

Risultato d'esercizio 2019

Cassa di previdenza Strategia 30



Un bel pasticcio

Nella chiusura di bilancio 2019, le casse pensioni presentano rendimenti massimi pari al 9% o addirittura superiori – gli assicurati ricevono in media tra l'1 e il 2% di interessi sugli averi di vecchiaia.

Nella sua strategia, il consiglio di fondazione di Previs ha dichiarato la volontà di attenuare la redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita. Ciò deve essere realizzato attraverso una remunerazione più elevata degli averi di vecchiaia.

Alcuni fattori costringono ad attuare questa strategia con la massima cautela. Il consiglio di fondazione si trova in un bel pasticcio, preso nel mezzo com'è tra le esigenze degli assicurati e la propria responsabilità per il finanziamento degli impegni attuali e futuri e quindi della stabilità di Previs. Tale responsabilità, in combinazione con i vincoli sempre più rigorosi posti dall'autorità di regolamentazione, impone al consiglio di fondazione di destinare alle riserve di Previs una parte dei rendimenti realizzati nella chiusura di bilancio 2019.

Le informazioni principali in sintesi

| Cifra indice | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---------------|---------------|
| Somma di bilancio (in migliaia di CHF) | 23'477 | 19'321 |
| Grado di copertura | 102.95% | 97.07% |
| Basi tecniche | BVG 2015 / PT | BVG 2015 / PT |
| Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi | 1.50% | 1.50% |
| Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita) | 2.00% | 2.25% |
| Aliquota di conversione | 5.80% | 5.90% |
| Costi amministrativi fatturati (CHF) | 240 | 240 |
| Strategia d'investimento | Strategie 30 | Strategie 30 |
| Valore target riserve di fluttuazione | 17.90% | 11.43% |
| Rendimento investimenti patrimoniali | 9.70% | -3.08% |
| Numero di datori di lavoro | 24 | 20 |
| Numero di assicurati | 224 | 193 |
| Numero di beneficiari di rendita | 11 | 8 |

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

| Attività | 31.12.2019 CHF 1'000 | 31.12.2018 CHF 1'000 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Liquidità e investimenti sul mercato monetario | 254 | 1'873 |
| Investimenti patrimoniali | 23'097 | 17'260 |
| Crediti | 71 | 137 |
| Attività da contratti di assicurazione | 55 | 51 |
| Totale attivo | 23'477 | 19'321 |

| Passività | 31.12.2019 CHF 1'000 | 31.12.2018 CHF 1'000 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Debiti ¹⁾ | 288 | 855 |
| Delimitazione rivalutazione immobili ex Comunitas ²⁾ | - | 46 |
| Riserve contributi di datori di lavoro | 25 | 11 |
| Capitale di previdenza assicurati attivi | 21'830 | 18'644 |
| Accantonamento per l'aliquota di conversione | 1) 522 | 250 |
| Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP | 149 | 70 |
| Riserve di fluttuazione | 2) 664 | - |
| Deficit di copertura | - | -556 |
| Totale passivo | 23'477 | 19'321 |

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

²⁾ Maggiori informazioni si trovano a pagina 4, Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio.

L'anno d'investimento 2019 ha sorpreso gli operatori di mercato. La ragione principale dello sviluppo fulminante è stata ancora una volta la politica monetaria ultraespansiva delle più importanti banche centrali. I mercati azionari hanno evidenziato un andamento molto positivo. Le nostre **azioni** (in CHF) globali sono cresciute ben del 23% e le azioni Svizzera di oltre il 28%. Un po' più fatica hanno fatto le azioni dei paesi emergenti, che hanno comunque raggiunto un buon +16%.

I **tassi d'interesse** sono di nuovo calati nettamente e questo ha portato a utili di valutazione nei portafogli obbligazionari. Le obbligazioni Svizzera hanno realizzato una performance di 1.4%, mentre il valore delle obbligazioni estero è cresciuto del 3.4%.

