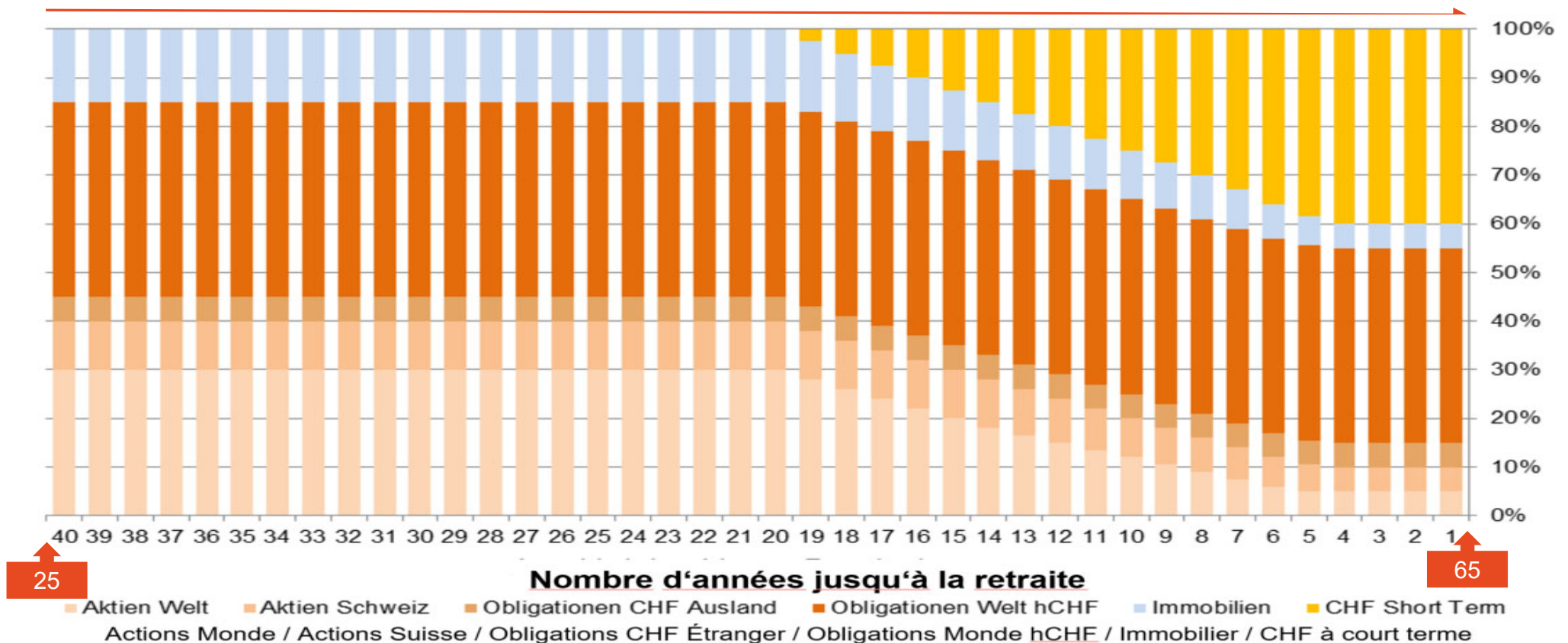
GRESB: Organisation indépendante qui se consacre à l'évaluation des performances environnementales, sociales et de gouvernance des portefeuilles immobiliers dans le monde. Le GRESB est désormais reconnu comme la principale référence mondiale en matière de durabilité et est soutenu par des investisseurs et des consultants à une échelle significative.

Le modèle LifeCycle comme 6^{ème} variante de stratégie

- La **solution LifeCycle** fonctionne comme une sorte de “**pilotage automatique**”, qui tient compte automatiquement des facteurs Horizon de placement et Risque.
- Le concept de base repose sur l'hypothèse que la **capacité de risque** diminue généralement à mesure que l'on s'approche de la retraite.
- En vue de l'implémentation technique / de la transparence: on s'est concentré sur la **simplicité**
 - Structure basée sur les mêmes produits d'investissement (optimisés) déjà utilisés par la CP2 et la Caisse des cadres comme stratégie de base
 - Des conditions tarifaires avantageuses
 - Graduation raisonnable des tranches d'âge de manière à ne pas compliquer inutilement la mise en œuvre (tranches de 5 ans au lieu d'écarts de 1 ou 10 ans)

