

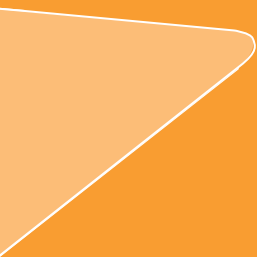
NOVENTUS
SOLUTIONS DE PRÉVOYANCE

RAPPORT ANNUEL 2016
NOVENTUSCOLLECT
NOVENTUSCOLLECT PLUS





RAPPORT ANNUEL 2016
NOVENTUSCOLLECT
NOVENTUSCOLLECT PLUS



SOMMAIRE

RAPPORT ANNUEL

- 6 Avant-propos du directeur

COMPTES ANNUELS

- 8 Bilan NoventusCollect au 31 décembre 2016
- 9 Compte d'exploitation NoventusCollect du 1er janvier au 31 décembre 2016
- 10 Bilan NoventusCollect Plus au 31 décembre 2016
- 11 Compte d'exploitation NoventusCollect Plus du 1er janvier au 31 décembre 2016

DIVERS

- 12 Placements
- 16 Organisation
- 17 Conseil de fondation et Gestion
- 18 Développements et statistiques
- 19 Décisions dans les fondations
- 20 Rapport de vérification des comptes annuels 2016
- 21 Noventus PensionPartner SA

Noventus PensionPartner SA
NoventusCollect
NoventusCollect Plus
Neumünsterallee 6
CH-8032 Zurich
Téléphone +41 43 499 3636
Fax +41 43 499 3645
info@noventus.ch
www.noventus.ch



CHÈRE CLIENTE, CHER CLIENT

Les fondations collectives NoventusCollect pour la prévoyance de base et NoventusCollect Plus pour la prévoyance des cadres ont enregistré un bon exercice. Près de 580 entreprises et 5300 employés et retraités ont fait confiance à des solutions de prévoyance solides, qui proposent trois offres différentes pour le placement des avoirs de vieillesse.

La solution collective de titres «K Basic» de type passif, avec 36% d'actions et des frais de gestion de patrimoine très faibles de 0,24%, a obtenu un rendement net de 4,55% en 2016. Fin 2016, le taux de couverture économique des caisses de prévoyance ayant opté pour «K Basic» atteignait de très bons résultats avec 115,8% pour NoventusCollect et 114,4% pour NoventusCollect Plus. Ce taux de couverture tient également compte du risque de longévité des rentes de vieillesse et de partenaire, contrairement aux taux de couverture traditionnels. La totalité des avoirs de prévoyance des assurés a été rémunérée à 2,0% en 2016.

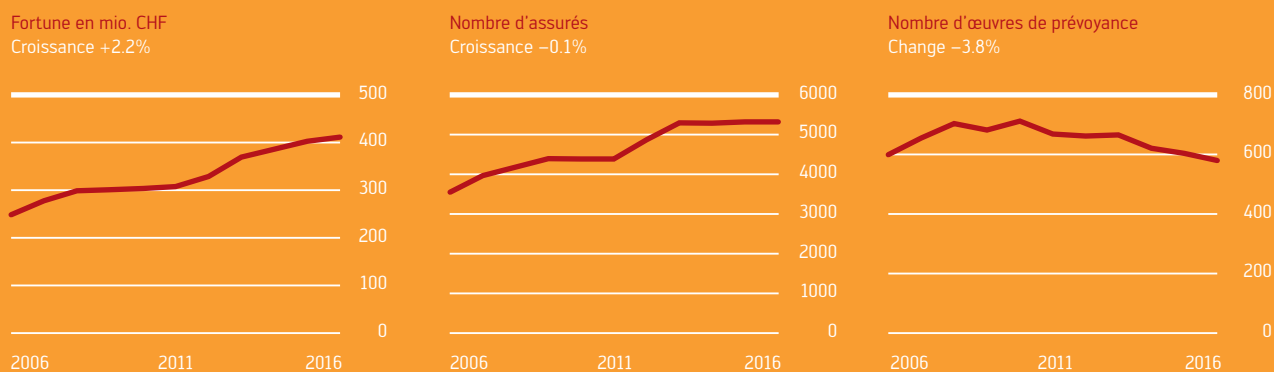
Des banques régionales triées sur le volet garantissent la rémunération de la totalité des fonds de prévoyance au taux d'intérêt minimal LPP de 1,25% (solution de prévoyance GK). Fin 2016, le taux de couverture économique des caisses de prévoyance avec placement garanti s'élevait à près de 102%.

