



## La relazione sulla gestione 2021 – attività strategiche in tempi difficili

Gentile lettrice, gentile lettore,

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

Per pensare e agire in modo strategico in un periodo di crisi caratterizzato da cambiamenti a breve termine servono forza e volontà. Nelle pagine seguenti racconteremo come abbiamo affrontato la questione l'anno scorso e, soprattutto, quali decisioni sono legate a questo aspetto.

Come già annunciato più volte, le attività statutarie dell'assemblea dei delegati saranno svolte in modo digitale a partire dal 2022. Grazie a un apposito strumento, le persone delegate designate dai datori di lavoro e dai lavoratori potranno esprimere il loro voto per via elettronica.

La presente relazione sulla gestione ci consente di riferire alle lettrici e ai lettori sull'esercizio 2021. Forniremo ulteriori informazioni attraverso altri canali digitali e tre roadshow.

Le auguriamo una lettura interessante. 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	2021	2020	2019	2018	2017
< 90.0%	0	0	0	0	0
90.0% - 94.9%	0	0	0	0	0
95.0% - 100.0%	0	1	1	8	1
> 100.0%	17	16	15	5	11

Andamento delle spese amministrative / rendimento	2021	2020	2019	2018	2017
Spese amministrative per beneficiario (attivi e beneficiari di rendita) in CHF	235	235	232	238	250
Rendimento globale	7.21%	4.11%	9.72%	-3.01%	8.32%

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.

	2021	2020
Somma di bilancio	6'695'668'809	6'120'571'485
Investimenti patrimoniali	6'610'517'106	6'054'831'940

	2021	2020
Spese amministrative	10'051'454	9'766'356
Spese amministrative per assicurato attivo	304	304
Spese amministrative per beneficiario (attivi e beneficiari di rendita)	235	235

	2021	2020
Rendimento della strategia: Strategia 15	n.a.	n.a.
Rendimento della strategia: Strategia 30	7.23%	4.06%
Rendimento della strategia: Strategia 40	8.54%	5.24%
Rendimento della strategia: Strategia beneficiari di rendita	4.56%	3.63%

	2021	2020
Costi di amministrazione patrimoniale in % del patrimonio investito totale	0.43%	0.41%

	2021	2020
Numero di casse di previdenza	17	17

	2021	2020
Numero di datori di lavoro	1'253	1'260
Numero di assicurati	33'070	32'158
Numero di beneficiari di rendita	9'745	9'314

## Stato patrimoniale

Attività	2021 CHF	2020 CHF
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	73'204'244	41'531'609
Investimenti patrimoniali	6'610'517'106	6'054'831'940
Immobilizzazioni immateriali	42'601	84'048
Immobilizzazioni materiali	881'550	2'429'950
Crediti previdenza	6'901'770	8'978'462
Crediti diversi	279'443	277'245
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>6'691'826'715</b>	<b>6'108'133'254</b>
<b>Ratei risconti attivi</b>	<b>914'568</b>	<b>577'401</b>
<b>Attività da contratti di assicurazione</b>	<b>2'927'527</b>	<b>11'860'830</b>
<b>ATTIVITÀ</b>	<b>6'695'668'809</b>	<b>6'120'571'485</b>

Passività	2021 CHF	2020 CHF
Prestazioni di libero passaggio e rendite	124'847'076	101'383'055
Debiti generali	2'550'254	2'357'593
<b>Debiti</b>	<b>127'397'330</b>	<b>103'740'648</b>
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>1'135'741</b>	<b>951'824</b>
<b>Riserve contributi di datori di lavoro</b>	<b>11'869'628</b>	<b>9'817'802</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	3'425'211'514	3'217'390'465
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	2'466'482'822	2'403'137'196
Accantonamenti tecnici	59'720'975	74'154'708
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>5'951'415'311</b>	<b>5'694'682'369</b>
Riserve di fluttuazione al 01.01	314'074'411	187'597'763
Costituzione (+) / Scioglimento (-) di riserve di fluttuazione	283'183'643	126'476'648
<b>Riserve di fluttuazione delle casse di previdenza</b>	<b>597'258'055</b>	<b>314'074'411</b>
Fondi liberi 01.01.	1'537'939	0
Formazione (+) / scioglimento (-) fondi liberi	5'053'804	1'537'939
<b>Fondi liberi</b>	<b>6'591'744</b>	<b>1'537'939</b>
Deficit al 01.01	-4'234'508	-2'999'022
Formazione (-) / scioglimento (+) deficit di copertura	4'234'508	-1'235'486
<b>Deficit di copertura delle casse di previdenza</b>	<b>0</b>	<b>-4'234'508</b>
<b>Capitale della fondazione</b>	<b>1'000</b>	<b>1'000</b>
<b>PASSIVITÀ</b>	<b>6'695'668'809</b>	<b>6'120'571'485</b>

## Conto d'esercizio

	2021 CHF	2020 CHF
Contributi dei lavoratori	114'690'407	111'205'471
Contributi dei datori di lavoro	149'642'806	144'433'026
Prelievo dalla riserva contributi dei datori di lavoro per il finanziamento dei contributi	-1'500'624	-1'175'629
<b>Contributi e conferimenti ordinari e altri</b>	<b>262'832'590</b>	<b>254'462'868</b>
Premi unici e somme di riscatto	24'998'130	22'486'983
Conferimenti alle riserve contributi dei datori di lavoro (affiliazioni esistenti)	3'650'685	3'153'447
Sovvenzioni dal fondo di garanzia	2'491'789	2'475'841
<b>Contributi di terzi</b>	<b>31'140'604</b>	<b>28'116'272</b>
Conferimenti di libero passaggio	315'843'432	245'043'684
Conferimenti in caso di acquisizione / passaggio di effettivi assicurati	120'951'128	140'698'028
Rimborso dei prelievi anticipati PPA / divorzio	15'582'845	14'678'590
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>452'377'404</b>	<b>400'420'303</b>
<b>Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>746'350'598</b>	<b>682'999'442</b>
Rendite	-145'892'306	-139'595'096
Rendite per superstiti	-16'349'157	-15'765'253
Rendite d'invalidità	-11'631'279	-11'546'381
Liquidazioni in capitale in caso di pensionamento	-83'857'653	-64'190'372
Liquidazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-12'572'078	-14'972'208
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-270'302'473</b>	<b>-246'069'310</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-276'506'097	-243'435'472
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-10'483'889	-8'999'097
Prestazioni in caso di uscita / passaggio di effettivi assicurati	-60'850'039	-54'292'982
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-347'840'025</b>	<b>-306'727'551</b>
<b>Flussi in uscita per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-618'142'497</b>	<b>-552'796'861</b>
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di capitale di previdenza assicurati attivi	-113'157'260	-95'821'602
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di capitale di previdenza beneficiari di rendita	-61'911'042	-124'363'990
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di accantonamenti tecnici	14'433'733	49'542'630
<b>Scioglimento e costituzione di capitale di previdenza, accantonamenti tecnici</b>	<b>-160'634'569</b>	<b>-170'642'961</b>
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di riserve contributi	-2'003'761	-1'799'392
<b>Scioglimento e costituzione di fondi liberi e riserve contributi dei datori di lavoro</b>	<b>-2'003'761</b>	<b>-1'799'392</b>
<b>Oneri (-)/Proventi (+) dalla liquidazione parziale</b>	<b>-3'361'013</b>	<b>15'585</b>
Remunerazione del capitale di risparmio assicurati attivi	-68'434'583	-45'898'208
Remunerazione del capitale di risparmio beneficiari di rendita d'invalidità	-1'417'422	-1'034'907

	2021 CHF	2020 CHF
<b>Remunerazione del capitale di risparmio</b>	-69'852'005	-46'933'116
<b>Misura di compensazione</b>	-26'704'954	0
<b>Ricavi da prestazioni assicurative</b>	18'917'500	13'647'700
<b>Quote eccedenti da assicurazioni</b>	-5'222'473	-2'989'570
Premio di rischio (PKRück)	-17'779'110	-21'652'310
Premio di costo (PKRück)	-1'964'192	-2'051'463
Contributi al fondo di garanzia	-1'480'730	-1'425'567
<b>Oneri assicurativi</b>	-21'224'032	-25'129'340
<b>Risultato netto da attività assicurativa</b>	-141'877'207	-103'628'513
Utili da investimenti patrimoniali	500'074'827	275'891'248
Perdite da investimenti patrimoniali	-31'252'646	-14'999'591
Interessi passivi su prestazioni di libero passaggio, PPA, divorzio	-710'179	-394'810
Interesse delle riserve di contributi dei datori di lavoro	-48'065	-38'124
Costi amministrativi degli investimenti patrimoniali	-28'511'916	-24'973'474
<b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	439'552'021	235'485'248
Ricavi da servizi forniti	4'850'908	4'690'160
<b>Proventi diversi</b>	4'850'908	4'690'160
<b>Oneri diversi</b>	-2'313	-1'437
Amministrazione generale	-6'491'460	-6'408'700
Marketing e pubblicità	-1'165'061	-1'128'219
Attività di intermediazione e brokeraggio	-2'254'307	-2'084'532
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-105'313	-112'380
Autorità di vigilanza	-35'313	-32'525
<b>Spese amministrative</b>	-10'051'454	-9'766'356
<b>Eccedenza di proventi (+)/oneri (-) prima della costituzione/scioglimento delle riserve di fluttuazione</b>	292'471'956	126'779'101
Scioglimento della riserva di fluttuazione delle casse di previdenza	0	2'858'816
Costituzione della riserva di fluttuazione delle casse di previdenza	-283'183'643	-129'335'464
<b>Costituzione (-)/scioglimento (+) della riserva di fluttuazione</b>	-283'183'643	-126'476'648
Costituzione del deficit di copertura	0	1'235'486
Scioglimento del deficit di copertura	-4'234'508	0
<b>Costituzione (+)/scioglimento (-) del deficit di copertura</b>	-4'234'508	1'235'486
Costituzione fondi liberi	-5'053'804	-1'537'939
Scioglimento fondi liberi	0	0
<b>Costituzione (-) / scioglimento (+) fondi liberi</b>	-5'053'804	-1'537'939



# Consiglio di fondazione



## Pensare strategicamente, agire proattivamente

La pandemia ci insegna diverse cose, mie care lettrici e miei cari lettori: la vulnerabilità della società a situazioni straordinarie che si protraggono a lungo, quanti «esperti», oltre ai veri professionisti, siano convinti di sapere sempre tutto meglio, quanto velocemente scenari apparentemente sicuri svaniscono nel nulla o vengono superati da uno sviluppo completamente diverso, e così via. L'imprevedibilità delle settimane e dei mesi che ci attendono richiede a tutti noi di prendere decisioni nuove e rapide e di agire all'insegna della flessibilità. Se vi siete mai chiesti «Serve ancora che pianifichi, se le cose andranno comunque diversamente?» o «Se tutti sanno le cose sempre meglio di me, ha senso che mi esponga?», la risposta del consiglio di fondazione è: «Assolutamente sì!». Sì, pianificare per gli orizzonti temporali giusti è essenziale, specialmente nel settore della previdenza professionale. Perché questa grande nave può essere governata solo con estrema lungimiranza. Quindi sì, esponiamoci, facciamo conoscere la nostra opinione e difendiamo i nostri punti di vista, ma sempre in modo corretto e rispettoso.

Il consiglio di fondazione ha preso decisioni strategiche per i prossimi anni fino al 2026, in alcuni casi anche fino al 2029, che dovranno essere attuate in un secondo momento. Si tratta di disposizioni nei settori delle prestazioni e del finanziamento di Previs, tra cui l'ulteriore riduzione dell'aliquota di conversione dal 2025 e un nuovo modello di partecipazione degli assicurati e dei beneficiari di rendita agli utili degli investimenti, specifiche nel settore della sostenibilità con il graduale allineamento agli obiettivi climatici della Confederazione nonché direttive per il proseguimento coerente della digitalizzazione incentrate sulla relazione con il cliente.

---

## Strategia 2022-2026 – pensare al futuro

---

Leggete informazioni più dettagliate sulla strategia 2022-2026 nelle singole parti della nostra relazione sulla gestione e visitate il sito web corrispondente [www.previs.ch/strategia](http://www.previs.ch/strategia).

Nell'anno appena trascorso, il centro del vostro interesse, care assicurate e cari assicurati, sarà stata anche la remunerazione sugli averi di vecchiaia. A causa delle diverse strutture delle nostre singole casse di previdenza, la remunerazione nel 2021 è stata molto diversa. Nel quadro delle disposizioni di legge, sono stati accreditati interessi tra il 2 e il 5 per cento. Siamo consapevoli che ci sono stati casi in cui sul mercato sono state concesse distribuzioni ancora più alte. In questo contesto ci siamo scontrati con i limiti del quadro normativo per alcune casse di previdenza, che ci pone restrizioni a causa delle riserve in parte non ancora sufficienti.

A proposito di quadro normativo, quest'ultimo interferisce sempre di più nei processi e nelle organizzazioni delle casse pensioni. Da un lato, ciò è comprensibile se si guarda alla storia di alcune pecore nere nel mondo della LPP. Ma come sempre: a causa di alcuni si fa di tutta l'erba un fascio. E gli eccessi normativi non sono rari, fino ad arrivare al canone radiotelevisivo, per esempio. Più avanti nella relazione sulla gestione potete leggere cosa abbia a che fare questo canone con la LPP.

Siamo stati profondamente rattristati dalla prematura scomparsa di Stephan Spycher di Vinelz, nostro storico e stimato membro del consiglio di fondazione. Un incidente l'ha stroncato nel fiore degli anni. Cogliamo l'occasione per esprimere le nostre più sentite condoglianze ai suoi familiari, assicurando loro che onoreremo la memoria di Stephan.

