



La relazione sulla gestione 2020 – l'eccezione diventa la regola

Gentile lettrice, gentile lettore

Le porgiamo il nostro cordiale benvenuto nella relazione sulla gestione. Siamo lieti del suo interesse verso l'edizione online dettagliata.

Il fatto che le piccole cose possano produrre un grande impatto ci è stato drasticamente dimostrato dalla pandemia di coronavirus. Anche la relazione sulla gestione di quest'anno è il risultato di una concatenazione di cause ed effetti. Come tutto il resto del mondo, anche la previdenza professionale è interessata dal principio di causalità. Il consiglio di fondazione le spiegherà in che modo nelle pagine seguenti.

Dopo che nel 2020 siamo stati costretti a svolgere le attività dell'assemblea dei delegati in forma scritta a causa del coronavirus, il consiglio di fondazione, tenendo conto delle incognite per il 2021, ha deciso di non tenere fisicamente nemmeno l'assemblea dei delegati del 17 giugno 2021. Invieremo i documenti corrispondenti orientativamente il 25 maggio 2021. Poiché il consiglio ha deciso già in precedenza, indipendentemente dal coronavirus, di spostare le assemblee dei delegati a livello virtuale a partire dal 2022 e di non tenere più assemblee fisiche, le eccezioni del 2020 e 2021 diventano ora la regola.

Questo rende la relazione sulla gestione uno strumento ancora più importante per riferire alle lettrici e ai lettori sull'esercizio 2020. Inoltre, intendiamo rendere disponibili ulteriori informazioni in formato digitale.

Le auguriamo una piacevole lettura della relazione sulla gestione 2020. Tenga presente che, con la relazione sulla gestione, vengono pubblicati soltanto i valori consolidati per l'intera fondazione. I dati dettagliati relativi alle singole casse di previdenza si trovano in schede informative separate. Queste sono messe a disposizione per le casse di previdenza Service Public, Comunitas, Strategia 30 e Beneficiari di rendita all'interno della relazione sulla gestione digitale alla voce «Casse di previdenza». Le casse di previdenza dei datori di lavoro ricevono le informazioni dettagliate individualmente attraverso le rispettive commissioni di previdenza.

Previs Previdenza

Cifre indice

Grado di copertura, andamento spese amministrative e rendimento

Grado di copertura cassa di previdenza	2020	2019
< 90.0%	0	0
90.0% - 94.9%	0	0
95.0% - 100.0%	1	1
> 100.0%	16	15

Andamento delle spese amministrative / rendimento	2020	2019	2018	2017	2016
Spese amministrative per beneficiario (attivi e beneficiari di rendita) in CHF	235	232	238	250	240
Rendimento globale	4.11%	9.72%	-3.01%	8.32%	7.45%

Il rendimento complessivo corrisponde al risultato consolidato di tutte le strategie d'investimento (patrimonio complessivo). Dal 2017 in poi corrisponde inoltre al rendimento complessivo consolidato della ex Previs e della ex Comunitas.

	2020	2019
Somma di bilancio	6'120'571'485	5'845'333'619
Investimenti patrimoniali	6'054'831'940	5'773'486'499

	2020	2019
Spese amministrative	9'766'356	9'432'932
Spese amministrative per assicurato attivo	304	298
Spese amministrative per beneficiario (attivi e beneficiari di rendita)	235	232

	2020	2019
Rendimento della strategia: Strategia 15	n.a.	n.a.
Rendimento della strategia: Strategia 30	4.06%	9.70%
Rendimento della strategia: Strategia 40	5.24%	12.37%
Rendimento della strategia: Strategia beneficiari di rendita	3.63%	6.27%

	2020	2019
Costi di amministrazione patrimoniale in % del patrimonio investito totale	0.41%	0.41%

	2020	2019
Numero di casse di previdenza	17	16

	2020	2019
Numero di datori di lavoro	1'260	1'272
Numero di assicurati	32'158	31'689
Numero di beneficiari di rendita	9'314	9'006

Stato patrimoniale

Attività	2020 CHF	2019 CHF
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	41'531'609	40'183'281
Investimenti patrimoniali	6'054'831'940	5'773'486'499
Immobilizzazioni immateriali	84'048	1'402'550
Immobilizzazioni materiali	2'429'950	2'948'300
Crediti previdenza	8'978'462	10'980'570
Crediti diversi	277'245	272'502
Investimenti patrimoniali	6'108'133'254	5'829'273'702
Ratei risconti attivi	577'401	579'925
Attività da contratti di assicurazione	11'860'830	15'479'992
ATTIVITÀ	6'120'571'485	5'845'333'619

Passività	2020 CHF	2019 CHF
Prestazioni di libero passaggio e rendite	101'383'055	172'993'433
Debiti generali	2'357'593	2'364'322
Debiti	103'740'648	175'357'756
Ratei e risconti passivi	951'824	634'382
Riserve contributi di datori di lavoro	9'817'802	7'980'286
Capitale di previdenza assicurati attivi	3'217'390'465	3'075'327'384
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	2'403'137'196	2'277'736'732
Accantonamenti tecnici	74'154'708	123'697'338
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	5'694'682'369	5'476'761'454
Riserve di fluttuazione al 01.01	187'597'763	38'052'231
Costituzione (+) / Scioglimento (-) di riserve di fluttuazione	126'476'648	149'545'532
Riserve di fluttuazione delle casse di previdenza	314'074'411	187'597'763
Fondi liberi	1'537'939	0
Deficit al 01.01	-2'999'022	-144'175'753
Conferimenti di effettivi assicurati acquisiti (finanziamento; registrazione deficit di copertura)	0	7'282
Formazione (-) / scioglimento (+) deficit di copertura	-1'235'486	141'169'449
Deficit di copertura delle casse di previdenza	-4'234'508	-2'999'02
Capitale della fondazione	1'000	1'000
PASSIVITÀ	6'120'571'485	5'845'333'619

Conto d'esercizio

	2020 CHF	2019 CHF
Contributi dei lavoratori	111'205'471	109'174'633
Contributi dei datori di lavoro	144'433'026	141'587'618
Prelievo dalla riserva contributi dei datori di lavoro per il finanziamento dei contributi	-1'175'629	-1'195'931
Contributi e conferimenti ordinari e altri	254'462'868	249'566'320
Premi unici e somme di riscatto	22'486'983	27'736'233
Conferimenti alle riserve contributi dei datori di lavoro (affiliazioni esistenti)	3'153'447	367'168
Sovvenzioni dal fondo di garanzia	2'475'841	2'476'890
Contributi di terzi	28'116'272	30'580'291
Conferimenti di libero passaggio	245'043'684	246'981'573
Conferimenti in caso di acquisizione / passaggio di effettivi assicurati	140'698'028	124'560'578
Rimborso dei prelievi anticipati PPA / divorzio	14'678'590	13'081'898
Prestazioni d'entrata	400'420'303	384'624'049
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	682'999'442	664'770'661
Rendite	-139'595'096	-135'690'366
Rendite per superstiti	-15'765'253	-15'622'891
Rendite d'invalidità	-11'546'381	-11'272'797
Liquidazioni in capitale in caso di pensionamento	-64'190'372	-58'122'150
Liquidazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-14'972'208	-11'562'584
Prestazioni regolamentari	-246'069'310	-232'270'789
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-243'435'472	-256'263'850
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-8'999'097	-9'412'290
Prestazioni in caso di uscita / passaggio di effettivi assicurati	-54'292'982	-137'885'518
Prestazioni d'uscita	-306'727'551	-403'561'658
Flussi in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-552'796'861	-635'832'447
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di capitale di previdenza assicurati attivi	-95'821'602	-43'663'987
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di capitale di previdenza beneficiari di rendita	-124'363'990	-77'238'402
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di accantonamenti tecnici	49'542'630	-53'683'502
Scioglimento e costituzione di capitale di previdenza, accantonamenti tecnici	-170'642'961	-174'585'891
Scioglimento e costituzione di fondi liberi e riserve contributi dei datori di lavoro	-1'799'392	605'023
Oneri (-)/Proventi (+) dalla liquidazione parziale	15'585	-3'693'587
Remunerazione del capitale di risparmio assicurati attivi	-45'898'208	-48'006'051
Remunerazione del capitale di risparmio beneficiari di rendita d'invalidità	-1'034'907	-964'248
Remunerazione del capitale di risparmio	-46'933'116	-48'970'299

	2020 CHF	2019 CHF
Ricavi da prestazioni assicurative	13'647'700	11'861'779
Quote eccedenti da assicurazioni	-2'989'570	1'818'258
Premio di rischio (PKRück)	-21'652'310	-20'560'752
Premio di costo (PKRück)	-2'051'463	-2'010'866
Contributi al fondo di garanzia	-1'425'567	-1'397'474
Oneri assicurativi	-25'129'340	-23'969'092
Risultato netto da attività assicurativa	-103'628'513	-207'995'595
Utili da investimenti patrimoniali	275'891'248	531'551'481
Perdite da investimenti patrimoniali	-14'999'591	-3'120'855
Interessi passivi su prestazioni di libero passaggio, PPA, divorzio	-394'810	-412'793
Interesse delle riserve di contributi dei datori di lavoro	-38'124	-731'166
Costi amministrativi degli investimenti patrimoniali	-24'973'474	-23'665'037
Risultato netto da investimenti patrimoniali	235'485'248	503'621'631
Ricavi da servizi forniti	4'690'160	4'521'878
Proventi diversi	4'690'160	4'521'878
Oneri diversi	-1'437	0
Amministrazione generale	-6'408'700	-6'225'023
Marketing e pubblicità	-1'128'219	-1'177'072
Attività di intermediazione e brokeraggio	-2'084'532	-1'875'231
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-112'380	-135'190
Autorità di vigilanza	-32'525	-20'416
Spese amministrative	-9'766'356	-9'432'932
Eccedenza di proventi (+)/oneri (-) prima della costituzione/scioglimento delle riserve di fluttuazione	126'779'101	290'714'981
Scioglimento della riserva di fluttuazione delle casse di previdenza	2'858'816	25'564'643
Costituzione della riserva di fluttuazione delle casse di previdenza	-129'335'464	-175'110'175
Costituzione (-)/scioglimento (+) della riserva di fluttuazione	-126'476'648	-149'545'532
Costituzione del deficit di copertura	1'235'486	273'700
Scioglimento del deficit di copertura	0	-141'443'149
Costituzione (+)/scioglimento (-) del deficit di copertura	1'235'486	-141'169'449
Costituzione fondi liberi	-1'537'939	0
Scioglimento fondi liberi	0	0
Costituzione (-) / scioglimento (+) fondi liberi	-1'537'939	0

Consiglio di fondazione

Causa ed effetto

Se un evento A (causa) è sempre seguito da un evento B (effetto) e se, inoltre, l'evento B si verifica solo se l'evento A lo ha preceduto nel tempo, si parla di un nesso causale tra l'evento A e l'evento B. Questo principio di causalità portò il matematico francese Pierre-Simon Laplace all'inizio del XIX secolo a fare la seguente dichiarazione: «...Ammesso per un istante che una mente possa tener conto di tutte le forze che animano la natura, assieme alla rispettiva situazione degli esseri che la compongono, se tale mente fosse sufficientemente vasta da poter sottoporre questi dati ad analisi, essa abbraccerebbe nella stessa formula i moti dei corpi più grandi dell'universo assieme a quelli degli atomi più leggeri. Per essa niente sarebbe incerto ed il futuro, così come il passato, sarebbe presente ai suoi occhi».

Bene, care lettrici e cari lettori, sappiamo che il futuro davanti a noi non si prospetta affatto chiaro e che l'incertezza ha scombinato i nostri piani, soprattutto nell'attuale periodo pandemico. Tuttavia, ogni effetto ha una causa, non importa quanto piccola.

Un virus grande appena un 160 miliardesimo di metro è riuscito a mettere il mondo sottosopra e a strapparci dalla nostra abituale normalità: una causa di piccole dimensioni ha prodotto un effetto fatale. O forse la causa non era affatto così piccola e risiedeva semmai già sul nascere nel nostro modo di vivere altamente interconnesso e globalizzato? Tuttavia, continuare questa discussione filosofica esulerebbe dallo scopo di questa introduzione alla relazione sulla gestione.

Previs finora ha affrontato bene la crisi sanitaria. Grazie all'elevato livello di digitalizzazione, siamo stati in grado di mantenere attivi i nostri servizi in tutti i settori garantendo i nostri standard abituali nonostante tutte le restrizioni. Anche se alcuni dei nostri clienti sono stati in parte colpiti duramente in termini organizzativi (istituti, ospedali), tutti sono riusciti a far fronte in ogni momento agli impegni nei confronti della previdenza professionale per i loro collaboratori. Nel settore degli immobili è stata necessaria una grande abilità nel dialogo con i locatari colpiti, soprattutto nel settore commerciale. Anche senza prescrizioni statali, Previs è stata in grado di trovare soluzioni consensuali e accettabili.

Il fatto che Previs abbia superato bene questo «folle» 2020 anche sotto il profilo finanziario si deve soprattutto agli investimenti patrimoniali. Una buona performance ha garantito una soddisfacente chiusura dei conti e quindi un miglioramento della base attuariale. Tuttavia, soprattutto nel caso degli investimenti finanziari, il principio di causalità sembra essersi annullato. L'economia ci insegna che la borsa riflette l'andamento economico, ma sui mercati non è accaduto nulla del genere lo scorso anno. Mentre l'economia si è praticamente fermata, almeno in molti settori, la borsa ha registrato una performance incredibile dopo un primo momento di smarrimento in primavera. Il desiderio di una rapida ripresa economica e il persistente stato di emergenza degli investimenti sono stati probabilmente le forze trainanti di questo risultato. In ogni caso, la situazione attuale non ha più molto a che fare con una spiegazione comprensibile di causa ed effetto, cosa che a sua volta comporta nuovi rischi di sviluppi contrari del mercato.

Analizziamo un terzo rapporto di causa ed effetto: la sfida delle casse pensioni, per nostra fortuna, risiede nella crescente aspettativa di vita, come tutti sappiamo. L'effetto di questa causa è che il capitale risparmiato deve essere sufficiente per la fruizione delle rendite per un periodo più lungo. I calcoli della cassa pensioni si basano sulle cosiddette basi LPP. Per l'anno 2020, queste basi sono state aggiornate con dati più attuali rispetto a quelle del 2015 ed è emerso che l'aspettativa di vita ha continuato ad aumentare, ma non nella misura prevista. L'effetto non è dunque che la discussione sull'aliquota di conversione sia ormai da escludere, quanto piuttosto che l'alleggerimento delle riserve necessarie comporta un sollievo nel 2020.

E infine voi, cari datori di lavoro, cari assicurati e beneficiari di rendita, siete il motivo del nostro lavoro. Nell'ambito del sondaggio clienti 2020 ci avete dato valutazioni da buone a molto buone su tutta la linea e ve ne siamo molto grati. Questo è ciò che ci sprona a continuare a fare tutto il possibile anche in futuro per garantire un impatto positivo sulla tutela della previdenza dei nostri destinatari.

Per concludere, i ringraziamenti vanno a coloro che sono responsabili di questo effetto positivo. Ai nostri colleghi del consiglio di fondazione, in particolare alle quattro infaticabili donne neolettte, ai membri della direzione e a tutti i collaboratori di Previs.

Peter Flück
Presidente del consiglio di fondazione

Composizione e funzioni del consiglio di fondazione nel 2020

Nome/cognome	Funzione	Rappresentanza dei datori di lavoro o dei lavoratori	Affiliazione	Entrata nel consiglio di fondazione / rielezione ¹
Peter Flück	Presidente Presidente del comitato compliance	Datori di lavoro	Brienz Rothorn Bahn	2004/2017
Pierre Spielmann (fino al 30.06.2020)	Vicepresidente Membro del comitato compliance	Lavoratori	Stadt Murten	2006 ² /2017
Reto Lindegger	Vicepresidente (dal 01.07.) Membro del comitato compliance (dal 01.07.)	Datori di lavoro	Schweizerischer Gemeindeverband	2016 ² /2017
Alfred Amrein	Presidente del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Atupri Gesundheitsversicherung	2012/2017
Tanja Brunner (dal 01.07.2020)	Membro del comitato d'investimento (dal 01.07.)	Lavoratori	Gemeinde Spiez	2020
Matthias Bütikofer	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	SZB Schweizerischer Zentralverein für das Blindenwesen	2014 ² /2017
Martin Gafner	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Siloah AG	2016/2017
Susanne Graf (dal 01.07.2020)	Membro del comitato d'investimento (dal 01.07.)	Lavoratori	Gemeinde Matzingen	2020
Irene Minder (dal 01.07.2020)		Datori di lavoro	Seniorenzentrum Oberburg	2020
Urs Obrecht	Membro del comitato compliance	Lavoratori	Heime dahlia	2013/2017
Sarah Schneider (dal 01.07.2020)		Lavoratori	Stiftung Wohnen im Alter	2020
Stephan Spycher	Membro del comitato d'investimento (dal 01.07.) Membro del comitato compliance (fino al 30.06.)	Lavoratori	Gemeinde Vinelz	2009/2017
Jürg Thöni	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Spital STS AG	2012/2017

¹) In occasione della fusione nel 2017 sono stati rieletti tutti i consiglieri di fondazione.

²) Ingresso nel consiglio di fondazione della ex Comunitas Fondazione di previdenza.

Segreteria

Dopo lo spavento in primavera, un buon risultato 2020

Grado di copertura, riserve e tasso d'interesse tecnico

Come sappiamo, la chiusura annuale di una cassa pensioni dipende, tra l'altro, dalla composizione strutturale degli impegni per gli assicurati e i beneficiari di rendita. In tutta chiarezza, però, soprattutto dallo sviluppo del terzo contribuente, gli investimenti patrimoniali.

Con il lockdown della primavera 2020 questi ultimi sono crollati drasticamente, causando un «buco» nelle riserve di fluttuazione delle casse di previdenza o, in casi estremi, anche deficit di copertura. Un'istantanea che nel corso dell'anno si è evoluta in una situazione diametralmente opposta. A seconda della strategia d'investimento, abbiamo registrato rendimenti dal 4.2% al 5.2%, che hanno portato il grado di copertura delle nostre casse di previdenza con assicurati attivi a livelli superiori rispetto a quelli della fine dell'anno precedente. Poiché l'andamento nelle singole casse varia a seconda della struttura e delle dimensioni, il grado di copertura oscilla tra il 104.40% e il 125.73%. Il passaggio alle nuove basi tecniche LPP 2020 ci ha consentito anche di sciogliere riserve con le quali abbiamo potuto ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2.0% all'1.75% con la chiusura d'esercizio 2020. Nei prossimi capitoli della relazione sulla gestione avrete modo di leggere come ciò sia stato possibile e gli effetti associati.