Les grandes entreprises ont la possibilité de déterminer leur propre stratégie de placement pour leurs caisses de prévoyance et de choisir elles-mêmes leurs gérants de fortune (solution de prévoyance G). Le taux de couverture de la caisse de prévoyance dépend alors du rendement obtenu. Fin 2016, les taux de couverture des caisses de prévoyance à placement individuel présentaient tous des résultats en partie bien supérieurs à 100%. En cas d'affiliation à des investissements individuels, c'est la commission de prévoyance du personnel qui décide de la rémunération.

Même si 2016 compte parmi les meilleures années en termes de performance des placements, l'avenir semble lugubre. D'une manière générale, les prévoyances professionnelles et vieillesse sont en proie à de grands défis du fait de l'espérance de vie qui ne cesse de croître et des faibles rendements attendus.

Ces deux éléments nous ont poussés à baisser le taux de conversion à partir de 2018 dans le cadre d'une politique commerciale prévisionnelle et responsable. Nous vous en avons informés en détail en novembre dernier. Nous avons conscience que cette mesure est loin d'être une bonne nouvelle, mais d'un point de vue économique et financier, il est impossible d'éviter cette adaptation.

RÉTROSPECTIVE DES ANNÉES 2006–2016



Quel serait aujourd'hui un taux de conversion «correct» ou correctement défini au regard de l'économie? Pour répondre à cette question, nous faisons à nouveau face aux deux problèmes majeurs du 2e pilier, l'espérance de vie croissante et la baisse des rendements.

Alors que l'espérance de vie moyenne d'un homme de 65 ans à l'introduction de la LPP en 1985 était encore de 14,9 ans, elle est aujourd'hui de 19,8 ans. Pour les femmes, l'espérance de vie était encore plus longue et l'est toujours. Concrètement, cela signifie que pour un homme aujourd'hui, une caisse de pension doit payer la retraite garantie à vie pendant quatre ans de plus en moyenne. La règle de base prévoit une augmentation de l'espérance de vie d'environ un an par décennie. C'est ce qu'indiquent non seulement les décès référencés par les caisses de pension, mais aussi les chiffres de l'Office fédéral de la statistique.

Le deuxième facteur important dans la détermination du taux de conversion est la performance du capital retraite. Ces dernières années, les rendements attendus pour toutes les classes de placements ont dû être nettement revus à la baisse. Dans la nouvelle configuration de placements, une stratégie de placement à risque mesuré (avec 35% d'actions) laisse supposer un rendement net de l'ordre de 2%; un taux de 3,5% serait pourtant nécessaire. La question de la durée de la phase d'intérêts nuls et de rendements faibles fait l'objet d'intenses débats. Actuellement, très peu d'arguments plaident en faveur d'une fin proche.

D'un point de vue économique, un taux de conversion correct bien inférieur à 5% devrait résulter des prémisses déjà citées, un taux donc fort éloigné du taux de conversion minimal de 6,8%, légalement fixé actuellement pour le capital vieillesse obligatoire. La prévoyance vieillesse 2020, qui sera soumise au vote à l'automne 2017, prévoit un taux de 6,0%. Il s'agit certes d'un pas fait dans la bonne direction, mais on est encore loin de la réalité économique.

Nous vous remercions de votre confiance et sommes heureux de pouvoir continuer à gérer votre prévoyance professionnelle.