Questa ferita e altri cambiamenti che si stanno delineando nelle situazioni professionali dei singoli consiglieri di fondazione ci hanno spinti a concentrare il più possibile la nostra pianificazione del personale su un orizzonte più lungo. In questo contesto, è particolarmente importante per il consiglio di fondazione assicurare la continuità e organizzare il proprio lavoro in modo efficiente. Oltre all'adeguamento delle procedure di riunione, è in discussione anche un graduale ridimensionamento del consiglio di fondazione da dodici a otto-dieci membri. I cambiamenti professionali che interessano i membri del consiglio di fondazione, in combinazione con la continuità desiderata in questa carica impegnativa e di grande responsabilità, hanno indotto il consiglio di fondazione a riflettere sui ruoli dei rappresentanti dei lavoratori e dei datori di lavoro. Durante l'assemblea dei delegati, che nel 2022 si terrà per la prima volta in forma esclusivamente digitale, il consiglio di fondazione metterà ai voti una proposta di cambiamento dei ruoli all'interno dell'organo.

---

## Consiglio di fondazione – assicurare la continuità in tempi difficili

---

Non mi resta che passare ai ringraziamenti. Il primo grazie va a voi, cari datori di lavoro, assicurati e beneficiari di rendita. Ci siete rimasti fedeli per un altro anno o avete aderito per la prima volta al nostro istituto di previdenza. Vorremmo esprimervi i nostri sinceri ringraziamenti per questa fiducia. Un altro ringraziamento va ai nostri

partner che ci sostengono sempre nelle nostre attività e ci consentono di andare avanti. Infine, un grande grazie va ai nostri colleghi del consiglio di fondazione, 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 2021

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	2004/2021
Reto Lindegger	Vicepresidente Membro del comitato compliance	Datori di lavoro	Schweizerischer Gemeindeverband	2016/2021
Alfred Amrein	Presidente del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Atupri Gesundheitsversicherung	2012/2021
Tanja Brunner	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Gemeinde Spiez	2020/2021
Matthias Bütikofer	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	SZB Schweizerischer Zentralverein für das Blindenwesen	2014/2021
Martin Gafner	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Siloah AG	2016/2021
Susanne Graf	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Gemeinde Matzingen fino al ottobre 2021	2020/2021
Irene Minder		Datori di lavoro	Seniorenzentrum Oberburg	2020/2021
Urs Obrecht	Membro del comitato compliance	Lavoratori	Heime dahlia	2013/2021
Sarah Schneider		Lavoratori	Stiftung Wohnen im Alter	2020/2021
Stephan Spycher deceduto 08.2021	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Gemeinde Vinelz	2009/2021
Jürg Thöni	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Spital STS AG	2012/2021



## Un anno di successo, nonostante la pandemia

### Grado di copertura, riserve e tasso d'interesse tecnico

Un anno fa scrivevamo che «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». Chi avrebbe mai pensato che a un 2020 di successo in termini di investimenti sarebbe seguito un anno eccezionale così soddisfacente, nonostante le cupe prospettive nella lotta contro la pandemia? O forse non si tratta di un'eccezione, bensì di una nuova normalità? È piuttosto improbabile che sia così.

Tuttavia, nonostante la nostra visione cauta del futuro, siamo lieti di accogliere il risultato annuale e di utilizzarlo per migliorare la situazione degli assicurati aumentando la remunerazione e per rafforzare ulteriormente le riserve e quindi i gradi di copertura delle nostre casse di previdenza, che attualmente variano tra il 109% e il 129%. La diversa evoluzione è dovuta non solo alla situazione iniziale, ma anche alla struttura e alle dimensioni delle singole casse di previdenza.

---

### La chiusura dell'esercizio significa anche guardare al futuro

Nell'ambito delle decisioni relative alla chiusura d'esercizio 2021, abbiamo anche discusso il futuro del tasso d'interesse tecnico. Attualmente l'ulteriore sviluppo della situazione dei tassi d'interesse sui mercati finanziari non è chiaro e di conseguenza non lo sono neppure gli effetti sulle basi di calcolo per il limite massimo del tasso d'interesse tecnico. Conformemente alle decisioni strategiche sull'aliquota di conversione, il consiglio di fondazione ha quindi deciso di iniziare a costituire un accantonamento annuale con il bilancio 2021 in modo che, se necessario, il tasso d'interesse tecnico possa essere ridotto dall'1.75% all'1.5% al più tardi entro la fine del 2028.

### Adeguamenti strategici nel funzionamento e nell'organizzazione

La pianificazione lungimirante riguarda non solo i settori centrali della previdenza professionale concernenti l'aliquota di conversione, la remunerazione, il tasso d'interesse tecnico e gli investimenti patrimoniali, ma anche il funzionamento e l'organizzazione della fondazione.

---

### Attività giornaliera di una cassa pensioni: non solo previdenza

Nell'ambito delle sue decisioni strategiche, il consiglio di fondazione ha apportato anche lievi adeguamenti all'organizzazione delle casse di previdenza. In quest'ottica, per la cassa di previdenza Beneficiari di rendita verrà applicata in futuro una strategia d'investimento con un rischio azionario leggermente più alto (del 20% invece del 12%). Questo comporta anche un adeguamento del cosiddetto meccanismo di finanziamento successivo per questa cassa di previdenza. Le bande di fluttuazione sono state ampliate per far sì che in futuro il finanziamento successivo debba avvenire in modo meno rapido e si possano costituire più riserve.

L'intero regolamento organizzativo è stato completamente rivisto e adattato alle esigenze dell'orientamento strategico.

La strategia di digitalizzazione è stata attuata finora in modo molto coerente ed è stata confermata dal consiglio di fondazione anche per il futuro. In questo senso, alla focalizzazione sul cliente verrà attribuita un'attenzione ancora maggiore. Quello che abbiamo sempre avuto in mente, ovvero di non ridurre la consulenza personale dei clienti attraverso la digitalizzazione, si sta consolidando ulteriormente. Così facendo, vogliamo concentrarci sul raggiungimento dei clienti attraverso i loro canali di comunicazione preferiti. Da parte nostra, tuttavia, dobbiamo ancora compiere alcuni sforzi per garantire che i nostri strumenti tecnici siano all'altezza di questa ambizione anche nelle attività giornaliere. Tra le altre cose, dobbiamo adeguare o sostituire il software di amministrazione della previdenza. Questo richiederà tempo ed è improbabile che diventi realtà prima del 2024.

## Tenere sotto controllo i costi amministrativi

I costi amministrativi rappresentano un problema permanente. Come qualsiasi azienda o istituzione, anche noi siamo tenuti a lavorare nel modo più economico possibile. Si tratta di un requisito obbligatorio soprattutto per gli istituti di previdenza, dove ogni franco di spesa amministrativa è generalmente a carico del patrimonio degli assicurati e dei beneficiari di rendita. Mediante corrispondenti aumenti dell'efficienza e l'inclusione di una coerente strategia di digitalizzazione, negli ultimi due anni siamo stati in grado di ottimizzare ulteriormente i nostri costi, già molto moderati rispetto alla concorrenza. Tuttavia anche in questo caso ha influito la pandemia, dato che molte misure pianificate, soprattutto nell'assistenza ai clienti, non hanno potuto essere attuate o lo sono state solo in forma ridotta. Nel nostro impegno finalizzato a tenere i costi sotto controllo nell'interesse dei nostri clienti veniamo però ripetutamente ostacolati anche su altri fronti, come dimostra il seguente esempio.

## Attuazione della legge federale sulla radiotelevisione: una storia dal regno dell'assurdo

Cos'ha a che fare la cosiddetta LRTV con una cassa pensioni? Nulla, a parte il fatto che anche una fondazione come Previs deve pagare un canone per finanziare l'adempimento del mandato di prestazioni costituzionale in materia di radio e televisione (art. 68 LRTV). Ci ricordiamo che si trattava di circa 365 franchi all'anno ai «bei vecchi tempi della Billag». Tuttavia, le aziende vengono ora divise in gruppi tariffari in base al relativo fatturato IVA. Poiché Previs realizza un modesto fatturato di questo tipo nel settore immobiliare, anch'essa è finita nella macchina degli esattori federali. Fin qui tutto bene, verrebbe da pensare, dato che tale fatturato di circa 1 milione di franchi non può generare tasse da capogiro. E invece non è così. In occasione di una revisione dell'IVA nel 2021, l'Amministrazione federale delle contribuzioni ha stabilito che il fatturato determinante comprende anche i cosiddetti premi di rischio e le spese amministrative che Previs addebita ai suoi assicurati. Anche i fatturati sul mercato monetario e dei capitali devono essere dichiarati come fatturato IVA. Con questi «fatturati» aggiuntivi raggiungiamo un fatturato determinante di oltre 500 milioni di franchi. Ne consegue che, come fondazione cosiddetta esente da imposta, abbiamo pagato circa 27'000 franchi di canone radiotelevisivo nel 2021! Con buona pace dei nostri sforzi per ridurre i costi.

## Sicurezza dei dati significa anche protezione dei dati

Abbiamo lavorato intensamente sui requisiti della futura nuova legge sulla protezione dei dati per circa due anni e abbiamo già illustrato nell'ultima relazione sulla gestione le nostre misure per garantire tale tutela. La protezione dei dati è un importante impegno a lungo termine che gode quindi di un'elevata priorità nella nostra organizzazione.

L'aumento della criminalità informatica rappresenta una seria minaccia per il nostro mondo digitalizzato. Dal momento che come istituto di previdenza stiamo deliberatamente diventando sempre più digitali, il rischio di un attacco informatico aumenta anche per noi. Gli attacchi ai dati sono sempre anche attacchi alla protezione dei dati, pertanto la sicurezza e la protezione dei dati sono strettamente legate tra loro. Nel 2021 abbiamo analizzato la nostra situazione e attuato misure adeguate. Tra queste rientra la sensibilizzazione dei collaboratori, che vengono istruiti con regolari corsi di formazione in modo che siano sempre all'altezza dei requisiti più severi in materia di trattamento dei dati sensibili.

Stefan Muri  
Direttore

Pierre-Alain Cosendai  
Responsabile Finanze & controlling  
Membro della direzione

## Composizione della direzione nel 2021

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

	2021		2020	
	Numero	%	Numero	%
Donne	23'311	70.5	22'714	70.6
Uomini	9'759	29.5	9'444	29.4
<b>Total assicurati attiv</b>	<b>33'070</b>	<b>100.0</b>	<b>32'158</b>	<b>100.0</b>

### Beneficiari di rendita per tipologia di rendita

	2021		2020	
	Numero	%	Numero	%
Rendite di vecchiaia	7'844	80.5	7'432	79.8
Rendite d'invalidità	619	6.4	633	6.8
Rendite per coniugi	1'014	10.4	1'002	10.8
Rendite per orfani/figli	254	2.6	237	2.5
Altre rendite	14	0.1	10	0.1
<b>Total beneficiari di rendita</b>	<b>9'745</b>	<b>100.0</b>	<b>9'314</b>	<b>100.0</b>

# Previdenza



## La strategia 2022–2026 definisce le prestazioni future e i contributi

Il consiglio di fondazione è consapevole della sua responsabilità nei confronti degli oltre 9'700 beneficiari di rendita di Previs, così come nei confronti dei 33'000 assicurati attivi. Deve sempre porre l'accento sugli interessi di entrambi i gruppi d'interesse ed essere in grado di garantire la stabilità delle casse di previdenza nel loro insieme, visti i movimenti difficili da valutare sul piano patrimoniale.

Nell'esercizio della sua responsabilità, negli ultimi anni il consiglio di fondazione ha continuamente ridotto l'aliquota di conversione facendo riferimento a basi statistiche. Questo significa che la suddetta aliquota riflette la nuova aspettativa di vita più elevata: la durata di fruizione della rendita media prevista è più alta, con il risultato che l'aver di vecchiaia individualmente disponibile deve essere suddiviso in «rate» inferiori al momento del pensionamento. Le casse di previdenza sono rimaste stabili, la ridistribuzione dagli assicurati attivi ai beneficiari di rendita è stata ridotta al minimo e, anche grazie all'attuale ottimo andamento del patrimonio, i gradi di copertura sono aumentati.

Attualmente, l'aliquota di conversione all'età di 65 anni è del 5.5%.

Nell'anno della pianificazione strategica per il 2022–2026, sono state illustrate al consiglio di fondazione le analisi della struttura degli assicurati (futuri pensionamenti) e gli effetti della durata di fruizione della rendita. Le basi statistiche continuano a mostrare un aumento dell'aspettativa di vita. Questo, oltre all'aspetto patrimoniale, rappresenta uno dei fattori più importanti che bisogna osservare nella cassa pensioni. Sono stati presentati gli scenari con le aliquote di conversione sinora applicate e gli accantonamenti da costituire a questo scopo, da cui è stato possibile desumere le spese future o gli oneri sui gradi di copertura. E cosa succede quando le aliquote di conversione vengono adeguate alle aspettative di vita «previste»?

Le future rendite di vecchiaia individuali sono più basse di quelle indicate in precedenza nei certificati d'assicurazione. Tale condizione può essere compensata nel caso dei giovani assicurati in considerazione del periodo di occupazione che ancora li attende, mentre per gli assicurati più anziani una riduzione del diritto futuro ha un impatto più consistente.

La riduzione dell'aliquota di conversione alleggerisce gli accantonamenti e riduce la pressione sui ricavi da generare. In altre parole: negli anni redditizi è disponibile più denaro per una maggiore remunerazione degli averi di vecchiaia.

---

## Stabilizzare le prestazioni

---

Dopo aver soppesato i diversi effetti, il consiglio di fondazione è giunto alla conclusione che la durata di fruizione della rendita deve essere adeguata alle basi aggiornate dell'aspettativa di vita. Pertanto, ha deciso di ridurre l'aliquota di conversione dello 0.1% all'anno a partire dal 1° gennaio 2025 per raggiungere il valore target all'età di 65 anni del 5.0% al 1° gennaio 2029. I regolamenti transitori e le aliquote di conversione valevoli dal 1° gennaio 2029 sono disponibili sul nostro sito web [www.previs.ch](http://www.previs.ch).

Allo stesso tempo, il consiglio di fondazione ha adottato un nuovo modello secondo il quale gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita devono partecipare maggiormente al risultato della cassa pensioni. Questo modello di partecipazione tiene conto del grado di copertura (= disponibilità delle riserve) e dell'andamento dei mercati degli investimenti e si traduce in una possibile remunerazione supplementare e, se le riserve sono sufficienti, anche in una rendita completa una tantum. Come in precedenza, le proposte vengono presentate al consiglio di fondazione dalle commissioni di previdenza delle singole casse di previdenza per l'approvazione.

