



La relazione sulla gestione 2019 – digitale, rispettosa dell'ambiente

Gentile lettrice, gentile lettore

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

Il nostro consiglio di fondazione pone sin da subito l'accento sul pasticcio in cui si trovano le casse pensione. Con oltre 40'000 assicurati e beneficiari di rendita, un numero fortunatamente elevato di partner d'affari e numerosi altri interessati, non è possibile riuscire ad accontentare tutti anche per quel che riguarda la comunicazione – anche qui un bel pasticcio. Abbiamo scelto la via digitale perché orientata al futuro, più flessibile, più rispettosa dell'ambiente e non da ultimo più conveniente in un'ottica di lungo periodo. Come già nell'esercizio precedente, la relazione sulla gestione è disponibile soltanto in formato digitale. Chiediamo quindi la comprensione di tutti i fedeli dell'analogico se ora e in futuro procederemo coerentemente lungo la via digitale. Naturalmente teniamo però anche conto delle esigenze analogiche, dato che praticamente tutti i nostri mezzi di comunicazione possono anche essere scaricati e stampati.

Con gli strumenti digitali prestiamo inoltre un contributo al nostro «percorso climatico», un percorso questo che abbiamo imboccato non soltanto grazie a Greta ma che percorriamo ormai da quasi nove anni in maniera discreta e senza clamore. Adesso vogliamo far sentire un po' di più la nostra voce, riferendo ogni anno nella relazione sulla gestione in merito alle nostre attività legate al tema della sostenibilità. Per questo abbiamo inserito un nuovo capitolo intitolato Reporting ESG.

Le auguriamo una piacevole lettura della relazione sulla gestione 2019. 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 costi amministrativi e rendimento

Grado di copertura cassa di previdenza	2019	2018
< 90.0%	0	0
90.0% - 94.9%	0	0
95.0% - 100.0%	1	8
> 100.0%	15	5

Andamento delle spese amministrative / rendimento	2019	2018	2017	2016	2015
Spese amministrative per beneficiario (attivi e beneficiari di rendita) in CHF	232	238	250	240	216
Rendimento globale	9.72%	-3.01%	8.32%	7.45%	0.79%

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.

	2019	2018
Somma di bilancio	5'845'333'619	5'283'039'039
Investimenti patrimoniali	5'773'486'499	5'176'081'804

	2019	2018
Spese amministrative	9'432'932	9'196'166
Spese amministrative per assicurato attivo	298	307
Spese amministrative per beneficiario (attivi e beneficiari di rendita)	232	238

	2019	2018
Rendimento della strategia: Strategia 15	n.a.	n.a.
Rendimento della strategia: Strategia 30	9.70%	-3.08%
Rendimento della strategia: Strategia 40	12.37%	n.a.
Rendimento della strategia: Strategia beneficiari di rendita	6.27%	-0.54%

	2019	2018
Costi di amministrazione patrimoniale in % del patrimonio investito totale	0.41%	0.44%

	2019	2018
Numero di casse di previdenza	15	13

	2019	2018
Numero di datori di lavoro	1'272	1'285
Numero di assicurati	31'689	29'919
Numero di beneficiari di rendita	9'006	8'692

Stato patrimoniale

Attività	2019 CHF	2018 CHF
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	40'183'281	77'592'808
Investimenti patrimoniali	5'773'486'499	5'176'081'804
Immobilizzazioni immateriali	1'402'550	1'651'263
Immobilizzazioni materiali	2'948'300	3'459'500
Crediti previdenza	10'980'570	7'411'026
Crediti diversi	272'502	337'476
Investimenti patrimoniali	5'829'273'702	5'266'533'877
Ratei risconti attivi	579'925	405'162
Attività da contratti di assicurazione	15'479'992	16'100'000
ATTIVITÀ	5'845'333'619	5'283'039'039

Passività	2019 CHF	2018 CHF
Prestazioni di libero passaggio e rendite	172'993'433	125'553'206
Debiti generali	2'364'322	2'133'021
Debiti	175'357'756	127'686'228
Ratei e risconti passivi	634'382	751'066
Riserve contributi di datori di lavoro	7'980'286	7'854'144
Capitale di previdenza assicurati attivi	3'075'327'384	2'983'330'206
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	2'277'736'732	2'199'533'704
Accantonamenti tecnici	123'697'338	70'006'213
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	5'476'761'454	5'252'870'123
Riserve di fluttuazione delle casse di previdenza	187'597'763	38'052'231
Deficit al 01.01	-144'175'753	-2'572'071
Conferimenti di effettivi assicurati acquisiti (finanziamento; registrazione deficit di copertura)	7'282	2'917'737
Formazione (-) / scioglimento (+) deficit di copertura	141'169'449	-144'521'419
Deficit di copertura delle casse di previdenza	-2'999'02	-144'175'753
Capitale della fondazione	1'000	1'000
PASSIVITÀ	5'845'333'619	5'283'039'039

Conto d'esercizio

	2019 CHF	2018 CHF
Contributi dei lavoratori	109'174'633	105'789'979
Contributi dei datori di lavoro	141'587'618	137'374'412
Prelievo dalla riserva contributi dei datori di lavoro per il finanziamento dei contributi	-1'195'931	-395'177
Contributi e conferimenti ordinari e altri	249'566'320	242'769'214
Premi unici e somme di riscatto	27'736'233	20'939'693
Conferimenti alle riserve contributi dei datori di lavoro (affiliazioni esistenti)	367'168	1'641'874
Sovvenzioni dal fondo di garanzia	2'476'890	2'430'942
Contributi di terzi	30'580'291	25'012'510
Conferimenti di libero passaggio	246'981'573	235'517'523
Conferimenti in caso di acquisizione / passaggio di effettivi assicurati	124'560'578	45'100'444
Rimborso dei prelievi anticipati PPA / divorzio	13'081'898	12'896'732
Prestazioni d'entrata	384'624'049	293'514'700
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	664'770'661	561'296'424
Rendite	-135'690'366	-131'144'890
Rendite per superstiti	-15'622'891	-15'461'048
Rendite d'invalidità	-11'272'797	-10'292'295
Liquidazioni in capitale in caso di pensionamento	-58'122'150	-45'945'660
Liquidazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-11'562'584	-9'265'771
Prestazioni regolamentari	-232'270'789	-212'109'664
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-256'263'850	-227'923'166
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-9'412'290	-8'268'990
Prestazioni in caso di uscita / passaggio di effettivi assicurati	-137'885'518	-98'010'646
Prestazioni d'uscita	-403'561'658	-334'202'802
Flussi in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-635'832'447	-546'312'465
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di capitale di previdenza assicurati attivi	-43'663'987	-48'317'999
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di capitale di previdenza beneficiari di rendita	-77'238'402	-22'983'502
Scioglimento (+)/Costituzione (-) di accantonamenti tecnici	-53'683'502	-5'570'553
Scioglimento e costituzione di capitale di previdenza, accantonamenti tecnici	-174'585'891	-76'872'054
Scioglimento e costituzione di fondi liberi e riserve contributi dei datori di lavoro	605'023	-981'870
Oneri (-)/Proventi (+) dalla liquidazione parziale	-3'693'587	1'736'256
Remunerazione del capitale di risparmio assicurati attivi	-48'006'051	-30'058'267
Remunerazione del capitale di risparmio beneficiari di rendita d'invalidità	-964'248	-716'827
Remunerazione del capitale di risparmio	-48'970'299	-30'775'094

	2019 CHF	2018 CHF
Finanziamento successivo Cassa di previdenza Beneficiari di rendita	0	-2'576'654
Ricavi da prestazioni assicurative	11'861'779	8'351'248
Quote eccedenti da assicurazioni	1'818'258	1'465'605
Premio di rischio (PKRück)	-20'560'752	-20'340'266
Premio di costo (PKRück)	-2'010'866	-1'950'874
Contributi al fondo di garanzia	-1'397'474	-1'169'859
Oneri assicurativi	-23'969'092	-23'460'999
Risultato netto da attività assicurativa	-207'995'595	-108'129'602
Utili da investimenti patrimoniali	531'551'481	96'298'894
Perdite da investimenti patrimoniali	-3'120'855	-239'763'278
Interessi passivi su prestazioni di libero passaggio, PPA, divorzio	-412'793	-353'731
Interesse delle riserve di contributi dei datori di lavoro	-731'166	232'842
Costi amministrativi degli investimenti patrimoniali	-23'665'037	-22'588'991
Risultato netto da investimenti patrimoniali	503'621'631	-166'174'264
Ricavi da servizi forniti	4'521'878	4'379'108
Proventi diversi	4'521'878	4'379'108
Oneri diversi	0	-124'870
Amministrazione generale	-6'225'023	-6'187'736
Marketing e pubblicità	-1'177'072	-1'159'652
Attività di intermediazione e brokeraggio	-1'875'231	-1'688'051
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-135'190	-127'359
Autorità di vigilanza	-20'416	-33'367
Spese amministrative	-9'432'932	-9'196'166
Eccedenza di proventi (+)/oneri (-) prima della costituzione/scioglimento delle riserve di fluttuazione	290'714'981	-279'245'794
Costituzione (-)/scioglimento (+) della riserva di fluttuazione	-149'545'532	134'724'375
Costituzione (+)/scioglimento (-) del deficit di copertura	-141'169'449	144'521'419

Consiglio di fondazione

Un bel pasticcio

Pa-stic-cio, il / sostantivo, maschile / colloquiale

Significato 1. pietanza composta di vari ingredienti, per lo più avvolti da una sfoglia di pasta e cotti al forno. 2. situazione intricata, complicata, difficilmente risolvibile. Sinonimi: dilemma, problema, guaio ecc.

Questa è la definizione del termine data dal Garzanti, mie care lettrici e miei cari lettori. Sarebbe bello se le casse pensione potessero applicare a se stesse il significato 1 e tutto si risolvesse davanti a una tavola imbandita. Ma purtroppo è il significato 2 quello con cui abbiamo a che fare.

Nel 2019 gli istituti di previdenza in ogni angolo del paese hanno registrato rendimenti massimi sui mercati azionari pari al 9% o addirittura superiori. Gli assicurati però ricevono in media soltanto tra l'1 e il 2% di interessi sugli averi di vecchiaia capitalizzati. Le casse pensione, e quindi anche Previs, dovrebbero forse essere messe alla gogna come truffatori? Un simile giudizio sarebbe del tutto sbagliato.

Nella sua strategia, il consiglio di fondazione di Previs ha dichiarato la volontà di attenuare la redistribuzione obbligata tra assicurati attivi e beneficiari di rendita. Ciò dovrebbe essere realizzato – in funzione del grado di copertura – attraverso una remunerazione più elevata degli averi di vecchiaia. Alcune casse di previdenza di Previs sono effettivamente riuscite negli ultimi anni ad accreditare remunerazioni lievemente superiori.

Ma vi sono altri fattori che ci costringono ad attuare questa strategia con la massima cautela. Il consiglio di fondazione si trova quindi in un bel pasticcio, preso nel mezzo com'è tra le esigenze degli assicurati e la propria responsabilità per il finanziamento degli impegni attuali e futuri e quindi della stabilità di Previs. Deve costituire riserve adeguate e adattare i valori di riferimento tecnici alle prospettive demografiche e alle condizioni di mercato. Nell'ultima relazione sulla gestione avevo demandato questo tema alla discussione sulla strategia dei prossimi anni. La nostra responsabilità, in combinazione con i vincoli sempre più rigorosi posti dall'autorità di regolamentazione, ci impone però già nel 2019 di destinare alle riserve di Previs gran parte dei rendimenti realizzati. Il consiglio di fondazione ha pertanto deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2.25% al 2.00% con effetto a fine 2019 e di utilizzare a tal fine una parte del risultato.

Previs si trova anche in una specie di pasticcio per ciò che concerne le grandi banche svizzere. Queste vengono criticate per le loro prassi in parte molto problematiche, che sono contrarie al nostro modo di agire. In qualità di cassa pensione dipendiamo però da questi istituti, in quanto essi soli sono in grado di assicurarci i servizi per l'amministrazione di un patrimonio di circa 5.7 miliardi di franchi nella qualità per noi indispensabile.

Avete sentito, gentili lettrici e lettori, che a Brienz c'è un pasticcio di tutt'altro tipo? Qui un mastro calzolaio molto particolare svolge la propria attività sotto il nome di «Zwickmühle», che in tedesco significa appunto pasticcio. Per saperne di più visitate il sito web www.zwickmuehle.ch. Naturalmente non vogliamo fare nessuna pubblicità. Piuttosto qui si configura una prospettiva ancora diversa sul termine utilizzato all'inizio. «Zwicken» in tedesco si usa per definire un procedimento per la produzione di scarpe. Il termine «Zwicke» o «Zwecke» fa anche parte della parola «Reisszwecke», che significa puntina. Concretamente, «zwicken» nella produzione di scarpe significa tirare il cuoio su una sagoma di legno per lavorarlo. Che questo possa indurci a un cambio di prospettiva?

Perché non cambiare prospettiva in vista dell'imminente revisione della LPP? La sagoma di legno rappresenta le misure necessarie per rendere sostenibile il sistema del 2° pilastro anche per le generazioni future. Il cuoio è l'attuale orientamento dai connotati fortemente politici della LPP. Non dovremmo forse rendere il cuoio più morbido in modo che possa adattarsi alla sagoma di legno, invece di insistere con la pretesa assurda di voler calzare a forza sulla sagoma un cuoio duro fino a quando cuoio e sagoma non si spezzano entrambi? Come ha continuato a sottolineare il consiglio di fondazione in occasione delle ultime revisioni, tutte fallite, noi in quanto aventi diritto di voto dovremmo guardare la realtà negli occhi e portare finalmente a compimento le misure necessarie. In occasione della procedura di consultazione, il consiglio di fondazione si è dunque espresso a favore del cuoio morbido, dichiarando che Previs preferirebbe che venisse fatto quanto necessario a livello tecnico, ma che nel complesso sostiene la proposta alternativa dell'Associazione svizzera delle istituzioni di previdenza (ASIP). Questo affinché nei prossimi anni si riesca ad adattare il cuoio alla sagoma di legno, ottenendo infine una scarpa che sia indossabile e che ci protegga dagli imprevisti che ci attendono lungo il cammino.

