



Casse pensioni Novartis

Rapporto Annuale 2023

Scopo e organizzazione

La *Cassa pensione Novartis 1*, di 24 541 persone assicurate e pensionati e con un patrimonio di 13.1 miliardi di franchi, è una delle istituzioni di previdenza professionale autonoma più grandi della Svizzera. Essa viene affiancata dalla *Cassa pensione Novartis 2* con un patrimonio di CHF 590.9 milioni di franchi e dalla *Cassa quadri Novartis* con un patrimonio di CHF 410.2 milioni di franchi.

Come mostrano i rapporti annuali del 2023 pubblicati recentemente, le Casse pensioni Novartis hanno saputo resistere in un contesto di investimenti impegnativo e

sono pronte ad affrontare le sfide future. Questo anche alla luce dei cambiamenti derivanti dalla scissione Sandoz e dalle ristrutturazioni annunciate. A causa del numero di collaboratori interessati, le Casse pensioni Novartis effettueranno nuovamente una cosiddetta procedura di liquidazione parziale. In questo modo si garantisce che gli assicurati che escono in gruppi e gli assicurati rimanenti siano trattati in linea di principio allo stesso modo rispetto ai trasferimenti delle riserve esistenti delle Casse cedenti.

La Cassa pensione Novartis 2 e la Cassa quadri Novartis – Esempi di un concetto previdenziale 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 questo possa funzionare nella pratica è dimostrato dagli esempi della *Cassa pensione Novartis 2* e della

Cassa quadri Novartis, dove vengono offerte per la selezione varie strategie d'investimento con diversi profili di rischio/rendimento. La loro performance variava da 1,23% nella strategia mercato monetario «a basso rischio» fino a 5,66% nella strategia d'investimento «Azioni 40». Complessivamente, la performance di tutte le strategie è stata pari a 4,35%. Alla fine dell'anno, circa il 40% degli assicurati si è avvalso attivamente della possibilità di fare una scelta.

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

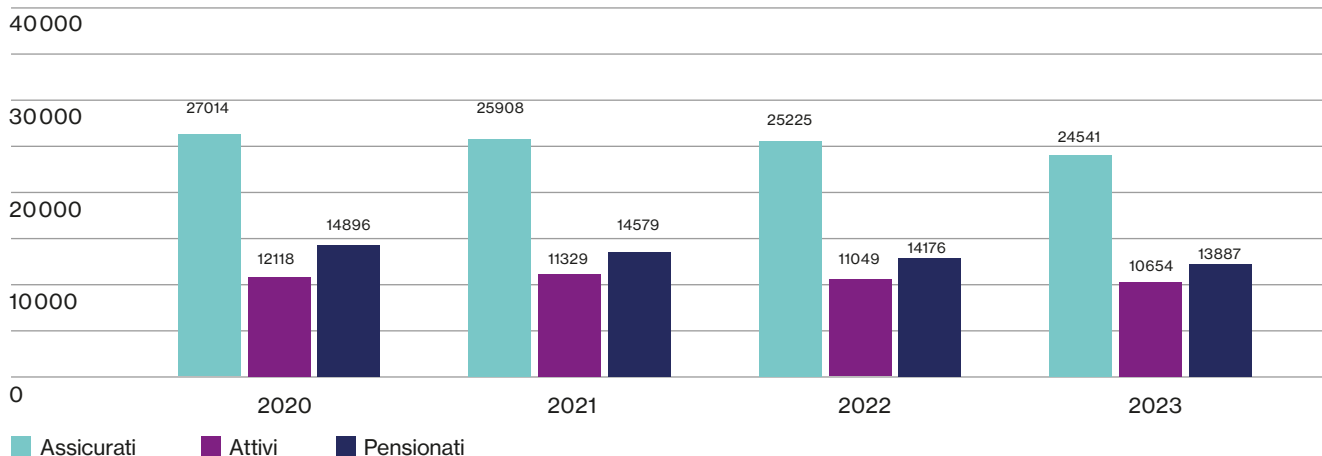
Indicazioni sull'organizzazione della Cassa pensione Novartis 1 (data di riferimento: 31 dicembre 2023)