Sotto l'incantesimo della pandemia

Previs può ritenersi fortunata per essere riuscita finora a superare la pandemia di coronavirus in gran parte indenne. Il nostro stato maggiore di crisi ha intrapreso per tempo le misure necessarie, spesso anche prima che fossero finalmente prescritte dalle autorità, mettendo in questo modo la salute dei collaboratori al primo posto. Allo stesso tempo però, con rare eccezioni, siamo stati in grado di garantire i nostri servizi in modo che i nostri clienti non si accorgessero affatto o solo in minima parte delle restrizioni. Grazie agli strumenti digitali ampiamente sviluppati, abbiamo potuto continuare a lavorare da casa praticamente senza interruzioni. Ciò che ci preoccupa al di là della pandemia è però la parziale perdita della cultura aziendale. Le forme di collaborazione consolidate con grande impegno negli ultimi anni, la cultura del feedback e il cosiddetto spirito di squadra non vengono alimentati a causa dell'intenso lavoro svolto in modalità home office. Per non parlare dello sforzo mentale che tale lavoro provoca ai singoli collaboratori. È in questo contesto che noi, così come tanti altri datori di lavoro, dobbiamo ricostruire in un'ottica di futura nuova normalità. D'altra parte, noi come collaboratori di Previs dobbiamo essere grati di aver ricevuto puntualmente i nostri salari ogni mese nonostante la crisi, cosa tutt'altro che scontata in questi tempi difficili.

Anche i nostri clienti sono stati colpiti in vari modi dalla pandemia: nella maggior parte dei casi più o meno fortemente in termini organizzativi, se pensiamo per esempio alle sfide nel settore sanitario, ma in singoli casi certamente anche in termini di minaccia all'esistenza economica, anche se finora si è trattato più di un'eccezione alla luce della nostra struttura di clienti. Tuttavia, ogni singolo caso è di per sé una tragedia. Possiamo però anche affermare che finora tutte le nostre affiliazioni sono state in grado di onorare i loro impegni nei nostri confronti e che Previs non ha subito alcuna perdita. La situazione è leggermente diversa per quanto riguarda i redditi locativi, per i quali è stato necessario negoziare dilazioni e riduzioni dei canoni di locazione con alcuni esercenti. Dal punto di vista di Previs, questo viene sempre fatto da un lato prestando attenzione agli interessi dei destinatari e, dall'altro, anche nell'intento di evitare una perdita totale a lungo termine.

Alle soglie di un «Modern Workplace»

Siamo stati un po' rallentati dalla pandemia nell'ulteriore ampliamento della digitalizzazione. Tuttavia, a partire dal 2021 continueremo ad andare avanti concentrandoci sulle possibilità offerte dal lavoro basato sul cloud, ma senza ignorare i rischi che questo comporta. Siamo però convinti che il futuro risieda in questi strumenti, con i quali dobbiamo continuare a confrontarci in modo proattivo.

Focus sulla protezione dei dati

I nostri principi direttivi pongono al centro come valori fondamentali la trasparenza nonché l'agire in modo responsabile, e la protezione dei dati è parte di essi. Di conseguenza, negli ultimi due anni abbiamo preso seriamente il nostro progetto di protezione dei dati, con il quale abbiamo verificato sistematicamente i nostri processi e la nostra organizzazione per garantire che fossero conformi alle disposizioni della revisione della legge federale svizzera sulla protezione dei dati (LPD) e, se necessario, anche al regolamento generale europeo sulla protezione dei dati (GDPR). Dei nostri circa 200 processi, 50 sono stati identificati come legati alla protezione dei dati e 25 di questi sono stati designati come pertinenti in relazione alle nuove disposizioni di legge. Questi processi sono stati analizzati per individuarne eventuali punti deboli nell'ambito di un procedimento complesso. Laddove necessario sono state intraprese misure e nel corso della prima metà del 2021 seguiranno gli adeguamenti. Da questo lavoro è scaturita una nuova dichiarazione sulla protezione dei dati e un'organizzazione della protezione dei dati ampliata con un ufficio esterno a essa dedicato come punto di contatto per le domande dei nostri clienti sulla protezione dei dati di Previs.

Stefan Muri
Direttore

Pierre-Alain Cosendai
Responsabile Finanze & controlling
Membro della direzione

Composizione della direzione nel 2020

Nome/cognome	Funzione
Stefan Muri	Direttore
Stefan Ernst	S.to direttore / Responsabile Clienti & comunicazione
Pierre-Alain Cosendai	Membro della direzione / Responsabile Finanze & controlling
Nathalie Sesiani	Membro della direzione / Responsabile Previdenza
Daniel Zwygart	Membro della direzione / Responsabile Investimenti patrimoniali

Assicurati attivi e beneficiari di rendita

Assicurati attivi: donne e uomini

	2020		2019	
	Numero	%	Numero	%
Donne	22'714	70.6	22'297	70.4
Uomini	9'444	29.4	9'392	29.6
Total assicurati attiv	32'158	100.0	31'689	100.0

Beneficiari di rendita per tipologia di rendita

	2020		2019	
	Numero	%	Numero	%
Rendite di vecchiaia	7'432	79.8	7'151	79.4
Rendite d'invalidità	633	6.8	640	7.1
Rendite per coniugi	1'002	10.8	996	11.1
Rendite per orfani/figli	237	2.5	212	2.4
Altre rendite	10	0.1	7	0.1
Total beneficiari di rendita	9'314	100.0	9'006	100.0

Previdenza

$$K_n = K_0 \times (1+p/100)^n \quad *)$$

***) L'effetto degli interessi composti: una causa apparentemente piccola con un grande effetto**

Spesso lo si intende come il concetto d'investimento di base più importante di tutti. Albert Einstein, per esempio, ha descritto l'effetto degli interessi composti come l'«ottava meraviglia del mondo», mentre Warren Buffet lo definisce il più importante fattore di successo negli investimenti.

La remunerazione dei fondi previdenziali e quindi l'effetto degli interessi composti hanno un'enorme influenza sull'ammontare degli averi di vecchiaia nel momento in cui si raggiunge l'età di pensionamento. L'effetto degli interessi composti è particolarmente efficace se il capitale è investito per un lungo periodo, come nel caso degli averi di risparmio nella cassa pensioni. Viceversa, questo significa anche naturalmente che più breve è il periodo di risparmio, minore è l'effetto degli interessi composti. Vale dunque la pena di versare nella cassa pensioni già in giovane età.

Da un lato, la remunerazione degli averi di vecchiaia nella cassa pensioni dipende dai rendimenti ottenuti, il cosiddetto terzo contribuente; dall'altro, si deve tenere in debito conto la stabilità finanziaria e la capacità di rischio nella cassa di previdenza.

Le remunerazioni per il 2020 nelle casse di previdenza Service Public, Comunitas e Strategia 30 sono disponibili sul sito web. Gli assicurati delle casse di previdenza dei datori di lavoro possono ottenere queste informazioni dalla rispettiva commissione di previdenza.

Nell'app per assicurati è possibile simulare l'effetto di una futura remunerazione più elevata sugli averi di vecchiaia al momento del pensionamento (-> Prestazioni/Temi/Pensionamento). Date un'occhiata più da vicino all'effetto degli interessi composti...

Per il 2021, il consiglio di fondazione ha fissato una remunerazione di base dell'1%; nell'autunno 2021 le commissioni di previdenza elaboreranno nuovamente le loro proposte per un'eventuale remunerazione supplementare retroattiva.

Il tasso d'interesse tecnico – una variabile di calcolo con un effetto nascosto

Il tasso d'interesse tecnico è il tasso d'interesse utilizzato dalla cassa pensioni per determinare il valore attuale (= capitale necessario) per i futuri pagamenti delle rendite. Esso funge da ipotesi di calcolo di quanto possa essere elevata la remunerazione a vita sul capitale accantonato per i pagamenti delle rendite. Questa ipotesi è determinata al momento del pensionamento dell'assicurato e dovrebbe corrispondere a un rendimento a lungo termine che può essere raggiunto con sicurezza.

Se il rendimento conseguibile a lungo termine non corrisponde più all'ammontare del tasso d'interesse tecnico, si verifica una perdita che viene imputata al grado di copertura alla fine dell'anno.

Nel 1985 la previdenza professionale è partita con un tasso d'interesse tecnico del 4% corrispondente a un'aliquota di conversione del 6.8%, che trova ancora oggi il proprio fondamento nella legislazione. Attualmente, la Camera svizzera degli esperti in casse pensioni raccomanda un tasso d'interesse tecnico dell'1.68%, mentre gli esperti d'investimento propendono per un tasso d'interesse privo di rischio pari a -0.5%.

Un tasso d'interesse tecnico può sì essere ridotto da un giorno all'altro, ma solo se sono stati costituiti accantonamenti sufficienti o sono stati generati rendimenti sufficienti o se si mette in conto una riduzione del grado di copertura. Infatti, riducendo il tasso d'interesse tecnico, il capitale sottostante le rendite correnti deve essere aumentato. Questo perché il futuro reddito da interessi già calcolato sarebbe ora inferiore. Secondo una regola empirica, se il tasso d'interesse tecnico di una cassa pensioni viene ridotto dello 0.5%, il grado di copertura può scendere anche del 5%.

Abbiamo eseguito diversi calcoli nella chiusura annuale 2020 e siamo giunti alla conclusione che, data la situazione stabile nelle casse di previdenza interessate Service Public, Comunitas e Beneficiari di rendita, è opportuno ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2% all'1.75%. Il consiglio di fondazione ha quindi deciso di attuare la riduzione nel bilancio 2020.

E cos'altro è necessario considerare? Bisogna tener conto anche del fatto che il tasso d'interesse tecnico costituisce una base importante per determinare l'aliquota di conversione.

L'aliquota di conversione rispecchia infatti la remunerazione futura del capitale e l'aspettativa di vita. Se anche le rendite future devono essere adeguate al minor rendimento atteso senza gravare sulla cassa di previdenza, ciò dovrebbe riflettersi sull'aliquota di conversione, che dovrebbe essere ridotta di conseguenza.

Basi tecniche LPP 2020 ed effetto dell'aspettativa di vita sulla previdenza

I calcoli degli impegni (prestazioni pensionistiche) delle casse pensioni si basano su fattori biometrici, come la probabilità di morire, diventare invalidi o avere superstiti in caso di decesso. Queste probabilità derivano da statistiche compilate sulla base delle osservazioni di numerosi assicurati per diversi anni. L'insieme di tutte le probabilità per il calcolo degli impegni, compresi i valori attuali risultanti, forma le «basi tecniche».

Le basi tecniche LPP 2020 si basano sul rilevamento statistico degli assicurati (1.5 milioni di assicurati attivi e 0.9 milioni di beneficiari di rendita) di 15 casse pensioni partecipanti per gli anni dal 2015 al 2019 e dimostrano che l'età delle persone assicurate nella previdenza professionale svizzera è sempre maggiore. Tuttavia, l'aumento osservato nell'aspettativa di vita è meno pronunciato rispetto al passato. Allo stesso tempo, si conferma che la probabilità di diventare invalidi continua a diminuire.

Le possibili conseguenze della COVID-19 sull'aspettativa di vita attuale e futura o sulla probabilità di diventare invalidi non sono incluse. Tali effetti non possono ancora essere stimati al momento e le eventuali ripercussioni saranno rispecchiate nelle future basi tecniche LPP 2025.

Abbiamo fatto valutare l'effettivo di assicurati per la chiusura annuale 2020 utilizzando entrambe le basi tecniche, ossia LPP 2015 e LPP 2020, e abbiamo tratto le conclusioni seguenti:

- al momento del passaggio alle nuove basi tecniche LPP 2020, l'accantonamento costituito a questo scopo può essere svincolato;
- la nuova durata di fruizione della rendita (durata di vita media statisticamente prevista) viene rappresentata con il passaggio alle basi tecniche LPP 2020.

App ormai consolidata – invio del certificato d'assicurazione interrotto – risorse risparmiate

L'app per assicurati di Previs è stata lanciata nel 2018 e i primi anni di utilizzo sono stati molto soddisfacenti. Dalla scorsa primavera può essere utilizzata non solo su telefoni cellulari/tablet, ma anche nella versione desktop su PC. I numeri parlano chiaro: più di 10'000 assicurati hanno ormai scoperto i vantaggi di questa applicazione intelligente e beneficiano così delle sue numerose funzioni.

Nel primo trimestre di ogni anno abbiamo sempre inviato i certificati d'assicurazione. Circa 60'000 documenti cartacei hanno raggiunto ogni anno le case dei nostri clienti con sommo piacere della Posta, dato che i costi di produzione e di spedizione erano a carico dei datori di lavoro e degli assicurati. Quest'anno, per la prima volta, ci affidiamo all'app anche per il certificato d'assicurazione e abbiamo interrotto la consegna automatica cartacea. Il certificato può essere comodamente visualizzato tramite l'app e anche stampato se necessario. Se lo si desidera, il documento cartaceo può essere richiesto fino a nuovo ordine anche all'indirizzo www.previs.ch/it/ausweis. Tuttavia, l'uso della pratica app per assicurati riduce l'impatto sull'ambiente e i costi.

Anno di vendita 2020: buona preparazione – offerta consapevole – crescita sana

La pandemia di coronavirus ha ostacolato anche le attività con i nostri clienti. Le visite e gli incontri annuali si sono potuti svolgere solo per telefono, online o sono stati del tutto annullati. Come in molte altre aziende, questa «nuova normalità» ha portato a una riprogrammazione e ha richiesto una grande flessibilità sia da parte dei clienti che dei nostri collaboratori. Alla luce di queste valutazioni, i risultati dello scorso anno sono ancora più confortanti. Solo tre istituzioni hanno lasciato Previs a causa di fusioni. Per contro, nuove aziende e istituzioni con più di 400 assicurati hanno deciso di affidarsi a Previs. Questi clienti soddisfano i nostri criteri di ammissione, che vengono verificati durante la procedura di offerta. In questo modo ci assicuriamo che le casse di previdenza esistenti non debbano assumere rischi aggiuntivi o insostenibili a causa delle nuove ammissioni. Al centro delle nostre attività di vendita poniamo dunque sempre una crescita sana e non una crescita a tutti i costi.

Come già accaduto negli anni precedenti, nel 2020 un'altra istituzione con una propria cassa pensioni ha deciso di passare a Previs. Questo successo riflette la pressione sulle cosiddette casse aziendali, che non possono più operare economicamente a causa delle loro dimensioni. Con una vasta gamma di opzioni di affiliazione e un grande know-how, Previs può offrire soluzioni interessanti in questo contesto.

Le esigenze di informazione cambiano – nuovi canali di comunicazione

I social media sono onnipresenti; una grande quantità di informazioni ci raggiunge ogni giorno su un'ampia varietà di canali e piattaforme. Non che Previs sia ora presente su Instagram, TikTok o come altro si chiamano, ma i social media, che sono sempre più utilizzati anche dai nostri clienti e partner d'affari, offrono immensi vantaggi. Stiamo quindi cercando di trovare nuovi canali di comunicazione. Alla fine del 2020 abbiamo compiuto un primo passo e lanciato il Previs Newscast sul tema della riforma LPP, disponibile sul nostro sito web, sui nostri profili aziendali su Xing e LinkedIn o su YouTube. Seguiranno altre notizie in questa forma.

A causa della pandemia di coronavirus, analogamente allo scorso anno non si potrà tenere un'assemblea dei delegati in loco neppure nel 2021. Registreremo invece le relazioni e l'intervento del gradito ospite Hanspeter Latour sul tema «Sostenibilità prima e dopo il pensionamento» e caricheremo questo materiale online dal 25 maggio 2021 su www.previs.ch/it/delegiertenversammlung. Vi auguriamo così un'interessante e soprattutto stimolante assemblea dei delegati 2021.

Nathalie Sesiani
Responsabile Previdenza
Membro della direzione

Stefan Ernst
Responsabile Clienti & comunicazione
Vice direttore
Membro della direzione

Datori di lavoro affiliati

	2020	2019
Segmento Service Public	1'216	1'234

	2020	2019
Segmento tutti i settori	44	38
TOTALE DATORI DI LAVORO	1'260	1'272

Investimenti finanziari e immobiliari

Un anno sorprendentemente buono per gli investitori

L'anno d'investimento 2020 – un anno di borsa fatto di estremi

Dopo il brillante anno d'investimento 2019, all'inizio del 2020 la tendenza rialzista sui mercati azionari è proseguita senza interruzioni e nelle prime settimane dell'anno alcuni indici azionari hanno registrato nuovi valori record.

Quando poi, nei mesi di febbraio e marzo, è esplosa la pandemia di coronavirus, i mercati azionari hanno subito un brusco tracollo e tutti i mercati finanziari sono stati investiti da un vero e proprio terremoto. La maggior parte dei grandi indici azionari ha perso fino a un terzo del proprio valore nel giro di poche settimane. Mai, nella storia delle borse, a valori tanto elevati ha fatto seguito una discesa così precipitosa in un mercato orso¹. Quasi tutti i paesi in ogni parte del mondo sono caduti in una profonda recessione. Questa violenta crisi economica ha indotto le banche centrali e i governi a intervenire a sostegno dell'economia con modalità ancora mai viste: tagli dei tassi e pacchetti congiunturali nell'ordine di migliaia di miliardi. Sostenuta dalla speranza di una rapida normalizzazione della congiuntura, già alla fine di marzo è però iniziata una ripresa dei corsi azionari, rafforzata dalla prospettiva di avere presto disponibili i vaccini contro la COVID-19. La ripresa dei corsi non è stata interrotta neppure dalla seconda o terza ondata della pandemia subentrata in molti luoghi. L'impressione era che i vaccini avessero già iniziato a produrre i loro effetti sulle borse. Anche il risultato delle elezioni americane ha fornito qualche rassicurazione. Con il nuovo presidente e la nuova amministrazione, la speranza era ed è che gli Stati Uniti diventino di nuovo un po' più prevedibili come partner commerciale. La maggior parte degli investimenti che avevano perso significativamente valore in primavera ha recuperato, in alcuni casi raggiungendo anche nuovi livelli record.

Le azioni globali hanno evidenziato un andamento complessivamente positivo, anche se con grosse differenze a livello regionale. I maggiori contributi sono arrivati dal mercato azionario statunitense; tuttavia, la svalutazione del dollaro USA rispetto al franco ha vanificato gran parte della performance. La performance complessiva delle azioni estero in CHF è stata del 3.8%. Con il 7.5%, le nostre azioni Svizzera sono cresciute significativamente. Il risultato delle azioni dei paesi emergenti è stato addirittura leggermente superiore (+8.6%). Il suddetto calo dei tassi d'interesse ha portato a una performance di poco inferiore allo 0.5% per le obbligazioni Svizzera e del 2.1% per le obbligazioni estero nei nostri portafogli.

Gli immobili – in particolare il nostro portafoglio di investimenti diretti in Svizzera – forniscono un contributo continuo al risultato complessivo, con un incremento nel 2020 di +3.7%. Tuttavia, come già accaduto l'anno precedente, questo buon risultato è nettamente inferiore rispetto all'andamento dei fondi immobiliari svizzeri quotati (investimenti immobiliari indiretti). Alla fine del 2020, il relativo aggio medio si attestava al 40.3% (!), il che significa che il corso dei titoli era del 40% superiore al valore intrinseco degli investimenti immobiliari.

Andamento della borsa divergente da quello economico e previsioni 2021

Anche se quasi tutti i paesi del mondo sono caduti in recessione alla velocità della luce dopo lo scoppio della pandemia di coronavirus, i corsi azionari si sono ripresi rapidamente, discostandosi apparentemente dall'andamento economico reale. La ragione principale risiede nel fatto che a differenza della crisi finanziaria del 2008, le principali banche centrali hanno coordinato e sostenuto notevolmente i mercati durante la crisi generata dal coronavirus. Al di là del fatto che all'interno dei settori azionari ci siano anche dei vincitori (p. es. le azioni del settore tecnologico), i corsi sono saliti per effetto delle iniezioni di liquidità, dei tassi d'interesse ancora più bassi e della mancanza di alternative alle azioni. Ne consegue che questi programmi di sostegno e stimolo avranno pure prodotto il loro effetto nel breve periodo, ma hanno anche distorto l'andamento dei mercati. I bilanci significativamente gonfiati hanno anche messo le banche centrali in una posizione scomoda.

