

# Risultato d'esercizio 2023

## Cassa di previdenza beneficiari di rendita



### Un buon risultato annuale a fronte di un carico di lavoro notevole

Nel 2023 abbiamo dovuto affrontare le montagne russe dei mercati degli investimenti. C'è voluta grande destrezza per mantenere sotto controllo obbligazioni, azioni e investimenti alternativi. Come in passato, non si è trattato solo degli interventi attuati, ma anche di quelli non attuati. L'aumento del numero di persone assicurate è da ricondursi soprattutto alla crescita interna delle affiliazioni esistenti. Per noi la salute strutturale e la stabilità delle nostre casse di previdenza sono più importanti di una rapida crescita attraverso le acquisizioni.

Anche a causa della carenza di manodopera, numerose affiliazioni hanno optato per piani di previdenza migliori, perché prendono sul serio la previdenza professionale.

Dopo un cattivo andamento nell'anno precedente, i gradi di copertura sono tornati a migliorare ed è stata concessa una remunerazione adeguata degli averi di vecchiaia. I gradi di copertura alla fine del 2023 oscillano tra il 102.5% e il 118.2% a seconda della cassa di previdenza. Il valore consolidato a livello di fondazione è pari al 103.3%.

### Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2023	31.12.2022
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	235'777	227'164
Grado di copertura	96.10%	96.00%
Basi tecniche	LPP 2020/TP	LPP 2020/TP
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita)	1.75%	1.75%
Aliquota di conversione	5.50%	5.50%
Strategia d'investimento	Strategia 20	Strategia 20
Valore target riserve di fluttuazione	13.50%	14.90%
Rendimento investimenti patrimoniali	3.97%	-5.88%
Numero di beneficiari/beneficiarie di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	1'060	1'009

### Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

#### Stato patrimoniale

Attività	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	4'458	6'295
Investimenti patrimoniali	222'359	207'974
Crediti	8'959	12'895
<b>Totale attivo</b>	<b>235'777</b>	<b>227'164</b>

Passività	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000
Debiti <sup>1)</sup>	17	97
Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita	243'383	235'257
Accantonamento per cambio di basi	1'955	1'271
Deficit di copertura	-9'579	-9'461
<b>Totale passivo</b>	<b>235'777</b>	<b>227'164</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).

Dopo il disastroso anno d'investimento 2022, il 2023 è partito bene, contrariamente a tutte le aspettative. L'idea dominante di un «atterraggio morbido» della congiuntura ha sostenuto il movimento rialzista dei mercati degli investimenti. Di fronte alla sfida di combattere l'inflazione senza frenare troppo la crescita, le banche centrali hanno assunto un ruolo decisivo nel plasmare il contesto di mercato. Nella seconda metà dell'anno, i mercati finanziari si sono trovati in bilico tra un rallentamento economico indotto dall'aumento dei tassi d'interesse e tassi d'inflazione in costante calo. Dopo un terzo trimestre debole e un ottobre chiaramente negativo dal punto di vista azionario, a novembre la situazione si è capovolta. Il fattore scatenante è stato in particolare il calo dei tassi d'interesse delle obbligazioni statunitensi, alimentato dalla forte speranza di una riduzione dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali. Le azioni e le obbligazioni hanno quindi iniziato un vero e proprio «rally» di fine anno. Le nostre azioni estero hanno registrato una performance del 10.4% (in CHF) e le azioni Svizzera del 7.3%. Le azioni Paesi emergenti sono state sotto pressione e hanno perso il 2.3%. I tassi d'interesse in calo hanno portato a un utile contabile del 7.1% per le obbligazioni Svizzera e del 4.2% per le obbligazioni estero. Il valore dei nostri immobili svizzeri è aumentato dell'1.8%, mentre quello degli immobili esteri è stato sottoposto a un'elevata pressione alla svalutazione ed è diminuito del 7.3%.

**Prospettiva 2024:** il recente forte rialzo dei corsi azionari ha rispecchiato il grande ottimismo in merito ai tagli dei tassi d'interesse da parte delle principali banche centrali. Sarà quindi decisivo se, quando e in che misura saranno effettivamente operati i suddetti tagli. Tuttavia, lo scenario più probabile vede una situazione iniziale intatta per gli investimenti a rischio, a fronte di rischi geopolitici e politici maggiori.

## Il piano di misure per la Aumento del rischio di invalidità

In Svizzera si registra un aumento significativo delle incapacità lavorative, soprattutto a causa di malattie psichiche, che porterà a un incremento dei casi di invalidità. Lo stress sul posto di lavoro e nella società, la pressione competitiva e la carenza di personale qualificato, nonché il calo della capacità di resilienza in alcuni casi, sono probabilmente le cause principali di questo sviluppo.

Ci siamo quindi trovati di fronte a un sensibile aumento della tariffa di riassicurazione a partire dal 1° gennaio 2024.

Un'imminente revisione approfondita della nostra politica di tariffazione del rischio mostrerà in che misura saremo in grado di mantenere i contributi di rischio ridotti nel 2023 in queste circostanze.