Il consiglio di fondazione approva annualmente le proposte di remunerazione per gli averi di vecchiaia che gli vengono sottoposte dalle commissioni di previdenza e discute gli adeguamenti delle rendite. Non è però libero nelle sue decisioni. Le disposizioni di vigilanza stabiliscono che i cosiddetti miglioramenti delle prestazioni possono essere effettuati solo quando sono disponibili almeno tre quarti delle riserve di fluttuazione. Le suddette riserve servono a compensare le fluttuazioni sui mercati dei capitali.

Nella decidere la remunerazione, oltre alla stabilità (cifre indice come la riserva di fluttuazione, la struttura degli assicurati, gli accantonamenti per le perdite da pensionamento, il tasso d'interesse tecnico), all'ammontare delle prestazioni e quindi all'attrattiva di una cassa pensioni, devono quindi essere prese in considerazione anche le istruzioni dell'autorità di vigilanza. Questi diversi punti di partenza fanno sì che le casse pensioni in Svizzera possano corrispondere e pubblicare remunerazioni diversi.

## Soddisfazione per le prestazioni di Previs

Una strategia ben pensata include una visione interna ed esterna delle cose e, poiché i clienti sono da sempre al centro delle nostre attività, prima di elaborare la strategia abbiamo tastato il polso degli assicurati e dei datori di lavoro affiliati con un sondaggio. Di seguito alcuni risultati: i datori di lavoro apprezzano la flessibilità nella scelta della soluzione previdenziale, ma le opinioni divergono sull'aliquota di conversione, che nel 2022 è pari al 5.5%. Come è noto, un quadro analogo emerge anche tra la popolazione e nella politica in relazione alla prossima riforma della previdenza professionale, con la quale l'aliquota di conversione sulla parte obbligatoria deve essere ridotta dal 6.8% al 6.0%.

## Inclusione del punto di vista dei clienti nella strategia 2022–2026

I datori di lavoro valutano positivamente la composizione e la performance degli investimenti patrimoniali e attribuiscono grande importanza agli investimenti sostenibili. Il graduale aumento della sostenibilità del nostro portafoglio di investimenti gode quindi della piena approvazione. Previs ottiene un giudizio positivo anche per quanto riguarda le questioni relative all'assistenza come la reperibilità, la cordialità o la gestione delle richieste dei clienti. I risultati del sondaggio mostrano inoltre che è difficile per gli assicurati riuscire a esprimere una valutazione. Da un lato, vi è spesso una mancanza di contatto con la cassa pensioni, dall'altro, la complessa materia della previdenza professionale suscita incertezza negli assicurati. È da qui che Previs vuole partire e cercare di stimolare l'interesse per il 2° pilastro, soprattutto anche tra le giovani generazioni, con una comunicazione mirata. Maggiori informazioni sul sondaggio tra i clienti sono disponibili su [www.previs.ch/soddisfazione](http://www.previs.ch/soddisfazione)

## I contributi di rischio e i costi amministrativi diminuiscono dal 1° gennaio 2023

Con la strategia, il consiglio di fondazione ha definito la politica dei prezzi per i contributi di rischio e i costi amministrativi per i prossimi anni. La diminuzione dei premi per la nostra riassicurazione dei rischi di decesso e d'invalidità permette di ridurre i contributi di rischio per alcuni piani previdenziali, in particolare nelle casse di previdenza Comunitas, Service Public e Strategia 30. Ciò è dovuto, tra l'altro, all'accorpamento dei due contratti di riassicurazione risalenti all'epoca precedente alla fusione di Previs e Comunitas Vorsorgestiftung. Il risparmio derivante dalla riduzione dei contributi di rischio può essere trasferito al piano di risparmio esistente attraverso l'affiliazione, per esempio sotto forma di un contributo di risparmio supplementare. In questo modo, i costi complessivi della previdenza professionale rimangono neutri e gli assicurati beneficiano di un maggiore avere di vecchiaia. Nel contesto della riduzione dell'aliquota di conversione dal 5.4% nel 2025 al 5.0% nel 2029, raccomandiamo ai datori di lavoro affiliati di approfittare di questa possibilità.

## I risparmi possono essere trasferiti al piano di risparmio

Con 240 franchi per persona assicurata all'anno, i costi amministrativi addebitati sono stabili da molti anni e risultano interessanti nel confronto di mercato. Nonostante la pressione sui costi, dovuta in parte agli investimenti fatti nella digitalizzazione, Previs ridurrà i costi amministrativi a partire dal 1° gennaio 2023. L'introduzione del portale per aziende ha consentito di aumentare l'efficienza nell'amministrazione della previdenza negli ultimi anni, e soprattutto per i datori di lavoro più grandi con molte mutazioni, ciò ha comportato l'auspicato sgravio del lavoro amministrativo. Dal 1° gennaio 2023 sarà introdotto un modello di costi a tre livelli (CHF 180-228), a seconda delle dimensioni dei datori di lavoro. Previs continua a perseguire l'obiettivo di ridurre i costi sostenuti per l'amministrazione al fine di evitare di dover addebitare alle casse di previdenza i costi non coperti del conto d'esercizio. Nella cassa di previdenza Comunitas continuerà a non essere fatturato alcun costo amministrativo. I nostri clienti sono stati informati delle riduzioni di prezzo a marzo di quest'anno.

Nathalie Sesiani  
Responsable Prévoyance  
Membre de la direction

Stefan Ernst  
Responsable Clients et communication  
Directeur adjoint  
Membre de la direction

## Datori di lavoro affiliati

	2021	2020
Segmento Service Public	1'205	1'216
Segmento tutti i settori	48	44
<b>Totale datori di lavoro</b>	<b>1'253</b>	<b>1'260</b>



# Investimenti finanziari e immobiliari



## Ottimo anno azionario con un finale turbolento

**L'anno d'investimento 2021 è stato caratterizzato da mercati azionari in crescita, tassi d'interesse in leggero aumento, inflazione significativamente più alta e lento abbandono da parte delle più importanti banche centrali della politica monetaria ultra-espansiva.**

La congiuntura globale ha avuto un'evoluzione positiva nel 2021. All'inizio del secondo semestre, gli indicatori precursori e la curva dei tassi negli Stati Uniti hanno cominciato a indicare un graduale indebolimento del dinamismo congiunturale. In Europa, l'economia ha ripreso slancio un po' più tardi. Soprattutto nel terzo e quarto trimestre, gli indicatori mostravano ancora un quadro solido. L'inflazione è diventata chiaramente percepibile nel corso dell'anno, ma per molto tempo è stata descritta come un «fenomeno temporaneo». A giugno la Federal Reserve (FED), la banca centrale statunitense, ha reso pubbliche le sue previsioni sensibilizzando i mercati in merito a un possibile aumento dei tassi di interesse. A settembre ha poi annunciato che avrebbe ridotto i suoi acquisti di obbligazioni e iniziato il cosiddetto programma di tapering a novembre, sorprendendo così i mercati. Anche la Banca centrale europea (BCE) aveva espresso intenzioni simili. La conseguenza dell'annuncio del lento abbandono della politica monetaria ultra-espansiva ha successivamente causato un aumento su larga scala dei tassi d'interesse.

---

## Abbandono della politica monetaria ultra-espansiva

---

Tuttavia, nel complesso, l'ambiente di politica economica e monetaria non è stato ostile ai mercati finanziari. Nel 2021 i mercati azionari sono stati frenati brevemente nel loro forte sviluppo positivo solo a settembre e novembre. A disorientare gli operatori di mercato e a portare prese di beneficio sono stati a settembre la FED con l'annuncio del programma di tapering e a novembre i crescenti timori per la nuova variante del coronavirus Omicron. Ciò nonostante, in generale, il 2021 entrerà nei libri di storia come un ottimo anno azionario superiore alla media con alcuni indici azionari che hanno toccato livelli record.

L'evoluzione nelle singole regioni e nei singoli mercati è stata diversa. Ancora una volta, il mercato azionario statunitense si è distinto come forza trainante. Nel complesso, le nostre azioni estero hanno registrato una performance del 21.5% (in CHF) e quelle svizzere del 20.5%. Le azioni dei mercati emergenti non sono riuscite a tenere il passo (-1.6%). Gli investimenti alternativi (+8.2%), in particolare il nostro portafoglio Private Equity (+35%), hanno registrato un'ottima performance dopo la frenata causata dal coronavirus nel 2020.

I citati aumenti dei tassi di interesse hanno portato a una performance di -0.8% per le nostre obbligazioni Svizzera e di -2.0% per le obbligazioni estero nei nostri portafogli. Il nostro portafoglio immobiliare svizzero ha contribuito al risultato per il 5.1%. Tuttavia, come già accaduto l'anno precedente, questo buon risultato è nettamente inferiore all'andamento dei fondi immobiliari svizzeri quotati (investimenti immobiliari indiretti), il cui aggio medio alla fine del 2021 si attestava al 42.5% (!). Ciò significa che il corso dei titoli era del 42.5% superiore al valore intrinseco degli investimenti immobiliari.

## Prospettiva 2022

Il vaso delle incertezze e delle incognite imminenti è pieno fino all'orlo: tassi d'interesse in aumento, tassi d'inflazione elevati, valutazioni parzialmente alte o addirittura molto alte, pandemia/endemia e rischi geopolitici come l'Ucraina e Taiwan, per citare solo le più importanti. Come investitori, possiamo proteggerci da certi rischi solo in misura limitata, per esempio con una duration ridotta contro l'aumento dei tassi d'interesse o concentrandoci sulla qualità nelle obbligazioni. Anche la diversificazione, ovvero la distribuzione dei rischi tra categorie d'investimento, mercati, settori e regioni, rimane una priorità assoluta.

---

## Inflazione – un fenomeno «temporaneo»?

---

Ancora una volta, è importante rendersi conto che come cassa pensioni siamo un investitore a lungo termine e quindi ci atterremo in modo coerente alla nostra strategia di investimento, anche in caso di turbolenze.

## Strategie di investimento

Soprattutto le citate strategie di investimento a lungo termine ci hanno tenuti intensamente impegnati nel 2021. Da un lato, abbiamo sottoposto a verifica le strategie di investimento nel quadro del processo strategico 2022-2026 e abbiamo cercato potenziali di miglioramento. Con il supporto del nostro controller del rischio esterno, PPCmetrics AG, abbiamo identificato e implementato piccole ottimizzazioni (ad esempio la riduzione delle azioni dei paesi emergenti a favore delle azioni «paesi esteri sviluppati»). Dall'altro, abbiamo rielaborato la nostra offerta di strategie di investimento. Per la cassa di previdenza Beneficiari di rendita, l'aumento dei rischi d'investimento ha creato i presupposti per raggiungere il rendimento teorico in futuro. Nella strategia Beneficiari di rendita, la quota azionaria è stata aumentata dal 12% al 20%. La strategia Beneficiari di rendita è stata quindi rinominata strategia 20 e sarà disponibile in futuro per tutte le casse di previdenza interessate. La strategia 15, non attiva e non richiesta, è stata rimossa dall'offerta. In contropartita, per le casse di previdenza con una capacità di rischio eccezionalmente alta, è stata creata l'offerta di una strategia 50, che corrisponde a una quota azionaria del 50% e a un rischio di investimento corrispondentemente elevato. Ciò significa che la nostra offerta di strategie di investimento è ora composta dalle strategie 20, 30, 40 e 50.

## Immobili al centro dell'interesse degli investitori

Contrariamente a certi timori o punti interrogativi sull'andamento dei mercati immobiliari in relazione all'andamento economico generale, segnato dalla pandemia, dalle difficoltà di approvvigionamento e, verso la fine dell'anno, anche da una certa preoccupazione per l'andamento del rincaro e dei tassi d'interesse, anche l'anno scorso gli immobili svizzeri hanno registrato un'ottima performance. Il numero degli appartamenti non occupati è così diminuito per la prima volta da molto tempo, forte del saldo migratorio costantemente elevato e del progressivo aumento dei nuclei familiari. Anche nel portafoglio di Previs, in cui oltre il 70% degli introiti è generato dall'utilizzo a scopi abitativi, la riduzione delle superfici sfitte ha contribuito al soddisfacente risultato annuale, insieme all'aumento dell'utile derivante dalla messa in funzione di circa 100 nuovi appartamenti a Losanna e San Gallo. Il rendimento complessivo (performance) nell'anno di riferimento è stato del 5.0%; sia il rendimento dei flussi finanziari del 2.9% che quello della variazione di valore del 2.1% sono stati superiori alle aspettative. Quest'ultimo è stato indotto anche nell'anno di riferimento dagli interessi bassi e dall'elevata domanda di immobili.

## Strategia immobiliare come orientamento – anche in tempi incerti

È probabile che i punti interrogativi menzionati all'inizio perdurino nel complesso anche nel nuovo anno. In particolare, il tanto discusso aumento dei tassi d'interesse riveste un ruolo di primaria importanza per il settore immobiliare: se i tassi d'interesse dovessero aumentare rapidamente e bruscamente, questo porterebbe a una riduzione dei valori immobiliari, poiché altre forme d'investimento diventerebbero più interessanti rispetto agli immobili.

Mentre la strategia d'investimento determina, tra l'altro, l'ordine di grandezza degli investimenti immobiliari in relazione al totale degli investimenti, la strategia immobiliare costituisce la base per un portafoglio immobiliare sostenibile e gestito attivamente, in grado di reagire in modo flessibile anche a condizioni incerte e mutevoli. Il portafoglio è gestito a lungo termine e nell'ottica dell'intero ciclo di vita degli immobili, tenendo conto delle esigenze prioritarie e delle condizioni quadro.

## Espansione di alta qualità del portafoglio immobiliare con diversificazione regionale

Cogliamo l'occasione per fornire una panoramica della nostra «fucina immobiliare» e mostrare come mettiamo in pratica la strategia sull'esempio dei settori d'attività strategici «aumento della quota immobiliare» e «ottimizzazione del portafoglio».

