



Casse pensioni Novartis

Rapporto Annuale 2024

 **NOVARTIS**

Scopo e organizzazione

La *Cassa pensione Novartis 1*, con 23 803 persone assicurate e pensionati e con un patrimonio di 13.4 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 621.5 milioni di franchi e dalla *Cassa quadri Novartis* con un patrimonio di CHF 443.7 milioni di franchi.

Come mostrano i rapporti annuali del 2024 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 in corso. 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 1,29% nella strategia mercato monetario «a basso rischio» fino a 9,05% nella strategia d'investimento «Azioni 40». Complessivamente, la performance di tutte le strategie è stata pari a 5,24%. Alla fine dell'anno, circa il 41% 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.

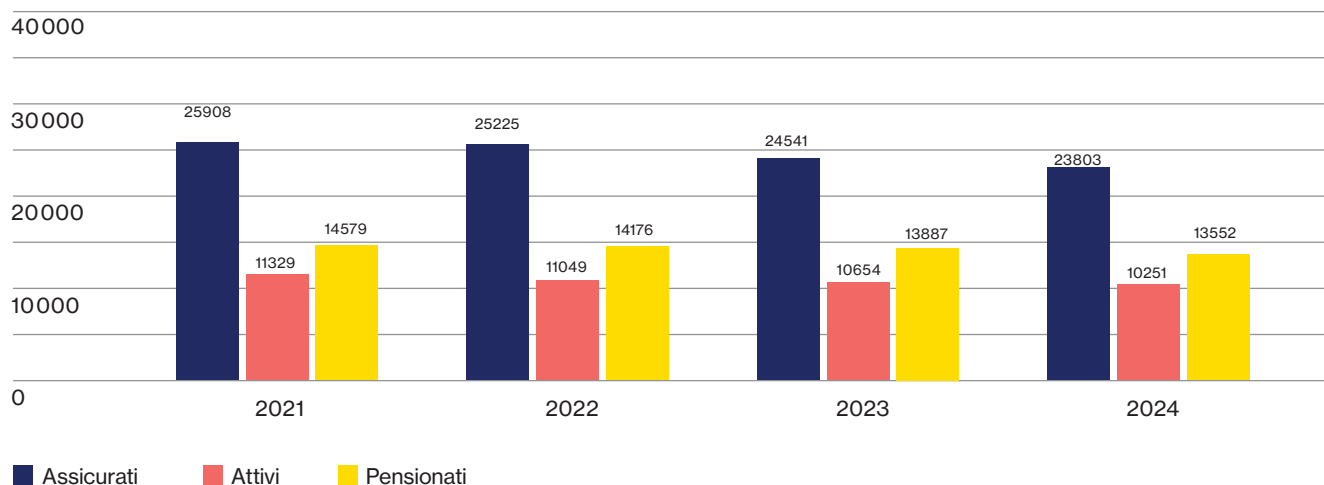
Indicazioni sull'organizzazione della Cassa pensione Novartis 1 (data di riferimento: 31 dicembre 2024)

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, Basilea
Rappresentanti dei dipendenti Davide Lauditi (vicepresidente) Sarah Bardouille Claudio Campestrin Ralf Endres Andrea Fedriga-Hägeli 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 2024 erano assicurate 10 251 persone (anno precedente: 10 654). Queste erano da paragonare con 13 552 aventi diritto ad una rendita (anno precedente: 13 887), dei quali 8 621 per-

cepivano una rendita di vecchiaia, 281 una rendita d'invalidità e 4 186 una rendita vedovile. Altre 464 rendite in corso erano per orfani, figli d'invalidi e di pensionati. Il reddito medio di un pensionato ammontava a CHF 40 092 (anno precedente: 40 281).



Bilancio annuale 2024

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:

