

Rapporto annuale 2009

1 Indice

1	Indice	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 dei datori 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 dei datori 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	16
5.5	Dettagli sugli 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	Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)	19
5.5.5	Valore di mercato e partner contrattuale dei titoli inclusi nel securities lending	19
5.5.6	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
5.9	Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio	19
5.10	Rapporti sul controllo	20

5.10.1	Dell'organo di controllo	20
5.10.2	Del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale	21
5.11	Dati statistici	22
5.11.1	Evoluzione del numero di assicurati/beneficiari di rendite	22
5.11.1.1	Struttura di età degli assicurati attivi	23
5.11.2	Evoluzione del totale di bilancio	24
5.11.3	Andamento della performance azionaria e obbligazionaria in Svizzera dal 1926	25
5.11.4	Evoluzione del rendimento complessivo	26
5.11.5	Prelievi anticipati per la proprietà abitativa	26

2 Prefazione del Presidente

_La profonda crisi finanziaria esistente già nel 2008 e che ha raggiunto l'apice nel marzo 2009 ha fortemente penalizzato i mercati internazionali. La fiducia degli investitori è stata minata considerevolmente dall'espansione di tale crisi; a livello mondiale si sono verificati consistenti crolli dei corsi, e per evitare un ulteriore crollo globale dei mercati dei capitali, molti stati hanno avviato intensi programmi di supporto. Le misure hanno influito positivamente, inoltre il generoso approvvigionamento di liquidità da parte delle banche nazionali ha mantenuto bassi gli interessi e ha contribuito a una stabilità economica. In questo contesto, dall'aprile 2009 l'orizzonte delle borse mondiali si è schiarito e ha iniziato una tendenza positiva fino a fine anno. L'esercizio in rassegna ha mostrato chiaramente come l'andamento delle borse sia fondamentale per le istituzioni di previdenza. I redditi patrimoniali, il cosiddetto "terzo contribuente" garantisce che le prestazioni promesse da GaleniCare Fondazione di previdenza possono essere finanziate. In questo difficile contesto, GaleniCare Fondazione di previdenza ha raggiunto una performance del 9,59 percento sugli investimenti patrimoniali. Questo risultato positivo, sebbene non lasci spazio all'euforia, ha soddisfatto i responsabili.

_In conseguenza di tale risultato è stato possibile innalzare il grado di copertura a 105,8 percento al 31 dicembre 2009: ciò significa che sussiste nuovamente una copertura completa per tutti gli impegni nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita. La sottocopertura nel 2008 ha reso necessario lo scioglimento delle riserve di fluttuazione disponibili. Per questo, GaleniCare Fondazione di previdenza si è posta come massima priorità il ripristino al livello regolamentare delle riserve di fluttuazione. Con 6,5 milioni di franchi, pari al 5,8 percento non abbiamo ancora raggiunto infatti il valore target del 15,2 percento. Anche negli anni a venire si prevedono mercati finanziari volatili e un andamento congiunturale incerto.

_Siamo lieti di constatare che il numero dei membri attivi è aumentato: alla fine dell'anno assistevamo 1'751 assicurati attivi e 40 pensionati, il che corrisponde a un incremento del 14% circa.

_Il Consiglio di fondazione e la direzione di GaleniCare Fondazione di previdenza si impegnano costantemente per potere offrire ai propri assicurati una soluzione di previdenza solida e orientata al futuro. Dal canto loro gli assicurati, oltre alla competenza, alla lealtà, alla trasparenza e alla dedizione dei membri del Consiglio di fondazione possono contare sul direttore René Mischler e sui suoi collaboratori della direzione. Ringrazio voi tutti per l'impegno e il lavoro profuso con grande competenza nell'interesse di GaleniCare Fondazione di previdenza.

Berna, aprile 2010

Felix Burkhard
Presidente del Consiglio di fondazione

3 Sintesi

3.1 Panoramica dei risultati

_Eccedenza del conto economico prima della costituzione delle riserve di fluttuazione pari a circa CHF 7'732'000.00 (esercizio precedente: perdita di CHF 10'992'000.00).

_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:

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

capitale di previdenza attuariale necessario

Ne consegue un grado di copertura del 105,8% (esercizio precedente: 98,6%).

_Rendimento complessivo degli investimenti: 9,59% (esercizio precedente: -9,93%).

_Le riserve di fluttuazione completamente esaurite nell'anno precedente ammontano, nell'esercizio in rassegna, a CHF 6'494'423.79. Esse differiscono pertanto di CHF 10'508'576.21 rispetto al valore target di CHF 17'003'000.00 (15,2% degli impegni).

3.2 Attività

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

- _approvazione del rapporto annuale e del conto annuale 2008;
- _rinuncia ad adeguamenti delle rendite;
- _Verifica di una fusione con Galenica Fondazione di previdenza e della fondazione in favore del personale delle società del gruppo Sun Store.
- _situazione finanziaria.

3.3 Modifiche in seno al Consiglio di fondazione

3.3.1 Rappresentanti dei datori di lavoro

_Nessuna modifica.

3.3.2 Rappresentanti del personale

_Al posto della signora Ursula Hofstetter, che è andata in pensione, è stata nominata come rappresentante dei collaboratori la signora Regula Streuli.

