

Rapporto annuale 2008

1 Sommario

1	Sommario	1
2	Prefazione del Presidente	3
3	Sintesi	4
3.1	Panoramica dei risultati	4
3.2	Attività	4
3.3	Modifiche in seno al Consiglio di fondazione	4
3.3.1	Rappresentanti del datore di lavoro	4
3.3.2	Rappresentanti del personale	4
4	Conto annuale	5
4.1	Bilancio	5
4.1.1	Attivi	5
4.1.2	Passivi	6
4.2	Conto economico	7
5	Allegato	9
5.1	Principi e struttura organizzativa	9
5.1.1	Forma giuridica e scopo	9
5.1.2	Registrazione LPP e fondo di garanzia	9
5.1.3	Indicazione degli atti e dei regolamenti	9
5.1.4	Organo direttivo / diritto di firma	10
5.1.4.1	Consiglio di fondazione	10
5.1.4.1.1	Rappresentanti del datore di lavoro	10
5.1.4.1.2	Rappresentanti del personale	10
5.1.4.2	Direttore	10
5.1.4.3	Esperto casse pensioni	10
5.1.4.4	Organo di controllo	10
5.1.4.5	Autorità di vigilanza	10
5.1.5	Datori di lavoro affiliati	11
5.2	Membri attivi e beneficiari di rendite	12
5.2.1	Assicurati attivi	12
5.2.2	Beneficiari di rendite	12
5.3	Principi di valutazione e rendicontazione	13
5.3.1	Dichiarazione di conformità della rendicontazione	13
5.3.2	Principi contabili e di valutazione	13
5.3.3	Modifiche dei principi contabili, di valutazione e di rendicontazione	14
5.4	Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura	14
5.4.1	Modalità di copertura dei rischi, riassicurazioni	14
5.4.2	Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza	14
5.4.2.1	Evoluzione del capitale di previdenza	14
5.4.2.2	Evoluzione dei tassi di interesse	14
5.4.3	Somma degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	14
5.4.4	Evoluzione delle riserve matematiche per pensionati	15
5.4.5	Risultato dell'ultima perizia attuariale	15
5.4.6	Basi tecniche	15
5.4.7	Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2	15
5.5	Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e al risultato netto da investimenti patrimoniali	17
5.5.1	Organizzazione dell'attività di investimento, regolamento di investimento	17
5.5.2	Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione	17
5.5.3	Struttura d'investimento ai sensi della OPP 2	17
5.5.4	Ricorso alle estensioni con il risultato del rapporto (art. 59 OPP 2)	18
5.5.5	Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)	19
5.5.6	Valore di mercato e partner contrattuale dei titoli inclusi nel securities lending	19
5.5.7	Operazioni a termine su divise	19
5.6	Dettagli su ulteriori posizioni del conto economico	19
5.6.1	Oneri amministrativi	19
5.7	Prescrizioni dell'autorità di vigilanza	19
5.8	Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	19

5.8.1	Sottocopertura / spiegazione delle misure adottate	19
5.9	Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio	20
5.10	Rapporti sul controllo	21
5.10.1	Dell'organo di controllo	21
5.10.2	Del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	23
5.11	Dati statistici	24
5.11.1	Evoluzione del numero di assicurati/beneficiari di rendite	24
5.11.1.1	Struttura di età degli assicurati attivi	25
5.11.2	Evoluzione del totale di bilancio	26
5.11.3	Andamento della performance azionaria e obbligazionaria in Svizzera dal 1926	27
5.11.4	Evoluzione del rendimento complessivo	28
5.11.5	Prelievi anticipati per la proprietà abitativa	28

2 Prefazione del Presidente

A fronte della profonda crisi che ha colpito i mercati finanziari, l'esercizio 2008 verrà indubbiamente ricordato come uno dei peggiori nella storia delle casse pensioni. Il reddito da capitale, che oltre ai contributi degli assicurati e dei datori di lavoro rappresenta il terzo contribuente della performance della GaleniCare Fondazione di previdenza, ha accusato una marcata flessione. Nell'arco di un anno le quotazioni azionarie sono calate in media del 44%. Nel comparto immobiliare il quadro si presenta eterogeneo: mentre gli immobili esteri si sono deprezzati del 50% circa, in Svizzera i prezzi hanno proseguito la propria parabola ascendente. Sulla scia degli interventi delle banche centrali e della fuga degli investitori verso le obbligazioni di emittenti di prim'ordine, i tassi sono calati verso lo zero. In questo contesto, in termini di patrimonio netto la GaleniCare Fondazione di previdenza ha subito una perdita di 9,1 milioni di franchi (9,9%), che le ha impedito di coprire i costi imputabili al comparto assicurativo, pari a circa 1,6 milioni di franchi. Alla luce di tale dinamica si è reso necessario lo scioglimento della totalità delle riserve di fluttuazione accuratamente costituite dal Consiglio di fondazione nel corso degli ultimi anni e dei fondi liberi. Al 31 dicembre 2008 si registrava una sottocopertura di circa 1,2 milioni di franchi, pari a un grado di copertura del 98,6%.

La GaleniCare Fondazione di previdenza rientra pertanto nel 60-80% delle istituzioni di previdenza che, secondo i risultati di uno studio, alla fine del 2008 si trovavano in sottocopertura. La lieve sottocopertura non necessita tuttavia di alcuna misura di risanamento. Un piano di prestazioni equilibrato richiede un rendimento che sugli attuali mercati finanziari può essere conseguito solamente tramite investimenti rischiosi, ad esempio in azioni, immobili, moneta estera ecc. I dati storici dimostrano chiaramente che tali strumenti sono esposti a forti oscillazioni dei corsi. L'obiettivo primario consiste pertanto nella ricostituzione delle riserve di fluttuazione, il cui valore target corrisponde al 12% degli impegni.

Siamo lieti di constatare che il numero dei membri attivi è in ulteriore aumento: alla fine del 2008 assistevamo 1538 assicurati attivi e 29 pensionati, il che corrisponde a un incremento del 17% circa.

Anche in futuro la GaleniCare Fondazione di previdenza farà fede al proprio impegno di offrire agli assicurati una soluzione previdenziale solida e orientata al futuro, nell'intento di garantire prestazioni a condizioni vantaggiose nel lungo periodo. Gli assicurati possono fare affidamento sulla competenza, lealtà, sincerità e disponibilità dei membri del Consiglio di fondazione, del nostro esperto in materia di casse pensioni, Jean-Marc Wanner, nonché della Direzione, sotto la guida di René Mischler. A tutti voi i miei più sentiti ringraziamenti per il costante impegno e la profonda competenza specialistica di cui avete dato prova con il vostro operato nell'interesse della GaleniCare Fondazione di previdenza.

Berna, aprile 2009

Felix Burkhard
Presidente del Consiglio di fondazione

3 Sintesi

3.1 Panoramica dei risultati

_Perdita del conto economico prima dello scioglimento delle riserve di fluttuazione pari a circa CHF 10'992'000.00 (esercizio precedente: eccedenza di CHF 2'067'000.00).

_Dal 2003 il grado di copertura viene calcolato ai sensi delle disposizioni di legge di cui all'art. 44 cpv. 1 OPP 2. La formula è valida per tutte le istituzioni di previdenza.

La formula recita:

$$\frac{\text{tutti gli attivi a valori di mercato, al netto degli obblighi, del conto terzi e delle riserve di contributi del datore di lavoro} \times 100}{\text{capitale di previdenza attuariale necessario}}$$

Il grado di copertura calcolato secondo la modalità descritta corrisponde al 98,6% (esercizio precedente: 112,6%).

_Rendimento complessivo degli investimenti: -9,93% (esercizio precedente: 2,74%).

_Il calcolo delle riserve di fluttuazione necessarie è stato eseguito secondo principi di natura economico-finanziaria. Al 31 dicembre 2008 si è reso necessario lo scioglimento della totalità delle riserve di fluttuazione. Il valore target corrisponde al 12% degli impegni.

3.2 Attività

_In occasione di due sedute, nel corso dell'esercizio il Consiglio di fondazione ha affrontato le seguenti tematiche essenziali:

- _approvazione del rapporto annuale e del conto annuale 2007;
- _rinuncia ad adeguamenti delle rendite;
- _modifiche del regolamento;
- _situazione finanziaria.