Gli **immobili** – in particolare il nostro portafoglio di investimenti diretti in Svizzera – forniscono un contributo continuo al risultato complessivo; 2019 +4.6%. Tale percentuale è bassa nel confronto incrociato con i fondi immobiliari quotati che sono cresciuti mediamente di oltre il 20%. A fine 2019, l'aggio medio dei fondi quotati si attestava alla percentuale vertiginosa del 32%. **Complessivamente, i valori patrimoniali sono stati ulteriormente gonfiati nel 2019.**

È stato un anno borsistico eccezionalmente positivo con una performance del 9.7% (anno precedente -3.08%) e un corrispondente aumento del grado di copertura del 5.88%; aumento del valore target della riserva di fluttuazione al 17.9%, poiché le ipotesi sulla volatilità si basano su una serie temporale molto più lunga.

Prospettiva 2020: dopo la comparsa e la rapida diffusione del coronavirus stiamo assistendo a uno tsunami dettato dalla paura sui mercati degli investimenti. I mercati azionari stanno vivendo un crash storico, le volatilità sono esplose. Non è chiaro quando i mercati cominceranno a riprendersi. Perché ciò accada è necessario che diminuisca il numero di nuovi contagi, che calino le incertezze e i timori esistenti e che l'emergenza economica si attenni. Ad oggi non sono prevedibili neppure le conseguenze sull'economia e sulla congiuntura.

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

Nel 2016 sono state stabilite tra l'altro le misure seguenti con la strategia 2017-2021:

- Il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017.
- L'aliquota di conversione sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5.5% entro il 2022 → nel 2019 età 65: 5.8%
- La redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una remunerazione target in funzione del grado di copertura → proposta tasso d'interesse supplementare da parte della commissione di previdenza
- Con la chiusura annuale 2019, sono stati costituiti due terzi degli accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Queste sorgono quando deve essere incrementata la prestazione regolamentare sulla rendita di vecchiaia secondo la LPP.

Composizione Commissione di previdenza

Membri 2019:

- Peter Büchli (rapp. dei datori di lavoro, presidente)
- Marianne Aebersold (rapp. dei lavoratori dall'01.04.2019)
- Andreas Recher (rapp. dei lavoratori)
- Peter Rieder (rapp. dei datori di lavoro)

Conto economico

| Contributi e prestazioni d'entrata | 31.12.2019 CHF 1'000 | 31.12.2018 CHF 1'000 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI | 1'616 | 1'392 |
| di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori) | 1'357 | 1'165 |
| di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori) | 206 | 180 |
| di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori) | 54 | 47 |
| di cui contributi dagli anni precedenti | - | - |
| di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro | - | - |
| Contributi di terzi | 507 | 193 |
| di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori) | 450 | 161 |
| di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro | 12 | - |
| di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia | 45 | 32 |
| Prestazioni d'entrata | 3'471 | 10'868 |
| di cui prestazioni di libero passaggio | 1'383 | 971 |
| di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati | 3) 2'038 | 9'857 |
| di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi | 50 | 40 |
| Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata | 5'594 | 12'453 |

| Prestazioni e prelievi anticipati | 31.12.2019 CHF 1'000 | 31.12.2018 CHF 1'000 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Prestazioni d'uscita | -2'470 | -1'445 |
| di cui prestazioni di libero passaggio | -633 | -823 |
| di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi | -64 | -200 |
| di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati ³⁾ | 4) -1'773 | -422 |
| Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati | -2'470 | -1'445 |

| Quota assicurativa | 31.12.2019 CHF 1'000 | 31.12.2018 CHF 1'000 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata | 5'594 | 12'453 |
| Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati | -2'470 | -1'445 |
| Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi | -2'882 | -10'578 |
| Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita | - | - |
| Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici | -350 | -171 |
| Scioglimento (+) / costituzione (-) fondi liberi /riserve contributi del datore di lavoro | -12 | -12 |
| Oneri (-) / proventi (+) da liquidazioni parziali | - | - |
| Rimunerazione capitale di risparmio | -305 | -254 |
| Oneri assicurativi ⁴⁾ | -146 | -118 |
| Risultato netto dalla quota assicurativa | -569 | -142 |

| Destinazione dei ricavi | 31.12.2019 CHF 1'000 | 31.12.2018 CHF 1'000 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Risultato netto dalla quota assicurativa | -569 | -142 |
| Risultato netto dagli investimenti patrimoniali | 1'878 | -551 |
| Costi amministrativi lordi | -88 | -79 |
| Totale intermedio | 1'220 | -772 |
| Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura | -664 | 216 |
| Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione | -556 | 556 |

3) Uscite collettive che avvengono contestualmente a un'uscita di un datore di lavoro dalla cassa di previdenza.