Nel 2019 il rappresentante dei lavoratori René Küng ha lasciato il consiglio di fondazione. Anche Pierre Spielmann, a seguito del suo pensionamento, ha annunciato le dimissioni dalla carica di rappresentante del datore di lavoro con effetto all'assemblea dei delegati 2020. In veste di vicepresidente, Pierre ha contribuito a plasmare in maniera determinante le sorti di Previs negli ultimi tre anni e mezzo. E soprattutto, in qualità di membro del consiglio di fondazione della ex Comunitas, ha influito fortemente sulla fusione e ha grandi meriti in questa storia di successo. Lo ringrazio di cuore per questo e per l'eccellente collaborazione.

Il consiglio di fondazione ha tenuto fede alla parola data e per la successione dei due consiglieri uscenti ha cercato esclusivamente candidature femminili. Hanno risposto diciassette candidate qualificate; il consiglio di fondazione sottoporrà le relative proposte di nomina all'assemblea dei delegati.

Per concludere, desidero esprimere un ringraziamento personale ai miei colleghi del consiglio di fondazione, alla direzione e a tutti i collaboratori e le collaboratrici di Previs per il loro lavoro sempre eccezionale. Il mio grazie va però anche a voi, cari datori di lavoro, cari assicurati e cari beneficiari di rendita, per la fiducia che riponete nel nostro lavoro e per la vostra lealtà verso Previs.

Peter Flück
Presidente del consiglio di fondazione

Composizione e funzioni del consiglio di fondazione nel 2019

Nome/cognome	Funzione	Rappresentanza dei datori di lavoro o dei lavoratori	Affiliazione	Entrata nel consiglio di fondazione / rielezione ¹
Peter Flück	Presidente Presidente del comitato compliance	Datori di lavoro	Brienz Rothorn Bahn	2004/2017
Pierre Spielmann	Vicepresidente Membro del comitato compliance	Lavoratori	Stadt Murten	2006 ² /2017
Alfred Amrein	Presidente del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Atupri Gesundheitsversicherung	2012/2017
Matthias Bütikofer	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	SZB Schweizerischer Zentralverein für das Blindenwesen	2014 ² /2017
Martin Gafner	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Siloah AG	2016/2017
René Küng (fino al 30.06.2019)	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Stadt Zofingen	2009 ² /2017
Reto Lindegger		Datori di lavoro	Schweizerischer Gemeindeverband	2016 ² /2017
Urs Obrecht	Membro del comitato compliance	Lavoratori	Heime dahlia	2013/2017
Stephan Spycher	Membro del comitato compliance	Lavoratori	Gemeinde Vinelz	2009/2017
Jürg Thöni	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Spital STS AG	2012/2017

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

²) Ingresso nel consiglio di fondazione della ex Comunitas Vorsorgestiftung.

Risultato annuo positivo con opportunità di costituzione di riserve

Grado di copertura, riserve e tasso d'interesse tecnico

Dopo un anno straordinariamente positivo, si può dire che il terzo contribuente, gli investimenti patrimoniali, ha fatto la sua parte. Nel 2019 il portafoglio investimenti ha evidenziato un rendimento di 9.7%. Nel capitolo corrispondente della presente relazione sulla gestione potete leggere quali investimenti sono andati meglio e quali meno bene, dove il rendimento è stato reale o il portafoglio è stato «gonfiato» dai mercati finanziari.

A uno sguardo retrospettivo emerge che negli ultimi anni abbiamo avuto rendimenti molto altalenanti: +8.4% nel 2017, -3.0% nel 2018 e +9.7% nel 2019. Anche osservando il valore medio, si tratta comunque di una montagna russa sulla quale noi, come molti istituti di previdenza, ci troviamo da alcuni anni. E se inoltre la situazione è come in alcune delle nostre casse di previdenza, dove le riserve non hanno ancora raggiunto il livello necessario, il giro sulla giostra diventa tale da passare da un grado di copertura positivo a uno negativo e viceversa. A seconda della struttura e dimensione, al 31 dicembre 2019 le nostre casse di previdenza con assicurati attivi presentano tutte un grado di copertura positivo che oscilla tra il 102% e il 118%.

Tenere conto della fase persistente di interessi bassi e agire.

Il fatto che i gradi di copertura in parte non abbiano registrato valori superiori dipende dalla decisione del consiglio di fondazione di ridurre ulteriormente il tasso d'interesse tecnico alla luce della fase persistente di interessi bassi. Tale tasso d'interesse viene applicato per remunerare in futuro i capitali di rendita su base teorica. È quindi determinato dalle rendite previste in futuro. La camera degli esperti di casse pensioni ha quindi già abbassato all'1.83% la propria raccomandazione per il limite massimo del tasso d'interesse tecnico; la tendenza è in ulteriore calo. Gli attuali tassi bassi e talvolta addirittura negativi pesano su Previs oggi e sicuramente lo faranno anche in futuro. È quindi essenziale che anche noi riduciamo ulteriormente il tasso d'interesse tecnico e ciò in diverse fasi: dal 2.25% al 2.00% nel 2019 e all'1.75% entro il 2024. La riduzione nel 2019, inclusi tutti i necessari potenziamenti, costa circa 97 milioni di franchi o, a seconda della struttura delle casse di previdenza, tra 1.2 e 1.9 punti percentuali di grado di copertura.

Ricorso respinto

Nelle ultime due relazioni sulla gestione abbiamo dovuto riferire in merito a un ricorso pendente legato alla fusione, nel quale si chiedeva che una quota dell'utile di rivalutazione risultante dal 2017, anno della fusione, fosse accreditata esclusivamente alla cassa di previdenza Comunitas e non a tutte le casse di previdenza. Il ricorso è stato respinto con decisione dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht [BBSA]) del 31 luglio 2019 e imputazione delle spese del procedimento al ricorrente. Previs ha quindi agito correttamente e i circa 24 milioni di franchi rimasti «parcheggiati» in bilancio per due anni hanno potuto essere distribuiti proporzionalmente alle singole casse di previdenza che erano affiliate a Previs nel 2017.

Implementata la gestione integrata del rischio

Già nella relazione sulla gestione del 2018 avevamo segnalato l'importanza strategica della gestione del rischio. Per gestire i rischi già identificati e monitorati così come i potenziali nuovi rischi, è stato valutato, acquistato e adattato alle esigenze di Previs Previdenza il modulo di gestione dei rischi di QM-Pilot. Nell'autunno del 2019 il consiglio di fondazione ha ricevuto la prima relazione completa sul rischio. Ogni rischio è descritto in maniera dettagliata, valutato e vengono indicate eventuali misure da parte del titolare del rischio. In una matrice del rischio chiaramente strutturata sono rappresentati in modo semplice la probabilità di accadimento e il possibile ammontare dei danni. Il processo di gestione del rischio prevede un monitoraggio continuo dei rischi, un confronto permanente con questo argomento e la documentazione completa dei controlli eseguiti.

Stefan Muri
Direttore

Pierre-Alain Cosendai
Responsabile Finanze & controlling
Membro della direzione

Composizione della direzione nel 2019

Nome/cognome	Funzione
Stefan Muri	Direttore
Stefan Ernst	S.to direttore / Responsabile Clienti & comunicazione
Pierre-Alain Cosendai	Membro della direzione / Responsabile Finanze & controlling
Beatrice Schmid	Membro della direzione / Responsabile Sviluppo della previdenza (fino al 28.02.2019)
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

	2019		2018	
	Numero	%	Numero	%
Donne	22'297	70.4	20'996	70.2
Uomini	9'392	29.6	8'923	29.8
Total assicurati attiv	31'689	100.0	29'919	100.0

Beneficiari di rendita per tipologia di rendita

	2019		2018	
	Numero	%	Numero	%
Rendite di vecchiaia	7'151	79.4	6'920	79.6
Rendite d'invalidità	640	7.1	581	6.7
Rendite per coniugi	996	11.1	991	11.4
Rendite per orfani/figli	212	2.4	195	2.2
Altre rendite	7	0.1	5	0.1
Total beneficiari di rendita	9'006	100.0	8'692	100.0

Previdenza

Aliquota di conversione, remunerazione, tasso d'interesse tecnico e accantonamenti sono le leve di comando importanti del consiglio di fondazione

Rimunerazione dei capitali rendita

L'aver di vecchiaia disponibile e, in base al fattore dell'aliquota di conversione, la prestazione di vecchiaia garantita a vita sono determinati al momento del pensionamento. Insieme all'aliquota di conversione, in tale momento viene stabilita anche la remunerazione futura del capitale rendita – in combinazione con il rendimento previsto a lungo termine. Nella previdenza professionale tale remunerazione è detta tasso d'interesse tecnico. Da un lato, le casse pensione si basano per la determinazione del tasso d'interesse tecnico sul rendimento atteso a lungo termine (secondo la loro strategia d'investimento), mentre dall'altro devono tenere conto delle direttive della Camera svizzera degli esperti in casse pensione. Per la chiusura d'esercizio 2019 la Camera svizzera degli esperti in casse pensione fissa un limite massimo per il tasso d'interesse tecnico di 1.83%. Anche il consiglio di fondazione di Previs è quindi chiamato a riflettere sul livello del futuro tasso d'interesse tecnico e a mettere sul piatto della bilancia i diversi effetti, pro e contro. A fronte della riduzione del tasso d'interesse tecnico è necessario aumentare il capitale rendita disponibile – per garantire l'ammontare delle rendite già in corso. Tale aumento deve essere finanziato dalla cassa pensione attraverso un ricavo disponibile, il che vuol dire che a fare le spese dell'aumento è il grado di copertura e quindi la riserva disponibile. Riserva significa stabilità – ma lo stesso può dirsi di un tasso d'interesse tecnico basso.

Le riserve possono superare anni d'investimento difficili.

La riduzione a un tasso d'interesse tecnico target o l'innalzamento del capitale rendita può avvenire in un unico passaggio. Grazie alla remunerazione più bassa del capitale rendita, un rendimento più basso in anni d'investimento difficili può essere sufficiente a coprire l'impegno sul fronte delle rendite. Tale alleggerimento stabilizza la situazione finanziaria della cassa pensione.

La riduzione del tasso d'interesse tecnico può avvenire mediante accantonamenti da costituire di anno in anno fino al raggiungimento del valore target. Una volta raggiunto il valore target, l'accantonamento viene rilasciato e il capitale rendita aumentato. In questa fase di costituzione degli accantonamenti, il capitale rendita deve continuare a essere valutato al tasso d'interesse tecnico più alto. Ciò significa che bisogna continuare a realizzare un rendimento superiore, a tale scopo alle riserve vengono imputati soltanto importi annuali parziali.

Il tasso d'interesse tecnico produce anche effetti sull'aliquota di conversione. Con l'aumento dell'aspettativa di vita e il calo atteso del rendimento degli investimenti patrimoniali, occorre verificare anche il livello dell'aliquota di conversione. Previs ridurrà l'aliquota di conversione al 5.5% entro il 2022. Nel dicembre 2020 saranno pubblicate le nuove basi LPP che permetteranno di comprendere se e in quale misura è aumentata l'aspettativa di vita. Il consiglio di fondazione discuterà i passi successivi durante il prossimo periodo strategico.

Decisione annuale sulla remunerazione degli averi di risparmio

Le commissioni di previdenza delle singole casse di previdenza si confrontano ogni anno sul tema della remunerazione degli averi di risparmio. È necessario considerare tutti i fattori che entrano in gioco nella decisione ed essere consapevoli del meccanismo e degli effetti. Non esiste un giusto o sbagliato. A favore di una remunerazione aggiuntiva (tasso d'interesse supplementare rispetto al tasso già deciso dal consiglio di fondazione per l'anno corrente) gioca l'idea di garantire agli assicurati attivi un avere di vecchiaia maggiore e quindi una rendita di vecchiaia più alta. Ciò come possibilità di compensazione delle minori rendite annuali pagate a causa dell'abbassamento dell'aliquota di conversione, ma anche come equiparazione perseguita con la remunerazione promessa delle prestazioni pensionistiche già in corso, pari attualmente al 2.00%. Le riflessioni devono tenere conto anche degli impegni futuri e del rendimento futuro atteso così come del rischio della strategia d'investimento.

Per poter proporre una remunerazione aggiuntiva è necessario un certo livello del grado di copertura. Un grado di copertura superiore al 100% dimostra che nella cassa di previdenza è presente più patrimonio che impegni (averi di risparmio e capitali rendita). Per ogni strategia d'investimento viene definito un valore target che consente di compensare le oscillazioni negli investimenti patrimoniali senza causare un deficit di copertura alla cassa di previdenza (grado di copertura < 100%). Si veda anche il capitolo 1.6.2.

Previs trasmette a ogni commissione di previdenza diversi calcoli del tasso d'interesse supplementare e il relativo effetto sul grado di copertura. Ciò permette di avere una visione chiara dell'ammontare delle riserve. Ogni anno bisogna decidere tra il finanziamento degli averi di risparmio e riserve sufficientemente elevate.

I nostri assicurati vanno online – siete già in rete?

Allora approfittate da subito delle informazioni complete sui vostri dati di previdenza e delle simulazioni di possibili riscatti o prelievi così come sugli effetti sui futuri pagamenti delle rendite. A fine anno abbiamo constatato che la semplice procedura per i riscatti personali nella previdenza per la vecchiaia veniva ampiamente utilizzata tramite l'app per assicurati. Questo ci rallegra molto, in quanto la necessaria procedura amministrativa viene sbrigata celermente, consentendo a Previs di ricevere i riscatti – anche se appena pianificati – prima della fine dell'anno e quindi di considerarli per l'anno fiscale 2019.

L'adozione dell'app per assicurati è stata una scelta innovativa – non tutti i nostri assicurati si sentono a proprio agio con lo smartphone o il tablet e per questo nel 2020 offriremo una versione dell'app per computer, quindi una soluzione web.

Datori di lavoro nel portale per aziende

Tutti gli utenti esistenti del portale sono stati trasferiti al nuovo portale per aziende. Con il rilevamento delle mutazioni nel portale viene meno l'invio cartaceo. I riepiloghi e le fatture dei contributi possono essere salvati dal portale ed elaborati digitalmente. Vengono meno anche le spedizioni cartacee di ritorno alle affiliazioni. Convincono la facilità di utilizzo, la struttura chiara, le numerose informazioni supplementari e l'assistenza rapida. Un sentito ringraziamento alle affiliazioni per la loro preziosa collaborazione.

