

Casse pensioni Novartis



Rapporto Annuale 2018

Scopo e organizzazione

La *Cassa pensione Novartis 1*, con circa 28000 persone assicurate e pensionati e con un patrimonio di 12.8 miliardi di franchi, è una delle istituzioni di previdenza professionale autonome più grandi della Svizzera. Essa viene affiancata dalla *Cassa pensione Novartis 2* che dispone di un patrimonio di 565.4 milioni di franchi.

Come mostrano i rapporti annuali del 2018 pubblicati recentemente, le Casse pensioni Novartis si sono affermate molto bene in un ambiente molto esigente e

sono pronte per le sfide future. Ciò anche alla luce dei cambiamenti derivanti dallo scorporamento di Alcon e delle annunciate misure di ristrutturazione. A causa del numero di collaboratori interessati, le Casse pensioni Novartis condurranno una procedura di liquidazione parziale. In questo modo si garantirà che coloro che escono in gruppo e coloro che rimangono, siano in linea di principio trattati allo stesso modo rispetto ai trasferimenti delle riserve esistenti delle Casse.

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 2361 dei 5423 assicurati hanno fatto valere il loro diritto di scelta. La performance complessiva ammontava al -3.25%.

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

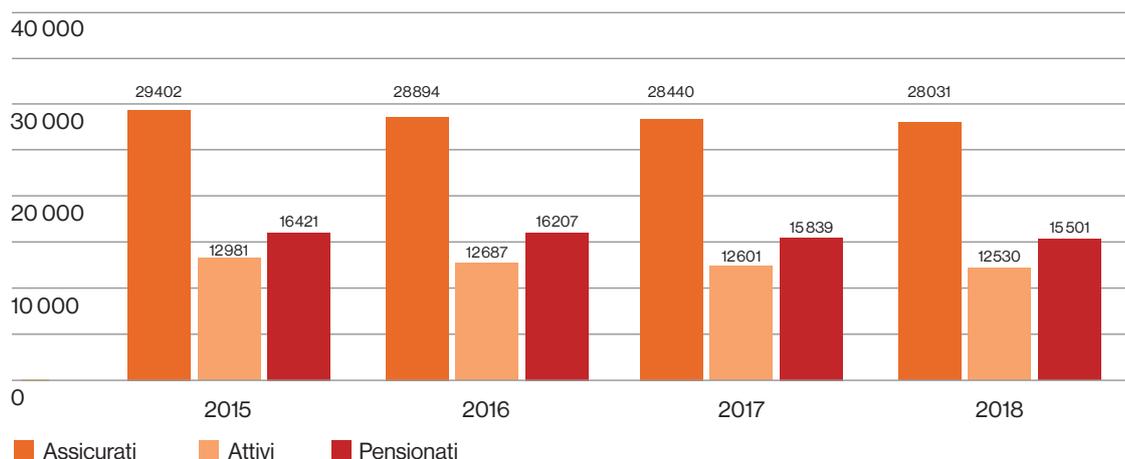
Indicazioni sull'organizzazione della Cassa pensione Novartis 1 (data di riferimento: 31 dicembre 2018)

Consiglio di fondazione (durata del mandato: dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2020)	Gestione amministrativa Dr. Markus Moser, gerente Marco Armellini, gerente supplente
Rappresentanti del datore di lavoro Daniel Weiss (presidente) Dr. Thomas Boesch Bertrand Bugnon Isabelle Defond Felix Eichhorn Dr. Matthias Leuenberger Dr. Christian Rehm	Ufficio di revisione PricewaterhouseCoopers AG, Basilea
Rappresentanti dei dipendenti Claudio Campestrin (vicepresidente) Simone Danner Thomas Fuchs Dr. Stefanie Katja Kniep Davide Lauditi Daniel Linder Brigitte Martig	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 2018 erano assicurate 12530 persone (anno precedente: 12601). Queste erano da paragonare con 15501 aventi diritto ad una rendita (anno precedente: 15839), dei

quali 9940 percepivano una rendita di vecchiaia, 381 una rendita d'invalidità e 4786 una rendita vedovile. Altre 394 rendite in corso erano per orfani, figli d'invalidi e di pensionati. Il reddito medio di un pensionato ammontava a 40577 franchi (anno precedente: 40549).



