

# Risultato d'esercizio 2022

## Cassa di previdenza Strategia 30



### Un anno ricco di sfide

Un anno fa avevamo riferito che, nonostante la nostra visione cauta del futuro, eravamo lieti di accogliere il risultato annuale e che lo avremmo utilizzato, tra l'altro, per rafforzare ulteriormente le riserve.

L'«annus horribilis» 2022 per gli investimenti patrimoniali, con una performance consolidata pari a meno 7%, ha reso necessario attingere alle riserve previste per simili fluttuazioni, con una conseguente evoluzione negativa dei gradi di copertura. A seconda della struttura delle singole casse di previdenza e della diversa situazione iniziale di ognuna per quanto riguarda l'ammontare delle riserve, i gradi di copertura a fine 2022 si attestano a livelli differenti compresi tra 100.1% e 115.5%. Il valore consolidato a livello di fondazione è pari al 101.2%. Solo la cassa di previdenza Beneficiari di rendita presenta un deficit di copertura al 96%, che viene mantenuto stabile per mezzo di un meccanismo di finanziamento successivo.

### Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2022	31.12.2021
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	36'679	35'575
Grado di copertura	100.75%	110.36%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	2.00%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	1.75%
Aliquota di conversione	5.50%	5.60%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240
Strategia d'investimento	Strategia 30	Strategia 30
Valore target riserve di fluttuazione	18.00%	17.60%
Rendimento investimenti patrimoniali	-6.96%	7.23%
Numero di datori di lavoro	37	34
Numero di assicurati	362	343
Numero di beneficiari di rendita	24	20

### Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

#### Stato patrimoniale

Attività	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	506	171
Investimenti patrimoniali	36'062	35'242
Crediti	112	142
Attività da contratti di assicurazione	-	20
<b>Totale attivo</b>	<b>36'679</b>	<b>35'575</b>

Passività	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
Debiti <sup>1)</sup>	1'736	445
Riserve contributi di datori di lavoro	233	51
Capitale di previdenza assicurati attivi	34'055	31'128
Accantonamento per l'aliquota di conversione	183	489
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	148	170
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	65	-
Riserve di fluttuazione	259	3'293
<b>Totale passivo</b>	<b>36'679</b>	<b>35'575</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).

Il 2022 sarà ricordato come uno degli anni d'investimento più negativi della storia. Soprattutto in Europa e negli USA, l'inflazione è tornata a far tremare gli operatori di mercato, le banche centrali, la politica e l'opinione pubblica con una forza che a stento si riteneva possibile. La guerra di aggressione della Russia nei confronti dell'Ucraina ha ulteriormente peggiorato la situazione, facendo lievitare i prezzi dell'energia e dei generi alimentari soprattutto in Europa. Le banche centrali hanno reagito con violente sterzate di politica monetaria, vedendosi costrette ad abbandonare dopo lungo tempo la loro politica ultraespansiva caratterizzata da bassi tassi d'interesse e ad aumentare gli interessi. I mercati azionari hanno toccato il punto più basso nel mese di settembre (l'MSCI World Index ha segnato -25%) e si sono leggermente ripresi verso la fine dell'anno. Le nostre azioni estero si attestavano a fine anno a -14.2%, le azioni Svizzera a -20.3% e le azioni Paesi emergenti a -23.2%. A causa dell'aumento degli interessi, anche le obbligazioni hanno perso valore. Le obbligazioni Svizzera hanno subito una correzione dell'8.7% e i titoli esteri sono calati dell'11.2%. Neppure le obbligazioni convertibili sono riuscite a sottrarsi a questo vortice e hanno perso quasi il 16%. Gli investimenti alternativi hanno tenuto relativamente bene, attestandosi a -0.8%. Spiragli di luce si sono visti, come detto, negli immobili. I nostri immobili svizzeri hanno chiuso in crescita del 4.4% e gli immobili esteri del 5.4%.

**Prospettiva 2023:** Per l'anno entrante sarà decisivo il modo in cui evolverà l'inflazione e per quanto tempo e in che misura le banche centrali continueranno ad alzare i tassi di interesse. Una recessione in Europa e anche negli USA è possibile, se non addirittura probabile. Per gli investimenti a rischio, le premesse non sono dunque delle migliori. L'effetto positivo dell'aumento degli interessi è rappresentato dal fatto che i titoli a reddito fisso di nuova emissione pagano nuovamente cedole come non si vedevano più da molto tempo.