Modèle LifeCycle: comment ça marche

Gestion évolutive: réduction graduelle du risque jusqu'à l'âge de la retraite





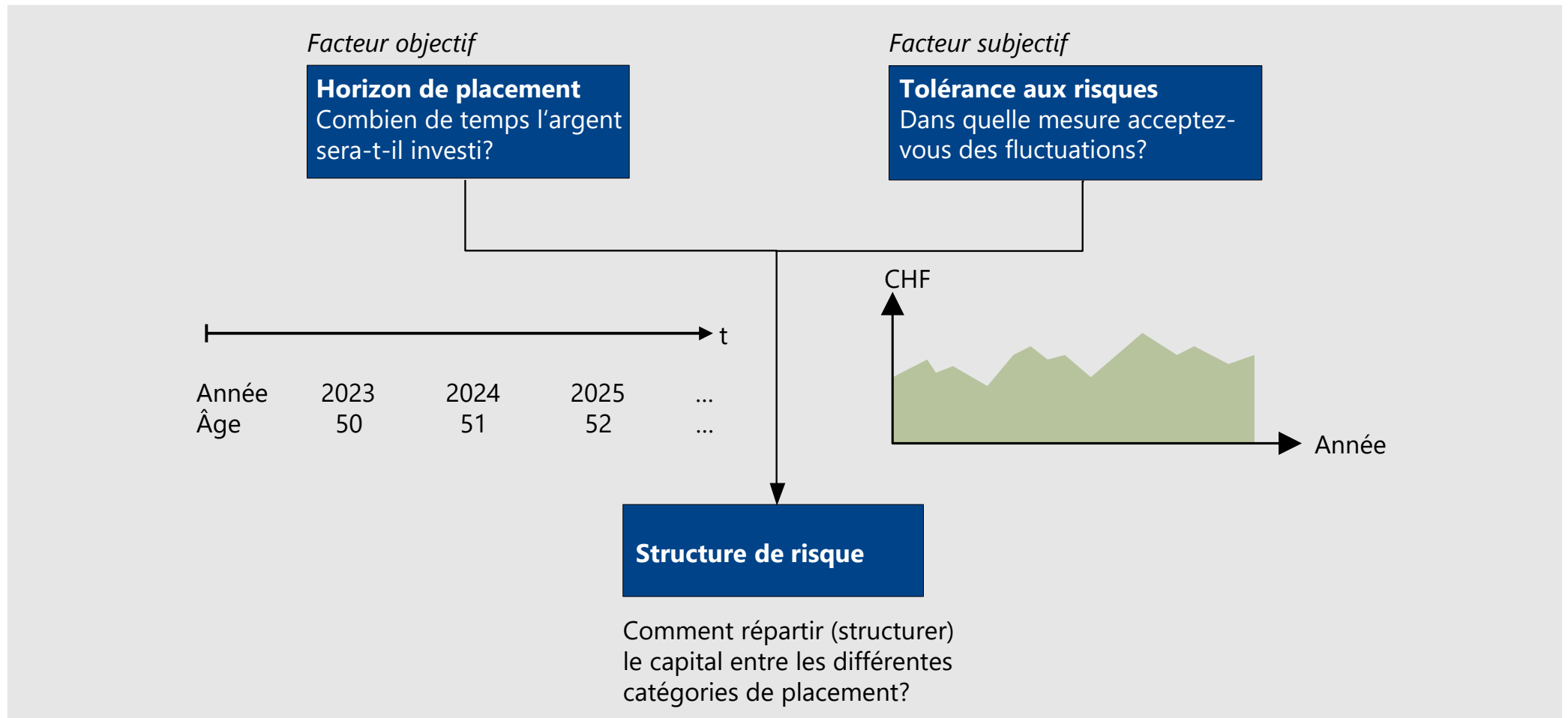
VZ VermögensZentrum



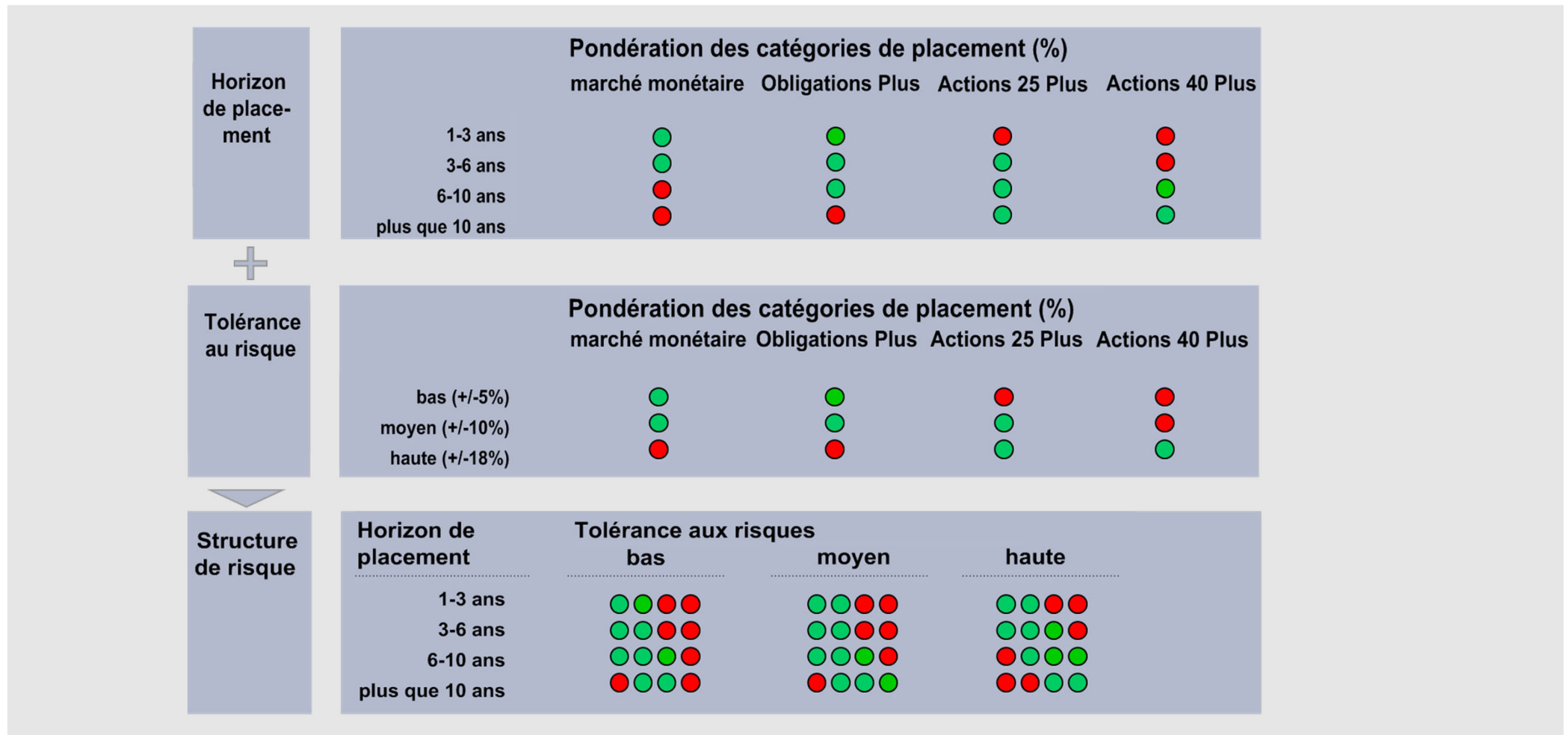
Roland Bron

Détenteur d'un Master en sciences économiques de l'Université de Bâle, Roland Bron est directeur de VZ Suisse romande. Il est l'auteur d'une série d'ouvrages financiers destinés au grand public et publie régulièrement des articles dans la presse.

