



RAPPORT ANNUEL 2010  
NOVENTUSCOLLECT  
NOVENTUSCOLLECT PLUS



RAPPORT ANNUEL 2010  
NOVENTUSCOLLECT  
NOVENTUSCOLLECT PLUS



# SOMMAIRE

## RAPPORT ANNUEL

- 4 Avant-propos du directeur
- 5 Rétrospective de l'année 2010

## COMPTES ANNUELS

- 6 Bilan NoventusCollect au 31 décembre 2010
- 7 Compte d'exploitation NoventusCollect du 1er janvier au 31 décembre 2010
- 8 Bilan NoventusCollect Plus au 31 décembre 2010
- 9 Compte d'exploitation NoventusCollect Plus du 1er janvier au 31 décembre 2010

## DIVERS

- 10 Placements
- 14 Organisation et conseil de fondation
- 16 Développements et statistiques
- 17 Importantes décisions dans les fondations
- 18 Rapport de vérification des comptes annuels 2010
- 19 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



## CHANGEMENT À LA DIRECTION

Fin 2005, la direction des deux fondations collectives NoventusCollect et NoventusCollect Plus a été confiée à Ronald Biehler. Pendant six années, il a dirigé avec succès les deux fondations collectives à travers les hauts et les bas des marchés financiers, mis en œuvre un flot croissant de modifications de lois et d'ordonnances dans la prévoyance professionnelle et s'est également occupé parallèlement du marketing et de la vente.

Compte tenu de ce que l'on appelle la réforme structurelle, des récents effondrements des cours et des turbulences monétaires, les défis sont devenus encore plus importants, et nous avons donc procédé à une réorganisation.

En tant que Chief Marketing Officer, Ronald Biehler se concentrera désormais sur l'organisation de notre offre de prestations, le marketing et la vente.

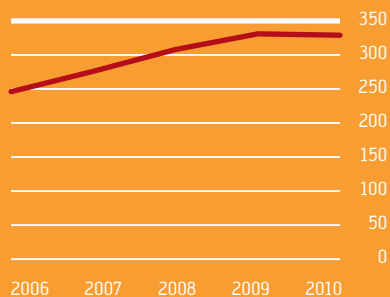
En tant que nouveau directeur, Hansueli Edelmann se consacrera essentiellement à la partie technique des deux fondations, tels les bases de calcul, la tarification, la réassurance des risques biométriques, les placements de patrimoine ou les comptes annuels.

L'année 2010 se présentait très mouvementée. L'euphorie initiale en réaction à l'évolution économique mondiale est brusquement retombée au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2010. Les craintes d'un nouveau retour à la récession ont provoqué une correction marquée du cours des actions. En dépit des attentes, les taux d'intérêts sont restés figés à des niveaux très bas et les rendements des obligations sûres ont atteint des valeurs minimales historiques. Et enfin, les devises étrangères se sont littéralement effondrées face au franc suisse, en raison des déficits nationaux excessifs et des risques de défaillance.

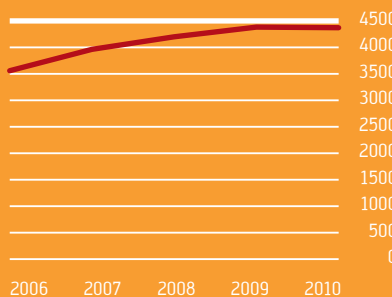
En mars 2010, le suffrage populaire suisse a encore une fois clairement rejeté une nouvelle réduction du taux de conversion LPP. Ce résultat clair constitue un défi pour le conseil de fondation et la direction, qui doivent se confronter à de nouvelles solutions stratégiques pour garantir la continuité des solutions de prévoyance solides des fondations collectives Noventus.