Attraverso l'acquisizione di immobili e progetti (l'anno scorso per più di 100 milioni di franchi), è possibile non solo ampliare, ma anche diversificare il portafoglio. Le due più recenti acquisizioni in Romania, per esempio, hanno contribuito a una migliore diversificazione in tutta la Svizzera e, grazie al loro standard di nuova costruzione, garantiscono anche edifici particolarmente sostenibili con un mix residenziale attuale e richiesto. Lo stesso vale per la crescita degli stabili già presenti nel nostro portafoglio, come a Burgdorf, per esempio, dove stiamo per realizzare una nuova costruzione sostitutiva e, nello stesso sito, sono in costruzione circa 40 ulteriori appartamenti. In generale, ci consideriamo fortunati a poter disporre di una pipeline di progetti ben finanziati con nuovi edifici e proprietà esistenti da ristrutturare per un volume di investimenti di diverse centinaia di milioni di franchi. Questo ci offre l'opportunità di sviluppare attivamente il portafoglio e di rafforzarlo sia qualitativamente che quantitativamente, plasmandolo in particolare in termini di attrattiva di mercato e sostenibilità.

Vi sono quindi tutti i presupposti per continuare a considerare il portafoglio immobiliare una parte importante degli investimenti patrimoniali, con contributi costanti dei rendimenti ai risultati delle strategie di investimento perseguite dalla fondazione, perfettamente in linea con la strategia.

Daniel Zwyygart  
Responsabile Investimenti patrimoniali  
Membro della direzione

## Spiegazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

	Patrimonio complessivo	Investimenti finanziari	Investimenti immobiliari diretti
Ø 10 anni	5.37%	5.27%	5.46%

	Patrimonio complessivo	Investimenti finanziari	Investimenti immobiliari diretti
2021	7.21%	7.82%	4.96%
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%

Jusqu'en 2014, le rendement global était celui de la fondation commune Previs Service Public. Depuis 2015, il équivaut au résultat consolidé de toutes les stratégies de placement (fortune globale). Depuis 2017, le rendement global inclut aussi les placements de l'ancienne fondation de prévoyance Comunitas. Les chiffres à partir de 2015 ne permettent pas de connaître le rendement propre à chaque caisse. Pour les caisses de prévoyance, c'est le rendement de la stratégie de placement retenue qui est déterminant, conformément à la comptabilité des certificats d'actions.

### 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%	2.9%	0 – 15 %
Obbligazioni Svizzera	8.0%	9.9%	5 – 15 %
Obbligazioni estero	20.0%	13.9%	10 – 25 %
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	5.0%	0 – 6 %
Azioni Svizzera	7.0%	7.1%	4 – 11 %
Azioni estero	18.0%	20.0%	15 – 29 %
Azioni mercati emergenti	5.0%	2.9%	
Investimenti alternativi	7.0%	10.0%	0 – 13 %
Immobili Svizzera	26.0%	24.2%	22 - 40 %
Immobili estero	4.0%	4.1%	0 – 6 %

### Allocazione patrimoniale – Strategia d'investimento Previs 40

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	2.5%	0 – 10 %
Obbligazioni Svizzera	5.0%	7.9%	3 – 10 %

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Obbligazioni estero	15.0%	10.9%	5 – 20 %
Obbligazioni convertibili globali	6.0%	6.9%	2 – 10 %
Azioni Svizzera	10.0%	9.2%	7 – 15 %
Azioni estero	23.0%	27.1%	20 – 35 %
Azioni mercati emergenti	7.0%	3.8%	
Investimenti alternativi	12.0%	12.0%	4 – 15 %
Immobili Svizzera	17.0%	15.7%	14 - 25 %
Immobili estero	4.0%	4.0%	0 – 7 %

### Allocazione patrimoniale – Strategia d'investimento Beneficiari di rendita

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	1.2%	0 – 18 %
Obbligazioni Svizzera	15.0%	14.4%	10 – 30 %
Obbligazioni estero	18.0%	17.3%	15 – 35 %
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	4.1%	0 – 5 %
Azioni Svizzera	4.0%	4.2%	0 – 5 %
Azioni estero	6.0%	6.2%	0 - 10%
Azioni mercati emergenti	2.0%	2.0%	
Investimenti alternativi	10.0%	10.5%	0 – 12 %
Immobili Svizzera	37.0%	36.8%	25 – 45 %
Immobili estero	3.0%	3.2%	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 poter pagare 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.

## Adattamento della strategia di sostenibilità nel 2021

Nell'ambito delle sue decisioni strategiche per gli anni 2022-2026, il consiglio di fondazione ha lievemente adattato la sua strategia di sostenibilità ancora piuttosto recente. In questo contesto, Previs ha dichiarato di impegnarsi a fare più della media del mondo delle casse pensioni sul fronte della strategia ESG complessiva. Inoltre, stiamo allineando la nostra strategia agli obiettivi climatici della Confederazione, che mira a raggiungere la neutralità climatica entro il 2050. La misurabilità della trasformazione verso investimenti più sostenibili deve essere migliorata e comunicata in modo adeguato al gruppo target.

Anche il sondaggio clienti condotto immediatamente prima della discussione sulla strategia ha mostrato chiaramente la tendenza. La maggioranza dei nostri clienti è favorevole a un'attività d'investimento sostenibile da parte della propria cassa pensioni.

Nel 2021, questo ha portato ad alcune modifiche dei seguenti principi 1 e 3, nonché a un nuovo principio 4:

1. Previs si impegna a favore di uno sviluppo sostenibile entro i limiti delle proprie possibilità e tenendo conto dell'eterogeneità dei propri destinatari. In questo modo, intendiamo fare più della media del mondo delle casse pensioni.
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, misura i risultati e riferisce in merito a questi ultimi in modo adeguato al gruppo target.
4. Previs si allinea agli obiettivi climatici della Confederazione.

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. Fare in modo che la nostra generazione non viva a spese di quelle future significa nella LPP evitare trasferimenti di fondi dagli assicurati attivi ai beneficiari di rendita. Tuttavia, questo è esattamente ciò che accade se la cosiddetta aliquota di conversione, ovvero il tasso al quale il capitale di vecchiaia risparmiato viene convertito in una rendita vitalizia, non corrisponde all'aspettativa di vita e ai rendimenti attesi sui mercati dei capitali. Gli assicurati coprono le lacune generate dai pensionamenti. Il consiglio di fondazione ha quindi deciso un'ulteriore riduzione graduale dell'aliquota di conversione a partire dal 2025 per attenuare questa redistribuzione. L'annuncio anticipato garantisce agli assicurati anche una sicurezza di pianificazione. In contropartita, però, l'introduzione di un nuovo modello di partecipazione deve anche permettere agli assicurati e ai beneficiari di rendita di poter trarre ulteriore beneficio, a determinate condizioni, dai buoni risultati d'investimento.

## Screening e andamento degli investimenti patrimoniali

In linea con la nostra strategia ESG, sottoponiamo gli investimenti finanziari a una regolare verifica secondo i criteri ESG (almeno ogni due anni). Ci orientiamo a benchmark e confronti tra pari al fine di migliorare continuamente la sostenibilità degli investimenti finanziari.

Nel 2021 il nostro portafoglio titoli è stato esaminato secondo i criteri ESG da Center for Social Sustainable Products AG (CSSP; FE fundinfo dal 2021). La verifica, il cosiddetto screening, si basa sulla consolidata metodologia di rating ESG di MSCI che valuta circa 7'500 aziende in tutto il mondo (> 650'000 azioni e obbligazioni). Anche più di 32'000 fondi d'investimento possono essere valutati con il metodo look-through. La valutazione e l'analisi dei risultati nel 2021 hanno mostrato che la quota di capitale investito rispetto al 2019

- è scesa dal 2% allo 0.8% in un segmento di rating problematico (rating C),
- è scesa dal 44% al 41% in un segmento di rating medio (rating A, BBB, BB e B),
- è aumentata dal 54% al 58.2% in un segmento di rating da buono a molto buono (rating AAA e AA).

La verifica degli investimenti in campi di attività controversi (intrattenimento per adulti, alcolici, gioco d'azzardo, tabacco, energia nucleare e armi di varie categorie) ha dimostrato che questa esposizione è stata ridotta dal 4.8% al 2.6%. La prescrizione della strategia ESG di Previs Previdenza (esclusione delle armi bandite) è stata rispettata. Possiamo quindi affermare che l'andamento è complessivamente corretto e che si sta raggiungendo l'obiettivo perseguito di un miglioramento costante.

---

## Piccoli passi verso un grande obiettivo

---

Un secondo e importante obiettivo riguarda l'analisi dell'impronta di carbonio degli investimenti finanziari. Nel 2021, tale analisi è stata effettuata per la prima volta separatamente da Center for Social Sustainable Products AG (CSSP). I risultati forniscono informazioni sull'intensità di carbonio complessiva attraverso l'analisi per settore fino al livello dei singoli titoli presenti nel portafoglio. Come spiegato nel paragrafo «Adattamento della strategia di sostenibilità nel 2021», stiamo allineando la nostra strategia agli obiettivi climatici della Confederazione, che mira a raggiungere la neutralità climatica entro il 2050. La strategia ESG per gli investimenti finanziari viene ora ulteriormente sviluppata in questo senso. Nell'ambito delle obbligazioni, per esempio, si stanno formulando ulteriori criteri di esclusione con l'obiettivo di ridurre ulteriormente i nostri investimenti in settori ad alta intensità di carbonio.

## Previs nel confronto di Klima-Allianz

Klima-Allianz Schweiz conduce diverse campagne, tra cui «Renten ohne Risiko: Klima-rating» (rendite senza rischi: rating climatico) nell'ambito della quale verifica l'attività d'investimento delle casse pensioni svizzere dal punto di vista della compatibilità climatica e formula raccomandazioni. Prendiamo sul serio la preoccupazione per la compatibilità climatica dei nostri investimenti finanziari. Gli aspetti legati al clima rappresentano uno dei tre fattori dell'acronimo ESG (E – Environment) e sono quindi parte integrante della nostra strategia ESG. Nell'ambito degli investimenti azionari, la nostra attenzione si concentra principalmente sull'esercizio dei nostri diritti di proprietà o degli azionisti e non sull'esclusione di settori e aziende.

Oltre alla nostra collaborazione di lunga data con Ethos Engagement Pool Schweiz, a partire dal 2022 rafforzeremo ulteriormente le nostre attività di engagement e le espanderemo all'estero. In quest'ottica, abbiamo deciso di collaborare con Hermes Equity Ownership Services (EOS) (si veda anche il paragrafo seguente).

Hermes EOS è uno dei fornitori leader di servizi di engagement e di stewardship per gli investitori istituzionali e si orienta ai 17 obiettivi di sviluppo sostenibile definiti dall'Organizzazione delle Nazioni Unite (UN Sustainable Development Goals – UN SDG). Il suo servizio di engagement in materia di cambiamento climatico mira tra l'altro a far sì che tutte le aziende abbiano un modello di business compatibile con l'obiettivo di azzeramento delle emissioni nette e siano dotate di un efficace piano di transizione per raggiungere tale condizione entro il 2050. Tra le altre cose, sostiene l'iniziativa guidata da investitori Climate Action 100+, assumendo un ruolo di guida nel dialogo con un numero considerevole dei maggiori emittenti di CO2.

## Esercizio dei diritti degli azionisti ed engagement in Svizzera e all'estero

I diritti di voto del nostro portafoglio azionario svizzero continuano a essere esercitati da Ethos nel quadro del partenariato di lunga data. Dal 2022 eserciteremo i diritti di voto delle azioni estere tramite Hermes EOS.

Hermes EOS si impegna da anni a favore di un engagement efficace, influenzando direttamente le aziende per quanto riguarda l'attuazione degli obiettivi ESG. L'engagement con le aziende dell'intero portafoglio titoli di Previs (azioni e obbligazioni) è condotto da Hermes EOS. Il termine engagement si riferisce al processo attraverso il quale gli investitori, individualmente o collettivamente, affrontano le violazioni degli standard (ad es. UN Global Compact (investimenti controversi) o UN SDG (obiettivi di sviluppo sostenibile)) attraverso il dialogo diretto con i più alti organi aziendali e formulano proposte concrete su come correggere queste violazioni a beneficio di tutti. L'engagement è dunque la misura più importante ed efficace che gli investitori hanno a disposizione per conseguire ricavi sostenibili e investire in modo sostenibile. L'engagement mira a garantire che le aziende in cui si investe vengano gestite in modo responsabile, si assumano la responsabilità sociale per i loro collaboratori, promuovano la protezione dell'ambiente e della salute, e forniscano così un contributo alla società.

## Gestione aziendale e organizzazione

La costante digitalizzazione dei nostri processi non solo aumenta l'efficienza, ma riduce anche il consumo di risorse. Il passaggio all'elaborazione digitale delle fatture non ha portato solo a una riduzione del consumo di carta a livello interno. Capita infatti sempre più spesso che anche i nostri fornitori di prestazioni ci inviino fatture in

formato non cartaceo. Lo stesso vale per i nostri clienti sul versante dei datori di lavoro, che a partire dal 2022 utilizzeranno tutti il portale per aziende digitale, riducendo così in modo significativo la corrispondenza epistolare. Anche il fatto che dal 2021 non inviamo più automaticamente i certificati d'assicurazione, ma solo su richiesta esplicita, ha portato a una riduzione della mole di carta. Il certificato può essere ottenuto comodamente e in giornata tramite cellulare o desktop. Già più del 40% dei nostri assicurati si avvale di questa possibilità.

Stefan Muri  
Direttore

Daniel Zwyygart  
Responsabile Investimenti patrimoniali



Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung  
Wirtschaftsprüfung  
Steuerberatung

## 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 2021.

### *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.

T+R AG Sägeweg 11, 3073 Gümliwil, Schweiz  
Tel. + 41 31 950 09 09

info@t-r.ch  
www.t-r.ch

EXPERTSuisse zertifiziertes Unternehmen  
Mitglied TREUHAND | SUISSE



*Opinione di revisione*

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 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;
- 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.



Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung  
Wirtschaftsprüfung  
Steuerberatung

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Guemligen, 31 marzo 2022

T+R AG

Andreas Oester  
Esperto contabile diplomato  
Perito revisore abilitato

Rita Casutt  
Esperta contabile diplomata  
Perita revisore abilitata

Revisore capo

T+R AG Sägeweg 11, 3073 Gümligen, Schweiz  
Tel. + 41 31 950 09 09

info@t-r.ch  
www.t-r.ch

EXPERTSuisse zertifiziertes Unternehmen  
Mitglied TREUHAND | SUISSE



# 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 129'060 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 21 ottobre 2020, valevole dal 1° gennaio 2021
- Regolamento di previdenza di Previs del 21 ottobre 2020, valevole dal 1° gennaio 2021.
- 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, in vigore con effetto retroattivo al 1° gennaio 2015.

### 1.1.4 Organi direttivi di Previs e diritto di firma

In occasione dell'assemblea dei delegati 2021, tutti i membri del consiglio di fondazione sono stati confermati per un ulteriore mandato nell'ambito dell'elezione di rinnovo generale. Nell'estate del 2021, il consiglio di fondazione ha dovuto prendere atto della scomparsa di Stephan Spycher (rappresentante dei lavoratori). Il suo seggio è rimasto temporaneamente vacante per il 2021.

#### Composizione e funzioni del consiglio di fondazione nel 2021

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	2004/2021
Reto Lindegger	Vicepresidente Membro del comitato compliance	Datori di lavoro	Schweizerischer Gemeindeverband	2016/2021

Nome/cognome	Funzione	Rappresentanza dei datori di lavoro o dei lavoratori	Affiliazione	Entrata nel consiglio di fondazione / rielezione
Alfred Amrein	Presidente del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Atupri Gesundheitsversicherung	2012/2021
Tanja Brunner	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Gemeinde Spiez	2020/2021
Matthias Bütikofer	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	SZB Schweizerischer Zentralverein für das Blindenwesen	2014/2021
Martin Gafner	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Siloah AG	2016/2021
Susanne Graf	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Gemeinde Matzingen fino al ottobre 2021	2020/2021
Irene Minder		Datori di lavoro	Seniorenzentrum Oberburg	2020/2021
Urs Obrecht	Membro del comitato compliance	Lavoratori	Heime dahlia	2013/2021
Sarah Schneider		Lavoratori	Stiftung Wohnen im Alter	2020/2021
Stephan Spycher deceduto 08.2021	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Gemeinde Vinelz	2009/2021
Jürg Thöni	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Spital STS AG	2012/2021

#### Composizione della direzione nel 2021

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
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 Membro del comitato compliance	x	
Alfred Amrein	Membro del consiglio di fondazione Presidente del comitato d'investimento	x	

Nome/cognome	Funzione	Diritto di firma a due	Diritto di firma a due con un membro della direzione
Stephan Spycher deceduto 08.2021	Membro del consiglio di fondazione Membro del comitato d'investimento	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:

	2021 CHF	2020 CHF
Onorari fissi	204'080	173'000
Gettoni di presenza	102'458	87'808
<b>Totale remunerazioni del consiglio di fondazione</b>	<b>306'538</b>	<b>260'808</b>

#### 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.

	2021 CHF	2020 CHF
Somma dei salari annui	1'122'550	1'119'788
Bonus	10'000	17'000
Quote del datore di lavoro alle assicurazioni sociali	272'554	269'923

	2021 CHF	2020 CHF
<b>Totale remunerazioni della direzione</b>	<b>1'405'104</b>	<b>1'406'711</b>

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, Gümliigen 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.

	2021	2020
Segmento Service Public	1'205	1'216
Segmento tutti i settori	48	44
<b>Totale datori di lavoro</b>	<b>1'253</b>	<b>1'260</b>

## 1.2 Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### 1.2.1 Assicurati attivi

	2021		2020	
	Numero	%	Numero	%
Donne	23'311	70.5	22'714	70.6
Uomini	9'759	29.5	9'444	29.4
<b>Total assicurati attiv</b>	<b>33'070</b>	<b>100.0</b>	<b>32'158</b>	<b>100.0</b>

	2021	2020
<b>Assicurati attivi al 1.1.</b>	<b>32'158</b>	<b>31'689</b>
Mutazioni a posteriori anno precedente	60	0
Entrate	7'186	6'255
Uscite	-5'461	-4'964
Pensionamenti	-848	-799
Decessi	-25	-23
<b>Assicurati attivi al 31.12.</b>	<b>33'070</b>	<b>32'158</b>

## 1.2.2 Beneficiari di rendita

	2021		2020	
	Numero	%	Numero	%
Rendite di vecchiaia	7'844	80.5	7'432	79.8
Rendite d'invalidità	619	6.4	633	6.8
Rendite per coniugi	1'014	10.4	1'002	10.8
Rendite per orfani/figli	254	2.6	237	2.5
Altre rendite	14	0.1	10	0.1
<b>Total beneficiari di rendita</b>	<b>9'745</b>	<b>100.0</b>	<b>9'314</b>	<b>100.0</b>

	2021	2020
<b>Beneficiari di rendita al 1.1.</b>	<b>9'314</b>	<b>9'006</b>
Ulteriori mutazioni anno precedente	78	11
Nuovi beneficiari di rendita <sup>1</sup>	658	636
Beneficiari di rendita in meno <sup>2</sup>	-305	-339
<b>Beneficiari di rendita al 31.12.</b>	<b>9'745</b>	<b>9'314</b>

<sup>1</sup> Pensionamento, invalidità

<sup>2</sup> 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

	2021	2020
Donne (età in anni)	44.67	44.54
Uomini (età in anni)	45.92	45.97
<b>Assicurati attivi (età in anni)</b>	<b>45.04</b>	<b>44.96</b>

## 1.3 Modalità di attuazione dello scopo

---

### 1.3.1 Spiegazione dei piani previdenziali e del relativo finanziamento

La fondazione ha gestito nella cassa di previdenza Service Public, per la quota di risparmio, nove piani o la libera scelta dei piani nonché sette piani di rischio e nella cassa di previdenza Comunitas, 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 4 dicembre 2020, di rinunciare a un adeguamento delle rendite al rincaro con effetto al 1° gennaio 2021.

## 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. Questi ultimi 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 2.50% e il 4.00%.

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 2021 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 2021 è risultata una perdita per rischi di CHF 5.2 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 2021 è basato di conseguenza sui contratti accorpati.

### 1.5.2 Evoluzione e remunerazione degli averi di risparmio

	2021 CHF	2020 CHF
<b>Stato averi di risparmio al 1.1.</b>	<b>3'217'390'465</b>	<b>3'075'327'384</b>
Contributi di risparmio lavoratori e datori di lavoro	236'986'615	228'928'620
Depositi in caso di assunzione di effettivi di assicurati	52'333'917	74'700'970
Prestazioni di libero passaggio	329'303'611	261'188'604
Versamenti PPA / divorzio	15'582'845	14'641'932
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-267'626'950	-237'553'647
Trasferimento di fondi in caso di uscita collettiva	-23'392'855	-25'749'048
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-10'483'889	-8'999'097
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso	-213'274'101	-200'587'001
Variazione averi di risparmio AIG (assicurati incapaci di guadagno)	-6'153'912	-10'406'462
Remunerazione del capitale di risparmio	68'434'583	45'898'208
Misura di compensazione	26'111'185	0
Correzioni anni precedenti / AIG / AI <sup>1</sup>	0	0
<b>Stato averi di risparmio al 31.12.</b>	<b>3'425'211'514</b>	<b>3'217'390'465</b>

<sup>1</sup> 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 2.0% e 5.00% (2020: 1.00 – 2.0%). 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

	2021 CHF	2020 CHF
Averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone)	<b>1'796'561'394</b>	<b>1'722'250'579</b>

## 1.5.4 Evoluzione del capitale di copertura per beneficiari di rendita

	2021 CHF	2020 CHF
<b>Situazione del capitale di copertura al 1.1.</b>	<b>2'403'137'196</b>	<b>2'277'736'732</b>
Variazione a seguito di liquidazioni parziali	-12'074'078	-3'696'124
Adattamento al nuovo calcolo al 31.12. <sup>1)</sup>	75'419'704	129'096'588
<b>Situazione del capitale di copertura al 31.12.</b>	<b>2'466'482'822</b>	<b>2'403'137'196</b>

<sup>1)</sup> Valore dell'anno precedente 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

	2021 CHF	2020 CHF
Accantonamento per cambio di basi	6'786'018	0
Accantonamento per aliquota di conversione	40'032'392	67'554'373
Accantonamento per riduzione tasso d'interesse tecnico	7'791'943	0
Accantonamento per perdite da pensionamento rendite LPP	5'110'622	6'600'335
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>59'720'975</b>	<b>74'154'708</b>

## 1.5.6 Risultato della relazione tecnica al 31 dicembre 2021

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. L'esposizione del grado di copertura consolidato a livello di fondazione per le singole casse di previdenza non è determinante.

Il bilancio tecnico al 31 dicembre 2021 mostra un'eccedenza consolidata di CHF 603'849'799 a livello di fondazione. Il grado di copertura consolidato è del 110.15% con un tasso d'interesse tecnico dell'1.75%.

I gradi di copertura delle singole casse di previdenza si attestano tra il 100.28% e il 129.38%.

Non esiste una copertura insufficiente ai sensi dell'articolo 44 OPP2.

Esistono sufficienti accantonamenti tecnici per

- > il cambio di basi (CHF 6.7 mio);
- > l'aliquota di conversione (CHF 40.0 mio);
- > le perdite sulle rendite di vecchiaia LPP (CHF 5.1 mio).

Inoltre, esiste un accantonamento per la riduzione del tasso d'interesse tecnico di CHF 7.8 mio.

Tutti gli accantonamenti tecnici necessari conformemente al regolamento sugli accantonamenti e alle decisioni dell'istituto di previdenza sono remunerati al loro valore nominale.

L'esperto in casse pensioni conferma che le disposizioni tecniche normative in materia di prestazioni e di finanziamento corrispondono al 31 dicembre 2021 alle disposizioni di legge. Inoltre, si conferma che le basi tecniche utilizzate LPP 2020 PT 2020 e il tasso d'interesse tecnico dell'1.75% sono attualmente adeguati per Previs.

## 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 aprile 2019).

Il tasso d'interesse tecnico di Previs è dell'1.75% (anno precedente 1.75%) ed è inferiore di 0.12 punti percentuali al 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, l'esperto in casse pensioni reputa il tasso d'interesse tecnico adeguato.

## 1.5.8 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 0.3% 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 0.3% del capitale di copertura delle rendite deve essere accantonato al giorno di riferimento della valutazione (anno precedente 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. Esso corrisponde alla differenza attualizzata con il tasso di 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 secondo gli stessi principi dell'accantonamento per l'aliquota di conversione.

### Accantonamento per calo del tasso di interesse tecnico

Al 31 dicembre 2021 risulta costituita una prima tranche di accantonamento per un'ulteriore riduzione del tasso d'interesse tecnico. Fino al 2028 al più tardi, verrà costituito annualmente un accantonamento per poter ridurre ulteriormente il tasso d'interesse tecnico, se necessario.

## 1.5.9 Variazione delle basi tecniche e ipotesi

Nell'esercizio in esame, le basi tecniche (tasso d'interesse tecnico dell'1.75%, basi LPP 2020) sono rimaste invariate.

## 1.5.10 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 110.15%. Nella seguente tabella è rappresentata la banda di oscillazione delle singole casse di previdenza.

Grado di copertura cassa di previdenza	2021	2020
< 90.0%	0	0
90.0% – 94.9%	0	0
95.0% – 100.0%	0	1
> 100.0%	17	16

## 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
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

Compito	Responsabilità
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 investimento<sup>1</sup> sono stati stabiliti come segue:

	2021		2020	
	CHF	%	CHF	%
Strategia d'investimento 15	n.v.	13.0%	n.v.	13.0%
Strategia d'investimento 30	956'800'789	17.6%	915'391'009	17.6%
Strategia d'investimento 40	61'815'636	21.7%	58'731'970	21.7%
Strategia d'investimento beneficiari di rendita	31'765'186	13.8%	30'766'114	13.8%

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.

<sup>1</sup> 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

	2021 CHF	2020 CHF
Strategia 30	6'037'225'342	5'520'281'134
Strategia 40	351'967'430	322'868'764
Strategia Beneficiari di rendita	221'324'334	211'682'041
<b>Totale investimenti patrimoniali</b>	<b>6'610'517'106</b>	<b>6'054'831'940</b>

Capitale d'esercizio e altro	2021 CHF	2020 CHF
Liquidità d'esercizio	73'204'244	41'531'609
Crediti verso datori di lavoro	5'676'950	6'423'859
Crediti diversi	1'504'263	2'831'848

Capitale d'esercizio e altro	2021 CHF	2020 CHF
Attivi da contratti di assicurazione	2'927'527	11'860'830
Immobilizzazioni immateriali	42'601	84'048
Immobilizzazioni materiali	881'550	2'429'950
Ratei e risconti attivi	914'568	577'401
<b>Totale capitale d'esercizio e altro</b>	<b>85'151'703</b>	<b>65'739'545</b>

Ricapitolazione del patrimonio complessivo	2021 CHF	2020 CHF
Totale investimenti	6'610'517'106	6'054'831'940
Totale capitale d'esercizio e altro	85'151'703	65'739'545
<b>Totale patrimonio complessivo (somma di bilancio)</b>	<b>6'695'668'809</b>	<b>6'120'571'485</b>

La posizione Crediti verso datori di lavoro include i contributi ancora in sospeso al 31 dicembre 2021.