Elaboration de la structure de risque



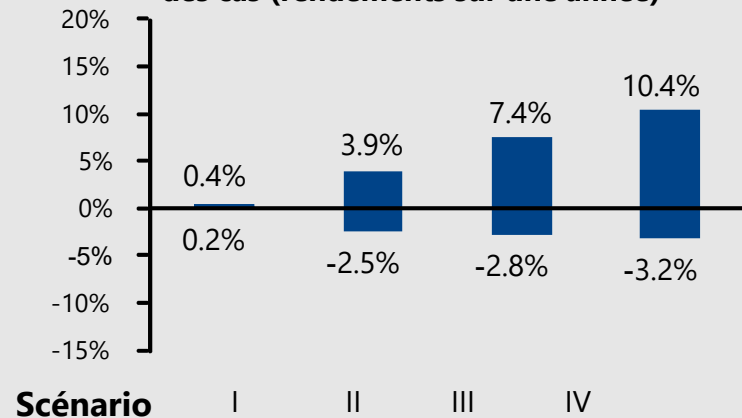
Elaboration de la structure de risque



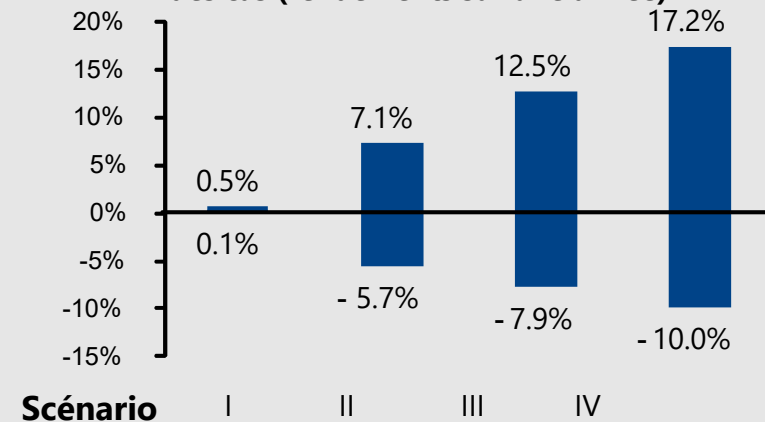
Marges de rendement des différents profils d'investisseur

Scénario	Stratégie	Rendement attendu	Marges de rendement attendues		Best Case	Worst Case
I	Marché monétaire	0.3%	0.4%	0.2%	0.5%	0.1%
II	Obligations Plus	0.7%	3.9%	-2.5%	7.1%	-5.7%
III	Actions 25 Plus	2.3%	7.4%	-2.8%	12.5%	-7.9%
IV	Actions 40 Plus	3.6%	10.4%	-3.2%	17.2%	-10.0%

Marges de rendement attendues dans 68% des cas (rendements sur une année)



Marges de rendement attendues dans 95% des cas (rendements sur une année)



Répercussions sur le rendement attendu et le risque

Chiffres en CHF

Scénario	Structure de placement	Rendement de ciblé ¹⁾	Attente risque ²⁾	Attente ³⁾		Situations extrêmes ⁴⁾	
				Positif	Négatif	Best Case	Worst Case
I	Marché monétaire	+ 0.3% + 300 CHF	+/- 0.1% +/- 100 CHF	+ 0.4% + 400 CHF	+ 0.2% + 200 CHF	+ 0.5% + 500 CHF	+ 0.1% + 100 CHF
II	Obligations Plus	+ 0.7% + 700 CHF	+/- 3.2% +/- 3'200 CHF	+ 3.9% + 3'900 CHF	- 2.5% - 2'500 CHF	+ 7.1% + 7'100 CHF	- 5.7% - 5'700 CHF
III	Actions 25 Plus	+ 2.3% + 2'300 CHF	+/- 5.1% +/- 5'100 CHF	+ 7.4% + 7'400 CHF	- 2.8% - 2'800 CHF	+ 12.5% + 12'500 CHF	- 7.9% - 7'900 CHF
IV	Actions 40 Plus	+ 3.6% + 3'600 CHF	+/- 6.8% +/- 6'800 CHF	+ 10.4% + 10'400 CHF	- 3.2% - 3'200 CHF	+ 17.2% + 17'200 CHF	- 10.0% - 10'000 CHF
Somme d'investissement		100'000 CHF					

1) Rendement annuel attendu sur le long terme

2) Marge de fluctuation annuelle sur le long terme ; base : écart type simple, c'est-à-dire marges de rendement attendues dans 68% des cas de toutes les valeurs

3) Rendement annuel attendu avec l'écart type simple (68% des cas)

4) Rendement annuel attendu avec l'écart type double (95% des cas)

Evolution du rendement sur différents horizons de placement

Base : MSCI World Total Return Index (sur la base de CHF) pour toutes les périodes annuelles de 1, 3, 5, 8, 10, 12 et 15 ans du 31.12.1972 au 31.12.2022, périodes considérées

Rende- ment p.a.	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	12 ans	15 ans
> 16%	42.0%	22.9%	13.0%	7.0%	4.9%	0.0%	0.0%
12-16%	2.0%	18.8%	19.6%	11.6%	14.6%	15.4%	16.7%
8-12%	10.0%	10.4%	21.7%	30.2%	34.1%	35.9%	25.0%
4-8%	8.0%	16.7%	15.2%	18.6%	22.0%	25.6%	30.6%
0-4%	6.0%	8.3%	8.7%	20.9%	12.2%	15.4%	25.0%
< 0%	32.0%	22.9%	21.7%	11.6%	12.2%	7.7%	2.8%
	26.0 %	54.2 %	65.2 %	81.3 %	82.9 %	92.3 %	97.3 %

Depuis 1972, il y a eu cinq périodes de dix ans, pendant lesquelles l'évolution du rendement était négative.
La dernière période de dix ans négative a eu lieu entre 2002 à 2011.