Previs vuole crescere in salute

Come negli anni precedenti, per le acquisizioni abbiamo posto ancora una volta l'accento sulla buona qualità dei nuovi clienti. Ciò vuol dire che prima di formulare un'offerta Previs valuta criteri importanti come la struttura del portafoglio (assicurati attivi/beneficiari di rendita), l'età media, l'andamento dei sinistri, il piano di previdenza ecc. Adottando la massima cautela nell'accettazione di nuove affiliazioni, proteggiamo gli assicurati nelle casse di previdenza comuni Comunitas, Service Public e Strategia 30. Nonostante la politica di accettazione attenta al rischio, lo scorso anno è stato caratterizzato da un numero considerevole di offerte che abbiamo piazzato sul mercato direttamente o attraverso il canale dei broker.

Il 2019 è stato un anno di distribuzione poco vivace.

Le acquisizioni di clienti sono state però limitate – a confronto con l'anno precedente straordinariamente positivo. Ciò dipende soprattutto dal fatto che numerosi datori di lavoro sono rimasti con il loro assicuratore abituale, un fenomeno questo che si osserva in maniera generalizzata nel settore. Quindi, un anno di distribuzione poco vivace. Nella data di pubblicazione della presente relazione sulla gestione, la finestra temporale per le acquisizioni fino al 1° gennaio 2021 si è già riaperta e Previs farà tutto il possibile anche quest'anno per crescere in salute.

Più vicini ai clienti con la succursale di Zurigo

L'attuale struttura di clienti di Previs e in particolare la distribuzione geografica dei datori di lavoro affiliati richiedevano un'assistenza e un trattamento più efficiente. Ci siamo pertanto posti l'obiettivo di avvicinarci maggiormente ai nostri clienti nella Svizzera orientale e nordorientale. Grazie ai tragitti più brevi, il nostro servizio esterno può guadagnare molto tempo. Tempo che preferiamo trascorrere a colloquio con il cliente piuttosto che in auto o in treno. Il nuovo ufficio di Zurigo si trova nella Mainaustrasse 30.

Più vicini ai nostri clienti.

Da qui sono attualmente assistiti i datori di lavoro affiliati – principalmente della cassa di previdenza Comunitas – e i broker; i colloqui di consulenza con gli assicurati si tengono su richiesta. Con Zurigo, Previs dispone ora di un'importante seconda sede. Gli accadimenti di mercato nella previdenza professionale sono infatti concentrati per la maggior parte nella grande area di Zurigo. Importanti offerenti, broker noti e altre aziende e istituzioni vicine alla LPP operano qui e da qui.

Il seminario sul pensionamento diventa il seminario 55+

La pianificazione finanziaria prima del pensionamento è importante e deve essere affrontata per tempo. Per questo Previs organizza da diversi anni eventi riusciti su questo tema centrale. Le nostre esperienze e i numerosi riscontri ci hanno spinti a ripensare i seminari sul pensionamento. Per tale ragione, al posto dei seminari di un giorno verranno ora offerti seminari compatti di mezza giornata. Nell'anno di transizione 2020 per i nostri assicurati dai 59 ai 63 anni e poi, dal 2021, per gli assicurati dai 55 ai 59 anni. I datori di lavoro affiliati sono esortati a incoraggiare i loro collaboratori a partecipare al seminario 55+.

Nathalie Sesiani
Responsabile Previdenza
Membro della direzione

Stefan Ernst
Responsabile Clienti & comunicazione
Vice direttore
Membro della direzione

Datori di lavoro affiliati

	2019	2018
Segmento Service Public	1'234	1'252
Segmento tutti i settori	38	33
TOTALE DATORI DI LAVORO	1'272	1'285

Allegati

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 2019 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%	1.9%	0 – 15 %
Obbligazioni Svizzera	8.0%	9.1%	5 – 15 %
Obbligazioni estero	20.0%	14.0%	10 – 25 %
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	4.0%	0 – 6 %
Azioni Svizzera	7.0%	7.3%	4 – 11 %
Azioni estero Azioni mercati emergenti	18.0% 5.0%	18.4% 5.2%	15 – 29 %
Investimenti alternativi	7.0%	10.8%	0 – 13 %
Immobili Svizzera	26.0%	25.5%	22 - 40 %
Immobili estero	4.0%	4.0%	0 – 6 %

Allocazione patrimoniale – Strategia d'investimento Previs 40

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	1.1%	0 – 10 %
Obbligazioni Svizzera	5.0%4.8	%	3 – 10 %
Obbligazioni estero	15.0%	14.8%	5 – 20 %
Obbligazioni convertibili globali	6.0%	5.9%	2 – 10 %
Azioni Svizzera	10.0%	10.4%	7 – 15 %
Azioni estero Azioni mercati emergenti	23.0% 7.0%	23.1% 7.5%	20 – 35 %
Investimenti alternativi	12.0%	11.6%	4 – 15 %
Immobili Svizzera	17.0%	16.9%	14 - 25 %
Immobili estero	4.0%	3.8%	0 – 7 %

Allocazione patrimoniale – Strategia d'investimento Beneficiari di rendit

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	0.9%	0 – 18 %
Obbligazioni Svizzera	15.0%	14.6%	10 – 30 %
Obbligazioni estero	18.0%	17.8%	15 – 35 %

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	4.2%	0 – 5 %
Azioni Svizzera	4.0%	4.1%	0 – 5 %
Azioni estero Azioni mercati emergenti	6.0% 2.0%	6.2% 2.3%	0 - 10%
Investimenti alternativi	10.0%	9.9%	0 – 12 %
Immobili Svizzera	37.0%	37.0%	25 – 45 %
Immobili estero	3.0%	2.9%	0 – 4 %

Reporting ESG

ESG non è solo protezione dell'ambiente

Perché un reporting ESG?

L'agire sostenibile è diventato un tema di portata globale. Si può ora osservare senza ombra di dubbio un cambiamento nella consapevolezza di molte persone e istituzioni, che si spera si tramuterà presto in azioni corrispondenti. In quanto grandi gestori patrimoniali, anche le casse pensione devono fare la loro parte. Attraverso i loro investimenti possono esercitare un'influenza e, nel migliore dei casi, possono contribuire a far sì che questi raggiungano il loro effetto in modo eticamente corretto e sostenibile a livello sociale e ambientale.

Con i suoi oltre 40'000 assicurati e beneficiari di rendita, Previs non ha dovuto attendere la discussione sul clima e la comparsa di Greta Thunberg per impegnarsi verso questi valori. Tuttavia, non assume posizioni estremiste sull'argomento proprio per via dell'orientamento eterogeneo dei propri assicurati e affiliazioni.

Il direttore ha concluso già nel 2011 la formazione «WWF leader for sustainable finance». In seguito Previs ha quindi sviluppato gradualmente una strategia ESG² che viene implementata correntemente. Nel 2019, con la strategia di base per la sostenibilità, il consiglio di fondazione ha documentato la concezione propria di Previs in tema di sostenibilità e orientamento al sistema ESG.

Con il reporting sulla nostra attività nell'ambito dei temi ESG intendiamo mostrare gli sforzi sinora compiuti da Previs e riferire sui progressi futuri. Non da ultimo, è nostra convinzione che l'autorità di regolamentazione imporrà prima o poi un simile obbligo di reporting alle casse pensione così come a molte altre imprese.

La concezione ESG di Previs

Nell'ambito del proprio obbligo di diligenza previsto per legge, un istituto di previdenza è tenuto a mantenere una gestione dei rischi. Questa serve a considerare 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 e se questi ci consentiranno anche in futuro di adempiere al mandato di conseguire rendimenti e pagare così le rendite.

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

1. Prodotti previdenziali sostenibili:

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

2.a 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 prendere le decisioni e i provvedimenti in un'ottica di lungo periodo, nonché rafforzare e promuovere il personale di Previs nel suo agire fiduciario.

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

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

Belle parole – ma come viene attuata questa concezione?

L'orientamento ESG dà luogo a numerosi provvedimenti (in parte diversi) nelle tre attività centrali. Gli indirizzi strategici di questi provvedimenti si orientano, a seconda dell'attività centrale, anche ad altri punti nodali del sistema ESG.

Di seguito descriviamo, per ogni attività centrale, alcuni indirizzi strategici e provvedimenti – senza alcuna pretesa di completezza.

²Environmental (ambiente), Social (società), Governance (governo d'impresa) sono i tre elementi centrali.

Prodotti previdenziali

Con valori di riferimento tecnici correttamente orientati all'evoluzione demografica e all'andamento a lungo termine dei mercati degli investimenti, possiamo contribuire a non svantaggiare le generazioni che rivendicheranno le proprie rendite in futuro rispetto all'attuale generazione di beneficiari di rendita.

Qui ci troviamo nel mezzo dell'orientamento originario del 2° pilastro ma anche dell'attuale discussione politica sull'aliquota di conversione, sulle remunerazioni ecc. Fondamentalmente, il consiglio di fondazione orienta la propria strategia per ciò che concerne questi valori di riferimento tecnici in maniera tale da poter attenuare con essa la redistribuzione in atto tra assicurati attivi e beneficiari di rendita. Specie in mercati (finanziari) turbolenti e a causa della regolamentazione sempre più severa, ciò non sempre riesce come si vorrebbe. Previs è dunque costretta ad ampliare il margine d'azione attraverso la politica in materia di riserve.

La pianificazione e gestione previdente delle prestazioni in un'ottica di lungo periodo garantisce i piani di vita dei destinatari così come una pianificazione finanziaria sostenibile dei datori di lavoro affiliati.

Provvedimenti in ambito tecnico sono pianificati a livello strategico e deliberati e attuati nell'ambito della strategia mobile della fondazione. In tale contesto si attribuisce grande importanza all'attuazione controllata e sostenibile dei provvedimenti con accento sui destinatari interessati e all'annuncio precoce. Provvedimenti a breve termine con effetto diretto sui destinatari devono essere attuati soltanto in caso di necessità.

Investimenti finanziari

Gli investimenti finanziari sono sottoposti a una valutazione regolare secondo i criteri ESG. Ci orientiamo a benchmark e confronti tra pari al fine di migliorare continuamente la sostenibilità degli investimenti finanziari.

Alla fine del 2018, per la seconda volta dopo il 2016, abbiamo incaricato una ditta esterna di analizzare il portafoglio di investimenti finanziari (esclusa la liquidità) secondo i criteri ESG. Nell'analisi è stato considerato circa l'82% di tutti i titoli, corrispondente a un controvalore di circa 3 miliardi di franchi. Da questa valutazione possiamo desumere che il 54% circa del capitale investito si colloca in segmenti valutati da buoni a molto buoni sotto il profilo dei criteri ESG (A-AAA), il 44% circa in un segmento intermedio (B-BBB) e il 2% in un segmento problematico. L'analisi ci mostra anche quali titoli o canali di investimento finanziario sono concretamente assegnati ai singoli segmenti, consentendoci di determinare le azioni necessarie. In linea di principio, l'obiettivo sarà ora quello di migliorare continuamente il portafoglio complessivo secondo i criteri ESG mediante riposizionamenti e decisioni sui prodotti. L'analisi viene ripetuta ogni due anni.

Prendiamo sul serio il comportamento improprio delle imprese nel settore degli investimenti controversi e definiamo processi per monitorarle ed escluderle dal nostro universo d'investimento.

Il consiglio di fondazione ha inoltre deciso esplicitamente di escludere dall'universo d'investimento di Previs le imprese che realizzano una parte del proprio fatturato dalla produzione di armi bandite (armi nucleari, armi biologiche, munizioni a grappolo e mine antiuomo). Ha altresì deciso di escludere dal proprio portafoglio tutte le imprese che figurano nell'elenco d'esclusione dell'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (www.svk-asir.ch). Nel contempo, Previs non ammette nel proprio portafoglio neppure investimenti in materie prime che negoziano in derivati nei settori dell'energia fossile e degli alimenti e che hanno il solo scopo di speculare sull'andamento dei prezzi in questi settori.

Investimenti immobiliari diretti

Nel costruire e sottoporre a manutenzione gli immobili diretti, prestiamo attenzione sia alla qualità architettonica e urbanistica sia a una gestione delle risorse rispettosa dell'ambiente e produciamo benefici per i locatari e la società.

È attraverso gli investimenti immobiliari che Previs ha la possibilità di intervenire sulla sostenibilità nel modo più diretto. Trattandosi però di un settore d'investimento con un orientamento molto a lungo termine, i cambiamenti in ottica ESG possono essere implementati solo lentamente e a piccoli passi.

Per recepire adeguatamente i temi della sostenibilità e renderli trasparenti nella gestione strategica e operativa degli immobili, puntiamo sugli standard del settore:

ESI-Rating (Economic Sustainability Indicator): ESI permette una valutazione graduata della sostenibilità dal punto di vista del rischio e descrive il rischio di una potenziale perdita di valore degli immobili sulla base di sviluppi futuri. Per rendere visibile l'evoluzione nel corso del tempo e misurare il successo, sottoponiamo i nostri investimenti immobiliari a un ESI-rating riconosciuto almeno ogni cinque anni.

Standard SNBS (Standard Costruzione Sostenibile Svizzera): con l'SNBS Edilizia è stato creato un concetto globale per la costruzione sostenibile in Svizzera. Esso include l'edificio in se stesso e l'ubicazione nel contesto circostante e consente di tener conto delle esigenze della società, dell'economia e dell'ambiente, in egual misura e in maniera possibilmente completa, nella progettazione, costruzione ed esercizio.

Tuttavia non perseguiamo ad ogni costo una certificazione secondo gli standard menzionati. Per noi ciò che conta sono i progetti ottimizzati dal punto di vista qualitativo, per esempio realizzati in collaborazione con gli esperti dell'SNBS. La nostra responsabilità fiduciaria nei confronti dei nostri destinatari non ci consente invece di perseguire una certificazione fine a se stessa.

Ci impegniamo per ridurre il consumo di risorse e le emissioni di gas a effetto serra. La riduzione dell'impronta ecologica è un elemento centrale nella nostra gestione degli immobili diretti.

Gestiamo il nostro portafoglio immobiliare secondo obiettivi e valori caratteristici definiti che si orientano alla Strategia energetica della Confederazione, attuandoli nell'ambito dei nostri piani di ripristino (a lungo termine) e ottimizzazioni degli edifici (a breve termine).