## RÉTROSPECTIVE DE L'ANNÉE 2010

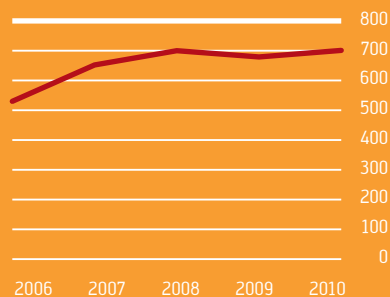
Fortune en mio. CHF  
Décroissance -0,7%



Nombre d'assurés  
Décroissance -0,2%



Nombre d'œuvres de prévoyance  
Croissance 4,2%



Mais songez que la Suisse dépend de plus de 300 000 PME et de nombreuses entreprises très bien positionnées au niveau national et international, qui proposent des produits et services d'excellente qualité pour des besoins qui seront encore d'actualité à l'avenir. Et, sans fausse modestie, nous comptons aussi au nombre de ces entreprises.

Nous vous remercions de votre confiance et nous nous réjouissons de pouvoir continuer à nous occuper de votre prévoyance professionnelle en tant que partenaire fiable et solide.

Ronald Biehler

Hansueli Edelmann

# BILAN NOVENTUSCOLLECT

au 31 décembre 2010

## ACTIF

en CHF	2010	2009
Liquidités	27 132 424	15 944 032
Placements collectifs	119 156 787	114 280 941
Placements individuels	26 473 395	51 870 918
Placements en compte	112 087 588	108 682 043
Avoirs auprès des employeurs (cotisations)	4 629 526	5 249 496
Créances diverses	7 032 747	3 086 494
<b>Placements</b>	<b>296 512 466</b>	<b>299 113 925</b>
Compte de régularisation actif	36 118	82 192
<b>Total de l'actif</b>	<b>296 548 584</b>	<b>299 196 117</b>

## PASSIF

en CHF	2010	2009
Dettes	13 160 013	18 343 339
Compte de régularisation passif	297 777	490 066
Réserves de contribution de l'employeur aux œuvres de prévoyance	4 221 346	3 601 029
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	272 695 116	271 058 959
Réserve de fluctuations de cours	1 078 158	1 434 697
Fonds libres/Découvert affiliations	3 123 481	2 627 864
Fonds libres fondation (capital d'exploitation)	1 972 691	1 640 163
<b>Total du passif</b>	<b>296 548 584</b>	<b>299 196 117</b>

Les comptes annuels ont été établis conformément aux directives de l'OPP2 et Swiss GAAP FER 26.

# COMPTE D'EXPLOITATION NOVENTUSCOLLECT

du 1er janvier au 31 décembre 2010

## COMPTE D'EXPLOITATION

en CHF	2010	2009
Cotisations, apports ordinaires et autres	31 358 231	31 919 387
Prestations d'entrée	47 510 885	42 135 198
<b>Apport issu des cotisations et des prestations d'entrée</b>	<b>78 869 116</b>	<b>74 054 585</b>
Prestations réglementaires	- 9 067 962	- 7 110 352
Prestations de sortie	- 63 155 803	- 57 052 478
Dissolution/constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions	- 2 715 580	- 18 534 850
Produits des prestations d'assurance	3 596 015	4 511 941
Charges d'assurance	- 12 808 193	- 10 091 260
Résultat net des placements	6 789 559	18 312 629
Autres produits	275 448	367 748
Frais d'administration	- 1 590 180	- 1 365 679
Frais de marketing et de publicité	- 216 430	- 241 272
Autres frais		- 93 800
Excédent de charges avant dissolution de la réserve de fluctuations de valeurs	- 24 011	2 757 211
Dissolution des réserves de fluctuation de cours	356 539	- 1 117 048
Excédent de charges	332 528	1 640 163

# BILAN NOVENTUSCOLLECT PLUS

au 31 décembre 2010

## ACTIF

en CHF	2010	2009
Liquidités	4 619 444	4 394 300
Placements collectifs	7 269 984	6 773 631
Placements individuels	17 333 513	18 094 191
Placements en compte	2 643 834	2 171 801
Avoirs auprès des employeurs (cotisations)	264 293	465 754
Créances diverses	655 164	768 728
<b>Placements</b>	<b>32 786 231</b>	<b>32 668 404</b>
Compte de régularisation actif	37 213	36 625
<b>Total de l'actif</b>	<b>32 823 444</b>	<b>32 705 029</b>