Répercussions des stratégies de placement sur le capital de la caisse de pension

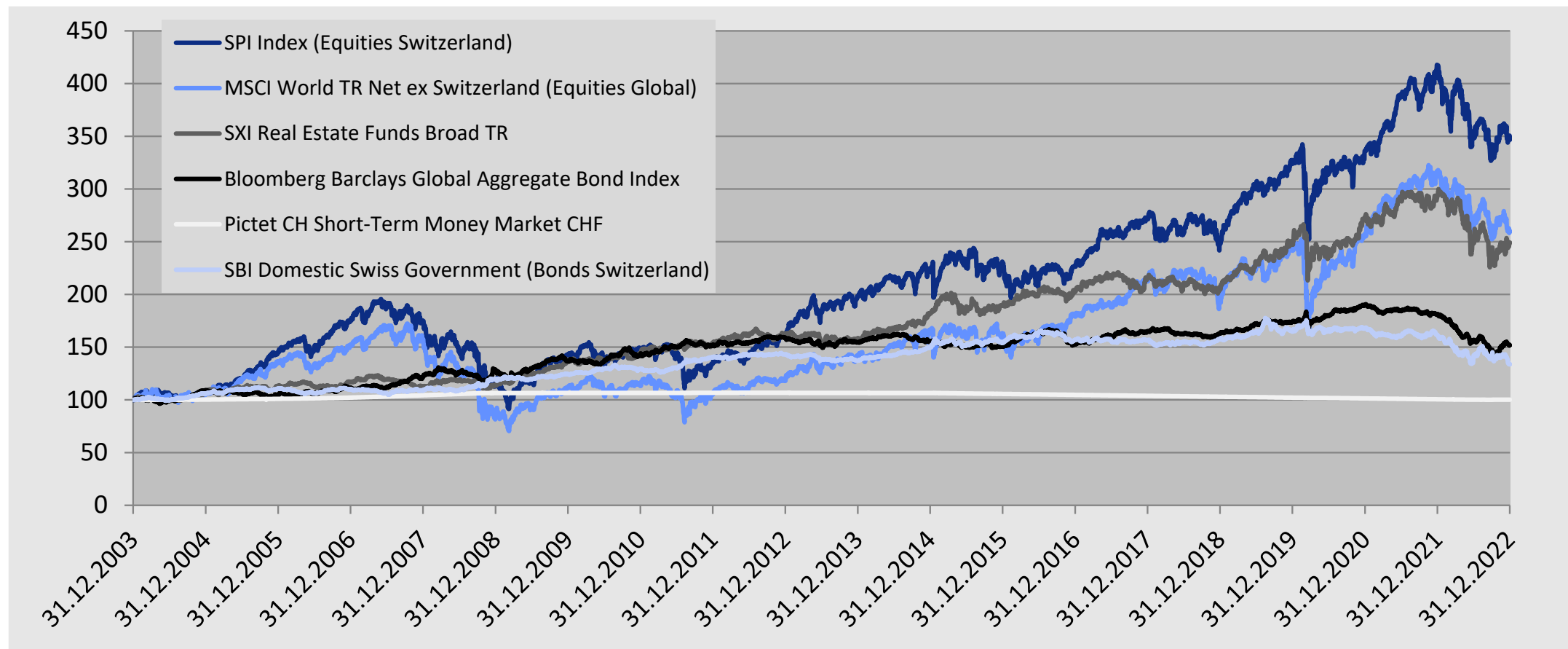
Hypothèse : 50 ans ; revenus annuels de 200'000 CHF; retraite à 65 ans

Stratégie de placement	Marché monétaire	Obligations Plus	Actions 25 Plus	Actions 40 Plus
Valeur de base 1 ^e juin 2023	100'000	100'000	100'000	100'000
Rendement attendu	0.3%	0.7%	2.3%	3.6%
Projection de l'avoir de vieillesse au 30 juin 2038	272'000	283'000	336'000	387'000

Différence : + 42%

Benchmarking

Evolution des indices choisis (Données du 31.12.2003 au 31.12.2022; indexées en CHF)



Source: Bloomberg

Rente ou capital: principaux critères

Retrait de la rente

Sécurité	Haute sécurité
Flexibilité	Aucune flexibilité
Revenus	Selon le règlement de la caisse de pension
Impôts	
• sur le capital	Pas de versement en capital
• sur les revenus	Rentes imposables à 100 % aux niveaux cantonal et fédéral
Indexation sur le renchérissement	Selon décision de la caisse de pension
Situation du partenaire	60% de la rente de vieillesse ¹⁾
Descendants	Aucune prétention