Riduciamo il consumo energetico globale con accento su riscaldamento, acqua e acqua calda ed elettricità. Ove possibile, sostituiamo i vettori energetici fossili con energie rinnovabili. Riduciamo le emissioni di gas a effetto serra (CO₂) nel rispetto delle condizioni quadro e dei vincoli di legge. Nella costruzione e nel rinnovo di immobili prestiamo attenzione a mettere in pratica i concetti di mobilità in modo attuale e adeguato all'ubicazione e ai gruppi target e ci impegniamo per ridurre il traffico individuale motorizzato e quindi le emissioni di CO₂. Cerchiamo di costruire in un modo che sia il più possibile rispettoso dell'ambiente (energia grigia) e ci impegniamo a utilizzare materiali da costruzione adatti alla bioedilizia. Gli abitanti e i loro comportamenti di utilizzo svolgono un ruolo importante nella «catena della sostenibilità» di un immobile. Per tale ragione ci impegniamo a informare e motivare i nostri locatari come opportuno.

Gli edifici e le loro aree circostanti sono spazi vitali. Nello sviluppo e nella realizzazione di progetti immobiliari prestiamo attenzione a un'elevata qualità urbanistica e architettonica.

Dopo il risanamento esemplare con densificazione dell'insediamento Nessleren a Wabern bei Bern, dove aumentando l'altezza e la densità degli edifici esistenti sono stati creati altri 70 appartamenti con un migliore bilancio energetico e una protezione ottimizzata contro il rumore senza un consumo di terreno percepibile, Previs ha in portafoglio nuovi progetti di costruzione orientati al tema ESG. Per esempio, nel sedime Waldacker a San Gallo sorgerà a partire da quest'anno un complesso residenziale orientato al futuro. Come materiale da costruzione si utilizzerà prevalentemente il legno e gli edifici si distingueranno per un'elevata qualità architettonica. Gli edifici saranno costruiti secondo criteri energetici in base ai più recenti requisiti di Minergie ECO e dello Standard Costruzione Sostenibile Svizzera (SNBS). Qui intendiamo impiegare per la prima volta anche applicazioni Smarthome che consentiranno ai locatari, tra le altre cose, di leggere e influenzare in tempo reale il consumo energetico nella propria abitazione (www.previs.ch/waldacker). Un altro progetto a Soletta si trova in fase di pianificazione; per esso ambiamo a ottenere l'SNBS label d'oro.

Organizzazione

Lo sviluppo sostenibile dell'organizzazione e l'orientamento a standard elevati costituiscono un aspetto centrale del sistema di gestione di Previs. I nostri processi sono continuamente verificati per determinarne l'effetto a livello ESG.

Con i nostri 85 collaboratori siamo una piccola impresa del settore terziario e quindi non produciamo grandi effetti sulla dimensione E (ambiente) del sistema ESG. Il nostro modello di governance tiene tuttavia conto dei temi ESG. Con lo sviluppo e l'adeguamento continuo del sistema di gestione alle sfide del futuro, garantiamo servizi di qualità elevata in maniera sostenibile.

La protezione permanente dei dati dei destinatari e di altri clienti di Previs è garantita nel rispetto delle disposizioni di legge e delle esigenze aziendali.

La valutazione degli aspetti rilevanti per la protezione dei dati avviene sempre dalla prospettiva delle esigenze organizzative e orientate ai processi e del possibile effetto degli eventi sui clienti interessati. La nostra gestione della protezione dei dati mira a trattare con la massima cura i dati di tutte le persone che entrano in contatto con noi, che sia attraverso la previdenza, i rapporti di locazione o altri legami.

La nostra cultura della governance e dei valori è improntata alla collaborazione a lungo termine con i nostri clienti, partner e collaboratori.

Con il nostro modello di governance puntiamo a un lungo futuro condiviso con i nostri collaboratori. Inoltre riassumiamo i nostri impegni in una carta dei clienti che rende il nostro orientamento ai servizi visibile e percepibile per tutti.

Trasmettiamo i nostri valori anche ai nostri partner, dai quali non ci attendiamo nulla che non venga preteso anche da noi stessi. Tuttavia, ci aspettiamo anche che i nostri partner tengano conto dei valori di Previs in materia di sostenibilità.

In quanto PMI assumiamo un comportamento ecologico sul posto di lavoro e lungo il tragitto per recarci al lavoro entro i limiti delle nostre possibilità.

Previs si impegna in qualità di datore di lavoro, e impegna i propri collaboratori nell'ambito delle loro attività, a garantire una gestione parsimoniosa delle risorse esauribili. Per i viaggi di servizio mettiamo a disposizione mezzi di trasporto ecologicamente vantaggiosi. Influidiamo sui mezzi di trasporto utilizzati per recarsi al lavoro attraverso un regime di parcheggi presso il luogo di lavoro nonché con il sostegno finanziario ad abbonamenti TP (metà-prezzo) che possono essere sfruttati anche nel tempo libero.

Investimenti finanziari e immobiliari

Un anno sorprendentemente buono per gli investitori

L'anno d'investimento 2019 in sintesi

L'anno d'investimento 2019 ha sorpreso gli operatori di mercato. La ragione principale dello sviluppo fulminante è stata ancora una volta la politica monetaria ultraespansiva delle più importanti banche centrali.

L'indebolimento della crescita globale sincronizzata, il tema del conflitto commerciale e le inquietudini sui mercati nell'ultimo trimestre 2018 hanno fatto cambiare rotta alle banche centrali, facendole ricadere nei vecchi schemi. Particolarmente inaspettata è stata l'inversione di marcia dell'istituto di emissione statunitense, la Federal Reserve (Fed), che nel corso del 2019 ha abbassato per tre volte i tassi d'interesse. Sebbene la controversia commerciale tra gli USA e la Cina, i contrasti per l'uscita del Regno Unito dall'UE e il timore di un rallentamento economico globale abbiano generato preoccupazioni costanti sui mercati, alla fine ha prevalso l'ottimismo e la conseguente propensione al rischio degli agenti di borsa. La mancanza di alternative sui mercati a causa della situazione dei tassi d'interesse può aver contribuito al rialzo borsistico. Complessivamente i valori patrimoniali sono stati ulteriormente gonfiati nel 2019. A ciò si è aggiunto che i tassi d'interesse sono di nuovo calati nettamente nel 2019 e questo ha generato plusvalenze anche nei portafogli obbligazionari. Tale politica dei tassi d'interesse ha contribuito anche all'ulteriore incremento dei prezzi degli immobili.

I mercati azionari hanno evidenziato un andamento molto positivo nel 2019, nonostante le crescenti preoccupazioni per la crescita e le incertezze geopolitiche. Le nostre azioni globali sono cresciute ben del 23% (in CHF) e le azioni Svizzera di oltre il 28%. Un po' più fatica hanno fatto le azioni dei paesi emergenti, che hanno comunque raggiunto un buon +16%.

Tutte le classi di investimento importanti hanno conseguito una performance positiva.

Nel 2019 i tassi d'interesse sono ulteriormente calati. Durante i primi otto mesi la flessione è stata massiccia, con valori minimi toccati a metà agosto. Verso la fine dell'anno si è osservata una lieve ripresa. In tale contesto, le obbligazioni Svizzera hanno realizzato una performance di 1.4%, mentre il valore delle obbligazioni estero è cresciuto del 3.4%.

Gli immobili – in particolare il nostro portafoglio di investimenti diretti in Svizzera – forniscono un contributo continuo al risultato complessivo, con un incremento nel 2019 di +4.6%. Tale percentuale può sembrare «piuttosto bassa» nel confronto incrociato con i fondi immobiliari quotati che sono cresciuti mediamente di oltre il 20%. A fine 2019 l'aggio medio dei fondi quotati si attestava alla percentuale vertiginosa del 32%. Tale aggio rappresenta la differenza tra il valore reale degli immobili presenti nel fondo e il valore di corso del titolo immobiliare negoziato in borsa.

Prime esperienze con la Strategia d'investimento 40

Al 3 gennaio 2019 abbiamo lanciato con successo la Strategia d'investimento 40 per cinque casse di previdenza con 235 milioni di franchi. La strategia ha dato i risultati attesi nelle diverse fasi di mercato che hanno caratterizzato l'anno. A causa del posizionamento di rischio più elevato, le oscillazioni si fanno sentire con più forza. Ma i maggiori contraccolpi nelle fasi di correzione sono compensati da una maggiore partecipazione alle fasi di espansione. Quale risultato dei mercati azionari straordinariamente forti, anche la performance complessiva nell'anno di lancio è stata molto positiva (+12.4%).

Investimenti immobiliari diretti – riflessioni sulla sostenibilità con potenziale conflitto di obiettivi

Nei propri sforzi per la sostenibilità Previs si concentra anche sugli investimenti immobiliari diretti, sui quali possiamo influire nel modo più diretto e con la massima efficacia. E questo in tutti gli ambiti ESG¹, sebbene anche con i corrispondenti conflitti di obiettivi.

SNBS come label integrativo per la costruzione sostenibile

L'associazione NNBS (Network Costruzione Sostenibile Svizzera) è stata fondata nel 2013 con l'intenzione di promuovere la costruzione sostenibile in Svizzera. Un'iniziativa del mondo dell'economia e dei poteri pubblici ha sviluppato lo standard SNBS Edilizia (Standard Costruzione Sostenibile Svizzera Edilizia), creando così un concetto globale per la costruzione sostenibile in Svizzera. Lo standard SNBS Edilizia non include soltanto criteri relativi all'edificio, ma considera anche l'ubicazione nel contesto circostante. Esso consente di tener conto delle esigenze della società, dell'economia e dell'ambiente, in egual misura e in maniera possibilmente completa, nella progettazione, costruzione ed esercizio. Il presupposto a tale fine è la prospettiva sull'intero ciclo di vita di un immobile.

La Confederazione costruisce secondo SNBS

Uno standard completo per la sostenibilità è tanto più importante in quanto oggi circa il 40% del consumo energetico della Svizzera è attribuibile agli edifici, dai quali proviene anche più del 25% delle emissioni di gas a effetto serra. Ma anche la loro costruzione richiede notoriamente l'impiego di considerevoli risorse. Il Consiglio federale ha quindi ancorato l'SNBS nella Strategia per uno sviluppo sostenibile 2016-2019 quale standard riconosciuto per la sostenibilità nell'edilizia e nel genio civile. Anche Previs ha deciso di progettare, costruire e gestire gli edifici secondo l'SNBS.

Che cosa fa Previs a favore della sostenibilità?

In quanto investitore con senso di responsabilità, Previs può controllare direttamente la gestione degli immobili detenuti. Per esempio, affidando l'esercizio o i risanamenti, ove possibile, a imprese della regione o realizzando edifici in legno in grado di trattenere quantità elevate di CO2. Attraverso la piantumazione delle aree circostanti si può promuovere la biodiversità in modo mirato. Ma gli immobili possono prestare un contributo anche alla dimensione sociale, per esempio creando luoghi d'incontro che favoriscono l'interazione tra gli abitanti (spazi comunitari e zone d'incontro). Edifici senza barriere offrono alla popolazione sempre più anziana un luogo dove poter vivere più a lungo e sostengono un buon mix sociale tra gli abitanti.

Un bel pasticcio: impegno di prestazione da un lato ed esigenze ambientali e sociali dall'altro

Per poter mantenere le rendite promesse da Previs, non è però sufficiente considerare soltanto la dimensione sociale e quella ambientale. Queste misure per migliorare gli immobili a favore della società e dell'ambiente hanno innanzitutto un costo. In fin dei conti un immobile, come qualunque altro investimento patrimoniale, deve remunerare adeguatamente il rischio affinché Previs possa adempiere all'impegno nei confronti dei propri destinatari.

Il nostro portafoglio immobiliare svizzero presta un grande contributo al miglioramento della sostenibilità.

Spesso per un risanamento con interventi radicali nella sostanza edilizia occorre investire oltre il 50% del valore di mercato prima del risanamento. Ciò fa sì che si debbano aumentare di conseguenza anche gli affitti. L'entità di tale aumento degli affitti dipende in ultima analisi dalla differente situazione di mercato a livello regionale. Alle abitazioni risanate non si possono generalmente applicare gli stessi prezzi delle costruzioni nuove. Se un immobile si trova in una posizione periferica con un numero elevato di mancate locazioni, occorrerà verificare con estrema attenzione se e con quali interventi sia opportuno realizzare un risanamento.

Non da ultimo, ogni intervento in strutture abitative esistenti interferisce con la situazione individuale dei locatari. Tale aspetto delle esigenze sociali va sempre considerato e cela in sé un notevole potenziale di conflitto.

Prima di procedere a un rinnovo, Previs pondera dunque con attenzione tutte e tre le dimensioni alla ricerca della soluzione migliore dal punto di vista della sostenibilità – ma comunque sempre nell'interesse dei suoi destinatari in linea con il mandato fiduciario di assicuramento delle rendite.

Daniel Zwygart
Responsabile Investimenti patrimoniali
Membro della direzione

¹ Environmental (ambiente), Social (società), Governance (governo d'impresa). Si veda anche il Reporting sulla sostenibilità

Spiegazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

	Patrimonio complessivo	Investimenti finanziari	Investimenti immobiliari diretti
Ø 10 anni	4.31%	3.91%	5.31%
2019	9.72%	11.50%	4.44%
2018	-3.01%	-5.24%	4.52%
2017	8.32%	9.17%	5.29%
2016	7.45%	4.64%	14.96%
2015	0.79%	-0.05%	3.59%
2014	6.61%	7.23%	4.34%
2013	6.56%	6.82%	5.62%
2012	6.58%	7.58%	3.85%
2011	-1.62%	-3.29%	3.19%
2010	2.56%	2.09%	3.82%

Fino al 2014 il rendimento complessivo corrisponde all'istituto di previdenza comune Previs Service Public, mentre a partire dal 2015 corrisponde al risultato consolidato di tutte le strategie di investimento (patrimonio complessivo). Dal 2017 il rendimento complessivo

comprende anche gli investimenti patrimoniali della ex Comunitas Vorsorgestiftung. Dalle cifre a partire dal 2015 non è possibile desumere i rendimenti per le singole casse di previdenza. Per le casse di previdenza fa stato il rendimento della strategia d'investimento scelta, a condizione che la cassa sia stata affiliata a Previs per tutto l'anno.