## PASSIF

en CHF	2010	2009
Dettes	687 548	1 452 219
Compte de régularisation passif	52 117	122 936
Réserves de contribution de l'employeur aux œuvres de prévoyance	762 434	771 508
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	28 225 408	28 052 036
Réserve de fluctuations de cours	2 178 176	2 128 633
Fonds libres/Découvert affiliations	598 316	- 112 182
Fonds libres fondation (capital d'exploitation)	319 446	289 879
<b>Total du passif</b>	<b>32 823 444</b>	<b>32 705 029</b>

Les comptes annuels ont été établis conformément aux directives de l'OPP2 et Swiss GAAP FER 26.

# COMPTE D'EXPLOITATION NOVENTUSCOLLECT PLUS

1er janvier au 31 décembre 2010

## COMPTE D'EXPLOITATION

en CHF	2010	2009
Cotisations, apports ordinaires et autres	5 177 294	4 122 045
Prestations d'entrée	976 780	6 046
<b>Apport issu des cotisations et des prestations d'entrée</b>	<b>6 154 073</b>	<b>4 128 090</b>
Prestations réglementaires	- 1 387 935	- 3 098 838
Prestations de sortie	- 4 300 878	- 4 290 460
Dissolution/constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions	- 873 616	2 329 956
Produits des prestations d'assurance	346 366	657 443
Charges d'assurance	- 409 183	- 475 417
Résultat net des placements	716 582	3 115 488
Autres produits	28 938	48 414
Frais d'administration	- 151 363	- 152 229
Frais de marketing et de publicité	- 43 876	- 58 756
Autres frais	0	0
Excédent de charges avant dissolution	79 110	2 203 690
Dissolution des réserves de fluctuation de cours	- 49 543	- 1 913 811
Excédent de charges	29 567	289 879

# PLACEMENTS

## VARIANTES DE PLACEMENT

La plate-forme ouverte des placements de NoventusCollect et NoventusCollect Plus donne accès à un grand nombre de solutions de placement, qui seront mises en œuvre avec différents partenaires spécialisés:

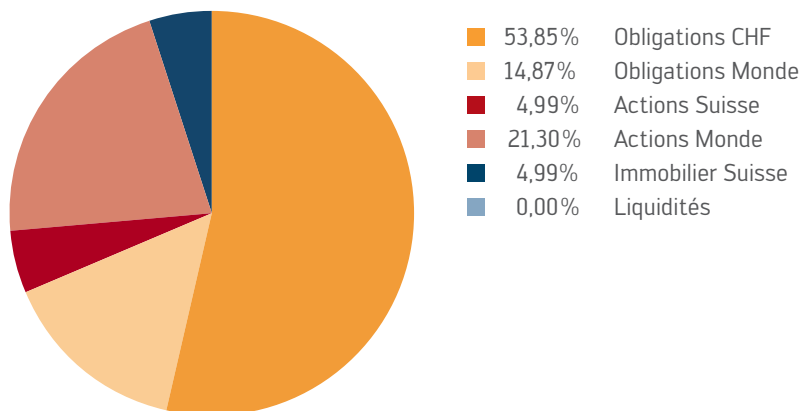
- portefeuille de titres collectifs K Basic
- placements en compte auprès de banques régionales
- placement individuel selon les souhaits de la caisse de prévoyance.

## PORTEFEUILLE NOVENTUSCOLLECT K BASIC

Avec NoventusCollect K Basic, nous plaçons les fonds de prévoyance dans un portefeuille de titres collectifs largement diversifié, géré par UBS Global Asset Management. Le portefeuille est choisi de manière à atteindre, dans des conditions régulières et sur une durée prolongée, la rémunération minimale requise par la LPP en s'appuyant sur le contrôle des risques.

## APPLICATION DE LA STRATÉGIE DE PLACEMENT

Ce sont, en majorité, des fonds institutionnels de l'UBS qui sont exploités. Les placements indirects et axés sur l'index réduisent les coûts et les impôts sur les transactions.