Stephan Wetterwald
Directeur NoventusCollect et NoventusCollect Plus

BILAN NOVENTUSCOLLECT

au 31 décembre 2016

ACTIF

en CHF	2016	2015
Liquidités	15 088 677	13 723 510
Placements collectifs	157 675 756	151 264 175
Placements individuels	57 809 324	59 836 562
Placements en compte	207 481 129	201 027 447
Avoirs auprès des employeurs (cotisations)	5 430 502	5 436 209
Créances diverses	1 532 982	4 145 381
Placements	445 018 369	435 436 287
Compte de régularisation actif	1 883	3 002
Total de l'actif	445 020 252	435 436 287

PASSIF

en CHF	2016	2015
Dettes	8 072 964	11 630 921
Compte de régularisation passif	228 300	222 069
Réserves de contribution de l'employeur aux œuvres de prévoyance	7 107 750	7 179 005
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	396 390 596	386 892 330
Réserve de fluctuations de cours	28 371 295	25 223 745
Fonds libres/Découvert affiliations	- 993 646	- 1 056 902
Découvert placements collectifs	3 454 392	3 533 299
Fonds libres fondation (capital d'exploitation)	1 045 195	1 811 819
Total du passif	445 020 252	435 436 287

Les comptes annuels ont été établis conformément aux directives de l'OPP 2 et Swiss GAAP FER 26.

COMPTE D'EXPLOITATION NOVENTUSCOLLECT

du 1er janvier au 31 décembre 2016

COMPTE D'EXPLOITATION

en CHF	2016	2015
Cotisations et versements ordinaires et autres	39 060 310	39 042 561
Prestations d'entrée	42 752 326	41 255 759
Apports issu des cotisations et prestations d'entrée	81 812 636	80 298 320
Prestations réglementaires	- 21 247 174	- 14 590 422
Prestations de sortie	- 51 291 962	- 43 220 292
Sorties pour prestations et retraites anticipées	- 72 539 136	- 57 810 714
Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de cotisation	- 9 419 647	- 18 180 856
Produit des prestations d'assurance	7 783 659	7 279 822
Dépense d'assurance (primes, versements uniques, fonds de sécurité)	- 11 540 704	- 17 623 015
Résultat net de la partie assurance	- 3 903 192	- 6 036 444
Résultat net du placement de patrimoine	10 259 365	5 245 937
Autres produits (entre autres, rétrocessions)	14 432	15 020
Gestion des affaires et administration	- 2 389 581	- 2 385 006
Révision, experts, surveillance	- 75 100	- 63 092
Marketing et vente	- 165 142	- 171 416
Autres dépenses (entre autres, pertes sur débiteurs)	- 16 451	- 24 679
Excédent de produits / de dépenses avant constitution / dissolution de la réserve de fluctuation de cours	3 724 332	- 3 419 681
Constitution / dissolution de la réserve de fluctuation de valeur	- 4 490 956	2 386 639
Excédent de produits / de dépenses	- 766 624	- 1 033 042

BILAN NOVENTUSCOLLECT PLUS

au 31 décembre 2016

ACTIF

en CHF	2016	2015
Liquidités	1 194 763	933 819
Placements collectifs	12 388 868	12 860 857
Placements individuels	0	0
Placements en compte	4 622 079	3 984 227
Avoirs auprès des employeurs (cotisations)	219 776	201 186
Créances diverses	174 950	137 236
Placements	18 600 437	18 117 325
Compte de régularisation actif	0	0
Total de l'actif	18 600 437	18 117 325

PASSIF

en CHF	2016	2015
Dettes	1 284 595	33 738
Compte de régularisation passif	25 470	21 000
Réserves de contribution de l'employeur aux œuvres de prévoyance	136 063	162 925
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	14 875 195	15 926 147
Réserve de fluctuations de cours	1 724 085	1 466 483
Fonds libres/Découvert affiliations	- 3	- 26
Découvert placements collectifs	24 240	24 181
Fonds libres fondation (capital d'exploitation)	530 792	482 878
Total du passif	18 600 437	18 117 325

Les comptes annuels ont été établis conformément aux directives de l'OPP 2 et Swiss GAAP FER 26.