Dopo la «frenata» della congiuntura globale nel 1° e 2° trimestre del 2020, la situazione economica nelle regioni si presenta molto eterogenea. In Asia, la ripresa è parzialmente progredita e anche i dati congiunturali statunitensi si presentano abbastanza stabili nonostante le circostanze. In Europa, invece, nuvole scure si addensano nel cielo congiunturale. Un ritorno alla crescita economica globale richiede un ritorno della società a una certa normalità e questo dipende, tra le altre cose, dal fatto che la pandemia possa essere combattuta efficacemente e con successo attraverso la campagna vaccinale. Le prospettive per il 2021 sono quindi molto incerte e, sulla base della situazione congiunturale globale, cupe. Naturalmente, nel 2021 i mercati potrebbero ancora essere sostenuti da pacchetti di incentivi monetari e fiscali e continuare a registrare una performance positiva. Tuttavia, restano molte domande senza risposta circa gli effetti a medio e lungo termine di questi pacchetti.

Immobili residenziali come valore sicuro

In virtù dell'elevata percentuale degli immobili residenziali, gli investimenti immobiliari diretti sono stati finora ampiamente risparmiati dagli effetti della crisi generata dal coronavirus. Per quanto riguarda il portafoglio di Previs, la pandemia ha colpito in particolare gli immobili in proprietà, che sono utilizzati principalmente per scopi commerciali. In questo contesto, alcuni locatari hanno subito pesanti perdite di fatturato (ad esempio nel settore non alimentare o nel settore alberghiero/della ristorazione). Tuttavia, con i locatari interessati è stato possibile raggiungere accordi sulla riduzione dei canoni di locazione in uno spirito di partenariato, spesso in combinazione con l'estensione dei contratti di locazione.

Gli investimenti immobiliari diretti hanno quindi ottenuto un risultato molto buono anche nel 2020. Il rendimento complessivo (performance) è stato del 3.5%, leggermente superiore alle aspettative. Il miglioramento della locazione, la riduzione delle spese di manutenzione, esercizio e riparazione e una leggera rivalutazione indotta dalla continua pressione sugli investimenti sono stati i fattori determinanti di questo sviluppo.

Anche se il mercato immobiliare nel suo complesso dovrebbe rimanere relativamente stabile e affidabile nell'anno d'investimento 2021, il contesto ancora caratterizzato dall'incertezza pone una serie di sfide ai singoli mercati degli utenti. Per il mercato residenziale, per esempio, ci aspettiamo che il numero di locali sfitti continui a crescere nel 2021 a causa del previsto solo leggero calo dell'attività di costruzione di abitazioni, con prezzi di locazione che tendono a scendere. Resta in dubbio in che misura

l'aumento della domanda di appartamenti più grandi (in termini di superficie abitabile e numero di stanze) registrato lo scorso anno a causa dell'incremento dell'home office si trasformerà in una tendenza.

Anche nel mercato delle superfici a uso ufficio l'impatto della pandemia non può essere valutato in modo conclusivo. Molti esperti ipotizzano che in futuro più della metà delle aziende punterà maggiormente sull'home office. Tuttavia, non c'è da aspettarsi un crollo della domanda di superfici, perché allo stesso tempo le aziende continuano ad augurarsi più successo dalla collaborazione in loco e dallo scambio di conoscenze in presenza che da una produttività tendenzialmente più elevata nella modalità home office.

La situazione nel commercio al dettaglio, specialmente nel settore non alimentare, rimane tesa. Si può quindi ritenere che il potere di mercato si sposterà ancora di più a favore dei locatari. Le sfide nell'ambito del prolungamento dei contratti di locazione esistenti e della stipula di nuovi contratti rimarranno cruciali, così come la pressione sui canoni di locazione. Si prevede che gli affitti continueranno a scendere nel prossimo anno.

Aumentare la qualità del portafoglio con investimenti mirati

Continuiamo a perseguire il nostro obiettivo di ampliare e rafforzare in modo mirato il nostro portafoglio ben posizionato attraverso investimenti adeguati. Oltre ai risanamenti e agli addensamenti (aggiunte di piani e ampliamenti), possiamo espandere quantitativamente e qualitativamente il nostro portafoglio con nuovi progetti di costruzione innovativi e sostenibili in località ben servite e ampliare così la nostra diversificazione regionale. Ne è un buon esempio il nuovo progetto di costruzione «Bahnweg Lausen» nell'agglomerato di Basilea, acquisito da Previs nel 2016. Qui in una posizione centrale, nelle immediate vicinanze della stazione, si sta realizzando un nuovo progetto di costruzione che prevede appartamenti allettanti. Lo stabile con 50 appartamenti in affitto, costruito in conformità ai requisiti Minergie e SNBS², offre spazio per circa 80 residenti che apprezzano la vicinanza alla stazione ferroviaria e il comfort di una nuova costruzione. Dalla ventilazione controllata alle efficienti planimetrie fino al moderno design degli interni con pratici armadi a muro e una torre lavatrice-asciugatrice prevista per ogni appartamento, «Bahnweg Lausen» offrirà ai suoi residenti uno spazio abitativo attraente dall'autunno 2021. In termini di ecologia, lo stabile colpisce non solo per il suo sistema di riscaldamento ecologico a pompa di calore, ma anche per il suo concetto di mobilità con quattro stazioni di ricarica elettrica iniziali, che possono essere ampliate a seconda delle necessità. I locatari attingono l'elettricità direttamente dall'impianto fotovoltaico sul tetto. L'area circostante sarà diversificata con zone d'incontro sotto forma di aree ricreative e di gioco. Un ampio mix di abitazioni, composto da appartamenti da 1.5 a 5.5 stanze, ma con una chiara attenzione ai piccoli appartamenti, completa in modo ottimale l'offerta esistente di appartamenti a Lausen.

Daniel Zwyygart
Responsabile Investimenti patrimoniali
Membro della direzione

¹ Con «mercato orso» si intende un andamento della borsa negativo e in calo, in contrapposizione con mentre il «mercato toro» che rappresenta un andamento della borsa positivo e in aumento.

² SNBS: Standard Costruzione Sostenibile Svizzera

Spiegazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

	Patrimonio complessivo	Investimenti finanziari	Investimenti immobiliari diretti
Ø 10 anni	4.47%	4.14%	5.28%
2020	4.11%	4.31%	3.46%
2019	9.72%	11.50%	4.44%
2018	-3.01%	-5.24%	4.52%
2017	8.32%	9.17%	5.29%
2016	7.45%	4.64%	14.96%
2015	0.79%	-0.05%	3.59%
2014	6.61%	7.23%	4.34%
2013	6.56%	6.82%	5.62%
2012	6.58%	7.58%	3.85%
2011	-1.62%	-3.29%	3.19%

Fino al 2014 il rendimento complessivo corrisponde all'istituto di previdenza comune Previs Service Public, mentre a partire dal 2015 corrisponde al risultato consolidato di tutte le strategie di investimento (patrimonio complessivo). Dal 2017 il rendimento complessivo comprende anche gli investimenti patrimoniali della ex Comunitas Vorsorgestiftung. Dalle cifre a partire dal 2015 non è possibile desumere i rendimenti per le singole casse di previdenza. Per le casse di previdenza fa stato il rendimento della strategia d'investimento scelta, a condizione che la cassa sia stata affiliata a Previs per tutto l'anno.

Allocazione patrimoniale strategica/attuale

Al fine di un monitoraggio e controllo efficiente dell'attività d'investimento, la strategia d'investimento viene suddivisa in categorie d'investimento. La rappresentazione seguente mostra il confronto tra l'allocazione strategica e attuale al 31 dicembre 2020 delle tre strategie d'investimento attive.

Allocazione patrimoniale – Strategia d'investimento Previs 30

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	3.1%	0 – 15 %
Obbligazioni Svizzera	8.0%	9.0%	5 – 15 %
Obbligazioni estero	20.0%	13.8%	10 – 25 %
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	4.7%	0 – 6 %
Azioni Svizzera	7.0%	7.3%	4 – 11 %
Azioni estero	18.0%	18.5%	15 – 29 %
Azioni mercati emergenti	5.0%	5.1%	
Investimenti alternativi	7.0%	9.8%	0 – 13 %
Immobili Svizzera	26.0%	24.9%	22 - 40 %
Immobili estero	4.0%	3.6%	0 – 6 %

Allocazione patrimoniale – Strategia d'investimento Previs 40

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	2.0%	0 – 10 %
Obbligazioni Svizzera	5.0%	4.6%	3 – 10 %
Obbligazioni estero	15.0%	15.0%	5 – 20 %
Obbligazioni convertibili globali	6.0%	6.3%	2 – 10 %
Azioni Svizzera	10.0%	10.2%	7 – 15 %
Azioni estero	23.0%	22.9%	20 – 35 %
Azioni mercati emergenti	7.0%	7.1%	
Investimenti alternativi	12.0%	11.9%	4 – 15 %
Immobili Svizzera	17.0%	16.2%	14 - 25 %
Immobili estero	4.0%	3.7%	0 – 7 %

Allocazione patrimoniale – Strategia d'investimento Beneficiari di rendita

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
--------------------------	---------------	-------------	-----------------------

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	1.3%	0 – 18 %
Obbligazioni Svizzera	15.0%	14.7%	10 – 30 %
Obbligazioni estero	18.0%	17.7%	15 – 35 %
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	4.3%	0 – 5 %
Azioni Svizzera	4.0%	4.2%	0 – 5 %
Azioni estero	6.0%	6.1%	0 - 10%
Azioni mercati emergenti	2.0%	2.2%	
Investimenti alternativi	10.0%	9.9%	0 – 12 %
Immobili Svizzera	37.0%	36.6%	25 – 45 %
Immobili estero	3.0%	2.9%	0 – 4 %

Reporting ESG

ESG è uno standard riconosciuto secondo il quale l'orientamento della politica in materia di sostenibilità di un'azienda si basa sui tre pilastri: Environmental (ambiente), Social (società/welfare) e Governance (gestione aziendale).

In virtù del proprio obbligo di diligenza previsto per legge, un istituto di previdenza è tenuto a mantenere una gestione dei rischi. Questa serve a considerare, tra le altre cose, fino a che punto le sue azioni si ripercuotono sull'evoluzione futura del mandato di previdenza a favore dei propri destinatari. Nel quadro della strategia per la sostenibilità valutiamo in che misura i nostri provvedimenti influiscono positivamente sul rischio dell'istituto di previdenza, così da poter adempiere anche in futuro al mandato di conseguire rendimenti e pagare così le rendite.

In concreto, la strategia per la sostenibilità si articola nelle tre seguenti attività centrali alle quali si applicano i principi ESG:

1. Prodotti previdenziali sostenibili

Impostiamo i piani di previdenza, le prestazioni prospettate e il relativo finanziamento in maniera tale che le generazioni successive non subiscano possibilmente svantaggi a causa dell'orientamento strategico.

2. Investimenti patrimoniali sostenibili

a) Investimenti finanziari:

orientiamo i rispettivi portafogli in modo da ottenere un incremento graduale e mirato della sostenibilità degli investimenti tenendo conto della politica di rischio di Previs e dei rendimenti necessari

b) Investimenti immobiliari diretti:

siamo convinti che gli immobili diretti costruiti e sottoposti a manutenzione secondo i principi di sostenibilità manterranno nel lungo periodo un valore e una performance più elevati.

3. Organizzazione sostenibile:

orientiamo l'organizzazione e il modello di governance in modo da adottare le decisioni e i provvedimenti in un'ottica di lungo periodo, nonché rafforzare e promuovere il personale di Previs nel suo agire fiduciario.

Da tali presupposti deriviamo le seguenti affermazioni di ordine superiore sulla sostenibilità di Previs:

- 1. Previs si impegna a favore di uno sviluppo sostenibile entro i limiti delle proprie possibilità e tenendo conto dell'eterogeneità dei propri destinatari.**
- 2. I suoi provvedimenti si orientano alle attività centrali di previdenza e investimento patrimoniale, così come alla propria organizzazione.**
- 3. Previs si orienta agli standard riconosciuti in tema di sostenibilità e riferisce in merito ai risultati dei provvedimenti, ove possibile, mediante criteri misurabili.**

Con il reporting sulla nostra attività nell'ambito dei temi ESG intendiamo mostrare gli sforzi sinora compiuti da Previs e riferire sui progressi futuri.

Previdenza

A nostro avviso, i prodotti previdenziali sostenibili sono caratterizzati principalmente dalla trasparenza e dalla comprensibilità e, soprattutto, dalla pianificabilità per gli assicurati. Per assicurare una pianificazione finanziaria del passaggio dalla fase professionale alla terza fase della vita, sono essenziali delle basi affidabili. Finora abbiamo sempre adeguato le basi tecniche importanti per i destinatari in modo lungimirante e puntuale. Con la riduzione dell'aliquota di conversione, per esempio, nel 2020 siamo nel mezzo di una fase quinquennale di adeguamenti gradualmente dal 6.0% (2017) fino al 5.5% (2022). Nell'ambito delle discussioni sulla strategia 2021 per gli anni 2022-2026, il consiglio di fondazione sta considerando la struttura dell'aliquota di conversione del futuro.

Investimenti patrimoniali

La nostra strategia ESG per gli investimenti finanziari prevede che le imprese che realizzano una parte del proprio fatturato dalla produzione di armi bandite (armi nucleari, armi biologiche, munizioni a grappolo e mine antiuomo) siano da escludere dall'universo d'investimento di Previs. Non sono altresì ammessi gli investimenti in imprese che figurano nell'elenco d'esclusione dell'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (www.svk-asir.ch). Nel contempo, Previs non ammette nel proprio portafoglio neppure derivati su materie prime nei settori dell'energia fossile e degli alimenti che hanno il solo scopo di speculare sull'andamento dei prezzi. I processi di esclusione pertinenti sono stati implementati nella gestione del portafoglio degli investimenti finanziari nel 2020 e applicati in modo coerente all'universo degli investimenti diretti.

Un pilastro importante della nostra strategia ESG per gli investimenti finanziari è la verifica periodica del portafoglio di investimenti finanziari secondo i criteri ESG da parte di una società esterna (almeno ogni due anni). Dopo il 2016 e il 2018, alla fine del 2020 è stato assegnato il mandato di verifica. La verifica è stata anche ampliata per includere la sezione «Carbon Footprint», in modo da poter creare una base per la discussione strategica sul posizionamento e sull'orientamento degli investimenti finanziari in relazione al CO2.

Test di compatibilità climatica della Confederazione – studio PACTA

Con la firma dell'Accordo di Parigi, il Consiglio federale lancia un segnale importante, ponendosi l'obiettivo di un «saldo netto delle emissioni pari a zero» entro il 2050, compresa la riduzione delle emissioni di CO2 del parco immobiliare svizzero. Partecipando al test di compatibilità climatica PACTA (Paris Agreement Capital Transition Assessment), stiamo compiendo il primo passo verso il raggiungimento di questo obiettivo.

Nel 2020 Previs ha partecipato per la prima volta al test federale di compatibilità climatica e purtroppo solo circa il 50% dei titoli ha potuto essere valutato in termini di allineamento con gli obiettivi climatici di Parigi. Le banche dati dell'istituzione incaricata di realizzare lo studio coprivano solo l'universo delle obbligazioni societarie, le azioni e circa il 40% dei nostri investimenti collettivi. Di conseguenza la significatività dei risultati è limitata. I risultati chiave per noi sono:

- l'8% dei nostri investimenti in titoli è responsabile dei 2/3 delle emissioni di CO2 del nostro portafoglio;
- il portafoglio titoli non era allineato agli obiettivi climatici di Parigi al 31 dicembre 2019;
- rispetto agli altri partecipanti, siamo a metà strada.

Come già detto, un'analisi della Carbon Footprint viene ora effettuata per la prima volta nell'ambito del regolare processo di screening ESG. Ci aspettiamo che questo fornisca informazioni complete su come il patrimonio degli investimenti finanziari possa essere allineato ancora meglio allo standard ESG e, di conseguenza, agli obiettivi climatici di Parigi.

Nell'ambito dell'analisi standardizzata, circa 80 immobili di proprietà diretta sono stati valutati in relazione alle emissioni di CO2 attuali e simulate nel 2030. I risultati mostrati a livello di portafoglio indicano una media di emissioni di CO2 pari a circa 11 kg per m2 di superficie di riferimento energetico (anno 2020). Questo valore è molto al di sotto del valore limite di 20 kg/m2 in caso di sostituzione dell'impianto di riscaldamento previsto per il 2023 come risultato della revisione totale della legge sul CO2. Anche grazie alle nostre misure di risanamento e sostituzione previste nei prossimi 10 anni, sarà probabilmente possibile rimanere al di sotto del valore limite di 15 kg/m2 che sarà applicato nel 2030.

Questo stando al modello. Se ce ne discostiamo e guardiamo il nostro portafoglio a livello dei singoli immobili, possiamo vedere i fattori che hanno portato a questo buon risultato. È solo grazie agli investimenti effettuati negli ultimi anni in nuove costruzioni relativamente grandi e senza vettori energetici fossili, che Previs si posiziona in media al di sotto dei valori limite che saranno presumibilmente applicati in futuro. Il punto debole si nasconde altrove, in particolare negli immobili che hanno raggiunto una certa età e che necessitano di una ristrutturazione. È proprio da questi edifici che intendiamo partire. Tramite studi a livello di singole proprietà, viene valutato il consumo energetico effettivo e analizzato il potenziale di riduzione di CO2. Ciò avviene sempre nella fase iniziale della pianificazione con l'aiuto di strumenti collaudati come il Certificato energetico cantonale degli edifici. In seconda battuta, i risultati del modello PACTA dovranno essere verificati su tale base. Il risultato sarà un rapporto basato su dati reali di consumo e su scenari di risanamento il più possibile concreti, che mostrerà un comprovato percorso di riduzione per il nostro portafoglio immobiliare fino all'anno 2050.

Primi miglioramenti del portafoglio in vista grazie alle nuove costruzioni

Il nuovo progetto di costruzione «Waldacker» a San Gallo mostra come può presentarsi uno stabile residenziale orientato al futuro e completamente sostenibile. I 110 appartamenti in affitto saranno affittati a tappe a partire dall'autunno di quest'anno. Lo stabile soddisfa tutti i requisiti per vivere in modo smart e sostenibile. Gli edifici sono costruiti in legno fino al piano interrato e sono certificati secondo lo standard SNBS (Standard Costruzione Sostenibile Svizzera). L'energia solare prodotta dall'impianto fotovoltaico sul tetto dell'edificio stesso può essere utilizzata dai locatari direttamente sul posto (autoconsumo). Con la tecnologia smart home, ogni locatario può, tra le altre cose, analizzare il proprio consumo energetico e influenzarlo in prima persona. La sostenibilità viene al primo posto anche quando si tratta di mobilità: lo stabile è dotato di due veicoli Mobility, uno dei quali elettrico. Chi invece ha un'auto elettrica di proprietà può caricarla comodamente nel garage sotterraneo. Al fine di favorire le occasioni d'incontro all'interno dello stabile, gli appartamenti sono accessibili tramite un porticato. I residenti possono incontrarsi anche nella stazione Veloflick al piano interrato o nell'area ricreativa situata nello spazio verde che separa gli edifici. Con questo progetto, Previs stabilisce standard elevati a tutti i livelli di sostenibilità e migliora la qualità del portafoglio dei suoi immobili diretti (www.waldacker.ch).

