



## Breve report della cassa di previdenza

## Cassa di previdenza Comunitas

3° trimestre 2021

## Basi tecniche dell'anno corrente

Numero di assicurati l'1.1.		12 126
Numero di beneficiari di rendita l'1.1.		3 434
Impegni tecnici l'1.1.	Mio. CHF	2 316.07
Patrimonio disponibile l'1.1.	Mio. CHF	2 417.48
Ecceденza di copertura (+) / copertura insufficiente (-) l'1.1.	Mio. CHF	101.41
Grado di copertura il 31.12. Anno precedente		104.40%
Dati di base	LPP 2020/tavole periodiche	

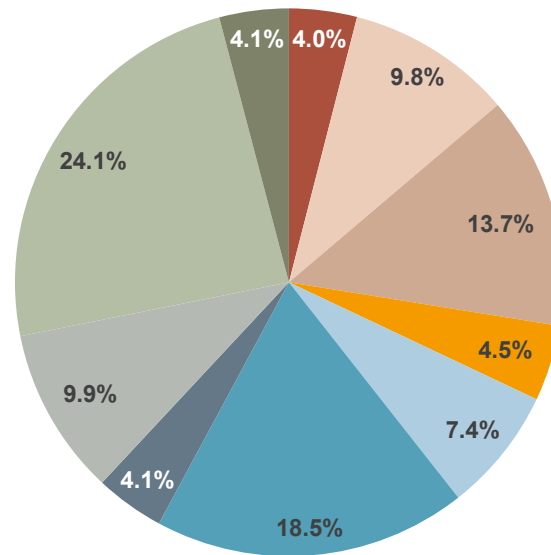
Remunerazione degli averi di vecchiaia*	2.00%
Interesse tecnico	1.75%
Tetto massimo CSEP	2.00%
Aliquota di conversione	5.60%
Rendimento minimo (1 anno)	2.09%
Strategia d'investimento	Strategia-30
Potenziale di rendimento della strategia d'investiment	2.96%
Volatilità (1 anno)	7.55%

\*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		
	Mio. CHF	Quota	SAA
Liquidità	237.7	4.0%	1.0%
Obbligazioni svizzere	581.2	9.8%	8.0%
Obbligazioni estere	816.2	13.7%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	266.0	4.5%	4.0%
Azioni svizzere	437.3	7.4%	7.0%
Azioni estere	1 097.0	18.5%	18.0%
Azioni estere mercati emergenti	242.1	4.1%	5.0%
Investimenti alternativi	587.6	9.9%	7.0%
Immobili svizzeri	1 428.4	24.1%	26.0%
Immobili esteri	243.1	4.1%	4.0%
Totale	5 936.7	100.0%	100.0%

SAA = Allocazione strategica degli attivi = Strategia d'investimento



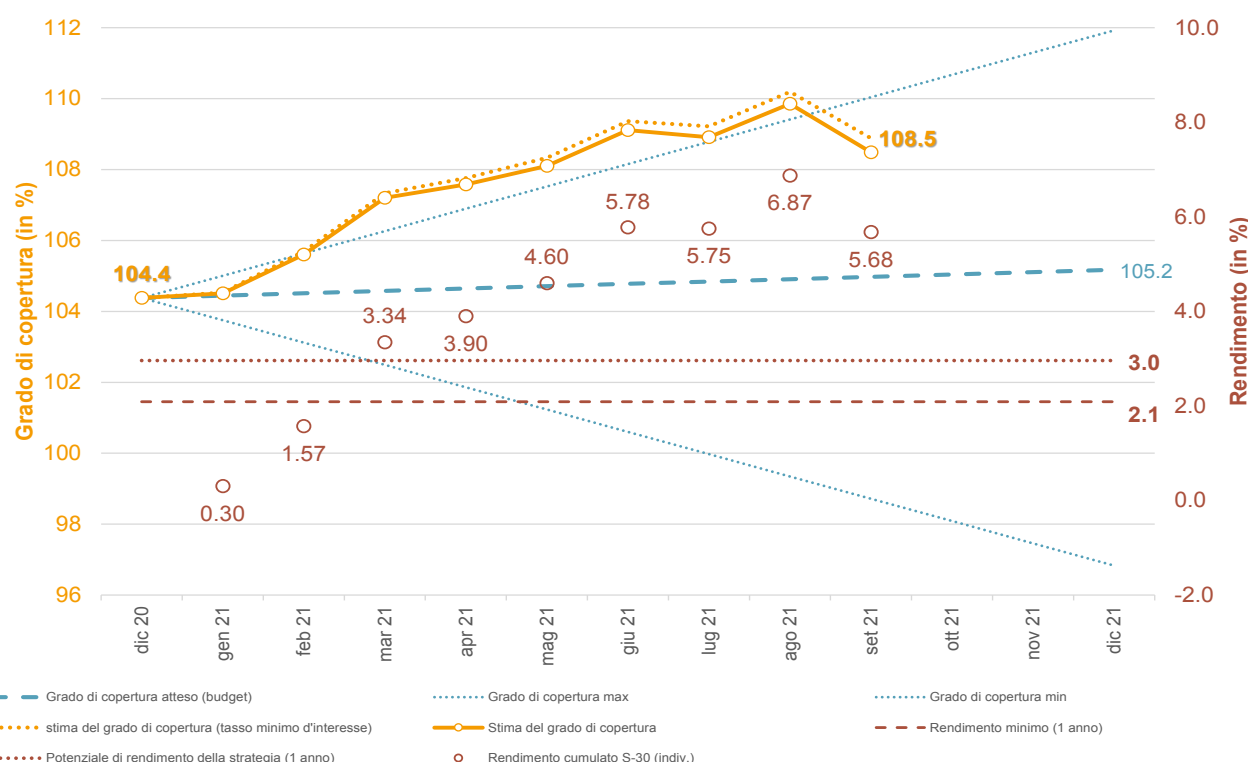
Rendimento cumulato	
2021	BM
-0.65%	-0.66%
-0.52%	-2.10%
-0.68%	-1.40%
1.64%	0.29%
13.86%	12.88%
17.74%	18.72%
1.78%	4.22%
6.02%	2.78%
2.56%	1.93%
6.21%	2.98%
5.68%	4.75%