Bilancio annuale 2018

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:

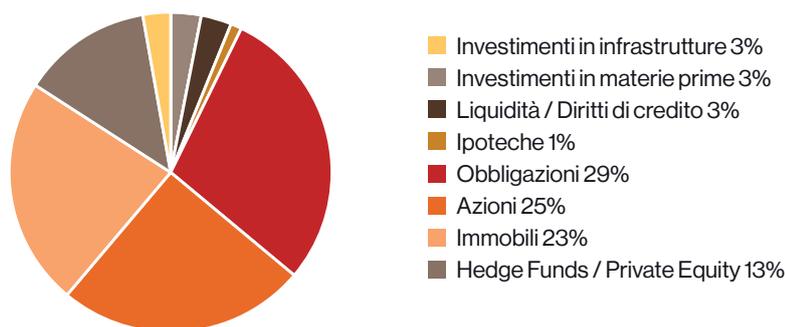
	2018	2017
Entrate (mio. CHF)		
Contributi dei dipendenti	114	112
Contributi del datore di lavoro	200	196
Prestazioni d'entrata e finanziamenti d'acquisto	121	176
Depositi di rilevamento di gruppi di assicurati	7	3
Proventi dagli investimenti patrimoniali	83	81
Utili realizzati da investimenti	521	59
Altre	0	-3
Totale entrate	1046	624
Uscite (mio. CHF)		
Pagamenti di rendite	-650	-661
Pagamenti di capitali	-29	-23
Libero passaggio, promozione della proprietà d'abitazione	-142	-169
Spese d'amministrazione	-5	-4
Impegni	-4	10
Totale uscite	-830	-847
Flusso dei fondi	216	-223
Variazione cumulativa del valore degli attivi	-1 041	
Variazioni patrimonio	-825	

Partendo dal risultato del conto del flusso di fondi (di 216 milioni di franchi) e considerando la variazione cumulativa del valore degli attivi (di -1041 milioni di franchi), il patrimonio, nell'anno 2018, è diminuito di 825 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)	31.12.2018	31.12.2017
Liquidità	438	514
Diritti di credito	22	31
Obbligazioni	3762	4040
Azioni	3213	3686
Hedge Funds e Private Equity	1673	1598
Investimenti in infrastrutture	407	414
Investimenti in materie prime	291	417
Ipoteche	89	101
Immobili	2934	2826
Currency Overlay	37	34
Collateral	-52	-22
Totale attivi	12814	13639
Impegni e risconti passivi	-38	-42
Patrimonio netto	12776	13597

La composizione del patrimonio si può evidenziare come segue:



Passivi (mio. CHF)*	31.12.2018	31.12.2017
Riserva matematica e riserve tecniche	11780	11798
Riserva di fluttuazione	978	1581
Fondi liberi	18	218
Totale passivi	12776	13597

* Senza impegni, risconti passivi

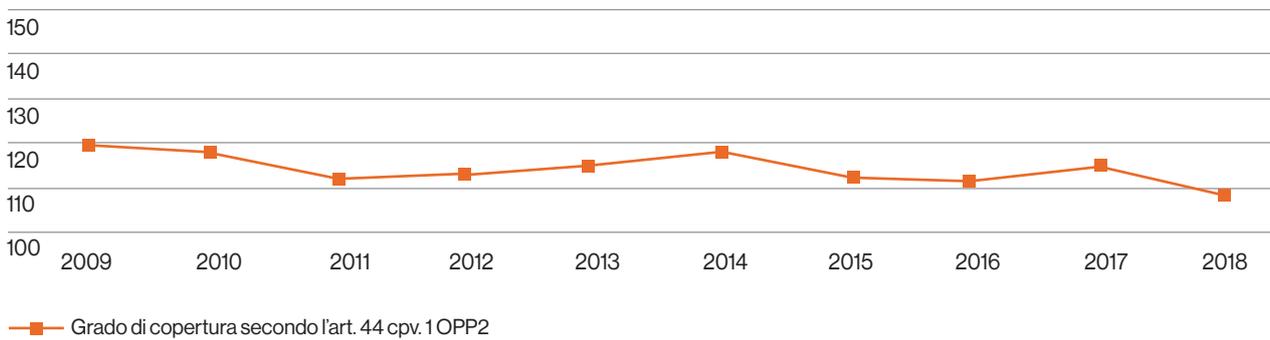
Il patrimonio viene confrontato al 31 dicembre 2018 con la *riserva matematica* (incluse le riserve tecniche) di 11 780 milioni di franchi, secondo i principi attuariali riconosciuti. A parte questi impegni esistono riserve per