4 Conto annuale

4.1 Bilancio

4.1.1 Attivi

	2009		2008	
	CHF		CHF	
Investimenti patrimoniali				
<u>Liquidità e crediti</u>				
Liquidità e crediti sul mercato monetario	1'781'496.79		964'792.22	
Crediti	520'225.00		5'786'545.82	
Totale liquidità e crediti	2'301'721.79	1,94%	6'751'338.04	7,64%
<u>Obbligazioni</u>				
Obbligazioni Svizzera	12'059'000.00		12'223'000.00	
Quote di fondi/fondazioni d'investimento	29'879'917.64		12'477'884.81	
Totale obbligazioni	41'938'917.64	35,29%	24'700'884.81	27,94%
<u>Ipoteche</u>				
Quote di fondi/fondazioni d'investimento	3'233'034.20		1'000'000.00	
Totale ipoteche	3'233'034.20	2,72%	1'000'000.00	1,13%
<u>Azioni</u>				
Azioni Svizzera	7'668'328.25		5'796'955.90	
Azioni estero	86'047.50		779'486.50	
Quote di fondi/fondazioni d'investimento	23'626'333.96		5'021'493.66	
Totale azioni	31'380'709.71	26,41%	11'597'936.06	13,12%
<u>Investimenti alternativi</u>				
Hedge fund	4'055'212.58		1'750'045.14	
Totale investimenti alternativi	4'055'212.58	3,41%	1'750'045.14	1,98%
<u>Immobili</u>				
Immobili/quote di comproprietà	936'000.00		904'000.00	
Quote di fondi/fondazioni d'investimento	14'356'328.92		11'409'724.24	
Totale immobili	15'292'328.92	12,87%	12'313'724.24	13,93%
<u>Investimenti misti</u>				
Quote di fondi/fondazioni d'investimento	14'524'534.80		13'064'058.00	
Totale investimenti misti	14'524'534.80	12,22%	13'064'058.00	14,78%
<u>Investimenti presso il datore di lavoro</u>				
Azioni Galenica SA	2'812'500.00		2'574'375.00	
Conti correnti datore di lavoro	3'271'582.47		14'467'621.67	
Totale investimenti presso il datore di lavoro	6'084'082.47	5,12%	17'041'996.67	19,28%
Totale investimenti patrimoniali	118'810'542.11		88'219'982.96	
<u>Ratei e risconti attivi</u>				
	31'355.95	0,03%	194'076.50	0,22%
TOTALE ATTIVI	118'841'898.06		88'414'059.46	

4.1.2 Passivi

	2009		2008	
	CHF		CHF	
<u>Impegni</u>				
Prestazioni di libero passaggio e rendite	418'405.47		485'420.55	
Banche/assicurazioni	54'014.15		43'414.60	
Altri impegni	123.65		2'309.85	
Totale impegni	472'543.27	0,40%	531'145.00	0,60%
<u>Ratei e risconti passivi</u>				
	6'528.60	0,01%	6'660.60	0,01%
<u>Riserva di contributi del datore di lavoro</u>				
	4'572.30	0,00%	57'054.50	0,06%
<u>Capitali di previdenza e riserve tecniche</u>				
Capitale di previdenza attivi	103'198'600.10		84'302'872.20	
Capitale di previdenza pensionati	7'949'752.00		4'402'058.00	
Riserve tecniche	715'478.00		352'165.00	
Totale capitali di previdenza e riserve tecniche	111'863'830.10	94,13%	89'057'095.20	100,73%
<u>Riserve di fluttuazione</u>				
	6'494'423.79	5,46%	0,00	0,00%
<u>Capitale della fondazione, fondi liberi / sottocopertura</u>				
Situazione a inizio periodo	-1'237'895.84		495'982.97	
Eccedenza dei ricavi/costi	1'237'895.84		-1'733'878.81	
	0,00	0,00%	-1'237'895.84	-1,40%
TOTALE PASSIVI	118'841'898.06		88'414'059.46	

4.2 Conto economico

	2009	2008
	CHF	CHF
<u>Contributi e versamenti ordinari e altri</u>		
Contributi personale	3'594'732.50	2'920'666.25
Contributi datore di lavoro	6'443'093.70	5'179'853.10
Premi unici	2'721'764.00	767'007.65
Versamenti complementari	14'219.65	95'990.75
	12'773'809.85	8'963'517.75
<u>Prestazioni di entrata</u>		
Versamenti di libero passaggio	17'769'432.85	12'555'572.55
Versamento prelievi anticipati PPA/divorzio	31'181.30	20'000.00
	17'800'614.15	12'575'572.55
Entrate da contributi e prestazioni di entrata	30'574'424.00	21'539'090.30
<u>Prestazioni regolamentari</u>		
Rendite di vecchiaia	-5'16'085.00	-283'936.00
Rendite per i superstiti	-2'198.00	-395.00
Rendite di invalidità	-23'992.00	-29'014.75
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-1'566'888.70	-1'301'908.50
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-293'866.00	-20'749.00
	-2'403'029.70	-1'636'003.25
<u>Prestazioni di uscita</u>		
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-5'417'644.05	-8'088'784.70
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-657'597.70	-579'364.05
	-6'075'241.75	-8'668'148.75
Uscite per prestazioni e prelievi anticipati	-8'478'271.45	-10'304'152.00
<u>Scioglimento/costituzione di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi</u>		
Costituzione di capitale di previdenza assicurati attivi	-16'991'060.40	-7'954'214.70
Costituzione capitale di previdenza pensionati	-3'547'694.00	-1'736'228.50
Costituzione di riserve tecniche	-363'313.00	-166'257.00
Remunerazione del capitale di risparmio	-1'815'690.30	-2'050'118.35
	-22'717'757.70	-11'906'818.55
<u>Proventi da prestazioni assicurative</u>		
Prestazioni assicurative	354'500.30	114'486.50
Quote di eccedenze da assicurazioni	227'171.00	220'522.75
	581'671.30	335'009.25
<u>Oneri assicurativi</u>		
Premi assicurativi	-1'431'544.05	-1'183'235.45
Contributi al fondo di garanzia	-54'014.15	-43'414.60
	-1'485'558.20	-1'226'650.05
Risultato netto comparto assicurativo	-1'525'492.05	-1'563'521.05

Investimenti patrimoniali

Interessi attivi	604'987.04	654'288.49
Proventi da titoli	1'059'932.35	932'330.85
Utili di corso	8'347'920.25	2'823'868.04
Risultato netto immobili	85'148.95	84'371.15
Perdite di corso	-431'675.87	-13'545'214.62
Oneri amministrativi investimenti patrimoniali	-39'861.07	-35'948.88
Interessi passivi	-25'434.03	-61'327.89
Remunerazione riserve di contributi	-604.55	-2'352.60
Risultato netto investimenti patrimoniali	9'600'413.07	-9'149'985.46
<u>Oneri amministrativi</u>		
Oneri amministrativi	-342'601.39	-278'372.30
	-342'601.39	-278'372.30
Eccedenza dei ricavi/costi prima della costituzione/ dello scioglimento di riserve di fluttuazione	7'732'319.63	-10'991'878.81
Costituzione/scioglimento di riserve di fluttuazione	-6'494'423.79	9'258'000.00
Eccedenza dei ricavi/costi dopo la costituzione/ lo scioglimento di riserve di fluttuazione	1'237'895.84	-1'733'878.81

5 Allegato

5.1 Principi e struttura organizzativa

5.1.1 Forma giuridica e scopo

_GaleniCare Fondazione di previdenza è stata costituita il 12 dicembre 2001 da 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.

