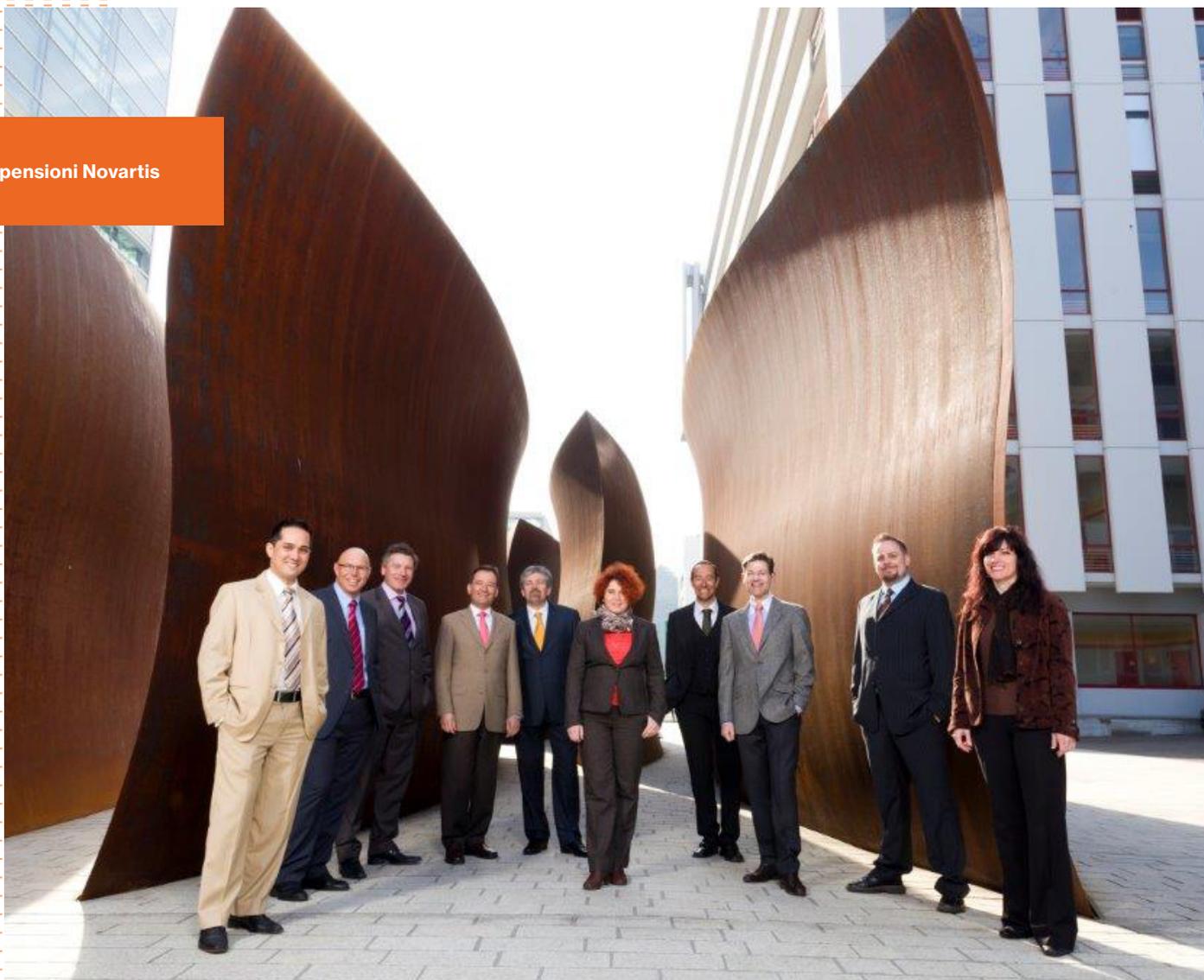


Casse pensioni Novartis



# Rapporto Annuale 2016

## Scopo e organizzazione

La Cassa pensione Novartis 1, con le sue 29000 persone assicurate e pensionati e con un patrimonio di 13 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 541.3 milioni di franchi.

Come mostrano i rapporti annuali del 2016 pubblicati recentemente, le Casse pensioni Novartis si sono affermate molto bene in un ambiente molto esigente.