### 1.6.3.2 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento 30

L'allocazione al 31 dicembre 2021 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 2021 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%	2.9%	0 – 15 %
Obbligazioni Svizzera	8.0%	9.9%	5 – 15 %
Obbligazioni estero	20.0%	13.9%	10 – 25 %
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	5.0%	0 – 6 %
Azioni Svizzera	7.0%	7.1%	4 – 11 %
Azioni estero	18.0%	20.0%	15 – 29 %
Azioni mercati emergenti	5.0%	2.9%	
Investimenti alternativi	7.0%	10.0%	0 – 13 %
Immobili Svizzera	26.0%	24.2%	22 - 40 %
Immobili estero	4.0%	4.1%	0 – 6 %

Al 31 dicembre 2021 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 2021 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 2021 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%	2.5%	0 – 10 %

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Obbligazioni Svizzera	5.0%	7.9%	3 – 10 %
Obbligazioni estero	15.0%	10.9%	5 – 20 %
Obbligazioni convertibili globali	6.0%	6.9%	2 – 10 %
Azioni Svizzera	10.0%	9.2%	7 – 15 %
Azioni estero	23.0%	27.1%	20 – 35 %
Azioni mercati emergenti	7.0%	3.8%	
Investimenti alternativi	12.0%	12.0%	4 – 15 %
Immobili Svizzera	17.0%	15.7%	14 - 25 %
Immobili estero	4.0%	4.0%	0 – 7 %

Al 31 dicembre 2021 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 2021 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 2021 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%	1.2%	0 – 18 %
Obbligazioni Svizzera	15.0%	14.4%	10 – 30 %
Obbligazioni estero	18.0%	17.3%	15 – 35 %
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	4.1%	0 – 5 %
Azioni Svizzera	4.0%	4.2%	0 – 5 %
Azioni estero	6.0%	6.2%	0 - 10%
Azioni mercati emergenti	2.0%	2.0%	
Investimenti alternativi	10.0%	10.5%	0 – 12 %
Immobili Svizzera	37.0%	36.8%	25 – 45 %
Immobili estero	3.0%	3.2%	0 – 4 %

Al 31 dicembre 2021 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
<b>Titoli ipotecari</b>	1.78%	50.00%
<b>Azioni</b>	29.65%	50.00%
<b>Immobili</b>	27.10%	30.00%
Immobili Svizzera	23.66%	30.00%

	Quota effettiva	Quota massima
Immobili estero	3.45%	10.00%
<b>Investimenti alternativi</b>	8.24%	15.00%
<b>Valute estere non garantite</b>	26.94%	30.00%
<b>Infrastruttura</b>	1.59%	10.00%
<b>Investimenti presso il datore di lavoro</b>	0.00%	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 40.0% al 31 dicembre 2021. Il limite OPP2 viene così superato del 10.0% 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
Strumenti su divise	4'901'221	-80'470	4'820'751	953'152'454
Prodotti strutturati	2'728'107	0	2'728'107	2'728'107
<b>Totale</b>	<b>7'629'328</b>	<b>-80'470</b>	<b>7'548'858</b>	<b>955'880'561</b>

Il requisito di margine esistenti al 31 dicembre 2021 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	5'685'123	107'297'688	157'644'961

	CHF	EUR	USD
Impegno di capitale aperto	8'314'877	57'702'312	70'055'039
<b>Impegno di capitale totale</b>	<b>14'000'000</b>	<b>165'000'000</b>	<b>227'700'000</b>

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

Il regolamento sugli investimenti non ammette fondamentalmente 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	5.37%	5.27%	5.46%
2021	7.21%	7.82%	4.96%
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%

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 lievemente saliti dello 0.02% rispetto all'anno precedente.

	2021 CHF	2020 CHF
Costi espliciti investimenti finanziari	-943'399	-1'442'900
Costi impliciti investimenti finanziari	-21'810'513	-17'487'239
<b>Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari lordi</b>	<b>-22'753'912</b>	<b>-18'930'139</b>
in % del valore di mercato degli investimenti finanziari	0.44%	0.40%

	2021 CHF	2020 CHF
Sconti	528'417	456'824
<b>Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari netti</b>	<b>-22'225'495</b>	<b>-18'473'315</b>
in % del valore di mercato degli investimenti finanziari	0.43%	0.39%
Costi amministrativi interni	-6'005'377	-6'019'212
Onorari di terzi per costi amministrativi	-489'242	-489'951
Introiti da onorari per costi amministrativi (spese principali e accessorie)	313'571	267'860
Gestione del portafoglio interna	-58'007	-87'671
Stime	-47'368	-171'185
<b>Totale costi di gestione patrimoniale immobili</b>	<b>-6'286'421</b>	<b>-6'500'159</b>
in % del valore di mercato degli investimenti immobiliari diretti	0.44%	0.48%
<b>Totale costi di gestione patrimoniale netti</b>	<b>-28'511'916</b>	<b>-24'973'474</b>
Costi di gestione patrimoniale lordi in % del portafoglio investimenti complessivo	0.44%	0.42%
Costi di gestione patrimoniale netti in % del portafoglio investimenti complessivo	0.43%	0.41%

Previs ha stipulato accordi sulla concessione di sconti con diversi offerenti di fondi e fondazioni per l'investimento. Per il 2021 Previs ha ottenuto CHF 0.53 mio (2020: CHF 0.46 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 2021 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%.

	2021 CHF	2020 CHF
Totale investimenti trasparenti	6'610'517'106	6'054'831'939
Totale investimenti collettivi non trasparenti	0	0
Portafoglio investimenti complessivo	6'610'517'106	6'054'831'939
<b>Percentuale di trasparenza dei costi</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### 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](http://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

Non ci sono investimenti presso i datori di lavoro al 31 dicembre 2021.

### 1.6.8.2 Spiegazioni sulle riserve dei datori di lavoro

	2021 CHF	2020 CHF
<b>Situazione delle riserve contributi datori di lavoro al 1.1.</b>	<b>9'817'802</b>	<b>7'980'286</b>
Conferimenti	3'659'593	3'153'447
Prelievo per il finanziamento dei contributi	-1'500'624	-1'175'629
Prelievo per la salvaguardia dei diritti acquisiti	-155'208	-178'426
Prelievo per le uscite di effettivi assicurati	0	0
Remunerazione	48'065	38'124
<b>Situazione delle riserve contributi datori di lavoro al 31.12.</b>	<b>11'869'628</b>	<b>9'817'802</b>

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 creato la possibilità di finanziare anche i contributi dei lavoratori con le riserve contributi dei datori di lavoro. Nel 2021 sono stati utilizzati CHF 24'254.10 delle riserve contributi dei datori di lavoro per finanziare i 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.

	2021 CHF	2020 CHF
Spese amministrative lorde <sup>1</sup>	-10'144'017	-9'874'310
Ricavi amministrativi della previdenza	92'564	107'953
<b>Spese amministrative meno ricavi amministrativi della previdenza</b>	<b>-10'051'454</b>	<b>-9'766'356</b>
Spese amministrative imputate	4'846'710	4'683'626
<b>Spese amministrative nette</b>	<b>-5'204'744</b>	<b>-5'082'731</b>

<sup>1</sup> 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 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 impreveduti 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 2020 da parte dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni è stata concessa l'8 giugno 2021. 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 2021, nessuna cassa di previdenza ha un grado di copertura inferiore al 100%. Non ci sono quindi deficit di copertura.

### **1.9.2 Liquidazione parziale**

Per tre dei contratti di affiliazione disdetti al 31 dicembre 2021 subentra la fattispecie della liquidazione parziale. Tali liquidazioni parziali non sono state ancora concluse, ma un acconto dei capitali di copertura è stato pagato agli istituti di previdenza subentranti. Inoltre, un'affiliazione attua al 1° gennaio 2022 il passaggio da una cassa di previdenza associata a un'altra cassa di previdenza presso Previs. Questo passaggio porta anche a una liquidazione parziale.

I diritti collettivi agli accantonamenti e alle riserve di fluttuazione alla data di chiusura del bilancio non sono ancora stati trasferiti. Nel conto annuale 2021 viene effettuata una delimitazione.

### **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**

---

La tendenza al ribasso dei mercati degli investimenti nelle prime settimane del nuovo anno, dovuta tra l'altro alla situazione geopolitica, può avere a breve termine corrispondenti effetti negativi sul grado di copertura delle singole casse di previdenza.

# Schede informative sulla cassa di previdenza Associazione

## Cassa di previdenza Comunitas

### Risultato d'esercizio 2021

#### Cassa di previdenza Comunitas



#### Successo – nonostante il secondo anno di pandemia

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

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

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

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

#### Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2021	31.12.2020
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'669'573	2'449'544
Grado di copertura	109.12%	104.40%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	2.00%	1.50%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	1.75%
Aliquota di conversione	5.60%	5.70%
Strategia d'investimento	Strategia 30	Strategia 30
Valore target riserve di fluttuazione	17.60%	17.60%
Rendimento investimenti patrimoniali	7.23%	4.06%
Numero di datori di lavoro	500	596
Numero di assicurati	12'623	12'305
Numero di beneficiari di rendita	3'558	3'421

#### Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale		
Attività	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	27'757	14'824
Investimenti patrimoniali	2'639'303	2'424'963
Crediti	1'294	3'037
Attività da contratti di assicurazione	1'218	6'700
<b>Totale attivo</b>	<b>2'669'573</b>	<b>2'449'544</b>

Passività		
	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
Debiti <sup>1)</sup>	51'596	40'382
Riserve contributi di datori di lavoro	1'385	1'129
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'432'587	1'353'829
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	940'143	920'189
Accantonamento per cambio di basi	2'532	-
Accantonamento per l'aliquota di conversione	18'121	30'598
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	1'428	2'013
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	3'073	-
Riserve di fluttuazione	218'718	101'405
<b>Totale passivo</b>	<b>2'669'573</b>	<b>2'449'544</b>

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

L'anno d'investimento 2021 è stato caratterizzato da mercati azionari in crescita, tassi d'interesse in leggero aumento, inflazione significativamente più alta e lento abbandono da parte delle più importanti banche centrali della politica monetaria ultra-espansiva. I mercati azionari sono stati frenati nel loro forte sviluppo positivo solo a settembre e novembre. A settembre, la Federal Reserve (FED), la banca centrale statunitense, ha sorpreso i mercati con il suo programma di tapering per la riduzione degli acquisti di obbligazioni e a novembre sono stati i crescenti timori sulla nuova variante del coronavirus, Omicron, a disorientare gli operatori di mercato. Inoltre, l'inflazione è aumentata in modo più significativo e ampio del previsto. Ancora una volta, il mercato azionario statunitense si è distinto come forza trainante. Le azioni estero sono aumentate nel complesso del 21.5%. Anche i mercati europei e il nostro mercato nazionale sono stati eccezionali. Le azioni Svizzera sono riuscite a crescere del 20.5%. I mercati emergenti non sono stati in grado di tenere il passo e hanno perso l'1.6%. I suddetti aumenti dei tassi di interesse hanno portato a una performance di -0.8% per le obbligazioni Svizzera e di -2.0% per le obbligazioni estero nei nostri portafogli. Gli investimenti alternativi (+8.2%) e gli investimenti immobiliari esteri (+8.1%) hanno evidenziato un andamento molto positivo. Il nostro portafoglio immobiliare svizzero ha contribuito per il 5.1% al risultato. Nel complesso, nel 2021 i prezzi delle attività hanno continuato a gonfiarsi nella maggior parte delle classi d'investimento, con l'eccezione delle obbligazioni.

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

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

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

- L'aliquota di conversione sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5,0% a partire dal 2025.

→ Aggiornamento 2022: 5,5% (età 65)

- Con un nuovo modello di partecipazione, gli assicurati e i beneficiari di rendita dovrebbero poter beneficiare maggiormente dei rendimenti degli investimenti, ove possibile.

→ Remunerazione media 2021: 2,18% (tasso d'interesse minimo LPP: 1%)

- A partire dal 2023, i contributi di rischio e i costi amministrativi saranno offerti a condizioni in parte più vantaggiose.

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

## Composizione della commissione di previdenza

### Membri 2021:

- Martin Kuratli (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), uscita 31 dicembre 2020
- Stefano Pedrazzi (rappr. dei lavoratori), entrata 1° giugno 2021
- Vanessa Köhli (rappr. dei lavoratori)

### Conto economico

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Contributi e prestazioni d'entrata</b>		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	111'702	108'696
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	98'784	96'123
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	12'904	12'581
di cui contributi dagli anni precedenti	34	91
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-10	-99
<b>Contributi di terzi</b>	<b>12'028</b>	<b>11'249</b>
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	10'628	9'917
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	260	119
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	1'140	1'213
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>140'538</b>	<b>111'789</b>
di cui prestazioni di libero passaggio	123'153	95'665
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	8'783	9'786
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	8'603	6'338
<b>Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>264'268</b>	<b>231'734</b>

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Prestazioni e prelievi anticipati</b>		
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-101'314</b>	<b>-91'179</b>
di cui rendite (ricorrenti)	-64'212	-61'828
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-37'102	-29'351
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-121'593</b>	<b>-102'339</b>
di cui prestazioni di libero passaggio	-100'306	-83'437
di cui pagamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	-5'235	-3'948
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati 3)	-16'052	-4'954
<b>Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-222'907</b>	<b>-193'519</b>

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Quota assicurativa</b>		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	264'268	231'734
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-222'907	-193'519
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	-39'741	-27'099
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-18'742	-37'760
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	7'457	18'329
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve contributi del datore di lavoro	-250	-20
Oneri (-) / proventi (+) da liquidazioni parziali	-1'361	239
Rimunerazione capitale di risparmio <sup>4)</sup>	-27'069	-19'611
Misura di compensazione	-13'158	-
Proventi da prestazioni assicurative <sup>5)</sup>	8'603	4'860
Quote di eccedenze da assicurazioni	-	980
Oneri assicurativi <sup>6)</sup>	-9'029	-11'997
Utilizzazione della quota eccedenti da assicurazioni	-2'175	-
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-54'106</b>	<b>-33'863</b>

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Destinazione dei ricavi</b>		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-54'106	-33'863
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	175'079	93'244
Proventi diversi	1	3
Oneri diversi	-2	-0
Costi amministrativi lordi	-3'660	-3'581
<b>Totale intermedio</b>	<b>117'313</b>	<b>55'803</b>
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-117'313	-55'803

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 il costo di PKRück come anche i contributi al fondo di garanzia.