Gestione aziendale e organizzazione

Come PMI, Previs può fornire solo un piccolo contributo alla sostenibilità all'interno della sua organizzazione. Ciononostante desideriamo implementare i valori ESG anche su piccola scala, ove possibile.

Sebbene la pandemia di coronavirus e l'ampio ricorso all'home office ad essa associato ci abbiano un po' frenati nell'implementazione del modello di conduzione (governance) e nella promozione della cultura del feedback, siamo stati in grado di rafforzare ulteriormente la promozione durevole dei nostri collaboratori definendo le competenze chiave per funzione. Con queste competenze chiave per ogni funzione, permettiamo ai collaboratori di valutarci ancora meglio, di intraprendere le misure eventualmente necessarie insieme ai loro superiori e quindi di ottimizzare le proprie attività come fornitori di servizi, ma anche di crescere.

Abbiamo altresì posto le basi affinché a partire dal 2021 i certificati d'assicurazione non siano più stampati e inviati in formato cartaceo su larga scala e in modo automatico. Questa operazione equivale a circa 60'000 fogli di carta all'anno e a un corrispondente consumo di risorse per la preparazione. Il certificato d'assicurazione può invece essere comodamente ottenuto in qualsiasi momento tramite l'app personale nella versione mobile o desktop su PC. Sappiamo che questo approccio non è stato accolto altrettanto bene da tutti. Se lo si desidera, anche questo certificato può essere ordinato presso di noi su base annuale.

L'anno scorso, anche la digitalizzazione più ampia possibile dei processi interni ha portato a una riduzione del consumo di carta.

Rinnoviamo costantemente il nostro IT in loco nella Brückfeldstrasse nell'ottica di un «green IT», affidandoci coerentemente a unità periferiche ricaricabili e a consumo ottimizzato.

Non da ultimo, tutte le finestre di tutti i piani nella Brückfeldstrasse sono state sostituite, il che porterà a una significativa riduzione del consumo di risorse quando è in funzione il riscaldamento. Si è trattato di una misura che non è stata disposta direttamente da noi, ma dal locatore.

Stefan Muri
Direttore

Daniel Zwygart
Responsabile Investimenti patrimoniali

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale di un istituto di previdenza con diverse opere di previdenza al Consiglio di fondazione di Previs Previdenza, Berna

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Previs Previdenza, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'articolo 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv.1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- in caso di copertura insufficiente l'istituto di previdenza ha preso le misure necessarie al ripristino della copertura integrale;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Il grado di copertura totale della Previs Previdenza per il 31 dicembre 2020 presenta 105.47 %. Previs Previdenza comprende 17 istituti di previdenza, di cui 1 istituto di previdenza mostra una copertura insufficiente. Per una visione dei gradi di copertura degli istituti di previdenza si rimanda all' allegato del conto annuale.

Per gli istituti di previdenza con un grado di copertura inferiore al 100 %, si constata in base all'art. 35a cpv. 2 OPP 2 se gli investimenti per istituto di previdenza siano compatibili con la capacità di rischio.

In base al nostro giudizio constatiamo che:

- il Consiglio di fondazione con il coinvolgimento della commissione di previdenza ha adempiuto al suo compito di conduzione in maniera ricostruibile, scegliendo una **strategia degli investimenti compatibile con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza, come spiegato alla note 1.5.6 dell'allegato del conto annuale;**
- il Consiglio di fondazione con il coinvolgimento della commissione di previdenza ha **rispettato le prescrizioni legali in merito all'investimento patrimoniale, in particolare quelle inerenti alla capacità di rischio, tenuto debito conto di tutti gli attivi e passivi, dell'effettiva situazione finanziaria, della struttura e dello sviluppo atteso del numero di assicurati;**
- gli investimenti presso il datore di lavoro rispettano le prescrizioni legali;
- visto quanto sopra, **l'investimento patrimoniale è conforme alle prescrizioni legali sancite dagli art. 49a e 50 OPP 2;**
- **le misure volte a riassorbire l'importo scoperto sono state decise dal Consiglio di fondazione con il coinvolgimento della commissione di previdenza e con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale, e attuate nel quadro delle disposizioni legali e del programma di misure, rispettando gli obblighi d'informazione;**
- il Consiglio di fondazione ci ha confermato che controllerà l'efficacia delle misure adottate per porre rimedio all' insufficienza di copertura e adeguerà le misure in caso di cambiamento della situazione.

Constatiamo che la possibilità di riassorbire l'importo scoperto e la capacità di rischio in materia di investimento patrimoniale possono dipendere anche da eventi imprevedibili, quali ad esempio l'evoluzione dei mercati finanziari e gli sviluppi presso il datore di lavoro.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Guemligen, 9 aprile 2021

T+R AG



Andreas Oester
Esperto contabile diplomato
Perito revisore abilitato



Rita Casutt
Esperta contabile diplomata
Perita revisore abilitata

Revisore capo

Nota integrativa

1.1 Basi e organizzazione

1.1.1 Forma giuridica e scopo

La fondazione si propone di offrire previdenza professionale, nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni esecutive, ai dipendenti dei datori di lavoro affiliati alla fondazione, come anche ai loro familiari e superstiti ai quali si applica la LPP. Può offrire prestazioni di previdenza che vanno oltre le prestazioni minime previste per legge e può fornire inoltre supporto in situazioni di emergenza quali malattia, infortunio o disoccupazione.

In vista della conversione della fondazione generale in una fondazione collettiva, l'atto di fondazione è stato modificato tramite approvazione dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni del 31 ottobre 2013 e iscrizione nel registro di commercio del 18 dicembre 2013. L'attuazione della modifica dello scopo è avvenuta al 1° gennaio 2015.

Con data 13 novembre 2017, sulla base della decisione dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni, è avvenuta l'iscrizione della fusione con l'assunzione degli attivi e dei passivi di Comunitas Vorsorgestiftung nel registro di commercio di Berna.

1.1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La fondazione è iscritta nel registro LPP del Cantone di Berna al numero 0692.

Tutte le casse pensioni assoggettate alla Legge sul libero passaggio (LFLP) devono essere affiliate al fondo di garanzia LPP e versare fondi corrispondenti a quest'ultimo. Il fondo di garanzia garantisce agli assicurati le loro prestazioni fino a un salario assicurato di CHF 127'980 nel caso in cui l'istituto di previdenza sia insolvente.

1.1.3 Atti e regolamenti

- Atto di fondazione del 30 aprile 2018, con effetto dal 12 giugno 2018.
- Regolamento organizzativo di Previs del 6 maggio 2019, valevole dal 1 giugno 2019.
- Regolamento di previdenza di Previs del 16 settembre 2019, valevole dal 1° gennaio 2020.
- Regolamento sugli investimenti di Previs del 28 gennaio 2019, valevole dal 1° gennaio 2019. Integrato dall'allegato 8 «Esclusioni dall'universo d'investimento in base alla
- Strategia ESG Investimenti finanziari» del 29 gennaio 2020, valevole dal 1° gennaio 2020.
- Regolamento sui costi di Previs del 1° maggio 2017, valevole dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento sugli accantonamenti di Previs del 12 marzo 2021, valevole dal 31 dicembre 2020.
- Regolamento sulla liquidazione parziale di Previs del 21 ottobre 2015, valevole con effetto retroattivo al 1° gennaio 2015.

1.1.4 Organi direttivi di Previs e diritto di firma

In occasione dell'assemblea comune dei delegati di Previs e di Comunitas tenutasi il 21 giugno 2017, i delegati hanno eletto il consiglio di fondazione che è entrato in carica a partire dall'efficacia giuridica della fusione il 13 novembre 2017. La durata del mandato è di quattro anni.

In virtù del suo pensionamento, Pierre Spielmann si è ritirato quale rappresentante dei lavoratori a partire dall'assemblea dei delegati 2020. Inoltre, è stata prevista un'elezione suppletiva per René Küng, che si è dimesso da rappresentante dei lavoratori a metà 2019 a causa di un cambio di datore di lavoro. Il numero dei membri del consiglio di fondazione è stato altresì aumentato da dieci a dodici. Le quattro elezioni suppletive e le nuove elezioni si sono svolte in occasione dell'assemblea dei delegati del 2020. Un'elezione di rinnovo generale si terrà nel 2021.

Composizione e funzioni del consiglio di fondazione nel 2020

Nome/cognome	Funzione	Rappresentanza dei datori di lavoro o dei lavoratori	Affiliazione	Entrata nel consiglio di fondazione / rielezione ¹
--------------	----------	--	--------------	---

Nome/cognome	Funzione	Rappresentanza dei datori di lavoro o dei lavoratori	Affiliazione	Entrata nel consiglio di fondazione / rielezione
Peter Flück	Presidente Presidente del comitato compliance	Datori di lavoro	Brienz Rothorn Bahn	2004/2017
Pierre Spielmann (fino al 30.06.2020)	Vicepresidente Membro del comitato compliance	Lavoratori	Stadt Murten	2006 ²⁾ /2017
Reto Lindegger	Vicepresidente (dal 01.07.) Membro del comitato compliance (dal 01.07.)	Datori di lavoro	Schweizerischer Gemeindeverband	2016 ²⁾ /2017
Alfred Amrein	Presidente del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Atupri Gesundheitsversicherung	2012/2017
Tanja Brunner (dal 01.07.2020)	Membro del comitato d'investimento (dal 01.07.)	Lavoratori	Gemeinde Spiez	2020
Matthias Bütikofer	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	SZB Schweizerischer Zentralverein für das Blindenwesen	2014 ²⁾ /2017
Martin Gafner	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Siloah AG	2016/2017
Susanne Graf (dal 01.07.2020)	Membro del comitato d'investimento (dal 01.07.)	Lavoratori	Gemeinde Matzingen	2020
Irene Minder (dal 01.07.2020)		Datori di lavoro	Seniorenzentrum Oberburg	2020
Urs Obrecht	Membro del comitato compliance	Lavoratori	Heime dahlia	2013/2017
Sarah Schneider (dal 01.07.2020)		Lavoratori	Stiftung Wohnen im Alter	2020
Stephan Spycher	Membro del comitato d'investimento (dal 01.07.) Membro del comitato compliance (fino al 30.06.)	Lavoratori	Gemeinde Vinelz	2009/2017
Jürg Thöni	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Spital STS AG	2012/2017

¹⁾ In occasione della fusione nel 2017 sono stati rieletti tutti i consiglieri di fondazione.

²⁾ Ingresso nel consiglio di fondazione della ex Comunitas Fondazione di previdenza.

Composizione della direzione nel 2020

Nome/cognome	Funzione
Stefan Muri	Direttore
Stefan Ernst	Vice direttore / Responsabile Clienti & comunicazione
Pierre-Alain Cosendai	Membro della direzione / Responsabile Finanze & controlling
Nathalie Sesiani	Membro della direzione / Responsabile Previdenza

Nome/cognome	Funzione
Daniel Zwygart	Membro della direzione / Responsabile Investimenti patrimoniali

Diritto di firma

Il presidente, il vicepresidente e due membri del consiglio di fondazione, i membri della direzione e i membri della direzione allargata hanno rispettivamente un diritto di firma collettivo a due.

Nome/cognome	Funzione	Diritto di firma a due	Diritto di firma a due con un membro della direzione
Peter Flück	Presidente Presidente del comitato compliance	x	
Reto Lindegger	Vicepresidente (dal 01.07.) Membro del comitato compliance (dal 01.07.)	x	
Pierre Spielmann (fino al 30.06.2020)	Vicepresidente Membro del comitato compliance	x	
Alfred Amrein	Membro del consiglio di fondazione Presidente del comitato d'investimento	x	
Stephan Spycher	Membro del consiglio di fondazione Membro del comitato d'investimento (dal 01.07.)	x	
Stefan Muri	Direttore	x	
Stefan Ernst	Vice direttore Responsabile Clienti & comunicazione	x	
Pierre-Alain Cosendai	Membro della direzione Responsabile Finanze & controlling	x	
Nathalie Sesiani	Membro della direzione Responsabile Previdenza	x	
Daniel Zwygart	Membro della direzione Responsabile Investimenti patrimoniali	x	
Susanne Lötscher	Membro della direzione allargata Responsabile Human Resources		x
Markus Mürner	Membro della direzione allargata Responsabile Asset Management immobili		x
Christoph Stäger	Membro della direzione allargata Responsabile Management del portafoglio immobili		x
Marius Flückiger	Membro della direzione allargata Responsabile ICT & Management delle innovazioni		x

Remunerazioni del consiglio di fondazione

Sulla base del punto 2.5 del regolamento organizzativo, le remunerazioni del consiglio di fondazione sono pubblicate in maniera sommaria nella relazione sulla gestione:

	2020 CHF	2019 CHF

	2020 CHF	2019 CHF
Onorari fissi	173'000	162'580
Gettoni di presenza	87'808	71'239
Totale remunerazioni del consiglio di fondazione	260'808	233'819

Remunerazioni della direzione

Nell'ottica di una politica della trasparenza che va oltre le prescrizioni di legge, Previs pubblica anche le cifre relative alle remunerazioni della direzione, incluse le quote del datore di lavoro versate alle assicurazioni sociali. Oltre ai salari annuali, Previs applica un sistema bonus malus in base al quale tutti i collaboratori, direzione inclusa, possono realizzare un compenso supplementare indipendente dalle prestazioni secondo una procedura prestabilita. Tale compenso viene determinato di volta in volta alla fine dell'anno civile sulla base della valutazione delle prestazioni nell'ambito dei colloqui di promozione dei collaboratori. Esso tiene conto oltre che del raggiungimento degli obiettivi anche della situazione finanziaria di Previs.

	2020 CHF	2019 CHF
Somma dei salari annui	1'119'788	1'111'500
Bonus	17'000	32'000
Quote del datore di lavoro alle assicurazioni sociali	269'923	261'343
Totale remunerazioni della direzione	1'406'711	1'404'843

Il rapporto tra il salario più basso (escluso il personale docente) e il salario più alto presso Previs è pari a 1:5.0.

1.1.5 Perito, ufficio di revisione, consulente, autorità di vigilanza

Perito in materia di previdenza professionale - Partner contrattuale	SwissLife Pension Services AG, Zürich
Perito in materia di previdenza professionale - Perito esecutore	Martin Schnider
Ufficio di revisione esterno	T+R AG, Gümligen Revisore capo: Rita Casutt

Consulenza in materia di gestione patrimoniale

Strategica	Renato Flückiger, Ittigen
Risk Controller	PPCmetrics AG, Zürich

Autorità di vigilanza

Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht [BBSA]),
Belpstrasse 48, casella postale, 3000 Berna 14.

1.1.6 Datori di lavoro affiliati

Numero di affiliazioni con assicurati attivi nel giorno di riferimento.

	2020	2019
Segmento Service Public	1'216	1'234

	2020	2019
Segmento tutti i settori	44	38
Totale datori di lavoro	1'260	2'372

1.2 Assicurati attivi e beneficiari di rendita

1.2.1 Assicurati attivi

	2020		2019	
	Numero	%	Numero	%
Donne	22'714	70.6	22'297	70.4
Uomini	9'444	29.4	9'392	29.6
Total assicurati attiv	32'158	100.0	31'689	100.0

	2020	2019
Assicurati attivi al 1.1.	31'689	29'919
Mutazioni a posteriori anno precedente	0	-105
Entrate	6'255	7'060
Uscite	-4'964	-4'427
Pensionamenti	-799	-735
Decessi	-23	-23
Assicurati attivi al 31.12.	32'158	31'689

1.2.2 Beneficiari di rendita

	2020		2019	
	Numero	%	Numero	%
Rendite di vecchiaia	7'432	79.8	7'151	79.4
Rendite d'invalidità	633	6.8	640	7.1
Rendite per coniugi	1'002	10.8	996	11.1
Rendite per orfani/figli	237	2.5	212	2.4
Altre rendite	10	0.1	7	0.1
Total beneficiari di rendita	9'314	100.0	9'006	100.0

	2020	2019
Beneficiari di rendita al 1.1.	9'006	8'692

	2020	2019
Ulteriori mutazioni anno precedente	11	-31
Nuovi beneficiari di rendita ¹	636	702
Beneficiari di rendita in meno ²	-339	-357
Beneficiari di rendita al 31.12.	9'314	9'006

¹ Pensionamento, invalidità

² Uscita effettiva dall'affiliazione o a seconda della tipologia di rendita: pensionamento, invalidità, decesso, raggiungimento dell'età termine

1.2.3 Struttura d'età degli assicurati attivi

	2020	2019
Donne (età in anni)	44.54	44.50
Uomini (età in anni)	45.97	46.12
Assicurati attivi (età in anni)	44.96	44.98

1.3 Modalità di attuazione dello scopo

1.3.1 Spiegazione dei piani previdenziali e del relativo finanziamento

La fondazione gestiva nella cassa di previdenza Service Public rispettivamente sette piani di rischio e di risparmio. Nella cassa di previdenza Comunitas si applicano per la quota di risparmio quattro piani o la libera scelta dei piani nonché quattro piani di rischio. Nelle restanti casse di previdenza si applica la libera scelta dei piani.

1.3.2 Ulteriori informazioni sull'attività previdenziale

Adeguamento delle rendite all'andamento dei prezzi

Il consiglio di fondazione ha deciso, in occasione della riunione del 29 novembre 2019, di rinunciare a un adeguamento delle rendite al rincaro con effetto al 1° gennaio 2020.

1.4 Principi contabili e di valutazione, continuità aziendale

1.4.1 Allestimento dei conti annuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26

Il presente bilancio è conforme all'allestimento dei conti annuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26.

1.4.2 Principi di valutazione e di contabilizzazione

I principi contabili e di valutazione sono conformi alle prescrizioni degli artt. 47, 48 e 48a OPP2.

Disponibilità liquide, crediti, debiti sono valutati al valore nominale.

Le **valute** sono valutate al valore di corso nel giorno di riferimento. Fanno stato i corsi rilevati dall'ente di custodia.

Azioni, obbligazioni e quote di investimenti collettivi sono valutate al valore di corso nel giorno di riferimento. Fanno stato i corsi rilevati dall'ente di custodia.

Gli **investimenti immobiliari diretti** sono valutati al 31 dicembre dal Portfolio Management Immobili (per gli immobili di proprietà esclusiva) e da Privera AG (per le quote di comproprietà) con il metodo DCF. La plausibilità del 20% dei valori degli immobili di proprietà esclusiva è stata verificata da un perito esterno (Wüest Partner) (second opinion).

