Reporting trimestrale della cassa di previdenza Comunitas
1° trimestre 2022

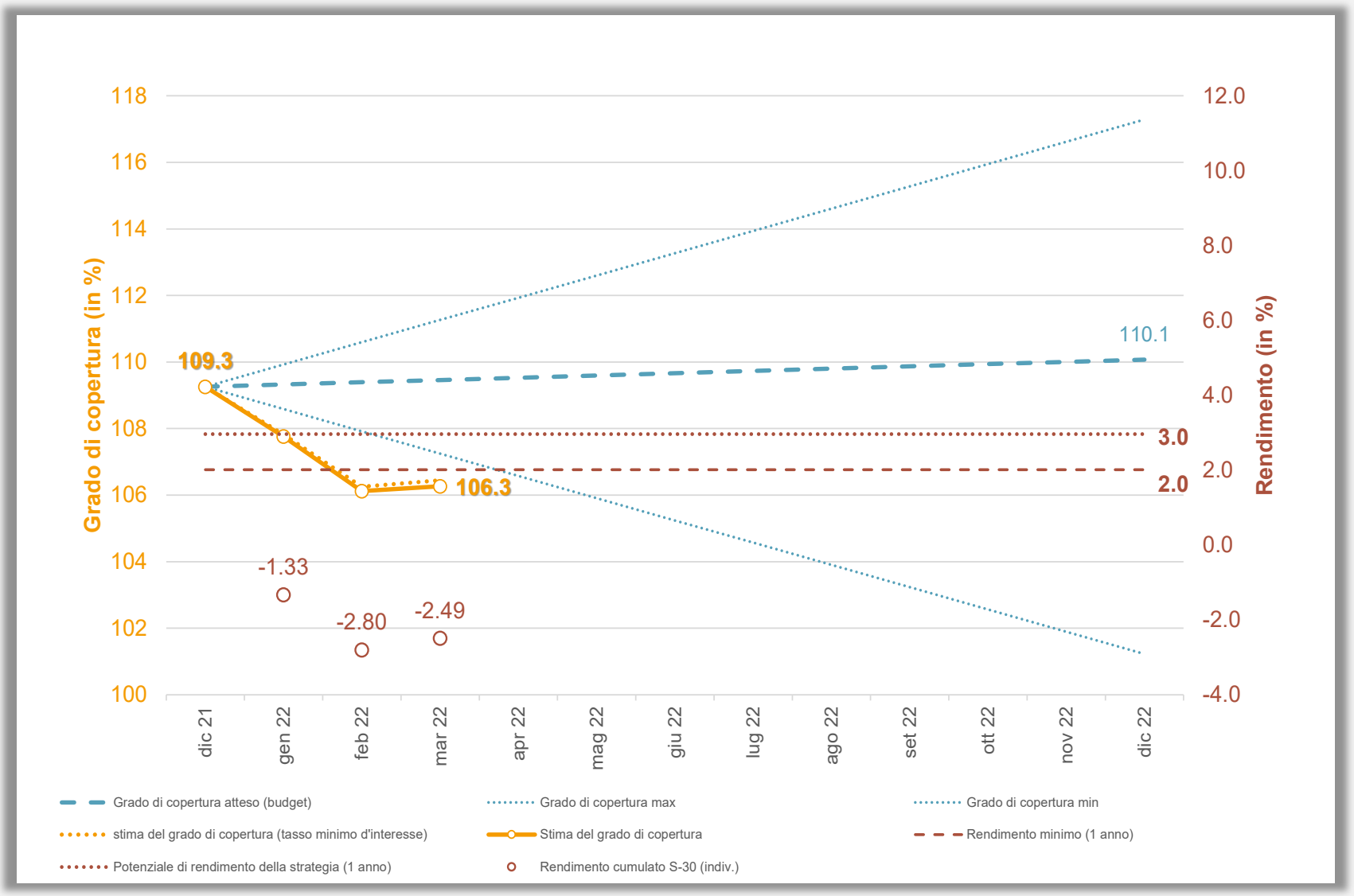
previs

Basi tecniche dell'anno corrente

Numero di assicurati l'1.1.		12'649
Numero di beneficiari di rendita l'1.1.		3'553
Impegni tecnici l'1.1.	Mio. CHF	2'396.63
Patrimonio disponibile l'1.1.	Mio. CHF	2'618.43
Eccedenza di copertura (+) / copertura insufficiente (-) l'1.1.	Mio. CHF	221.81
Grado di copertura il 31.12. Anno precedente		109.12%
Dati di base		LPP 2020/tavole periodiche
Remunerazione degli averi di vecchiaia*		2.20%
Interesse tecnico		1.75%
Tetto massimo CSEP		2.20%
Aliquota di conversione		5.50%
Rendimento minimo (1 anno)		2.01%
Strategia d'investimento		Strategia 30
Valore target della riserva di fluttuazione (1 anno)		17.60%
Potenziale di rendimento della strategia d'investimento (1 anno)		2.96%
Volatilità (1 anno)		8.03%

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

Situazione della cassa di previdenza



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.

Commento sull'andamento degli nell'ultimo trimestre
A causa della performance di -2.49% alla fine del 1° trimestre, il grado di copertura è peggiorato rispetto al valore registrato alla fine dell'anno precedente.