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 2019.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

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

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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

Abbiamo verificato se:

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

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

Il grado di copertura totale della Previs Previdenza per il 31 dicembre 2019 presenta 103.37 %. Previs Previdenza comprende 16 istituti di previdenza, di cui 1 istituto di previdenza mostra una copertura insufficiente. Per una visione dei gradi di copertura degli istituti di previdenza si rimanda all' allegato del conto annuale.

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

In base al nostro giudizio constatiamo che:

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

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Guemligen, 22 aprile 2020

T+R AG



Rita Casutt
Esperta contabile diplomata
Perita revisore abilitata



Vincent Studer
Esperto contabile diplomato
Perito revisore abilitato

Revisore capo

Nota integrativa

1.1 Basi e organizzazione

1.1.1 Forma giuridica e scopo

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

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

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

1.1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

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

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

1.1.3 Atti e regolamenti

- › Atto di fondazione del 30 aprile 2018, con effetto dal 12 giugno 2018.
- › Regolamento organizzativo di Previs del 6 maggio 2019, valevole dal 1° giugno 2019.
- › Regolamento di previdenza di Previs dell'11 agosto 2017 e supplemento del 3 dicembre 2018, valevole dal 1° gennaio 2019.
- › Regolamento sugli investimenti di Previs del 28 gennaio 2019, valevole dal 1° gennaio 2019.
- › Regolamento sui costi di Previs del 1° maggio 2017, valevole dal 1° gennaio 2018.
- › Regolamento sugli accantonamenti di Previs del 19 giugno 2019, valevole dal 31 dicembre 2018.
- › Regolamento sulla liquidazione parziale di Previs del 21 ottobre 2015, valevole con effetto retroattivo al 1° gennaio 2015.

1.1.4 Organi direttivi di Previs e diritto di firma

In occasione dell'assemblea comune dei delegati di Previs e di Comunitas tenutasi il 21 giugno 2017, i delegati hanno eletto – con riserva del perfezionamento della fusione – il futuro consiglio di fondazione che entrerà in carica a partire dall'efficacia giuridica della fusione il 13 novembre 2017.

A seguito di un cambio di datore di lavoro, a metà del 2019 René Küng ha lasciato la carica di rappresentante dei lavoratori in seno al consiglio di fondazione. L'elezione suppletiva si terrà nel 2020.

Composizione e funzioni del consiglio di fondazione nel 2019

Nome/cognome	Funzione	Rappresentanza dei datori di lavoro o dei lavoratori	Affiliazione	Entrata nel consiglio di fondazione / rielezione ¹⁾
Peter Flück	Presidente Presidente del comitato compliance	Datori di lavoro	Brienz Rothorn Bahn	2004/2017

Nome/cognome	Funzione	Rappresentanza dei datori di lavoro o dei lavoratori	Affiliazione	Entrata nel consiglio di fondazione / rielezione
Pierre Spielmann	Vicepresidente Membro del comitato compliance	Lavoratori	Stadt Murten	2006 ²⁾ /2017
Alfred Amrein	Presidente del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Atupri Gesundheitsversicherung	2012/2017
Matthias Bütikofer	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	SZB Schweizerischer Zentralverein für das Blindenwesen	2014 ²⁾ /2017
Martin Gafner	Membro del comitato d'investimento	Datori di lavoro	Siloah AG	2016/2017
René Küng (fino al 30.06.2019)	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Stadt Zofingen	2009 ²⁾ /2017
Reto Lindegger		Datori di lavoro	Schweizerischer Gemeindeverband	2016 ²⁾ /2017
Urs Obrecht	Membro del comitato compliance	Lavoratori	Heime dahlia	2013/2017
Stephan Spycher	Membro del comitato compliance	Lavoratori	Gemeinde Vinelz	2009/2017
Jürg Thöni	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori	Spital STS AG	2012/2017

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

²⁾ Ingresso nel consiglio di fondazione di Comunitas Vorsorgestiftung.

Composizione della direzione nel 2019

Nome/cognome	Funzione
Stefan Muri	Direttore
Stefan Ernst	Vice direttore / Responsabile Clienti & comunicazione
Pierre-Alain Cosendai	Membro della direzione / Responsabile Finanze & controlling
Beatrice Schmid	Membro della direzione / Responsabile Sviluppo della previdenza (fino al 28.02.2019)
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 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	
Pierre Spielmann	Vicepresidente Membro del comitato compliance	x	
Alfred Amrein	Membro del consiglio di fondazione Presidente del comitato d'investimento	x	
Stephan Spycher	Membro del consiglio di fondazione Mitglied Complianceausschuss	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 Prestazioni di 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

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:

	2019 CHF	2018 CHF
Onorari fissi	162'580	170'080
Gettoni di presenza	71'239	69'085
Totale remunerazioni del consiglio di fondazione	233'819	239'165

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.

	2019 CHF	2018 CHF
--	-------------	-------------

	2019 CHF	2018 CHF
Somma dei salari annui (2019: 5 membri / 2018: 6)	1'111'500	1'284'392
Bonus	32'000	52'500
Quote del datore di lavoro alle assicurazioni sociali	261'343	279'802
Totale remunerazioni della direzione	1'404'843	1'616'694

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, Vincent Studer

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.

	2019	2018
Segmento Service Public	1'234	1'252
Segmento tutti i settori	38	33
Totale datori di lavoro	2'372	1'285

1.2 Assicurati attivi e beneficiari di rendita

1.2.1 Assicurati attivi

	2019		2018	
	Numero	%	Numero	%
Donne	22'297	70.4	20'996	70.2
Uomini	9'392	29.6	8'923	29.8

	2019		2018	
Total assicurati attiv	31'689	100.0	29'919	100.0

	2019	2018
Assicurati attivi al 1.1.	29'919	29'605
Mutazioni a posteriori anno precedente	-105	186
Entrate	7'060	6'156
Uscite	-4'427	-5'349
Pensionamenti	-735	-659
Decessi	-23	-20
Assicurati attivi al 31.12.	31'689	29'919

1.2.2 Beneficiari di rendita

	2019		2018	
	Numero	%	Numero	%
Rendite di vecchiaia	7'151	79.4	6'920	79.6
Rendite d'invalidità	640	7.1	581	6.7
Rendite per coniugi	996	11.1	991	11.4
Rendite per orfani/figli	212	2.4	195	2.2
Altre rendite	7	0.1	5	0.1
Total beneficiari di rendita	9'006	100.0	8'692	100.0

	2019	2018
Beneficiari di rendita al 1.1.	8'692	8'430
Ulteriori mutazioni anno precedente	-31	-84
Nuovi beneficiari di rendita ¹	702	597
Beneficiari di rendita in meno ²	-357	-251
Beneficiari di rendita al 31.12.	9'006	8'692

¹ Pensionamento, invalidità

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

1.2.3 Struttura d'età degli assicurati attivi

	2019	2018
Donne (età in anni)	44.50	44.49

	2019	2018
Uomini (età in anni)	46.12	46.33
Assicurati attivi (età in anni)	44.98	45.04

1.3 Modalità di attuazione dello scopo

1.3.1 Spiegazione dei piani previdenziali e del relativo finanziamento

La fondazione gestiva nella cassa di previdenza Service Public rispettivamente sette piani di rischio e di risparmio. Nella cassa di previdenza Comunitas si applica per i contributi di risparmio la libera scelta dei piani con quattro possibili 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 3 dicembre 2018, di rinunciare a un adeguamento delle rendite al rincaro con effetto al 1° gennaio 2019.

1.4 Principi contabili e di valutazione, continuità aziendale

1.4.1 Allestimento dei conti annuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26

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

1.4.2 Principi di valutazione e di contabilizzazione

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

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

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

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

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

- Con il metodo DCF, il valore di mercato attuale di un immobile viene determinato attraverso la somma di tutti i ricavi netti (prima di imposte, interessi e ammortamenti = EBITDA) attesi in futuro e attualizzato al giorno di riferimento della valutazione. I ricavi netti (= EBITDA) sono attualizzati individualmente per ogni immobile, in funzione dei rispettivi rischi e opportunità, secondo le condizioni di mercato e in maniera rettificata per il rischio.
- Le valutazioni sono effettuate ai valori attuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26, utilizzando la definizione di valore di mercato secondo IVSC/TEGoVA/RICS: «Il valore di mercato è l'ammontare stimato per il quale un determinato immobile può essere compravenduto alla data della valutazione tra un acquirente e un venditore, essendo entrambi i soggetti non condizionati, indipendenti e con interessi opposti, dopo un'adeguata attività di marketing durante la quale entrambe le parti hanno agito con eguale capacità, con prudenza e senza alcuna costrizione.»
- Le opere in fase di esecuzione (nuovi progetti di costruzione in corso, risanamenti e terreno edificabile) sono rilevate ai costi di produzione. La valutazione ha luogo al più tardi entro un anno dall'ultimazione. I costi di pianificazione qualificati come privi di valore vengono stornati.
- Le imposte latenti insorte in relazione alle vendite pianificate di immobili in portafoglio sono verificate e attualizzate o confermate a fine esercizio.
- I tassi di attualizzazione sono compresi in una banda di oscillazione tra il 2.85% e il 4.20%.

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

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

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

1.4.3 Variazioni nei principi contabili, di valutazione e di contabilizzazione

Nel bilancio 2019 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.

1.5.2 Evoluzione e remunerazione degli averi di risparmio

	2019	2018
Stato averi di risparmio al 1.1.	2'983'330'206	2'904'652'702
Contributi di risparmio lavoratori e datori di lavoro	224'378'247	217'161'082
Depositi in caso di assunzione di effettivi di assicurati	67'736'392	22'705'509
Prestazioni di libero passaggio	272'034'767	253'725'258
Versamenti PPA / divorzio	13'081'898	12'892'159
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-253'090'393	-223'963'659
Trasferimento di fondi in caso di uscita collettiva	-78'431'845	-62'686'085
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-9'409'500	-8'067'086
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso	-187'660'086	-149'902'066
Variazione averi di risparmio AIG (assicurati incapaci di guadagno)	-5'481'063	-9'973'791
Remunerazione del capitale di risparmio	48'006'051	30'058'267
Correzioni anni precedenti / AIG / AI ¹	832'710	-3'272'084
Stand Sparguthaben per 31.12.	3'075'327'384	2'983'330'206

¹ Il capitale di copertura per incapacità di guadagno è tenuto dal 2018 nel capitale di copertura beneficiari di rendita.

Gli averi di risparmio sono stati remunerati in maniera differenziata per ogni cassa di previdenza con un tasso di interesse compreso tra 1.00% e 2.25% (2018: 1.00 – 2.25%). La remunerazione si basa sulla griglia definita nel regolamento di previdenza e viene stabilita ogni anno dal consiglio di fondazione su proposta della commissione di previdenza per ogni cassa di previdenza.

1.5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

	2019	2018
Averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone)	1'658'980'871	1'621'367'763

1.5.4 Evoluzione del capitale di copertura per beneficiari di rendita

	2019	2018
Situazione del capitale di copertura al 1.1.	2'199'533'704	2'175'228'277
Variazione a seguito di liquidazioni parziali	-36'872'499	-17'064'025
Adattamento al nuovo calcolo al 31.12. ¹⁾	115'075'527	41'369'452
Situazione del capitale di copertura al 31.12.	2'277'736'732	2'199'533'704

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

1.5.5 Evoluzione degli accantonamenti tecnici

	2019	2018
Accantonamento per cambio di basi	45'554'735	32'993'006
Accantonamento per aliquota di conversione	71'316'026	33'921'529
Accantonamento per perdite da pensionamento rendite LPP	6'826'577	3'091'678
Totale accantonamenti tecnici	123'697'338	70'006'213

1.5.6 Risultato della relazione tecnica al 31 dicembre 2019

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

I gradi di copertura di tutte le casse di previdenza presenti in seno a Previs si muovono al 31 dicembre 2019 in una banda di oscillazione tra 98.30% (pool di rendite) e 118.05%, applicando un tasso di interesse tecnico del 2.0%. Ad eccezione del pool di rendite, tutte le casse di previdenza hanno un grado di copertura superiore al 100%.

La stabilità finanziaria del pool Beneficiari di rendita con un grado di copertura del 98.30% ai sensi dell'art. 44 OPP2 è garantita attraverso il meccanismo di finanziamento successivo dalle casse di previdenza degli assicurati attivi. Non sono necessari ulteriori provvedimenti.

L'esperto in casse pensione conferma che le disposizioni tecniche normative in materia di prestazioni e di finanziamento corrispondono al 31 dicembre 2019 alle disposizioni di legge.

1.5.7 Basi tecniche e altre ipotesi tecniche rilevanti

Le basi normative, come anche i calcoli relativi al bilancio tecnico, si basano sulle basi tecniche LPP 2015 PT 2015. Queste rappresentano una base adeguata per i calcoli tecnici negli istituti di previdenza autonomi e per tale ragione vengono spesso applicate da questi ultimi.

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 assicurato con le cifre empiriche delle basi tecniche LPP 2015.

Il tasso di interesse tecnico costituisce un parametro centrale per la determinazione degli impegni tecnici, che va scelto in linea con le ipotesi sui redditi da capitale a lungo termine. Il tasso di interesse tecnico ammonta al 2.0% al 31 dicembre 2019. Nei prossimi cinque anni, per la prima volta nella chiusura d'esercizio 2020, verrà costituito un accantonamento tecnico al fine di ridurre il tasso d'interesse tecnico all'1.75%.

1.5.7.1 Accantonamenti tecnici

Principi

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

Gli accantonamenti tecnici sono potenziamenti che vanno considerati nel calcolo del grado di copertura ai sensi dell'art. 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 corrisponde allo 0.5% della riserva matematica per rendite, moltiplicato per la differenza tra l'anno di calcolo e l'anno in cui sono state pubblicate le basi di calcolo utilizzate dall'istituto di previdenza. Al 31 dicembre 2019 l'accantonamento ammonta quindi al 2.0% della riserva matematica per rendite.

Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi degli assicurati attivi

I rischi di decesso e di invalidità sono solitamente soggetti a fluttuazioni a breve termine. Previs è riassicurata contro questi rischi. Per tale ragione, al momento non si costituiscono accantonamenti per questo rischio.

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 55 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. L'accantonamento viene adattato a cadenza annuale con effetto sul risultato.

L'accantonamento per l'aliquota di conversione viene calcolato ogni anno dall'esperto. Esso decade non appena viene deliberata una riduzione dell'aliquota di conversione al valore tecnicamente corretto, oppure se l'aliquota di conversione applicata risulta corretta dal punto di vista attuariale.