3.3 Modifiche in seno al Consiglio di fondazione

3.3.1 Rappresentanti del datore di lavoro

_Nessuna modifica. Gli attuali rappresentanti del datore di lavoro sono stati rieletti per un altro mandato valido fino al 2010.

3.3.2 Rappresentanti del personale

_Nessuna modifica. Gli attuali rappresentanti del personale sono stati rieletti per un altro mandato valido fino al 2010.

4 Conto annuale

4.1 Bilancio

4.1.1 Attivi

	2008		2007	
	CHF		CHF	
Investimenti patrimoniali				
<u>Liquidità e crediti</u>				
Liquidità e crediti sul mercato monetario	964'792.22		1'536'248.69	
Crediti	5'786'545.82		6'133'740.56	
Totale liquidità e crediti	6'751'338.04	7,64%	7'669'989.25	8,73%
<u>Obbligazioni</u>				
Obbligazioni Svizzera	12'223'000.00		9'847'730.00	
Quote di fondi/fondazioni d'investimento	12'477'884.81		12'542'650.79	
Totale obbligazioni	24'700'884.81	27,94%	22'390'380.79	25,48%
<u>Ipoteche</u>				
Ipoteche ad assicurati	0.00		130'000.00	
Quote di fondi/fondazioni d'investimento	1'000'000.00		0.00	
Totale ipoteche	1'000'000.00	1,13%	130'000.00	
<u>Azioni</u>				
Azioni Svizzera	5'796'955.90		9'814'866.90	
Azioni estero	779'486.50		1'299'918.00	
Quote di fondi/fondazioni d'investimento	5'021'493.66		9'260'921.72	
Totale azioni	11'597'936.06	13,12%	20'375'706.62	23,18%
<u>Investimenti alternativi</u>				
Hedge fund	1'750'045.14		2'206'981.53	
Totale investimenti alternativi	1'750'045.14	1,98%	2'206'981.53	2,51%
<u>Immobili</u>				
Immobili/quote di comproprietà	904'000.00		871'000.00	
Quote di fondi/fondazioni d'investimento	11'409'724.24		10'266'969.27	
Totale immobili	12'313'724.24	13,93%	11'137'969.27	12,67%
<u>Investimenti misti</u>				
Quote di fondi/fondazioni d'investimento	13'064'058.00		16'025'128.20	
Totale investimenti misti	13'064'058.00	14,78%	16'025'128.20	18,23%
<u>Investimenti presso il datore di lavoro</u>				
Azioni Galenica SA	2'574'375.00		990'000.00	
Conti correnti datore di lavoro	14'467'621.67		6'807'208.06	
	17'041'996.67	19,28%	7'797'208.06	8,87%
Totale investimenti patrimoniali	88'219'982.96		87'733'363.72	
<u>Ratei e risconti attivi</u>				
	194'076.50	0,22%	155'884.40	0,18%
TOTALE ATTIVI	88'414'059.46		87'889'248.12	

4.1.2 Passivi

	2008		2007	
	CHF		CHF	
<u>Impegni</u>				
Prestazioni di libero passaggio e rendite	485'420.55		801'587.25	
Banche/assicurazioni	43'414.60		38'207.80	
Altri impegni	2'309.85		3'686.15	
Totale impegni	531'145.00	0,60%	843'481.20	0,96%
<u>Ratei e risconti passivi</u>	6'660.60	0,01%	27'149.10	0,03%
<u>Riserva di contributi del datore di lavoro</u>	57'054.50	0,06%	114'358.20	0,13%
<u>Capitali di previdenza e riserve tecniche</u>				
Capitale di previdenza attivi	84'302'872.20		74'298'539.15	
Capitale di previdenza pensionati	4'402'058.00		2'665'829.50	
Riserve tecniche	352'165.00		185'908.00	
Totale capitali di previdenza e riserve tecniche	89'057'095.20	100,73%	77'150'276.65	87,78%
<u>Riserve di fluttuazione</u>	0.00	0,00%	9'258'000.00	10,53%
<u>Capitale della fondazione, fondi liberi / sottocopertura</u>				
Situazione a inizio periodo	495'982.97		0.00	
Eccedenza dei ricavi/costi	-1'733'878.81		495'982.97	
	-1'237'895.84	-1,40%	495'982.97	0,56%
TOTALE PASSIVI	88'414'059.46		87'889'248.12	

4.2 Conto economico

	2008	2007
	CHF	CHF
<u>Contributi e versamenti ordinari e altri</u>		
Contributi personale	2'920'666.25	2'597'417.85
Contributi datore di lavoro	5'179'853.10	5'172'050.20
Premi unici	767'007.65	857'257.50
Versamenti complementari	95'990.75	23'544.40
Versamenti nella riserva di contributi del datore di lavoro	0.00	0.00
	8'963'517.75	8'650'269.95
<u>Prestazioni di entrata</u>		
Versamenti di libero passaggio	12'555'572.55	9'453'584.30
Versamento prelievi anticipati PPA/divorzio	20'000.00	207'467.90
	12'575'572.55	9'661'052.20
Entrate da contributi e prestazioni di entrata	21'539'090.30	18'311'322.15
<u>Prestazioni regolamentari</u>		
Rendite di vecchiaia	-283'936.00	-187'664.00
Rendite per i superstiti	-395.00	
Rendite di invalidità	-29'014.75	-3'690.00
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-1'301'908.50	-4'437'248.25
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-20'749.00	0.00
	-1'636'003.25	-4'628'602.25
<u>Prestazioni di uscita</u>		
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-8'088'784.70	-3'985'805.20
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-579'364.05	-866'945.50
	-8'668'148.75	-4'852'750.70
Uscite per prestazioni e prelievi anticipati	-10'304'152.00	-9'481'352.95
<u>Scioglimento/constituzione di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi</u>		
Scioglimento/constituzione di capitale di previdenza assicurati attivi	-7'954'214.70	-6'826'435.35
Scioglimento/constituzione di capitale di previdenza pensionati	-1'736'228.50	-176'631.50
Scioglimento/constituzione di riserve tecniche	-166'257.00	-36'556.00
Remunerazione del capitale di risparmio	-2'050'118.35	-1'641'369.60
	-11'906'818.55	-8'680'992.45
<u>Proventi da prestazioni assicurative</u>		
Prestazioni assicurative	114'486.50	1'623.50
Quote di eccedenze da assicurazioni	220'522.75	784'762.00
	335'009.25	786'385.50
<u>Oneri assicurativi</u>		
Premi assicurativi	-1'183'235.45	-1'065'654.55
Contributi al fondo di garanzia	-43'414.60	-38'207.80
	-1'226'650.05	-1'103'862.35
Risultato netto comparto assicurativo	-1'563'521.05	-168'500.10

Interessi attivi	654'288.49	660'358.10
Proventi da titoli	932'330.85	841'702.65
Utili di corso	2'823'868.04	1'823'984.96
Risultato netto immobili	84'371.15	90'793.85
Perdite di corso	-13'545'214.62	-850'449.63
Oneri amministrativi investimenti patrimoniali	-35'948.88	-39'713.92
Interessi passivi	-61'327.89	-33'017.06
Remunerazione riserve di contributi	-2'352.60	-3'636.30
Risultato netto investimenti patrimoniali	-9'149'985.46	2'490'022.65
<u>Oneri amministrativi</u>		
Oneri amministrativi	-278'372.30	-254'840.17
	-278'372.30	-254'840.17
Eccedenza dei ricavi prima della costituzione/dello scioglimento di riserve di fluttuazione	-10'991'878.81	2'066'682.38
Scioglimento/costituzione di riserve di fluttuazione	9'258'000.00	-1'570'699.41
Eccedenza dei ricavi/costi dopo la costituzione/lo scioglimento di riserve di fluttuazione	-1'733'878.81	495'982.97

5 Allegato

5.1 Principi e struttura organizzativa

5.1.1 Forma giuridica e scopo

_La GaleniCare Fondazione di previdenza è stata costituita il 12 dicembre 2001 dalla GaleniCare SA.

_Conformemente allo statuto, essa persegue lo scopo di assicurare i collaboratori delle aziende di GaleniCare SA contro le conseguenze economiche di vecchiaia, invalidità e decesso ai sensi della previdenza professionale.