- Con il metodo DCF, il valore di mercato attuale di un immobile viene determinato attraverso la somma di tutti i ricavi netti (prima di imposte, interessi e ammortamenti = EBITDA) attesi in futuro e attualizzato al giorno di riferimento della valutazione. I ricavi netti (= EBITDA) sono attualizzati individualmente per ogni immobile, in funzione dei rispettivi rischi e opportunità, secondo le condizioni di mercato e in maniera rettificata per il rischio.
- Le valutazioni sono effettuate ai valori attuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26, utilizzando la definizione di valore di mercato secondo IVSC/TEGoVA/RICS: «Il valore di mercato è l'ammontare stimato per il quale un determinato immobile può essere compravenduto alla data della valutazione tra un acquirente e un venditore, essendo entrambi i soggetti non condizionati, indipendenti e con interessi opposti, dopo un'adeguata attività di marketing durante la quale entrambe le parti hanno agito con eguale capacità, con prudenza e senza alcuna costrizione».
- Le opere in fase di esecuzione (nuovi progetti di costruzione in corso, risanamenti e terreno edificabile) sono rilevate ai costi di produzione. La valutazione ha luogo al più tardi entro un anno dall'ultimazione. I costi (di pianificazione) qualificati come privi di valore vengono stornati.
- Le imposte latenti insorte in relazione alle vendite pianificate di immobili in portafoglio sono verificate e attualizzate o confermate a fine esercizio.
- I tassi di attualizzazione sono compresi in una banda di oscillazione tra il 2.75% e il 4.20%.

I ratei e risconti e gli accantonamenti non tecnici sono effettuati secondo le regole della contabilità commerciale e le prescrizioni dello Swiss GAAP RPC 26.

Per compensare le oscillazioni di valore, sul lato del passivo si costituiscono per ogni cassa di previdenza delle riserve di fluttuazione adeguate alla strategia d'investimento di volta in volta applicata.

Il valore target minimo necessario delle riserve di fluttuazione per categoria di investimento viene determinato in base al cosiddetto metodo VaR. Con tale procedimento, le riserve di fluttuazione delle diverse strategie di investimento vengono calcolate sulla base delle caratteristiche di rendimento e di rischio delle categorie di investimento. Il valore target delle riserve di fluttuazione viene indicato come percentuale dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici, tenuto conto di un livello di sicurezza del 97.5% su un anno.

1.4.3 Variazioni nei principi contabili, di valutazione e di contabilizzazione

Nel bilancio 2020 non è stata effettuata alcuna variazione nei principi contabili, di valutazione e di contabilizzazione rispetto all'esercizio precedente.

1.5 Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura

1.5.1 Modalità di copertura dei rischi, riassicurazioni

Previs è un istituto di previdenza semiautonoma che copre in parte autonomamente i propri rischi. Previs ha stipulato una riassicurazione congruente presso PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG per i rischi di decesso e invalidità.

L'accordo contrattuale con PKRück AG prevede che un'eventuale eccedenza o disavanzo risultanti da un andamento migliore o peggiore dei sinistri rispetto a quanto ipotizzato per il calcolo dei premi siano contabilizzati annualmente nella corrispondente riserva per rischi clienti ed esposti nell'attivo da contratti di assicurazione. Nell'esercizio 2020 è risultata una perdita netta per rischi di CHF 2.9 mio.

Nel 2020, il contratto di riassicurazione è stato rinegoziato ed è entrato in vigore il 1° gennaio 2021. In questa data, i due contratti «Previs» e «Comunitas», conclusi prima della fusione nel 2017 e finora gestiti separatamente, sono stati accorpati. Il bilancio del 2020 è ancora basato sui contratti separati.

1.5.2 Evoluzione e remunerazione degli averi di risparmio

	2020	2019
Stato averi di risparmio al 1.1.	3'075'327'384	2'983'330'206
Contributi di risparmio lavoratori e datori di lavoro	228'928'620	224'378'247

	2020	2019
Depositi in caso di assunzione di effettivi di assicurati	74'700'970	67'736'392
Prestazioni di libero passaggio	261'188'604	272'034'767
Versamenti PPA / divorzio	14'641'932	13'081'898
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-237'553'647	-253'090'393
Trasferimento di fondi in caso di uscita collettiva	-25'749'048	-78'431'845
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-8'999'097	-9'409'500
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso	-200'587'001	-187'660'086
Variatione averi di risparmio AIG (assicurati incapaci di guadagno)	-10'406'462	-5'481'063
Remunerazione del capitale di risparmio	45'898'208	48'006'051
Correzioni anni precedenti / AIG / AI ¹	0	832'710
Stato averi di risparmio al 31.12.	3'217'390'465	3'075'327'384

¹ Il capitale di copertura per incapacità di guadagno è tenuto nel capitale di copertura beneficiari di rendita.

Gli averi di risparmio sono stati remunerati in maniera differenziata per ogni cassa di previdenza con un tasso di interesse compreso tra 1.00% e 2.00% (2019: 1.00 – 2.25%). La remunerazione si basa sulla griglia definita nel regolamento di previdenza e viene stabilita ogni anno dal consiglio di fondazione su proposta della commissione di previdenza per ogni cassa di previdenza.

1.5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

	2020	2019
Averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone)	1'722'250'579	1'658'980'871

1.5.4 Evoluzione del capitale di copertura per beneficiari di rendita

	2020	2019
Situazione del capitale di copertura al 1.1.	2'277'736'732	2'199'533'704
Variatione a seguito di liquidazioni parziali	-3'696'124	-36'872'499
Adattamento al nuovo calcolo al 31.12. ¹⁾	129'096'588	115'075'527
Situazione del capitale di copertura al 31.12.	2'403'137'196	2'277'736'732

¹⁾ Incl. ricontabilizzazioni del capitale di copertura per incapacità di guadagno/AI e adattamenti dei trasferimenti dagli anni precedenti.

1.5.5 Evoluzione degli accantonamenti tecnici

	2020	2019
Accantonamento per cambio di basi	0	45'554'735
Accantonamento per aliquota di conversione	67'554'373	71'316'026
Accantonamento per perdite da pensionamento rendite LPP	6'600'335	6'826'577
Totale accantonamenti tecnici	74'154'708	123'697'338

1.5.6 Risultato della relazione tecnica al 31 dicembre 2020

In quanto istituto collettivo, Previs tiene un conto a sé stante per ciascuna cassa di previdenza in conformità con le prescrizioni dello Swiss GAAP RPC 26. Di conseguenza, ciascuna cassa di previdenza presenta un grado di copertura individuale che viene comunicato ai rispettivi organi competenti della cassa di previdenza. Si rinuncia a un'esposizione del grado di copertura consolidato a livello di fondazione, in quanto una simile esposizione non avrebbe alcun senso.

I gradi di copertura di tutte le casse di previdenza presenti in seno a Previs si muovono al 31 dicembre 2020 in una banda di oscillazione tra 98.10% (pool di rendite) e 125.73%, applicando un tasso d'interesse tecnico dell'1.75%. Ad eccezione del pool di rendite, tutte le casse di previdenza hanno un grado di copertura superiore al 100%.

La stabilità finanziaria del pool Beneficiari di rendita con un grado di copertura del 98.10% ai sensi dell'articolo 44 OPP2 è garantita attraverso il meccanismo di finanziamento successivo dalle casse di previdenza degli assicurati attivi. Non sono necessarie misure per eliminare un deficit di copertura.

L'esperto in casse pensioni conferma che le disposizioni tecniche normative in materia di prestazioni e di finanziamento corrispondono al 31 dicembre 2020 alle disposizioni di legge.

1.5.7 Basi tecniche e altre ipotesi tecniche rilevanti

Le basi normative, come anche i calcoli relativi al bilancio tecnico, si basano sulle basi tecniche ai sensi della LPP 2020 (tavola periodica con valori aggiornati al 2020) e su un tasso d'interesse tecnico dell'1.75%.

Le probabilità di contrarre matrimonio, l'età dei coniugi, il numero di figli e l'età dei figli sono presi in considerazione secondo il metodo collettivo. Invece di rilevare in maniera dettagliata la situazione familiare individuale, il calcolo viene effettuato per ogni persona assicurata con le cifre empiriche delle basi tecniche LPP 2020.

Il tasso d'interesse tecnico è il tasso di sconto (o tasso di valutazione) con cui è possibile determinare il capitale di previdenza o gli accantonamenti tecnici e il finanziamento di un istituto di previdenza. Sulla base di una raccomandazione del perito in materia di previdenza professionale, l'organo supremo di un istituto di previdenza fissa il tasso d'interesse tecnico per la valutazione dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita ed eventualmente per gli accantonamenti tecnici.

Inoltre, per la raccomandazione del tasso d'interesse tecnico si applica un limite massimo il cui superamento deve essere giustificato in modo oggettivo dal perito (DTA 4 nella versione del 25.04.2019, valida per i bilanci dal 31.12.2019).

Il tasso d'interesse tecnico di Previs è dell'1.75% (anno precedente 2.0%) e supera di 0.07 punti percentuali il limite massimo secondo la direttiva DTA 4.

Assumendo condizioni stabili nella struttura del portafoglio e supponendo che le aspettative di rendimento rimangano al livello attuale nel lungo termine, il tasso d'interesse tecnico dovrebbe ammontare al massimo all'1.75%. A seconda dell'evoluzione degli interessi, dei rendimenti previsti e dei limiti massimi in conformità alla DTA 4, deve essere verificata una riduzione all'1.5%.

1.5.7.1 Accantonamenti tecnici

Principi

Previs costituisce accantonamenti tecnici per i rischi attuariali soggetti a fluttuazioni, come anche per le prestazioni future che non sono finanziate attraverso i contributi regolamentari o lo sono solo in misura insufficiente.

Gli accantonamenti tecnici sono potenziamenti che vanno considerati nel calcolo del grado di copertura ai sensi dell'articolo 44 OPP2 allo stesso modo dei capitali di previdenza degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita.

Accantonamento per cambio di basi

Questo accantonamento viene costituito per tenere conto delle conseguenze finanziarie dell'aumento dell'aspettativa di vita ipotizzato dopo la pubblicazione delle basi tecniche.

L'importo richiesto dell'accantonamento, conformemente al regolamento sugli accantonamenti, corrisponde allo 0.5% della riserva matematica per rendite, moltiplicato per la differenza tra l'anno di calcolo e l'anno in cui sono state pubblicate le basi di calcolo utilizzate dall'istituto di previdenza. Di conseguenza, lo 0.0% del capitale di copertura delle rendite deve essere accantonato al giorno di riferimento della valutazione (anno precedente 2.0%).

Riassicurazione/riserva di fluttuazione rischi assicurati attivi

Il consiglio di fondazione decide il tipo e l'entità della riassicurazione per i rischi di decesso, invalidità e vecchiaia sulla base delle necessarie basi decisionali preparate a tale scopo dall'esperto.

Previs assicura i rischi di decesso e invalidità tramite una riassicurazione ampiamente congruente.

Accantonamento per l'aliquota di conversione

Un accantonamento per l'aliquota di conversione viene costituito se le aliquote di conversione applicate determinano delle perdite da pensionamento con primato dei contributi.

L'accantonamento viene calcolato per tutti gli assicurati attivi a partire dai 58 anni di età (anno precedente 55 anni). Esso corrisponde alla differenza attualizzata con il tasso d'interesse tecnico tra gli averi di vecchiaia previsti all'età di pensionamento e il capitale di copertura necessario a livello tecnico, calcolato per la rendita convertita, in quello stesso momento. A tal fine si tiene conto di una quota di liquidazione in capitale sulla base di valori empirici.

Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP

Se al momento del pensionamento la rendita di vecchiaia regolamentare è inferiore alla rendita di vecchiaia secondo la LPP, ciò comporta delle perdite per variazione in quanto la rendita di vecchiaia regolamentare deve essere innalzata fino alla rendita di vecchiaia secondo la LPP. Per compensare tali perdite viene costituito un accantonamento.

L'accantonamento viene calcolato per tutti gli assicurati attivi a partire dai 58 anni di età (anno precedente 55 anni) secondo gli stessi principi dell'accantonamento per l'aliquota di conversione.

L'accantonamento è stato rilevato per la prima volta al 31 dicembre 2018 e sarà costituito nell'arco di tre anni. Al 31 dicembre 2020 sono stati quindi accantonati 3/3 dell'accantonamento.

Accantonamento per calo del tasso di interesse tecnico

Al 31 dicembre 2020 non risultano costituiti accantonamenti per un'ulteriore riduzione del tasso d'interesse tecnico.

1.5.8 Variazione delle basi tecniche e ipotesi

Nell'esercizio in esame il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dal 2.0% all'1.75%. Allo stesso tempo è stato completato il cambio di basi da LPP 2015 PT 2015 a LPP 2020 PT 2020.

1.5.9 Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP2

Il grado di copertura a livello di fondazione ai sensi dell'articolo 44 OPP2 ammonta al 105.47%. Nella seguente tabella è rappresentata la banda di oscillazione delle singole casse di previdenza.

Grado di copertura cassa di previdenza	2020	2019
< 90.0%	0	0
90.0% – 94.9%	0	0
95.0% – 100.0%	1	1
> 100.0%	16	15

1.6 Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del risultato netto degli investimenti patrimoniali

1.6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, regolamento sugli investimenti

1.6.1.1 Regolamento sugli investimenti

Il regolamento sugli investimenti di Previs disciplina la ripartizione delle responsabilità, delle competenze e dei compiti di controllo tra il consiglio di fondazione, il comitato d'investimento e la direzione.

Gli investimenti patrimoniali si suddividono in varie fasi con diverse attribuzioni delle competenze. Di seguito è presentata una rappresentazione sommaria:

Ambito	Consiglio di fondazione	Comitato d'investimento	Gestione del portafoglio
Allocazione strategica	Decisione	Consulenza	
Allocazione tattica	Informazione	Decisione	Attuazione
Selezione dei titoli		Informazione	Decisione

Ambito	Consiglio di fondazione	Comitato d'investimento	Gestione del portafoglio
Attività giornaliera		Informazione	Decisione
Reporting	Informazione	Informazione	Consolidamento

Nei mandati esterni, con gestione del portafoglio si intende il gestore del portafoglio competente della rispettiva banca; nei mandati interni, si intende la gestione del portafoglio interna a Previs.

Gli altri servizi coinvolti

Compito	Responsabilità
Consulenza strategica	Renato Flückiger, Ittigen
Global Custodian	UBS Switzerland AG, Zürich
Gestione fondi	UBS Fund Management, Basel
Risk Controller	PPCmetrics AG, Zürich

1.6.1.2 Mandati di gestione patrimoniale

Le obbligazioni Svizzera, obbligazioni estero, azioni Svizzera e azioni estero sono tenute, con l'approvazione dell'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari, in fondi a investitore unico con delega della gestione patrimoniale alla gestione del portafoglio di Previs. Tutte le altre categorie d'investimento sono gestite secondo lo stesso principio dalla gestione del portafoglio di Previs in cosiddetti Managed Accounts.

Previs gestisce quindi in maniera sostanzialmente autonoma l'intero portafoglio investimenti con il sostegno di specialisti esterni.

Esiste inoltre un mandato di gestione patrimoniale di Credit Suisse Asset Management per le obbligazioni in valuta estera.

1.6.2 Valore target e calcolo delle riserve di fluttuazione

Le riserve di fluttuazione sono costituite per ciascuna cassa di previdenza. I valori target delle riserve di fluttuazione per le singole strategie di investimento¹ sono stati stabiliti come segue:

	2020		2019	
	CHF	%	CHF	%
Strategia d'investimento 15	n.v.	13.0%	n.v.	13.1%
Strategia d'investimento 30	915'391'009	17.6%	904'514'465	17.9%
Strategia d'investimento 40	58'731'970	21.7%	54'215'574	21.9%
Strategia d'investimento beneficiari di rendita	30'766'114	13.8%	24'822'814	14.1%

La procedura adottata è conforme ai principi di valutazione illustrati al punto 1.4.2. Le riserve di fluttuazione necessarie sono state stimate nel 2020 da PPCmetrics AG.

¹ La cifra utilizzata in nome della strategia corrisponde alla rispettiva quota azionaria.

1.6.3 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

1.6.3.1 Rappresentazione in base alla suddivisione della contabilità

	2020 CHF	2019 CHF
Strategia 30	5'520'281'134	5'325'106'228
Strategia 40	322'868'764	284'295'669
Strategia Beneficiari di rendita	211'682'041	164'084'602
Totale investimenti patrimoniali	6'054'831'940	5'773'486'499

Capitale d'esercizio e altro	2020 CHF	2019 CHF
Liquidità d'esercizio	41'531'609	40'183'281
Crediti verso datori di lavoro	6'423'859	7'189'347
Crediti diversi	2'831'848	4'063'725
Attivi da contratti di assicurazione	11'860'830	15'479'992
Immobilizzazioni immateriali	84'048	1'402'550
Immobilizzazioni materiali	2'429'950	2'948'300
Ratei e risconti attivi	577'401	579'925
Totale capitale d'esercizio e altro	65'739'545	71'847'119

Ricapitolazione del patrimonio complessivo	2020 CHF	2019 CHF
Totale investimenti	6'054'831'940	5'773'486'499
Totale capitale d'esercizio e altro	65'739'545	71'847'119
Totale patrimonio complessivo (somma di bilancio)	6'120'571'485	5'845'333'619

La posizione Crediti verso datori di lavoro include i contributi ancora in sospeso al 31 dicembre 2020.

1.6.3.2 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento 30

All'allocatione al 31 dicembre 2020 è stata determinata sulla base delle quotazioni indicate nella contabilità titoli di UBS. Tali quotazioni si discostano a causa di sfasamenti temporali in minima misura dalle quotazioni utilizzate nel reporting di fine anno di UBS e nel bilancio.

Al valore a fine 2020 si contrappone la strategia d'investimento (quota normale) decisa dal consiglio di fondazione:

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	3.1%	0 – 15 %
Obbligazioni Svizzera	8.0%	9.0%	5 – 15 %
Obbligazioni estero	20.0%	13.8%	10 – 25 %
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	4.7%	0 – 6 %
Azioni Svizzera	7.0%	7.3%	4 – 11 %
Azioni estero	18.0%	18.5%	15 – 29 %
Azioni mercati emergenti	5.0%	5.1%	
Investimenti alternativi	7.0%	9.8%	0 – 13 %

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Immobili Svizzera	26.0%	24.9%	22 - 40 %
Immobili estero	4.0%	3.6%	0 - 6 %

Al 31 dicembre 2020 ci siamo posizionati a una quota normale sul fronte dell'allocazione azionaria.

1.6.3.3 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento 40

L'allocazione al 31 dicembre 2020 è stata determinata sulla base delle quotazioni indicate nella contabilità titoli di UBS. Tali quotazioni si discostano a causa di sfasamenti temporali in minima misura dalle quotazioni utilizzate nel reporting di fine anno di UBS e nel bilancio.

Al valore a fine 2020 si contrappone la strategia d'investimento (quota normale) decisa dal consiglio di fondazione:

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	2.0%	0 - 10 %
Obbligazioni Svizzera	5.0%	4.6%	3 - 10 %
Obbligazioni estero	15.0%	15.0%	5 - 20 %
Obbligazioni convertibili globali	6.0%	6.3%	2 - 10 %
Azioni Svizzera	10.0%	10.2%	7 - 15 %
Azioni estero	23.0%	22.9%	20 - 35 %
Azioni mercati emergenti	7.0%	7.1%	
Investimenti alternativi	12.0%	11.9%	4 - 15 %
Immobili Svizzera	17.0%	16.2%	14 - 25 %
Immobili estero	4.0%	3.7%	0 - 7 %

Al 31 dicembre 2020 ci siamo posizionati a una quota normale sul fronte dell'allocazione azionaria.

1.6.3.4 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento Previs Beneficiari di rendita

L'allocazione al 31 dicembre 2020 è stata determinata sulla base delle quotazioni indicate nella contabilità titoli di UBS. Tali quotazioni si discostano a causa di sfasamenti temporali in minima misura dalle quotazioni utilizzate nel reporting di fine anno di UBS e nel bilancio.