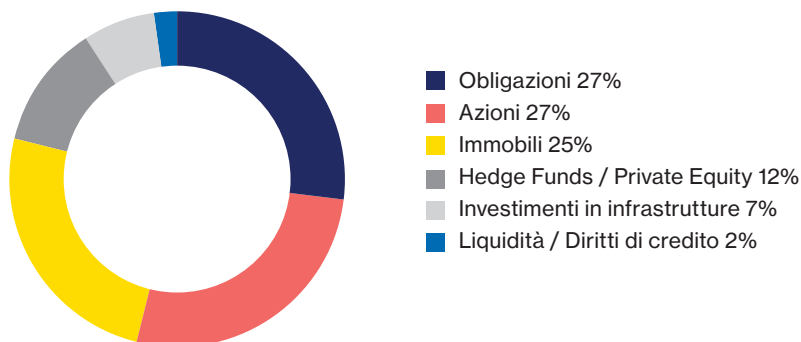
	2024	2023
Entrate (mio. CHF)		
Contributi dei dipendenti	112	113
Contributi del datore di lavoro	194	196
Prestazioni d'entrata e finanziamenti d'acquisto	122	117
Depositi di rilevamento di gruppi di assicurati	1	2
Proventi dagli investimenti patrimoniali	38	68
Utili realizzati da investimenti	82	444
Varie	0	21
Totale entrate	549	961
Uscite (mio. CHF)		
Pagamenti di rendite	-559	-575
Pagamenti di capitali	-64	-45
Libero passaggio, promozione della proprietà d'abitazione	-260	-263
Spese d'amministrazione	-5	-5
Varie	-23	0
Totale uscite	-911	-888
Flusso dei fondi	-362	73
Variazione cumulativa del valore degli attivi	711	
Variazioni patrimonio	349	

Partendo dal risultato del conto del flusso di fondi (di -362 milioni di franchi) e considerando la variazione cumulativa del valore degli attivi (di 711 milioni di franchi), il patrimonio, nell'anno 2024, è aumentato di 349 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)	31.12.2024	31.12.2023
Liquidità	285	729
Diritti di credito	14	14
Obbligazioni	3 589	3 479
Azioni e derivati	3 610	3 287
Hedge Funds e Private Equity	1 669	1 588
Investimenti in infrastrutture	916	804
Immobili	3 334	3 144
Currency Overlay	-208	240
Collateral	223	-202
Totale attivi	13 432	13 083
Impegni e risconti passivi	-78	-92
Patrimonio netto	13 354	12 991

La composizione del patrimonio si può evidenziare come segue:



Passivi (mio. CHF)*	31.12.2024	31.12.2023
Riserva matematica e riserve tecniche	11 188	11 308
Riserva di fluttuazione	1 947	1 679
Fondi liberi	219	4
Totale passivi	13 354	12 991

* Senza impegni, risconti passivi

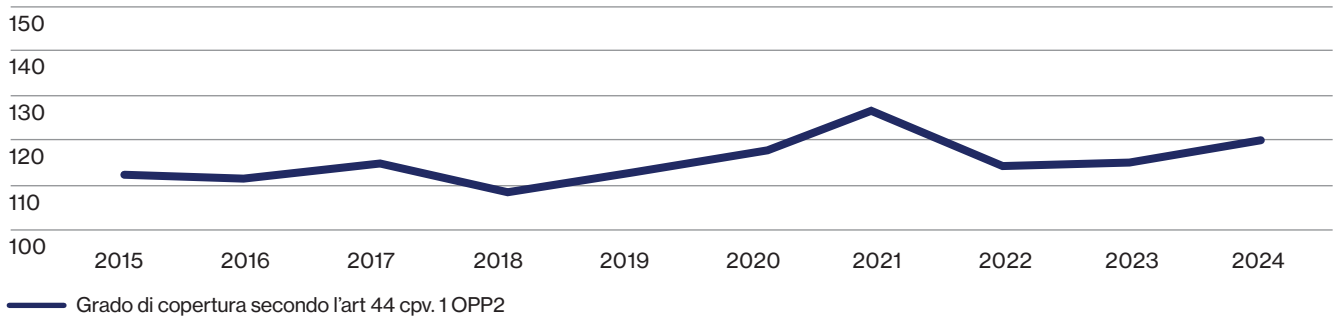
Il patrimonio viene confrontato al 31 dicembre 2024 con la *riserva matematica* (incluse le riserve tecniche) di 11 188 mio. di franchi, secondo i principi attuariali riconosciuti. A parte questi impegni esistono riserve per fluttuazioni di valore, che vengono create per coprire i rischi specifici di 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 119.4%. 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 2015–2024, in %