COMPTE D'EXPLOITATION NOVENTUSCOLLECT PLUS

1er janvier au 31 décembre 2016

COMPTE D'EXPLOITATION

en CHF	2016	2015
Cotisations et versements ordinaires et autres	2 411 172	2 553 660
Prestations d'entrée	668 369	948 958
Apports issu des cotisations et prestations d'entrée	3 079 541	3 502 618
Prestations réglementaires	- 1 097 438	- 2 264 445
Prestations de sortie	- 3 296 358	- 1 067 479
Sorties pour prestations et retraites anticipées	- 4 393 796	- 3 331 924
Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de cotisation	1 077 732	- 505 682
Produit des prestations d'assurance	319 011	337 230
Dépense d'assurance (primes, versements uniques, fonds de sécurité)	- 168 322	- 222 851
Résultat net de la partie assurance	- 85 834	- 220 609
Résultat net du placement de patrimoine	519 099	45 841
Autres produits (entre autres, rétrocessions)	0	0
Gestion des affaires et administration	- 106 416	- 115 970
Révision, experts, surveillance	- 18 983	- 27 938
Marketing et vente	- 2 350	- 2 700
Autres dépenses (entre autres, pertes sur débiteurs)	0	0
Excédent de produits / de dépenses avant constitution / dissolution de la réserve de fluctuation de cours	305 517	- 321 377
Constitution / dissolution de la réserve de fluctuation de valeur	- 257 603	360 325
Excédent de produits / de dépenses	47 914	38 948

PLACEMENTS

VARIANTES DE PLACEMENTS

La plateforme de placement ouverte de NoventusCollect et NoventusCollect Plus offre diverses possibilités de placements mises en œuvre avec des partenaires investisseurs spécialisés:

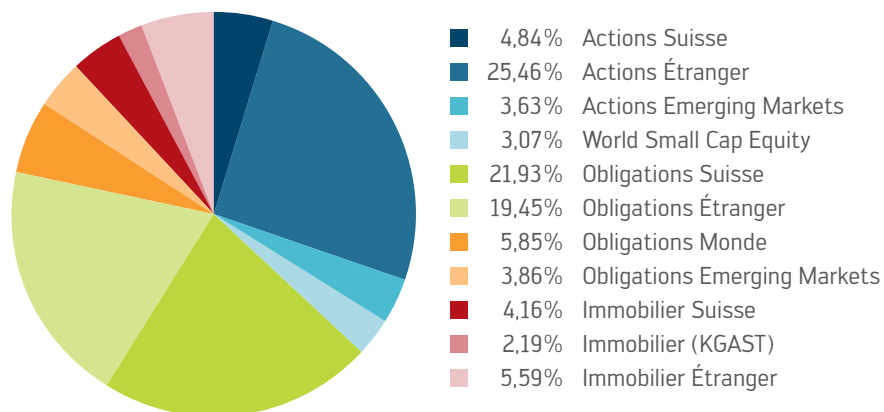
- Portefeuille de titres collectifs K Basic
- Solution de comptes banques régionales
- Placement individuel selon les souhaits de la caisse de prévoyance

PORTEFEUILLE NOVENTUSCOLLECT K BASIC

Avec NoventusCollect K Basic, nous investissons le patrimoine de prévoyance dans un portefeuille de titres collectifs largement diversifié, géré par UBS GlobalAsset Management. Le portefeuille est choisi de sorte que le taux d'intérêt minimal LPP puisse être dépassé avec un risque contrôlé par l'utilisation des possibilités de diversification internationale.

MISE EN ŒUVRE DE LA STRATÉGIE DE PLACEMENT

On fait essentiellement intervenir des fonds UBS. Le placement indirect orienté sur l'indice réduit les coûts et le droit de timbre.

