Breve report della cassa di previdenza | **Cassa di previdenza Strategia 30** | **1° trimestre 2021**

Basi tecniche dell'anno corrente

Numero di assicurati l'1.1.		320
Numero di beneficiari di rendita l'1.1. *		15
Impegni tecnici l'1.1.	Mio. CHF	32.34
Patrimonio disponibile l'1.1.	Mio. CHF	33.60
Eccedenza di copertura (+) / copertura insufficiente (-) l'1.1.	Mio. CHF	1.26
Grado di copertura il 31.12. Anno precedente		104.46%
Dati di base		LPP 2020/tavole periodiche

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

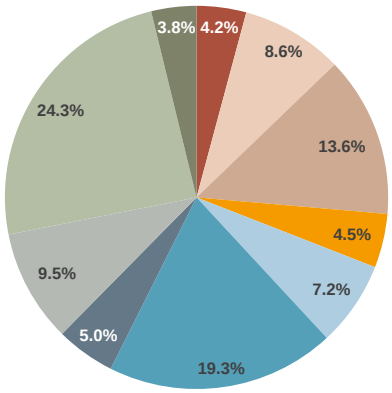
Remunerazione degli averi di vecchiaia**	1.68%
Interesse tecnico	1.75%
Tetto massimo CSEP	1.68%
Aliquota di conversione	5.60%
Rendimento minimo (1 anno)	1.95%
Strategia d'investimento	Strategia-30
Potenziale di rendimento della strategia d'investimento	2.96%
Volatilità (1 anno)	7.55%

** 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			Rendimento cumulato	
	Mio. CHF	Quota	SAA	2021	BM
Liquidità	241.7	4.2%	1.0%	-0.20%	-0.23%
Obbligazioni svizzere	498.0	8.6%	8.0%	-0.37%	-1.54%
Obbligazioni estere	784.2	13.6%	20.0%	-1.45%	-1.72%
Obbligazioni convertibili globali	262.8	4.6%	4.0%	0.97%	0.82%
Azioni svizzere	414.5	7.2%	7.0%	7.09%	5.16%
Azioni estere	1'113.9	19.3%	18.0%	11.95%	12.00%
Azioni estere mercati emergenti	288.8	5.0%	5.0%	9.48%	8.90%
Investimenti alternativi	549.1	9.5%	7.0%	0.76%	-0.01%
Immobili svizzeri	1'403.8	24.3%	26.0%	0.80%	0.61%
Immobili esteri	220.0	3.8%	4.0%	2.00%	0.97%
Totale	5'776.9	100.0%	100.0%	3.23%	2.68%