Retrait du capital

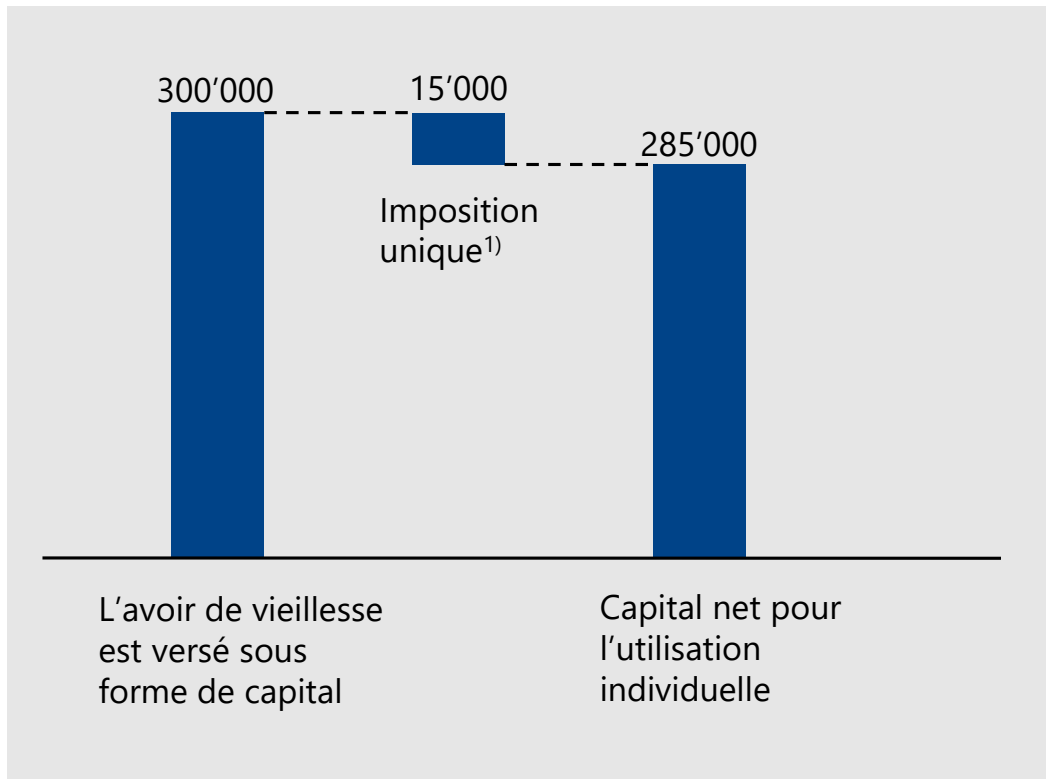
Selon la stratégie de placement choisie
Haute flexibilité
3–6% du rendement selon la stratégie de placement choisie
Imposition unique 3-11% (BS)
Imposition unique 3-10% (BL)
Imposition sur le rendement (dividendes et intérêts)
Selon votre propre planification
jusqu'à 100% des revenus ²⁾
Selon de droit successoral et les dispositions testamentaires

1) Réglementation légale ; selon le règlement de la caisse de pension d'autres dispositions sont possibles

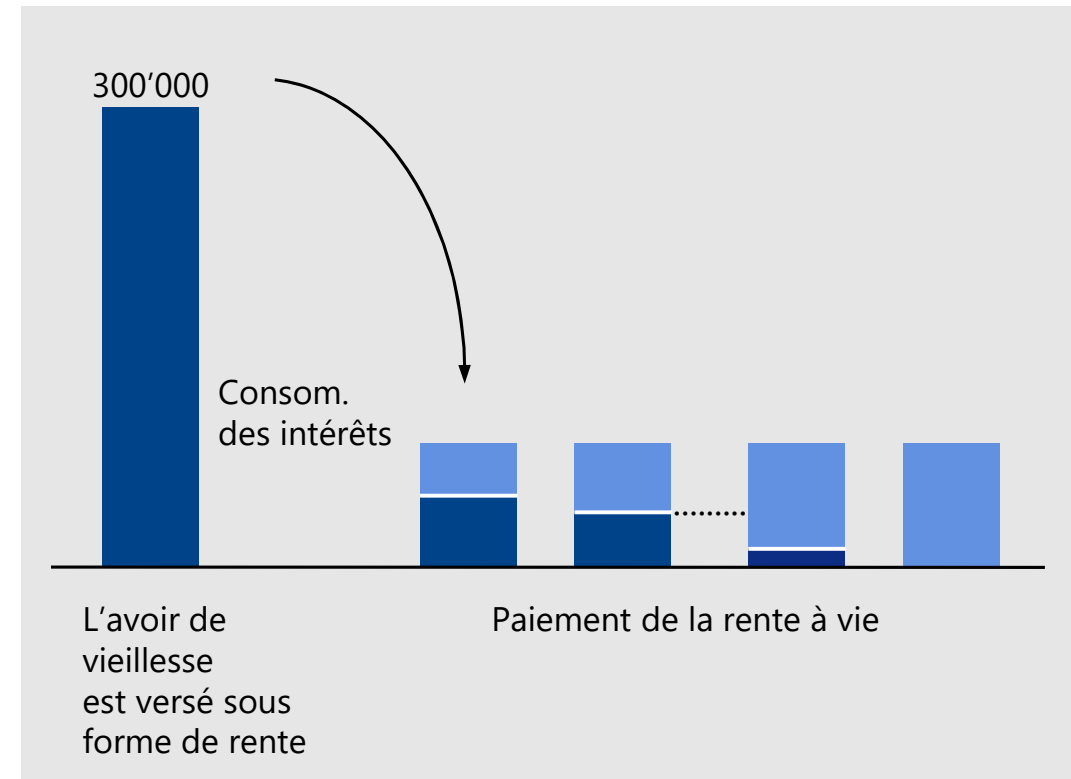
2) Condition préalable : conjoint avantaagé selon droit successoral

Traitement fiscal du versement en capital de la caisse de pension

Variante A : versement en capital



Variante B : versement de la rente²⁾



1) L'imposition est calculée séparément du reste du revenu. Le taux d'imposition dépend du montant du versement mais est beaucoup plus faible que celui de l'impôt sur le revenu (différences cantonales)

2) Imposition avec le reste du revenu (différences entre les cantons concernant les taux d'imposition)

