

# Risultato d'esercizio 2020

## Cassa di previdenza Beneficiari di rendita



### Sotto l'incantesimo della pandemia

Ci siamo lasciati alle spalle un anno incredibile e il periodo attuale non è meno impegnativo. Dopo lo spavento in primavera, possiamo registrare un buon risultato nel 2020.

A causa del lockdown, i nostri investimenti patrimoniali hanno registrato un vero e proprio tracollo, creando un buco nelle riserve di fluttuazione delle casse di previdenza e, in casi estremi, addirittura deficit di copertura. Questa istantanea nel corso dell'anno si è fortunatamente trasformata nel suo contrario. A seconda della strategia d'investimento, abbiamo registrato rendimenti dal 4.2% al 5.2%, che hanno portato il grado di copertura delle nostre casse di previdenza con assicurati attivi a valori superiori a quelli della fine dell'anno precedente.

Il passaggio alle nuove basi tecniche LPP 2020 ci ha inoltre permesso di liberare le riserve non più necessarie, consentendoci di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2.0% all'1.75% con il bilancio 2020. Ciò ci permetterà di sgravare ulteriormente i conti negli anni futuri, nonostante anche qui ci

### Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2020	31.12.2019
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	220'680	174'805
Grado di copertura	98.10%	98.30%
Basi tecniche	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	2.00%
Aliquota di conversione	5.70%	5.80%
Strategia d'investimento	Rentner	Rentner
Valore target riserve di fluttuazione	13.80%	14.10%
Rendimento investimenti patrimoniali	3.63%	6.27%
Numero di beneficiari di rendita	921	774

### Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

#### Stato patrimoniale

Attività	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	2'706	5'538
Investimenti patrimoniali	211'682	164'085
Crediti	6'292	5'182
<b>Totale attivo</b>	<b>220'680</b>	<b>174'805</b>

Passività	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Debiti <sup>1)</sup>	1'972	1'756
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	222'943	172'596
Accantonamento per cambio di basi	-	3'452
Deficit di copertura	-4'235	-2'999
<b>Totale passivo</b>	<b>220'680</b>	<b>174'805</b>

<sup>1)</sup> Prestazioni di libero passaggio e rendite da pagare, nonché debiti generali (incl. cambio di cassa di previdenza da parte dei datori di lavoro).

Dopo lo straordinario anno d'investimento 2019, all'inizio del 2020 la tendenza rialzista sui mercati azionari è proseguita senza interruzioni e nelle prime settimane dell'anno alcuni indici azionari hanno registrato nuovi valori record. Quando poi, nei mesi di febbraio e marzo, è esplosa la pandemia di coronavirus, i mercati azionari hanno subito un brusco tracollo e tutti i mercati finanziari sono stati investiti da un vero e proprio terremoto. La maggior parte dei grandi indici azionari ha perso fino a un terzo del proprio valore nel giro di poche settimane. La violenta crisi economica ha indotto le banche centrali e i governi a intervenire a sostegno dell'economia con modalità ancora mai viste: tagli dei tassi e pacchetti congiunturali nell'ordine di migliaia di miliardi. Sostenuta dalla speranza di una rapida normalizzazione della congiuntura, già alla fine di marzo è però iniziata una ripresa dei corsi azionari.

Le **azioni** globali hanno evidenziato un andamento complessivamente positivo su base annua dopo il crash di febbraio/marzo e la successiva impennata, anche se con grosse differenze a livello regionale. Le azioni globali sono aumentate del 3.8%, quelle svizzere del 7.5% e quelle dei paesi emergenti dell'8.6%. Il calo dei **tassi d'interesse** ha portato a guadagni sulle **obbligazioni** (obbligazioni estero +2.1%, obbligazioni Svizzera +0.5%). Anche gli **immobili** svizzeri hanno registrato una buona performance (+3.7%); il nostro portafoglio di investimenti diretti ha contribuito con il 3.5%. Nel complesso, nel 2020, i prezzi delle attività hanno continuato a gonfiarsi nella maggior parte delle classi d'investimento.

**Prospettiva 2021:** molto dipende da quanto si potrà procedere spediti con i vaccini e da quanto velocemente l'economia globale tornerà a crescere. I mercati sono fortemente dipendenti dalla politica monetaria delle banche centrali e in generale rimarrà necessario il sostegno della politica monetaria e fiscale. Inoltre, l'andamento dell'inflazione rimane difficile da prevedere. Il fatto che la maggior parte delle classi d'investimento abbia una valutazione elevata indica che vi è un grande potenziale per una battuta d'arresto.

## Strategia 2017-2021; effetti sulla fondazione e sulle casse di previdenza

Nel 2016, nell'ambito della strategia 2017-2021 sono state stabilite le seguenti misure:

- Il **tasso d'interesse tecnico** è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017. → Aggiornamento 2020: 1.75%
- L'**aliquota di conversione** sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5.5% entro il 2022. → Aggiornamento 2020: 5.7% (età 65)
- La redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una **remunerazione target** in funzione del grado di copertura.
- Con la chiusura annuale 2020 vi è stato anche il passaggio alle **basi tecniche LPP 2020/tavole periodiche**.

## Composizione commissione di previdenza

I compiti della commissione di previdenza vengono assunti dal consiglio di fondazione al completo.