Consiglio di fondazione (durata del mandato: dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2024)	Gestione amministrativa Marco Armellini, gerente Dr. Markus Moser, gerente supplente
Rappresentanti del datore di lavoro Daniel Weiss (presidente) Dr. Bertrand Bugnon Isabelle Defond Riet Grond Dr. Matthias Leuenberger Dr. Christian Rehm Ruth Schuchter	Ufficio di revisione KPMG AG, Berna
Rappresentanti dei dipendenti Davide Lauditi (vicepresidente) Claudio Campestrin Ralf Endres Andrea Fedriga-Hägeli Brigitte Martig Eliana Mussin Clarissa Vajna	Perito in materia di previdenza professionale Libera AG, Zurigo
Commissione dei pensionati Gilbert Fahrni, Reinach Rudolf Haas, Basilea Daniel Linder, Basilea	Autorità di vigilanza BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB) Eisengasse 8, 4001 Basilea

Indicazione statistica

Ed infine ancora qualche indicazione statistica della *Cassa pensione Novartis 1* che si può dedurre anche dal rapporto attuariale del perito: al 31 dicembre 2023 erano assicurate 10 654 persone (anno precedente: 11 049). Queste erano da paragonare con 13 887 aventi diritto ad una rendita (anno precedente: 14 176), dei quali 8 799

percepivano una rendita di vecchiaia, 302 una rendita d'invalidità e 4 329 una rendita vedovile. Altre 457 rendite in corso erano per orfani, figli d'invalidi e di pensionati. Il reddito medio di un pensionato ammontava a CHF 40 281 (anno precedente: 40 501).



Bilancio annuale 2023

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:

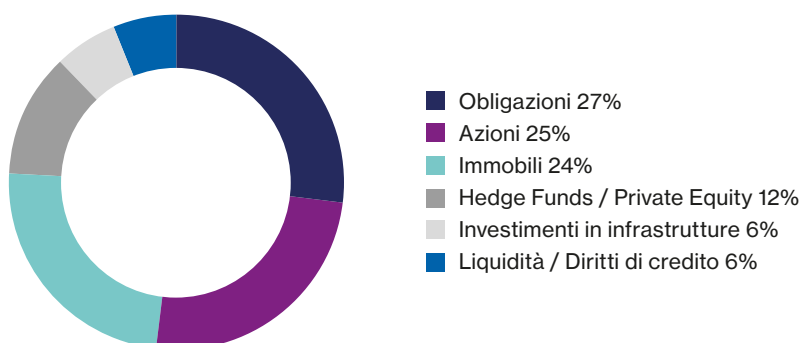
	2023	2022
Entrate (mio. CHF)		
Contributi dei dipendenti	113	116
Contributi del datore di lavoro	196	200
Prestazioni d'entrata e finanziamenti d'acquisto	117	104
Depositi di rilevamento di gruppi di assicurati	2	1
Proventi dagli investimenti patrimoniali	68	68
Utili realizzati da investimenti	444	0
Diverse	21	3
Totale entrate	961	492
Uscite (mio. CHF)		
Pagamenti di rendite	-575	-591
Pagamenti di capitali	-45	-36
Libero passaggio, promozione della proprietà d'abitazione	-263	-209
Perdite realizzate sugli investimenti	0	-61
Spese d'amministrazione	-5	-5
Totale uscite	-888	-902
Flusso dei fondi	73	-410
Variazione cumulativa del valore degli attivi	-139	
Variazioni patrimonio	-66	

Partendo dal risultato del conto del flusso di fondi (+73 milioni di franchi) e considerando la variazione cumulativa del valore degli attivi (-139 milioni di franchi), il patrimonio, nell'anno 2023, è diminuito di 66 milioni di franchi netti.

