



Breve report della cassa di previdenza **Cassa di previdenza Strategia 30** **2° trimestre 2020**

Basi tecniche dell'anno corrente

Numero di assicurati l'1.1.	268
Numero di beneficiari di rendita l'1.1. *	13
Impegni tecnici l'1.1.	Mio. CHF 26.16
Patrimonio disponibile l'1.1.	Mio. CHF 26.82
Eccedenza di copertura (+) / copertura insufficiente (-) l'1.1.	Mio. CHF 0.66
Grado di copertura il 31.12. Anno precedente	102.95%
Dati di base	LPP2015/tavole periodiche

Remunerazione degli averi di vecchiaia**	1.83%
Interesse tecnico	2.00%
Tetto massimo CSEP	1.83%
Aliquota di conversione	5.70%
Rendimento minimo (1 anno)	2.16%
Strategia d'investimento	Strategia-30
Potenziale di rendimento della strategia d'investimento	2.75%
Volatilità (1 anno)	5.55%

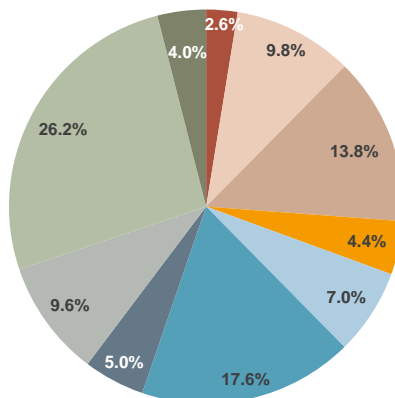
*I beneficiari di rendita sono gestiti nella cassa di previdenza Beneficiari di rendita (impegno latente)

**Teoricamente basata sulla DG 1.1. Deliberazione del Consiglio di fondazione in autunno sulla base del grado di copertura previsto 31.12.

Investimenti patrimoniali

Strategia-30	Composizione		
	Mio. CHF	Quota	SAA
Liquidità	132.0	2.6%	1.0%
Obbligazioni svizzere	506.1	9.8%	8.0%
Obbligazioni estere	709.8	13.8%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	226.0	4.4%	4.0%
Azioni svizzere	362.5	7.0%	7.0%
Azioni estere	908.0	17.6%	18.0%
Azioni estere mercati emergenti	258.3	5.0%	5.0%
Investimenti alternativi	492.8	9.6%	7.0%
Immobili svizzeri	1 347.2	26.2%	26.0%
Immobili esteri	204.9	4.0%	4.0%
Totale	5 147.7	100.0%	100.0%

SAA = Allocazione strategica degli attivi = Strategia d'investimento



Rendimento cumulato	
2020	BM
-0.48%	-0.42%
-0.74%	-0.26%
0.01%	0.28%
1.03%	1.80%
-4.83%	-3.13%
-9.17%	-9.54%
-11.35%	-11.72%
-1.19%	2.29%
1.45%	1.28%
-0.27%	2.22%
-2.36%	-1.64%