BM = Benchmark = valore comparativo

## Commento sull'andamento degli investimenti patrimoniali nell'ultimo trimestre

Verso la fine del terzo trimestre, a partire da circa metà settembre, la maggior parte dei mercati azionari è stata sottoposta a una pressione significativa. L'aumento dei tassi d'interesse è stato uno dei fattori determinanti del cambiamento di umore dei mercati. Dopo la riunione della Federal Reserve (FED), la banca centrale statunitense, a settembre e il conseguente annuncio della riduzione degli acquisti di obbligazioni, il cosiddetto «tapering», da novembre i rendimenti dei mercati finanziari sono aumentati in tutto il mondo. La FED ha colto un po' di sorpresa i mercati con il suo programma di tapering. Tuttavia, è importante sottolineare che la politica monetaria della FED rimarrà così molto espansiva. Anche la Banca centrale europea (BCE) ridurrà presto i suoi acquisti di titoli. Nei mercati emergenti, i tassi guida sono addirittura aumentati su larga scala. Ulteriori incertezze e volatilità sui mercati sono state causate da misure di stimolo in scadenza, da nuovi regolamenti e dall'elevato indebitamento nel settore immobiliare cinese. Le dinamiche di crescita globali hanno continuato a rallentare nel terzo trimestre, mentre importanti venti favorevoli, come gli spiccati effetti di recupero e le politiche monetarie e fiscali espansive, stanno gradualmente scomparendo. Inoltre, le persistenti difficoltà legate all'approvvigionamento e al personale stanno rallentando ulteriormente la crescita. Tuttavia, nel complesso, la crescita rimane nettamente al di sopra della media in quasi tutte le regioni. La pressione sui prezzi è rimasta elevata in tutto il mondo. Ciononostante, è probabile che l'aumento dei tassi d'inflazione continui a essere guidato principalmente da fattori temporanei. Mercati azionari: l'andamento dei mercati azionari nel terzo trimestre è stato eterogeneo. Mentre a luglio e ad agosto si osservavano ancora prezzi perlopiù in aumento, la situazione della maggior parte dei mercati si è ribaltata a settembre, come già detto. Le azioni europee (MSCI Europe ex. CH; in EUR) sono state ancora in grado di chiudere il terzo trimestre con una crescita dell'1.1%. Il mercato azionario americano (S&P500 in USD) ha registrato ancora una leggera crescita dello 0.6%. Il mercato svizzero (SPI), invece, ha perso il 2%. Ciò si è verificato principalmente perché i pesi massimi dell'indice con orientamento difensivo Nestlé, Novartis e Roche hanno risentito molto dell'aumento dei tassi d'interesse. Le azioni dei paesi emergenti hanno iniziato a scendere già a luglio, provocando un calo complessivo dell'8% (in USD) per il terzo trimestre. Tassi d'interesse: mentre a luglio i tassi d'interesse hanno registrato un calo, riflettendo l'affievolirsi delle dinamiche di crescita della congiuntura globale, a settembre sono significativamente aumentati dopo il suddetto annuncio della FED. Considerando il terzo trimestre, gli US Treasury a 10 anni hanno guadagnato poco meno dell'1.5% alla fine di settembre. Un andamento simile, anche se meno marcato, è stato osservato in Europa e in Svizzera. I titoli di Stato svizzeri a 10 anni hanno chiuso il trimestre a -0.20%. Valute: il CHF si è leggermente indebolito rispetto all'USD nel corso del trimestre. Il cambio USD|CHF si attestava a 0.9317 alla fine di settembre (30.06.2021: 0.9250). Si è invece registrato un leggero apprezzamento del CHF rispetto all'EUR. Alla fine del trimestre, il cambio EUR|CHF si attestava a 1.0786 (trimestre precedente 1.0969).

## Situazione della cassa di previdenza



## Commento sull'andamento degli nell'ultimo trimestre

Retrospectiva: grazie alla performance del 5.68%, alla fine del 3° trimestre il grado di copertura è nettamente migliorato rispetto al valore di fine dell'anno precedente.

Prospettiva: La Federal Reserve e la Banca centrale europea hanno annunciato la riduzione degli acquisti di obbligazioni e gli operatori di mercato si sono adattati a questa tabella di marcia. A condizione che le banche centrali più importanti possano proseguire la strada intrapresa, non ci si devono aspettare effetti significativi sui mercati finanziari. La situazione resta tesa a causa dell'inflazione, dell'aumento dei prezzi delle materie prime e delle varie difficoltà di approvvigionamento di materie prime e semilavorati. Le conseguenze sull'ulteriore sviluppo congiunturale sono attualmente difficili da valutare.

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

- A causa dell'indebolimento dei mercati azionari e del conseguente peggioramento della performance, la tendenza al rialzo dei gradi di copertura è stata interrotta, almeno temporaneamente.
- A settembre, il consiglio di fondazione ha deciso i valori di riferimento essenziali della strategia 2022-2026. La relativa comunicazione avrà luogo a novembre.
- In qualità di assicurati, utilizzate l'app gratuita che offre numerose possibilità. Maggiori informazioni sono disponibili all'indirizzo <http://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](http://www.previs.ch/it/newsletter)