Al valore a fine 2020 si contrappone la strategia d'investimento (quota normale) decisa dal consiglio di fondazione:

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	1.3%	0 - 18 %
Obbligazioni Svizzera	15.0%	14.7%	10 - 30 %
Obbligazioni estero	18.0%	17.7%	15 - 35 %
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	4.3%	0 - 5 %
Azioni Svizzera	4.0%	4.2%	0 - 5 %
Azioni estero	6.0%	6.1%	0 - 10%
Azioni mercati emergenti	2.0%	2.2%	
Investimenti alternativi	10.0%	9.9%	0 - 12 %
Immobili Svizzera	37.0%	36.6%	25 - 45 %
Immobili estero	3.0%	2.9%	0 - 4 %

Al 31 dicembre 2020 ci siamo posizionati a una quota normale sul fronte dell'allocazione azionaria.

1.6.4 Limitazioni di legge ai sensi della OPP2

1.6.4.1 Art. 55 OPP2 in riferimento al patrimonio complessivo

Ai sensi dell'articolo 55 dell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP2), i singoli investimenti sono soggetti a limitazioni.

	Quota effettiva	Quota massima
Titoli ipotecari	1.72%	50.00%
Azioni	30.33%	50.00%
Immobili	27.52%	30.00%
Immobili Svizzera	24.45%	30.00%
Immobili estero	3.07%	10.00%
Investimenti alternativi	8.27%	15.00%
Valute estere non garantite	26.95%	30.00%
Infrastruttura	1.70%	10.00%
Investimenti presso il datore di lavoro	0.08%	5.00%

Tutte le limitazioni sono soddisfatte a livello di fondazione. Per la strategia Beneficiari di rendita, i valori patrimoniali dichiarati come immobili secondo la OPP2 ammontano però al 39.5% al 31 dicembre 2020. Il limite OPP2 viene così superato del 9.5% a livello di strategia di investimento. Il superamento della limitazione del 30% in riferimento agli immobili viene motivato e legittimato con le seguenti note nel regolamento sugli investimenti:

Le direttive in materia di investimenti rendono necessaria un'estensione dei seguenti limiti d'investimento ai sensi della OPP2:

- *Totale immobili secondo le quote normali di Previs: 40%*
- *Totale immobili secondo le quote massime di Previs: 49%*
- *Totale immobili secondo le quote massime OPP2: 30%, di cui max. 10% di immobili all'estero*

Previs persegue una strategia di investimento che intende sfruttare in maniera ottimale il potenziale di rendimento dei vari mercati degli investimenti entro i limiti della capacità di rischio (in particolare tenuto conto della struttura degli impegni). Al fine di ridurre la volatilità del patrimonio complessivo, Previs mantiene gran parte degli investimenti immobiliari diretti di sua proprietà e sotto la sua responsabilità con un sostanziale orientamento agli appartamenti in affitto. La quota normale strategica di questa categoria di investimento è pari al 37%. A scopo di integrazione e diversificazione degli immobili diretti orientati agli appartamenti, viene mantenuta anche una quota indiretta di immobili all'estero, con quote normali strategiche del 3%. In caso di sfruttamento completo delle quote normali, si potrà quindi avere una quota di immobili pari al 40%, mentre in caso di sfruttamento completo di tutti i limiti massimi, tale percentuale si attesterà al 49%, superando così rispettivamente di 10 e 19 punti percentuali i limiti stabiliti dalla OPP2. Con tale maggiore quota di immobili, segnatamente gli immobili diretti, si otterrà un ulteriore miglioramento della situazione complessiva del rischio.

La quota di investimenti alternativi ai sensi della OPP2 si discosta dalla classificazione effettiva ai sensi del regolamento sugli investimenti, in quanto per la sorveglianza dei rischi si deve porre in primo piano un punto di vista economico. Il rispetto della quota di investimenti alternativi ai sensi della OPP2 è garantito da un reporting OPP2 separato del nostro Global Custodian.

1.6.5 Strumenti finanziari derivati e impegni all'investimento correnti (aperti)

1.6.5.1 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

	Exposure + CHF	Exposure - CHF	Valore di mercato CHF	Volume contratti CHF

	Exposure + CHF	Exposure - CHF	Valore di mercato CHF	Volume contratti CHF
Strumenti su divise	12'212'636	-1'952'25	10'260'381	869'677'342
Prodotti strutturati	2'652'115	0	2'652'115	2'652'115
Totale	14'864'751	-1'952'25	12'912'496	872'329'457

I requisiti di margine esistenti al 31 dicembre 2020 sono coperti presso il nostro Global Custodian attraverso i limiti interni disponibili.

Tra i prodotti strutturati si trovano certificati tracker e prodotti su interessi con cedole variabili.

1.6.5.2 Impegni all'investimento correnti (aperti)

Al giorno di riferimento del 31 dicembre 2020 vi sono i seguenti impegni all'investimento aperti:

	CHF	EUR	USD
Impegno di capitale richiamato	3'671'349	103'537'705	130'952'009
Impegno di capitale aperto	36'328'651	46'462'295	61'747'991
Impegno di capitale totale	40'000'000	150'000'000	192'700'000

1.6.6 Valore di mercato e parte contraente dei titoli nell'ambito del Securities Lending

Il regolamento sugli investimenti non ammette fundamentalmente alcun prestito di titoli. È tuttavia possibile che la gestione del portafoglio dell'offerente realizzi un Securities Lending entro i limiti delle quote sottoscritte di fondi e fondazioni per l'investimento.

1.6.7 Spiegazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

1.6.7.1 Rendimento

	Patrimonio complessivo	Investimenti finanziari	Investimenti immobiliari diretti
Ø 10 anni	4.47%	4.14%	5.28%
2020	4.11%	4.31%	3.46%
2019	9.72%	11.50%	4.44%
2018	-3.01%	-5.24%	4.52%
2017	8.32%	9.17%	5.29%
2016	7.45%	4.64%	14.96%
2015	0.79%	-0.05%	3.59%
2014	6.61%	7.23%	4.34%
2013	6.56%	6.82%	5.62%
2012	6.58%	7.58%	3.85%
2011	-1.62%	-3.29%	3.19%

Fino al 2014 il rendimento complessivo corrisponde all'istituto di previdenza comune Previs Service Public, mentre a partire dal 2015 corrisponde al risultato consolidato di tutte le strategie di investimento (patrimonio complessivo). Dal 2017 il rendimento complessivo comprende anche gli investimenti patrimoniali della ex Comunitas Vorsorgestiftung. Dalle cifre a partire dal 2015 non è possibile desumere i

rendimenti per le singole casse di previdenza. Per le casse di previdenza fa stato il rendimento della strategia d'investimento scelta secondo la contabilità delle quote.

1.6.7.2 Costi di gestione patrimoniale

I costi di gestione patrimoniale relativi indicati sono rimasti invariati rispetto all'anno precedente.

	2020 CHF	2019 CHF
Costi espliciti investimenti finanziari	-1'442'900	-917'694
Costi impliciti investimenti finanziari	-17'487'239	-16'875'962
Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari lordi	-18'930'139	-17'793'655
in % del valore di mercato degli investimenti finanziari	0.40%	0.40%
Sconti	456'824	451'306
Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari netti	-18'473'315	-17'342'349
in % del valore di mercato degli investimenti finanziari	0.39%	0.39%
Costi amministrativi interni	-6'019'212	-5'950'918
Onorari di terzi per costi amministrativi	-489'951	-538'611
Introiti da onorari per costi amministrativi (spese principali e accessorie)	267'860	415'426
Gestione del portafoglio interna	-87'671	-162'584
Stime	-171'185	-86'001
Totale costi di gestione patrimoniale immobili	-6'500'159	-6'322'688
in % del valore di mercato degli investimenti immobiliari diretti	0.48%	0.48%
Totale costi di gestione patrimoniale netti	-24'973'474	-23'665'037
Costi di gestione patrimoniale lordi in % del portafoglio investimenti complessivo	0.42%	0.42%
Costi di gestione patrimoniale netti in % del portafoglio investimenti complessivo	0.41%	0.41%

Previs ha stipulato accordi sulla concessione di sconti con diversi offerenti di fondi e fondazioni per l'investimento. Per il 2020 Previs ha ottenuto CHF 0.46 mio (2019: CHF 0.45 mio) di sconti. Inoltre abbiamo stipulato un cosiddetto Fund Master Agreement con il nostro Global Custodian. Questo comprende tra l'altro la separazione di tutti i fondi d'investimento da noi detenuti. Con tale accordo si evita che il nostro Global Custodian possa ricevere elargizioni sotto forma di sconti secondo BGE 132 III 460 nell'ambito della relazione d'affari con Previs.

Al 31 dicembre 2020 Previs non deteneva alcun investimento collettivo non trasparente in base all'esposizione dei costi di gestione patrimoniale di UBS. La percentuale di trasparenza dei costi si attesta pertanto al 100%.

	2020 CHF	2019 CHF
Totale investimenti trasparenti	6'054'831'939	5'773'486'499
Totale investimenti collettivi non trasparenti	0	0
Portafoglio investimenti complessivo	6'054'831'939	5'773'486'499
Percentuale di trasparenza dei costi	100.00%	100.00%

1.6.7.3 Esercizio dei diritti di voto

L'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA), meglio nota come l'«iniziativa Minder», obbliga le casse pensioni a esercitare attivamente e nell'interesse dei destinatari i loro diritti di voto in qualità di azionisti di imprese svizzere. Il comportamento di voto può essere consultato alla pagina www.previs.ch/it/vermoegensanlagen.

1.6.8 Spiegazioni sugli investimenti presso il datore di lavoro e sulla riserva contributi dei datori di lavoro

1.6.8.1 Spiegazioni sugli investimenti presso datori di lavoro

Gli investimenti presso il datore di lavoro erano composti al 31 dicembre 2020 da un prestito di CHF 5 mio alla fondazione Siloah (remunerazione nel 2020: 2.20%).

1.6.8.2 Spiegazioni sulle riserve dei datori di lavoro

	2020 CHF	2019 CHF
Situazione delle riserve contributi datori di lavoro al 1.1.	7'980'286	7'854'144
Conferimenti	3'153'447	1'244'857
Prelievo per il finanziamento dei contributi	-1'175'629	-1'195'931
Prelievo per la salvaguardia dei diritti acquisiti	-178'426	-554'241
Prelievo per le uscite di effettivi assicurati	0	-99'709
Remunerazione	38'124	731'166
Situazione delle riserve contributi datori di lavoro al 31.12.	9'817'802	7'980'286

Le riserve contributi dei datori di lavoro sono state remunerate con lo 0.5% in tutte le casse di previdenza. Dal 2020 si applica il seguente modello di remunerazione:

- > in caso di eccedenza di copertura (grado di copertura >100%) della cassa di previdenza: ½ *tasso minimo LPP
- > in caso di deficit di copertura (grado di copertura <100%) della cassa di previdenza: 0.0%

Con l'«ordinanza COVID-19 previdenza professionale», il legislatore ha concesso la possibilità di finanziare anche i contributi dei lavoratori con le riserve contributi dei datori di lavoro. Nel 2020, CHF 85'022.50 delle riserve contributi dei datori di lavoro sono stati utilizzati per il finanziamento dei contributi dei lavoratori.

*Il Consiglio federale definisce il tasso minimo LPP annualmente, di volta in volta nel quarto trimestre per l'anno successivo.

1.7 Spiegazione di altre posizioni dello stato patrimoniale e del conto d'esercizio

1.7.1 Oneri amministrativi

Previs tiene un conto per i costi amministrativi in base ai singoli settori Previdenza, Clienti & comunicazione, Investimenti finanziari e Investimenti immobiliari. Le prestazioni fornite fra tali settori sono computate internamente.

	2020 CHF	2019 CHF
Spese amministrative lorde ¹	-9'874'310	-9'618'795
Ricavi amministrativi della previdenza	107'953	185'863
Spese amministrative meno ricavi amministrativi della previdenza	-9'766'356	-9'432'932
Spese amministrative imputate	4'683'626	4'516'715
Spese amministrative nette	-5'082'731	-4'916'217

¹ Remunerazioni agli intermediari assicurativi: queste sono comprese nei costi amministrativi. Le remunerazioni si basano sui premi di rischio e di costo. Le affiliazioni o le persone assicurate per le quali gli intermediari assicurativi percepiscono delle remunerazioni basate sul loro datore di lavoro possono rivolgersi all'occorrenza direttamente all'intermediario assicurativo competente, al fine di conoscere l'ammontare della remunerazione.

1.7.2 Sopravvenienza passiva nei confronti di PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG

Con la stipulazione della riassicurazione dei propri rischi di decesso e invalidità presso PKRück nel 2013, Previs ha acquisito anche un pacchetto azionario. Con una quota del 22.5%, la partecipazione di Previs è sostanziale ed è equiparata a quella dei membri fondatori Nest, PKG e Abendrot.

A causa delle nuove disposizioni normative, è indispensabile garantire la solvibilità di PKRück in ogni momento. Le disposizioni prevedono pertanto una solvibilità minima del 100%. PKRück stessa si è data come obiettivo una quota di solvibilità del 200% e come solvibilità minima una quota del 150%. Nel caso di sviluppi imprevisti del mercato o per altri motivi, la quota di solvibilità può scendere sotto questa solvibilità minima auto-imposta del 150%. Al verificarsi di una simile circostanza si dovranno adottare tempestivamente misure per ripristinare il valore target.

A tale scopo è indicato, quale procedura semplice e rapida, un contributo supplementare senza indennizzo alle riserve di capitale libere di PKRück da parte degli azionisti. Nel contratto che disciplina il contributo supplementare è previsto che la data per il versamento dello stesso può essere stabilita dal consiglio di amministrazione di PKRück a maggioranza semplice entro i cinque anni successivi. In tal modo si vuole consentire al consiglio di amministrazione di reagire rapidamente al contesto di mercato e ai requisiti normativi.

Il consiglio di fondazione di Previs ha sottoscritto il contratto il 9 maggio 2018 e ha quindi nel contempo accettato una sopravvenienza passiva massima di CHF 6'975 mio per gli anni dal 2018 al 2022.

Trattandosi di una sopravvenienza, l'impegno non viene iscritto in bilancio.

1.8 Vincoli dell'autorità di vigilanza

L'approvazione del conto annuale 2019 da parte dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni è stata concessa il 19 settembre 2020. Non è stato posto alcun vincolo.

1.9 Ulteriori informazioni in riferimento alla situazione finanziaria

1.9.1 Deficit di copertura/spiegazione delle misure adottate

Al 31 dicembre 2020 soltanto la cassa di previdenza Beneficiari di rendita con il 98.10% presenta un grado di copertura inferiore al 100%. Questa cassa di previdenza si mantiene in una banda di oscillazione tra 98% e 102%.

Secondo la relazione tecnica, per il momento non è necessario adottare alcun provvedimento.

1.9.2 Liquidazione parziale

Per nessuno dei contratti di affiliazione disdetti al 31 dicembre 2020 subentra la fattispecie della liquidazione parziale.

A causa della fusione di un'affiliazione esistente a partire dal 1° luglio 2020, l'istituzione interessata ha lasciato Previs con tutti gli assicurati e i beneficiari di rendita al 30° giugno 2020. Questa disdetta straordinaria ha provocato una liquidazione parziale nella cassa di previdenza corrispondente. Ai sensi dell'articolo 2.2 del regolamento sulla liquidazione parziale, il consiglio di fondazione stabilisce la data di chiusura del bilancio. Per l'esecuzione dell'uscita straordinaria, il 31° dicembre 2019 è stato indicato come data di bilancio rilevante.

1.9.3 Valori patrimoniali costituiti in pegno

Per la copertura delle operazioni a termine su divise, la nostra banca di riferimento possiede un diritto di pegno sul nostro portafoglio titoli per l'ammontare di CHF 50 mio. Per i derivati negoziati in borsa sono stati inoltre costituiti in pegno valori patrimoniali corrispondenti nei nostri fondi a investitore unico.

1.10 Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio

Nessuno

Schede informative sulla cassa di previdenza Associazione

Cassa di previdenza Comunitas

Risultato d'esercizio 2020

Cassa di previdenza Comunitas



Sotto l'incantesimo della pandemia

Ci siamo lasciati alle spalle un anno incredibile e il periodo attuale non è meno impegnativo. Dopo lo spavento in primavera, possiamo registrare un buon risultato nel 2020.

A causa del lockdown, i nostri investimenti patrimoniali hanno registrato un vero e proprio tracollo, creando un buco nelle riserve di fluttuazione delle casse di previdenza e, in casi estremi, addirittura deficit di copertura. Questa istantanea nel corso dell'anno si è fortunatamente trasformata nel suo contrario. A seconda della strategia d'investimento, abbiamo registrato rendimenti dal 4.2% al 5.2%, che hanno portato il grado di copertura delle nostre casse di previdenza con assicurati attivi a valori superiori a quelli della fine dell'anno precedente.

Il passaggio alle nuove basi tecniche LPP 2020 ci ha inoltre permesso di liberare le riserve non più necessarie, consentendoci di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2.0% all'1.75% con il bilancio 2020. Ciò ci permetterà di sgravare ulteriormente i conti negli anni futuri, nonostante anche qui ci

Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2020	31.12.2019
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'449'544	2'419'021
Grado di copertura	104.40%	102.04%
Basi tecniche	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.50%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	2.00%
Aliquota di conversione	5.70%	5.80%
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30
Valore target riserve di fluttuazione	17.60%	17.90%
Rendimento investimenti patrimoniali	4.06%	9.70%
Numero di datori di lavoro	596	603
Numero di assicurati	12'305	12'569
Numero di beneficiari di rendita	3'421	3'382

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attività	31.12.2020	31.12.2019
	CHF '000	CHF '000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	14'824	16'058
Investimenti patrimoniali	2'424'983	2'392'548
Crediti	3'037	3'615
Attività da contratti di assicurazione	6'700	6'800
Totale attivo	2'449'544	2'419'021

Passività	31.12.2020	31.12.2019
	CHF '000	CHF '000
Debiti ¹⁾	40'382	131'797
Ratei e risconti passivi	-	33
Riserve contributi di datori di lavoro	1'129	1'103
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'353'829	1'307'744
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	920'189	881'800
Accantonamento per cambio di basi	-	17'636
Accantonamento per l'aliquota di conversione	30'598	31'340
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	2'013	1'964
Riserve di fluttuazione	101'405	45'602
Totale passivo	2'449'544	2'419'021

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

Dopo lo straordinario anno d'investimento 2019, all'inizio del 2020 la tendenza rialzista sui mercati azionari è proseguita senza interruzioni e nelle prime settimane dell'anno alcuni indici azionari hanno registrato nuovi valori record. Quando poi, nei mesi di febbraio e marzo, è esplosa la pandemia di coronavirus, i mercati azionari hanno subito un brusco tracollo e tutti i mercati finanziari sono stati investiti da un vero e proprio terremoto. La maggior parte dei grandi indici azionari ha perso fino a un terzo del proprio valore nel giro di poche settimane. La violenta crisi economica ha indotto le banche centrali e i governi a intervenire a sostegno dell'economia con modalità ancora mai viste: tagli dei tassi e pacchetti congiunturali nell'ordine di migliaia di miliardi. Sostenuta dalla speranza di una rapida normalizzazione della congiuntura, già alla fine di marzo è iniziata una ripresa dei corsi azionari.