_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.

_GaleniCare Fondazione di previdenza è un istituto di previdenza semiautonoma. I rischi di invalidità e decesso sono assicurati presso la Mobiliare.

5.1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

_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'Ufficio delle assicurazioni sociali e della sorveglianza delle fondazioni) del Canton Berna (ASVS).

_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	01.01.2009 *
_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 dei datori 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

_Regula Streuli, Stallikon	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

_Ufficio delle assicurazioni sociali e della sorveglianza delle fondazioni, Berna

* Avente diritto di firma (collettiva a due)

5.1.5 Datori di lavoro affiliati

_La seguente società è stata affiliata nel 2009:

_Mediservice SA all'1.1.2009

_Riassumendo, alla nostra fondazione sono affiliate le seguenti società:

- _Bahnhof Apotheken Thun SA
- _Coop Vitality SA
- _Farmacia Realini SA
- _GaleniCare SA
- _GaleniCare Management SA
- _Golaz SA
- _Kloster Apotheke Muri SA
- _Mediservice 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>2009</u>	<u>2008</u>
_Bahnhof Apotheken Thun SA	18	17
_Coop Vitality SA	300	251
_Farmacia Realini SA	8	7
_GaleniCare SA	1'128	1'065
_GaleniCare Management SA	106	100
_Golaz SA	33	34
_Kloster Apotheke Muri SA	17	17
_Mediservice SA	91	0
_Pharmacie d'Epalinges SA	7	6
_St. Jakob Apotheke SA	7	9
_Stern-Apotheke SA	8	12
_Vispach Apotheke SA	9	11
_Winconcept SA	10	9
_Wynepharm SA	9	10
	<u>1'751</u>	<u>1'548</u>

5.2.2 Beneficiari di rendite

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
_Rendite di vecchiaia	33	24
_Rendita di vedovanza	2	0
_Rendite per orfani	1	1
_Rendite di invalidità	4	4
	<u>40</u>	<u>29</u>

5.3 Principi di valutazione e rendicontazione

5.3.1 Dichiarazione di conformità della rendicontazione

_Il rapporto annuale di 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. Le quote di fondazioni d'investimento saranno da adesso valutate al valore d'inventario (in precedenza: valore di capitale).

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 d'inventario
- Quote di fondazioni d'investimento ipotecarie
Al valore d'inventario
- 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 d'inventario
- 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 d'inventario
- 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 d'inventario: valore venale

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

_Le quote di fondazioni d'investimento saranno da adesso valutate al valore d'inventario (in precedenza: valore di capitale).

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 1'431'544.05 (esercizio precedente: CHF 1'183'235.45).

_Nell'esercizio in rassegna, la quota di eccedenze corrispondeva a CHF 227'171.00 (esercizio precedente: CHF 220'522.75).

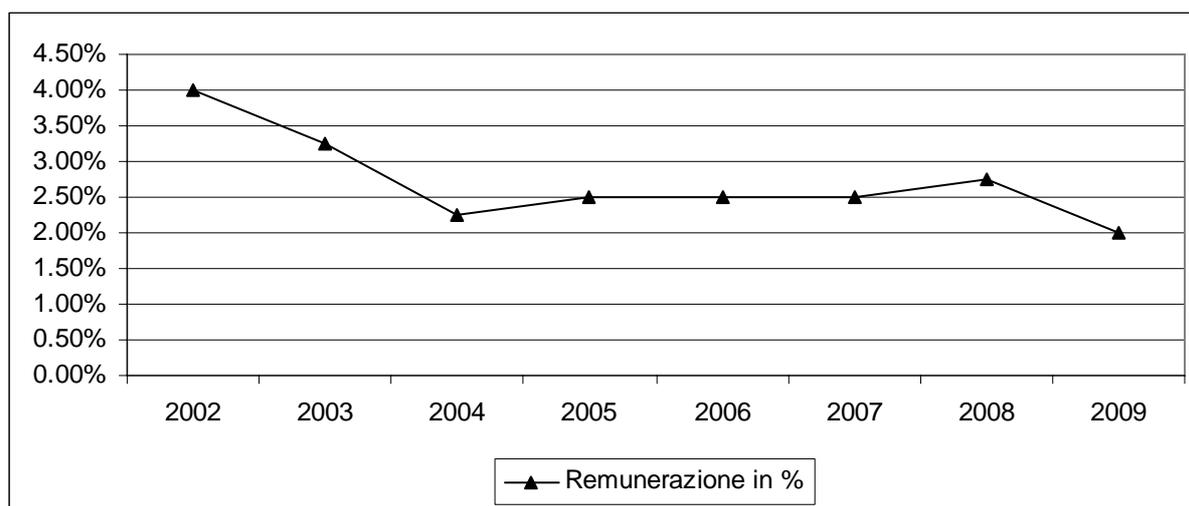
5.4.2 Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza

5.4.2.1 Evoluzione del capitale di previdenza

_Nell'esercizio in rassegna, il capitale di previdenza è aumentato di CHF 18'895'727.90 a CHF 103'198'600.10 (esercizio precedente: CHF 84'302'872.20).

_Nell'esercizio in rassegna, i capitali di vecchiaia sono stati remunerati al tasso del 2,00% (esercizio precedente: 2,75%).