L'aliquota di conversione di Previs sarà ridotta gradualmente, a partire dal 1° gennaio 2018, dello 0.1-5.5% annuo (2022). Dalla riduzione del tasso di interesse tecnico al 2.75% al 31 dicembre 2015, al 2.25% al 31 dicembre 2017 e al 2.0% al 31 dicembre 2019 si generano perdite da pensionamento di cui si deve tenere conto mediante la costituzione di accantonamenti negli impegni.

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 55 anni di età secondo gli stessi principi dell'accantonamento per l'aliquota di conversione.

L'accantonamento è stato rilevato per la prima volta al 31 dicembre 2018 e sarà costituito nell'arco di tre anni. Al 31 dicembre 2019 sono stati quindi accantonati 2/3 dell'accantonamento necessario.

Accantonamento per calo del tasso di interesse tecnico

Al 31 dicembre 2019 non risultano costituiti accantonamenti per un'ulteriore riduzione del tasso di interesse tecnico.

1.5.8 Variazione delle basi tecniche e ipotesi

Nell'esercizio in esame il tasso di interesse tecnico è stato ridotto dal 2.25% al 2.0%.

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

Il grado di copertura a livello di fondazione ai sensi dell'art. 44 OPP2 ammonta al 103.37%. Nella seguente tabella è rappresentata la banda di oscillazione delle singole casse di previdenza.

Grado di copertura cassa di previdenza	31.12.2019	31.12.2018
< 90.0%	0	0
90.0% – 94.9%	0	0

Grado di copertura cassa di previdenza	31.12.2019	31.12.2018
95.0% – 100.0%	1	8
> 100.0%	15	5

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
Risk Controller	PPCmetrics AG, Zürich

1.6.1.2 Mandati di gestione patrimoniale

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

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

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

1.6.2 Valore target e calcolo delle riserve di fluttuazione

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

	2019		2018	
	CHF	%	CHF	%
Strategia d'investimento 15	n.v.	13.10%	n.v.	6.98%
Strategia d'investimento 30	904'514'465	17.90%	584'786'167	11.43%
Strategia d'investimento 40	54'215'574	21.90%	n.v.	14.25%
Strategia d'investimento beneficiari di rendita	24'822'814	14.10%	9'687'116	7.09%

La procedura adottata è conforme ai principi di valutazione illustrati al punto 1.4.2. Le riserve di fluttuazione necessarie sono state stimate nel 2019 da PPCmetrics AG. Il modello applicato è identico ai modelli utilizzati in precedenza. Le ipotesi sulla volatilità si basano però su una serie temporale molto più lunga e risultano inoltre più elevate, il che determina complessivamente un fabbisogno maggiore di riserve.

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

1.6.3 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

1.6.3.1 Rappresentazione in base alla suddivisione della contabilità

	2019 CHF	2018 CHF
Strategia 30	5'325'106'228	5'042'317'136
Strategia 40	284'295'669	0
Strategia Beneficiari di rendita	164'084'602	133'764'667
Totale investimenti patrimoniali	5'773'486'499	5'176'081'804

Capitale d'esercizio e altro	2019 CHF	2018 CHF
Liquidità d'esercizio	40'183'281	77'592'808
Crediti verso datori di lavoro	7'189'347	4'520'095
Crediti diversi	4'063'725	3'228'406
Attivi da contratti di assicurazione	15'479'992	16'100'000
Immobilizzazioni immateriali	1'402'550	1'651'263
Immobilizzazioni materiali	2'948'300	3'459'500
Ratei e risconti attivi	579'925	405'162
Totale capitale d'esercizio e altro	71'847'119	106'957'235

Ricapitolazione del patrimonio complessivo	2019 CHF	2018 CHF
Totale investimenti	5'773'486'499	5'176'081'804

Ricapitolazione del patrimonio complessivo	2019 CHF	2018 CHF
Totale capitale d'esercizio e altro	71'847'119	106'957'235
Totale patrimonio complessivo (somma di bilancio)	5'845'333'619	5'283'039'039

La posizione Crediti verso datori di lavoro include i contributi ancora in sospeso al 31 dicembre 2019.

1.6.3.2 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento 30

L'allocazione al 31 dicembre 2019 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 2019 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%	1.9%	0 – 15 %
Obbligazioni Svizzera	8.0%	9.1%	5 – 15 %
Obbligazioni estero	20.0%	14.0%	10 – 25 %
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	4.0%	0 – 6 %
Azioni Svizzera	7.0%	7.3%	4 – 11 %
Azioni estero	18.0%	18.4%	15 – 29 %
Azioni mercati emergenti	5.0%	5.2%	
Investimenti alternativi	7.0%	10.8%	0 – 13 %
Immobili Svizzera	26.0%	25.5%	22 - 40 %
Immobili estero	4.0%	4.0%	0 – 6 %

Nell'esercizio in esame ci siamo posizionati a una quota normale sul fronte dell'allocazione azionaria. Alla fine del 2018 abbiamo eliminato la protezione parziale delle azioni Svizzera, Europa e USA rispetto a perdite estreme.

Previs detiene al 31 dicembre 2019 una partecipazione come azionista in PKRück per il controvalore di ca. CHF 29.4 mio. Previs è rappresentata in seno al consiglio di amministrazione con il suo amministratore.

1.6.3.3 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento 40

L'allocazione al 31 dicembre 2019 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 2019 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%	1.1%	0 – 10 %
Obbligazioni Svizzera	5.0% ^{4.8}	%	3 – 10 %
Obbligazioni estero	15.0%	14.8%	5 – 20 %
Obbligazioni convertibili globali	6.0%	5.9%	2 – 10 %
Azioni Svizzera	10.0%	10.4%	7 – 15 %
Azioni estero	23.0%	23.1%	20 – 35 %
Azioni mercati emergenti	7.0%	7.5%	

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Investimenti alternativi	12.0%	11.6%	4 - 15 %
Immobili Svizzera	17.0%	16.9%	14 - 25 %
Immobili estero	4.0%	3.8%	0 - 7 %

L'orientamento della strategia 40 è rimasto stabile per tutto l'anno.

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

L'allocazione al 31 dicembre 2019 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 2019 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%	0.9%	0 - 18 %
Obbligazioni Svizzera	15.0%	14.6%	10 - 30 %
Obbligazioni estero	18.0%	17.8%	15 - 35 %
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	4.2%	0 - 5 %
Azioni Svizzera	4.0%	4.1%	0 - 5 %
Azioni estero	6.0%	6.2%	0 - 10%
Azioni mercati emergenti	2.0%	2.3%	
Investimenti alternativi	10.0%	9.9%	0 - 12 %
Immobili Svizzera	37.0%	37.0%	25 - 45 %
Immobili estero	3.0%	2.9%	0 - 4 %

L'orientamento della strategia Beneficiari di rendita è rimasto stabile per tutto l'anno.

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

	Quota effettiva	Quota massima
Titoli ipotecari	1.85%	50.00%
Azioni	30.38%	50.00%
Immobili	28.13%	30.00%
Immobili Svizzera	24.92%	30.00%
Immobili estero	3.21%	10.00%
Investimenti alternativi	11.49%	15.00%
Valute estere non garantite	27.02%	30.00%
Investimenti presso il datore di lavoro	0.09%	5.00%

Tutte le limitazioni sono soddisfatte a livello di fondazione. Per la **strategia Beneficiari di rendita**, i valori patrimoniali dichiarati come immobili secondo la OPP2 ammontano però al 39.9% al 31 dicembre 2019. Il limite OPP2 viene così superato del 9.9% 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	13'762'414	-417'028	13'345'386	992'868'894
Prodotti strutturati	6'832'000	-	6'832'000	6'832'000
Totale	20'594'414	-417'028	20'177'386	999'700'894

I requisiti di margine esistenti al 31 dicembre 2019 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 2019 vi sono i seguenti impegni all'investimento aperti:

	CHF	EUR	USD
Impegno di capitale richiamato	11'057'581	86'243'396	93'561'436
Impegno di capitale aperto	14'502'419	20'756'604	84'138'564
Impegno di capitale totale	25'560'000	107'000'000	177'700'000

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	4.31%	3.91%	5.31%
2019	9.72%	11.50%	4.44%
2018	-3.01%	-5.24%	4.52%
2017	8.32%	9.17%	5.29%
2016	7.45%	4.64%	14.96%
2015	0.79%	-0.05%	3.59%
2014	6.61%	7.23%	4.34%
2013	6.56%	6.82%	5.62%
2012	6.58%	7.58%	3.85%
2011	-1.62%	-3.29%	3.19%
2010	2.56%	2.09%	3.82%

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

1.6.7.2 Costi di gestione patrimoniale

I costi di gestione patrimoniale indicati sono calati in percentuale rispetto all'esercizio precedente.

	2019 CHF	2018 CHF
Costi espliciti investimenti finanziari	-917'694	-1'516'486
Costi impliciti investimenti finanziari	-16'875'962	-15'643'572
Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari lordi	-17'793'655	-17'160'058
in % del valore di mercato degli investimenti finanziari	0.40%	0.44%
Sconti	451'306	818'165
Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari netti	-17'342'349	-16'341'893
in % del valore di mercato degli investimenti finanziari	0.39%	0.42%
Costi amministrativi interni	-5'950'918	-5'540'965
Onerari di terzi per costi amministrativi	-538'611	-539'629
Introiti da onorari per costi amministrativi (spese principali e accessorie)	415'426	104'629
Gestione del portafoglio interna	-162'584	-144'032
Stime	-86'001	-127'101
Totale costi di gestione patrimoniale immobili	-6'322'688	-6'247'098
in % del valore di mercato degli investimenti immobiliari diretti	0.48%	0.49%

	2019 CHF	2018 CHF
Totale costi di gestione patrimoniale netti	-23'665'037	-22'588'991
Costi di gestione patrimoniale lordi in % del portafoglio investimenti complessivo	0.42%	0.45%
Costi di gestione patrimoniale netti in % del portafoglio investimenti complessivo	0.41%	0.44%

Previs ha stipulato accordi sulla concessione di sconti con diversi offerenti di fondi e fondazioni per l'investimento. Per il 2019 Previs ha ottenuto CHF 0.45 mio (2018: CHF 0.82 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 2019 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%.

	2019 CHF	2018 CHF
Totale investimenti trasparenti	5'773'486'499	5'176'081'803
Totale investimenti collettivi non trasparenti	0	0
Portafoglio investimenti complessivo	5'773'486'499	5'176'081'803
Percentuale di trasparenza dei costi	100.00%	100.00%

1.6.7.3 Esercizio dei diritti di voto

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

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

1.6.8.1 Spiegazioni sugli investimenti presso datori di lavoro

Gli investimenti presso il datore di lavoro erano composti al 31 dicembre 2019 da un prestito di CHF 5 mio alla fondazione Siloah (rimunerazione nel 2019: 2.20%).

1.6.8.2 Spiegazioni sulle riserve dei datori di lavoro

	2019 CHF	2018 CHF
Situazione delle riserve contributi datori di lavoro al 1.1.	7'854'144	7'105'116
Conferimenti	1'244'857	1'680'593
Prelievo per il finanziamento dei contributi	-1'195'931	-395'177
Prelievo per la salvaguardia dei diritti acquisiti	-554'241	-303'547
Prelievo per le uscite di effettivi assicurati	-99'709	0
Remunerazione	731'166	-232'842
Situazione delle riserve contributi datori di lavoro al 31.12.	7'980'286	7'854'144

Le riserve contributi dei datori di lavoro sono state remunerate con il rendimento complessivo di 9.72% (esercizio precedente -3.01%).

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.

	2019 CHF	2018 CHF
Spese amministrative lorde ¹	-9'618'795	-9'491'333
Ricavi amministrativi della previdenza	185'863	295'167
Spese amministrative meno ricavi amministrativi della previdenza	-9'432'932	-9'196'166
Spese amministrative imputate	4'516'715	4'374'715
Spese amministrative nette	-4'916'217	-4'821'451

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

1.7.2 Posizione ratei e risconti per ricorso in sospeso sulla valutazione di immobili

Con lettera di un avvocato del 15 febbraio 2018, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha ricevuto un'istanza di revisione e un ricorso gerarchico. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Comunitas esclusivamente alla cassa di previdenza Comunitas e non a tutte le casse di previdenza. Poiché il procedimento si è protratto oltre la chiusura del bilancio 2017, tale quota dell'utile di tutte le casse di previdenza è stata eliminata nel bilancio 2017 e accantonata a livello di fondazione. La posizione ratei e risconti ammonta a CHF 24.4 milioni e sussisteva ancora a fine 2018.

Nella sua decisione del 31 luglio 2019, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha respinto il ricorso dell'autorità di vigilanza e quindi anche l'istanza di revisione. Nell'esercizio 2019 si sono così potuti rilasciare i ratei e risconti contabilizzati a livello di fondazione e l'utile di rivalutazione 2017 degli immobili diretti della ex Comunitas ha potuto essere assegnato alle singole casse di previdenza affiliate nel 2017.

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

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

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

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

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

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

1.8 Vincoli dell'autorità di vigilanza

L'approvazione dei conti annuali 2018 da parte dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni è stata concessa l'8 ottobre 2019. 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 2019 soltanto la cassa di previdenza Beneficiari di rendita presenta un grado di copertura inferiore al 100%. Questa cassa di previdenza si mantiene tra il 98% e il 102%.

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

1.9.2 Liquidazione parziale

Per cinque dei contratti di affiliazione disdetti al 31 dicembre 2019 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. Il diritto collettivo agli accantonamenti alla data di bilancio non è stato ancora trasferito.

Due clienti con un totale di 617 assicurati e beneficiari di rendita attuano al 1° gennaio 2020 il passaggio da una cassa di previdenza associata a un'altra cassa di previdenza presso Previs. Tali passaggi conducono a una liquidazione parziale. Nel conto annuale 2019 viene effettuata una delimitazione nella misura della quota dei capitali di previdenza interessati attribuibile alle riserve di fluttuazione.

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

Il 16 marzo 2020 il Consiglio federale ha proclamato la situazione straordinaria per la Svizzera. Le conseguenze di tale decisione, combinate con i movimenti già innescati prima sui mercati dei capitali, non sono attualmente prevedibili su Previs. Si deve tuttavia partire dal presupposto che nella prospettiva attuale la situazione dei gradi di copertura delle singole casse di previdenza peggiorerà considerevolmente.

