



Le Casse pensioni Novartis – Le Sue Casse pensioni

Scopo e organizzazione

La *Cassa pensione Novartis 1*, con oltre 29.400 persone assicurate e pensionati e con un patrimonio di 13.2 miliardi di franchi, è una delle istituzioni di previdenza professionale più grandi della Svizzera. Essa viene affiancata dalla *Cassa pensione Novartis 2* che dispone di un patrimonio di 531.1 milioni di franchi.

Come mostrano i rapporti annuali del 2015 pubblicati recentemente, le Casse pensioni Novartis si sono affermate molto bene in un ambiente molto esigente. Ciò anche rispetto ai cambiamenti che risultano dalla vendita degli affari veterinari Novartis alla *Eli Lilly*, dalla vendita del settore delle vaccinazioni contro l'influenza alla *CSL*, inoltre dal disinvestimento degli affari di vaccinazione Non-Influenza a favore della *Glaxo-Smith Kline (GSK)*, nonché dalla fondazione della *Novartis OTC & GSK Consumer Healthcare Joint Venture*. In base al numero dei collaboratori coinvolti, nelle Casse pensioni Novartis è stata effettuata una cosiddetta procedura di liquidazione parziale per garantire a tutti i gruppi di assicurati uscenti e rimanenti di essere trattati in modo uguale in merito alle riserve e ai fondi liberi delle casse in questione. L'effetto di questi cambiamenti viene preso in considerazione nei rapporti annui.

La *Cassa pensione Novartis 2*: un concetto innovativo

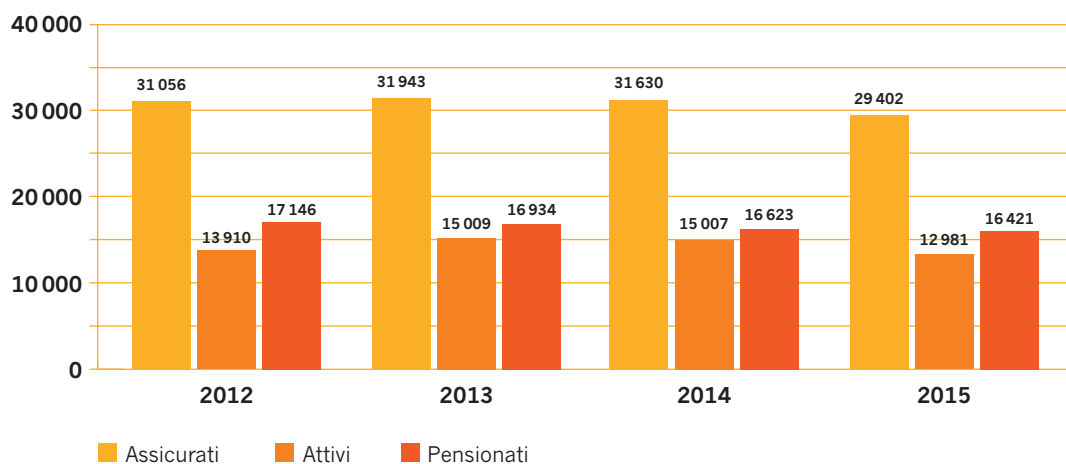
Anche nel settore della previdenza professionale svizzera, che è fortemente regolato, sussistono margini di gioco per soluzioni flessibili, che non solo permettono agli assicurati delle possibilità di strutturazioni giuste per il loro fabbisogno, ma anche più autoresponsabilità. Una di queste concerne la scelta della strategia degli investimenti nel settore della previdenza più estesa. Come ciò può funzionare in pratica ce lo mostra l'esempio della *Cassa pensione Novartis 2* dove, come novità, vengono offerte a libera scelta cinque strategie d'investimento con differenti profili di rischio. Fino alla fine del periodo di rapporto ben 1.916 dei 4.936 assicurati hanno fatto valere il loro diritto di scelta. La performance complessiva ammontava al +0.45%.

Il Consiglio di Fondazione della *Cassa pensione Novartis 1* è composto pariteticamente da 7 rappresentanti del datore di lavoro e 7 dei dipendenti.

Indicazioni sull'organizzazione della Cassa pensione Novartis 1 (data di riferimento: 31 dicembre 2015)	
Consiglio di fondazione (durata del mandato: dal 1° gennaio 2013 fino al 31 dicembre 2016)	Gestione amministrativa Dr. Markus Moser, gerente Marco Armellini, gerente supplente
Rappresentanti del datore di lavoro Dr. Martin Batzer (<i>presidente</i>) Dr. Thomas Boesch Isabelle Defond Felix Eichhorn Dr. Matthias Leuenberger Knut Mager Dr. Stephan Mumenthaler	Ufficio di revisione PricewaterhouseCoopers AG, Basilea
Rappresentanti dei dipendenti Claudio Campestrin (<i>vicepresidente</i>) Susanne Alt Dr. Stefanie Katja Kniep Davide Lauditi Daniel Linder Brigitte Martig Maria Rita Walde	Perito in materia di previdenza professionale Libera AG, Zurigo
Commissione dei pensionati Erhard Eichenberger, Schönenbuch Gilbert Fahrni, Reinach Rudolf Haas, Basilea	Autorità di vigilanza BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB) Eisengasse 8 4001 Basilea