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 ammonta a CHF 47'698'617.85 (esercizio precedente: CHF 39'094'946.10) e corrisponde pertanto al 46,2% 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 3'547'694.00 a CHF 7'949'752.00 (esercizio precedente: CHF 4'402'058.00).

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.

_Il 23 ottobre 2009 Hewitt ha elaborato una perizia sulla sottocopertura al 31.12.2008. La perizia ha fissato quanto segue:

- _GaleniCare Fondazione di previdenza presenta al 31.12.2008 una sottocopertura di CHF 1'237'896.00 e un grado di copertura del 98,6%;
- _la cassa pensioni può attualmente garantire le prestazioni regolamentari alla scadenza;
- _la decisione di remunerare il capitale di previdenza degli assicurati attivi al tasso del 2%, alla luce dell'attuale grado di copertura del 98,6% e in considerazione della stima relativa alle previste rendite future della strategia d'investimento è presumibilmente sufficiente ad aumentare a 100% il grado di copertura nell'arco di 5-7 anni secondo l'allegato all'art. 44 cpv. 1 OPP 2;
- _gli assicurati attivi, i pensionati, il datore di lavoro e la sorveglianza devono adeguatamente essere informati in merito all'entità e alle cause della sottocopertura nonché sulle misure decise.

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 ha evidenziato la seguente evoluzione:

	2009	2008
	CHF	CHF
Situazione all'1.1	352'165.00	185'908.00
Adeguamento	363'313.00	166'257.00
Situazione al 31.12	715'478.00	352'165.00

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

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

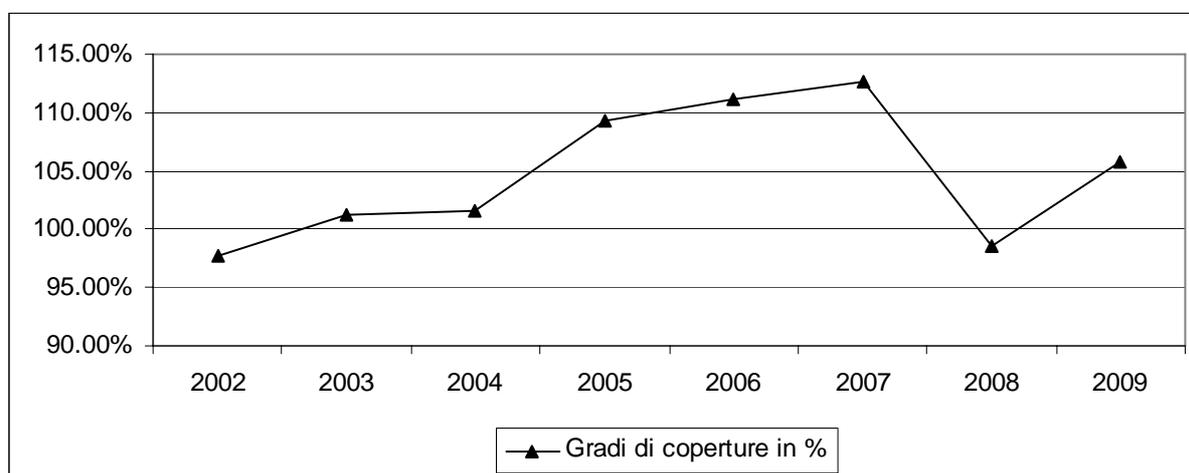
$$\frac{\text{patrimonio di previdenza disponibile} \times 100}{\text{capitale di previdenza attuariale necessario}}$$

_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 2009, il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 cpv. 1 OPP 2 corrispondeva al **105,8%** (esercizio precedente: 98,6%).

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



5.5 Dettagli sugli 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 1° gennaio 2009.

_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. In seguito all'allestimento del nuovo studio Asset- und Liability a inizio 2009 con l'obiettivo di verificare la capacità di rischio della politica d'investimento e alla correlata elaborazione della strategia d'investimento per il 2011, PPCmetrics ha ridefinito la necessità di riserve di fluttuazione, che ammonta adesso al 15,2% degli impegni (CHF 111'863'830.10).

_Il Consiglio di fondazione ha deciso di utilizzare questo tasso, dal quale risulta una riserva di fluttuazione target pari a CHF 17'003'000.00 (esercizio precedente: CHF 10'687'000.00). Il deficit delle riserve ammonta ancora a CHF 10'508'576.21 (esercizio precedente 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

_Azioni estero

_Investimenti presso il datore di lavoro

Il superamento nel settore azioni estero risulta in particolar modo dall'andamento positivo dei corsi nei mercati azionari come anche dal conferimento del mandato misto a Credit Suisse.

_Il Consiglio di fondazione ha preso atto degli scostamenti dai margini consentiti dalla legge.

_Mediante lettera dell'11 agosto 2009 l'Ufficio delle assicurazioni sociali e della sorveglianza delle fondazioni ci ha comunicato la pesante violazione delle prescrizioni d'investimento e il regolamento di investimento in vigore nell'ambito degli investimenti presso il datore di lavoro.

_Tramite conferimento di un mandato nell'ordine di CHF 30 milioni e ulteriori investimenti, gli investimenti presso il datore di lavoro sono stati ridotti di 11,24 punti percentuali, a 5,12%. Vengono costantemente verificati altri investimenti.

_Nell'esercizio in rassegna, gli averi presso il datore di lavoro sono stati remunerati al tasso del 3,0%.