4) La posizione comprende il premio di rischio e di costo di PKRück come anche i contributi al fondo di garanzia.

Spiegazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico

- 1) Aumento degli **accantonamenti** per aliquota di conversione (CHF +272 mila) e perdite LPP (CHF +79 mila). Motivo: riduzione tasso d'interesse tecnico dal 2.25% al 2.0%. La riduzione del tasso d'interesse tecnico ha come conseguenza la riduzione del grado di copertura di -1.41 punti percentuali (stato al 31.12.2019).
- 2) Nonostante l'aumento degli accantonamenti è stato possibile ampliare il **deficit di copertura del 2018** e costituire le riserve di fluttuazione (2018: CHF -556 mila / 2019: CHF +664 mila).
- 3) La posizione «**conferimenti in caso di passaggi di assicurati**» include i trasferimenti delle nuove affiliazioni 2019.
- 4) La posizione «**prestazioni in caso di uscita di assicurati**» include i pensionamenti 2019 (passaggio alla cassa di previdenza Beneficiari di rendita) di CHF 1'689 mio e le perdite sulle rendite di vecchiaia (AC, LPP) di CHF 84 mila.

Tasso d'interesse tecnico: Decisione del consiglio di fondazione: valutazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita (cassa di previdenza Beneficiari di rendita) nella chiusura di bilancio al 31.12.2019 con un tasso d'interesse tecnico del 2%. La riduzione di 0.25% ha richiesto un aumento del capitale di rendita di CHF 55 mio e il potenziamento degli accantonamenti di CHF 42.4 mio su tutta la fondazione.

Assemblea dei delegati 16.6.2020:

elezione di quattro consiglieri di fondazione (elezione nuova e suppletiva).

Riforma LPP: per la consultazione è stato concesso un prolungamento del termine fino a maggio 2020 – la proposta del Consiglio federale sembra destinata a fallire.

App per assicurati: tra breve l'intera offerta della app potrà essere utilizzata anche come soluzione web.

Portale per aziende: per tutte le affiliazioni dalla primavera 2020.

Grado di copertura secondo OPP2

| | 31.12.2019 CHF 1'000 | 31.12.2018 CHF 1'000 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Capitale di previdenza beneficiari di rendita | 21'830 | 18'644 |
| Accantonamento per l'aliquota di conversione | 522 | 250 |
| Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP | 149 | 70 |
| Totale intermedio accantonamenti tecnici | 670 | 320 |
| Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari) | 22'501 | 18'964 |
| Riserve di fluttuazione | 664 | - |
| Deficit di copertura | - | -556 |
| Patrimonio di previdenza disponibile | 23'164 | 18'408 |
| Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari) | 102.95% | 97.07% |

Assicurati e beneficiari di rendita

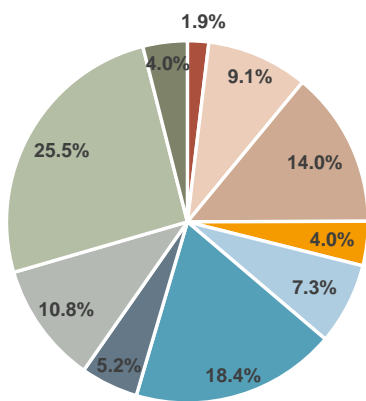
| | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Numero di assicurati | 224 | 193 |
| di cui donne | 131 | 110 |
| di cui uomini | 93 | 83 |
| Età media degli assicurati attivi | 44.55 | 45.04 |
| Numero di beneficiari di rendita | 11 | 8 |
| di cui rendite di vecchiaia | 10 | 7 |
| di cui rendite d'invalidità | - | - |
| di cui rendite per coniugi | 1 | 1 |
| di cui rendite per orfani/per i figli | - | - |
| di cui altre rendite | - | - |
| Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli) | 69.42 | 71.75 |

Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------|-------------|
| Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF | 2'930'153 | 816'631 |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendita del pool di rendite in CHF | 172'596'395 | 134'611'520 |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendita della cassa di previdenza in % sul pool di rendite | 1.70% | 0.61% |
| Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF | 21'830'432 | 18'643'889 |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi | 13.42% | 4.38% |