Le **azioni** globali hanno evidenziato un andamento complessivamente positivo su base annua dopo il crash di febbraio/marzo e la successiva impennata, anche se con grosse differenze a livello regionale. Le azioni globali sono aumentate del 3.8%, quelle svizzere del 7.5% e quelle dei paesi emergenti dell'8.6%. Il calo dei **tassi d'interesse** ha portato a guadagni sulle **obbligazioni** (obbligazioni estero +2.1%, obbligazioni Svizzera +0.5%). Anche gli **immobili** svizzeri hanno registrato una buona performance (+3.7%); il nostro portafoglio di investimenti diretti ha contribuito con il 3.5%. Nel complesso, nel 2020, i prezzi delle attività hanno continuato a gonfiarsi nella maggior parte delle classi d'investimento.

Prospettiva 2021: molto dipende da quanto si potrà procedere spediti con i vaccini e da quanto velocemente l'economia globale tornerà a crescere. I mercati sono fortemente dipendenti dalla politica monetaria delle banche centrali e in generale rimarrà necessario il sostegno della politica monetaria e fiscale. Inoltre, l'andamento dell'inflazione rimane difficile da prevedere. Il fatto che la maggior parte delle classi

Strategia 2017-2021; effetti sulla fondazione e sulle casse di previdenza

Nel 2016, nell'ambito della strategia 2017-2021 sono state stabilite le seguenti misure:

- Il **tasso d'interesse tecnico** è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017.

→ Aggiornamento 2020: 1.75%

- L'**aliquota di conversione** sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5.5% entro il 2022. → Aggiornamento 2020: 5.7% (età 65)

- La ridistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una **remunerazione target** in funzione del grado di copertura. → Remunerazione 2020 nella cassa di previdenza Comunitas: 1.5% (tasso d'interesse minimo LPP: 1%).

Con la chiusura annuale 2020 vi è stato anche il passaggio alle **basi tecniche LPP 2020/tavole periodi-**

Composizione Commissione di previdenza

Membr 2020:

- Martin Kuratti (rappr. dei lavoratori, presidente)
- Reto Lindegger (rappr. dei datori di lavoro)
- Charles N. Moser (rappr. dei datori di lavoro)
- Susanne Harder (rappr. dei datori di lavoro)
- Vanessa Kohli (rappr. dei lavoratori)
- Claudia Buri (rappr. dei lavoratori, fino al 31.12.2020)

Conto economico

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	108'696	110'774
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	98'123	97'623
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	12'981	12'777
di cui contributi dagli anni precedenti	91	73
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-99	-
Contributi di terzi	11'249	12'669
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	9'917	11'488
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	119	-
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	1'213	1'171
Prestazioni d'entrata	111'789	121'724
di cui prestazioni di libero passaggio	95'805	101'419
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	9'798	13'055
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	6'338	7'250
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	231'734	245'167
Prestazioni e prelievi anticipati		
Prestazioni regolamentari	-91'179	-90'437
di cui rendite (ricorrenti)	-81'828	-81'439
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-29'351	-28'998
Prestazioni d'uscita	-102'339	-203'191
di cui prestazioni di libero passaggio	-93'437	-89'488
di cui pagamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	-3'948	-4'459
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati 3)	-4'954	-109'244
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-193'519	-293'628
Quota assicurativa		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	231'734	245'167
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-193'519	-293'628
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	-27'099	23'865
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-37'760	-17'081
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	18'329	-21'519
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve contributi del datore di lavoro	-20	100
Oneri (-) / proventi (+) da liquidazioni parziali	239	-2'220
Remunerazione capitale di risparmio 4)	-19'611	-19'767
Proventi da prestazioni assicurative 5)	4'860	3'382
Quote di eccedenze da assicurazioni	980	2'938
Oneri assicurativi 6)	-11'997	-11'845
Risultato netto dalla quota assicurativa	-33'863	-90'607
Destinazione dei ricavi		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-33'863	-90'607
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	93'244	218'482
Proventi diversi	3	3
Costi amministrativi lordi	-3'581	-3'461
Totale intermedio	55'803	124'417
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-55'803	-45'602
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	-	-78'815

3) Uscite collettive che avvengono contestualmente a un'uscita di un datore di lavoro dalla cassa di previdenza.

4) La posizione comprende la remunerazione del capitale di previdenza dei casi di incapacità di guadagno.

5) La posizione comprende le prestazioni assicurative di PKRück dall'andamento dei sinistri invalidità e decesso.

6) La posizione comprende il premio di rischio e di costo di PKRück come anche i contributi al fondo di garanzia.

Assemblea dei delegati 2021

L'assemblea dei delegati si svolgerà tramite videoregistrazione. Gli inviti saranno spediti alla fine di maggio.

Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'353'829	1'307'744
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	920'189	881'800
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	2'274'018	2'189'544
Accantonamento per cambio di basi	-	17'636
Accantonamento per l'aliquota di conversione	30'598	31'340
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	2'013	1'964
Totale intermedio accantonamenti tecnici	32'611	50'940
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)	2'306'629	2'240'485
Riserve di fluttuazione	101'405	45'602
Patrimonio di previdenza disponibile	2'408'034	2'286'087
Grado di copertura consolidato	104.40%	102.04%
(patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)		

Assicurati e beneficiari di rendita

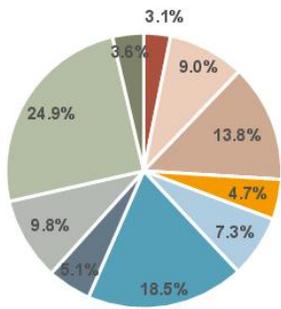
	2020	2019
Numero di assicurati	12'305	12'569
di cui donne	8'062	8'184
di cui uomini	4'243	4'385
Età media degli assicurati attivi	45.67	45.58
Numero di beneficiari di rendita	3'421	3'382
di cui rendite di vecchiaia	2'637	2'588
di cui rendite d'invalidità	271	282
di cui rendite per coniugi	405	408
di cui rendite per orfani/per i figli	102	101
di cui altre rendite	6	3
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	71.11	70.91

Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

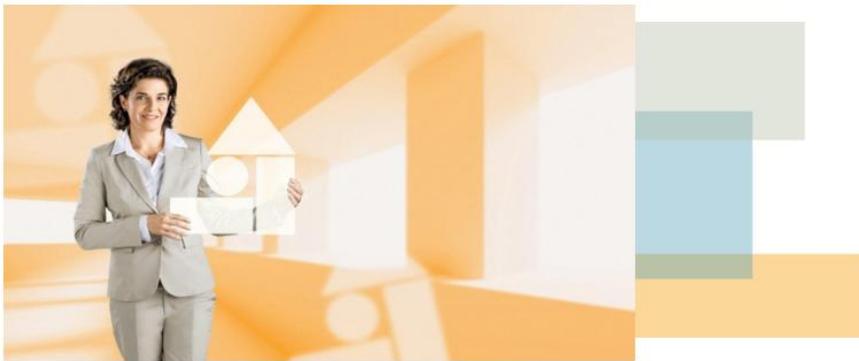
	31.12.2020	31.12.2019
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF	920'189'497	881'800'272
Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF	1'353'828'544	1'307'744'125
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi	67.97%	67.43%

Indici confronto pluriennale

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'449'544	2'419'021	2'192'698	2'233'579	2'078'559
Grado di copertura	104.40%	102.04%	96.43%	102.62%	99.05%
Basi tecniche	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT			
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.50%	1.00%	1.75%	2.00%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%
Aliquota di conversione	5.70%	5.80%	5.80%	6.00%	6.20%
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Comunitas
Valore target riserve di fluttuazione	17.60%	17.90%	11.43%	12.43%	16.30%
Rendimento investimenti patrimoniali	4.06%	9.70%	-3.08%	8.37%	5.75%
Numero di datori di lavoro	596	603	619	634	641
Numero di assicurati	12'305	12'569	12'031	11'778	11'805
Età media degli assicurati attivi	45.67	45.58	45.59	46.20	n.v.
Numero di beneficiari di rendita	3'421	3'382	3'212	3'139	3'038
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	71.11	70.91	71.79	70.98	n.a.



Composizione investimenti patrimoniali Strategia 30	Tattica 2020	Strategia 2020
	in %	in %
Liquidità	3.1%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	9.0%	8.0%
Obbligazioni estero	13.8%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.7%	4.0%
Azioni Svizzera	7.3%	7.0%
Azioni estero	18.5%	18.0%
Azioni mercati emergenti	5.1%	5.0%
Investimenti alternativi	9.8%	7.0%
Immobili Svizzera	24.9%	26.0%
Immobili estero	3.6%	4.0%



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

Risultato d'esercizio 2020

Cassa di previdenza Service Public



Sotto l'incantesimo della pandemia

Ci siamo lasciati alle spalle un anno incredibile e il periodo attuale non è meno impegnativo. Dopo lo spavento in primavera, possiamo registrare un buon risultato nel 2020.

A causa del lockdown, i nostri investimenti patrimoniali hanno registrato un vero e proprio tracollo, creando un buco nelle riserve di fluttuazione delle casse di previdenza e, in casi estremi, addirittura deficit di copertura. Questa istantanea nel corso dell'anno si è fortunatamente trasformata nel suo contrario. A seconda della strategia d'investimento, abbiamo registrato rendimenti dal 4.2% al 5.2%, che hanno portato il grado di copertura delle nostre casse di previdenza con assicurati attivi a valori superiori a quelli della fine dell'anno precedente.

Il passaggio alle nuove basi tecniche LPP 2020 ci ha inoltre permesso di liberare le riserve non più necessarie, consentendoci di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2.0% all'1.75% con il bilancio 2020. Ciò ci permetterà di sgravare ulteriormente i conti negli anni futuri, nonostante anche qui ci sia ancora un po' di strada da fare.

Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2020	31.12.2019
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'903'790	2'797'589
Grado di copertura	105.51%	103.54%
Basi tecniche	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.75%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	2.00%
Aliquota di conversione	5.70%	5.80%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30
Valore target riserve di fluttuazione	17.60%	17.90%
Rendimento investimenti patrimoniali	4.06%	9.70%
Numero di datori di lavoro	620	631
Numero di assicurati	14'701	14'475
Numero di beneficiari di rendita	4'972	4'850

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attività	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	20'028	15'530
Investimenti patrimoniali	2'872'813	2'768'397
Crediti	6'787	8'616
Attività da contratti di assicurazione	4'163	5'046
Totale attivo	2'903'790	2'797'589

Passività	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Debiti ¹⁾	52'901	28'820
Riserve contribuiti di datori di lavoro	5'563	4'542
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'404'123	1'385'750
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	1'260'005	1'223'340
Accantonamento per cambio di basi	-	24'467
Accantonamento per l'aliquota di conversione	29'327	32'528
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	3'188	3'593
Riserve di fluttuazione	148'684	94'550
Totale passivo	2'903'790	2'797'589

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

Dopo lo straordinario anno d'investimento 2019, all'inizio del 2020 la tendenza rialzista sui mercati azionari è proseguita senza interruzioni e nelle prime settimane dell'anno alcuni indici azionari hanno registrato nuovi valori record. Quando poi, nei mesi di febbraio e marzo, è esplosa la pandemia di coronavirus, i mercati azionari hanno subito un brusco tracollo e tutti i mercati finanziari sono stati investiti da un vero e proprio terremoto. La maggior parte dei grandi indici azionari ha perso fino a un terzo del proprio valore nel giro di poche settimane. La violenta crisi economica ha indotto le banche centrali e i governi a intervenire a sostegno dell'economia con modalità ancora mai viste: tagli dei tassi e pacchetti congiunturali nell'ordine di migliaia di miliardi. Sostenuta dalla speranza di una rapida normalizzazione della congiuntura, già alla fine di marzo è iniziata una ripresa dei corsi azionari.

Le **azioni** globali hanno evidenziato un andamento complessivamente positivo su base annua dopo il crash di febbraio/marzo e la successiva impennata, anche se con grosse differenze a livello regionale. Le azioni globali sono aumentate del 3.8%, quelle svizzere del 7.5% e quelle dei paesi emergenti dell'8.6%. Il calo dei **tassi d'interesse** ha portato a guadagni sulle **obbligazioni** (obbligazioni estero +2.1%, obbligazioni Svizzera +0.5%). Anche gli **immobili** svizzeri hanno registrato una buona performance (+3.7%); il nostro portafoglio di investimenti diretti ha contribuito con il 3.5%. Nel complesso, nel 2020, i prezzi delle attività hanno continuato a gonfiarsi nella maggior parte delle classi d'investimento.

Prospettiva 2021: molto dipende da quanto si potrà procedere spediti con i vaccini e da quanto velocemente l'economia globale tornerà a crescere. I mercati sono fortemente dipendenti dalla politica monetaria delle banche centrali e in generale rimarrà necessario il sostegno della politica monetaria e fiscale. Inoltre, l'andamento dell'inflazione rimane difficile da prevedere. Il fatto che la maggior parte delle classi d'investimento abbia una valutazione elevata indica che vi è un grande potenziale per una battuta d'arresto.

Strategia 2017-2021; effetti sulla fondazione e sulle casse di previdenza

Nel 2016, nell'ambito della strategia 2017-2021 sono state stabilite le seguenti misure:

- Il **tasso d'interesse tecnico** è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017.

→ Aggiornamento 2020: 1.75%

- L'**aliquota di conversione** sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5.5% entro il 2022. → Aggiornamento 2020: 5.7% (età 65)

- La ridistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita deve essere attenuata con una **remunerazione target** in funzione del grado di copertura. → Remunerazione 2020 nella cassa di previdenza Service Public: 1.5% (tasso d'interesse minimo LPP: 1%)

Con la chiusura annuale 2020 vi è stato anche il passaggio alle **basi tecniche LPP 2020/tavole periodiche**.

Composizione della commissione di previdenza

Membri 2020:

- Beat Moser (rappr. dei datori di lavoro, presidente)
- Marc Kaufmann (rappr. dei datori di lavoro)
- Michel Tschan (rappr. dei datori di lavoro)
- Katharina Botteron-Heitz (rappr. dei lavoratori)
- Stephan Oberli (rappr. dei lavoratori)
- Barbara Schär (rappr. dei lavoratori)

Conto economico

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF '000	CHF '000
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	113'992	111'680
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	98'262	99'396
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	12'470	12'221
di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	3'473	3'420
di cui contributi dagli anni precedenti	-14	25
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-166	-381
Contributi di terzi	12'381	12'935
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	9'795	11'410
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	1'378	291
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	1'210	1'234
Prestazioni d'entrata	120'106	137'362
di cui prestazioni di libero passaggio	111'941	113'315
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	2'487	10'615
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	5'678	4'432
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	246'479	261'977
Prestazioni e prelievi anticipati	31.12.2020	31.12.2019
	CHF '000	CHF '000
Prestazioni regolamentari	-132'428	-125'077
di cui rendite (ricorrenze)	-90'526	-88'332
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-41'902	-36'746
Prestazioni d'uscita	-135'518	-133'166
di cui prestazioni di libero passaggio	-100'463	-124'105
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-37'17	-3'939
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati ³⁾	-29'348	-5'032
Flussi in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-267'946	-258'243
Quota assicurativa	31.12.2020	31.12.2019
	CHF '000	CHF '000
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	246'479	261'977
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-267'946	-258'243
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	1'792	-26'161
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-36'344	-22'231
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	28'073	-25'386
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve contributi del datore di lavoro	-999	515
Oneri (-) / proventi (+) da liquidazioni parziali	-292	-969
Rimunerazione capitale di risparmio	-20'146	-22'693
Proventi da prestazioni assicurative ⁴⁾	7'657	6'825
Oneri assicurativi ⁵⁾	-9'471	-8'970
Utilizzazione da quote eccedenti da assicurazioni	-791	-
Risultato netto dalla quota assicurativa	-51'987	-95'336
Destinazione dei ricavi	31.12.2020	31.12.2019
	CHF '000	CHF '000
Risultato netto dalla quota assicurativa	-51'987	-95'336
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	110'643	255'650
Proventi diversi	3	2
Oneri diversi	-1	-
Costi amministrativi lordi	-4'523	-4'463
Totale intermedio	54'134	155'854
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-54'134	-94'550
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	-	-61'303

³⁾ Uscite collettive che avvengono contestualmente a un'uscita di un datore di lavoro dalla cassa di previdenza.

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

⁵⁾ La posizione comprende il premio di rischio e di costo di PKRück come anche i contributi al fondo di garanzia.

Assemblea dei delegati 2021

L'assemblea dei delegati si svolgerà tramite videoregistrazione. Gli inviti saranno spediti alla fine di maggio.

Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'404'123	1'385'750
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	1'260'005	1'223'340
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	2'664'128	2'609'090
Accantonamento per cambio di basi	-	24'467
Accantonamento per l'aliquota di conversione	29'327	32'528
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	3'188	3'593
Totale intermedio accantonamenti tecnici	32'514	60'587
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)	2'696'642	2'669'677
Riserve di fluttuazione	148'684	94'550
Patrimonio di previdenza disponibile	2'845'326	2'764'228
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	105.51%	103.54%

Assicurati e beneficiari di rendita

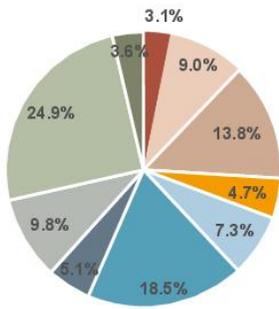
	2020	2019
Numero di assicurati	14'701	14'475
di cui donne	107'43	10'516
di cui uomini	3'988	3'959
Età media degli assicurati attivi	45.21	45.25
Numero di beneficiari di rendita	4'972	4'850
di cui rendite di vecchiaia	4'017	3'924
di cui rendite d'invalidità	278	281
di cui rendite per coniugi	555	547
di cui rendite per orfani/per i figli	119	96
di cui altre rendite	3	3
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	72.71	72.38

Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

	31.12.2020	31.12.2019
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF	1'260'004'845	1'223'340'065
Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF	1'404'122'752	1'385'750'270
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi	89.74%	88.28%

Indici confronto pluriennale

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'903'790	2'797'589	2'593'468	2'725'598	2'578'141
Grado di copertura	105.51%	103.54%	97.62%	102.47%	97.09%
Basi tecniche	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT			
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.75%	1.00%	1.50%	1.25%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%
Aliquota di conversione	5.70%	5.80%	5.90%	6.00%	6.00%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240	240	240	240
Strategia d'investimento	Strategie 30				
Valore target riserve di fluttuazione	17.60%	17.90%	11.43%	12.43%	13.89%
Rendimento investimenti patrimoniali	4.06%	9.70%	-3.08%	8.37%	7.51%
Numero di datori di lavoro	620	631	634	653	667
Numero di assicurati	14'701	14'475	13'872	14'119	14'730
Età media degli assicurati attivi	45.21	45.25	45.31	45.99	45.96
Numero di beneficiari di rendita	4'972	4'850	4'890	4'729	4'724
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	72.71	72.38	73.09	72.35	n.a.



Composizione investimenti patrimoniali Strategia 30	Tattica 2020 in %	Strategia 2020 in %
Liquidità	3.1%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	9.0%	8.0%
Obbligazioni estero	13.8%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.7%	4.0%
Azioni Svizzera	7.3%	7.0%
Azioni estero	18.5%	18.0%
Azioni mercati emergenti	5.1%	5.0%
Investimenti alternativi	9.8%	7.0%
Immobili Svizzera	24.9%	26.0%
Immobili estero	3.6%	4.0%

Informazioni supplementari

Liquidazioni parziali

Per nessuno dei contratti di affiliazione disdetti al 31 dicembre 2020 è subentrata la fattispecie della liquidazione parziale. Una disdetta straordinaria durante l'anno dovuta a una fusione ha provocato una liquidazione parziale al 31 dicembre 2019.