## Composizione del consiglio di fondazione

### Membri 2023:

- Peter Flück  
(rapp. dei datori e datrici di lavoro, presidente)
- Alfred Amrein  
(rapp. dei datori e datrici di lavoro)
- Tanja Brunner  
(rapp. dei lavoratori e lavoratrici)
- Matthias Bütikofer  
(rapp. dei datori e datrici di lavoro)
- Martin Gafner  
(rapp. dei datori e datrici di lavoro)
- Susanne Graf  
(rapp. dei datori e datrici di lavoro)
- Reto Lindegger  
(rapp. dei datori e datrici di lavoro)
- Irene Minder  
(rapp. dei lavoratori e lavoratrici)
- Urs Obrecht  
(rapp. dei lavoratori e lavoratrici)
- Karin Thomet  
(rapp. dei lavoratori e lavoratrici)
- Jürg Thöni  
(rapp. dei lavoratori e lavoratrici)

## Conto economico

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Contributi e prestazioni d'entrata</b>		
Contributi di terzi	20	22
Prestazioni d'entrata	29'137	27'857
di cui prestazioni di libero passaggio	1	0
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati/assurate	29'136	27'857
<b>Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>29'157</b>	<b>27'879</b>

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Prestazioni e prelievi anticipati</b>		
Prestazioni regolamentari	-29'928	-26'011
di cui rendite (ricorrenti)	-16'641	-15'755
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-13'287	-10'256
<b>Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-29'928</b>	<b>-26'011</b>

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Quota assicurativa</b>		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	29'157	27'879
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-29'928	-26'011
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita	-8'126	-6'438
Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti tecnici	-685	93
Proventi da prestazioni assicurative <sup>3)</sup>	1'085	1'617
<b>Risultato netto dalla quota assicurativa</b>	<b>-8'498</b>	<b>-2'859</b>

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Destinazione dei ricavi</b>		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-8'498	-2'859
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	8'379	-13'382
<b>Totale intermedio</b>	<b>-118</b>	<b>-16'241</b>
Scioglimento (-)/costituzione (+) deficit di copertura	0	645
Scioglimento (+)/costituzione (-) riserve di fluttuazione	118	15'597

<sup>3)</sup> La posizione comprende le prestazioni assicurative di PKRück dall'andamento dei sinistri invalidità e decesso.

## Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita</b>	<b>243'383</b>	<b>235'257</b>
Accantonamento per cambio di basi	1'955	1'271
<b>Totale intermedio accantonamenti tecnici</b>	<b>1'955</b>	<b>1'271</b>
<b>Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)</b>	<b>245'339</b>	<b>236'528</b>
Deficit di copertura	-9'579	-9'461
<b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>	<b>235'760</b>	<b>227'067</b>
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	96.10%	96.00%

## Beneficiari/beneficiarie di rendita

	2023	2022
Numero di beneficiari/beneficiarie di rendita	1'060	1'009
di cui rendite di vecchiaia	909	866
di cui rendite d'invalidità	88	83
di cui rendite per coniugi	42	42
di cui rendite per orfani/per i figli	19	16
di cui altre rendite	2	2
Età media die beneficiari/beneficiarie di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	71.22	70.99

## Protezione dei dati

Con l'entrata in vigore della nuova legge svizzera sulla protezione dei dati al 1° settembre 2023, il nostro progetto dedicato alla protezione dei dati si è provvisoriamente concluso. Un moderno regolamento sulla protezione dei dati, la designazione di una consulente per la protezione dei dati sulla base delle prescrizioni del diritto federale e l'iscrizione nel «Registro delle attività di trattamento IFPDT» sono stati i traguardi raggiunti nel 2023.

## Sostenibilità

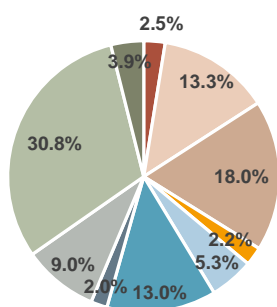
Vi rimandiamo al nostro reporting esteso su [www.previs.ch/nachhaltigkeit](http://www.previs.ch/nachhaltigkeit)

## Assemblea dei delegati 2024

Nel 2024 non è prevista alcuna attività per l'assemblea dei delegati. La prossima assemblea digitale non avrà quindi luogo prima del 2025.

## Indici confronto pluriennale

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	235'777	227'164	231'893	220'680	174'805
Grado di copertura	96.10%	96.00%	100.28%	98.10%	98.30%
Basi tecniche	LPP 2020/TP	LPP 2020/TP	LPP 2020/TP	LPP 2020/TP	LPP 2015/TP
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari/beneficiarie di rendita)	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	2.00%
Aliquota di conversione	5.50%	5.50%	5.60%	5.70%	5.80%
Strategia d'investimento	Strategia 20	Strategia 20	Benef. di rendita	Benef. di rendita	Benef. di rendita
Valore target riserve di fluttuazione	13.50%	14.90%	13.80%	13.80%	14.10%
Rendimento investimenti patrimoniali	3.97%	-5.88%	4.56%	3.63%	6.27%
Numero di beneficiari/beneficiarie di rendita	1'060	1'009	960	921	774
Età media die beneficiari/beneficiarie di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	71.22	70.99	70.67	70.24	70.29



Composizione investimenti patrimoniali	Tattica 2023	Strategia 2023
Strategia 20	in %	in %
Liquidità	2.5%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	13.3%	13.0%
Obbligazioni estero	18.0%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	2.2%	3.0%
Azioni Svizzera	5.3%	5.0%
Azioni estero	13.0%	13.0%
Azioni mercati emergenti	2.0%	2.0%
Investimenti alternativi	9.0%	9.0%
Immobili Svizzera	30.8%	30.0%
Immobili estero	3.9%	4.0%

## Informazioni supplementari

Nessuna

