



Caisse de pensions du CERN

Réunion annuelle d'information - 2021

14 octobre 2021
par webcast



Ossi Malmberg

Président du Conseil
d'administration de la
Caisse de pensions



Doug Heron

Administrateur

Informations pour les participants



- La présentation d'aujourd'hui sera donnée en anglais. La présentation fera l'objet d'une interprétation simultanée en français par [webcast](#)
- Un enregistrement de la réunion sera mis à disposition
- Les participants ont posé leurs questions à l'avance et il y sera répondu pendant la présentation
- Nous ne donnons pas de conseils financiers sur les pensions. Veuillez vous adresser à pensions.benefits@cern.ch en cas de questions personnelles ou si vous avez des commentaires à formuler sur la présentation d'aujourd'hui





- I. Message de bienvenue du Président du CACP
- II. Message d'introduction de l'Administrateur
- III. Rappel
- IV. Démographie de la Caisse – Vue d'ensemble
- V. Rapport annuel et états financiers 2020
- VI. Étude actuarielle
- VII. Rapport sur les placements
- VIII. Service des prestations
- IX. Conclusions





I. Message de bienvenue du Président du CACP

Réunion annuelle d'information 2021





Message de bienvenue du Président du CACP

But de la Caisse

Le but de la Caisse est d'assurer ses membres et ses bénéficiaires ainsi que les membres de leur famille contre les conséquences économiques de l'invalidité, de la vieillesse et du décès. (Article I 1.01 des Statuts et Règlements de la Caisse de pensions)

Le CERN, en tant qu'organisation internationale, a mis en place son propre système de protection sociale, dont un régime de pension, la Caisse de pensions du CERN.

La Caisse, qui est un régime à prestations définies, fait partie intégrante du CERN.

Le régime repose sur la solidarité entre ses membres: les résultats ne sont pas individualisés. Si les prestations sont inférieures ou supérieures au passif de meilleure estimation, c'est la Caisse qui absorbe la différence.



Message de bienvenue du Président du CACP



- La pandémie de COVID-19 a eu des effets sur la Caisse de pensions:
 - La Caisse a enregistré 169 décès en 2020, soit une augmentation de 42% par rapport à 2019. Nos pensées vont aux familles de nos anciens collègues.
 - L'Unité de gestion de la Caisse de pensions, comme tout le monde au CERN, a dû s'adapter rapidement, et je tiens à la remercier pour son travail remarquable.
 - Le niveau de capitalisation, en dépit d'une volatilité économique extrême, reste sur le long terme supérieur aux attentes grâce au rendement des placements, plus élevés que prévu.
 - Gérer la Caisse de pensions est un exercice d'équilibre difficile. Les décisions doivent être prises dans un souci de stabilité à long terme et de prudence. L'avenir est toujours incertain, mais c'est particulièrement vrai après une pandémie.
 - Le rendement des actifs sera fonction de la courbe de la reprise économique et des politiques de finances publiques; il sera peut-être plus bas que par le passé.



Message de bienvenue du Président du CACP



Activités du CACP depuis la réunion annuelle d'information 2020

- Assurer une surveillance du travail de l'Unité de gestion de la Caisse de pensions conformément aux Statuts et Règlements de la Caisse de pensions, y compris des mesures prises pour répondre aux défis posés par la pandémie.
- Mettre en œuvre les changements apportés aux Statuts et Règlements de la Caisse de pensions, concernant notamment le droit pour les bénéficiaires d'acquérir une pension pour leur conjoint.
- Rendre compte au Conseil et au Comité des finances du niveau de capitalisation, de l'administration des prestations et des préparatifs pour l'étude actuarielle 2022.
- Répondre aux questions des délégations au Conseil, concernant notamment le niveau de capitalisation, le plan de financement, les taux de cotisation et tout autre sujet pertinent.
- Planifier la transition d'administrateur, dans la perspective de la nomination d'un nouvel administrateur qui est intervenue en 2021.





II. Message d'introduction de l'Administrateur

Réunion annuelle d'information 2021



Message d'introduction de l'Administrateur



Comment gère-t-on une caisse de pension ? Cinq étapes

- 1 S'engager à payer des prestations définies dans les 100 années à venir
- 2 Calculer le niveau des actifs qui seront selon vous nécessaires à l'avenir
- 3 Financer l'engagement par des cotisations régulières et le rendement des actifs
- 4 Gérer et payer les prestations à échéance
- 5 Surveiller le niveau de capitalisation et les risques; adapter le plan si nécessaire



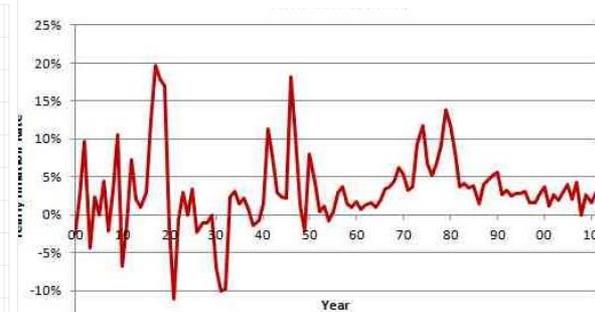
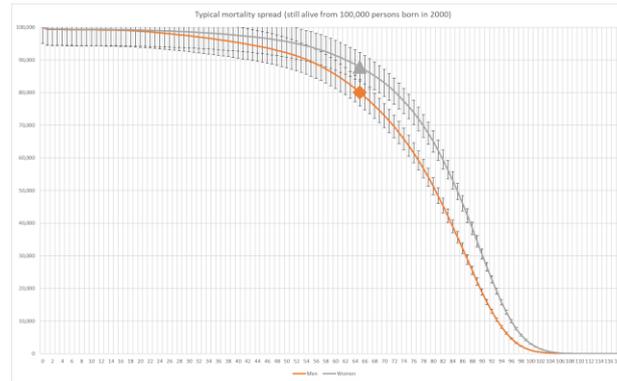
Message d'introduction de l'Administrateur

- Gérer les risques au niveau macro-économique et l'incertitude au moyen des meilleures estimations

Cycles du rendement des actifs

Risque de longévité (mortalité)