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 108.5%. Ciò significa da un lato che le riserve per fluttuazione di valore non si trovano al livello dovuto e così, la capacità al rischio della *Cassa pensione Novartis 1*, nell'ambito delle riserve per fluttuazione di valore, è limitata. D'altro canto non esiste nessun patrimonio libero. Il grado di copertura riflette anche il forte incre-

mento degli ultimi anni del capitale di base per gli obblighi a rendite (per la fine del 2018, con l'adattamento del tasso d'interesse tecnico al 2.0%), 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 2009–2018, in %

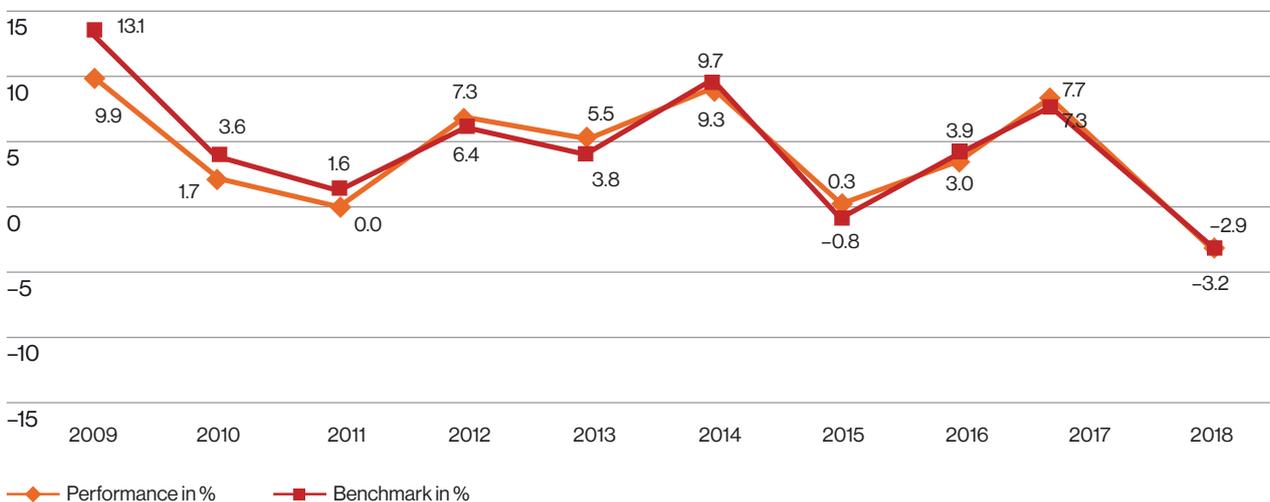


Performance 2018

Il quarto trimestre dell'anno in esame è stato caratterizzato dall'incertezza sulla crescita economica mondiale, dalle incertezze geopolitiche e dal quarto aumento dei tassi di interesse da parte della banca monetaria FED degli USA lo scorso anno. La Banca centrale europea ha concluso il programma di acquisto di obbligazioni alla fine dell'anno. Invece dell'auspicato rally di fine anno, le perdite di prezzo verificatesi sui mercati azionari a fine settembre si sono ulteriormente dilatate. A causa dell'aumento dei tassi d'interesse e dei bassi

spread delle obbligazioni societarie, gli investimenti obbligazionari sono rimasti sotto pressione.

Per i contributi negativi della maggior parte delle classi d'investimento, ad eccezione degli immobili, la performance complessiva della *Cassa pensioni Novartis 1* ammontava al -3.21% e ha mancato così il relativo valore di confronto Benchmark (del -2.93%) di 28 punti di base.



Siete interessati ad ulteriori informazioni?

Il resoconto annuo dettagliato del 2018 può essere richiesto presso l'amministrazione della Cassa pensione:

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

Basilea, marzo 2019

Markus Moser/Thierry Beck-Wissmann