

Casse pensioni Novartis

Rapporto Annuale 2025



Scopo e organizzazione

La *Cassa pensione Novartis 1*, con 22838 persone assicurate e pensionati e con un patrimonio di 13.6 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 613.2 milioni di franchi e dalla *Cassa quadri Novartis* con un patrimonio di CHF 452.3 milioni di franchi. Come mostrano i rapporti annuali del 2025 pubblicati recentemente, le Casse pensioni Novartis hanno saputo resistere in un contesto di investimenti impegnativo e sono pronte ad affrontare le sfide future. Il numero di assicurati

attivi è calato soprattutto perché i contratti di affiliazione con le società Sandoz sono terminati nell'anno di riferimento 2025 e perché ci sono ancora delle ristrutturazioni in corso. A causa del numero di collaboratori interessati, le Casse pensioni Novartis hanno effettuato 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 0.04% nella strategia del mercato monetario «a basso rischio» fino a 5.91% nella strategia d'investimento «Azioni 40». Complessivamente, la performance di tutte le strategie è stata pari a 3.84%. Alla fine dell'anno, circa il 43% (*Cassa pensione Novartis 2*) e 21% (*Cassa pensioni per quadri Novartis*) degli assicurati si è avvalso attivamente della possibilità di fare una scelta.

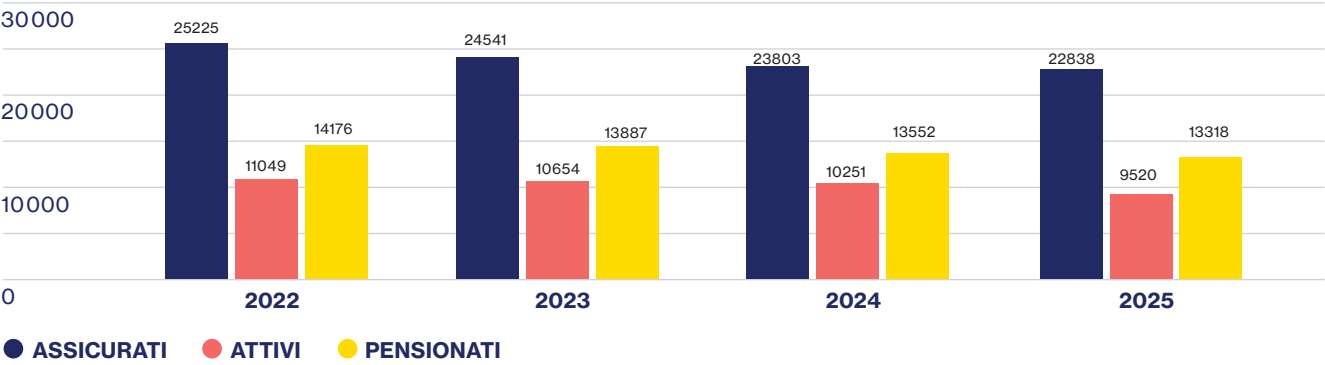
Il Consiglio di Fondazione della *Cassa pensione Novartis 1* è composto pariteticamente da 7 rappresentanti del datore di lavoro e 7 dei dipendenti.

Indicazioni sull'organizzazione della Cassa pensione Novartis 1 (data di riferimento: 31 dicembre 2025)	
Consiglio di fondazione (durata del mandato: dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2028)	Gestione amministrativa Marco Armellini, gerente
Rappresentanti del datore di lavoro Daniel Weiss (presidente) Dr. Bertrand Bugnon Isabelle Defond Lukas Förtsch Riet Grond Ruth Schuchter Chris Stöckli	Ufficio di revisione KPMG AG, Basilea
Rappresentanti dei dipendenti Davide Lauditi (vicepresidente) Claudio Campestrin Ralf Endres Andrea Fedriga-Hägeli Cornelia Gasser Eliana Mussin Sabrina Staub	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 2025 erano assicurate 9 520 persone (anno precedente: 10 251). Queste erano da paragonare con 13 318 aventi diritto ad una rendita (anno precedente: 13 552), dei quali 8 487

percepivano una rendita di vecchiaia, 260 una rendita d'invalidità e 4 067 una rendita vedovile. Altre 504 rendite in corso erano per orfani, figli d'invalidi e di pensionati. Il reddito medio di un pensionato ammontava a CHF 39 902 (anno precedente: 40 092).



Bilancio annuale 2025

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.