Pression inflationniste



- Ces estimations sont requises pour des hypothèses spécifiques à une caisse.
Exemples:

prestations des ayants droit

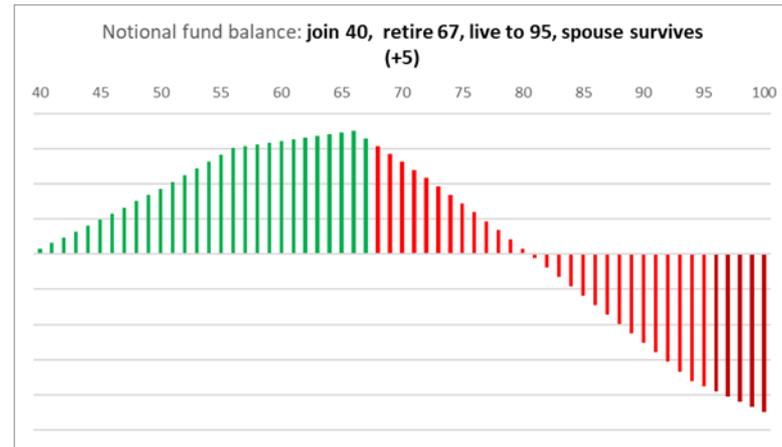
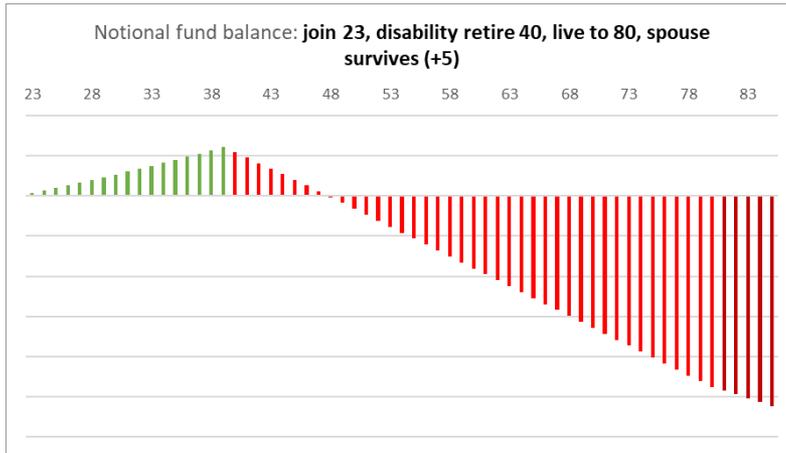
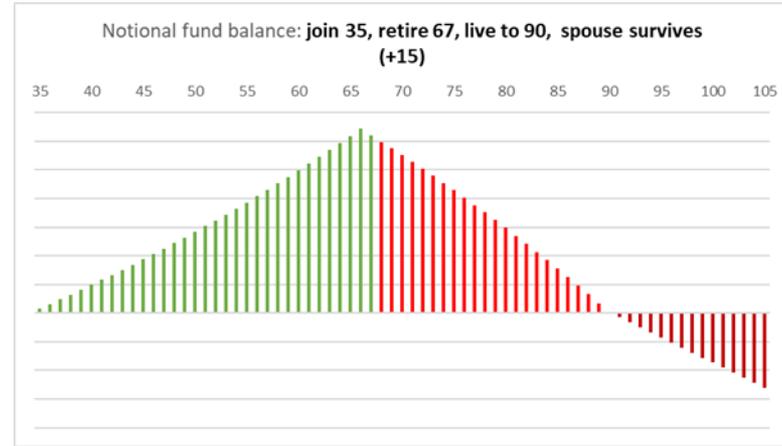
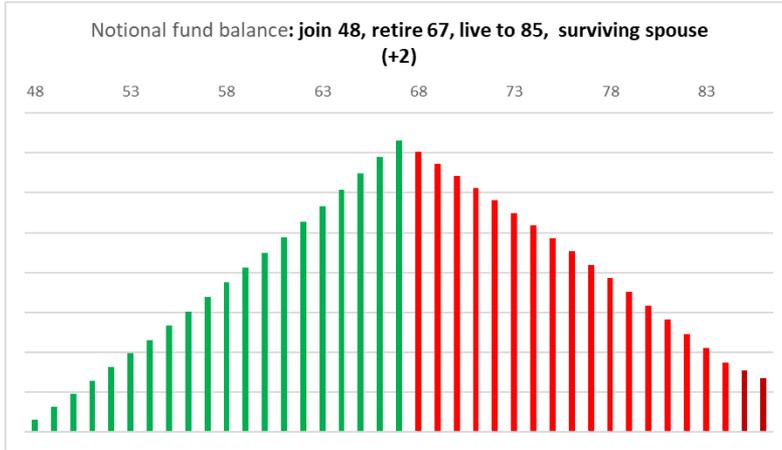
pension d'invalidité

augmentations des salaires

changement du profil des membres

Message d'introduction de l'Administrateur

Les parcours de retraite sont propres à chacun - notre mission est de fournir des prestations à tous





III. Rappel

Réunion annuelle d'information 2021



Rappel



- Caisse créée en 1955
- Régime à prestations définies: les pensions sont déterminées par le traitement de référence et le nombre d'années d'affiliation
- Statuts et Règlements de la Caisse de pensions (mis à jour le 01.01.2021)
 - Définissent la gouvernance, les relations juridiques, les droits et obligations
 - La Caisse de pensions fait partie intégrante du CERN; elle n'a pas de personnalité juridique propre
 - Les actifs de la Caisse sont détenus séparément de ceux du CERN et servent exclusivement au but de la Caisse défini dans les Statuts



Structure de gouvernance de la Caisse de pensions



Organes	Mission
Conseil d'administration de la Caisse de pensions (CACP)	Mission de surveillance de la Caisse confiée par le Conseil (sous-comité <i>de facto</i> du Conseil du CERN)
Administrateur & Unité de gestion de la Caisse de pensions (CEO & PFMU)	Gestion journalière de la Caisse

Comités	Mission
Comité de placement (IC)	Sous-comité du Conseil d'administration pour les questions liées aux placements
Comité actuariel et technique (ATC)	Sous-comité du Conseil d'administration pour les questions actuarielles et techniques



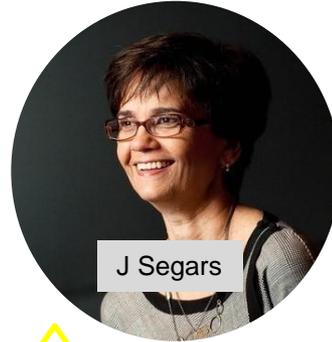
Conseil d'administration de la Caisse de pensions



A Glindemann



I Mardirossian



J Segars



O Malmberg



M Klug



P Hristov



P Charpentier



A Hilka



R Bello



D Ryckbosch



-  Président CACP
-  Président ATC
-  Vice-président
-  Président IC

-  Conseil (ESO / CERN)
-  Direction du CERN
-  Groupement des anciens CERN / ESO
-  AP (ESO/CERN)
-  Membre professionnel



Partenaires clés



Actuaire	Buck Consultants (Londres, Royaume-Uni)	<ul style="list-style-type: none">▪ Nommé par le Conseil d'administration▪ Donne des avis sur le niveau de capitalisation et les risques (passif, niveau de capitalisation)
Consultant expert en risques	ORTEC Finance AG (Pfäffikon, Suisse)	<ul style="list-style-type: none">▪ Donne des avis sur les risques liés aux placements
Rapports de performance	APEX (Dublin, Irlande)	<ul style="list-style-type: none">▪ Rapport indépendant sur la performance
Dépositaire central	Northern Trust (Londres, Royaume-Uni)	<ul style="list-style-type: none">▪ Nommé par le Conseil d'administration▪ Conservation des actifs de la Caisse, rapports sur la performance, administration des placements
Commissaires aux comptes (auditeurs externes)	Cour des comptes de Finlande (Helsinki, Finlande)	<ul style="list-style-type: none">▪ Nommés par le Conseil du CERN▪ Certifient les comptes et les états financiers de la Caisse▪ Réalisent des audits approfondis selon les besoins▪ Soumettent leur rapport au Conseil du CERN
Auditeur interne	Service d'audit interne du CERN	<ul style="list-style-type: none">▪ Rend compte au Conseil d'administration et au Comité d'audit du CERN▪ Agit conformément à la Charte du Service d'audit interne