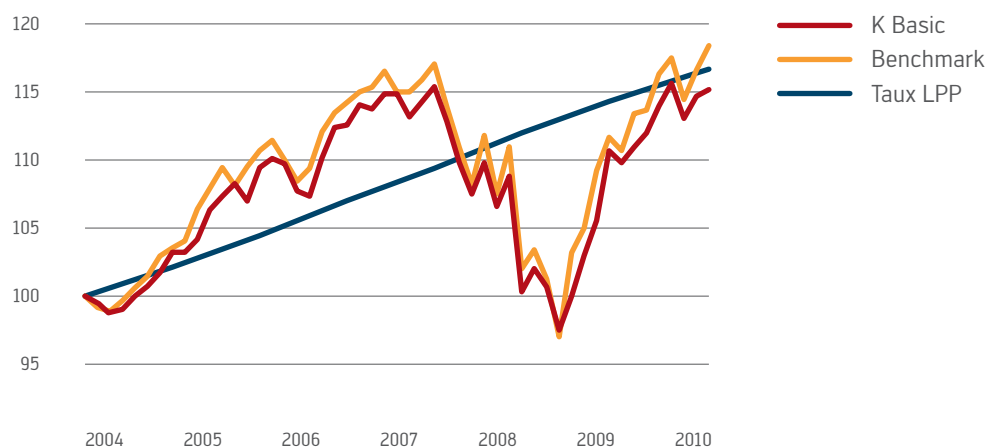
## PERFORMANCE 2010

La performance nette de 3,39% a été obtenue 2010 pour le groupe de placement K Basic.

La stratégie de placement a été contrôlée en permanence l'an dernier et a fait l'objet de discussions intensives lors des réunions du conseil de fondation. On a renoncé à des modifications directes dans le cadre de l'orientation à long terme de la stratégie de placement. Le rebalancing a été évalué à plusieurs reprises et redéfini. La performance obtenue témoigne du fait que le rapport rendement/risque est toujours correct. Réalisation d'un reporting mensuel des performances ainsi que d'un controlling annuel des investissements et frais.

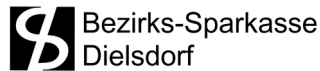
Le portefeuille, largement diversifié, clairement structuré et géré à un coût avantageux, est parfaitement armé pour l'avenir. L'objectif du portefeuille – réaliser le taux d'intérêt minimal de la LPP à l'aide d'un risque contrôlé – est toujours actuel. Nous maintenons notre fourchette stratégique de 23% à 31% d'actions avec surpondération de l'étranger. Une future performance exceptionnelle sera utilisée de manière conséquente pour la reconstitution de la réserve des fluctuations de valeurs jusqu'à la hauteur requise.

## EVOLUTION DE LA VALEUR INDEXÉ



## PLACEMENTS EN COMPTE AUPRÈS DE BANQUES RÉGIONALES

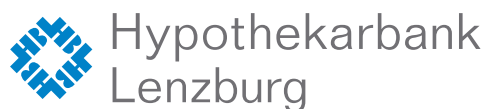
Les fonds de prévoyance sont placés sur un compte de prévoyance des banques régionales mentionnées ci-dessous et demeurent ainsi dans la région, tout en bénéficiant du taux minimal prévu par la LPP d'actuallement au moins 2%. Grâce à la réassurance complète par des compagnies d'assurance de premier ordre et à la garantie du taux d'intérêt minimal prévu par la LPP, cette offre correspond à une assurance complète.



### PLACEMENTS INDIVIDUALISÉS (POUR LES ENTREPRISES COMPTANT AU MOINS 30 ASSURÉS)

Les placements individualisés (plan de placement NoventusCollect 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



### SÉLECTION DE GÉRANTS DE FORTUNE PARTICULIERS

- Luzerner Kantonalbank
- Reichmuth & Co Private Bankers
- Aargauische Kantonalbank

# ORGANISATION ET CONSEIL DE FONDATION

## 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 enregistrée sous le numéro C1 108 à l'Office fédéral des assurances sociales. Les deux fondations sont affiliées au Fonds de garantie.