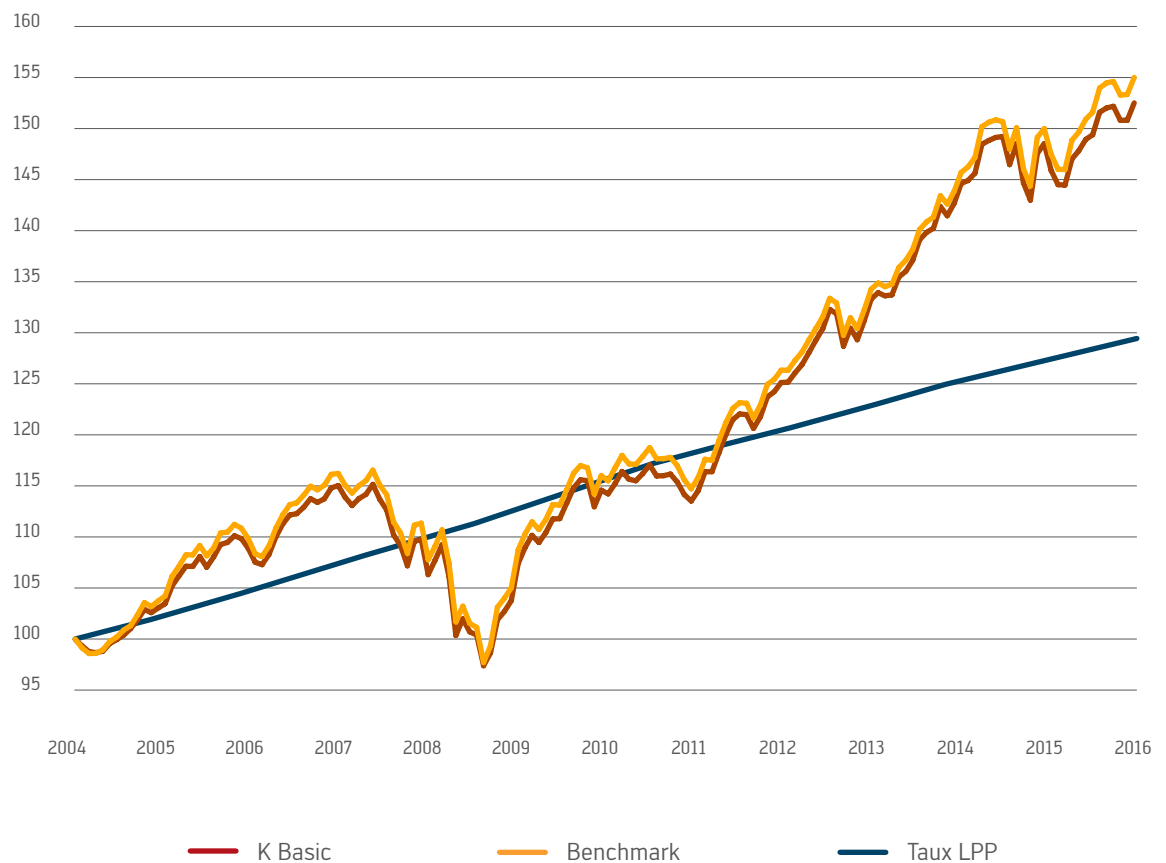


PERFORMANCE 2016

La performance nette pour le portefeuille K Basic se chiffre à 4,55%.