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

Attivi (mio. CHF)	31.12.2023	31.12.2022
Liquidità	729	683
Diritti di credito	14	12
Obbligazioni	3 479	3 110
Azioni e derivati	3 287	3 186
Hedge Funds e Private Equity	1 588	1 864
Investimenti in infrastrutture	804	734
Immobili	3 144	3 518
Currency Overlay	240	134
Collateral	-202	-92
Totale attivi	13 083	13 149
Impegni e risconti passivi	-92	-63
Patrimonio netto	12 991	13 086

La composizione del patrimonio si può evidenziare come segue:



Passivi (mio. CHF)*	31.12.2023	31.12.2022
Riserva matematica e riserve tecniche	11 308	11 418
Riserva di fluttuazione	1 679	1 664
Fondi liberi	4	4
Totale passivi	12 991	13 086

* Senza impegni, risconti passivi

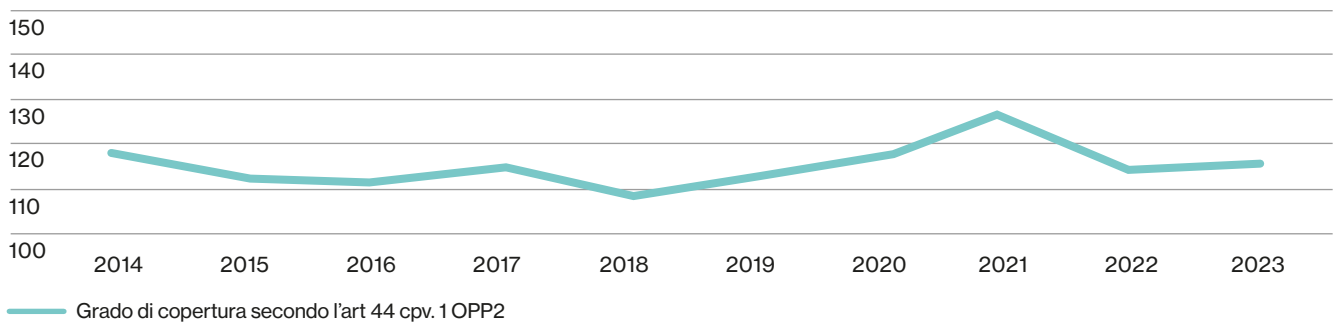
Il patrimonio viene confrontato al 31 dicembre 2023 con la *riserva matematica* (incluse le riserve tecniche) di 11 308 mio. di franchi, secondo i principi attuariali riconosciuti. A parte questi impegni esistono riserve per fluttuazioni di valore, che vengono create per coprire i rischi specifici di mercato sugli investimenti patrimoniali, al fine di garantire la capacità finanziaria di rischio della Cassa pensione.

Dal rapporto tra il patrimonio vincolato ed 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 114.9%. Da un lato, ciò significa che la riserva di fluttuazione del valore non ha raggiunto il suo livello nominale, il che limita la capacità di rischio della Cassa pensioni Novartis 1 nell'ambito della strategia di investimento. D'altra parte, non esistono fondi liberi disponibili. Il grado di copertura

riflette anche i significativi aumenti del capitale di copertura delle rendite degli ultimi anni e gli accantonamenti supplementari che hanno dovuto essere stanziati per finanziare gli apporti di compensazione in relazione all'ultimo adeguamento dell'aliquota di conversione

(con effetto dal 1° gennaio 2022). Con tutte queste misure si è potuto di conseguenza tener conto dei bassi tassi di interesse che persistono da anni e dell'aspettativa di vita sempre in aumento.