	Neutro				Consisten- za al	Consisten- za al	Consisten- za al
	=	Minimo	Valore massimo	Limiti	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2009
	Benchmark			OPP 2	in %	in migliaia di CHF	in %
Mezzi liquidi e a breve termine	1,0%	0,0%	15,0%		10,39	2'900	2,44
Obbligazioni in CHF	39,0%	25,0%	53,0%		26,38	36'302	30,55
Ipoteche	2,0%	0,0%	4,0%		1,13	3'233	2,72
Obbligazioni in moneta estera	10,0%	8,0%	12,0%		6,83	11'635	9,79
Investimenti presso il datore di lavoro	0,0%	0,0%	5,0%	OPP2 art, 57	16,36	6'084	5,12
Azioni Svizzera	10,0%	8,0%	12,0%		7,42	13'080	11,01
Azioni estero	15,0%	13,0%	17,0%		8,54	22'731	19,13
Immobili Svizzera	15,0%	10,0%	20,0%		12,53	14'323	12,05
Immobili estero	2,0%	0,0%	4,0%	10%	2,35	1'884	1,59
Investimenti alternativi	6,0%	0,0%	9,0%	15%	5,15	6'670	5,61
Totale complessivo	100,0%			100%	100,00	118'842	100,00
Totale moneta estera	27,0%	21,0%	33,0%	30%	17,73	36'250	30,50
Totale azioni	25,0%	21,0%	29,0%	50%	15,96	35'811	30,13
Totale immobili	17,0%	10,0%	24,0%	30%	14,88	16'207	13,64
Totale valori reali	48,0%	31,0%	62,0%		35,99	58'688	49,38

5.5.4 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

_Al 31 dicembre 2009 non sussisteva alcun impegno.

5.5.5 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.

5.5.6 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 pro capite ammontavano a CHF 191.30 (esercizio precedente: CHF 176.50).

5.7 Prescrizioni dell'autorità di vigilanza

_Mediante lettera dell'11 agosto 2009 l'Ufficio delle assicurazioni sociali e della sorveglianza delle fondazioni ci ha comunicato la pesante violazione delle prescrizioni d'investimento e il regolamento di investimento in vigore nell'ambito degli investimenti presso il datore di lavoro. Altre osservazioni a pagina 17.

5.8 Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

_Non vi sono fatti da rendere noti nella presente sezione.

5.9 Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio

_Nessun evento di rilievo

Berna, 11 maggio 2010

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
GalenCare Fondazione di previdenza, Berna

Berna, 12 marzo 2010

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 di GalenCare Fondazione di previdenza per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

_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, così come le disposizioni riguardanti la lealtà nella gestione del patrimonio. 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 2009 non venivano rispettati appieno i limiti d'investimento previsti dalla legge. Gli investimenti non garantiti presso il datore di lavoro, pari a CHF 6 milioni, violano le disposizioni di cui all'art. 57 cpv. 1 OPP 2, secondo le quali gli investimenti non garantiti e le partecipazioni presso il datore di lavoro non possono superare complessivamente il 5 per cento del patrimonio.

_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 gli investimenti patrimoniali descritta nel capoverso precedente.

_Raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

Ernst & Young SA

Rita Casutt
Perito revisore abilitato
(Capo revisore)

Thomas Nösberger
Perito revisore abilitato

5.10.2 Del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

Consiglio di fondazione di
GaleniCare Fondazione di previdenza
Untermattweg 8
Casella postale
3001 Berna

Nyon, 25 marzo 2010

Perizia sulla previdenza professionale

Gentili signore, egregi signori,

_in qualità di perito riconosciuto di GaleniCare Fondazione di previdenza, constato quanto segue:

- a) Le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento di 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 2009, GaleniCare Fondazione di previdenza presentava un grado di copertura del 105,8% (al 31.12.08: 98,6%)
- e) Per il 2009 il Consiglio di fondazione ha deciso di remunerare il capitale di previdenza degli assicurati al tasso del 2%.
- f) Grazie al buon rendimento complessivo degli investimenti nel 2009, la Fondazione ha potuto ovviare alla leggera sottocopertura e ripristinare una parte delle riserve di fluttuazione. Queste corrispondono pertanto al 38% del loro valore target (15,2% degli impegni).