SAA = Allocazione strategica degli attivi = Strategia d'investimento

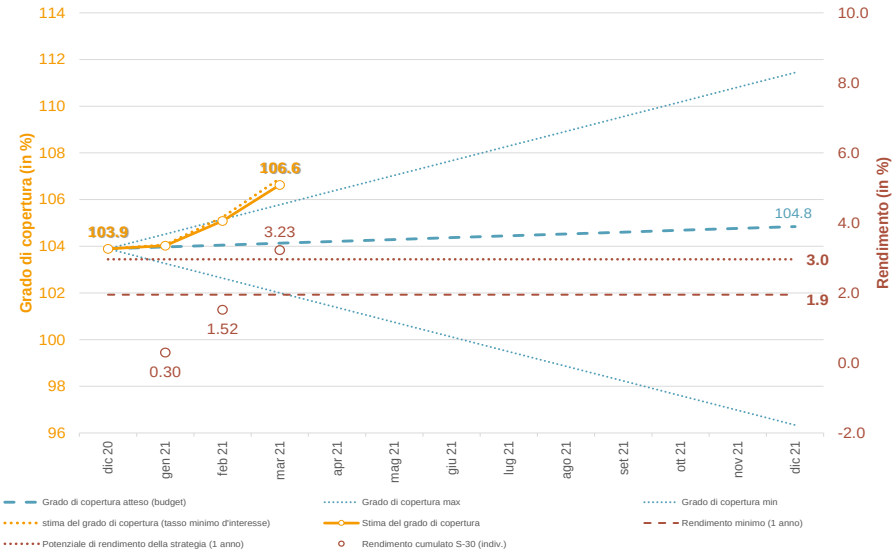


BM = Benchmark = valore comparativo

Commento sull'andamento degli investimenti patrimoniali nell'ultimo trimestre

Nel primo trimestre del 2021, l'andamento dei mercati finanziari è stato prevalentemente favorevole. Dopo un inizio sottotono a gennaio, la tendenza rialzista dello scorso anno dei mercati azionari è proseguita anche nel 1º trimestre 2021. I rumori di sottofondo come il rialzo dei tassi di interesse o i fallimenti degli hedge fund non hanno avuto un particolare impatto sui mercati. Sono stati i dati congiunturali per lo più positivi e gli ulteriori pacchetti di incentivi dell'ordine di miliardi a essere accolti favorevolmente. Il presidente degli Stati Uniti Biden ha presentato il suo piano infrastrutturale da 2.2 miliardi di dollari. Nei prossimi 8 anni, per esempio, 650 miliardi saranno investiti nel rinnovamento di strade, porti e ponti. Il finanziamento di tali attività è previsto attraverso un aumento delle imposte sulle società dall'attuale 21% fino al 28%. Al Congresso, nonostante la maggioranza dei democratici, questi piani saranno diffiicili da attuare, tanto più se la congiuntura continua a essere favorevole, come si delinea attualmente. Per la Federal Reserve (FED), la banca centrale statunitense, è stato molto difficile argomentare l'attuale logica di politica monetaria ultraespansiva, dato che il clima congiunturale continua a essere positivo. È probabile che tale situazione perduri nel prossimo futuro se la creazione di posti di lavoro continua ad aumentare e l'inflazione supera l'obiettivo.
Mercati azionari: a gennaio, la performance dei mercati azionari è apparsa ancora eterogenea. A febbraio e marzo, tuttavia, i mercati azionari europei e americani in particolare sono cresciuti significativamente. Marzo, nello specifico, ha registrato una performance molto positiva. Tuttavia, anche le valute estere hanno avuto un impatto considerevole nel 1º trimestre. Quasi tutte le principali valute sono cresciute notevolmente rispetto al franco. I nostri portafogli azionari hanno beneficiato segnatamente del rafforzamento del dollaro e dell'euro. L'aumento dei tassi d'interesse nei paesi industria-lizzati spesso non è la condizione migliore per le azioni dei mercati emergenti. L'MSCI Emerging Markets, per esempio, è di nuovo significativamente aumentato fino a metà febbraio, ma poi non è più riuscito a tenere il passo con i paesi industrializzati. Dopo una fase di lateralizzazione di due mesi all'inizio dell'anno, il mercato azionario svizzero ha realizzato guadagni importanti a marzo. Oltre alle prospettive congiunturali più rosee a livello mondiale, il settore svizzero delle esportazioni in particolare può sperare in un indebolimento del franco. L'indice S&P 500 ha guadagnato il 6.2% nel primo trimestre (in USD). Il mercato azionario europeo ha registrato una crescita del 9.5% (MSCI Europe ex. CH in EUR) e il mercato svizzero (SPI) ha chiuso con un rialzo del 4.8%. Tassi d'interesse: i tassi d'interesse statunitensi a lungo termine sono andati in un'unica direzione a marzo, ovvero verso l'alto. I Treasury statunitensi decennali hanno chiuso il primo trimestre all'1.74%, quando invece alla fine del trimestre precedente erano quotati ancora allo 0.92%. La curva dei tassi statunitensi è quindi ripida come lo è stata l'ultima volta nel 2015. In Europa e in Svizzera, anche i tassi d'interesse a lungo termine sono aumentati, ma non nella stessa misura. Il rendimento dei titoli di Stato svizzeri a 10 anni è passato da -0.61% a -0.33% a fine marzo. Il conseguente aumento dei differenziali dei tassi d'interesse tra il dollaro e le altre regioni valutarie ha portato al già citato apprezzamento del dollaro. Valute: il franco si è indebolito rispetto alle principali valute nel corso del trimestre. L'indebolimento del 6.6% rispetto al dollaro ha fatto sì che a fine marzo il cambio USD|CHF si attestasse a 0.9436 (31.12.2020: 0.8852). La svalutazione rispetto all'euro è stata del 4.2%. Alla fine del trimestre il cambio EUR|CHF era quotato a 1.0996 (trimestre precedente 1.0556).