## 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 vengono offerte a libera scelta cinque strategie d'investimento con differenti profili di rischio. Fino alla fine del periodo di rapporto ben 2030 dei 4952 assicurati hanno fatto valere il loro diritto di scelta. La performance complessiva ammontava al +2.60%.

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

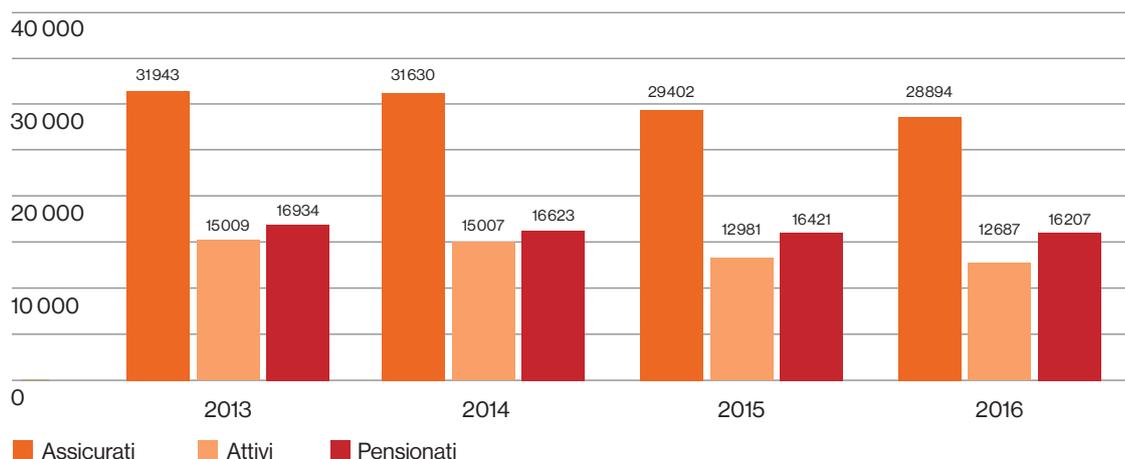
### Indicazioni sull'organizzazione della Cassa pensione Novartis 1 (data di riferimento: 31 dicembre 2016)

<b>Consiglio di fondazione</b> (durata del mandato: dal 1° gennaio 2013 fino al 31 dicembre 2016)	<b>Gestione amministrativa</b> Dr. Markus Moser, gerente Marco Armellini, gerente supplente
<b>Rappresentanti del datore di lavoro</b> Dr. Martin Batzer (presidente) Dr. Thomas Boesch Isabelle Defond Felix Eichhorn Dr. Matthias Leuenberger Knut Mager Dr. Stephan Mumenthaler	<b>Ufficio di revisione</b> PricewaterhouseCoopers AG, Basilea
<b>Rappresentanti dei dipendenti</b> Claudio Campestrin (vicepresidente) Susanne Alt Dr. Stefanie Katja Kniep Davide Lauditi Daniel Linder Brigitte Martig Maria Rita Walde	<b>Perito in materia di previdenza professionale</b> Libera AG, Zurigo
<b>Commissione dei pensionati</b> Erhard Eichenberger, Schönenbuch Gilbert Fahrni, Reinach Rudolf Haas, Basilea	<b>Autorità di vigilanza</b> 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 2016 erano assicurate 12687 persone (anno precedente: 12981). Queste erano da paragonare con 16207 aventi diritto ad una rendita (anno precedente: 16421), dei quali

10496 percepivano una rendita di vecchiaia, 430 una rendita d'invalidità e 4896 una rendita vedovile. Altre 385 rendite in corso erano per orfani, figli d'invalidi e di pensionati. Il reddito medio di un pensionato ammontava a 40163 franchi (anno precedente: 39939).



### Bilancio annuale 2016

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:

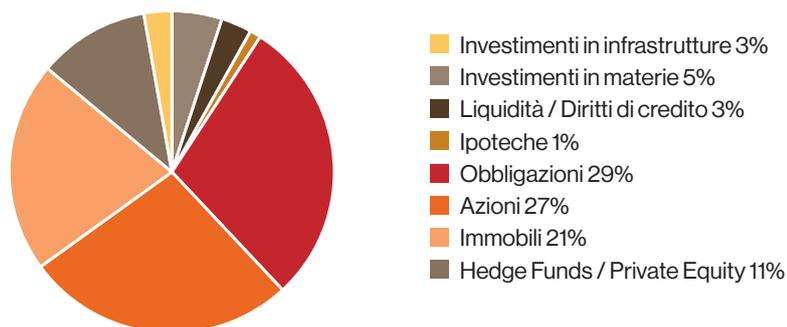
	2016	2015
<b>Entrate (mio. CHF)</b>		
Contributi dei dipendenti	110	119
Contributi del datore di lavoro	195	211
Prestazioni d'entrata e finanziamenti d'acquisto	169	139
Depositi di rilevamento di gruppi di assicurati	60	0
Proventi dagli investimenti patrimoniali	75	92
Utili realizzati da investimenti	138	0
Altre	3	8
<b>Totale entrate</b>	<b>750</b>	<b>569</b>
<b>Uscite (mio. CHF)</b>		
Pagamenti di rendite	-672	-678
Pagamenti di capitali	-17	-21
Libero passaggio, promozione della proprietà d'abitazione	-156	-478
Perdite realizzate da investimenti	-0	-104
Spese d'amministrazione	-4	-4
Impegni	-199	198
<b>Totale uscite</b>	<b>-1048</b>	<b>-1087</b>
<b>Flusso dei fondi</b>	<b>-298</b>	<b>-518</b>
<b>Variazione cumulativa del valore degli attivi</b>	<b>+69</b>	
<b>Variazioni patrimonio</b>	<b>-229</b>	

Partendo dal risultato del conto del flusso di fondi (di -298 milioni di franchi) e considerando la variazione cumulativa del valore degli attivi (di +69 milioni di franchi), il patrimonio nell'anno 2016 è diminuito di 229 milioni di franchi.

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

<b>Attivi (mio. CHF)</b>	<b>31.12.2016</b>	31.12.2015
Liquidità	<b>391</b>	281
Diritti di credito	<b>22</b>	27
Obbligazioni	<b>3844</b>	3769
Azioni	<b>3469</b>	3937
Hedge Funds e Private Equity	<b>1468</b>	1260
Investimenti in infrastrutture	<b>391</b>	351
Investimenti in materie prime	<b>670</b>	719
Ipoteche	<b>115</b>	131
Immobili	<b>2687</b>	2556
Currency Overlay	<b>-63</b>	192
<b>Totale attivi</b>	<b>12994</b>	13223
<b>Impegni e risconti passivi</b>	<b>-32</b>	-231
<b>Patrimonio netto</b>	<b>12962</b>	12992

La composizione del patrimonio si lascia evidenziare come segue:



<b>Passivi (mio. CHF)*</b>	<b>31.12.2016</b>	31.12.2015
Riserva matematica e riserve tecniche	<b>11577</b>	11495
Riserva di fluttuazione	<b>1376</b>	1479
Fondi liberi	<b>18</b>	18
<b>Totale passivi</b>	<b>12962</b>	12992

\* Senza impegni, risconti passivi

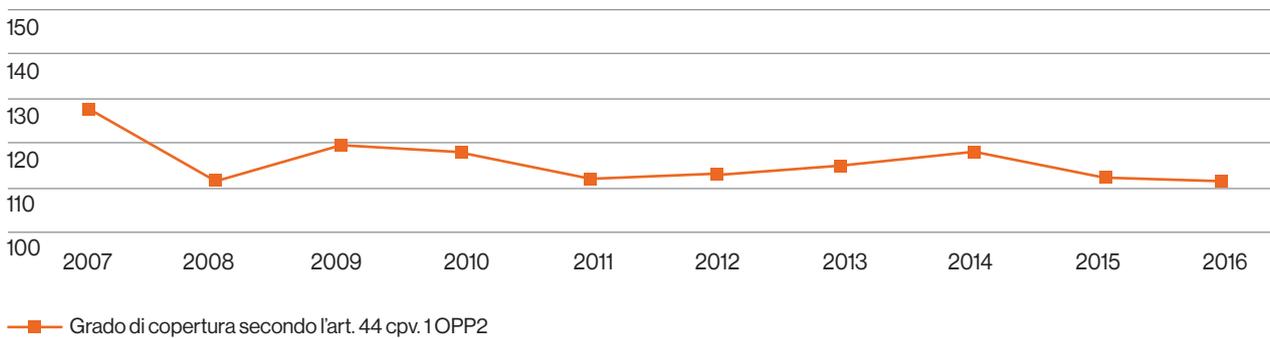
Il patrimonio viene confrontato al 31 dicembre 2016 con la riserva matematica (incluse le riserve tecniche) di 11577 milioni di franchi, secondo i principi attuariali riconosciuti. A parte questi impegni esistono riserve per