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

Cordiali saluti

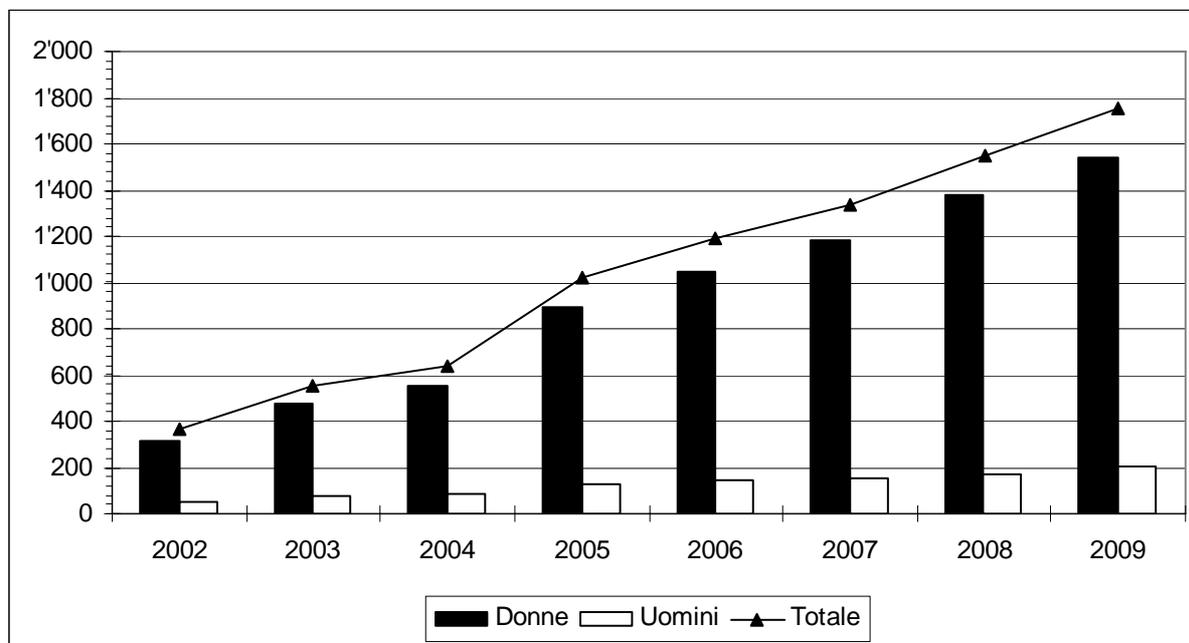
Hewitt Associates SA

L'esperto: Jean-Marc Wanner

5.11 Dati statistici

5.11.1 Evoluzione del numero di assicurati/beneficiari di rendite

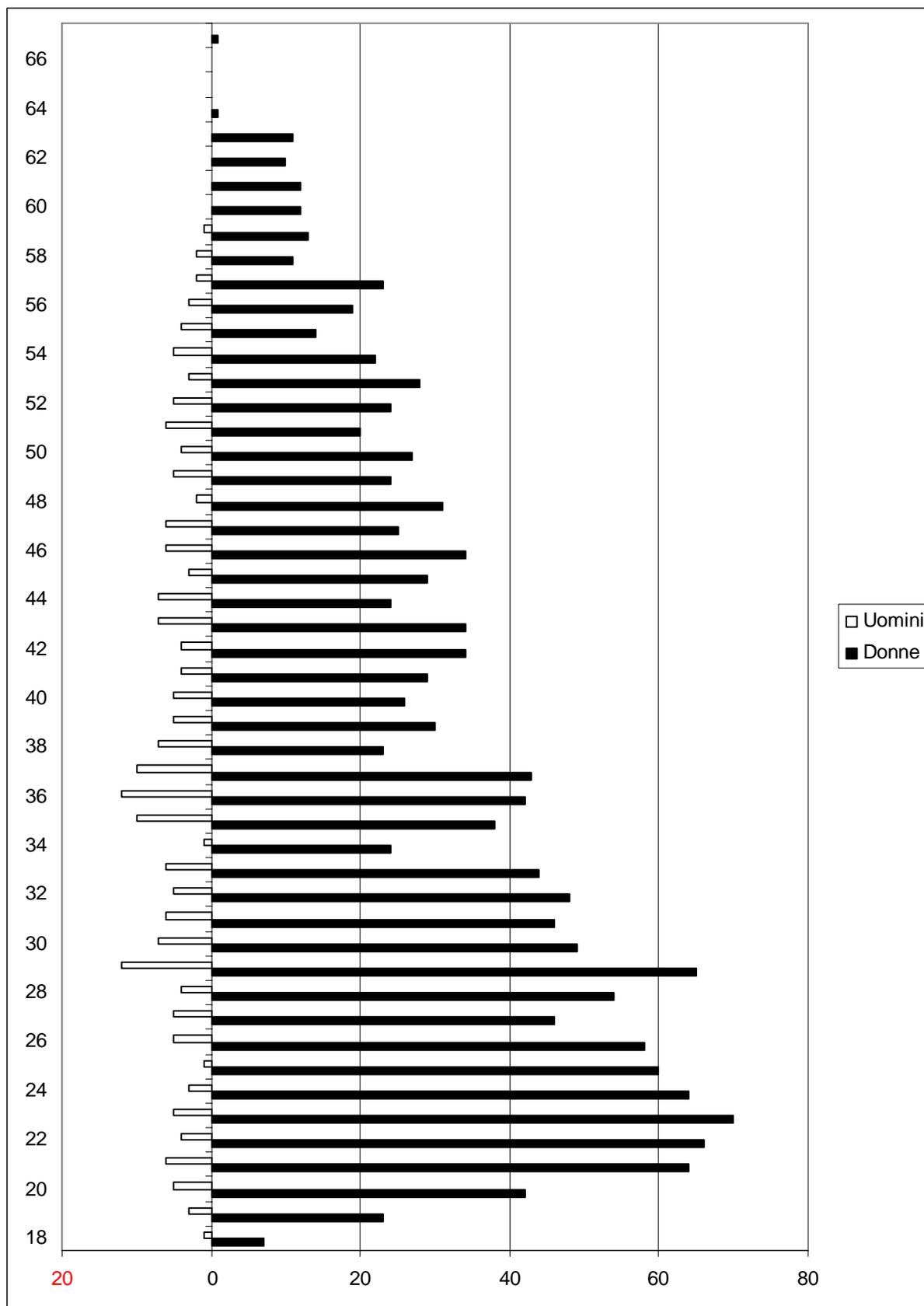
_Il numero degli assicurati ha evidenziato la seguente evoluzione:



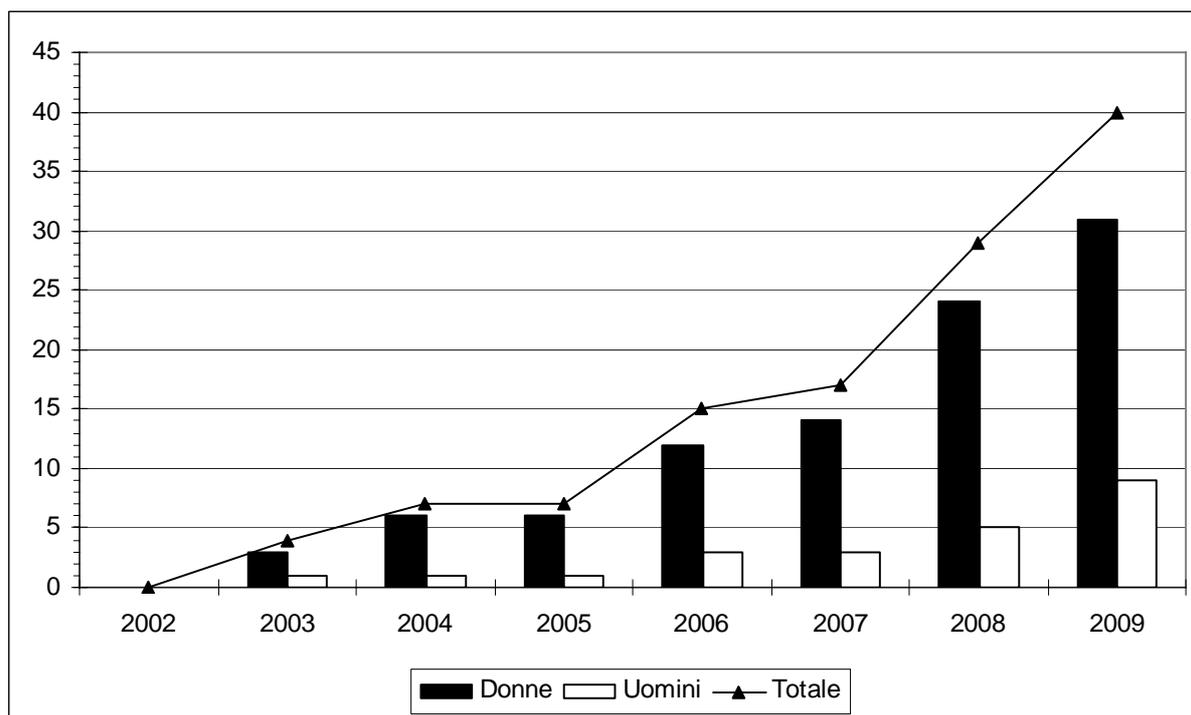
_L'età media degli assicurati attivi corrispondeva a:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Donne	35	36
Uomini	44	44
Totale	36	37