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES DE 2004 À 2016

Développement indexé



STATISTIQUES 29 JANVIER 2004 – 31 DÉCEMBRE 2016

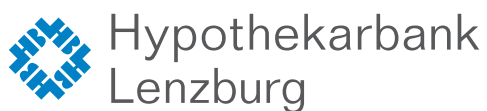
Fortune totale en mio. CHF	170.06
All-in Fee en % p.a.	0.22
Performance en %	53.24
Ø Performance (p.a.) en %	3.38
Volatilité (p.a.) en %	4.29
Tracking Error (ex post) in %	0.41
Information Ratio	- 0.30

PLACEMENTS EN COMPTE AUPRÈS DE BANQUES RÉGIONALES

Les fonds de prévoyance sont placés sur un compte de prévoyance des banques régionales mentionnées ci-dessous (Solution de placement GK) et demeurent ainsi dans la région, tout en bénéficiant du taux minimal prévu par la LPP d'actuellement 1,25%.

Grâce à la réassurance complète par des compagnies d'assurance de premier ordre et à la garantie du taux d'intérêt minimal prévu par la LPP, cette offre correspond à une assurance complète.

NOS PARTENAIRES



PLACEMENTS INDIVIDUALISÉS POUR DES ENTREPRISES COMPTANT AU MOINS 30 ASSURÉS

Les placements individualisés (Solution de placement G) s'adressent aux entreprises plus importantes à la recherche de flexibilité, d'individualité et d'une stratégie autonome.

Compte tenu de la capacité à supporter le risque de chaque œuvre de prévoyance et de la tolérance au risque de la commission de prévoyance du personnel, il est possible de choisir une stratégie de placement optimale pour chaque œuvre de prévoyance. Il n'existe dans ce plan aucune forme de solidarité avec d'autres investisseurs de la fondation et des comptes annuels individuels sont établis.

NOS PARTENAIRES



Autres gestionnaires de biens sont aussi possibles.

ORGANISATION

ORGANISATION

FORME JURIDIQUE ET BUT

La fondation NoventusCollect, domiciliée à Risch (ZG), a pour but la prévoyance professionnelle obligatoire pour les salariés et employeurs en cas de vieillesse et d'invalidité, ou leurs survivants en cas de décès.

La fondation NoventusCollect Plus, domiciliée à Risch (ZG), a pour but la prévoyance professionnelle surobligatoire pour les salariés et employeurs en cas de vieillesse et d'invalidité, ou leurs survivants en cas de décès.

ENREGISTREMENT LPP ET FONDS DE GARANTIE

NoventusCollect est enregistré sous le numéro ZG-0131 dans le registre de l'Autorité de surveillance LPP et des fondations de Suisse centrale située à Lucerne. Les deux fondations sont affiliées au Fonds de garantie.

EXPERT EN PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE

Exactis SA, Winterthur

ORGANE DE CONTRÔLE

BDO SA, Lucerne

AUTORITÉ DE SURVEILLANCE

Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht, Lucerne

CONSEILLER

ECOFIN Investment Consulting SA, Zurich

SERVICE À LA CLIENTÈLE

VVPK Consulting Sàrl, Rotkreuz

Logiciel VE 2000 de la société LESS Informatik SA, Thalwil

RISQUES BIOMÉTRIQUES

Les risques liés à la longévité, la mortalité et l'invalidité sont entièrement supportés par des sociétés d'assurance spécialisées.

La Mobilière

Assurances & prévoyance

Ils sont aussi des autres réassureurs individuels pour des grandes entreprises possibles.

CONSEIL DE FONDATION ET GESTION

CONSEIL DE FONDATION

NOVENTUSCOLLECT

REPRÉSENTANTS DE L'EMPLOYEUR

Jürg Kradolfer, BK Immobilien SA Barbara Kradolfer, Ipsach, président (jusqu'en juin 2016)
Carole Hinzer, Niklaus Strassen- und Tiefbau SA, Feldbrunnen
Dr. Urs E. Zurfluh, Ad Vantis Innovation SA, Uetikon am See

REPRÉSENTANTS DES SALARIÉS

Christoph Wenger, Carrosserie Hess SA, Bellach, président (à partir de juillet 2016)
Luzia Betschart, Stoosbahnen SA, Stoos
Annemarie Kempf Schluchter, Altersheim Reichenbach, Reichenbach