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 112%. 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 alcun patrimonio libero. Il grado di copertura riflette anche il forte incremento degli ultimi anni del capitale di base

per gli obblighi a rendite (per la fine del 2016, con l'implementazione delle nuove basi attuariali «LPP 2015»), 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 2007–2016, in %

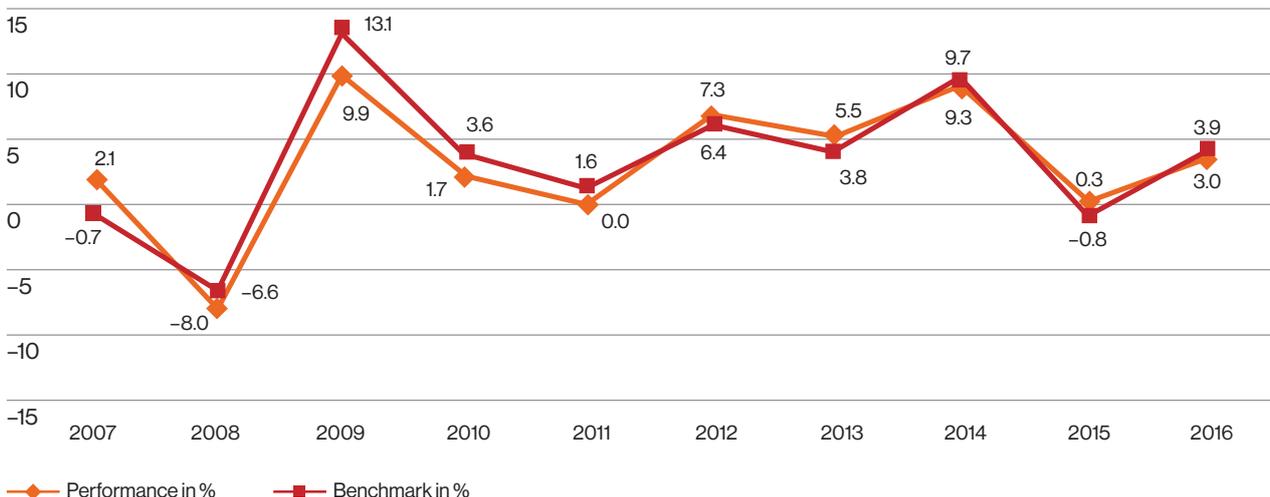


### Performance 2016

Dopo un inizio d'anno molto movimentato, i mercati azionari in febbraio dell'anno scorso, hanno iniziato con una fase di recupero, appoggiati dalle banche centrali e con una certa formazione basilare presso gli indicatori economici. A metà anno, l'inaspettato «Brexit», ha aggiunto un ulteriore fattore d'incertezza, anche se tendenzialmente poi, i mercati al di fuori della GB, hanno reagito in modo molto equilibrato. Nel terzo trimestre si sono trovate al centro dell'interesse dei partecipanti del mercato le incertezze politiche e le differenti vie della politica monetaria. In novembre, la maggior parte degli investitori è stata presa in contropiede dall'esito delle elezioni presidenziali negli USA. Dopo una corre-

zione iniziale, l'elezione ha causato un rally di azioni a causa delle aspettative di spese statali maggiori e di un'inflazione in fase di aumento. In dicembre è avvenuto il già atteso aumento dei tassi di riferimento tramite la Banca monetaria Fed degli USA. Dato che i mercati azionari avevano già anticipato la probabilità di un aumento dei tassi di riferimento, i titoli di Stato sono retrocessi solo leggermente.

La performance totale della Cassa pensione Novartis 1 ammontava al +2.97% e non ha raggiunto così il relativo valore di confronto Benchmark (del +3.89%) di 92 punti di base.



### **Siete interessati ad ulteriori informazioni?**

Il resoconto annuo dettagliato del 2016 può essere richiesto presso l'amministrazione della Cassa pensione:

Telefono +41 61 324 24 20  
e-mail: markus-pk.moser@novartis.com

Basilea, marzo 2017

Markus Moser/Thierry Beck-Wissmann