Situazione della cassa di previdenza



Commento sull'andamento degli nell'ultimo trimestre

Retrospettiva: a causa della performance di 3.23% alla fine del 1° trimestre, il grado di copertura è aumentato rispetto al valore registrato alla fine dell'anno precedente.

Prospettive: I dati economici nel complesso solidi e i piani di politica monetaria e fiscale in corso rappresentano un terreno fertile per il proseguimento dell'andamento positivo dei mercati azionari. D'altra parte, i rischi sono molteplici. In linea di principio, tutte le classi d'investimento hanno una valutazione da alta a molto alta in tutte le sfere (obbligazioni, azioni e immobili). L'inflazione, gli ulteriori forti aumenti dei tassi d'interesse a lungo termine o l'abbandono da parte delle banche centrali dalla politica monetaria ancora molto espansiva possono scatenare una «frana» in qualsiasi momento.

È importante sapere che il grado di copertura stimato della cassa di previdenza Beneficiari di rendita (non rappresentata) con 98.9% è al di sopra 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

- Partendo dai buoni se non ottimi gradi di copertura al 31.12.2020, nel primo trimestre 2021 le casse di previdenza sono riuscite ad acquisire ulteriore sostanza grazie all'eccellente performance. Con gradi di copertura stimati tra il 107 percento e il 129 percento, in varie casse di previdenza le riserve di fluttuazione necessarie sono state raggiunte o addirittura superate al 31.3.2021. Le riserve acquisite rappresentano tra l'altro un gradito ammortizzatore per possibili contraccolpi sul mercato degli investimenti. Dal 31.12.2020 il tasso d'interesse tecnico di Previs si attesta all'1.75 percento e determina pertanto un alleggerimento del conto d'esercizio.
- Il consiglio di fondazione sta attualmente discutendo la strategia 2022-2026. Il futuro dell'aliquota di conversione dopo il 2022 è dunque un tema all'ordine del giorno tanto quanto la futura remunerazione degli averi di vecchiaia, la crescita e la digitalizzazione di Previs e l'ulteriore sviluppo della sostenibilità per gli investimenti patrimoniali.
- A causa del coronavirus, l'assemblea dei delegati si terrà anche quest'anno soltanto per corrispondenza. La relazione sulla gestione 2020 è pubblicata sulla nostra homepage. Informazioni supplementari sull'esercizio 2020 saranno messe a disposizione sulla homepage a partire dalla metà di giugno per mezzo di produzioni video. Nel 2021 i nostri seminari dedicati al pensionamento (Seminari 55+) si svolgeranno esclusivamente online.
- Utilizzate, in quanto assicurati, l'app gratuita con le numerose possibilità che essa offre. Ulteriori informazioni sono disponibili alla pagina https://www.previs.ch/it/app-de.
- Volete essere regolarmente informati su Previs e con articoli sui retroscena della previdenza professionale? Saremo lieti di inviarvi elettronicamente la nostra newsletter e la rivista Previsione (3-4 volte all'anno): www.previs.ch/it/newsletter