NOVENTUSCOLLECT PLUS

Dr. Urs E. Zurfluh, Ad Vantis Innovation SA, Uetikon am See, président
Georgette Zeiter, InnoBe SA, Berne
Dr. Markus Graf, Aesch

GESTION

NOVENTUSCOLLECT UND NOVENTUSCOLLECT PLUS

Stephan Wetterwald, Noventus PensionPartner SA, Zurich

STATISTIQUES

	2016	2015
Nombre de caisses de prévoyance		
NoventusCollect	550	574
NoventusCollect Plus	28	27
Total	578	601
Nombre d'assurés		
NoventusCollect	5154	5 143
NoventusCollect Plus	145	160
Total	5299	5 303
Capital de prévoyance et provisions (en mio. CHF)		
NoventusCollect	396	386
NoventusCollect Plus	15	16
Total	411	402

Taux de couverture

Un taux de couverture appartenant à trois variantes de placement n'a pas une pertinence économique et pas d'impact. Les taux de couverture mentionnés ci-après correspondent aux variantes de placement et aussi au taux de couverture économique.

Taux de couverture du plan d'investissement K Basic

NoventusCollect	115,8%	113,1%
NoventusCollect Plus	114,4%	111,9%

Taux de couverture des banques régionales

NoventusCollect	101,7%	101,8%
NoventusCollect Plus	102,2%	101,6%

Taux de couverture des placements individualisés

NoventusCollect	112,8%	111,6,6%
NoventusCollect Plus	n/a	n/a

APERÇU DES PRINCIPALES DÉCISIONS DES CONSEILS DE FONDATION DE NOVENTUSCOLLECT ET NOVENTUCOLLECT PLUS

FÉVRIER 2016

- Atelier du conseil de fondation sur la problématique des rentes vieillesse
- Décision sur l'adaptation de la stratégie de placement K Basic (légère réduction du taux de la valeur nominale en faveur d'une extension des placements en actions et en immobilier étranger)

MARS 2016

- Approbation principes 2016 (directives concernant l'exercice du droit de vote 2016 et principes de Corporate Governance) du représentant indépendant du droit de vote
- Décisions et détermination des paramètres techniques pour l'élaboration d'un concept de rentes de vieillesse à l'intention de NoventusCollect
- Prise de connaissance du plan marketing et du budget prévisionnel 2016
- Prise de connaissance formation initiale et continue 2015 des conseillers de fondation

MAI 2016

- Approbation des comptes annuels 2015 et du SCI
- Réélection de l'organe de révision et de l'expert en assurances de pension
- Approbation du concept de rentes vieillesse élaboré pour NoventusCollect
- Prise de connaissance de l'état de développement de la solution alternative en collaboration avec les banques régionales
- Reconstitution du conseil de fondation NoventusCollect à partir de juillet 2016

AOÛT 2016

- Prise de connaissance des résultats semestriels et aperçu de la solution de pool de titres K Basic
- Approbation des détails du concept et du manuel sur la problématique des rentes vieillesse
- Prise de connaissance du rapport annuel NoventusCollect (Plus) 2015

OCTOBRE 2016

- Prise de connaissance de l'état d'avancement de la mise en œuvre du concept de rentes de vieillesse
- Prise de connaissance et décision sur les concepts sommaires Noventus Top (1ère solution) et Noventus Optima (produit optimisé avec exploitation de tous les niveaux de liberté)
- Approbation de l'action marketing pour NoventusDirect

DÉCEMBRE 2016

- Décision sur l'investissement dans la fondation de placement hypothèques pour la solution de pool de titres K Basic (au détriment des obligations suisses)
- Décision sur la vérification fondamentale de la stratégie de placement de K Basic au printemps 2017
- Décision sur l'institutionnalisation d'un comité de placement
- Prise de connaissance de l'état d'avancement de la mise en œuvre du concept de rentes de vieillesse
- Décision relative à la rémunération des avoirs de vieillesse
- Approbation de la matrice des risques et du rapport sur les risques (partie du SCI)
- Réélection des conseillers de fondation en fonction de NoventusCollect Plus
- Prise de connaissance du projet de plateforme Noventus
- Fixation des dates et des thèmes des réunions du conseil de fondation pour 2017