## Il piano di misure per la strategia 2022–2026

Nel 2021 il consiglio di fondazione ha approvato la strategia 2022–2026. Su tale base, nella prima metà del 2022 è stato finalizzato il piano di misure per lo stesso periodo. La pianificazione è stata concretizzata a livello di contenuto negli ambiti strategici «prestazione», «mercato», «investimenti patrimoniali», «ICT», «funzionamento» e «sostenibilità» e a livello temporale è stata focalizzata sui singoli anni. Illustrare le singole misure in questa sede richiederebbe troppo tempo. Sul nostro sito web, all'indirizzo [www.previs.ch/it/strategie](http://www.previs.ch/it/strategie), sono disponibili le linee guida approvate e i risultati conseguiti di anno in anno per i singoli ambiti strategici.

## Composizione della commissione di previdenza

### Membri 2022:

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

## Conto economico

	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
<b>Contributi e prestazioni d'entrata</b>		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	2'575	2'436
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	2'225	2'080
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	316	295
di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	84	82
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-49	-22
Contributi di terzi	581	279
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	318	221
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	231	20
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	32	38
Prestazioni d'entrata	4'945	5'823
di cui prestazioni di libero passaggio	4'706	1'225
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	-	4'347
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	239	251
<b>Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>8'101</b>	<b>8'538</b>

	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
<b>Prestazioni e prelievi anticipati</b>		
Prestazioni d'uscita	-5'211	-4'868
di cui prestazioni di libero passaggio	-2'833	-2'018
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-142	-40
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati <sup>3)</sup>	-2'236	-2'810
<b>Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-5'211</b>	<b>-4'868</b>

	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
<b>Quota assicurativa</b>		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	8'101	8'538
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-5'211	-4'868
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	-2'401	-3'212
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	263	281
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve contributi del datore di lavoro	-181	-6
Rimunerazione capitale di risparmio	-521	-560
Misura di compensazione	-	-134
Oneri assicurativi <sup>4)</sup>	-223	-208
Utilizzazione de la quote eccedenti da assicurazioni	-23	-55
Finanziamento successivo Cassa di previdenza Beneficiari di rendita	-215	-
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-410</b>	<b>-223</b>

	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
<b>Destinazione dei ricavi</b>		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-410	-223
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	-2'492	2'383
Costi amministrativi lordi	-132	-125
<b>Totale intermedio</b>	<b>-3'033</b>	<b>2'034</b>
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	3'033	-2'034

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.

## Strategia per la sostenibilità

Con il reporting sulla nostra attività nell'ambito dei temi legati alla sostenibilità intendiamo mostrare gli sforzi sinora compiuti da Previs e riferire sui progressi futuri. Da gennaio 2023 il reporting è disponibile su un sito web specifico. Questo viene aggiornato a cadenza annuale, al fine di comunicare gli sviluppi in modo trasparente. Rimandiamo pertanto alla pagina [www.previs.ch/it/nachhaltigkeit](http://www.previs.ch/it/nachhaltigkeit)

## Assemblea dei delegati 2023

Le attività dell'assemblea dei delegati si svolgeranno in modalità virtuale attraverso un portale digitale. Gli inviti saranno spediti all'inizio di maggio.

## Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2022 CHF 1'000	31.12.2021 CHF 1'000
<b>Capitale di previdenza beneficiari di rendita</b>	<b>34'055</b>	<b>31'128</b>
Accantonamento per l'aliquota di conversione	183	489
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	148	170
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	65	-
<b>Totale intermedio accantonamenti tecnici</b>	<b>396</b>	<b>659</b>
<b>Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)</b>	<b>34'451</b>	<b>31'786</b>
Riserve di fluttuazione	259	3'293
<b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>	<b>34'710</b>	<b>35'079</b>
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	100.75%	110.36%

## Assicurati e beneficiari di rendita

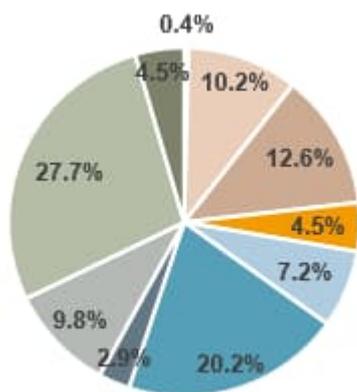
	2022	2021
Numero di assicurati	362	343
di cui donne	195	186
di cui uomini	167	157
Età media degli assicurati attivi	42.15	41.62
Numero di beneficiari di rendita	24	20
di cui rendite di vecchiaia	21	17
di cui rendite d'invalidità	1	1
di cui rendite per coniugi	2	2
di cui rendite per orfani/per i figli	-	-
di cui altre rendite	-	-
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	69.50	69.45

## Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

	31.12.2022	31.12.2021
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF	8'242'028	6'443'894
Capitale di previdenza beneficiari di rendita del pool di rendite in CHF	235'256'926	228'818'917
Capitale di previdenza beneficiari di rendita della cassa di previdenza in % sul pool di rendite	3.50%	2.82%
Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF	34'055'035	31'127'616
Capitale di previdenza assicurati attivi in %	80.51%	82.85%
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in %	19.49%	17.15%
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi	24.20%	20.70%

## Indici confronto pluriennale

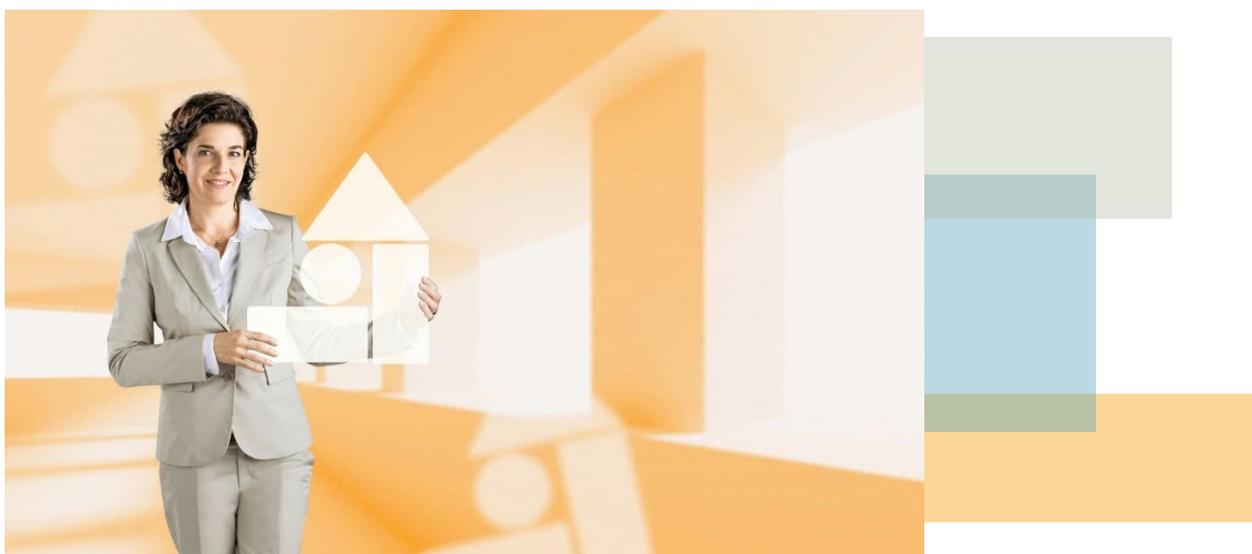
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	36'679	35'575	29'965	23'477	19'321
Grado di copertura	100.75%	110.36%	104.46%	102.95%	97.07%
Basi tecniche	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP	LPP 2020 / TP	LPP 2015 / TP	LPP 2015 / TP
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	2.00%	1.50%	1.50%	1.50%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	1.75%	1.75%	1.75%	2.00%	2.25%
Aliquota di conversione	5.50%	5.60%	5.70%	5.80%	5.90%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240	240	240	240
Strategia d'investimento	Strategia 30				
Valore target riserve di fluttuazione	18.00%	17.60%	17.60%	17.90%	11.43%
Rendimento investimenti patrimoniali	-6.96%	7.23%	4.06%	9.70%	-3.08%
Numero di datori di lavoro	37	34	30	24	20
Numero di assicurati	362	343	291	224	193
Età media degli assicurati attivi	42.15	41.62	42.23	44.55	45.04
Numero di beneficiari di rendita	24	20	15	11	8
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	69.50	69.45	68.60	69.42	71.75



Composizione investimenti patrimoniali Strategia 30	Tattica 2022 in %	Strategia 2022 in %
Liquidità	0.4%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	10.2%	10.0%
Obbligazioni estero	12.6%	14.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.5%	5.0%
Azioni Svizzera	7.2%	7.0%
Azioni estero	20.2%	20.0%
Azioni mercati emergenti	2.9%	3.0%
Investimenti alternativi	9.8%	10.0%
Immobili Svizzera	27.7%	26.0%
Immobili estero	4.5%	4.0%

## Informazioni supplementari

Nessuna



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