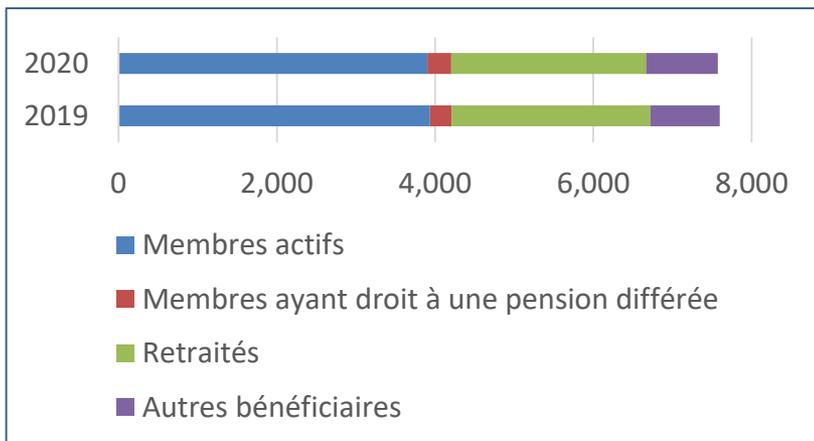


IV. Démographie de la Caisse – Vue d’ensemble

Réunion annuelle d’information 2021



Démographie de la Caisse – Vue d'ensemble



Bénéficiaires de plus de 100 ans



Bénéficiaires de moins de 21 ans



Pays où résident les bénéficiaires

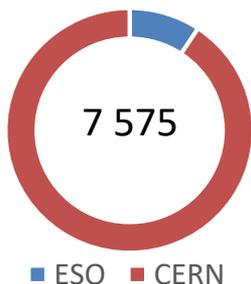


MCHF versés chaque mois

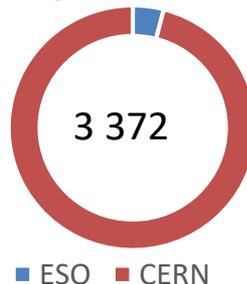


Bénéficiaires percevant des prestations depuis plus de 50 ans

Nombre total de membres par organisation



Nombre total de bénéficiaires par organisation





V. Rapport annuel et états financiers 2020

Réunion annuelle d'information 2021



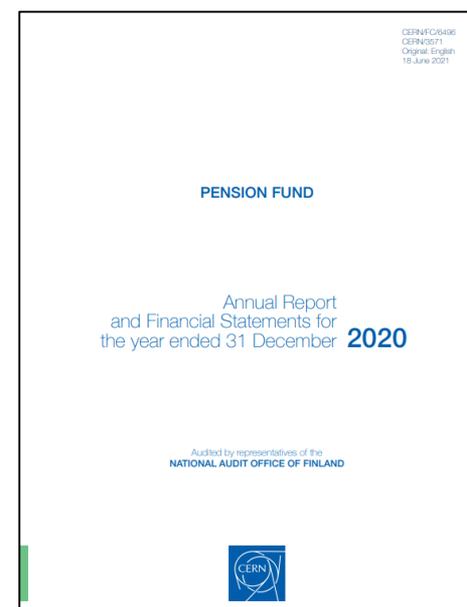
Rapport annuel et états financiers 2020



Disponibles sur demande ou via <https://pensionfund.cern.ch/fr/rapport-annuel-et-etats-financiers>

Les états financiers sont établis selon les normes comptables internationales pour le secteur public (IPSAS) et les bonnes pratiques des caisses de pension. Sont inclus :

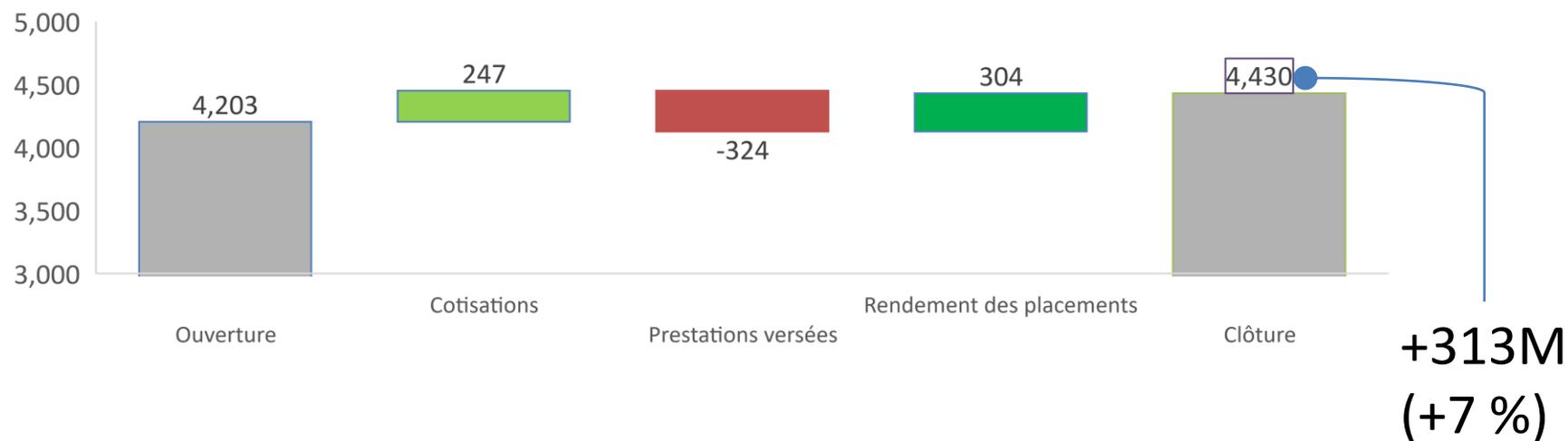
- Le rapport du Président du Conseil d'administration
- Le rapport du Conseil d'administration de la Caisse de pensions
- Des information sur les conseillers externes et les prestataires de services
- Des informations sur les membres
- Les états financiers et des notes explicatives
- La situation actuarielle de la Caisse
- Le rapport sur les placements