RAPPORT DE RÉVISION (RÉSUMÉ)

NOVENTUSCOLLECT ET NOVENTUSCOLLECT PLUS

Lucerne, le 11 mai 2016

Rapport récapitulatif de l'instance de révision aux conseils de fondation de NoventusCollect et NoventusCollect Plus, Rotkreuz.

En tant qu'instance de révision, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels (bilan, compte d'exploitation et annexe) de NoventusCollect et NoventusCollect Plus pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, comptes sur la base desquels le présent bilan annuel résumé a été établi, selon les normes d'audit suisses. Par ailleurs, nous avons procédé aux contrôles prescrits par les Art. 52c al. 1 LPP et Art. 35 LPP 2.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels et de l'exécution des tâches légales incombe au conseil de fondation, notre mission consistant à les vérifier et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'habilitation et d'indépendance.

Dans notre rapport du 11 mai 2017, nous avons émis un jugement sans réserve sur le bilan annuel, l'organisation, la gestion des affaires, le placement de patrimoine ainsi que sur les mesures à prendre par le conseil de fondation en cas de sous-couverture.

BDO SA

Bruno Purtschert

Réviser en chef
Expert-réviser agréé

i.V. Simone Meyer

Réviser agréée

Sur demande, un exemplaire du rapport détaillé des comptes annuels selon la Swiss GAAP RPC 26 ainsi que du rapport de révision peut être obtenu auprès de NoventusCollect/NoventusCollect Plus.

NOVENTUS PENSIONPARTNER SA

En tant que spécialiste en prévoyance professionnelle, Noventus PensionPartner SA couvre trois domaines:

- Gestion des affaires des fondations collectives.
- Sous l'appellation NoventusCompass, elle propose des solutions d'entreprise globale pour les caisses de pension (restructurations, gestion des affaires, direction de projets etc.) et soutient les décideurs des institutions de prévoyance en cas de mesures d'assainissement.
- Parallèlement, elle rédige des analyses et des études, établit des comparaisons d'offres indépendantes dans le domaine de la prévoyance professionnelle et conseille les institutions de prévoyance de tous types.

Noventus, n'est pas un simple prestataire de solutions de prévoyance, mais avant tout un avocat pour ses clients, dont elle représente les intérêts. Par le biais d'un réseau de partenaires spécialisés, les produits sont composés via une plateforme ouverte à partir des meilleures offres du marché. Cette plateforme ouverte offre une totale transparence et permet une optimisation permanente des solutions de prévoyance.

Noventus PensionPartner SA a été créé en 2003 par ECOFIN. Le groupe ECOFIN propose un conseil, des modèles de données et des solutions logicielles pour les intermédiaires financiers (en particulier les banques), un Investment Consulting et Investment Controlling stratégiques pour les investisseurs privés et institutionnels, des solutions de placement pour les fondations donatrices et des solutions pour la prévoyance professionnelle des entreprises de toutes tailles. Pour ce faire, ECOFIN associe un vaste savoir-faire dans le secteur bancaire, l'économie des marchés financiers et l'informatique, à des connaissances approfondies des conditions cadres institutionnelles.

ECOFIN
SOFTWARE & TECHNOLOGY

ECOFIN
INVESTMENT CONSULTING

ECOFIN
PORTFOLIO SOLUTIONS

NOVENTUS
SOLUTIONS DE PRÉVOYANCE

CONTACT



Noventus PensionPartner SA
NoventusCollect
NoventusCollect Plus
Neumünsterallee 6
CH-8032 Zurich
Téléphone +41 43 499 3636
Fax +41 43 499 3645
info@noventus.ch
www.noventus.ch