Impôt sur les capitaux de prévoyance avec domicile en Suisse

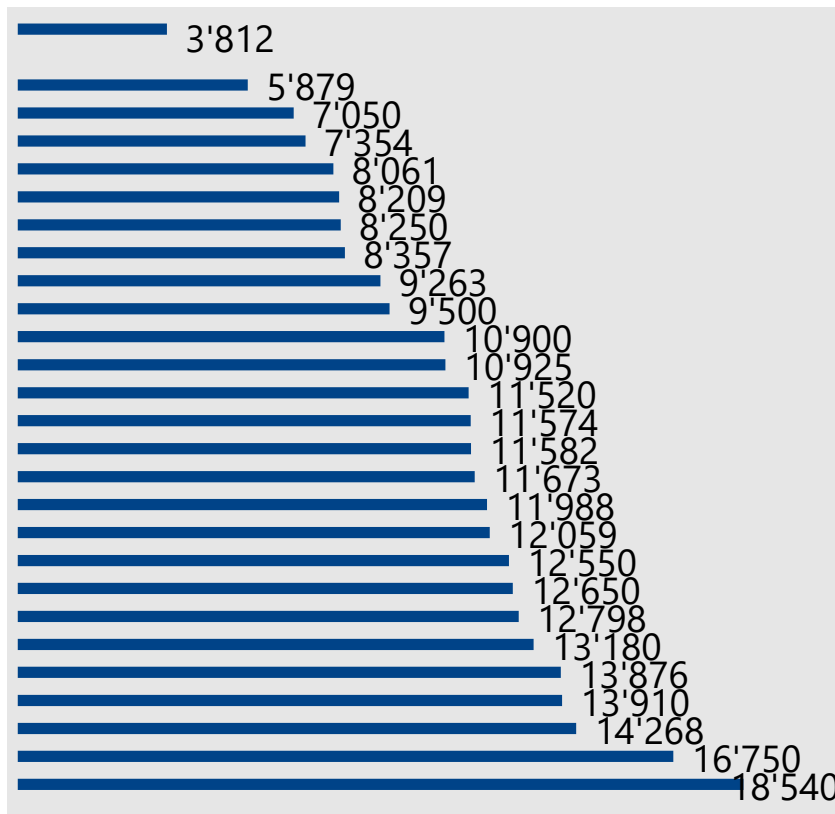
Exemple : contribuable marié, 65 ans (logiciel d'impôts TaxWare 2022); domicile à ...

Versement en capital : 250'000 CHF

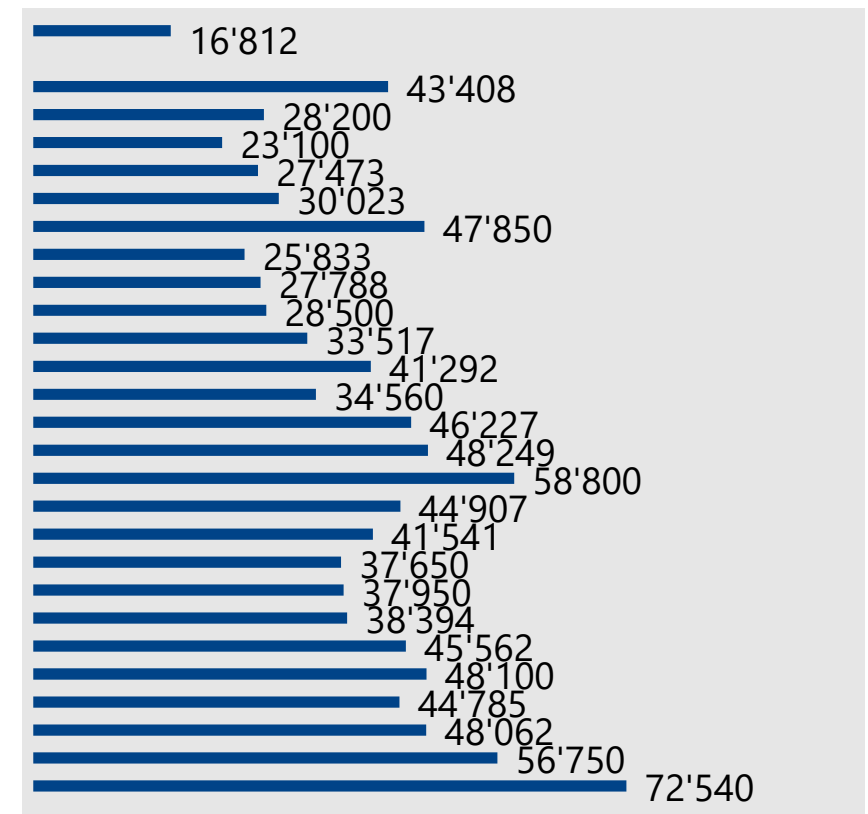
Impôts fédéraux

Chef lieu

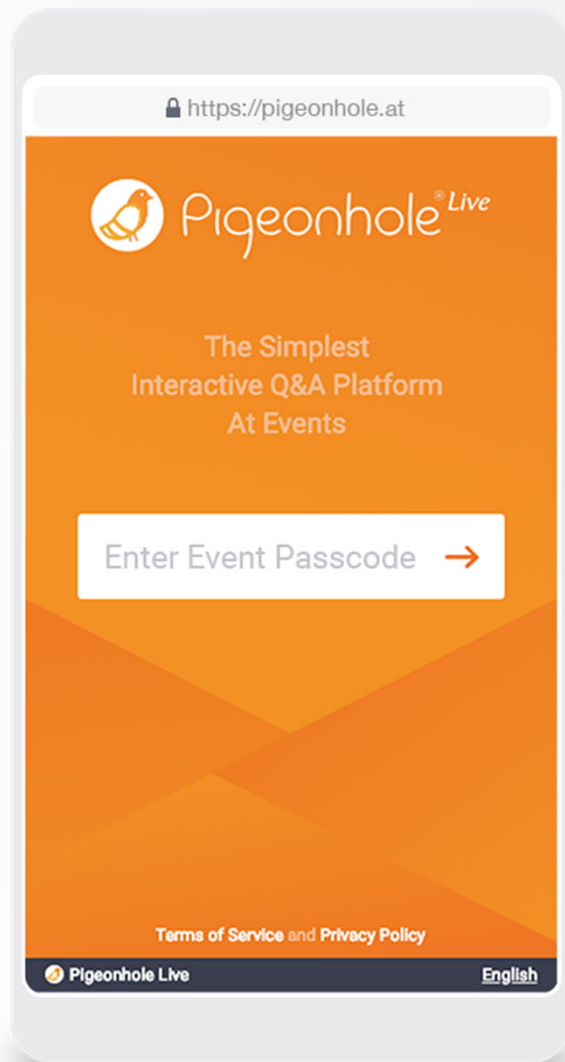
Schwytz	SZ
Coire	GR
Appenzell	AI
Schaffhouse	SH
Zoug	ZG
Liestal	BL
Stans	NW
Altdorf	UR
Bellinzone	TI
Zurich	ZH
Genève	GE
Glaris	GL
Lausanne	VD
Berne	BE
Sion	VS
Aarau	AG
Soleure	SO
St-Gall	SG
Frauenfeld	TG
Sarnen	OW
Luzern	LU
Herisau	AR
Delémont	JU
Neuchâtel	NE
Bâle	BS
Fribourg	FR



