

# Risultato d'esercizio 2021

## Cassa di previdenza Beneficiari di rendita



### Successo – nonostante il secondo anno di pandemia

Chi avrebbe mai pensato che a un 2020 di successo in termini di investimenti sarebbe seguito un anno eccezionale così soddisfacente, nonostante le cupe prospettive nella lotta contro la pandemia?

Siamo lieti di accogliere il risultato annuale e di utilizzarlo per migliorare la situazione degli assicurati con una maggiore remunerazione e per rafforzare ulteriormente le riserve. I gradi di copertura delle nostre casse di previdenza variano attualmente tra il 109% e il 129%.

Con le decisioni strategiche sull'aliquota di conversione, il consiglio di fondazione ha inoltre deciso di iniziare a costituire un accantonamento in modo da poter ridurre ulteriormente il tasso d'interesse tecnico, se necessario.

La pianificazione lungimirante riguarda non solo i settori centrali della previdenza professionale concernenti l'aliquota di conversione, la remunerazione, il tasso d'interesse tecnico e gli investimenti patrimoniali, ma anche il funzionamento e l'organizzazione della fondazione. Anche questi ambiti sono stati esaminati attentamente nella discussione sulla strategia.

### Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2021	31.12.2020
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	231'893	220'680
Grado di copertura	100.28%	98.10%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	1.75%
Aliquota di conversione	5.60%	5.70%
Strategia d'investimento	Benef. di rendita	Benef. di rendita
Valore target riserve di fluttuazione	13.80%	13.80%
Rendimento investimenti patrimoniali	4.56%	3.63%
Numero di beneficiari di rendita	960	921

### Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

#### Stato patrimoniale

Attività	31.12.2021 CHF 1'000	31.12.2020 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	10'567	2'706
Investimenti patrimoniali	221'324	211'682
Crediti	1	6'292
<b>Totale attivo</b>	<b>231'893</b>	<b>220'680</b>

Passività	31.12.2021 CHF 1'000	31.12.2020 CHF 1'000
Debiti <sup>1)</sup>	1'066	1'972
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	228'819	222'943
Accantonamento per cambio di basi	615	-
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	748	-
Riserve di fluttuazione	645	-
Deficit di copertura	-	-4'235
<b>Totale passivo</b>	<b>231'893</b>	<b>220'680</b>

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

L'anno d'investimento 2021 è stato caratterizzato da mercati azionari in crescita, tassi d'interesse in leggero aumento, inflazione significativamente più alta e lento abbandono da parte delle più importanti banche centrali della politica monetaria ultra-espansiva. I mercati azionari sono stati frenati nel loro forte sviluppo positivo solo a settembre e novembre. A settembre, la Federal Reserve (FED), la banca centrale statunitense, ha sorpreso i mercati con il suo programma di tapering per la riduzione degli acquisti di obbligazioni e a novembre sono stati i crescenti timori per la nuova variante del coronavirus, Omicron, a disorientare gli operatori di mercato. Inoltre, l'inflazione è aumentata in modo più significativo e ampio del previsto. Ancora una volta, il mercato azionario statunitense si è distinto come forza trainante. Le azioni estero sono aumentate nel complesso del 21.5%. Anche i mercati europei e il nostro mercato nazionale sono stati eccezionali. Le azioni Svizzera sono riuscite a crescere del 20.5%. I mercati emergenti non sono stati in grado di tenere il passo e hanno perso l'1.6%. I suddetti aumenti dei tassi di interesse hanno portato a una performance di -0.8% per le obbligazioni Svizzera e di -2.0% per le obbligazioni estero nei nostri portafogli. Gli investimenti alternativi (+8,2%) e gli investimenti immobiliari esteri (+8,1%) hanno evidenziato un andamento molto positivo. Il nostro portafoglio immobiliare svizzero ha contribuito per il 5.1% al risultato. Nel complesso, nel 2021 i prezzi delle attività hanno continuato a gonfiarsi nella maggior parte delle classi d'investimento, con l'eccezione delle obbligazioni.

**Prospettiva 2022:** Il vaso delle incertezze e delle incognite imminenti è pieno fino all'orlo: tassi d'interesse in aumento, tassi d'inflazione elevati, valutazioni parzialmente alte o addirittura molto alte, pandemia/endemia e rischi geopolitici come l'Ucraina e Taiwan, per citare solo le più importanti. D'altra parte, l'ambiente economico è intatto e la politica monetaria delle principali banche centrali è meno espansiva ma ancora di sostegno. Ci aspettiamo quindi che il 2022 sia un anno d'investimento caratterizzato da fluttuazioni.

## Strategia 2022-2026; effetti sulla fondazione e sulle casce di previdenza

Nel 2021, nell'ambito della strategia 2022-2026, sono state stabilite le seguenti misure:

- L'**aliquota di conversione** sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5.0% a partire dal 2025.  
→ Aggiornamento 2022: 5.5% (età 65)
- Con un nuovo modello di partecipazione, gli assicurati e i beneficiari di rendita dovrebbero poter beneficiare maggiormente dei rendimenti degli investimenti, ove possibile.  
→ Remunerazione media 2021: 2.18% (tasso d'interesse minimo LPP: 1%)
- A partire dal 2023, i contributi di rischio e i costi amministrativi saranno offerti a condizioni in parte più vantaggiose.