_La GaleniCare Fondazione di previdenza viene gestita conformemente al principio del primato dei contributi, in virtù del quale si accumula un capitale di risparmio individuale per ogni soggetto assicurato con i contributi versati dal collaboratore e dal datore di lavoro.

_La GaleniCare Fondazione di previdenza è un istituto di previdenza semiautonomo. I rischi di invalidità e decesso sono assicurati presso la Mobiliare.

5.1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

_La GaleniCare Fondazione di previdenza è iscritta nel registro della previdenza professionale del Canton Berna con il numero BE.0801 ed è sottoposta alla vigilanza dell'Amt für Sozialversicherung und Stiftungsaufsicht (Ufficio delle assicurazioni sociali e della sorveglianza delle fondazioni) del Canton Berna (ASVS).

_La GaleniCare Fondazione di previdenza è registrata presso il Fondo di garanzia LPP con il numero BE801.

5.1.3 Indicazione degli atti e dei regolamenti

_Statuto	12.12.2001
_Regolamento di previdenza	19.05.2006 *
_Regolamento di investimento	19.05.2006 *
_Regolamento in materia di costituzione delle riserve	22.05.2007 *

* In attesa di approvazione

_I regolamenti sulla liquidazione parziale costituiscono parte integrante del regolamento di previdenza.

5.1.4 Organo direttivo / diritto di firma

5.1.4.1 Consiglio di fondazione

Scadenza mandato

5.1.4.1.1 Rappresentanti del datore di lavoro

_Felix Burkhard, Subingen (Presidente) *	2010
_Marianne Ellenberger, Rüfenacht *	2010
_Fritz Hirsbrunner, Lutry *	2010
_Philippe Milliet, Pully *	2010

5.1.4.1.2 Rappresentanti del personale

_Ursula Hofstetter, Liestal	2010
_Sandra Medici-Tanner, Epalinges	2010
_Juan-Carlos Regadera, Payerne	2010
_Annemarie Zulauf, Thun	2010

5.1.4.2 Direttore

_René Mischler, Hinterkappelen *

5.1.4.3 Esperto casse pensioni

_Jean-Marc Wanner, Hewitt Associates SA, Nyon 2009

5.1.4.4 Organo di controllo

_Ernst & Young SA, Berna 2009

5.1.4.5 Autorità di vigilanza

_Amt für Sozialversicherung und Stiftungsaufsicht (Ufficio delle assicurazioni sociali e della sorveglianza delle fondazioni), Berna

* Avente diritto di firma (collettiva a due)

5.1.5 Datori di lavoro affiliati

_Nell'esercizio in rassegna sono state affiliate alla fondazione le seguenti società:

_Pharmacie d'Epalinges SA	1.7.2008
_Farmacia Realini SA	1.7.2008

_A decorrere dal 1° luglio 2008, gli assicurati della Pharmacie de Courtepin SA e della Pharmacie Fridez SA sono stati integrati in GaleniCare SA. Gli assicurati di Hospilog SA sono stati trasferiti alla Galenica Fondazione di previdenza.

- _Bahnhof Apotheken Thun SA
- _Coop Vitality SA
- _Farmacia Realini SA
- _GaleniCare SA
- _GaleniCare Management SA
- _Golaz SA
- _Kloster Apotheke Muri SA
- _Pharmacie d'Epalinges SA
- _Stern-Apotheke SA
- _St. Jakob Apotheke SA
- _Vispach Apotheke SA
- _Winconcept SA
- _Wynepharm SA

5.2 Membri attivi e beneficiari di rendite

5.2.1 Assicurati attivi

_Nell'esercizio in rassegna, il numero degli assicurati ha evidenziato la seguente evoluzione:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
_Bahnhof Apotheken Thun SA	17	15
_Coop Vitality SA	251	189
_Farmacia Realini SA	7	0
_GaleniCare SA	1'065	925
_GaleniCare Management SA	100	89
_Golaz SA	34	30
_Hospilog SA	0	2
_Kloster Apotheke Muri SA	17	18
_Pharmacie de Courtepin SA	0	10
_Pharmacie d'Epalinges SA	6	0
_Pharmacie Fridez SA	0	14
_St. Jakob Apotheke SA	9	8
_Stern-Apotheke SA	12	9
_Vispach Apotheke SA	11	9
_Winconcept SA	9	8
_Wynepharm SA	10	8
	<u>1'548</u>	<u>1'334</u>

5.2.2 Beneficiari di rendite

_Nell'esercizio in rassegna, il numero dei beneficiari di rendite ha evidenziato la seguente evoluzione:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
_Rendite di vecchiaia	24	17
_Rendite per orfani	1	0
_Rendite di invalidità	4	1

5.3 Principi di valutazione e rendicontazione

5.3.1 Dichiarazione di conformità della rendicontazione

_Il rapporto annuale della GaleniCare Fondazione di previdenza è conforme alle norme Swiss GAAP RPC 26.

5.3.2 Principi contabili e di valutazione

_I principi contabili e di valutazione sono conformi alle disposizioni di cui agli artt. 47, 48 e 48a OPP 2 e allo standard Swiss GAAP RPC 26.

Categoria d'investimento

- Valute
Come da listino dei corsi
- Obbligazioni Svizzera ed estero in CHF
Al valore di corso
- Obbligazioni estero (moneta estera)
Al valore di corso in CHF
- Quote di fondazioni d'investimento obbligazionarie Svizzera ed estero
Al valore di capitale
- Quote di fondazioni d'investimento ipotecarie
Al valore di capitale
- Ipoteche e altri prestiti
Al valore nominale
- Immobili
Al valore reddituale o al valore venale (se inferiore)
- Quote di comproprietà
Al valore reddituale o al valore venale (se inferiore)
- Quote di fondazioni d'investimento immobiliari
Al valore di capitale
- Quote di fondi d'investimento immobiliari
Al valore di corso
- Azioni di società immobiliari (SI)
Al valore intrinseco
- Azioni e BP Svizzera
Al valore di corso
- Azioni estero
Al valore di corso in CHF
- Quote di fondazioni d'investimento azionarie Svizzera ed estero
Al valore di capitale
- Fondi azionari
Al valore di capitale
- Hedge fund
Al valore di corso
- Impegni
Al valore nominale
- Ratei e risconti passivi
Al valore nominale
- Riserve non tecniche
Deflusso di capitale stimato
- Capitali di previdenza e riserve tecniche
Come da valutazione attuariale
- Riserve di fluttuazione
Valore teorico come da approccio economico-finanziario

Valore di corso: ultimo prezzo del titolo pagato alla Borsa svizzera SWX alla fine dell'anno

Valore di capitale: valore di corso al netto dei redditi maturati

Valore reddituale: redditi da locazione lordi con capitalizzazione conforme al mercato (attualmente 7%).

5.3.3 Modifiche dei principi contabili, di valutazione e di rendicontazione

_Nell'esercizio in rassegna non è stata apportata alcuna modifica.

5.4 Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura

5.4.1 Modalità di copertura dei rischi, riassicurazioni

_Il rischio di vecchiaia è coperto dalla fondazione. Per la copertura dei rischi di invalidità e decesso la fondazione ha stipulato un contratto con la Mobiliare.

_Nell'esercizio in rassegna, il premio lordo ammontava a CHF 1'183'235.45 (esercizio precedente: CHF 1'065'880.55).

_Nell'esercizio in rassegna, la quota di eccedenze corrispondeva a CHF 220'522.75 (esercizio precedente: CHF 784'762.00).