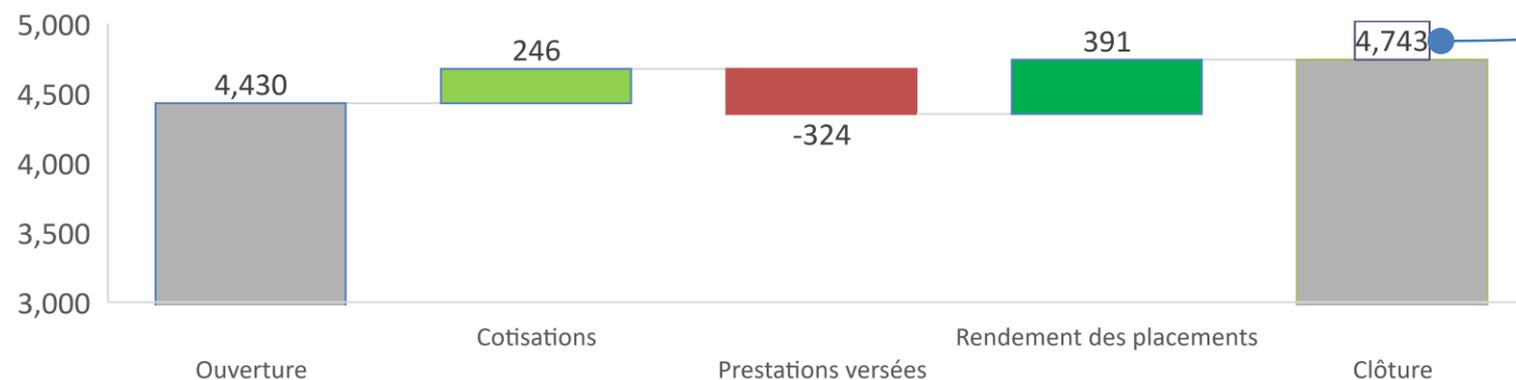
Rapport annuel et états financiers 2020_(KCHF)



2019



2020





VI. Étude actuarielle

Réunion annuelle d'information 2021

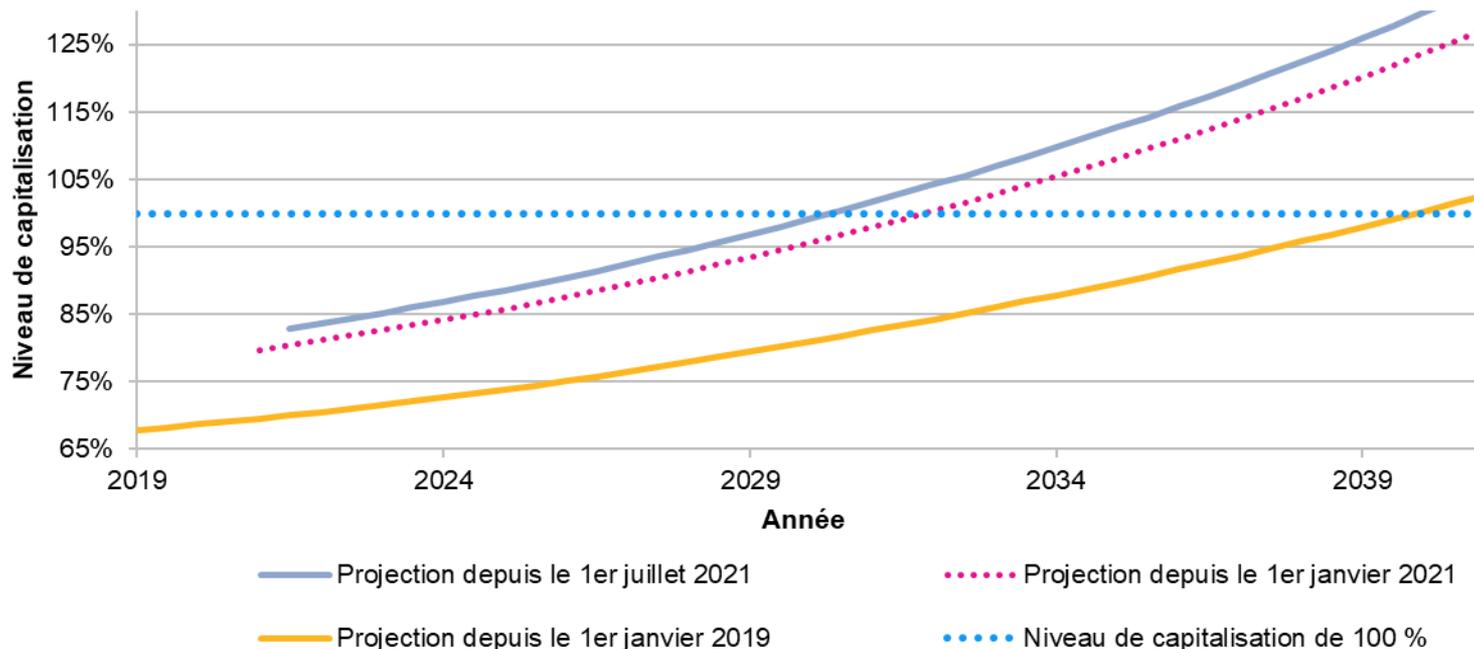




- Une étude actuarielle complète est réalisée tous les trois ans (étude actuarielle triennale)
- Des points actuariels (tableaux de bord) sont réalisés tous les six mois
- La dernière étude actuarielle a été réalisée au 1^{er} janvier 2019
- La prochaine étude actuarielle triennale sera réalisée au 1^{er} janvier 2022
- Certaines hypothèses, notamment celles relatives au taux d'actualisation, à l'inflation, à la mortalité, aux augmentations des salaires, aux départs à la retraite anticipés à la durée des contrats, etc. ont une incidence sur les résultats
- L'hypothèse relative au taux d'actualisation (rendement futur attendu) est celle dont l'incidence est la plus importante