Indicazione statistica

E infine ancora qualche indicazione statistica della *Cassa pensione Novartis 1* che si può dedurre anche dal rapporto attuariale del perito: al 31 dicembre 2015 erano assicurate 12981 persone (anno precedente: 15007). Queste erano da paragonare con 16421 aventi diritto ad una rendita (anno precedente: 16623), dei quali 10691 percepivano una rendita di vecchiaia, 459 una rendita d'invalidità e 4908 una rendita vedovile. Altre 363 rendite in corso erano per orfani, figli d'invalidi e di pensionati. Il reddito medio di un pensionato ammontava a 39939 franchi (anno precedente: 39844).



Bilancio annuale 2015

La garanzia a lungo termine delle prestazioni ha un ruolo di primo piano, quando si tratta dell'investimento del patrimonio. Si deve considerare la capacità di rischio concreta della Cassa, vale a dire la sua situazione finanziaria effettiva, nonché la struttura dello sviluppo presumibile della sua consistenza di assicurati. Una cassa pensione deve poter garantire in ogni momento la sicurezza dell'adempimento dello scopo previdenziale.

Conteggio delle **variazioni di patrimonio** per gli affari in corso:

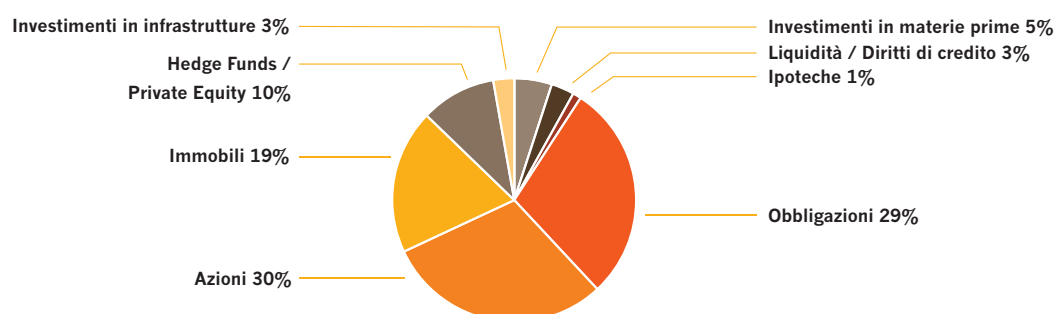
Entrate (Mio CHF)	2015	2014
Contributi dei dipendenti	119	121
Contributi del datore di lavoro	211	220
Prestazioni d'entrata e finanziamenti d'acquisto	139	204
Proventi dagli investimenti patrimoniali	92	94
Utili realizzati da investimenti	0	406
Altre	8	0
Totale entrate	569	1045
Uscite (Mio CHF)	2015	2014
Pagamenti di rendite	-678	-686
Pagamenti di capitali	-21	-20
Libero passaggio, promozione della proprietà d'abitazione	-280	-128
Perdite realizzate da investimenti	-104	0
Spese d'amministrazione	-4	-4
Totale uscite	-1087	-838
Flusso dei fondi	-518	+207
Variazione cumulativa del valore degli attivi	+118	
Variazioni patrimonio	-400	

Partendo dal risultato del conto del flusso di fondi (di -518 milioni di franchi) e considerando la variazione cumulativa del valore degli attivi (di +118 milioni di franchi), il patrimonio nell'anno 2015 è diminuito di 400 milioni di franchi netti.

Il *Bilancio* seguente offre una sintesi della composizione del patrimonio della *Cassa pensione Novartis 1* a valori correnti.

Attivi (Mio CHF)	31.12.2015	31.12.2014
Liquidità	281	767
Diritti di credito	27	28
Obbligazioni	3769	3925
Azioni e derivati	3937	4426
Hedge Funds e Private Equity	1260	1188
Investimenti in infrastrutture	351	254
Investimenti in materie prime	719	603
Ipoteche	131	144
Immobili	2556	2387
Currency Overlay	192	-99
Totale attivi	13 223	13 623
Impegni e risconti passivi	-231	-28
Patrimonio netto	12 992	13 595

La composizione del patrimonio si lascia evidenziare come segue:



Passivi (Mio CHF)***31.12.2015**

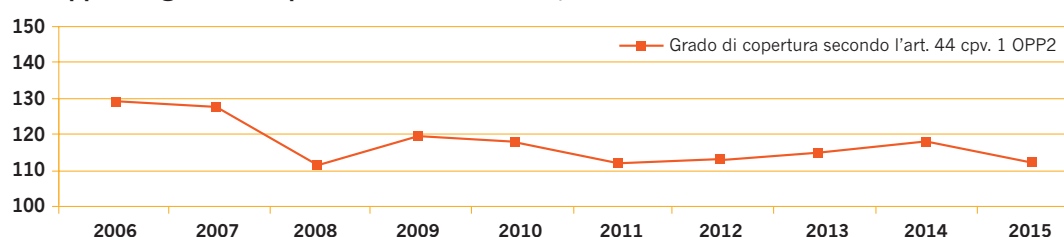
31.12.2014

Riserva matematica e riserve tecniche	11495	11 585
Riserva di fluttuazione	1479	1 714
Fondi liberi	18	296
Totale passivi	12992	13 595

* Senza impegni, risconti passivi

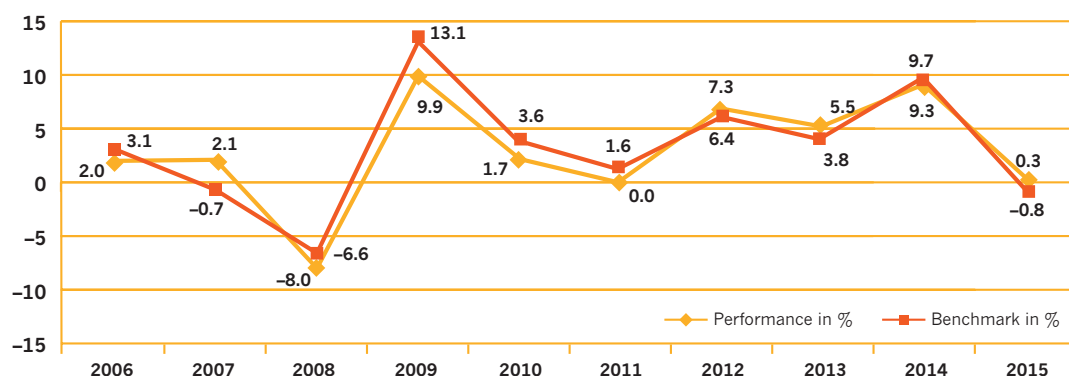
Il patrimonio viene confrontato al 31 dicembre 2015 con la *riserva matematica* (incluse le riserve tecniche) di 11495 milioni di franchi, secondo i principi attuariali riconosciuti. A parte questi impegni esistono riserve per fluttuazioni di valore, che vengono create per coprire i rischi specifici di mercato sugli investimenti patrimoniali, al fine di garantire la capacità finanziaria di rischio della Cassa pensione.

Dal rapporto tra il patrimonio vincolato e il patrimonio libero si ricava il *grado di copertura*. In base alla presentazione applicata dalle autorità di vigilanza secondo l'art. 44 cpv. 1 OPP2 risulta un grado di copertura del 113%. Ciò significa da un lato che le riserve per fluttuazione di valore si trovano pressoché al livello dovuto e la capacità al rischio della *Cassa pensione Novartis 1* è in gran parte intatta. D'altro canto però, non sussiste più patrimonio libero. Il grado di copertura riflette anche il forte incremento degli ultimi tre anni del capitale di base per gli obblighi a rendite, nonché gli ulteriori accantonamenti che si sono dovuti effettuare per il finanziamento del pagamento di compensazione inerente all'adattamento dell'aliquota di conversione (con effetto al 1° gennaio 2016). Con tutte queste misure si è potuto di conseguenza tener conto del livello bassissimo da record dei tassi d'interesse e dell'aspettativa di vita sempre in aumento.

Sviluppo del grado di copertura 2006–2015, in %**Performance 2015**

Dopo tre eccellenti anni borsistici susseguenti, l'anno appena terminato si è presentato molto volatile. Soltanto gli immobili e gli investimenti alternativi hanno mostrato una performance positiva. A parte le preoccupazioni di crescita, le decisioni della Banca Monetaria degli Stati Uniti (FED) di aumentare i tassi d'interesse e il pacchetto stimolante della Banca Centrale Europea (BCE), che non adempiva le aspettative del mercato, hanno avuto un effetto negativo sui mercati azionari. Una combinazione tra redditi leggermente più alti e spreads ha messo sotto pressione il risultato complessivo del portafoglio globale delle obbligazioni. L'aumento di valore del franco svizzero, quale conseguenza della decisione del gennaio 2015 della Banca Nazionale Svizzera (BNS) di eliminare il limite minimo di corso EUR/CHF, è stato livellato durante il corso dell'anno, ma il risultato complessivo degli investimenti di moneta estera è rimasto negativo.

La performance totale della *Cassa pensione Novartis 1* ammontava al +0.32% e superava così il relativo valore di confronto Benchmark (del -0.76%) di 108 punti di base.



Siete interessati ad ulteriori informazioni?

Il resoconto annuo dettagliato del 2015 può essere richiesto presso l'amministrazione della Cassa pensione: telefono +41 61 324 24 20, e-mail: markus-pk.moser@novartis.com

Basilea, marzo 2016

Markus Moser / Thierry Beck-Wissmann