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

Risultato d'esercizio 2020

Cassa di previdenza Strategia 30



Sotto l'incantesimo della pandemia

Ci siamo lasciati alle spalle un anno incredibile e il periodo attuale non è meno impegnativo.

Dopo lo spavento in primavera, possiamo registrare un buon risultato nel 2020.

A causa del lockdown, i nostri investimenti patrimoniali hanno registrato un vero e proprio tracollo, creando un buco nelle riserve di fluttuazione delle casse di previdenza e, in casi estremi, addirittura deficit di copertura. Questa istantanea nel corso dell'anno si è fortunatamente trasformata nel suo contrario.

A seconda della strategia d'investimento, abbiamo registrato rendimenti dal 4,2% al 5,2%, che hanno portato il grado di copertura delle nostre casse di previdenza con assicurati attivi a valori superiori a quelli della fine dell'anno precedente.

Il passaggio alle nuove basi tecniche LPP 2020 ci ha inoltre permesso di liberare le riserve non più necessarie, consentendoci di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2,0% all'1,75% con il bilancio 2020. Ciò ci permetterà di sgravare ulteriormente i conti negli anni futuri, nonostante anche qui ci sia ancora un po' di strada da fare.

Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2020	31.12.2019
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	29'965	23'477
Grado di copertura	104.46%	102.95%
Basi tecniche	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.50%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	2.00%
Aliquota di conversione	5.70%	5.80%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30
Valore target riserve di fluttuazione	17.60%	17.90%
Rendimento investimenti patrimoniali	4.06%	9.70%
Numero di datori di lavoro	30	24
Numero di assicurati	291	224
Numero di beneficiari di rendita	15	11

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attività	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	240	254
Investimenti patrimoniali	29'540	23'097
Crediti	132	71
Attività da contratti di assicurazione	53	55
Totale attivo	29'965	23'477

Passività	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Debiti ¹⁾	470	288
Riserve contributi di datori di lavoro	45	25
Capitale di previdenza assicurati attivi	27'252	21'830
Accantonamento per l'aliquota di conversione	747	522
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	193	149
Riserve di fluttuazione	1'259	664
Totale passivo	29'965	23'477

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

Dopo lo straordinario anno d'investimento 2019, all'inizio del 2020 la tendenza rialzista sui mercati azionari è proseguita senza interruzioni e nelle prime settimane dell'anno alcuni indici azionari hanno registrato nuovi valori record. Quando poi, nei mesi di febbraio e marzo, è esplosa la pandemia di coronavirus, i mercati azionari hanno subito un brusco tracollo e tutti i mercati finanziari sono stati investiti da un vero e proprio terremoto. La maggior parte dei grandi indici azionari ha perso fino a un terzo del proprio valore nel giro di poche settimane. La violenta crisi economica ha indotto le banche centrali e i governi a intervenire a sostegno dell'economia con modalità ancora mai viste: tagli dei tassi e pacchetti congiunturali nell'ordine di migliaia di miliardi. Sostenuta dalla speranza di una rapida normalizzazione della congiuntura, già alla fine di marzo è però iniziata una ripresa dei corsi azionari.

Le **azioni** globali hanno evidenziato un andamento complessivamente positivo su base annua dopo il crash di febbraio/marzo e la successiva impennata, anche se con grosse differenze a livello regionale. Le azioni globali sono aumentate del 3,8%, quelle svizzere del 7,5% e quelle dei paesi emergenti dell'8,6%. Il calo dei **tassi d'interesse** ha portato a guadagni sulle **obbligazioni** (obbligazioni estero +2,1%, obbligazioni Svizzera +0,5%). Anche gli **immobili** svizzeri hanno registrato una buona performance (+3,7%); il nostro portafoglio di investimenti diretti ha contribuito con il 3,5%. Nel complesso, nel 2020, i prezzi delle attività hanno continuato a gonfiarsi nella maggior parte delle classi d'investimento.

Prospettiva 2021: molto dipende da quanto si potrà procedere spediti con i vaccini e da quanto velocemente l'economia globale tornerà a crescere. I mercati sono fortemente dipendenti dalla politica monetaria delle banche centrali e in generale rimarrà necessario il sostegno della politica monetaria e fiscale. Inoltre, l'andamento dell'inflazione rimane difficile da prevedere. Il fatto che la maggior parte delle classi

Strategia 2017-2021; effetti sulla fondazione e sulle casse di previ- denza

Nel 2016, nell'ambito della strategia 2017-2021 sono state stabilite le seguenti misure:

- Il **tasso d'interesse tecnico** è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017. → Aggiornamento 2020: 1.75%

- L'**aliquota di conversione** sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5.5% entro il 2022. → Aggiornamento 2020: 5.7% (età 65)

- La redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una **remunerazione target** in funzione del grado di copertura. → Remunerazione 2020 nella cassa di previdenza Strategia 30: 1.5% (tasso d'interesse minimo LPP: 1%)

Con la chiusura annuale 2020 vi è stato anche il passaggio alle **basi tecniche LPP 2020/tavole periodiche**.

Composizione commissione di previdenza

Membri 2020:

- Peter Büchli (rappr. dei datori di lavoro, presidente)
- Marianne Aebersold (rappr. dei lavoratori)
- Andreas Recher (rappr. dei lavoratori)
- Peter Rieder (rappr. dei datori di lavoro)

Conto economico

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	2019	1'616
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	1'884	1'357
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	257	206
di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	88	54
Contributi di terzi	232	507
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	173	460
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	20	12
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	39	-46
Prestazioni d'entrata	6'689	3'471
di cui prestazioni di libero passaggio	2'180	1'383
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	4'328	2'038
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	181	50
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	8'939	5'594
Prestazioni e prelievi anticipati		
Prestazioni d'uscita	-3'425	-2'470
di cui prestazioni di libero passaggio	-2'241	-833
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-	-64
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati ³⁾	-1'184	-1'773
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-3'425	-2'470
Quota assicurativa		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	8'939	5'594
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-3'425	-2'470
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	-5'061	-2'882
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	-270	-350
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve contributi del datore di lavoro	-20	-12
Remunerazione capitale di risparmio	-360	-305
Oneri assicurativi ⁴⁾	-181	-146
Utilizzazione delle quote eccedenti da assicurazioni	-57	-
Risultato netto dalla quota assicurativa	-435	-569
Destinazione dei ricavi		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-435	-569
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	1'133	1'878
Costi amministrativi lordi	-104	-88
Totale intermedio	595	1'220
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-595	-664
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	-	-556

3) Uscite collettive che avvengono contestualmente a un'uscita di un datore di lavoro dalla cassa di previdenza.

4) La posizione comprende il premio di rischio e di costo di PKRück, come anche i contributi al fondo di garanzia.

Assemblea dei delegati 2021

L'assemblea dei delegati si svolgerà tramite videoregistrazione. Gli inviti saranno spediti alla fine di maggio.

Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	27'252	21'830
Accantonamento per l'aliquota di conversione	747	522
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	193	149
Totale intermedio accantonamenti tecnici	940	670
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)	28'192	22'501
Riserve di fluttuazione	1'259	664
Patrimonio di previdenza disponibile	29'450	23'164
Grado di copertura consolidato	104.46%	102.95%
(patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)		

Assicurati e beneficiari di rendita

	2020	2019
Numero di assicurati	291	224
di cui donne	154	131
di cui uomini	137	93
Età media degli assicurati attivi	42.23	44.55
Numero di beneficiari di rendita	15	11
di cui rendite di vecchiaia	13	10
di cui rendite d'invalidità	1	-
di cui rendite per coniugi	1	1
di cui rendite per orfaniper i figli	-	-
di cui altre rendite	-	-
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfaniper figli)	68.60	69.42

Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

	31.12.2020	31.12.2019
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF	3'980'725	2'930'153
Capitale di previdenza beneficiari di rendita del pool di rendite in CHF	222'942'854	172'596'395
Capitale di previdenza beneficiari di rendita della cassa di previdenza in % sul pool di rendite	1.79%	1.70%
Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF	27'251'887	21'830'432
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi	14.61%	13.42%

Indici confronto pluriennale

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	29'965	23'477	19'321	11'516	1'395
Grado di copertura	104.46%	102.95%	97.07%	102.71%	104.51%
Basi tecniche	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT			
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.50%	1.50%	2.25%	1.25%
Tasso d'interesse tecnico	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%
(rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)					
Aliquota di conversione	5.70%	5.80%	5.90%	6.00%	6.00%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240	240	240	240
Strategia d'investimento	Strategie 30				
Valore target riserve di fluttuazione	17.60%	17.90%	11.43%	12.43%	13.89%
Rendimento investimenti patrimoniali	4.06%	9.70%	-3.08%	8.37%	7.51%
Numero di datori di lavoro	30	24	20	12	6
Numero di assicurati	291	224	193	60	14
Età media degli assicurati attivi	42.23	44.55	45.04	46.53	44.73
Numero di beneficiari di rendita	15	11	8	2	2
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfaniper figli)	68.60	69.42	71.75	81.96	n.a.

Risultato d'esercizio 2020

Cassa di previdenza Beneficiari di rendita



Sotto l'incantesimo della pandemia

Ci siamo lasciati alle spalle un anno incredibile e il periodo attuale non è meno impegnativo. Dopo lo spavento in primavera, possiamo registrare un buon risultato nel 2020.

A causa del lockdown, i nostri investimenti patrimoniali hanno registrato un vero e proprio tracollo, creando un buco nelle riserve di fluttuazione delle casse di previdenza e, in casi estremi, addirittura deficit di copertura. Questa istantanea nel corso dell'anno si è fortunatamente trasformata nel suo contrario. A seconda della strategia d'investimento, abbiamo registrato rendimenti dal 4.2% al 5.2%, che hanno portato il grado di copertura delle nostre casse di previdenza con assicurati attivi a valori superiori a quelli della fine dell'anno precedente.

Il passaggio alle nuove basi tecniche LPP 2020 ci ha inoltre permesso di liberare le riserve non più necessarie, consentendoci di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2.0% all'1.75% con il bilancio 2020. Ciò ci permetterà di sgravare ulteriormente i conti negli anni futuri, nonostante anche qui ci

Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2020	31.12.2019
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	220'680	174'805
Grado di copertura	98.10%	98.30%
Basi tecniche	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	2.00%
Aliquota di conversione	5.70%	5.80%
Strategia d'investimento	Rentner	Rentner
Valore target riserve di fluttuazione	13.80%	14.10%
Rendimento investimenti patrimoniali	3.63%	6.27%
Numero di beneficiari di rendita	921	774

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attività	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	2'706	5'538
Investimenti patrimoniali	211'682	164'085
Crediti	6'292	5'182
Totale attivo	220'680	174'805

Passività	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Debiti ¹⁾	1'972	1'756
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	222'943	172'596
Accantonamento per cambio di basi	-	3'452
Deficit di copertura	-4'235	-2'999
Totale passivo	220'680	174'805

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

Dopo lo straordinario anno d'investimento 2019, all'inizio del 2020 la tendenza rialzista sui mercati azionari è proseguita senza interruzioni e nelle prime settimane dell'anno alcuni indici azionari hanno registrato nuovi valori record. Quando poi, nei mesi di febbraio e marzo, è esplosa la pandemia di coronavirus, i mercati azionari hanno subito un brusco tracollo e tutti i mercati finanziari sono stati investiti da un vero e proprio terremoto. La maggior parte dei grandi indici azionari ha perso fino a un terzo del proprio valore nel giro di poche settimane. La violenta crisi economica ha indotto le banche centrali e i governi a intervenire a sostegno dell'economia con modalità ancora mai viste: tagli dei tassi e pacchetti congiunturali nell'ordine di migliaia di miliardi. Sostenuta dalla speranza di una rapida normalizzazione della congiuntura, già alla fine di marzo è però iniziata una ripresa dei corsi azionari.

Le **azioni** globali hanno evidenziato un andamento complessivamente positivo su base annua dopo il crash di febbraio/marzo e la successiva impennata, anche se con grosse differenze a livello regionale. Le azioni globali sono aumentate del 3.8%, quelle svizzere del 7.5% e quelle dei paesi emergenti dell'8.6%. Il calo dei **tassi d'interesse** ha portato a guadagni sulle **obbligazioni** (obbligazioni estero +2.1%, obbligazioni Svizzera +0.5%). Anche gli **immobili** svizzeri hanno registrato una buona performance (+3.7%); il nostro portafoglio di investimenti diretti ha contribuito con il 3.5%. Nel complesso, nel 2020, i prezzi delle attività hanno continuato a gonfiarsi nella maggior parte delle classi d'investimento.

Prospettiva 2021: molto dipende da quanto si potrà procedere spediti con i vaccini e da quanto velocemente l'economia globale tornerà a crescere. I mercati sono fortemente dipendenti dalla politica monetaria delle banche centrali e in generale rimarrà necessario il sostegno della politica monetaria e fiscale. Inoltre, l'andamento dell'inflazione rimane difficile da prevedere. Il fatto che la maggior parte delle classi d'investimento abbia una valutazione elevata indica che vi è un grande potenziale per una battuta d'arresto.

Strategia 2017-2021; effetti sulla fondazione e sulle casse di previdenza

Nel 2016, nell'ambito della strategia 2017-2021 sono state stabilite le seguenti misure:

- Il **tasso d'interesse tecnico** è stato ridotto al 2,25% con la chiusura annuale 2017. → Aggiornamento 2020: 1,75%
- L'**aliquota di conversione** sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5,5% entro il 2022. → Aggiornamento 2020: 5,7% (età 65)
- La redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una **remunerazione target** in funzione del grado di copertura.
- Con la chiusura annuale 2020 vi è stato anche il passaggio alle **basi tecniche LPP 2020/tavole periodiche**.

Composizione commissione di previdenza

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

Membr i 2020:

- Peter Flück (rapp. dei datori di lavoro, presidente)
- Alfred Amrein (rapp. dei datori di lavoro)
- Tanja Brunner (rapp. dei lavoratori, dall' 01.07.2020)
- Matthias Bütikofer (rapp. dei datori di lavoro)
- Martin Gafner (rapp. dei datori di lavoro)
- Susanne Graf (rapp. dei lavoratori fino, dall' 01.07.2020)
- Reto Lindegger (rapp. dei datori di lavoro)
- Irene Minder (rapp. dei datori di lavoro, dall' 01.07.2020)
- Urs Obrecht (rapp. dei lavoratori)
- Sarah Schneider (rapp. dei lavoratori, dall' 01.07.2020)
- Pierre Spielmann (rapp. dei lavoratori, fino al 30.06.2020)
- Stephan Spycher (rapp. dei lavoratori)
- Jürg Thöni (rapp. dei lavoratori)

Conto economico

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	247	205
Contributi di terzi	57	8
Prestazioni d'entrata	60'017	45'455
di cui prestazioni di libero passaggio	838	24
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	59'481	46'431
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	60'322	45'668
Prestazioni e prelievi anticipati		
Prestazioni regolamentari	-22'462	-16'742
di cui rendite (ricorrenti)	-14'553	-11'902
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-7'910	-4'840
Prestazioni d'uscita	-603	-981
di cui prestazioni di libero passaggio	-603	-981
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-	-
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati	-	-
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-23'065	-17'723
Quota assicurativa		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	60'322	45'668
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-23'065	-17'723
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-50'260	-37'927
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	3'452	-1'433
Remunerazione capitale di risparmio ³⁾	-86	-58
Proventi da prestazioni assicurative ⁴⁾	1'120	1'622
Risultato netto dalla quota assicurativa	-8'517	-9'850
Destinazione dei ricavi		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-8'517	-9'850
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	7'281	9'576
Proventi diversi	1	0
Totale intermedio	-1'235	-274
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	1'235	274

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

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

Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	222'943	172'596
Accantonamento per cambio di basi	-	3'452
Totale intermedio accantonamenti tecnici	-	3'452
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)	222'943	176'048
Deficit di copertura	-4'235	-2'999
Patrimonio di previdenza disponibile	218'708	173'049
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	98.10%	98.30%

Beneficiari di rendita

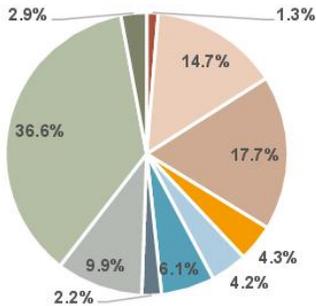
	2020	2019
Numero di beneficiari di rendita	921	774
di cui rendite di vecchiaia	778	630
di cui rendite d'invalidità	84	77
di cui rendite per coniugi	42	41
di cui rendite per orfani/per i figli	16	16
di cui altre rendite	1	1
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.24	70.29

Assemblea dei delegati 2021

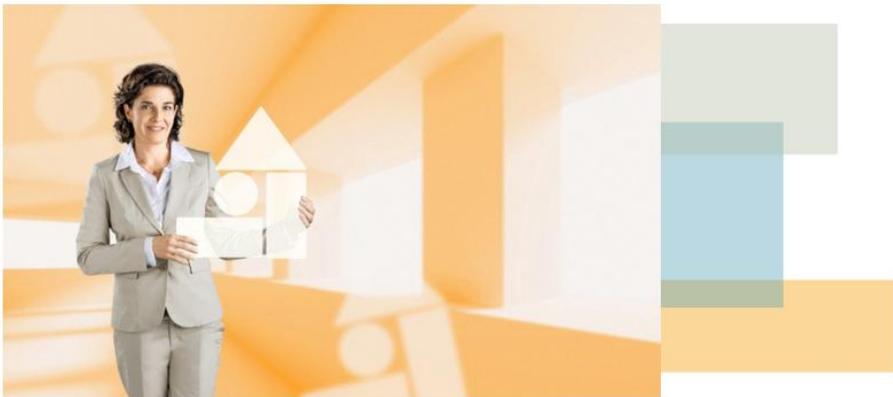
L'assemblea dei delegati si svolgerà tramite videoregistrazione. Gli inviti saranno spediti alla fine di maggio.

Indici confronto pluriennale

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	220'680	174'805	156'095	129'663	83'723
Grado di copertura	98.10%	98.30%	98.00%	98.02%	98.00%
Basi tecniche	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT			
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%
Aliquota di conversione	5.70%	5.80%	5.90%	6.00%	6.00%
Strategia d'investimento	Rentner	Rentner	Rentner	Rentner	Rentner
Valore target riserve di fluttuazione	13.80%	14.10%	7.09%	5.84%	6.78%
Rendimento investimenti patrimoniali	3.63%	6.27%	-0.54%	5.50%	5.88%
Numero di beneficiari di rendita	921	774	590	549	353
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.24	70.29	71.54	70.34	n.a.



Beneficiari di Rendita	Tattica 2020 in %	Strategia 2020 in %
Liquidità	1.3%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	14.7%	15.0%
Obbligazioni estero	17.7%	18.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.3%	4.0%
Azioni Svizzera	4.2%	4.0%
Azioni estero	6.1%	6.0%
Azioni mercati emergenti	2.2%	2.0%
Investimenti alternativi	9.9%	10.0%
Immobili Svizzera	36.6%	37.0%
Immobili estero	2.9%	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