Sviluppo del grado di copertura 2014–2023, in %



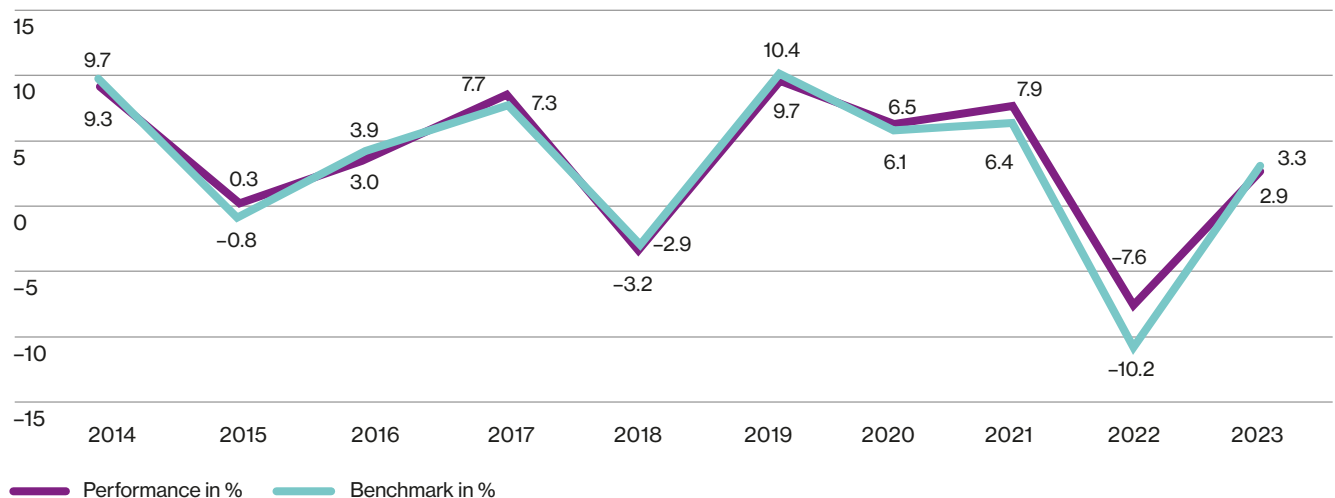
Performance 2023

Dopo aver scongiurato con successo l'imminente crisi bancaria a marzo e in considerazione della nascente speranza di una prevedibile fine dei rialzi dei tassi d'interesse da parte delle principali banche centrali, i mercati azionari hanno registrato un andamento favorevole nel primo trimestre. Nel secondo trimestre, in particolare, le azioni globali hanno registrato progressi significativi. D'altro canto, i rendimenti dei titoli di Stato a più lungo termine dei Paesi industrializzati hanno continuato a salire, con un impatto negativo sulla performance obbligazionaria. La volatilità del mercato è rimasta elevata. Dopo tre trimestri, la performance delle singole classi di attività ha mostrato un quadro contrastante. I titoli azionari sono stati sostenuti dalla sorprendente tenuta dell'economia statunitense, dal lento ma costante calo dell'inflazione complessiva e dall'ottimismo nei confronti dell'intelligenza artificiale. I solidi dati economici e l'aumento dell'offerta hanno

esercitato una crescente pressione al rialzo sui rendimenti obbligazionari, che ha avuto un impatto negativo anche sulle valutazioni delle azioni a settembre. Le classi di attività sensibili ai tassi di interesse, come le obbligazioni e gli immobili, hanno perso valore in quanto gli operatori di mercato hanno sempre più ipotizzato che i tassi di interesse sarebbero rimasti più alti più a lungo. Il franco svizzero si è apprezzato rispetto all'USD e all'EUR. Nel corso del quarto trimestre, i mercati hanno iniziato a prevedere tagli significativi dei tassi di interesse per il 2024. I tassi di interesse più bassi e i solidi dati di crescita degli Stati Uniti hanno contribuito a rafforzare la fiducia in un atterraggio morbido dell'economia globale. Questi sviluppi macroeconomici positivi sono stati un importante motore della performance dei mercati finanziari, con rendimenti positivi su azioni, obbligazioni e investimenti in infrastrutture.

Le migliori performance in questo contesto sono state quelle delle azioni, con un più di 15,87%, seguite dalle obbligazioni (+3,57%), dagli investimenti infrastrutturali (+3,06%) e dalle attività liquide (+1,48%), mentre gli investimenti alternativi (-1,38%), gli immobili (-2,67%) e le

valute estere (-6,05%) hanno registrato una tendenza negativa. Complessivamente, il risultato YTD della CP1 è stato pari a 2,92, con una performance inferiore di 40 punti base rispetto al valore comparativo benchmark (3.32%).



Siete interessati ad ulteriori informazioni?

In qualità di affiliato alle Casse pensioni Novartis può richiedere il conto annuale dettagliato 2023 presso l'amministrazione della Cassa pensione.

Telefono +41 61 529 36 23

E-mail: markus-pk.moser@novartis.com

Basilea, marzo 2024

Markus Moser / Thierry Beck-Wissmann