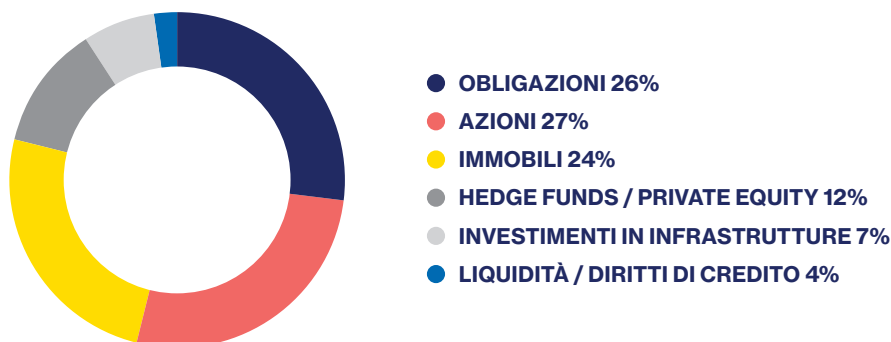
Conteggio delle variazioni di patrimonio per gli affari in corso:		
Entrate (mio. CHF)	2025	2024
Contributi dei dipendenti	108	112
Contributi del datore di lavoro	184	194
Prestazioni d'entrata e finanziamenti d'acquisto	116	122
Depositi di rilevamento di gruppi di assicurati	0	1
Proventi dagli investimenti patrimoniali	24	38
Utili realizzati da investimenti	550	82
Varie		
Totale entrate	982	549
Uscite (mio. CHF)	2025	2024
Pagamenti di rendite	-548	-559
Pagamenti di capitali	-91	-64
Libero passaggio, promozione della proprietà d'abitazione	-376	-260
Spese d'amministrazione	-6	-5
Varie	-10	-23
Totale uscite	-1031	-911
Flusso dei fondi	-49	-362
Variazione cumulativa del valore degli attivi	198	
Variazioni patrimonio	149	

Partendo dal risultato del conto del flusso di fondi (di -49 milioni di franchi) e considerando la variazione cumulativa del valore degli attivi (di 198 milioni di franchi), il patrimonio, nell'anno 2025, è aumentato di 149 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)	31.12.2025	31.12.2024
Liquidità	588	285
Diritti di credito	13	14
Obbligazioni	3 456	3 589
Azioni e derivati	3 732	3 610
Hedge Funds e Private Equity	1 581	1 669
Investimenti in infrastrutture	957	916
Immobili	3 267	3 334
Currency Overlay	55	-208
Collateral	-68	223
Totale attivi	13 581	13 432
Impegni e risconti passivi	-122	-78
Patrimonio netto	13 459	13 354

La composizione del patrimonio si può evidenziare come segue:



Passivi (mio. CHF)*	31.12.2025	31.12.2024
Riserva matematica e riserve tecniche	10 847	11 188
Riserva di fluttuazione	1 725	1 947
Fondi liberi	887	219
Totale passivi	13 459	13 354

* Senza impegni, risconti passivi

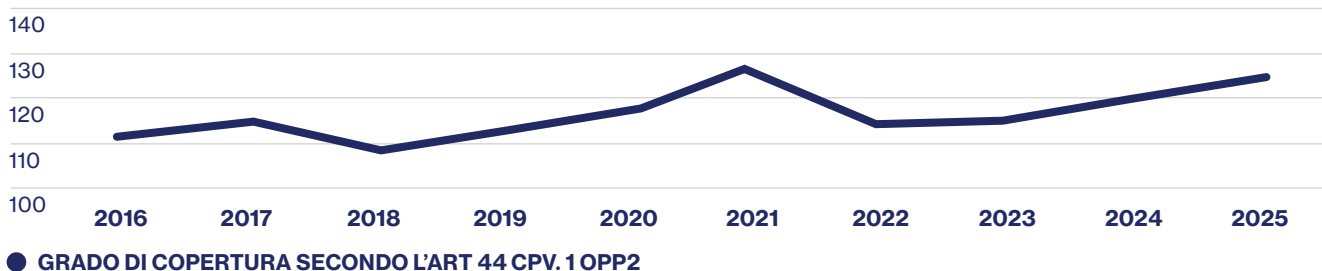
Il patrimonio viene confrontato al 31 dicembre 2025 con la *riserva matematica* (incluse le riserve tecniche) di 10 847 mio. di franchi, secondo i principi attuariali riconosciuti. A parte questi impegni esistono riserve per fluttuazioni di valore, che vengono create per coprire i rischi specifici di 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 124.1%. Ciò significa che la situazione finanziaria è notevolmente migliorata rispetto all'anno precedente e che le riserve di fluttuazione del valore sono al loro livello previsto. Significa inoltre che la capacità di rischio della Cassa pensione Novartis 1 è illimitata nell'ambito della sua

strategia di investimento. 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 2016–2025, in %