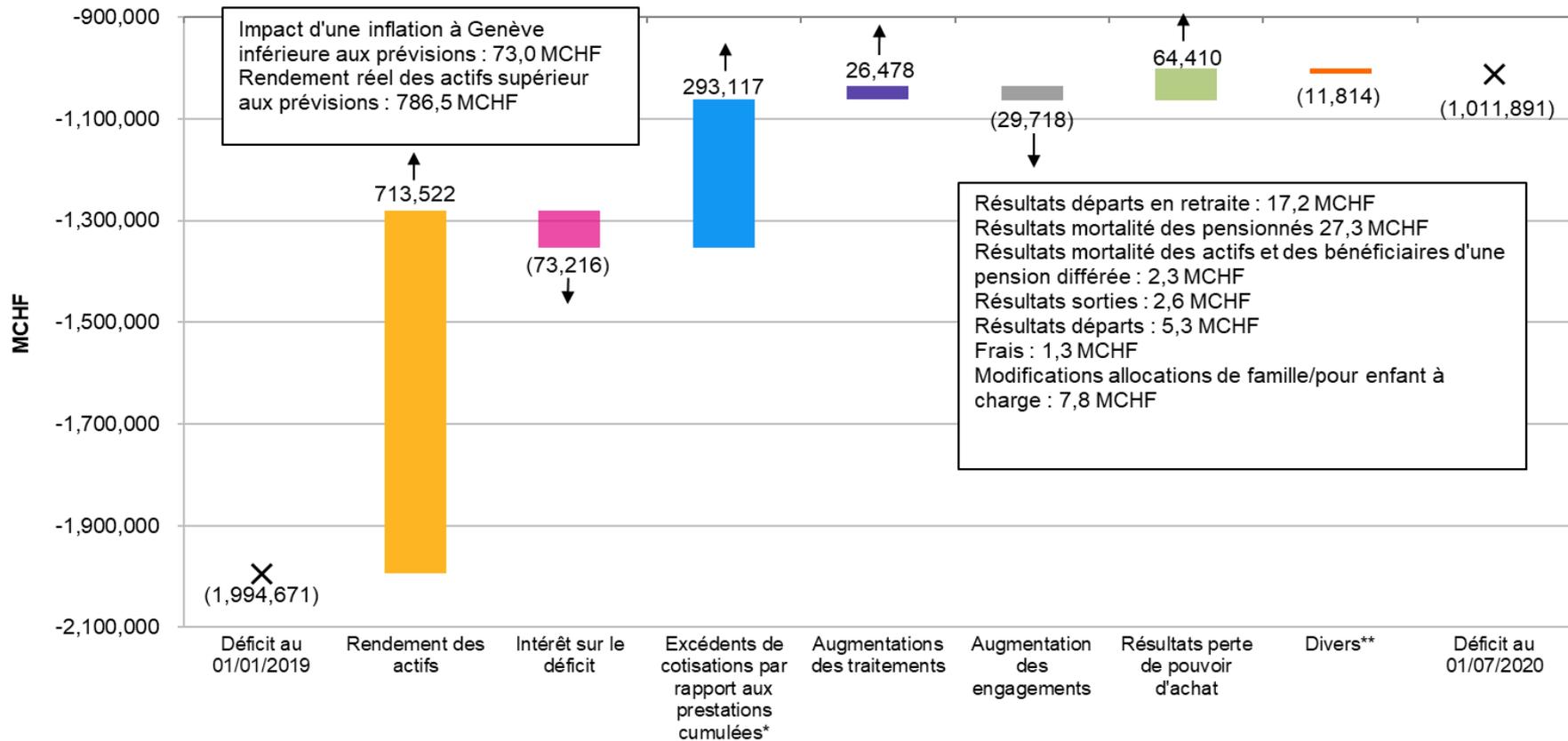
Étude actuarielle – projection du niveau de capitalisation



Les hypothèses utilisées dans ce tableau de bord (le plus récent) datent du 1^{er} janvier 2019, c'est-à-dire d'avant la pandémie. Ce sont les plus anciennes possibles dans le cadre l'étude actuarielle périodique (tous les trois ans)



Étude actuarielle



Les hypothèses utilisées dans ce tableau de bord (le plus récent) datent du 1^{er} janvier 2019, c'est-à-dire d'avant la pandémie. Ce sont les plus anciennes possibles dans le cadre l'étude actuarielle périodique (tous les trois ans)





VII. Rapport sur les placements

Réunion annuelle d'information 2021



Objectif pour le rendement des actifs



Nos objectifs:

Atteindre ou dépasser le taux d'actualisation actuariel de meilleure estimation après adaptation pour tenir compte du taux d'inflation à Genève à long terme. Les études actuarielles de la Caisse utilisent les hypothèses de meilleure estimation.

Pour y parvenir:

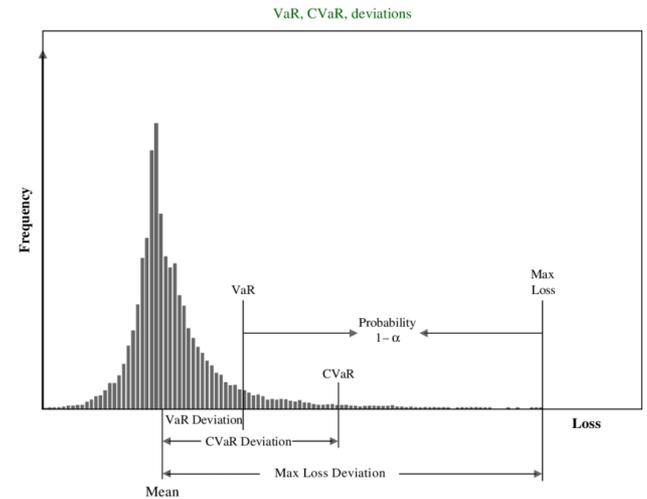
Investir dans différentes classes d'actifs: titres à revenu fixe, actions, capital-investissement, dette privée, actifs réels, métaux précieux, fonds spéculatifs et liquidités, conformément aux lignes directrices établies pour gérer les risques liés aux placement, qui sont examinées par le Comité de placement et approuvées par le Conseil d'administration.



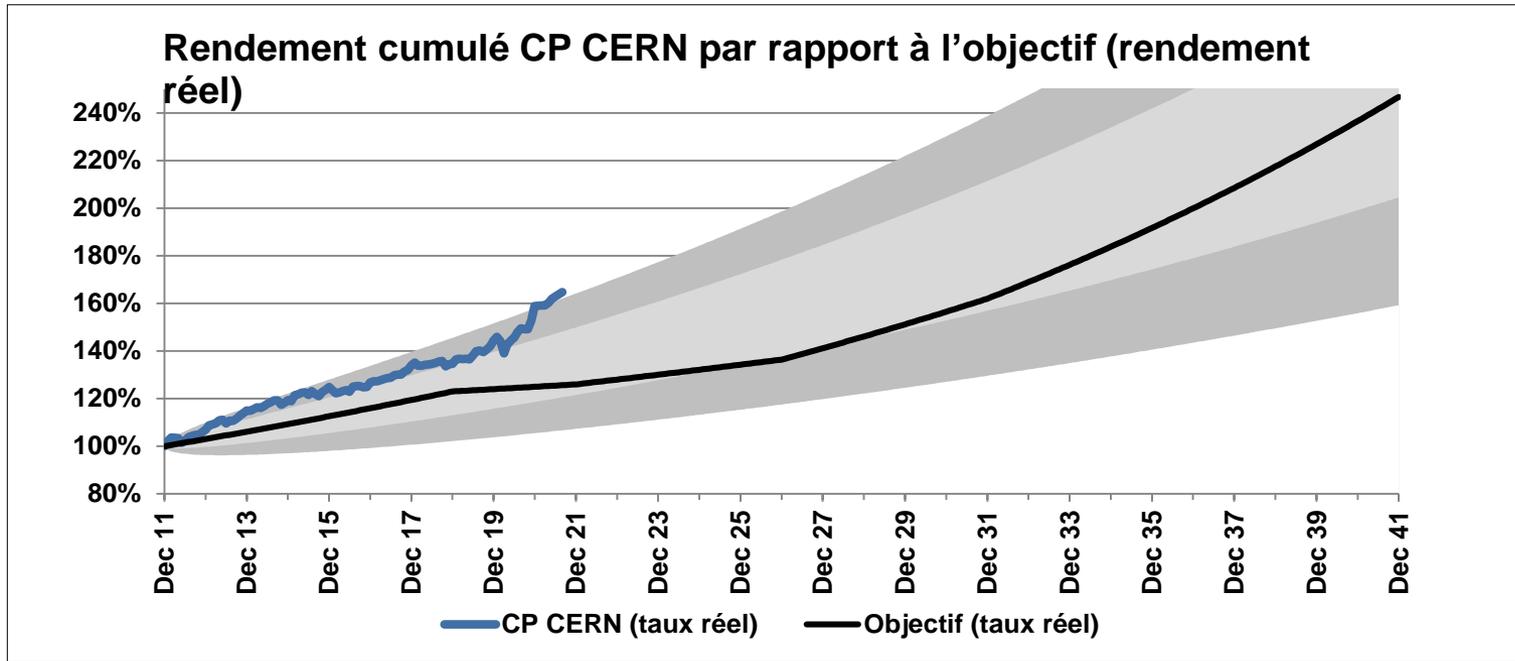
Comment évalue-t-on et gère-t-on le risque lié aux placements ?