### EXPERTS, ORGANE DE CONTRÔLE, AUTORITÉ DE SURVEILLANCE, CONSEILLER

Expert en prévoyance professionnelle: Exactis SA, Winterthur

Organe de contrôle: BDO SA, Lucerne

Autorité de surveillance: Office fédéral des assurances sociales, Berne

Conseiller: ECOFIN Investment Consulting SA, Zurich

### SERVICE À LA CLIENTÈLE

La gestion et l'administration des assurés sont aux mains de l'entreprise VVPK Consulting Sàrl à Rotkreuz.

La gestion technique est assurée au moyen du logiciel VE 2000 de la société LESS Informatik SA.

### RISQUES BIOMÉTRIQUES

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

### NOS PARTENAIRES

**Die Mobiliar**  
*Versicherungen & Vorsorge*

**pk:rück**

Réassureurs particuliers envisageables pour les entreprises plus importantes.

## CONSEIL DE FONDATION

Conformément à la législation, nos conseils de fondation sont organisés paritairemment, c'est-à-dire ils comptent un nombre égal de représentants de l'employeur et des employés. Du 14 décembre 2010 au 15 février 2011, les caisses de pension affiliées ont eu la possibilité de participer aux élections du nouveau Conseil de fondation. Le nouveau Conseil de fondation se compose de la manière suivante:

### NOVENTUSCOLLECT

#### REPRÉSENTANTS DE L'EMPLOYEUR

Jürg Kradolfer, Revistag Treuhand SA, Nidau

Markus Nigg, BSgroup Advanced ERP SA, Zurich

Prof. Dr. Martin Janssen, ECOFIN Investment Consulting SA, Zurich

#### REPRÉSENTANTS DES SALARIÉS

Stephan Wetterwald, Regiobank Solothurn SA, Soleure

Annemarie Kempf Schluchter, Foyer Reichenbach, Reichenbach

Christoph Wenger, Carrosserie Hess SA, Bellach

### NOVENTUSCOLLECT PLUS

Prof. Dr. Martin Janssen, Groupe ECOFIN, Zurich (président)

Thomas Pfammatter, SOTAX Group, Allschwil

Dr. Urs E. Zurfluh, Ad Vantis Innovation SA, Uetikon am See

### GESTION NOVENTUSCOLLECT ET NOVENTUSCOLLECT PLUS

La gestion est assurée par Noventus PensionPartner SA, Zurich.

## STATISTIQUES

	2010	2009
<b>Nombre de caisses de prévoyance</b>		
NoventusCollect	663	634
NoventusCollect Plus	47	46
<b>Total</b>	<b>710</b>	<b>680</b>
<b>Nombre d'assurés</b>		
NoventusCollect	4 084	4 053
NoventusCollect Plus	288	330
<b>Total</b>	<b>4 372</b>	<b>4 383</b>
<b>Capital de prévoyance et provisions (en mio. CHF)</b>		
NoventusCollect	273	271
NoventusCollect Plus	28	28
<b>Total</b>	<b>301</b>	<b>299</b>

### Taux de couverture

Un taux de couverture appartenant à divers fondations 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 des banques régionales

NoventusCollect	101,4%	102,2%
NoventusCollect Plus	100,5%	100,4%

#### Taux de couverture du plan d'investissement K Basic

NoventusCollect	100,0%	98,7%
NoventusCollect Plus	105,9%	105,6%
Integrierter Bestand K Enhanced	97,3%	94,6%

#### Taux de couverture des placements individualisés

NoventusCollect	105,6%	104,7%
NoventusCollect Plus	109,3%	108,5%

## APERÇU DES DÉCISIONS IMPORTANTES DANS LES FONDATIONS NOVENTUSCOLLECT ET NOVENTUSCOLLECT PLUS

### LE CONSEIL DE FONDATION A DÉCIDÉ POUR 2010 LES MESURES EFFECTIVES SUIVANTES:

Œuvres de prévoyance du *groupe de placement K Basic*: Taux d'intérêts de 2% pour les avoirs de vieillesse selon la LPP obligatoire. Les avoirs de vieillesse surobligatoires obtiennent de nouveau 2%. La rémunération nulle des réserves de contribution de l'employeur et des fonds libres des œuvres de prévoyance reste inchangé.