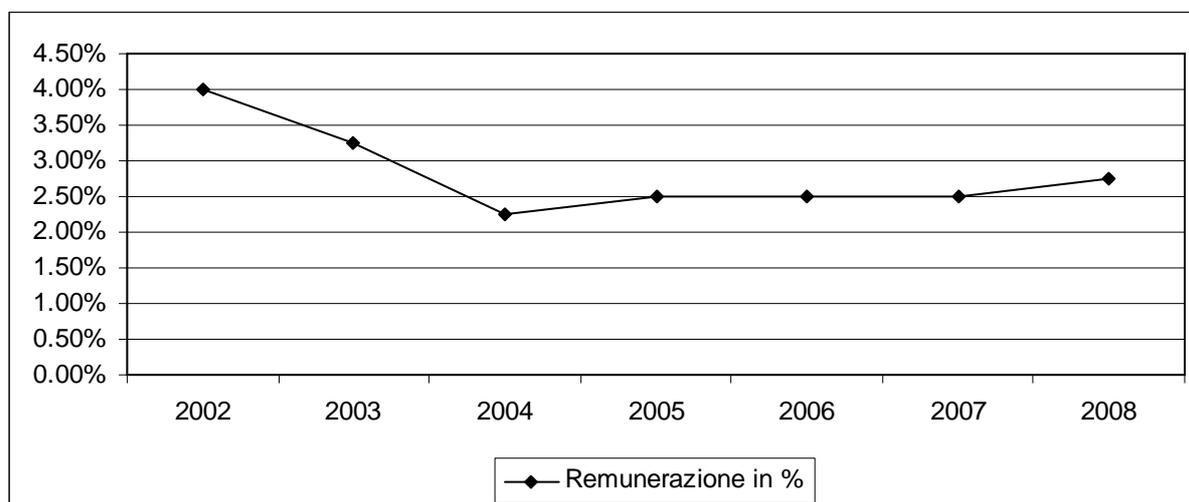
5.4.2 Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza

5.4.2.1 Evoluzione del capitale di previdenza

_Nell'esercizio in rassegna, il capitale di previdenza è aumentato di CHF 10'004'333.05 a CHF 84'302'872.20 (esercizio precedente: CHF 74'298'539.15). Esso si compone come segue:

_Nell'esercizio in rassegna, i capitali di vecchiaia sono stati remunerati al tasso del 2,75% (esercizio precedente: 2,50%).

5.4.2.2 Evoluzione dei tassi di interesse



_I capitali di previdenza sono stati remunerati al tasso d'interesse stabilito dalla legge (LPP).

5.4.3 Somma degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP

_Nell'esercizio in rassegna, l'avere di vecchiaia LPP ammontava a CHF 39'094'946.10 (esercizio precedente: CHF 32'437'368.90) e corrispondeva pertanto al 46% del capitale di previdenza complessivo.

5.4.4 Evoluzione delle riserve matematiche per pensionati

_Nell'esercizio in rassegna, il fondo pensione è aumentato di CHF 1'736'228.50 a CHF 4'402'058.00 (esercizio precedente: CHF 2'665'829.50).

5.4.5 Risultato dell'ultima perizia attuariale

_Dall'ultima perizia attuariale in merito al conto annuale 2007, effettuata in data 17 ottobre 2008 da Hewitt, risulta che:

- _la fondazione presenta una solida situazione finanziaria;
- _la fondazione è in grado di far fronte ai propri impegni regolamentari;
- _le disposizioni attuariali e regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento corrispondono alle prescrizioni legali attualmente in vigore.

5.4.6 Basi tecniche

_La fondazione applica i fattori di conversione CFA 2000 4% stabiliti dalle basi tecniche.

_La riserva tecnica è costituita esclusivamente dalla riserva di longevità. Poiché la copertura in caso di decesso e invalidità è riassicurata per intero, non sussiste alcuna necessità di costituire riserve supplementari.

_Nell'esercizio in rassegna, la riserva di longevità è aumentata di CHF 166'257.00 a CHF 352'165.00 (esercizio precedente: CHF 185'908.00):

	2008	2007
	CHF	CHF
Situazione al 1° gennaio	185'908.00	149'352.00
Adeguamento	166'257.00	36'556.00
Situazione al 31 dicembre	352'165.00	185'908.00

5.4.7 Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2

_Il grado di copertura viene calcolato in base alla seguente formula:

$$\frac{\text{patrimonio di previdenza disponibile} \times 100}{\text{capitale di previdenza attuariale necessario}}$$

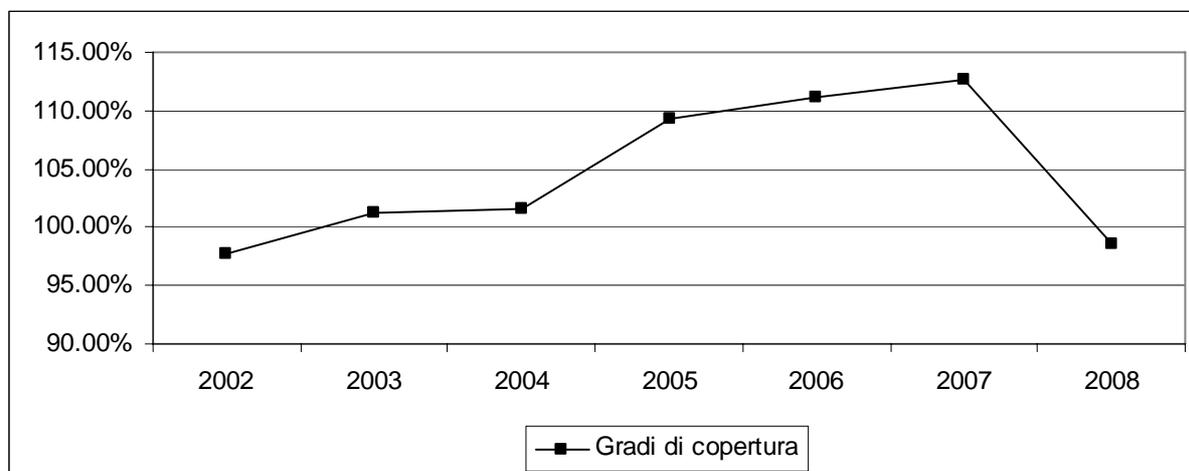
_Il **patrimonio di previdenza disponibile** è costituito da tutti gli attivi alla data di chiusura del bilancio a valori di mercato, al netto degli obblighi, del conto terzi e delle riserve di contributi del datore di lavoro.

_Il **capitale di previdenza attuariale necessario** corrisponde alla totalità dei capitali a risparmio e dei capitali di copertura, compresi i necessari consolidamenti.

_Al 31 dicembre 2008, il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 cpv. 1 OPP 2 corrispondeva al **98,6%** (esercizio precedente: 112,6%).

_Al 31 dicembre 2008, la GaleniCare Fondazione di previdenza presentava pertanto una sottocopertura dell'1,4% (pari a CHF 1'237'895.84).

_Nel corso degli ultimi anni, il grado di copertura ha evidenziato la seguente evoluzione:



5.5 Spiegazioni relative agli investimenti patrimoniali e al risultato netto da investimenti patrimoniali

5.5.1 Organizzazione dell'attività di investimento, regolamento di investimento

_I principi, le linee guida e le competenze dell'attività di investimento sono definiti nel regolamento di investimento datato 19 maggio 2006.

_Eventuali retrocessioni vengono interamente accreditate all'istituto di previdenza. I membri del Consiglio di fondazione e la Direzione ne danno conferma mediante dichiarazione di lealtà.

5.5.2 Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione

_I criteri per la costituzione della riserva di fluttuazione vengono determinati da PPCmetrics secondo una metodologia di natura economico-finanziaria. La base di calcolo è data dalle aspettative di rischio/rendimento a breve e lungo termine delle categorie d'investimento. L'avvenuta valutazione della capacità di rischio e la definizione della strategia d'investimento per il 2008 evidenziano la necessità di riserve di fluttuazione pari al 12% degli impegni (CHF 89'057'095.20).

_Ne risulta una riserva di fluttuazione target di CHF 10'687'000.00.

5.5.3 Struttura d'investimento ai sensi della OPP 2

_I margini di oscillazione previsti dalla legge sono stati superati per eccesso o per difetto con riferimento alle seguenti posizioni:

Superamento per eccesso

_Obbligazioni estero in CHF

Superamento per difetto

_Obbligazioni Svizzera

_Obbligazioni in moneta estera

_Azioni Svizzera

_Azioni estero

_Pur avendo preso atto degli scostamenti dai margini consentiti dalla legge, alla luce dell'attuale situazione sui mercati finanziari il Consiglio di fondazione ha deciso di non effettuare alcuna correzione.