Schede informative sulla cassa di previdenza Associazione

Cassa di previdenza Comunitas

Risultato d'esercizio 2019

Cassa di previdenza Comunitas



Un bel pasticcio

Nella chiusura di bilancio 2019, le casse pensioni presentano rendimenti massimi pari al 9% o addirittura superiori – gli assicurati ricevono in media tra l'1 e il 2% di interessi sugli averi di vecchiaia.

Nella sua strategia, il consiglio di fondazione di Previs Previdenza ha dichiarato la volontà di attenuare la ridistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita. Ciò deve essere realizzato attraverso una remunerazione più elevata degli averi di vecchiaia. Alcuni fattori costringono ad attuare questa strategia con la massima cautela. Il consiglio di fondazione si trova in un bel pasticcio, preso nel mezzo com'è tra le esigenze degli assicurati e la propria responsabilità per il finanziamento degli impegni attuali e futuri e quindi della stabilità di Previs. Tale responsabilità, in combinazione con i vincoli sempre più rigorosi posti dall'autorità di regolamentazione, impone al consiglio di fondazione di destinare alle riserve di Previs una parte dei rendimenti realizzati nella chiusura di bilancio 2019.

Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2019	31.12.2018
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'419'021	2'192'698
Grado di copertura	102.04%	96.43%
Basi tecniche	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.00%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.00%	2.25%
Aliquota di conversione	5.80%	5.80%
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30
Valore target riserve di fluttuazione	17.90%	11.43%
Rendimento investimenti patrimoniali	9.70%	-3.08%
Numero di datori di lavoro	603	619
Numero di assicurati	12'569	12'031
Numero di beneficiari di rendita	3'382	3'212

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attività	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	16'058	31'604
Investimenti patrimoniali	2'392'548	2'153'571
Crediti	3'615	873
Attività da contratti di assicurazione	6'800	6'650
Totale attivo	2'419'021	2'192'698

Passività	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Debiti ¹⁾	131'797	54'363
Fatei e risconti passivi	33	66
Delimitazione rivalutazione immobili ex Comunitas ²⁾	-	10'007
Riserve contributi di datori di lavoro	1'103	1'104
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'307'744	1'312'463
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	881'800	864'096
Accantonamento per cambio di basi	17'636	12'961
Accantonamento per l'aliquota di conversione	31'340	15'563
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	1'964	889
Riserve di fluttuazione	45'602	-
Deficit di copertura	-	-78'815
Totale passivo	2'419'021	2'192'698

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

²⁾ Maggiori informazioni si trovano a pagina 4. Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio.

L'anno d'investimento 2019 ha sorpreso gli operatori di mercato. La ragione principale dello sviluppo fulminante è stata ancora una volta la politica monetaria ultraespansiva delle più importanti banche centrali. I mercati azionari hanno evidenziato un andamento molto positivo. Le nostre **azioni** (in CHF) globali sono cresciute ben del 23% e le azioni Svizzera di oltre il 28%. Un po' più fatica hanno fatto le azioni dei paesi emergenti, che hanno comunque raggiunto un buon +16%.

I **tassi d'interesse** sono di nuovo calati nettamente e questo ha portato a utili di valutazione nei portafogli obbligazionari. Le obbligazioni Svizzera hanno realizzato una performance di 1.4%, mentre il valore delle obbligazioni estero è cresciuto del 3.4%.

Gli **immobili** – in particolare il nostro portafoglio di investimenti diretti in Svizzera – forniscono un contributo continuo al risultato complessivo; 2019 +4.6%. Tale percentuale è bassa nel confronto incrociato con i fondi immobiliari quotati che sono cresciuti mediamente di oltre il 20%. A fine 2019, l'aggio medio dei fondi quotati si attestava alla percentuale vertiginosa del 32%. **Complessivamente, i valori patrimoniali sono stati ulteriormente gonfiati nel 2019.**

È stato un anno borsistico eccezionalmente positivo con una performance del 9.7% (anno precedente -3.08%) e un corrispondente aumento del grado di copertura del 5.61%; aumento del valore target della riserva di fluttuazione al 17.9%, poiché le ipotesi sulla volatilità si basano su una serie temporale molto più lunga.

Prospettiva 2020: dopo la comparsa e la rapida diffusione del coronavirus stiamo assistendo a uno tsunami dettato dalla paura sui mercati degli investimenti. I mercati azionari stanno vivendo un crash storico, le volatilità sono esplose. Non è chiaro quando i mercati cominceranno a riprendersi. Perché ciò accada è necessario che diminuisca il numero di nuovi contagi, che calino le incertezze e i timori esistenti e che l'emergenza economica si attenui. Ad oggi non sono prevedibili neppure le conseguenze sull'economia e sulla congiuntura.

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

Nel 2016 sono state stabilite tra l'altro le misure seguenti con la strategia 2017-2021:

- Il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto al 2,25% con la chiusura annuale 2017.
- L'aliquota di conversione sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5,5% entro il 2022 → nel 2019 età 65: 5,8%
- La redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una remunerazione target in funzione del grado di copertura → proposta tasso d'interesse supplementare da parte della commissione di previdenza
- Con la chiusura annuale 2019, sono stati costituiti due terzi degli accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Queste sorgono quando deve essere incrementata la prestazione regolamentare sulla rendita di vecchiaia secondo la LPP.

Composizione Commissione di previdenza

Membrî 2019:

- Martin Kuratli (rappr. dei lavoratori, presidente)
- René Küng (rappr. dei lavoratori fino al 30.06.2019)
- Reto Lindegger (rappresentante dei datori di lavoro)
- Hansjakob Schmid (rappr. dei datori di lavoro)

Conto economico

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi di risparmio incapacit� di guadagno / AI	110'774	108'431
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	97'923	95'908
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	12'777	12'523
di cui contributi dagli anni precedenti	73	-
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-	-
Contributi di terzi	12'669	10'208
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	11'498	9'386
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	-	157
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	1'171	665
Prestazioni d'entrata	121'724	93'382
di cui prestazioni di libero passaggio	10'149	8'574
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	13'055	3'042
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	7'250	4'595
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	1) 245'167	212'020
Prestazioni e prelievi anticipati		
	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Prestazioni regolamentari	-90'437	-82'868
di cui rendite (ricormenti)	-61'439	-59'156
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-28'999	-23'712
Prestazioni d'uscita	-203'191	-126'244
di cui prestazioni di libero passaggio	-89'488	-84'688
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-4'459	-4'507
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati 3)	-109'244	-37'049
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	2) -293'628	-209'111
Quota assicurativa		
	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	245'167	212'020
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-293'628	-209'111
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	23'865	-21'367
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-17'081	-18'840
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	-21'519	-1'755
Scioglimento (+) / costituzione (-) fondi liberi /riserve contributi del datore di lavoro	100	-157
Oneri (-) / proventi (+) da liquidazioni parziali	-2'220	542
Rimunerazione capitale di risparmio 4)	-19'767	-13'047
Proventi da prestazioni assicurative 5)	3'382	1'974
Quote di eccedenze da assicurazioni	2'938	-
Oneri assicurativi 6)	-11'845	-11'206
Risultato netto dalla quota assicurativa	-90'607	-60'947
Destinazione dei ricavi		
	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Risultato netto dalla quota assicurativa	-90'607	-60'947
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	218'482	-70'867
Costi amministrativi lordi	-3'461	-3'360
Totale intermedio	124'417	-135'174
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-45'602	56'359
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	-78'815	78'815

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

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

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

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

1) L'aumento degli assicurati ha incrementato gli introiti relativi ai contributi e alle prestazioni d'entrata. Una nota particolare a tale riguardo meritano le prestazioni di libero passaggio degli assicurati da passaggi di assicurati all'1.1.2019 e la fusione di affiliazioni all'interno della cassa di previdenza Comunitas (si veda a tale proposito anche il numero delle affiliazioni a pagina 1).

2) Nel 2019 le spese sono aumentate notevolmente a causa delle disdette di affiliazioni. Maggiori sono anche i pagamenti delle prestazioni ai beneficiari di rendita, sotto forma sia di rendita che di capitale. Ci    imputabile al sempre crescente numero di pensionati.

3) Nella quota assicurativa, al saldo del rendiconto finanziario vengono addebitati il capitale di previdenza da costituire, la remunerazione degli averi di vecchiaia, l'aumento del capitale di rendita (calcolo del perito in assicurazione) e i necessari accantonamenti (per i dettagli si veda pagina 1).

Le modifiche dei conti RCDL nonch  i pagamenti del riassicuratore (CHF 3'382 mio) e il pagamento del premio al riassicuratore (CHF 11'845 mio) devono essere riportati nella quota assicurativa.

4) Il risultato negativo della quota assicurativa viene computato con l'utile prodotto dagli investimenti patrimoniali, i costi amministrativi (incl. spese dei broker) e il deficit dell'anno precedente (= deficit di copertura). Al 31.12.2019, la cassa di previdenza presenta un utile di CHF 124'417 mio.

Tasso d'interesse tecnico: Decisione del consiglio di fondazione: valutazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita nella chiusura di bilancio al 31.12.2019 con un tasso d'interesse tecnico del 2%. La riduzione di 0.25% ha richiesto un aumento del capitale di rendita di CHF 55 mio e il potenziamento degli accantonamenti di CHF 42.4 mio su tutta la fondazione. Nella cassa di previdenza Comunitas il grado di copertura si è ridotto quindi dell'1.88%.

Assemblea dei delegati 16.6.2020:

elezione di quattro consiglieri di fondazione (elezione nuova e suppletiva), elezione di quattro membri della commissione di previdenza.

Riforma LPP: per la consultazione è stato concesso un prolungamento del termine fino a maggio 2020 – la proposta del Consiglio federale sembra destinata a fallire.

App per assicurati: tra breve l'intera offerta della app potrà essere utilizzata anche come soluzione web.

Portale per aziende: per tutte le affiliazioni dalla primavera 2020.

Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'307'744	1'312'463
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	881'800	864'096
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	2'189'544	2'176'559
Accantonamento per cambio di basi	17'636	12'961
Accantonamento per l'aliquota di conversione	31'340	15'563
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	1'964	889
Totale intermedio accantonamenti tecnici	50'940	29'414
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi)	2'240'485	2'205'973
Riserve di fluttuazione	45'602	-
Deficit di copertura	-	-78'815
Patrimonio di previdenza disponibile	2'286'087	2'127'159
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in	102.04%	96.43%

Assicurati e beneficiari di rendita

	2019	2018
Numero di assicurati	12'569	12'031
di cui donne	8184	7774
di cui uomini	4'385	4'257
Età media degli assicurati attivi	45.58	45.59
Numero di beneficiari di rendita	3'382	3'212
di cui rendite di vecchiaia	2'588	2'473
di cui rendite d'invalidità	282	255
di cui rendite per coniugi	408	401
di cui rendite per orfani/per i figli	101	80
di cui altre rendite	3	3
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.91	71.79

Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

	31.12.2019	31.12.2018
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF	881'800'272	864'096'281
Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF	1'307'744'125	1'312'462'971
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi	67.43%	65.84%

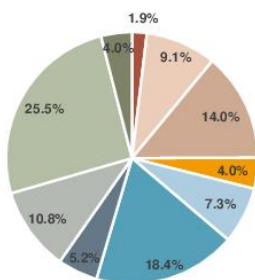
Indici confronto pluriennale

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'419'021	2'192'698	2'233'579	2'078'559	1'995'935
Grado di copertura	102.04%	96.43%	102.62%	99.05%	95.74%
Basi tecniche	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.00%	1.75%	2.00%	1.75%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza)	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%	3.00%
Aliquota di conversione	5.80%	5.80%	6.00%	6.20%	6.40%
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Comunitas	Comunitas
Valore target riserve di fluttuazione	17.90%	11.43%	12.43%	16.30%	18.10%
Rendimento investimenti patrimoniali	9.70%	-3.08%	8.37%	5.75%	-0.29%
Numero di datori di lavoro	603	619	634	641	663
Numero di assicurati	12'569	12'031	11'778	11'805	12'131
Età media degli assicurati attivi	45.58	45.59	46.20	n.v.	n.v.
Numero di beneficiari di rendita	3'382	3'212	3'139	3'038	2'960
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.91	71.79	70.98	n.a.	n.a.

Conclusione: sono aumentati gli obblighi nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita. Come conseguenza della riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 2.25% al 2.0%, al giorno di riferimento 31.12.2019 è stato necessario aumentare la riserva matematica per rendite nonché gli accantonamenti per cambio di basi (basi statistiche fine 2020) e per la riduzione dell'aliquota di conversione. Notevolmente superiore rispetto all'anno precedente è l'accantonamento per la riduzione dell'aliquota di conversione, dato che la differenza tra l'aliquota di conversione regolamentare e quella tecnicamente corretta del 5% deve essere calcolata con un tasso d'interesse tecnico del 2%. Nella chiusura annuale 2019, sono stati costituiti due terzi degli accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Queste perdite sorgono quando deve essere incrementata la prestazione regolamentare sulla rendita di vecchiaia secondo la LPP.

Il rapporto tra capitale di previdenza assicurati attivi e beneficiari di rendita si è spostato a favore dei primi, dato questo molto positivo ma che in futuro dovrebbe muoversi nella direzione opposta. Le età medie rimangono stabili e cambiano in misura poco rilevante con le nuove acquisizioni o le uscite delle affiliazioni.

Il numero delle affiliazioni cala leggermente ogni anno. Da un lato ci sono affiliazioni che escono o che entrano in una propria cassa di previdenza e, dall'altro, all'interno della cassa di previdenza si fondono singole affiliazioni o affiliazioni senza assicurati vengono ufficialmente «chiuse».



Composizione investimenti patrimoniali	Tattica 2019 in %	Strategia 2019 in %
Liquidità	1.9%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	9.1%	8.0%
Obbligazioni estero	14.0%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	4.0%
Azioni Svizzera	7.3%	7.0%
Azioni estero	18.4%	18.0%
Azioni mercati emergenti	5.2%	5.0%
Investimenti alternativi	10.8%	7.0%
Immobili Svizzera	25.5%	26.0%
Immobili estero	4.0%	4.0%

Informazioni supplementari

Liquidazioni parziali

Dei cinque contratti di affiliazione disdetti al 31.12.2019 in tre casi è subentrata la fattispecie della liquidazione parziale. Tali liquidazioni parziali saranno concluse al più tardi a fine giugno 2020; un acconto dei capitali di copertura è stato pagato a gennaio ai nuovi istituti di previdenza.