## Assemblea dei delegati 2022

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

### Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'432'587	1'353'829
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	840'143	820'189
<b>Capitale di previdenza beneficiari di rendita</b>	<b>2'372'730</b>	<b>2'274'018</b>
Accantonamento per cambio di basi	2'532	-
Accantonamento per l'aliquota di conversione	18'121	30'598
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	1'428	2'013
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	3'073	-
<b>Totale intermedio accantonamenti tecnici</b>	<b>25'154</b>	<b>32'611</b>
<b>Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)</b>	<b>2'397'884</b>	<b>2'306'629</b>
Riserve di fluttuazione	218'718	101'405
<b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>	<b>2'616'602</b>	<b>2'408'034</b>
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	109.12%	104.40%

### Assicurati e beneficiari di rendita

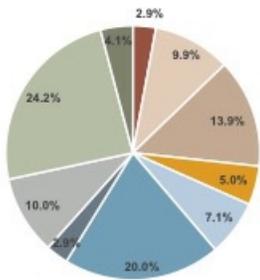
	2021	2020
Numero di assicurati	12'623	12'305
di cui donne	8263	8062
di cui uomini	4360	4243
Età media degli assicurati attivi	45.72	45.57
Numero di beneficiari di rendita	3'558	3'421
di cui rendite di vecchiaia	2'763	2'637
di cui rendite d'invalidità	285	271
di cui rendite per coniugi	405	405
di cui rendite per orfani/per i figli	117	102
di cui altre rendite	7	6
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	71.31	71.11

### Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

	31.12.2021	31.12.2020
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF	840'142'996	820'189'497
Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF	1'432'586'565	1'353'828'544
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi	65.63%	67.97%

### Indici confronto pluriennale

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'669'573	2'449'544	2'419'021	2'192'698	2'233'579
Grado di copertura	109.12%	104.40%	102.04%	96.43%	102.62%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	2.00%	1.50%	1.50%	1.00%	1.75%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%
Aliquota di conversione	5.60%	5.70%	5.80%	5.80%	6.00%
Strategia d'investimento	Strategia 30				
Valore target riserve di fluttuazione	17.60%	17.60%	17.90%	11.43%	12.43%
Rendimento investimenti patrimoniali	7.23%	4.06%	9.70%	-3.08%	8.37%
Numero di datori di lavoro	590	596	603	619	634
Numero di assicurati	12'623	12'305	12'569	12'031	11'778
Età media degli assicurati attivi	45.72	45.67	45.58	45.59	46.20
Numero di beneficiari di rendita	3'558	3'421	3'382	3'212	3'139
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	71.31	71.11	70.91	71.79	70.98



Composizione investimenti patrimoniali	Tattica 2021	Strategia 2021
Strategia 30	in %	in %
Liquidità	2.9%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	9.9%	8.0%
Obbligazioni estero	13.9%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	5.0%	4.0%
Azioni Svizzera	7.1%	7.0%
Azioni estero	20.0%	18.0%
Azioni mercati emergenti	2.9%	5.0%
Investimenti alternativi	10.0%	7.0%
Immobili Svizzera	24.2%	26.0%
Immobili estero	4.1%	4.0%

### Informazioni supplementari

#### Liquidazioni parziali

Nel caso di due contratti di affiliazione disdetti al 31 dicembre 2021 è subentrata la fattispecie della liquidazione parziale. Tali liquidazioni parziali saranno concluse probabilmente entro la fine di giugno 2022. Inoltre, anche il cambio di cassa di previdenza di un'affiliazione ha dato luogo a una liquidazione parziale.



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 2021

### Cassa di previdenza Service Public



#### Successo – nonostante il secondo anno di pandemia

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

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

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

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

#### Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2021	31.12.2020
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	3'187'049	2'903'790
Grado di copertura	110,15%	105,51%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	2,00%	1,50%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1,75%	1,75%
Aliquota di conversione	5,60%	5,70%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240
Strategia d'investimento	Strategia 30	Strategia 30
Valore target riserve di fluttuazione	17,60%	17,60%
Rendimento investimenti patrimoniali	7,23%	4,06%
Numero di datori di lavoro	615	620
Numero di assicurati	15'163	14'701
Numero di beneficiari di rendita	5'227	4'972

#### Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

##### Stato patrimoniale

Attività	31.12.2021 CHF 1'000	31.12.2020 CHF 1'000
Liquidi e investimenti sul mercato monetario	26'963	20'028
Investimenti patrimoniali	3'153'926	2'872'813
Crediti	5'330	6'787
Attività da contratti di assicurazione	1'230	4'163
<b>Totale attivo</b>	<b>3'187'049</b>	<b>2'903'790</b>

Passività	31.12.2021 CHF 1'000	31.12.2020 CHF 1'000
Debiti <sup>1)</sup>	65'924	62'901
Riserve contribuiti di datori di lavoro	5'060	5'563
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'503'459	1'404'123
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	1'297'521	1'260'006
Accantonamento per cambio di basi	3'639	-
Accantonamento per l'aliquota di conversione	17'795	29'327
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	2'660	3'188
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	3'971	-
Riserve di fluttuazione	287'020	148'684
<b>Totale passivo</b>	<b>3'187'049</b>	<b>2'903'790</b>

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

L'anno d'investimento 2021 è stato caratterizzato da mercati azionari in crescita, tassi d'interesse in leggero aumento, inflazione significativamente più alta e lento abbandono da parte delle più importanti banche centrali della politica monetaria ultra-espansiva. I mercati azionari sono stati frenati nel loro forte sviluppo positivo solo a settembre e novembre. A settembre, la Federal Reserve (FED), la banca centrale statunitense, ha sorpreso i mercati con il suo programma di tapering per la riduzione degli acquisti di obbligazioni e a novembre sono stati i crescenti timori sulla nuova variante del coronavirus, Omicron, a disorientare gli operatori di mercato. Inoltre, l'inflazione è aumentata in modo più significativo e ampio del previsto. Ancora una volta, il mercato azionario statunitense si è distinto come forza trainante. Le azioni estero sono aumentate nel complesso del 21,5%. Anche i mercati europei e il nostro mercato nazionale sono stati eccezionali. Le azioni Svizzere sono riuscite a crescere del 20,5%. I mercati emergenti non sono stati in grado di tenere il passo e hanno perso l'1,6%. I suddetti aumenti dei tassi di interesse hanno portato a una performance di -0,8% per le obbligazioni Svizzere e di -2,0% per le obbligazioni estero nei nostri portafogli. Gli investimenti alternativi (+8,2%) e gli investimenti immobiliari esteri (+8,1%) hanno evidenziato un andamento molto positivo. Il nostro portafoglio immobiliare svizzero ha contribuito per il 5,1% al risultato. Nel complesso, nel 2021 i prezzi delle attività hanno continuato a gonfiarsi nella maggior parte delle classi d'investimento, con l'eccezione delle obbligazioni.

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

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

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

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

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

## Composizione della commissione di previdenza

### Membri 2021:

- 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

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Contributi e prestazioni d'entrata</b>		
Contributi di risparmio incapaci di guadagno / AI	118'223	113'992
- di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	102'351	86'252
- di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	12'964	12'470
- di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	3'609	3'473
- di cui contributi degli anni precedenti	5	-14
- di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-698	-198
<b>Contributi di terzi</b>	11'982	12'381
- di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	10'362	9'795
- di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	321	1'378
- di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	1'299	1'210
<b>Prestazioni d'entrata</b>	242'007	120'106
- di cui prestazioni di libero passaggio	159'026	111'941
- di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	82'069	2'487
- di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	4'923	5'678
<b>Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>372'212</b>	<b>246'479</b>
<b>Prestazioni e prelievi anticipati</b>		
Prestazioni regolamentari	-145'725	-132'428
- di cui rendite (ricorrenti)	-84'468	-89'626
- di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-51'257	-41'902
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-158'466</b>	<b>-135'518</b>
- di cui prestazioni di libero passaggio	-132'106	-106'453
- di cui pagamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	-4'065	-3'717
- di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati <sup>3)</sup>	-22'296	-25'348
<b>Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-304'191</b>	<b>-267'946</b>
<b>Quota assicurativa</b>		
	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	372'212	246'479
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-304'191	-267'946
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	-58'241	1'792
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-36'914	-36'344
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	4'450	28'073
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve contributi del datore di lavoro	530	-999
Oneri (-) / proventi (+) da liquidazioni parziali	-2'000	-292
Rimunerazione capitale di risparmio	-28'167	-20'146
Misura di compensazione	-13'412	-
Proventi da prestazioni assicurative <sup>4)</sup>	8'953	7'657
Oneri assicurativi <sup>5)</sup>	-9'133	-9'471
Utilizzazione da la quota eccedenti da assicurazioni	-2'203	-791
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-68'117</b>	<b>-51'987</b>
<b>Destinazione dei ricavi</b>		
	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
Risultato netto dalla quota assicurativa	-68'117	-51'987
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	211'161	110'643
Proventi diversi	1	3
Oneri diversi	-	-1
Costi amministrativi lordi	-4'709	-4'523
<b>Totale intermedio</b>	<b>138'336</b>	<b>54'134</b>
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-138'336	-54'134

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

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

<sup>5)</sup> La posizione comprende il premio di rischio e di costo di PRÜck come anche i contributi al fondo di garanzia.

## Assemblea dei delegati 2022

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

### Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'503'459	1'404'123
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	1'297'521	1'260'006
<b>Capitale di previdenza beneficiari di rendita</b>	<b>2'800'980</b>	<b>2'664'128</b>
Accantonamento per cambio di basi	3'639	-
Accantonamento per l'aliquota di conversione	17'796	29'327
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	2'660	3'188
Accantonamento per riduzione del tasso d'interesse tecnico	3'971	-
<b>Totale intermedio accantonamenti tecnici</b>	<b>28'066</b>	<b>32'514</b>
<b>Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)</b>	<b>2'829'044</b>	<b>2'696'642</b>
Riserva di fluttuazione	287'020	148'684
<b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>	<b>3'116'064</b>	<b>2'845'326</b>
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	110.15%	105.51%

### Assicurati e beneficiari di rendita

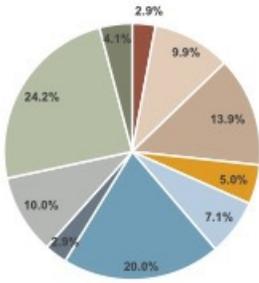
	2021	2020
Numero di assicurati	15'163	14'701
di cui donne	11'045	10'743
di cui uomini	4'118	3'958
Età media degli assicurati attivi	45.25	45.21
Numero di beneficiari di rendita	5'227	4'972
di cui rendite di vecchiaia	4'264	4'017
di cui rendite d'invalidità	272	278
di cui rendite per coniugi	665	655
di cui rendite per orfani/per i figli	121	119
di cui altre rendite	5	3
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	72.90	72.71

### Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

	31.12.2021	31.12.2020
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF	1'297'520'909	1'260'004'845
Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF	1'503'459'075	1'404'122'752
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi	86.30%	89.74%

### Indici confronto pluriennale

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	3'187'049	2'903'790	2'797'589	2'583'468	2'725'598
Grado di copertura	110.15%	105.51%	103.54%	97.62%	102.47%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	2.00%	1.50%	1.75%	1.00%	1.50%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%
Aliquota di conversione	5.80%	5.70%	5.80%	5.90%	6.00%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240	240	240	240
Strategia d'investimento	Strategia 30				
Valore target riserve di fluttuazione	17.60%	17.60%	17.90%	11.43%	12.43%
Rendimento investimenti patrimoniali	7.23%	4.06%	9.70%	-3.08%	8.37%
Numero di datori di lavoro	615	620	631	634	653
Numero di assicurati	15'163	14'701	14'475	13'872	14'119
Età media degli assicurati attivi	45.25	45.21	45.25	45.31	45.99
Numero di beneficiari di rendita	5'227	4'972	4'850	4'890	4'729
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	72.90	72.71	72.38	73.09	72.35



Composizione investimenti patrimoniali Strategia 30	Tattica 2021		Strategia 2021	
		in %		in %
Liquidità		2.9%		1.0%
Obbligazioni Svizzera		9.9%		8.0%
Obbligazioni estero		13.9%		20.0%
Obbligazioni convertibili globali		5.0%		4.0%
Azioni Svizzera		7.1%		7.0%
Azioni estero		20.0%		18.0%
Azioni mercati emergenti		2.9%		5.0%
Investimenti alternativi		10.0%		7.0%
Immobili Svizzera		24.2%		26.0%
Immobili estero		4.1%		4.0%

### Informazioni supplementari

#### Liquidazione parziale

Nel caso di un contratto di affiliazione disdetto al 31 dicembre 2021 è subentrata la fattispecie della liquidazione parziale. Tale liquidazione parziale sarà conclusa probabilmente entro la fine di giugno 2022.