Versement en capital : 750'000 CHF



Questions et discussion



Go to
novartis.pigeonhole.at

Enter passcode

7J4CQZ



Go to
novartis.pigeonhole.at

Enter passcode

7J4CQZ



Merci de votre attention

Back up (Anglais)

Overview of contributions

Pension Fund 1

Age	Savings Contribution ¹		Risk Contribution ²		Additional Savings Plan Contributions ³		Total Contributions	
	Employee ⁴	Employer	Employee	Employer	Employee	Employer	Employee ⁴	Employer
up to 25	-	-	0.5%	1.0%	-	-	0.50%	1.00%
25-29	4.25	8.50	0.6%	1.2%			4.85%	9.70%
30-34	4.90	9.80	0.6%	1.2%			5.50%	11.00%
35-39	5.55	11.10	0.6%	1.2%			6.15%	12.30%
40-44	6.20	12.40	0.6%	1.2%	1.75%	1.75%	8.55%	15.35%
45-49	7.50	15.00	0.6%	1.2%	1.75%	1.75%	9.85%	17.95%
50-54	8.15	16.30	0.6%	1.2%	1.75%	1.75%	10.50%	19.25%
55-59	8.80	17.60	0.6%	1.2%	1.75%	1.75%	11.15%	20.55%
60-65	9.45	18.90	0.6%	1.2%	1.75%	1.75%	11.80%	21.85%

¹ on insured salary PK1 (base salary plus incentive minus social security offset) up to CHF 150k

² on insured salary risk (base salary minus social security offset) up to CHF 220k base salary

³ on total insured salary (base salary plus incentive minus social security offset) up to CHF 220k base salary

⁴ indicates standard contribution; employees can chose to contribute 2% more or 2% less

Overview of benefits

Pension Fund 1

Age	Death	Disability
Lifelong retirement pension • Conversion rate at age: - 65: 5.00% - 64: 4.85% - 63: 4.72% - 62: 4.60% - 61: 4.48% - 60: 4.36% • of the accrued retirement plan assets. • Lump-sum pay-out instead of pension, up to max. 50% possible (time limit 3 months before retirement) Retirement child pension • 20% of retirement pension up to age 20/25 Available savings plan assets may be • used to finance a bridging pension until to statutory (AHV) retirement age (temporary retirement pension) or • paid out as a one-off retirement lump sum.	Spouse's or domestic partner's pension for active insured members: • 60% of insured/current disability pension for retirement pension recipients: • 60% of retirement pension or, with the survivor's pension option, 100% of retirement pension Orphan's pension • 20% of insured or current disability or retirement pension up to age 20/25 Lump sum on death Active insured members: • 200% of insured disability pension • plus accrued savings plan assets • plus assets transferred from incentive/bonus and shift insurance on 1.1.2011 • plus voluntary extra contributions since 1.1.2011 paid into retirement and savings account • minus early withdrawals WEF / divorce transfers • minus retirement/disability benefits already paid out	Disability pension • 60% of insured salary Risk up to age 65 • From age 65 onwards: conversion of accrued retirement assets, based on the current conversion rate (at present 5.00%) Disability child pension • 20% of disability pension, up to age 20/25 Disability lump sum (with 100% disability) • Accrued savings plan assets

Overview of contributions

Pension Fund 2

Age	Savings Contribution ¹		Risk Contribution ²		Total Contributions	
	Employee ³	Employer	Employee	Employer	Employee ³	Employer
up to 25	-	-	0.4%	0.8%	0.40%	0.80%
25-29	3.50%	7.0%	0.4%	0.8%	3.90%	7.80%
30-34	4.00%	8.0%	0.4%	0.8%	4.40%	8.80%
35-39	4.50%	9.0%	0.4%	0.8%	4.90%	9.80%
40-44	5.00%	10.0%	0.4%	0.8%	5.40%	10.80%
45-49	6.25%	12.5%	0.4%	0.8%	6.65%	13.30%
50-54	6.75%	13.5%	0.4%	0.8%	7.15%	14.30%
55-59	7.25%	14.5%	0.4%	0.8%	7.65%	15.30%
60-65	7.75%	15.5%	0.4%	0.8%	8.15%	16.30%

¹on insured salary PK2 (base salary plus incentive minus CHF 150k) up to 220k base salary

²on insured salary PK2 (base salary plus incentive minus CHF 150k) up to 220k base salary

³indicates standard contribution; employees can chose to contribute 2% more or 2% less