Indici confronto pluriennale

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Somma di bilancio (in migliaia di CHF) | 23'477 | 19'321 | 11'516 | 1'395 | 149 |
| Grado di copertura | 102.95% | 97.07% | 102.71% | 104.51% | 102.72% |
| Basi tecniche | BVG 2015 / PT | BVG 2015 / PT | BVG 2015 / PT | BVG 2015 / PT | BVG 2010 / PT |
| Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi | 1.50% | 1.50% | 2.25% | 1.25% | 1.75% |
| Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita) | 2.00% | 2.25% | 2.25% | 2.75% | 3.00% |
| Aliquota di conversione | 5.80% | 5.90% | 6.00% | 6.00% | 6.00% |
| Costi amministrativi fatturati (CHF) | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 |
| Strategia d'investimento | Strategie 30 | Strategie 30 | Strategie 30 | Strategie 30 | Strategie 30 |
| Valore target riserve di fluttuazione | 17.90% | 11.43% | 12.43% | 13.89% | 13.00% |
| Rendimento investimenti patrimoniali | 9.70% | -3.08% | 8.37% | 7.51% | 2.01% |
| Numero di datori di lavoro | 24 | 20 | 12 | 6 | 1 |
| Numero di assicurati | 224 | 193 | 60 | 14 | 1 |
| Età media degli assicurati attivi | 44.55 | 45.04 | 46.53 | 44.73 | 36.62 |
| Numero di beneficiari di rendita | 11 | 8 | 2 | 2 | 0 |
| Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli) | 69.42 | 71.75 | 81.96 | n.a. | n.a. |



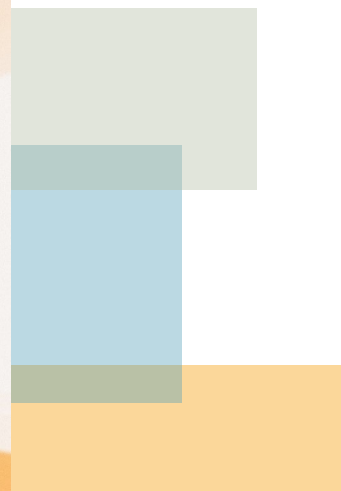
| Composizione investimenti patrimoniali | | Tattica 2019 | Strategia 2019 |
|--|--|--------------|----------------|
| Strategia 30 | | in % | in % |
| Liquidità | | 1.9% | 1.0% |
| Obbligazioni Svizzera | | 9.1% | 8.0% |
| Obbligazioni estero | | 14.0% | 20.0% |
| Obbligazioni convertibili globali | | 4.0% | 4.0% |
| Azioni Svizzera | | 7.3% | 7.0% |
| Azioni estero | | 18.4% | 18.0% |
| Azioni mercati emergenti | | 5.2% | 5.0% |
| Investimenti alternativi | | 10.8% | 7.0% |
| Immobili Svizzera | | 25.5% | 26.0% |
| Immobili estero | | 4.0% | 4.0% |

Informazioni supplementari

Posizione ratei e risconti per ricorso in sospeso sulla valutazione di immobili

Con lettera di un avvocato del 15 febbraio 2018, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha ricevuto un'istanza di revisione e un ricorso gerarchico. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Comunitas esclusivamente alla cassa di previdenza Comunitas e non a tutte le casse di previdenza. Poiché il procedimento si è protratto oltre la chiusura del bilancio 2017, tale quota dell'utile di tutte le casse di previdenza è stata eliminata nel bilancio 2017 e accantonata a livello di fondazione. La posizione ratei e risconti ammonta a CHF 24.4 milioni e sussisteva ancora a fine 2018.

Nella sua decisione del 31 luglio 2019, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha respinto il ricorso dell'autorità di vigilanza e quindi anche l'istanza di revisione. Nell'esercizio 2019 si sono così potuti rilasciare i ratei e risconti contabilizzati a livello di fondazione e l'utile di rivalutazione 2017 degli immobili diretti della ex Comunitas ha potuto essere assegnato alle singole casse di previdenza affiliate nel 2017.



member
ethos

Previs Previdenza

Brückfeldstrasse 16 | Postfach | CH-3001 Bern
T 031 963 03 00 | F 031 963 03 33 | info@previs.ch | www.previs.ch

previs

Quando previdenza
fa rima con trasparenza