Pour les œuvres de prévoyance du *groupe de placement NoventusCollect K Enhanced*: rémunération nulle, en tenant compte du principe de décompte et rémunération nulle des réserves de contribution de l'employeur et des fonds libres des œuvres de prévoyance.

Dans les œuvres de prévoyance à *placements individuels*, les commissions de prévoyance respectives sont responsables des éventuelles mesures d'assainissement en cas d'une sous-couverture individuelle. Un controlling des investissements est mis en place pour les placements de prévoyance au titre de mesure d'accompagnement.

Les avoirs de vieillesse obligatoires et surobligatoires pour les œuvres de prévoyance avec solution de placement en compte auprès des *banques régionales*, obtiennent au minimum le taux d'intérêt LPP de 2%.

Les *rentes* ne reçoivent pas une adaptation au hausse de prix.

Les spécifications des élections a été adapté dans le *règlement d'organisation*.

# RAPPORT DE REVISION

## NOVENTUSCOLLECT ET NOVENTUSCOLLECT PLUS

Lucerne, le 12 mai 2011

Rapport de l'organe de révision aux Conseils de fondation de NoventusCollect et NoventusCollect Plus, Rotkreuz

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels (bilan, compte d'exploitation et annexe), de la gestion et des placements ainsi que des comptes de vieillesse de NoventusCollect et NoventusCollect Plus pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2010, sur la base duquel les présents comptes annuels résumés ont été établis. Notre révision a été effectuée selon les normes d'audit suisses.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, de la gestion et des placements ainsi que des comptes de vieillesse incombe au Conseil de fondation alors que notre mission consiste à les vérifier et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément et d'indépendance.

Dans notre rapport du 12 mai 2011, nous avons remis notre opinion sans restriction et nos recommandations sur les comptes annuels, la gestion, les placements, les comptes de vieillesse ainsi que les mesures à prendre par le Conseil de fondation en cas de découvert.

BDO SA

Marcel Geisser

Alice Rieder

Expert-réviseur agréé

Fiduciaire diplômé

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:

- Elle gère les deux fondations collectives NoventusCollect et NoventusCollect Plus.
- Sous le nom de NoventusCompass, elle propose des solutions d'entreprise générale pour les caisses de pension (gestion des affaires, présidence de conseil de fondation, direction de projets, Care Management) et soutient les décideurs des institutions de prévoyance dans leurs mesures d'assainissement.
- Parallèlement, elle rédige des analyses et études, effectue des comparaisons d'offres indépendantes dans le domaine de la prévoyance professionnelle et conseille les institutions de prévoyance de tout genre.

Noventus n'est pas seulement un fournisseur de solutions de prévoyance, mais avant tout un avocat pour ses clients, dont elle représente les intérêts. Par l'intermédiaire d'un réseau de partenaires spécialisés, les produits sont issus des meilleures offres sur le marché et rassemblés au sein d'une plate-forme ouverte. Celle-ci apporte toute la transparence nécessaire et permet une optimisation permanente des solutions de prévoyance.

Noventus PensionPartner SA a été créée en 2003 par le groupe ECOFIN. ECOFIN propose des services de conseil, des modèles de données ainsi que des logiciels destinés aux intermédiaires financiers (en particulier les banques). Il fournit également aux investisseurs institutionnels et privés des conseils en matière de stratégie et de contrôle d'investissement et propose aussi des solutions de prévoyance professionnelle pour les entreprises de toute taille. Pour ce faire, ECOFIN peut se prévaloir d'un solide savoir-faire dans les domaines de la banque, des marchés financiers et de l'informatique, de même que d'une connaissance approfondie des conditions-cadres institutionnelles.

**ECOFIN**  
RESEARCH & CONSULTING

**ECOFIN**  
INVESTMENT CONSULTING

**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](mailto:info@noventus.ch)  
[www.noventus.ch](http://www.noventus.ch)