Performance 2025

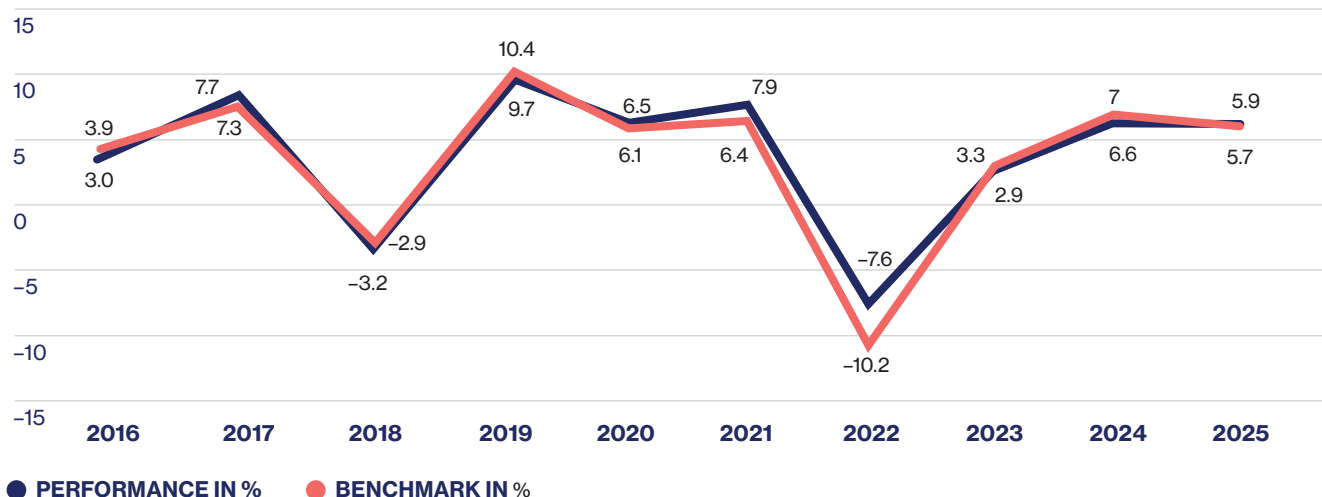
Dopo un inizio d'anno positivo, nel 2025 i mercati finanziari hanno dovuto affrontare una politica commerciale statunitense imprevedibile e tensioni geopolitiche in Medio Oriente. L'aumento dei dazi doganali statunitensi annunciato ad aprile ha inizialmente causato un calo dei mercati, ma poi i mercati azionari globali si sono ripresi in fretta. Soprattutto i paesi emergenti hanno beneficiato dei prezzi stabili delle materie prime e di un aumento della domanda. Nel terzo trimestre, la Banca centrale europea (-50 pb) e la Fed statunitense (-25 pb) hanno abbassato i tassi d'interesse, rafforzando le aspettative di un "atterraggio morbido". I robusti utili delle aziende, soprattutto nel settore tecnologico e industriale, hanno sostenuto i corsi. La BNS ha abbassato il suo tasso di riferimento allo 0.5%

a settembre e lo ha mantenuto a questo livello fino alla fine dell'anno. Nonostante questo allentamento, nel corso dell'anno il franco svizzero si è mostrato molto più forte rispetto alle principali valute, grazie agli afflussi di capitali e al suo ruolo di bene rifugio.

Nel complesso, la crescita globale è rimasta solida. L'S&P 500 è salito di circa il 15%, lo STOXX 600 europeo del 9%, l'MSCI Emerging Markets del 12% e il TOPIX del 10%. I rendimenti dei titoli di Stato statunitensi a 10 anni si sono stabilizzati intorno al 4%, mentre le obbligazioni societarie hanno beneficiato di spread creditizi più ridotti. Nonostante le tensioni geopolitiche, il 2025 si è rivelato un anno di resilienza, sostenuto da una politica monetaria espansiva e da una solida dinamica aziendale.

In questo contesto, le azioni hanno registrato la performance migliore con un +17.49%, seguite da investimenti infrastrutturali (+6.08%), investimenti alternativi (+4.58%), immobili (+4.16%), obbligazioni (+0.43%) e liquidità (+0.13%), mentre le valute estere (-4.06%) hanno

registrato una tendenza negativa. Nel complesso, il risultato YTD per la Cassa pensione Novartis 1 è stato del 5.90%, superando il valore di riferimento del benchmark (5.71%) di 19 punti base.



Siete interessati ad ulteriori informazioni?

In qualità di affiliato alle Casse pensioni Novartis può richiedere il conto annuale dettagliato 2025 presso l'amministrazione della Cassa pensione.

Telefono +41 61 529 44 54

E-mail: marco.armellini@novartis.com

Basilea, marzo 2026

Marco Armellini/Thierry Beck-Wissmann