Maggiori informazioni sulla strategia 2022-2026 sono disponibili su [previs.ch/it/strategie](http://previs.ch/it/strategie).

## Composizione della commissione di previdenza

I compiti della commissione di previdenza vengono assunti dal consiglio di fondazione al completo.

### Membri 2021:

- Peter Flück (rappr. dei datori di lavoro, presidente)
- Alfred Amrein (rappr. dei datori di lavoro)
- Tanja Brunner (rappr. dei lavoratori)
- Matthias Bütikofer (rappr. dei datori di lavoro)
- Martin Gafner (rappr. dei datori di lavoro)
- Susanne Graf (rappr. dei lavoratori)
- Reto Lindegger (rappr. dei datori di lavoro)
- Irene Minder (rappr. dei datori di lavoro)
- Urs Obrecht (rappr. dei lavoratori)
- Sarah Schneider (rappr. dei lavoratori)
- Stephan Spycher (rappr. dei lavoratori, deceduto ad agosto 2021)
- Jürg Thöni (rappr. dei lavoratori)

## Conto economico

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Contributi e prestazioni d'entrata</b>		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	-	247
Contributi di terzi	-	57
Prestazioni d'entrata	25'830	60'017
di cui prestazioni di libero passaggio	67	536
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	25'763	59'481
<b>Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>25'830</b>	<b>60'322</b>

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Prestazioni e prelievi anticipati</b>		
Prestazioni regolamentari	-23'263	-22'462
di cui rendite (ricorrenti)	-15'192	-14'553
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-8'071	-7'910
Prestazioni d'uscita	-1'044	-603
di cui prestazioni di libero passaggio	-1'044	-603
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-	-
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati	-	-
<b>Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-24'307</b>	<b>-23'065</b>

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Quota assicurativa</b>		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	25'830	60'322
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-24'307	-23'065
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-5'876	-50'260
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	-1'364	3'452
Rimunerazione capitale di risparmio <sup>3)</sup>	-	-86
Proventi da prestazioni assicurative <sup>4)</sup>	974	1'120
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-4'742</b>	<b>-8'517</b>

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Destinazione dei ricavi</b>		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-4'742	-8'517
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	9'620	7'281
Proventi diversi	1	1
<b>Totale intermedio</b>	<b>4'879</b>	<b>-1'235</b>
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-645	-
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	-4'235	1'235

<sup>3)</sup> La posizione comprende la remunerazione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendita AI.

<sup>4)</sup> La posizione comprende le prestazioni assicurative di PKRück dall'andamento dei sinistri invalidità e decesso.

## Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Capitale di previdenza beneficiari di rendita</b>	<b>228'819</b>	<b>222'943</b>
Accantonamento per cambio di basi	615	-
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	748	-
<b>Totale intermedio accantonamenti tecnici</b>	<b>1'364</b>	<b>-</b>
<b>Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)</b>	<b>230'183</b>	<b>222'943</b>
Riserve di fluttuazione	645	-
Deficit di copertura	-	-4'235
<b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>	<b>230'827</b>	<b>218'708</b>
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	100.28%	98.10%

## Beneficiari di rendita

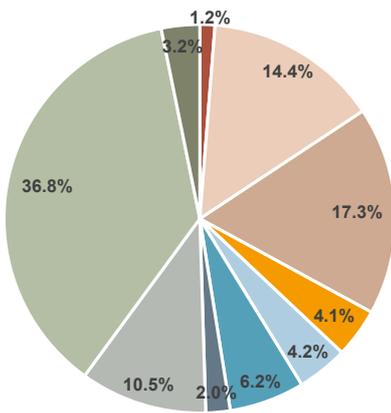
	2021	2020
<b>Numero di beneficiari di rendita</b>	<b>960</b>	<b>921</b>
di cui rendite di vecchiaia	817	778
di cui rendite d'invalidità	82	84
di cui rendite per coniugi	43	42
di cui rendite per orfani/per i figli	16	16
di cui altre rendite	2	1
<b>Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)</b>	<b>70.67</b>	<b>70.24</b>

## Assemblea dei delegati 2022

Da quest'anno, le attività dell'assemblea dei delegati si svolgeranno in modalità virtuale attraverso un portale digitale. Gli inviti saranno spediti alla fine di maggio.

## Indici confronto pluriennale

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	231'893	220'680	174'805	156'095	129'663
Grado di copertura	100.28%	98.10%	98.30%	98.00%	98.02%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%
Aliquota di conversione	5.60%	5.70%	5.80%	5.90%	6.00%
Strategia d'investimento	Benef. di rendita				
Valore target riserve di fluttuazione	13.80%	13.80%	14.10%	7.09%	5.84%
Rendimento investimenti patrimoniali	4.56%	3.63%	6.27%	-0.54%	5.50%
Numero di beneficiari di rendita	960	921	774	590	549
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.67	70.24	70.29	71.54	70.34



Composizione investimenti patrimoniali Strategia Beneficiari di Rendita	Tattica 2021 in %	Strategia 2021 in %
Liquidità	1.2%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	14.4%	15.0%
Obbligazioni estero	17.3%	18.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.1%	4.0%
Azioni Svizzera	4.2%	4.0%
Azioni estero	6.2%	6.0%
Azioni mercati emergenti	2.0%	2.0%
Investimenti alternativi	10.5%	10.0%
Immobili Svizzera	36.8%	37.0%
Immobili estero	3.2%	3.0%



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