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 2021

### Cassa di previdenza Strategia 30



#### Successo – nonostante il secondo anno di pandemia

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

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

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

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

#### Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2021	31.12.2020
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	35'575	29'965
Grado di copertura	110.36%	104.46%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	2.00%	1.50%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	1.75%
Aliquota di conversione	5.60%	5.70%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240
Strategia d'investimento	Strategia 30	Strategia 30
Valore target riserve di fluttuazione	17.60%	17.60%
Rendimento investimenti patrimoniali	7.23%	4.06%
Numero di datori di lavoro	34	30
Numero di assicurati	343	291
Numero di beneficiari di rendita	20	15

#### Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Attività</b>		
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	171	240
Investimenti patrimoniali	35'242	29'540
Crediti	142	132
Attività da contratti di assicurazione	20	53
<b>Totale attivo</b>	<b>35'575</b>	<b>29'965</b>

Passività	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
Debiti <sup>1)</sup>	445	470
Riserve contributi di datori di lavoro	51	45
Capitale di previdenza assicurati attivi	31'128	27'252
Accantonamento per l'aliquota di conversione	489	747
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	170	193
Riserve di fluttuazione	3'293	1'259
<b>Totale passivo</b>	<b>35'575</b>	<b>29'965</b>

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

L'anno d'investimento 2021 è stato caratterizzato da mercati azionari in crescita, tassi d'interesse in leggero aumento, inflazione significativamente più alta e lento abbandono da parte delle più importanti banche centrali della politica monetaria ultra-espansiva. I mercati azionari sono stati frenati nel loro forte sviluppo positivo solo a settembre e novembre. A settembre, la Federal Reserve (FED), la banca centrale statunitense, ha sorpreso i mercati con il suo programma di tapering per la riduzione degli acquisti di obbligazioni e a novembre sono stati i crescenti timori sulla nuova variante del coronavirus, Omicron, a disorientare gli operatori di mercato. Inoltre, l'inflazione è aumentata in modo più significativo e ampio del previsto. Ancora una volta, il mercato azionario statunitense si è distinto come forza trainante. Le azioni estero sono aumentate nel complesso del 21.5%. Anche i mercati europei e il nostro mercato nazionale sono stati eccezionali. Le azioni Svizzera sono riuscite a crescere del 20.5%. I mercati emergenti non sono stati in grado di tenere il passo e hanno perso l'1.6%. I suddetti aumenti dei tassi di interesse hanno portato a una performance di -0.8% per le obbligazioni Svizzera e di -2.0% per le obbligazioni estero nei nostri portafogli. Gli investimenti alternativi (+8.2%) e gli investimenti immobiliari esteri (+8.1%) hanno evidenziato un andamento molto positivo. Il nostro portafoglio immobiliare svizzero ha contribuito per il 5.1% al risultato. Nel complesso, nel 2021 i prezzi delle attività hanno continuato a gonfiarsi nella maggior parte delle classi d'investimento, con l'eccezione delle obbligazioni.

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

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

Nel 2021, nell'ambito della strategia

2022-2026 sono state stabilite le  
seguenti misure:

- L'aliquota di conversione sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5.0% a partire dal 2025.

→ Aggiornamento 2022: 5.5% (età 65)

- Con un nuovo modello di partecipazione, gli assicurati e i beneficiari di rendita dovrebbero poter beneficiare maggiormente dei rendimenti degli investimenti, ove possibile.

→ Remunerazione media 2021: 2.18% (tasso d'interesse minimo LPP: 1%)

- A partire dal 2023, i contributi di rischio e i costi amministrativi saranno offerti a condizioni in parte più vantaggiose.

Maggiori informazioni sulla strategia

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

## Composizione della commissione di previdenza

### Membri 2021:

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

Conto economico			
	31.12.2021	31.12.2020	
	CHF 1'000	CHF 1'000	
<b>Contributi e prestazioni d'entrata</b>			
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	2'436	2'019	
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	2'080	1'694	
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	295	257	
di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	42	68	
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-32	-	
Contributi di terzi	279	232	
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	221	173	
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	20	20	
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	38	39	
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>5'823</b>	<b>6'689</b>	
di cui prestazioni di libero passaggio	1'225	2'190	
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	4347	4'328	
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	251	181	
<b>Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>8'538</b>	<b>8'939</b>	
<b>Prestazioni e prelievi anticipati</b>			
	31.12.2021	31.12.2020	
	CHF 1'000	CHF 1'000	
Prestazioni d'uscita	-4'868	-3'425	
di cui prestazioni di libero passaggio	-2'018	-2'241	
di cui pagamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	-40	-	
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati <sup>3)</sup>	-2'810	-1'184	
<b>Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-4'868</b>	<b>-3'425</b>	
<b>Quota assicurativa</b>			
	31.12.2021	31.12.2020	
	CHF 1'000	CHF 1'000	
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	8'538	8'939	
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-4'868	-3'425	
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	-3'212	-5'061	
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	281	-270	
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve contributi del datore di lavoro	-6	-20	
Remunerazione capitale di risparmio	-560	-360	
Misura di compensazione	-134	-	
Oneri assicurativi <sup>4)</sup>	-208	-181	
Utilizzazione delle quote eccedenti da assicurazioni	-65	-57	
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-223</b>	<b>-435</b>	
<b>Destinazione dei ricavi</b>			
	31.12.2021	31.12.2020	
	CHF 1'000	CHF 1'000	
Risultato netto dalla quota assicurativa	-223	-435	
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	2'383	1'133	
Costi amministrativi lordi	-125	-104	
<b>Totale intermedio</b>	<b>2'034</b>	<b>595</b>	
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-2'034	-595	

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 2022**

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

**Grado di copertura secondo OPP2**

	31.12.2021 CHF 1'000	31.12.2020 CHF 1'000
<b>Capitale di previdenza beneficiari di rendita</b>	<b>31'128</b>	<b>27'252</b>
Accantonamento per l'aliquota di conversione	489	747
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	170	193
<b>Totale intermedio accantonamenti tecnici</b>	<b>659</b>	<b>940</b>
<b>Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)</b>	<b>31'786</b>	<b>28'192</b>
Riserve di fluttuazione	3'293	1'259
<b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>	<b>35'079</b>	<b>29'450</b>
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	110.36%	104.46%

**Assicurati e beneficiari di rendita**

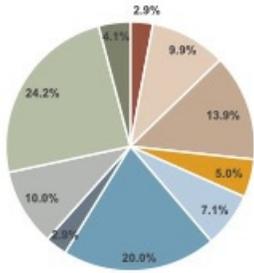
	2021	2020
<b>Numero di assicurati</b>	<b>343</b>	<b>291</b>
- di cui donne	196	164
- di cui uomini	147	127
<b>Età media degli assicurati attivi</b>	<b>41.62</b>	<b>42.23</b>
<b>Numero di beneficiari di rendita</b>	<b>20</b>	<b>15</b>
- di cui rendite di vecchiaia	17	13
- di cui rendite d'invalidità	1	1
- di cui rendite per coniugi	2	1
- di cui rendite per orfani/per i figli	-	-
- di cui altre rendite	-	-
<b>Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)</b>	<b>69.45</b>	<b>68.60</b>

**Rapporto assicurati e beneficiari di rendita**

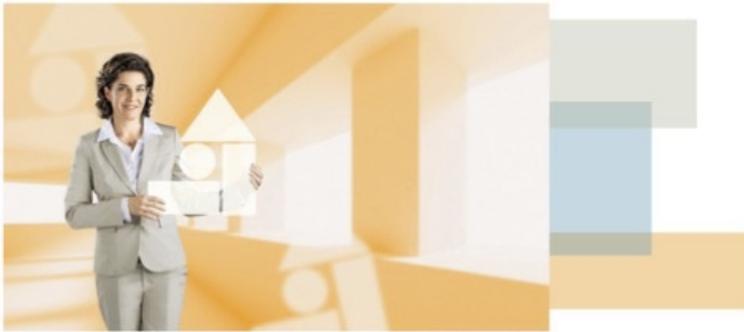
	31.12.2021	31.12.2020
<b>Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF</b>	<b>6'443'894</b>	<b>3'980'725</b>
Capitale di previdenza beneficiari di rendita del pool di rendite in CHF	228'818'917	222'942'854
Capitale di previdenza beneficiari di rendita della cassa di previdenza in % sul pool di rendite	2.82%	1.79%
<b>Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF</b>	<b>31'127'616</b>	<b>27'251'887</b>
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi	20.70%	14.61%

**Indici confronto pluriennale**

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	35'575	29'965	23'477	19'321	11'516
Grado di copertura	110.36%	104.46%	102.95%	97.07%	102.71%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	2.00%	1.50%	1.50%	1.50%	2.25%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%
Aliquota di conversione	5.60%	5.70%	5.80%	5.90%	6.00%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240	240	240	240
Strategia d'investimento	Strategia 30				
Valore target riserve di fluttuazione	17.60%	17.60%	17.90%	11.43%	12.43%
Rendimento investimenti patrimoniali	7.23%	4.06%	9.70%	-3.08%	8.37%
Numero di datori di lavoro	34	30	24	20	12
Numero di assicurati	343	291	224	193	60
Età media degli assicurati attivi	41.62	42.23	44.55	45.04	46.53
Numero di beneficiari di rendita	20	15	11	8	2
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	69.45	68.60	69.42	71.75	81.96



Strategia 30	Tattica 2021		Strategia 2021	
		In %		In %
Liquidità		2.9%		1.0%
Obbligazioni Svizzera		9.9%		8.0%
Obbligazioni estero		13.9%		20.0%
Obbligazioni convertibili globali		5.0%		4.0%
Azioni Svizzera		7.1%		7.0%
Azioni estero		20.0%		18.0%
Azioni mercati emergenti		2.9%		5.0%
Investimenti alternativi		10.0%		7.0%
Immobili Svizzera		24.2%		26.0%
Immobili estero		4.1%		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 2021

### Cassa di previdenza Beneficiari di rendita



#### Successo – nonostante il secondo anno di pandemia

Chi avrebbe mai pensato che a un 2020 di successo in termini di investimenti sarebbe seguito un anno eccezionale così

soddisfacente, nonostante le cupe prospettive nella lotta contro la pandemia?

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

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

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

#### Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2021	31.12.2020
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	231'893	220'680
Grado di copertura	100,28%	98,10%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP
Tasso d'interesse tecnico (remunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1,75%	1,75%
Aliquota di conversione	5,60%	5,70%
Strategia d'investimento	Benef. di rendita	Benef. di rendita
Valore target riserve di fluttuazione	13,80%	13,80%
Rendimento investimenti patrimoniali	4,56%	3,63%
Numero di beneficiari di rendita	960	921

#### Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

##### Stato patrimoniale

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

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

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

L'anno d'investimento 2021 è stato caratterizzato da mercati azionari in crescita, tassi d'interesse in leggero aumento, inflazione significativamente più alta e lento abbandono da parte delle più importanti banche centrali della politica monetaria ultra-espansiva. I mercati azionari sono stati frenati nel loro forte sviluppo positivo solo a settembre e novembre. A settembre, la Federal Reserve (FED), la banca centrale statunitense, ha sorpreso i mercati con il suo programma di tapering per la riduzione degli acquisti di obbligazioni e a novembre sono stati i crescenti timori per la nuova variante del coronavirus, Omicron, a disorientare gli operatori di mercato. Inoltre, l'inflazione è aumentata in modo più significativo e ampio del previsto. Ancora una volta, il mercato azionario statunitense si è distinto come forza trainante. Le azioni estero sono aumentate nel complesso del 21,5%. Anche i mercati europei e il nostro mercato nazionale sono stati eccezionali. Le azioni Svizzera sono riuscite a crescere del 20,5%. I mercati emergenti non sono stati in grado di tenere il passo e hanno perso l'1,6%. I suddetti aumenti dei tassi di interesse hanno portato a una performance di -0,8% per le obbligazioni Svizzera e di -2,0% per le obbligazioni estero nei nostri portafogli. Gli investimenti alternativi (+8,2%) e gli investimenti immobiliari esteri (+8,1%) hanno evidenziato un andamento molto positivo. Il nostro portafoglio immobiliare svizzero ha contribuito per il 5,1% al risultato. Nel complesso, nel 2021 i prezzi delle attività hanno continuato a gonfiarsi nella maggior parte delle classi d'investimento, con l'eccezione delle obbligazioni.

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

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

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

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

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

## Composizione della commissione di previdenza

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

### Membri 2021:

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

## Conto economico

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

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Prestazioni e prelievi anticipati</b>		
Prestazioni regolamentari	-23'263	-22'462
- di cui rendite (sicurezze)	-10'192	-14'553
- di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-8'071	-7'910
Prestazioni d'uscita	-1'044	-603
- di cui prestazioni di libero passaggio	-1'044	-603
- di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-	-
- di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati	-	-
<b>Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-24'307</b>	<b>-23'065</b>

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

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

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

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

## Grado di copertura secondo OPP2

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

## Beneficiari di rendita

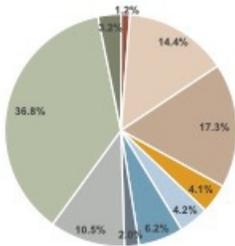
	2021	2020
<b>Numero di beneficiari di rendita</b>	<b>960</b>	<b>921</b>
- di cui rendite di vecchiaia	817	778
- di cui rendite d'invalidità	82	84
- di cui rendite per coniugi	43	42
- di cui rendite per orfani/per i figli	16	16
- di cui altre rendite	2	1
<b>Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)</b>	<b>70.57</b>	<b>70.24</b>

## Assemblea dei delegati 2022

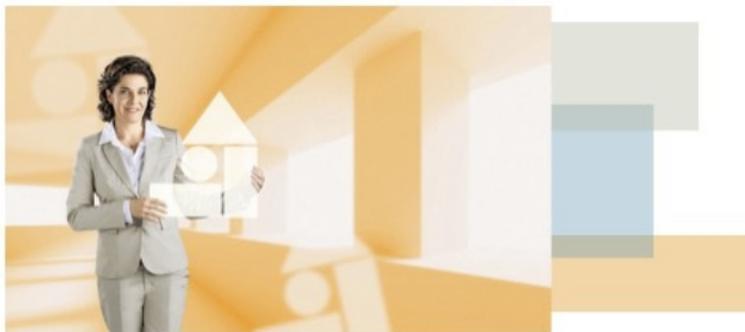
Da quest'anno, le attività dell'assemblea dei delegati si svolgeranno in modalità virtuale attraverso un portale digitale. Gli inviti saranno spediti alla fine di maggio.

Indici confronto pluriennale

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	231'893	220'680	174'805	156'095	129'663
Grado di copertura	100.28%	98.10%	98.30%	98.00%	98.02%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%
Aliquota di conversione	5.60%	5.70%	5.80%	5.90%	6.00%
Strategia d'investimento	Benef. di rendita				
Valore target riserve di fluttuazione	13.80%	13.80%	14.10%	7.09%	5.84%
Rendimento investimenti patrimoniali	4.56%	3.63%	6.27%	-0.54%	5.50%
Numero di beneficiari di rendita	950	921	774	590	548
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.67	70.24	70.29	71.54	70.34



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



Previs Previdenza  
 Brückfeldstrasse 16 | Postfach | CH-3001 Bern  
 T 031 963 03 00 | F 031 963 03 33 | info@previs.ch | www.previs.ch

previs   
 Quando previdenza  
 fa rima con trasparenza

>  
**Schede informative sulla  
 cassa di previdenza**

Comunitas      Service Public

Strategia 30

Beneficiari di rendita