BM = Benchmark = valore comparativo

Commento sull'andamento degli investimenti patrimoniali nell'ultimo trimestre

Nella prima metà dell'anno i mercati degli investimenti erano dominati dalla pandemia di Covid-19. Nel primo trimestre, nel giro di sole tre settimane, il mercato azionario statunitense (S&P500) ha registrato un crollo con perdite di oltre il 30% fino al livello minimo del 23 marzo. Le banche centrali e i governi di tutto il mondo hanno reagito tuttavia con forza adottando misure monetarie e fiscali senza precedenti. Nel secondo trimestre è seguita quindi una forte controtendenza e l'indice S&P500 ha vissuto il suo miglior trimestre dal quarto trimestre 1998. A fine giugno l'indice era solo ancora del 3% più basso rispetto all'inizio dell'anno. Dal momento che i tassi guida erano stati abbassati ed era aumentata la domanda di investimenti sicuri, nel primo trimestre sono notevolmente calati i rendimenti dei titoli di Stato che anche alla fine del secondo trimestre si trovavano ancora molto al di sotto dei livelli precedenti. I rendimenti dei Treasury statunitensi decennali ad esempio sono scesi dall'1.9% all'inizio dell'anno a un valore minimo di 54 punti base a fine trimestre a 66 punti base. Anche altri investimenti rifugio hanno registrato un forte incremento: nel primo semestre il valore dell'oro è aumentato del 17% raggiungendo il livello massimo dal 2012. Mercati azionari: Nel secondo trimestre i mercati azionari globali hanno registrato una forte controtendenza caratterizzata dalla speranza dei progressi nella lotta contro la pandemia e da ulteriori provvedimenti per normalizzare la vita pubblica. Rispetto alle altre, le azioni statunitensi hanno avuto la meglio. L'indice S&P500 è aumentato del 20.5% (in dollari USA). Nel corso del trimestre, il mercato azionario europeo ha registrato una crescita del 13.4% (MSCI Europe ex. CH in EUR) e a fine giugno il mercato svizzero (indice SPI) era aumentato di appena il 10%. I mercati erano e sono complessivamente molto volatili. Dopo anni di volatilità dei mercati azionari a un minimo record, al culmine della crisi, a marzo, l'indice VIX è balzato a un picco massimo. Da allora è di nuovo sceso ma rimane ancora oltre la media storica. Ciò mostra che negli anni un forte nervosismo nonostante la notevole ripresa dopo i minimi di marzo. Ha fatto notizia il fornitore di servizi di pagamento Wirecard in Germania. La società del DAX 30 ha dovuto dichiarare l'insolvenza per falso in bilancio. Tassi d'interesse: Rispetto al trimestre precedente non si registrano forti cambiamenti dei tassi d'interesse a lungo termine. A fine giugno i tassi USA erano praticamente allo stesso livello della fine del primo trimestre (65BP). Stessa situazione anche per la zona euro e la Svizzera. I rendimenti dei titoli di Stato svizzeri a 10 anni hanno chiuso il trimestre a -0.5% e quindi a circa 8BP in meno rispetto all'inizio del secondo trimestre. Valute: Nel corso del trimestre il dollaro USA si è indebolito, rispetto al franco svizzero di quasi l'1.5%. A fine giugno quindi il tasso di cambio tra dollaro Usa e franco svizzero era ancora pari a 0.9473 (trimestre precedente 0.9611), mentre quello tra euro e franco svizzero ha registrato poche oscillazioni chiudendo il trimestre a 1.0642 (trimestre precedente 1.0604).

Situazione della cassa di previdenza



Commento sull'andamento degli nell'ultimo trimestre

Retrospectiva: a causa della performance di -2.36% alla fine del 2° trimestre, il grado di copertura è lievemente peggiorato rispetto al valore registrato alla fine dell'anno precedente.

Prospettive: nei paesi e nelle regioni con un basso numero di casi di Covid-19, sono già visibili chiari segnali di ripresa dalla recessione. Sarà cruciale quanto si rivelerà forte la seconda ondata parzialmente iniziata della pandemia. È probabile che l'atmosfera sui mercati degli investimenti rimanga tesa e di conseguenza che la volatilità resti elevata. Le banche centrali continueranno a riformire i mercati di liquidità, il che è sostanzialmente positivo per gli investimenti a rischio come le azioni. Un aumento dei tassi di interesse appare remoto.

È importante sapere che il grado di copertura stimato della cassa di previdenza Beneficiari di rendita (non rappresentata) con 96.9% è al di sotto del limite inferiore della banda di fluttuazione del 98%. Se questo limite non viene raggiunto alla fine dell'anno, scatta il meccanismo di finanziamento supplementare.

I dati relativi al grado di copertura durante l'anno sono valori stimati, basati sui parametri di base tecnici al 31.12. dell'anno precedente Modifiche durante l'anno non sono prese in considerazione.

Informazioni della fondazione

- Nel corso del trimestre precedente, la pandemia di Covid-19 ha avuto un impatto negativo significativo sugli investimenti patrimoniali, e quindi, sul grado di copertura delle singole casse di previdenza. Con la significativa ripresa dell'andamento dei mercati dei capitali nel secondo trimestre, gran parte delle perdite contabili sono state recuperate. Tuttavia, a fine giugno i gradi di copertura continuano a non essere al livello di quelli del 2019.
- Tutte le prestazioni di Previs sono garantite come di consueto e senza limitazioni. Solo i nostri eventi (seminari 55+) sono cancellati fino ad agosto 2020 incluso. Per il periodo che va da inizio settembre, sono già in corso i preparativi per nuove manifestazioni.
- L'assemblea dei delegati del 16.06.2020 si è svolta in forma scritta. Quattro nuove consigliere di fondazione sono entrate a far parte dal 01.07.2020 dell'organo supremo di Previs.
- L'app per assicurati è disponibile sia nella versione mobile che in quella desktop (novità). Utilizzate quest'app gratuita che offre numerose possibilità. Gli assicurati possono accedere in ogni momento ai loro dati assicurativi e calcolare numerose simulazioni per i diversi scenari. Per ulteriori informazioni si rimanda alla pagina <http://www.previs.ch/it/app>
- Volete essere regolarmente informati su Previs e con articoli sui retroscena della previdenza professionale? Vi teniamo al corrente, inviandovi elettronicamente la nostra newsletter e la rivista Previsione (3-4 volte all'anno): www.previs.ch/newsletter