_I crediti nei confronti del datore di lavoro (CHF 17,4 milioni) sono garantiti per l'ammontare di CHF 10 milioni mediante una garanzia bancaria presso la RBS Coutts Bank SA (art. 58 OPP 2). La garanzia bancaria è scaduta in data 20 febbraio 2009 e non è stata rinnovata. Al fine di ridurre i crediti nei confronti del datore di lavoro si è deciso di conferire un mandato misto per un importo di circa CHF 30 milioni.

_Nell'esercizio in rassegna, gli averi presso il datore di lavoro sono stati remunerati al tasso del 4,0%.

	Neutro = Benchmark	Minimo	Massimo	Limiti OPP 2	Consistenza al 31.12.2007 in %	Consistenza al 31.12.2008 in migliaia di CHF	Consistenza al 31.12.2008 in %
Mezzi liquidi e a breve termine	1,0%	0,0%	15,0%	100%	11,02	9'183	10,39
Obbligazioni in CHF	39,0%	25,0%	53,0%	100%	21,52	21'191	23,97
Ipoteche	2,0%	0,0%	4,0%	75%	0,15	1'000	1,13
Obbligazioni estero in CHF	0,0%	0,0%	0,0%	30%	1,55	2'132	2,41
Obbligazioni in moneta estera	10,0%	8,0%	12,0%	20%	7,79	6'043	6,83
Investimenti presso il datore di lavoro (CC)	0,0%	0,0%	0,0%	Fondi liberi	7,74	14'468	16,36
Investimenti presso il datore di lavoro (azioni)	0,0%	0,0%	0,0%	max.	1,13	2'574	2,91
Azioni Svizzera	10,0%	8,0%	12,0%	30%	12,33	6'561	7,42
Azioni estero	15,0%	13,0%	17,0%	25%	15,72	7'554	8,54
Immobili Svizzera	15,0%	10,0%	20,0%	50%	11,57	11'079	12,53
Immobili estero	2,0%	0,0%	4,0%	5% Art. 59 OPP 2	2,72	2'079	2,35
Investimenti alternativi	6,0%	0,0%	9,0%		6,79	4'550	5,15
Totale complessivo	100,0%			100,0%	100,00	88'414	100,00
Totale moneta estera	27,0%	21,0%	33,0%	30%	26,22	15'676	17,73
Totale azioni + investimenti alternativi	31,0%	21,0%	38,0%	50%	34,83	18'665	21,11
Totale valori reali	48,0%	31,0%	62,0%	70%	49,12	31'823	35,99
Totale investimenti a lungo termine	58,0%	39,0%	74,0%	90%	56,90	37'866	42,83

5.5.4 Ricorso alle estensioni con il risultato del rapporto (art. 59 OPP 2)

_In virtù del rapporto concludente redatto da PPCmetrics, con l'estensione delle possibilità di investimento sono soddisfatte le disposizioni in materia di gestione patrimoniale e diversificazione di cui all'art. 50 cpv. 1 e 3 OPP 2.

_A fronte del peggioramento della situazione finanziaria, la sicurezza del conseguimento degli scopi di previdenza ai sensi dell'art. 50 cpv. 2 OPP 2 può invece essere garantita solamente in presenza della disponibilità e della capacità di assumersi rischi potenzialmente maggiori da parte dei soggetti interessati.

_Non è possibile motivare in modo concludente l'estensione del limite del 5% per gli investimenti non garantiti presso il datore di lavoro di cui all'art. 57 OPP 2, in quanto la garanzia bancaria per l'ammontare di CHF 10 milioni non è sufficiente per garantire interamente gli investimenti presso il datore di lavoro, pari a CHF 17 milioni. Poiché la garanzia bancaria non è stata prorogata, si raccomanda al Consiglio di fondazione di elaborare quanto prima una strategia che consenta di ridurre la quota di investimenti presso il datore di lavoro.

_PPCmetrics ritiene che l'adempimento dello scopo di previdenza non venga pregiudicato dagli investimenti effettuati nell'ambito del regolamento di investimento o dell'attuale strategia di investimento, a condizione che il Consiglio di fondazione riduca quanto prima gli investimenti presso il datore di lavoro.

5.5.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

_Al 31 dicembre 2008 non sussisteva alcun impegno.

5.5.6 Valore di mercato e partner contrattuale dei titoli inclusi nel securities lending

_Alla luce della situazione sui mercati finanziari, il contratto di securities lending datato 18 gennaio 2007 è stato disdetto in ottobre 2008. I proventi da operazioni di securities lending ammontavano a CHF 4'439.20 (esercizio precedente: CHF 2'861.70).

5.5.7 Operazioni a termine su divise

_Alla data di chiusura del bilancio non risultava aperta alcuna operazione a termine su divise.

5.6 Dettagli su ulteriori posizioni del conto economico

5.6.1 Oneri amministrativi

_Nell'esercizio in rassegna, le spese di amministrazione per assicurato/beneficiario di rendita ammontavano a CHF 176.50 (esercizio precedente: CHF 188.60).

5.7 Prescrizioni dell'autorità di vigilanza

_Nessuna

5.8 Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

5.8.1 Sottocopertura / spiegazione delle misure adottate

_Nel 2008, l'andamento dei mercati finanziari ha avuto un considerevole impatto sulla situazione finanziaria della nostra fondazione. Poiché la riserva di fluttuazione costituita alla fine del 2007 non era sufficiente per coprire la volatilità del mercato azionario, al 31 dicembre 2008 la GaleniCare Fondazione di previdenza presentava una lieve sottocopertura dell'1,4% (pari a CHF 1'237'895.84).

_PPCmetrics è stata incaricata di redigere un rapporto sulla capacità di rischio della politica d'investimento, in base al quale si procederà alla verifica e, se opportuno, alla ridefinizione della strategia d'investimento.

_Il Consiglio di fondazione seguirà da vicino l'evoluzione del mercato finanziario. Attualmente non è necessaria né in programma alcuna misura di risanamento.

5.9 Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio

_La garanzia bancaria della RBS Coutts Bank SA è scaduta in data 20 febbraio 2009. Per le osservazioni in merito si rimanda al paragrafo 5.5.3.

Berna, 15 maggio 2009

GaleniCare Fondazione di previdenza

Felix Burkhard
Presidente

René Mischler
Direttore

5.10 Rapporti sul controllo

5.10.1 Dell'organo di controllo

Al Consiglio di fondazione della
GaleniCare Fondazione di previdenza, Berna

Berna, 13 marzo 2008

Rapporto dell'organo di controllo

In qualità di organo di controllo abbiamo verificato la legittimità del conto annuale (bilancio, conto economico e allegato), della gestione, degli investimenti patrimoniali e dei conti di vecchiaia della GaleniCare Fondazione di previdenza per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale, della gestione, degli investimenti patrimoniali e dei conti di vecchiaia, mentre il nostro compito consiste nella loro verifica e nell'espressione di un giudizio in merito. Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione e all'indipendenza.

La nostra verifica è stata effettuata conformemente agli standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale che anomalie significative nel conto annuale possano essere identificate con un grado di sicurezza accettabile. Abbiamo verificato le posizioni e le informazioni del conto annuale mediante procedure analitiche e di verifica a campione. Abbiamo inoltre giudicato l'applicazione dei principi determinanti relativi alla contabilità, alla rendicontazione e agli investimenti patrimoniali, le decisioni significative in materia di valutazione, nonché la presentazione del conto annuale nel suo complesso. Mediante la verifica della gestione constatiamo se sono rispettate le disposizioni legali, rispettivamente regolamentari, relative all'organizzazione, all'amministrazione, all'incasso dei contributi e al versamento delle prestazioni. Siamo dell'avviso che la nostra verifica costituisca una base sufficiente per la presente nostra opinione.

Come si evince dalla menzione 5.5.3 «Struttura d'investimento ai sensi della OPP 2» nell'allegato, al 31 dicembre 2008 non venivano rispettati appieno i limiti d'investimento previsti dalla legge. Gli investimenti non garantiti presso il datore di lavoro, pari a CHF 7 milioni, violano le disposizioni di cui all'art. 57 cpv. 1 OPP 2, secondo cui il patrimonio netto non può essere investito senza garanzia presso il datore di lavoro nella misura in cui sia vincolato alla copertura delle prestazioni di libero passaggio e a quella delle rendite in corso.