- Approche quantitative pour évaluer le risque du portefeuille et déterminer la tolérance au risque.
- Risque exprimé sous forme de CVaR de 5 % - une mesure appropriée pour une Caisse ayant un flux de trésorerie négatif.
- La limite annuelle de risque est fixée actuellement à -8 %. Cette limite est revue chaque année par le Conseil d'administration.
- Pour déterminer le niveau de risque auquel est exposée la Caisse à un moment donné, il faut modéliser la répartition du rendement des actifs selon différents scénarios macroéconomiques.



Performance des actifs



Au 31 août 2021, le rendement cumulé de la Caisse depuis le 31 décembre 2011 dépassait l'objectif de 39,72 points de pourcentage.

Rendement des placements de la Caisse en 2020: 9,21%

Performance de la Caisse à fin août 2021: 4,75%



Allocation des actifs de la Caisse



- L'allocation des actifs est déterminée par différents facteurs, notamment la tolérance au risque (CVaR), les besoins de liquidités et les ressources disponibles.

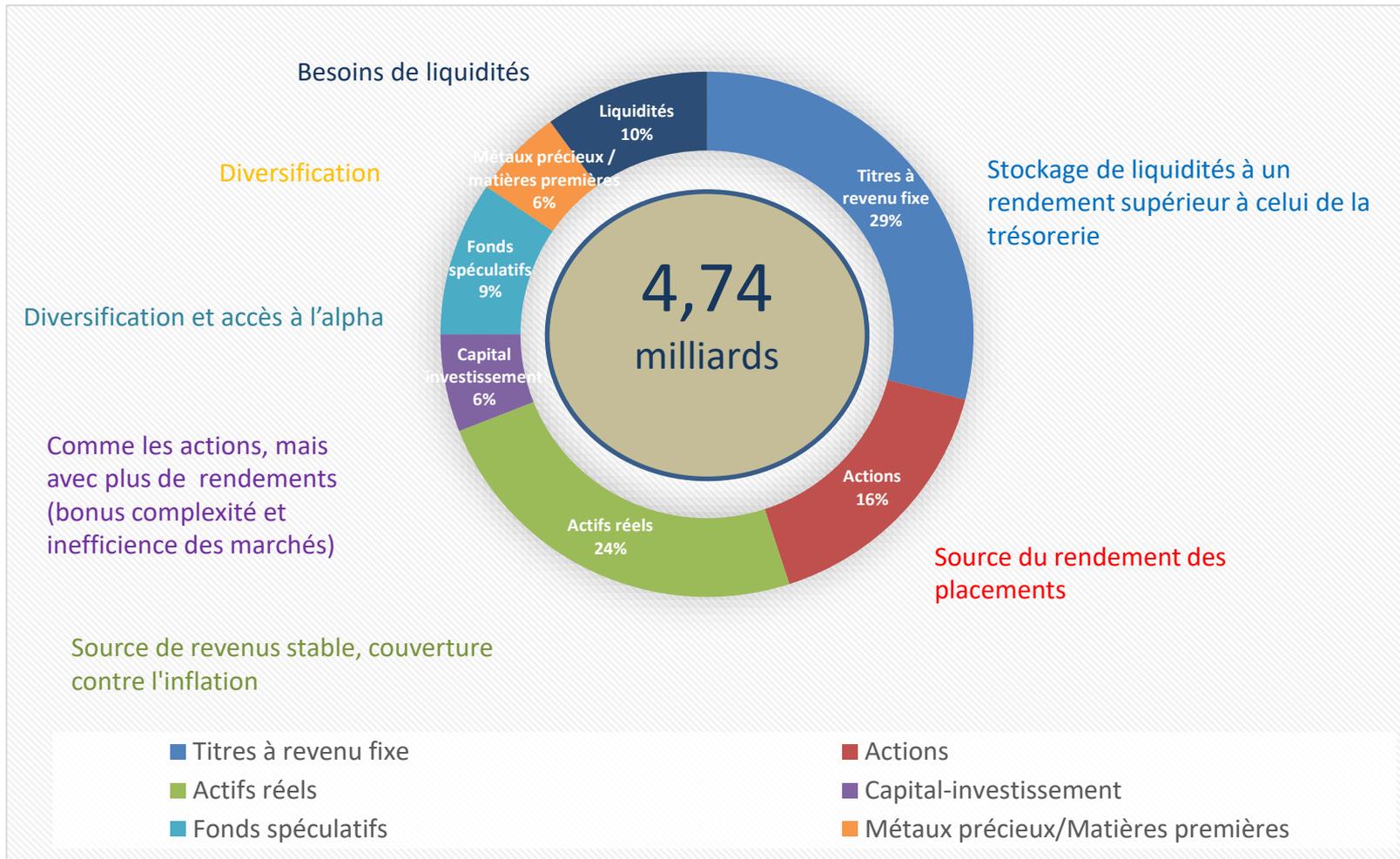
	Allocation des actifs (%)	
	SAA	au 31 août 2021
Titres à revenu fixe	29,00 %	24,64 %
Obligations d'État	10,00 %	6,60 %
Obligations d'entreprises	7,50 %	7,41 %
Obligations indexées	5,00 %	3,66 %
Dettes marchés émergents	4,00 %	3,62 %
Fonds de dette privée	2,50 %	1,11 %
Obligations à haut rendement	0,00 %	0,00 %
Cash		2,23 %
Actions	16,00 %	19,34 %
Capitax exposition directe		24,64 %
Cash		-5,23 %
Couvertures d'actions		-0,08 %
Actifs réels	24,00 %	20,63 %
Immobilier	19,00 %	16,42 %
Infrastructure	0,00 %	2,63 %
Infrastructure exposition directe		2,63 %
Couvertures infrastructure		0,00 %
Terrains forestiers/terres agricoles	2,50 %	1,58 %
Capital-investissement	6,00 %	9,25 %
Fonds spéculatifs	9,50 %	8,55 %
Métaux précieux/Matière premières	5,50 %	2,67 %
Métaux précieux/Matière premières exposition directe		2,30 %
Dérivés sur métaux précieux/matières premières		0,37 %
Cash (y compris couverture)	10,00 %	9,98 %

Défis:

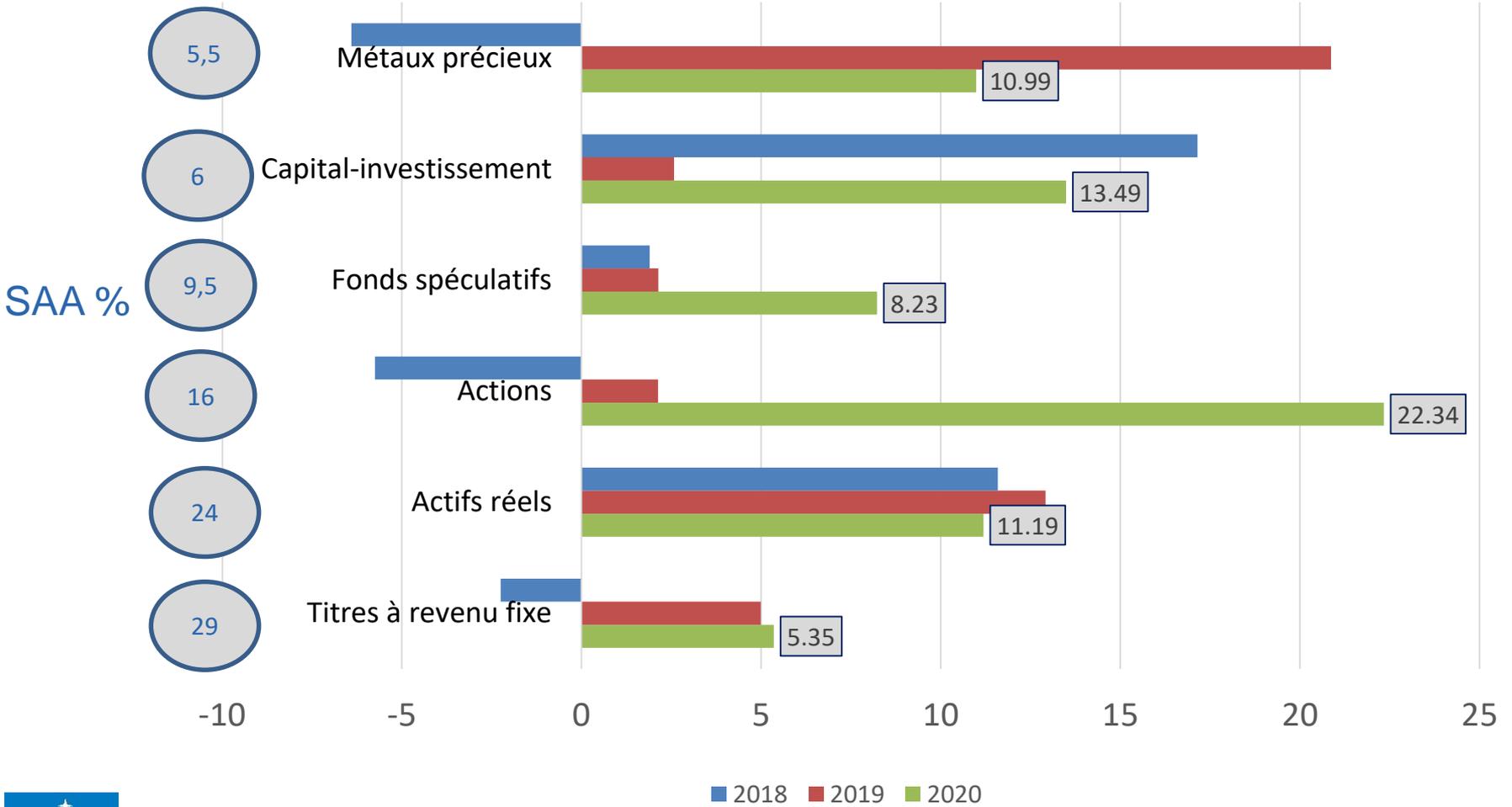
- L'allocation des actifs seule ne peut concilier des exigences parfois contradictoires:
 - Liquidité
 - Rendement attendu
 - Tolérance au risque et horizon de la tolérance au risque
 - Taux faibles/négatifs pour les actifs sans risque
 - Manque de liquidité des sources de rendement alternatives et absence d'évaluation au prix du marché pour de tels placements.
- Bien choisir chaque placement est essentiel.



Allocation stratégique des actifs (et avantage de chaque catégorie)