Performance 2024

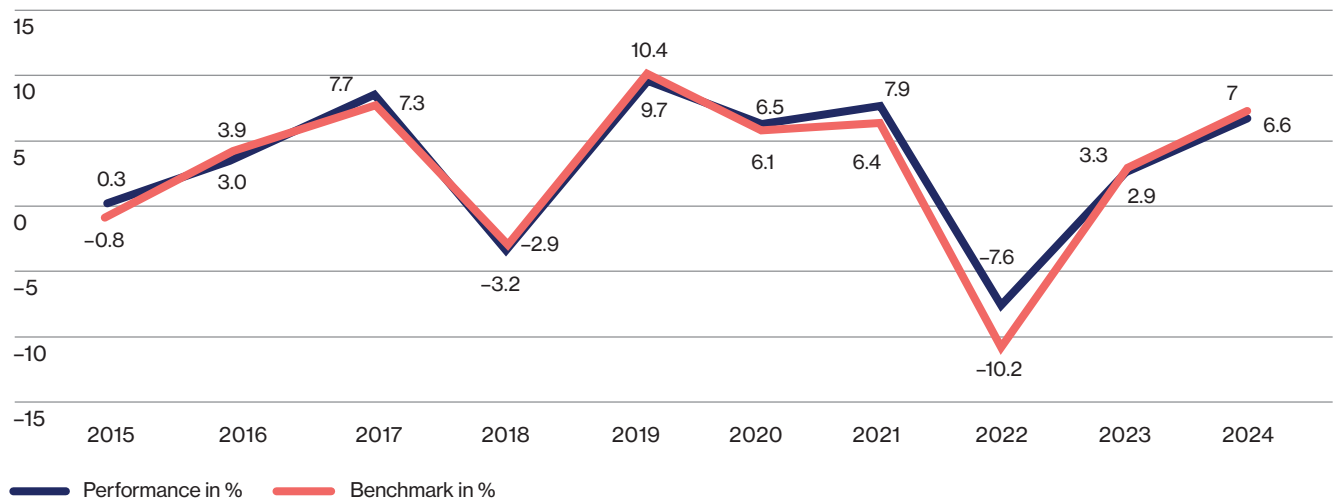
Nel primo trimestre dell'anno in esame, i mercati azionari hanno registrato un andamento positivo grazie ai solidi utili societari. L'inflazione relativamente bassa a livello locale ha permesso alla Banca Nazionale Svizzera (BNS) di ridurre in modo inaspettatamente significativo i tassi di interesse di riferimento, il che ha portato a un indebolimento del franco svizzero rispetto a una serie di valute estere. Nel secondo trimestre, i dati incoraggianti sull'inflazione negli Stati Uniti e il continuo «hype» sull'intelligenza artificiale hanno dato ulteriori impulsi positivi ai mercati azionari globali, mentre i tassi di inflazione più bassi e i dati economici hanno spinto al ribasso i rendimenti dei titoli di Stato statunitensi. Nel terzo trimestre, un significativo taglio dei tassi di interesse da parte della Federal Reserve statunitense di 50 punti base e il conseguente allentamento delle condizioni finanziarie per stabilizzare il mercato del lavoro statunitense hanno dato un impulso positivo per un

«atterraggio morbido». Le azioni globali hanno raggiunto un nuovo massimo storico, con i settori tecnologici e ciclici statunitensi in testa. In Svizzera, la BNS ha abbassato il tasso di riferimento di un ulteriore 0,25% (all'1,0%).

Nel complesso, il 2024 è stato un anno forte per i rendimenti degli investimenti, poiché la crescita economica ha sorpreso positivamente e le banche centrali hanno iniziato ad abbassare i tassi di interesse. L'indice S&P 500 è aumentato del 25%, l'indice giapponese TOPIX del 20%, l'indice europeo STOXX 600 del 10% e l'indice MSCI Emerging Markets dell'8%. Il rendimento dei titoli di Stato statunitensi a 10 anni è aumentato per il quarto anno consecutivo, preparando il terreno per i bassi rendimenti dei titoli di Stato a livello globale. Gli spread creditizi hanno continuato a restringersi e le obbligazioni societarie hanno registrato rendimenti moderati.

In questo contesto, le azioni hanno registrato la performance migliore con un aumento del 15,78%, seguite da immobili (+6,93%), investimenti infrastrutturali (+4,74%), valute estere (+4,32%), investimenti alternativi (+2,03%) e liquidità (+1,00%), mentre le obbligazioni hanno registrato

una tendenza negativa (-1,85%). Nel complesso, il risultato YTD per la CP1 è stato del 6,61%, mentre il valore di riferimento del benchmark (del 7,03%) è stato mancato di 42 punti base.



Siete interessati ad ulteriori informazioni?

In qualità di affiliato alle Casse pensioni Novartis può richiedere il conto annuale dettagliato 2024 presso l'amministrazione della Cassa pensione.

Telefono +41 61 529 36 23

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

Basilea, marzo 2025

Markus Moser / Thierry Beck-Wissmann