### Membri 2020:

- Peter Flück  
(rappr. dei datori di lavoro, presidente)
- Alfred Amrein (rappr. dei datori di lavoro)
- Tanja Brunner (rappr. dei lavoratori, dall' 01.07.2020)
- Matthias Bütikofer  
(rappr. dei datori di lavoro)
- Martin Gafner (rappr. dei datori di lavoro)
- Susanne Graf (rappr. dei lavoratori fino, dall' 01.07.2020)
- Reto Lindegger  
(rappr. dei datori di lavoro)
- Irene Minder (rappr. dei datori di lavoro, dall' 01.07.2020)
- Urs Obrecht (rappr. dei lavoratori)
- Sarah Schneider (rappr. dei lavoratori, dall' 01.07.2020)
- Pierre Spielmann (rappr. dei lavoratori, fino al 30.06.2020)
- Stephan Spycher (rappr. dei lavoratori)
- Jürg Thöni (rappr. dei lavoratori)

## Conto economico

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
<b>Contributi e prestazioni d'entrata</b>		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	247	205
Contributi di terzi	57	8
Prestazioni d'entrata	60'017	45'455
di cui prestazioni di libero passaggio	536	24
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	59'481	45'431
<b>Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>60'322</b>	<b>45'668</b>
<b>Prestazioni e prelievi anticipati</b>		
Prestazioni regolamentari	-22'462	-16'742
di cui rendite (ricorrenti)	-14'553	-11'802
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-7'910	-4'940
Prestazioni d'uscita	-603	-981
di cui prestazioni di libero passaggio	-603	-981
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-	-
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati	-	-
<b>Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-23'065</b>	<b>-17'723</b>
<b>Quota assicurativa</b>		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	60'322	45'668
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-23'065	-17'723
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-50'260	-37'927
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	3'452	-1'433
Rimunerazione capitale di risparmio <sup>3)</sup>	-86	-58
Proventi da prestazioni assicurative <sup>4)</sup>	1'120	1'622
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-8'517</b>	<b>-9'850</b>
<b>Destinazione dei ricavi</b>		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-8'517	-9'850
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	7'281	9'576
Proventi diversi	1	0
<b>Totale intermedio</b>	<b>-1'235</b>	<b>-274</b>
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	1'235	274

<sup>3)</sup> La posizione comprende la remunerazione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendita AI.

<sup>4)</sup> La posizione comprende le prestazioni assicurative di PKRück dall'andamento dei sinistri invalidità e decesso.

## Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
<b>Capitale di previdenza beneficiari di rendita</b>	<b>222'943</b>	<b>172'596</b>
Accantonamento per cambio di basi	-	3'452
<b>Totale intermedio accantonamenti tecnici</b>	<b>-</b>	<b>3'452</b>
<b>Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)</b>	<b>222'943</b>	<b>176'048</b>
Deficit di copertura	-4'235	-2'999
<b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>	<b>218'708</b>	<b>173'049</b>
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	98.10%	98.30%

## Beneficiari di rendita

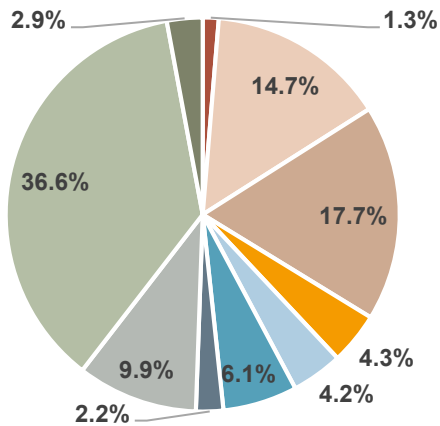
	2020	2019
Numero di beneficiari di rendita	921	774
di cui rendite di vecchiaia	778	639
di cui rendite d'invalidità	84	77
di cui rendite per coniugi	42	41
di cui rendite per orfani/per i figli	16	16
di cui altre rendite	1	1
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.24	70.29

## Assemblea dei delegati 2021

L'assemblea dei delegati si svolgerà tramite videoregistrazione. Gli inviti saranno spediti alla fine di maggio.

## Indici confronto pluriennale

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	220'680	174'805	156'095	129'663	83'723
Grado di copertura	98.10%	98.30%	98.00%	98.02%	98.00%
Basi tecniche	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%
Aliquota di conversione	5.70%	5.80%	5.90%	6.00%	6.00%
Strategia d'investimento	Rentner	Rentner	Rentner	Rentner	Rentner
Valore target riserve di fluttuazione	13.80%	14.10%	7.09%	5.84%	6.78%
Rendimento investimenti patrimoniali	3.63%	6.27%	-0.54%	5.50%	5.88%
Numero di beneficiari di rendita	921	774	590	549	353
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.24	70.29	71.54	70.34	n.a.



Composizione investimenti patrimoniali strategia Beneficiari di Rendita	Tattica 2020 in %	Strategia 2020 in %
Liquidità	1.3%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	14.7%	15.0%
Obbligazioni estero	17.7%	18.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.3%	4.0%
Azioni Svizzera	4.2%	4.0%
Azioni estero	6.1%	6.0%
Azioni mercati emergenti	2.2%	2.0%
Investimenti alternativi	9.9%	10.0%
Immobili Svizzera	36.6%	37.0%
Immobili estero	2.9%	3.0%