5.11.1.1 Struttura di età degli assicurati attivi



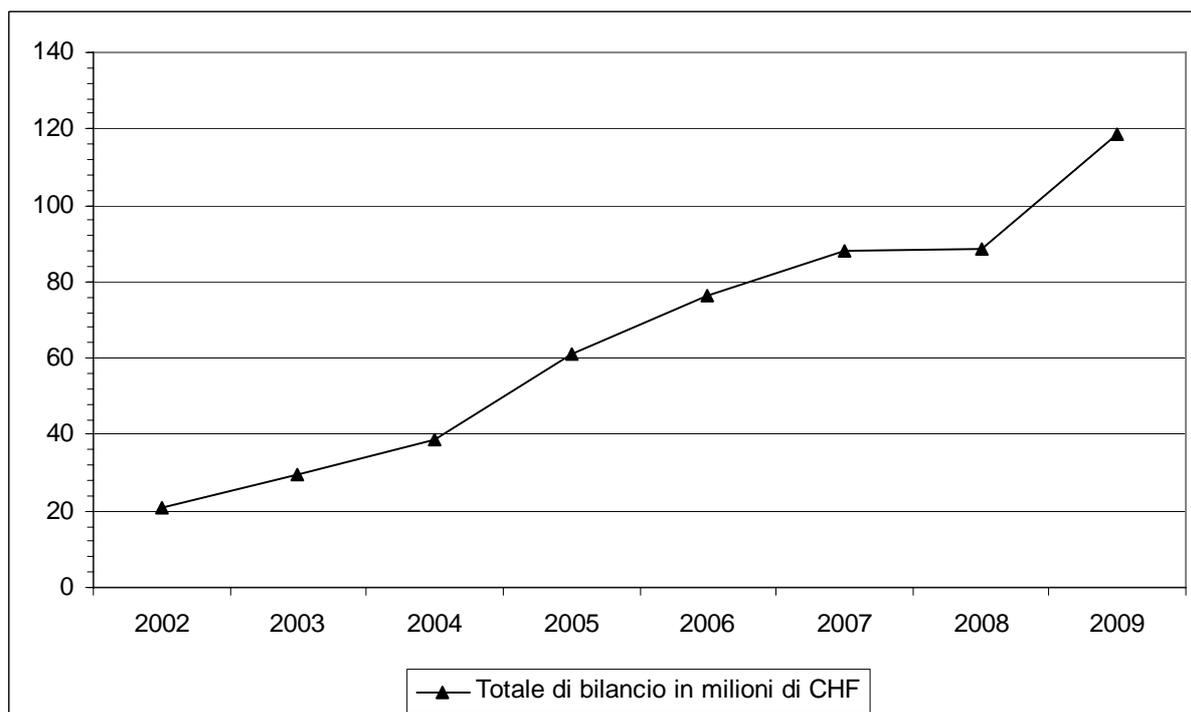
_Il numero dei beneficiari di rendite ha evidenziato la seguente evoluzione:



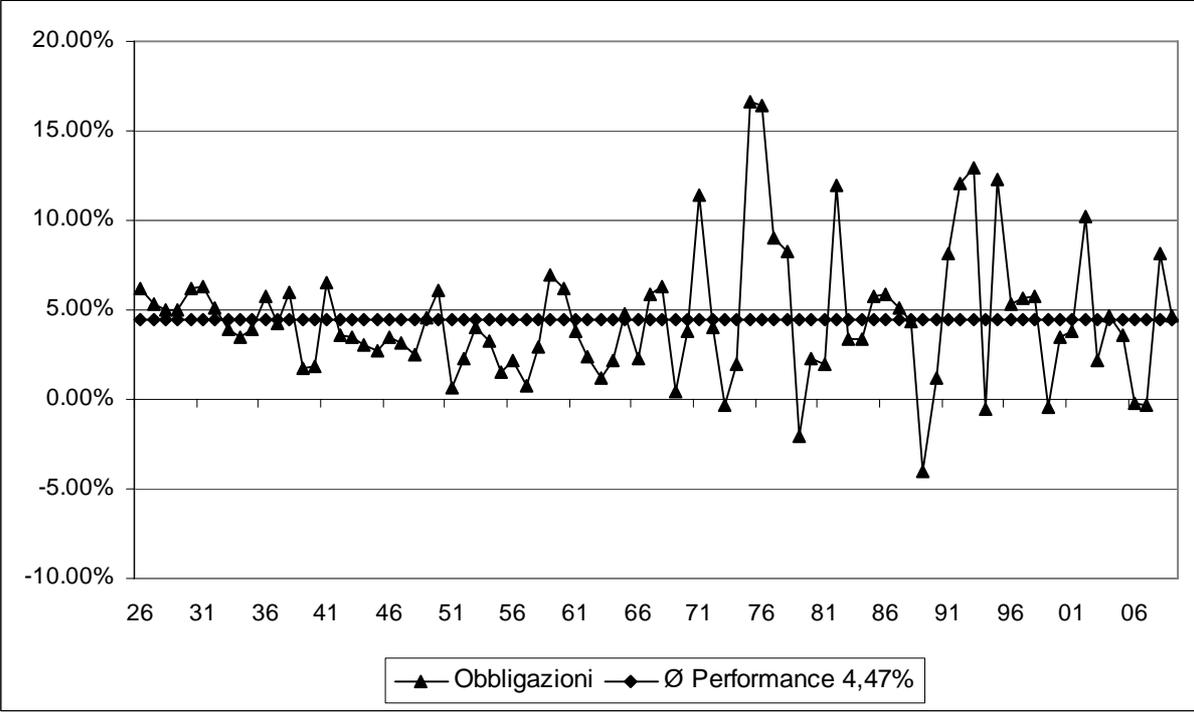
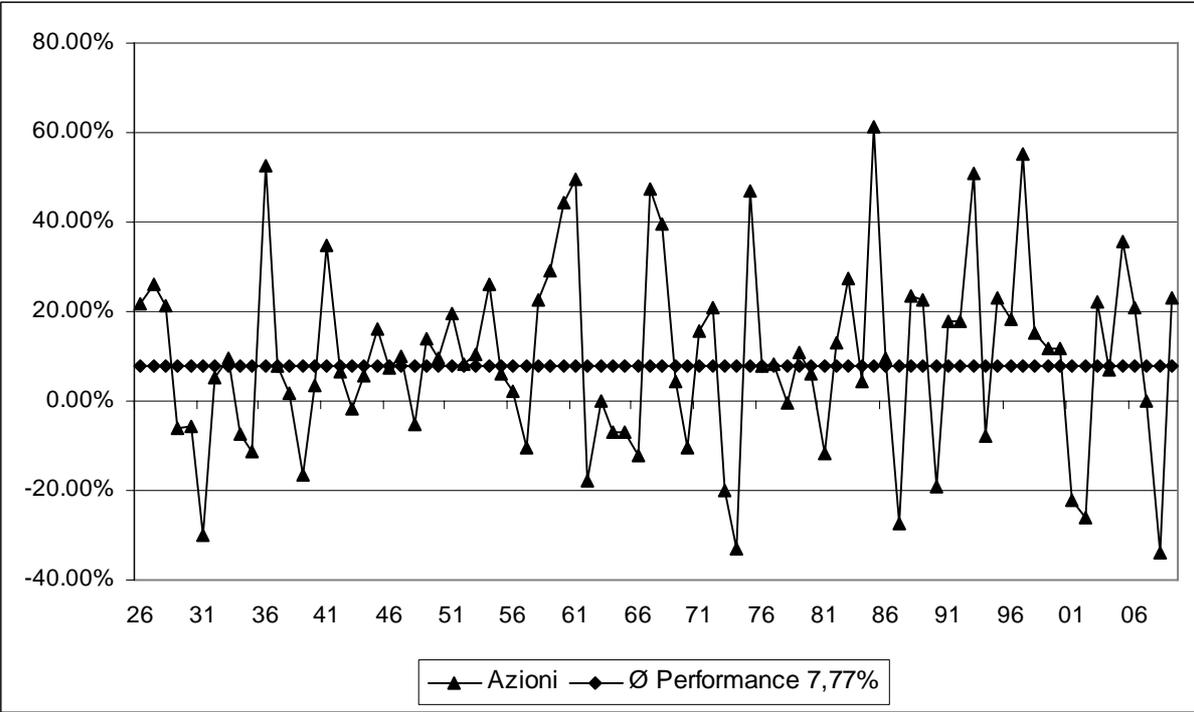
_Le età medie corrispondevano a:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Rendite di vecchiaia	66	66
Rendite per coniuge	70	-

5.11.2 Evoluzione del totale di bilancio

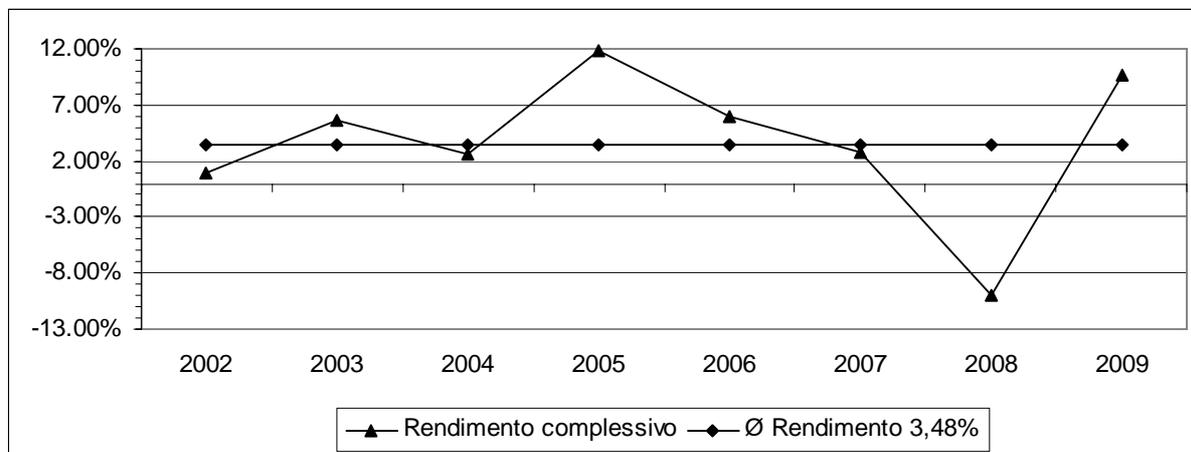


5.11.3 Andamento della performance azionaria e obbligazionaria in Svizzera dal 1926



5.11.4 Evoluzione del rendimento complessivo

_Nell'esercizio in rassegna, il rendimento complessivo è stato di 9,59% (esercizio precedente: -9,93%).



5.11.5 Prelievi anticipati per la proprietà abitativa

_Nell'esercizio in rassegna sono stati effettuati 9 prelievi anticipati (esercizio precedente: 10) per un importo totale pari a CHF 658'000 (esercizio precedente: CHF 381'000).