Reporting trimestrale della cassa di previdenza Comunitas

Investimenti patrimoniali

Strategia 30	Composizione			Rendimento cumulato	
	Mio. CHF	Quota	SAA**	2022	BM***
Liquidità	92.0	1.6%	1.0%	-0.27%	-0.24%
Obbligazioni svizzere	575.1	9.8%	8.0%	-4.17%	-6.26%
Obbligazioni estere	783.5	13.3%	20.0%	-5.03%	-5.97%
Obbligazioni convertibili globali	284.0	4.8%	4.0%	-5.81%	-6.26%
Azioni svizzere	427.3	7.3%	7.0%	-7.97%	-5.51%
Azioni estere	1'201.1	20.4%	18.0%	-4.80%	-4.15%
Azioni estere mercati emergenti	170.0	2.9%	5.0%	-9.83%	-6.05%
Investimenti alternativi	613.9	10.4%	7.0%	2.84%	0.78%
Immobili svizzeri	1'486.8	25.3%	26.0%	0.67%	0.50%
Immobili esteri	254.4	4.3%	4.0%	4.94%	0.97%
Totale	5'888.2	100.0%	100.0%	-2.49%	-2.90%

** SAA = Allocazione strategica degli attivi = Strategia d'investimento

*** BM = Benchmark = valore comparativo

Commento sull'andamento degli investimenti patrimoniali nell'ultimo trimestre

Dopo il cattivo inizio dei mercati azionari in gennaio e le distorsioni del mercato innescate dalla guerra in Ucraina in febbraio, i mercati si sono un po' ripresi da metà marzo. Le prospettive dei negoziati di pace hanno in parte riportato gli investitori alle azioni. La situazione è peggiore per le obbligazioni internazionali: è proseguita l'inversione di tendenza delle obbligazioni, mostrando perdite di prezzo di quasi il 12% dal massimo di gennaio 2021. Ciononostante, le Banche centrali hanno iniziato ad attuare la tanto attesa stretta monetaria. Per la prima volta dal 2018, la Federal Reserve ha aumentato il tasso guida di 25 punti base, citando l'inflazione persistentemente alta e le prospettive incerte causate dalla guerra come ragioni di una prospettiva congiunturale incerta. Il presidente della Fed, Jerome Powell, ha lasciato intendere verbalmente che una stretta monetaria più rapida potrebbe essere opportuna. Attualmente, alle prossime due scadenze sono previsti aumenti dei tassi di interesse di 50 punti base. Anche la BCE vuole ora agire più velocemente. Il mercato monetario sta valutando quattro aumenti dei tassi d'interesse nei prossimi dodici mesi. I prezzi elevati delle materie prime peseranno certamente sulla crescita globale e spingeranno ancora più in alto l'inflazione già alta. Mercati azionari: Nel primo trimestre i mercati azionari si sono sviluppati negativamente. Fino a metà marzo, la maggior parte dei mercati ha mostrato perdite nell'intervallo percentuale a due cifre, prima che una controtendenza avesse luogo nella seconda metà di marzo. Il mercato statunitense (S&P500) ha chiuso il primo trimestre con un meno 4.6% (in USD) e il mercato europeo (MSCI Europe escl. CH) ha perso il 5.5% (in EUR). Il nostro mercato domestico (SPI) ha perso in misura analoga (-5.5%). Le azioni dei mercati emergenti (MSCI EMMA) hanno subito una correzione generale più forte rispetto ai mercati sviluppati (-7%). Interessi: Nonostante il panico temporaneamente ampio sui mercati azionari, le obbligazioni erano poco ricercate. A differenza delle precedenti fasi di grande incertezza, gli investitori non sono stati in grado di beneficiare dell'impennata delle obbligazioni. Nel contesto attuale, il beneficio storico della diversificazione non si è materializzato. I rendimenti dei titoli di Stato globali sono aumentati in tutto il mondo. I Treasury USA a 10 anni hanno raggiunto un rendimento intermedio alla scadenza di quasi il 2.5%; alla fine del trimestre erano scambiati al 2.3%. Alla fine del mese le obbligazioni decennali della Confederazione rendevano lo 0.54%. Per le diverse durate, la curva dei tassi USA è invertita. Questo significa che i tassi d'interesse delle durate brevi sono superiori a quelli delle durate lunghe. In passato, curve dei tassi inverse hanno molto spesso «annunciato» una recessione. Valute: Nel primo trimestre l'USD si è leggermente rafforzato rispetto all'EUR e anche al CHF, e questo ha avuto un effetto positivo sugli investimenti non coperti da valuta (azioni in USD). L'USD è salito contro il CHF da 0.9129 a 0.9225. Lo sviluppo dell'EUR è stato il contrario. L'EUR si è indebolito contro l'USD e anche contro il CHF. Il 4 marzo, l'EUR era praticamente sceso alla parità (1:1) contro il CHF. Alla fine del trimestre il cambio EUR|CHF era quotato a 1.0212.

Informazioni della fondazione

- Le conseguenze della guerra in Ucraina si ripercuotono sui mercati degli investimenti nel 1° trimestre. Anche se Previs è solo marginalmente interessata dagli investimenti diretti in titoli russi o ucraini, i mercati negativi colpiscono anche i gradi di copertura. Le temporanee perdite monetarie come cassa pensioni vanno tuttavia relativizzate alla luce delle immani sofferenze provocate dall'aggressione russa.

- In occasione dei nostri eventi informativi di maggio tratteremo in maniera approfondita i contenuti della strategia della fondazione 2022–2026 (www.previs.ch/it/strategie).

- 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