A nostro giudizio il conto annuale, la gestione, gli investimenti patrimoniali e i conti di vecchiaia sono conformi alle disposizioni della legge svizzera, dell'atto costitutivo e dei regolamenti, eccezion fatta per la fattispecie inerente la gestione del patrimonio descritta nel capoverso precedente.

Il conto annuale presenta una sottocopertura di CHF 1'237'895.84 e un grado di copertura del 98,6%. Le misure per il riassorbimento della sottocopertura, l'investimento patrimoniale e l'informazione dei destinatari elaborate autonomamente dal Consiglio di fondazione con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale sono descritte nell'allegato al conto annuale. In virtù dell'art. 35a cpv. 2 OPP 2 siamo tenuti a indicare nel nostro rapporto se gli investimenti siano compatibili con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza insufficientemente coperto. A nostro giudizio constatiamo che

- il Consiglio di fondazione adempie la propria mansione dirigenziale nella scelta di una strategia d'investimento commisurata alla capacità di rischio effettiva come illustrato nell'allegato al conto

annuale alla menzione 5.5.4 «Ricorso alle estensioni con il risultato del rapporto» in modo attivo, conforme alla situazione e ricostruibile;

- il Consiglio di fondazione ha rispettato le disposizioni di legge nell'esecuzione dell'investimento patrimoniale e, in particolare, ha determinato la capacità di rischio tenendo conto della totalità degli attivi e dei passivi in funzione della situazione finanziaria effettiva, nonché della struttura e dell'evoluzione prevista della consistenza degli assicurati;
- come menzionato in precedenza, gli investimenti presso il datore di lavoro violano le disposizioni di legge;
- alla luce delle summenzionate considerazioni, l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni di cui agli artt. 49a, 50 e 59 OPP 2;
- le misure per il riassorbimento della sottocopertura sono state decise dal Consiglio di fondazione con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale e attuate nell'ambito delle disposizioni di legge e del concetto ad esse afferente nell'osservanza degli obblighi di informazione;
- il Consiglio di fondazione ha finora monitorato l'efficacia delle misure per il riassorbimento della sottocopertura e ci ha inoltre confermato che proseguirà l'attività di monitoraggio, adeguando le misure qualora la situazione dovesse mutare.

Costatiamo che la possibilità di riassorbimento della sottocopertura e la capacità di rischio relativa all'investimento patrimoniale dipendono anche da eventi imprevedibili, quali ad esempio gli andamenti dei mercati finanziari e presso il datore di lavoro.

Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

Ernst & Young SA

Thomas Nösberger
Perito revisore abilitato

Rita Casutt
Perito revisore abilitato
(Capo revisore)

5.10.2 Del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

Consiglio di fondazione della GaleniCare Fondazione di previdenza del personale

Gutenbergstrasse 21
Casella postale 6263
3001 Berna

Nyon, 29 aprile 2009

Perizia sulla previdenza professionale

Gentili signore, egregi signori,

in qualità di perito riconosciuto della GaleniCare Fondazione di previdenza, costato quanto segue:

- a) Le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento della GaleniCare Fondazione di previdenza corrispondono alle prescrizioni legali di cui all'art. 53 lettera b LPP.
- b) La struttura tecnica della cassa pensione corrisponde a un sistema di primato dei contributi con una quota di risparmio e una quota di rischio.
- c) Poiché la copertura in caso di decesso e invalidità è riassicurata per intero presso una compagnia di assicurazioni sulla vita, non sussiste alcuna necessità di adottare ulteriori misure di sicurezza relative ai rischi.
- d) Al 31 dicembre 2008, la GaleniCare Fondazione di previdenza presentava un grado di copertura del 98,6% (al 31 dicembre 2007: 112,6%).
- e) Per il 2008 il Consiglio di fondazione ha deciso di remunerare il capitale di previdenza degli assicurati al tasso del 2,75%. Il tasso d'interesse per il 2009 è provvisoriamente ridotto al 2%.
- f) A fronte della lieve sottocopertura, il Consiglio di fondazione si vede costretto a monitorare con attenzione l'evoluzione dei mercati finanziari.

Auspicando di avervi reso un servizio utile con le presenti informazioni, resto a vostra completa disposizione per ulteriori raggugli.