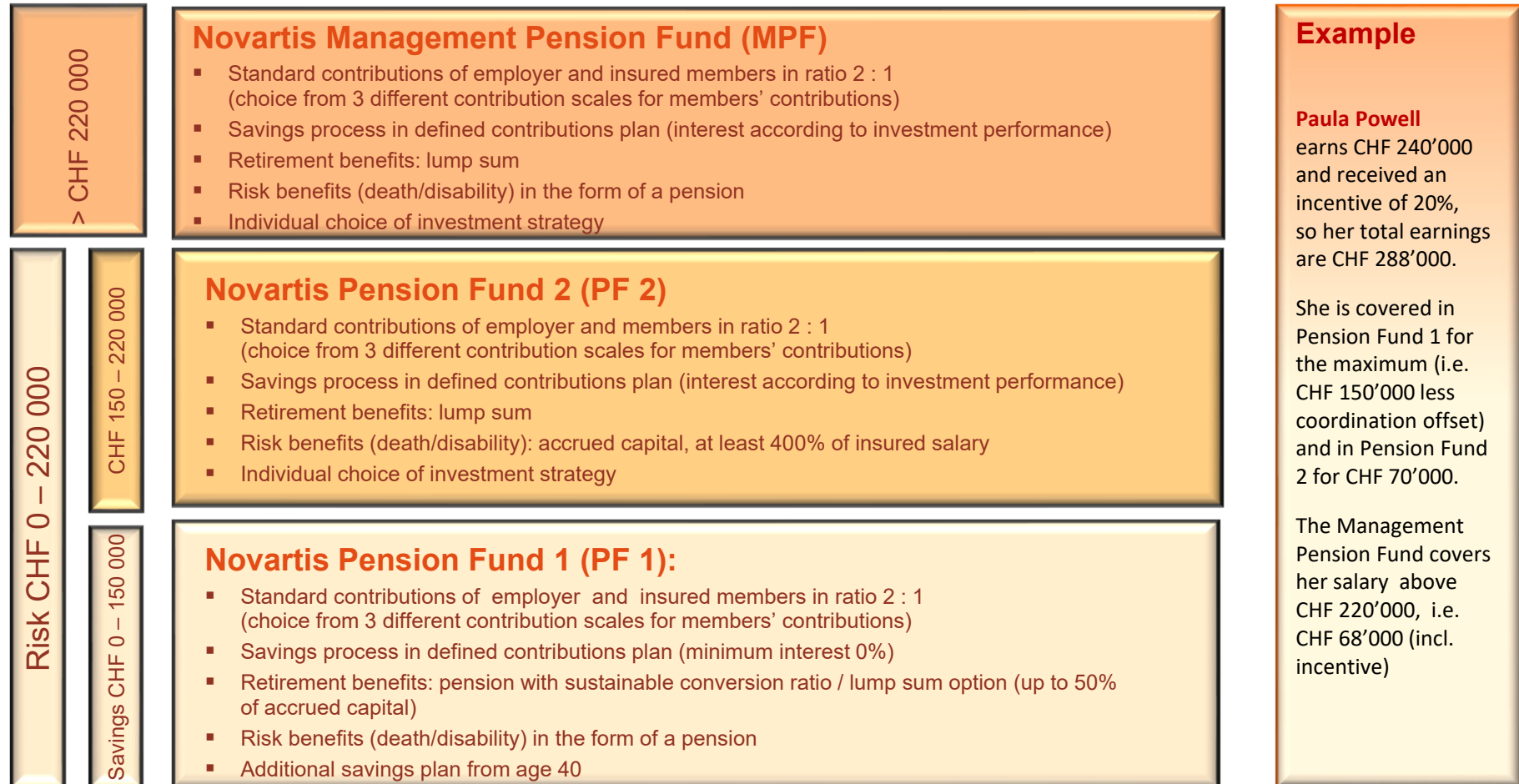
Pension Funds Novartis

Overview of benefits

Pension Fund 2

Retirement	Death	Disability
Lump sum on retirement • Assets available at the time of retirement	Lump sum on death • Assets available at the time of death, • at least 400% of insured salary	Lump sum on disability • Assets available at the time when the disability pension starts, • at least 400% of insured salary

Management Pension Fund: A top-up plan



“Dilution Protection” (Transaction Fee)

as per January 2023

- Changing the strategy means that the portfolio manager has to buy and sell positions accordingly.
- The rebalancing costs are the higher the more often such transactions take place.
- Without an appropriate compensating mechanism, the costs are borne by all investors, affecting their performance.
- The dilution levies shall protect the existing investors by allocating the transaction costs to those who cause them (cost-by-cause principle).

■ Money Market	0.00 % / 0.00% (in/out)
■ Bonds ^{Plus}	0.24 % / 0.09 % (in/out)
■ BVG Equity-25 ^{Plus}	0.21 % / 0.08 % (in/out)
■ BVG Equity- 25 ^{ESG}	0.25 % / 0.11 % (in/out)
■ BVG Aktien-40 ^{Plus}	0.14 % / 0.06 % (in/out)
■ LifeCycle ^{Plus} 2020 - 2035	0.17 % / 0.06 % (in/out)
■ LifeCycle ^{Plus} 2040 - 2060	0.13 % / 0.06 % (in/out)

Performance Overview

Performance / Strategie	FY 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	FY 2022	YTD Jan 2023	YTD Feb 2023
Money Market	-0.78%	-0.23%	-0.54	-0.68	-0.63%	0.04%	0.07%
Bonds ^{Plus}	-0.41%	-5.33%	-11.39	-14.65	-14.03%	1.73%	0.46%
Equities 25 ^{Plus}	5.11%	-5.24%	-12.67	-16.02	-14.74%	2.93%	1.68%
Equities 25 ^{ESG} *	4.70%	-5.56%	-13.76	-17.79	-16.52%	3.16%	1.65%
Equities 40 ^{Plus}	8.60%	-4.62%	-12.17	-15.48	-13.97%	3.30%	2.02%
LifeCycle ^{Plus} 2025	1.45%	-3.46%	-7.73	-10.02	-9.17%	1.67%	0.77%
LifeCycle ^{Plus} 2060	8.46%	-4.59%	-12.09	-15.51	-13.97%	3.30%	2.01%
Total	3.22%	-4.53%	-10.70%	-13.74%	-12.72%	2.24%	1.11%

* Inception May 2020

- At the end of 2022, DC assets amounted to CHF 570.5m (PF2) and CHF 380.6m (MPF)
- By then, 92 participants have selected the new **Equities 25 ^{ESG}** strategy (83 in PF2 / 9 in MPF)