Rendements par classe d'actif



Actifs immobiliers détenus directement



Suisse



Taverny



Prulay



Carl-Vogt

France



Opéra - Paris



Lauriston - Paris



ND des Victoires - Paris



Ferney-Voltaire



Malesherbes - Paris



Villiers - Paris

Allemagne



Mauerstrasse -
Berlin

Royaume-Uni



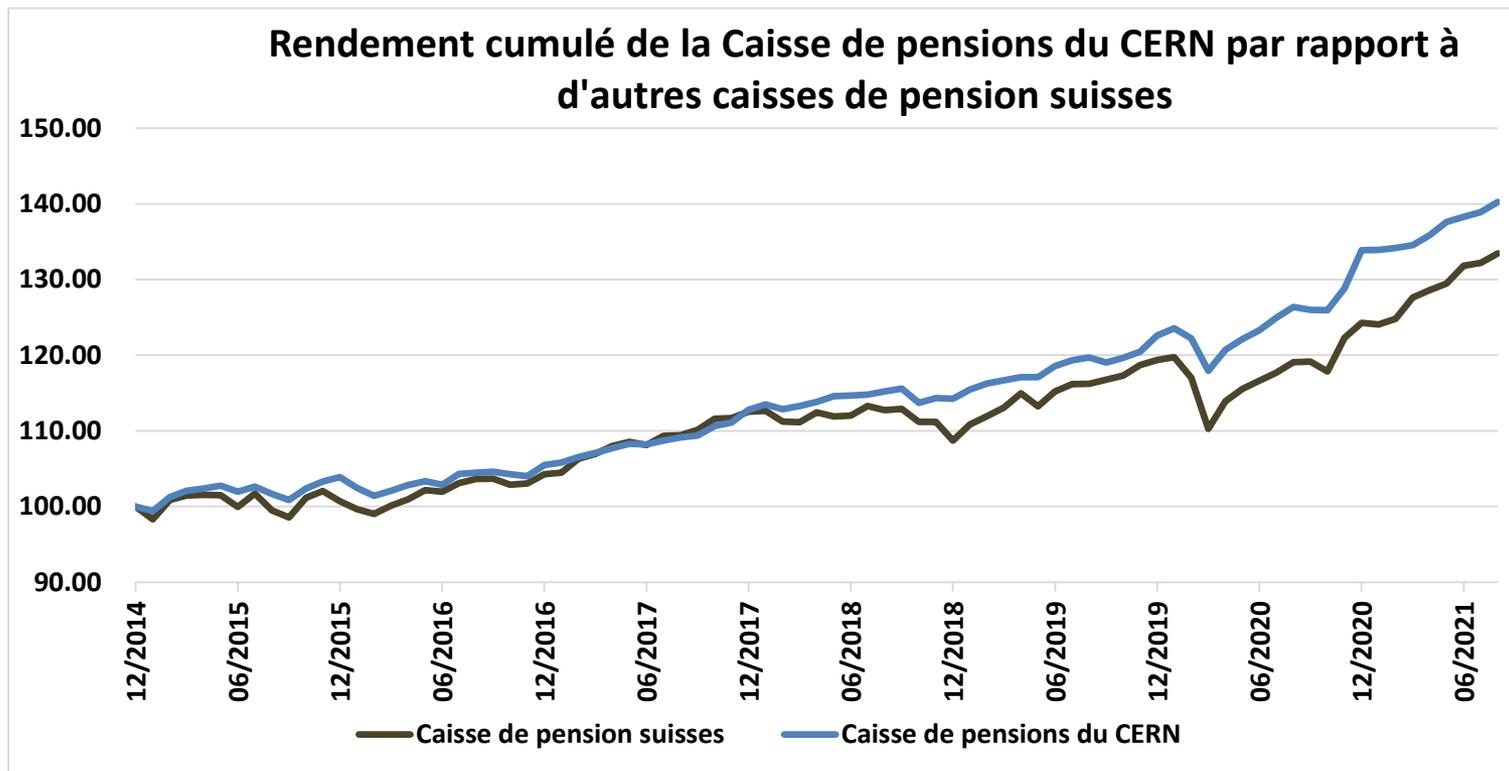
Dean Farrar - London



Queen Anne's Gate - London



Comparaison avec des caisses de pension similaires



Rendement annualisé sur 5 ans au 31.08.2021

CERN	Caisses de pension suisses
6,07%	5,19%

Source : State Street GmbH, Northern Trust, Apex Fund Services, UBS



Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (facteurs ESG)



- Facteurs usuellement pris en considération par les investisseurs dans le cadre d'une politique de placement responsable.
- Ces dernières années, la Caisse a été active dans ce domaine et a utilisé son influence pour promouvoir un comportement responsable.
- La Caisse est en train de définir sa première politique environnementale, sociale et de gouvernance, qui sera publiée l'an prochain. Cela permettra de donner plus d'informations aux membres de la Caisse sur nos activités en faveur de placements responsables.



Perspectives en termes de placement

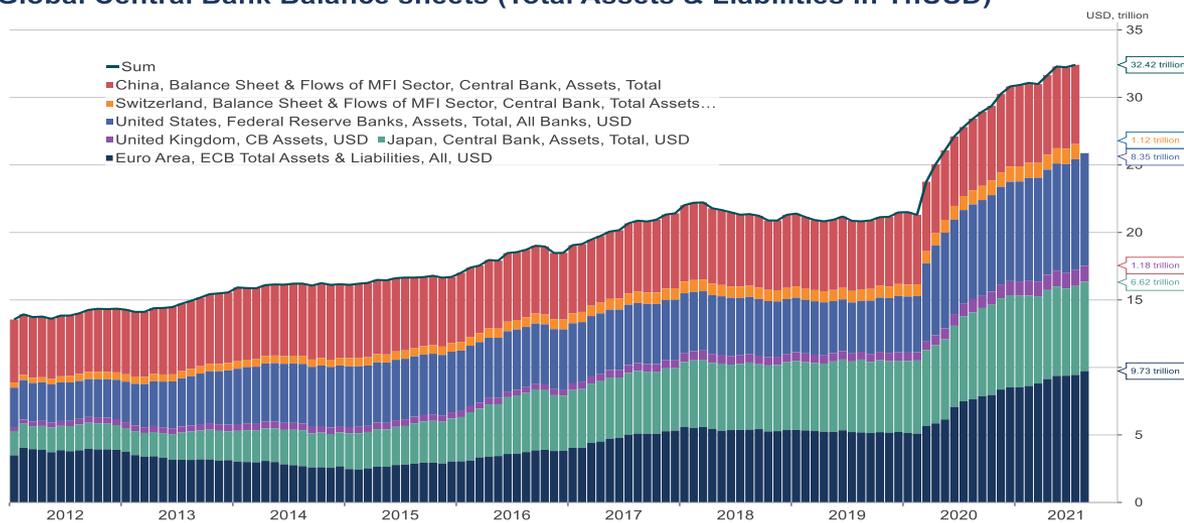


La réponse apportée par les banques centrales (injection de liquidités dans les marchés) et les gouvernements (chômage partiel, allègements fiscaux) a permis d'éviter un chômage de masse et un choc sur les marchés

À court terme, cela a fait augmenter le prix des actifs, mais à long terme, cela devrait signifier des perspectives limitées d'obtenir des rendements réellement significatifs. L'inflation reste un sujet de préoccupation

La Caisse continue de rechercher des rendements là où c'est possible, diversifie ses placements et s'adapte à la perspective de rendements un peu moins importants à long terme

Global Central Bank Balance sheets (Total Assets & Liabilities in TnUSD)





VIII. Service des prestations

Réunion annuelle d'information 2021



Les services apportés aux membres en 2020



169

Soutien aux familles dont un membre est décédé

3 200

Réponses à des questions envoyées par courriel

356

Transferts vers des comptes bancaires ou d'autres régimes de pension



Nous nous concentrons sur les besoins de nos membres



- Les commentaires des membres et des bénéficiaires sont pris en compte pour déterminer nos priorités
- Nous travaillons de manière constructive et suivie avec le GAC et l'Association du personnel
- Nous avons un plan de développement audacieux pour améliorer encore nos interactions
- Plus d'informations seront communiquées ultérieurement dans l'année



Ce que les membres disent de nous



La présentation de la Caisse de pensions aux nouveaux membres est utile et très appréciée.

La présentation sur la préparation à la retraite apporte des informations pratiques à l'intention des membres

Le Service des prestations apporte un soutien important aux familles au moment du décès des bénéficiaires

Merci beaucoup d'avoir répondu et apporté des explications rapidement. Je comprends la logique derrière les calculs.



Ce que les membres disent de nous



*Merci pour l'entretien par Zoom.
La conversation a été très utile.*

*Merci pour l'explication
exhaustive. Notre conversation
m'a beaucoup aidé.*

*La possibilité d'opter pour un
transfert ne marche pas dans le
cas de l'Espagne. Pour les
Espagnols, le CERN propose une
option inopérante.*

*Je préférerais recevoir des
informations par courriel.
Est-ce possible ?*

*Faut-il vraiment que je
fournisse un certificat de
vie chaque année ?*

*Pourquoi des francs
suisses et un compte
bancaire suisse alors que
je ne vis pas en Suisse ?*





IX. Conclusions

Réunion annuelle d'information 2021



Conclusions



- La performance de la Caisse reste bonne en dépit de conditions économiques difficiles et le niveau de capitalisation est meilleur que prévu
- Les perspectives de rendement à court et moyen termes sont impactées par la pandémie (et les réponses des banques centrales), ce qui pourrait avoir une incidence sur le niveau de capitalisation futur
- Merci de votre participation à cette réunion. Nous espérons qu'elle aura été instructive
- Veuillez contacter le Service des prestations si vous avez des questions ou des commentaires