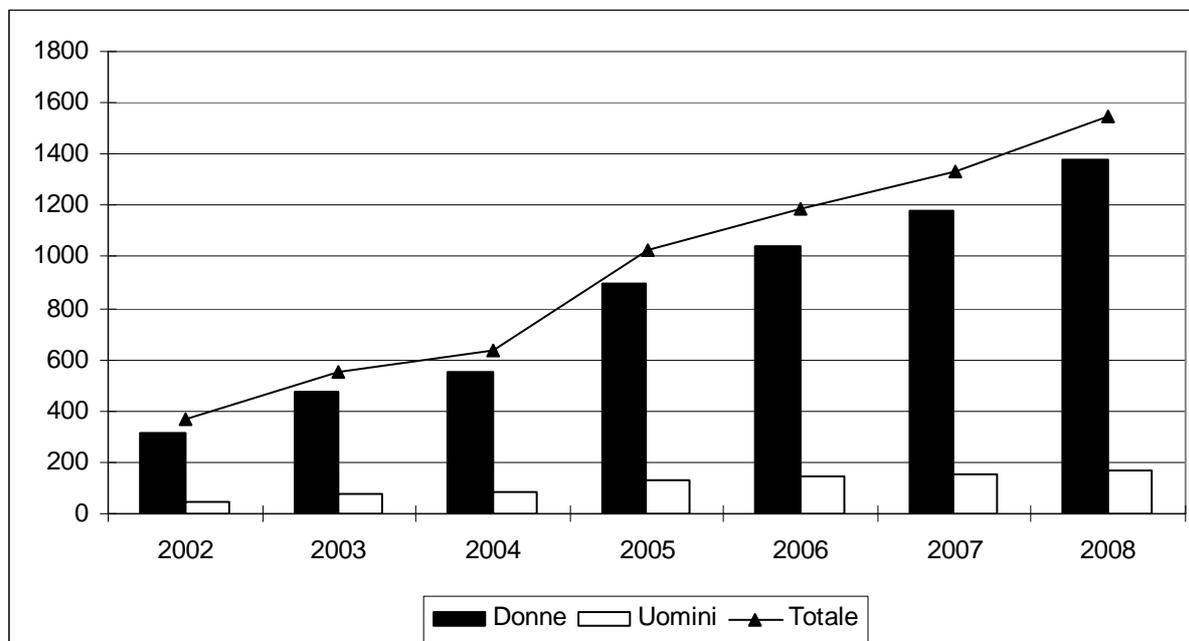
Cordiali saluti

Jean-Marc Wanner
Dipl. fed. esperto casse pensioni

5.11 Dati statistici

5.11.1 Evoluzione del numero di assicurati/beneficiari di rendite

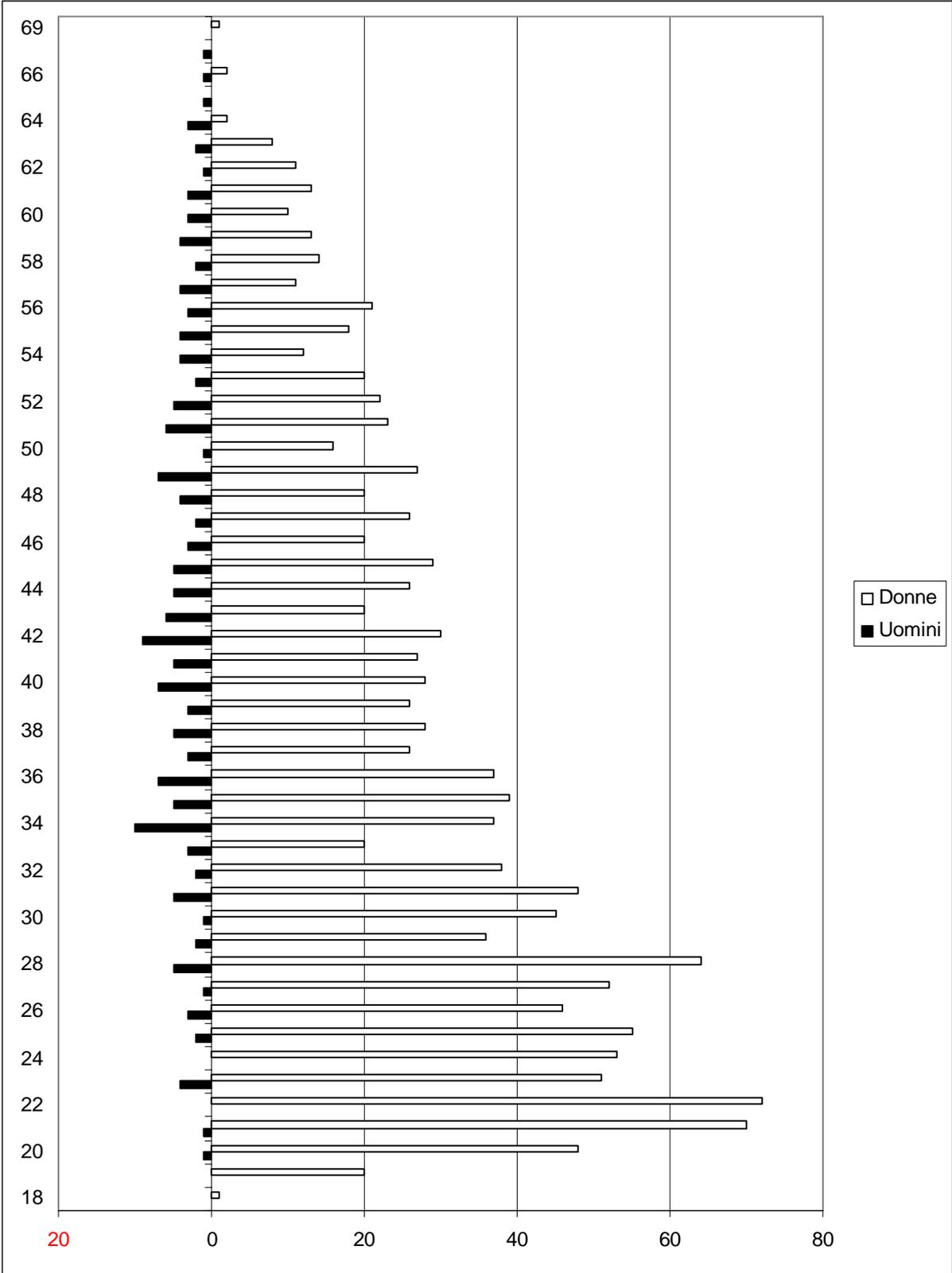
_Il numero degli assicurati ha evidenziato la seguente evoluzione:



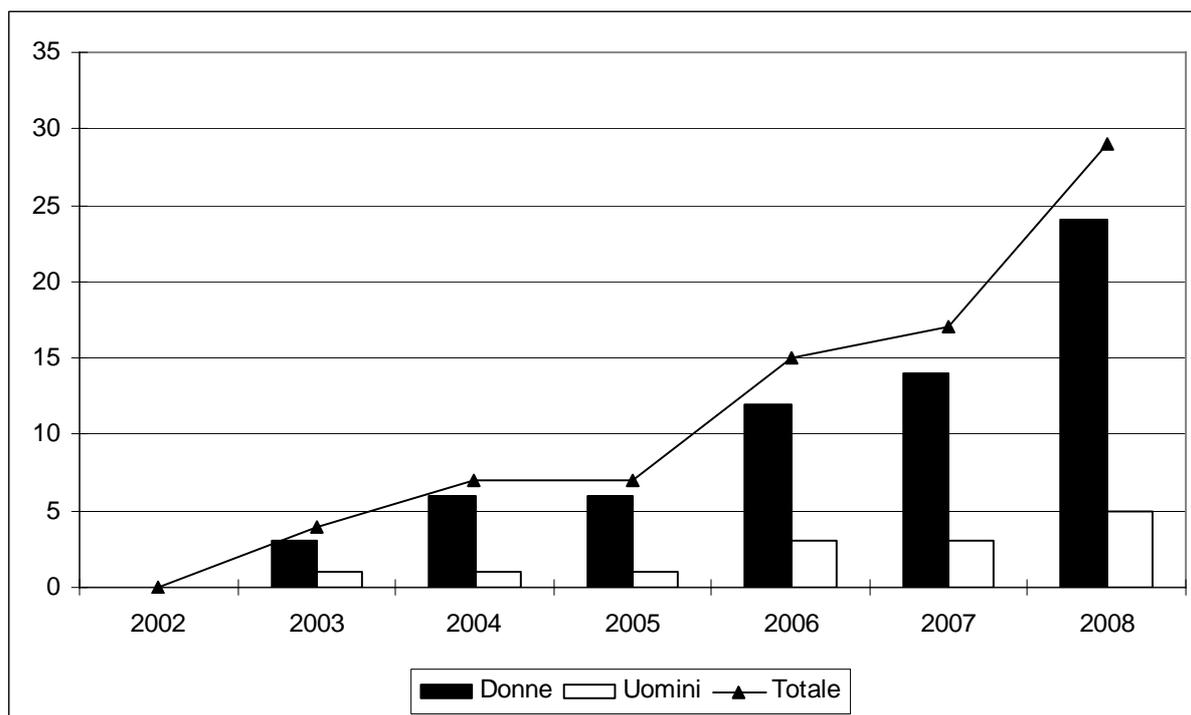
_L'età media degli assicurati attivi (anni/mesi) corrispondeva a:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Donne	35/09	35/07
Uomini	43/10	43/01
Totale	36/07	36/05

5.11.1.1 Struttura di età degli assicurati attivi



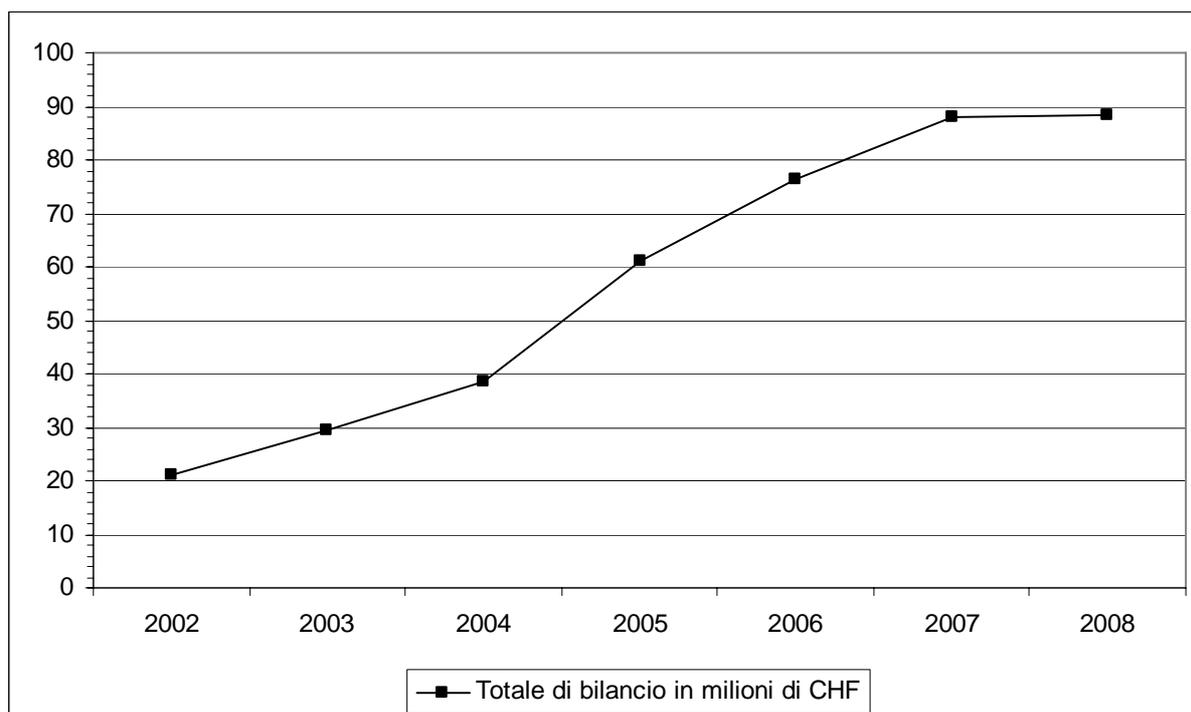
_Il numero dei beneficiari di rendite ha evidenziato la seguente evoluzione:



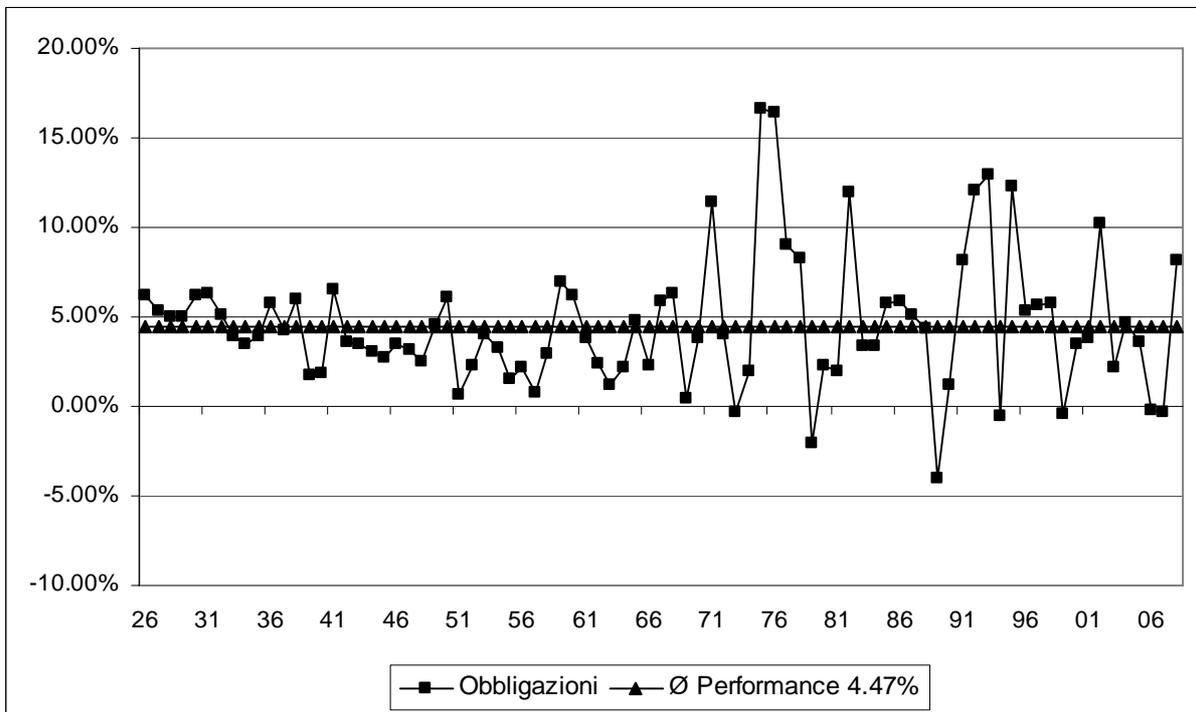
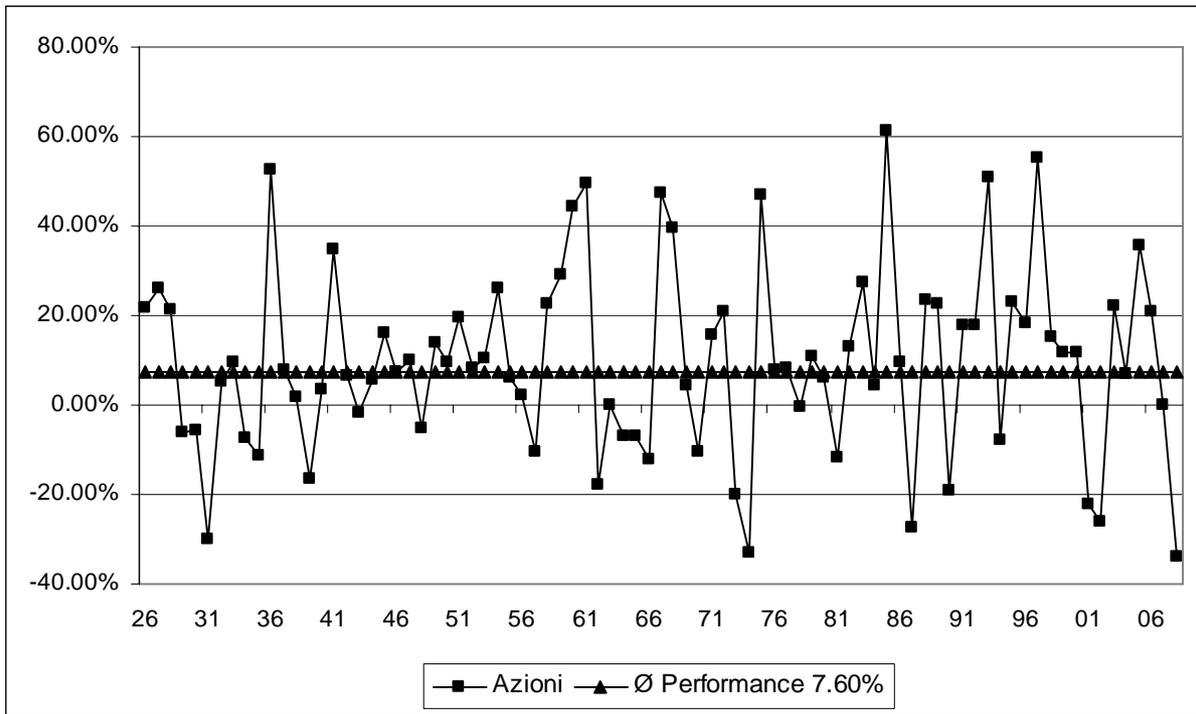
_L'età media (anni/mesi) corrispondeva a:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Beneficiari di rendite di vecchiaia	65/11	66/09

5.11.2 Evoluzione del totale di bilancio

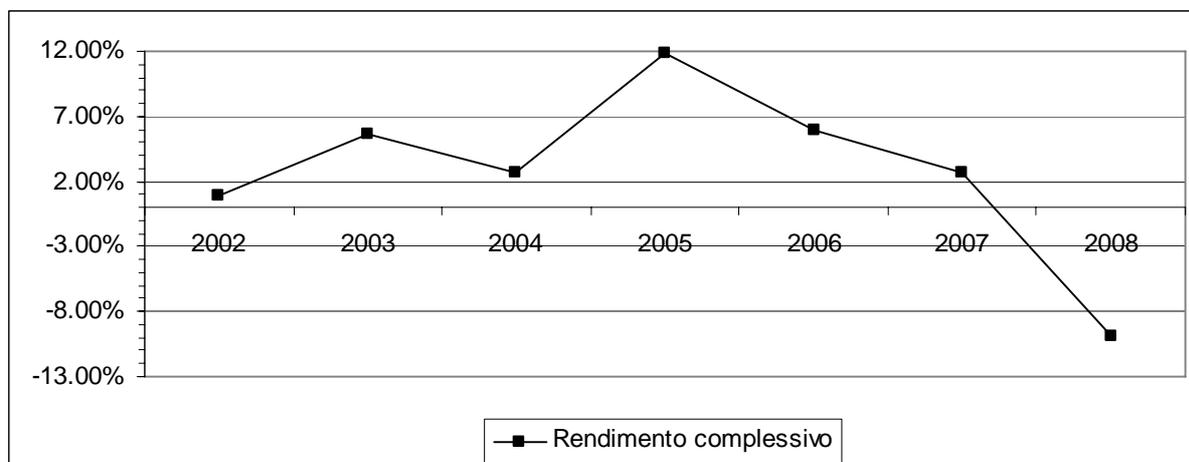


5.11.3 Andamento della performance azionaria e obbligazionaria in Svizzera dal 1926



5.11.4 Evoluzione del rendimento complessivo

_Nell'esercizio in rassegna, il rendimento complessivo è stato di -9,93% (esercizio precedente: 2,74%).



5.11.5 Prelievi anticipati per la proprietà abitativa

_Nell'esercizio in rassegna sono stati effettuati 10 prelievi anticipati (esercizio precedente: 8) per un importo totale pari a CHF 381'000 (esercizio precedente: CHF 867'000).