Posizione ratei e risconti per ricorso in sospenso sulla valutazione di immobili

Con lettera di un avvocato del 15 febbraio 2018, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha ricevuto un'istanza di revisione e un ricorso gerarchico. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Comunitas esclusivamente alla cassa di previdenza Comunitas e non a tutte le casse di previdenza. Poiché il procedimento si è protratto oltre la chiusura del bilancio 2017, tale quota dell'utile di tutte le casse di previdenza è stata eliminata nel bilancio 2017 e accantonata a livello di fondazione. La posizione ratei e risconti ammonta a CHF 24.4 milioni e sussisteva ancora a fine 2018.

Nella sua decisione del 31 luglio 2019, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha respinto il ricorso dell'autorità di vigilanza e quindi anche l'istanza di revisione. Nell'esercizio 2019 si sono così potuti rilasciare i ratei e risconti contabilizzati a livello di fondazione e l'utile di rivalutazione 2017 degli immobili diretti della ex Comunitas ha potuto essere assegnato alle singole casse di previdenza affiliate nel 2017.



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 2019

Cassa di previdenza Service Public



Un bel pasticcio

Nella chiusura di bilancio 2019, le casse pensioni presentano rendimenti massimi pari al 9% o addirittura superiori – gli assicurati ricevono in media tra l'1 e il 2% di interessi sugli averi di vecchiaia.

Nella sua strategia, il consiglio di fondazione di Previs Previdenza ha dichiarato la volontà di attenuare la redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita. Ciò deve essere realizzato attraverso una remunerazione più elevata degli averi di vecchiaia.

Alcuni fattori costringono ad attuare questa strategia con la massima cautela. Il consiglio di fondazione si trova in un bel pasticcio, preso nel mezzo com'è tra le esigenze degli assicurati e la propria responsabilità per il finanziamento degli impegni attuali e futuri e quindi della stabilità di Previs. Tale responsabilità, in combinazione con i vincoli sempre più rigorosi posti dall'autorità di regolamentazione, impone al consiglio di fondazione di destinare alle riserve di Previs una parte dei rendimenti realizzati nella chiusura di bilancio 2019.

Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2019	31.12.2018
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'797'589	2'593'468
Grado di copertura	103.54%	97.62%
Basi tecniche	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.75%	1.00%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.00%	2.25%
Aliquota di conversione	5.80%	5.90%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30
Valore target riserve di fluttuazione	17.90%	11.43%
Rendimento investimenti patrimoniali	9.70%	-3.08%
Numero di datori di lavoro	631	634
Numero di assicurati	14'475	13'872
Numero di beneficiari di rendita	4'850	4'890

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attività	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	15'530	19'831
Investimenti patrimoniali	2'768'397	2'539'385
Crediti	8'616	29'464
Attività da contratti di assicurazione	5'046	4'788
Totale attivo	2'797'589	2'593'468

Passività	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Debiti ¹⁾	28'820	65'026
Delimitazione rivalutazione immobili ex Comunitas ²⁾	-	12'239
Riserve contributi di datori di lavoro	4'542	4'626
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'385'750	1'336'854
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	1'223'340	1'200'826
Accantonamento per cambio di basi	24'467	18'012
Accantonamento per l'aliquota di conversione	32'528	15'477
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	3'593	1'712
Riserve di fluttuazione	94'550	-
Deficit di copertura	-	-61'303
Totale passivo	2'797'589	2'593'468

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

²⁾ Maggiori informazioni si trovano a pagina 4, Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio.

L'anno d'investimento 2019 ha sorpreso gli operatori di mercato. La ragione principale dello sviluppo fulminante è stata ancora una volta la politica monetaria ultraespansiva delle più importanti banche centrali. I mercati azionari hanno evidenziato un andamento molto positivo. Le nostre **azioni** (in CHF) globali sono cresciute ben del 23% e le azioni Svizzera di oltre il 28%. Un po' più fatica hanno fatto le azioni dei paesi emergenti, che hanno comunque raggiunto un buon +16%.

I **tassi d'interesse** sono di nuovo calati nettamente e questo ha portato a utili di valutazione nei portafogli obbligazionari. Le obbligazioni Svizzera hanno realizzato una performance di 1.4%, mentre il valore delle obbligazioni estero è cresciuto del 3.4%.

Gli **immobili** – in particolare il nostro portafoglio di investimenti diretti in Svizzera – forniscono un contributo continuo al risultato complessivo: 2019 +4.6%. Tale percentuale è bassa nel confronto incrociato con i fondi immobiliari quotati che sono cresciuti mediamente di oltre il 20%. A fine 2019, l'aggio medio dei fondi quotati si attestava alla percentuale vertiginosa del 32%. **Complessivamente, i valori patrimoniali sono stati ulteriormente gonfiati nel 2019. È stato un anno borsistico eccezionalmente positivo con una performance del 9.7% (anno precedente -3.08%) e un corrispondente aumento del grado di copertura del 5.92%; aumento del valore target della riserva di fluttuazione al 17.9%, poiché le ipotesi sulla volatilità si basano su una serie temporale molto più lunga.**

Prospettiva 2020: dopo la comparsa e la rapida diffusione del coronavirus stiamo assistendo a uno tsunami dettato dalla paura sui mercati degli investimenti. I mercati azionari stanno vivendo un crash storico, le volatilità sono esplose. Non è chiaro quando i mercati cominceranno a riprendersi. Perché ciò accada è necessario che diminuisca il numero di nuovi contagi, che calino le incertezze e i timori esistenti e che l'emergenza economica si attenui. Ad oggi non sono prevedibili neppure le conseguenze sull'economia e sulla congiuntura.

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

Nel 2016 sono state stabilite tra l'altro le misure seguenti con la strategia 2017-2021:

- Il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017.
- L'aliquota di conversione sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5.5% entro il 2022 → nel 2019 età 65: 5.8%
- La redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una remunerazione target in funzione del grado di copertura → proposta tasso d'interesse supplementare da parte della commissione di previdenza
- Con la chiusura annuale 2019, sono stati costituiti due terzi degli accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Queste sorgono quando deve essere incrementata la prestazione regolamentare sulla rendita di vecchiaia secondo la LPP.

Composizione Commissione di previdenza

Membrî 2019:

- 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

	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	111'680	111'102
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	96'396	95'576
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	12'221	12'110
di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	3'420	3'416
di cui contributi dagli anni precedenti	25	-
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-381	-
Contributi di terzi	12'935	10'939
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	11'410	9'254
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	291	473
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	1'234	1'212
Prestazioni d'entrata	137'362	123'586
di cui prestazioni di libero passaggio	113'315	110'601
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	1'965	6'618
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	4'432	6'367
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	261'977	245'628

	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Prestazioni e prelievi anticipati		
Prestazioni regolamentari	-125'077	-114'751
di cui rendite (ricorrenti)	-89'332	-88'175
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-35'746	-26'575
Prestazioni d'uscita	-133'166	-152'496
di cui prestazioni di libero passaggio	-124'195	-101'537
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-3'939	-2'874
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati ³⁾	-5'032	-49'085
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-258'243	-267'246

	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Quota assicurativa		
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	261'977	245'628
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-258'243	-267'246
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	-26'161	1'606
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-22'231	1'651
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	-25'386	-2'916
Scioglimento (+) / costituzione (-) fondi liberi /riserve contributi del datore di lavoro	515	-197
Oneri (-) / proventi (+) da liquidazioni parziali	-969	1'194
Rimunerazione capitale di risparmio	-22'693	-13'140
Proventi da prestazioni assicurative ⁴⁾	6'825	4'835
Oneri assicurativi ⁵⁾	-8'970	-9'003
Risultato netto dalla quota assicurativa	-95'336	-37'587

	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Destinazione dei ricavi		
Risultato netto dalla quota assicurativa	-95'336	-37'587
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	255'650	-82'519
Costi amministrativi lordi	-4'463	-4'524
Totale intermedio	155'854	-124'630
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-94'550	63'327
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	-61'303	61'303

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

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

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

1) L'aumento degli assicurati ha incrementato notevolmente gli introiti relativi ai contributi e alle prestazioni d'entrata. Una nota particolare a tale riguardo meritano i maggiori conferimenti da passaggi di assicurati all'1.1.2019: 7 nuove affiliazioni e la fusione di affiliazioni all'interno della cassa di previdenza (si veda a tale proposito anche il numero delle affiliazioni a pagina 1).

2) Nel 2019 le spese hanno registrato un leggero calo. A determinare questa situazione sono state le poche disdette di affiliazioni. Maggiori sono stati invece i pagamenti delle prestazioni ai beneficiari di rendita, sotto forma sia di rendita che di capitale. Ciò è imputabile al sempre crescente numero di pensionati.

3) Nella quota assicurativa, al saldo del rendiconto finanziario vengono addebitati il capitale di previdenza da costituire, la remunerazione degli averi di vecchiaia, l'aumento del capitale di rendita (calcolo del perito in assicurazione) e i necessari accantonamenti (per i dettagli si veda pagina 1). Le modifiche dei conti RCCL nonché i pagamenti del riassicuratore (CHF 6'825 mio) e il pagamento del premio al riassicuratore (CHF 8'970 mio) devono essere riportati nella quota assicurativa.

4) Il risultato negativo della quota assicurativa viene computato con l'utile prodotto dagli investimenti patrimoniali, i costi amministrativi (incl. spese dei broker) e il deficit dell'anno precedente (= deficit di copertura). Al 31.12.2019, la cassa di previdenza presenta un utile di CHF 155'854 mio.

Tasso d'interesse tecnico: Decisione del consiglio di fondazione: valutazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita nella chiusura di bilancio al 31.12.2019 con un tasso d'interesse tecnico del 2%. La riduzione di 0.25% ha richiesto un aumento del capitale di rendita di CHF 55 mio e il potenziamento degli accantonamenti di CHF 42.4 mio su tutta la fondazione. Nella cassa di previdenza Service Public il grado di copertura si è ridotto quindi dell'1.9%.

Assemblea dei delegati 16.6.2020: elezione di quattro consiglieri di fondazione (elezione nuova e suppletiva).

Riforma LPP: per la consultazione è stato concesso un prolungamento del termine fino a maggio 2020 – la proposta del Consiglio federale sembra destinata a fallire.

App per assicurati: tra breve l'intera offerta della app potrà essere utilizzata anche come soluzione web.

Portale per aziende: per tutte le affiliazioni dalla primavera 2020.

Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'385'750	1'336'854
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	1'223'340	1'200'826
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	2'609'090	2'537'680
Accantonamento per cambio di basi	24'467	18'012
Accantonamento per l'aliquota di conversione	32'528	15'477
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	3'593	1'712
Totale intermedio accantonamenti tecnici	60'587	35'201
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)	2'669'677	2'572'881
Riserve di fluttuazione	94'550	-
Deficit di copertura	-	-61'303
Patrimonio di previdenza disponibile	2'764'228	2'511'578
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	103.54%	97.62%

Assicurati e beneficiari di rendita

	2019	2018
Numero di assicurati	14'475	13'872
di cui donne	10'516	10'039
di cui uomini	3'959	3'833
Età media degli assicurati attivi	45.25	45.31
Numero di beneficiari di rendita	4'850	4'890
di cui rendite di vecchiaia	3'924	3'963
di cui rendite d'invalidità	281	272
di cui rendite per coniugi	547	554
di cui rendite per orfani/per i figli	95	99
di cui altre rendite	3	2
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	72.38	73.09

Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

	31.12.2019	31.12.2018
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF	1'223'340'065	1'200'825'903
Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF	1'385'750'270	1'336'854'182
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi	88.28%	89.82%

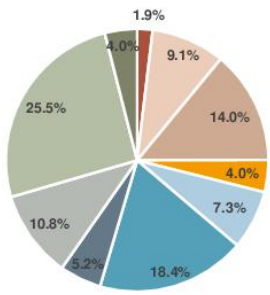
Indici confronto pluriennale

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	2'797'589	2'593'468	2'725'598	2'578'141	2'648'241
Grado di copertura	103.54%	97.62%	102.47%	97.09%	95.37%
Basi tecniche	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2010 / PT
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.75%	1.00%	1.50%	1.25%	1.75%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%	3.00%
Aliquota di conversione	5.80%	5.90%	6.00%	6.00%	6.00%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240	240	240	240
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30
Valore target riserve di fluttuazione	17.90%	11.43%	12.43%	13.89%	13.00%
Rendimento investimenti patrimoniali	9.70%	-3.08%	8.37%	7.51%	0.79%
Numero di datori di lavoro	631	634	653	667	659
Numero di assicurati	14'475	13'872	14'119	14'730	17'003
Età media degli assicurati attivi	45.25	45.31	45.99	45.96	45.40
Numero di beneficiari di rendita	4'850	4'890	4'729	4'724	4'942
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	72.38	73.09	72.35	n.a.	n.a.

Conclusione: sono aumentati gli obblighi nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita. Come conseguenza della riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 2.25% al 2.0%, al giorno di riferimento 31.12.2019 è stato necessario aumentare la riserva matematica per rendite nonché gli accantonamenti per cambio di basi (basi statistiche fine 2020) e per la riduzione dell'aliquota di conversione. Notevolmente superiore rispetto all'anno precedente è l'accantonamento per la riduzione dell'aliquota di conversione, dato che la differenza tra l'aliquota di conversione regolamentare e quella tecnicamente corretta del 5% deve essere calcolata con un tasso d'interesse tecnico del 2%. Nella chiusura annuale 2019, sono stati costituiti due terzi degli accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Queste perdite sorgono quando deve essere incrementata la prestazione regolamentare sulla rendita di vecchiaia secondo la LPP.

Il rapporto tra capitale di previdenza assicurati attivi e beneficiari di rendita si è spostato a favore dei primi, dato questo molto positivo ma che in futuro dovrebbe muoversi nella direzione opposta. Le età medie rimangono stabili e cambiano in misura poco rilevante con le nuove acquisizioni o le uscite delle affiliazioni.

Il numero delle affiliazioni cala leggermente ogni anno. Da un lato ci sono affiliazioni che escono o che entrano in una propria cassa di previdenza e, dall'altro, all'interno della cassa di previdenza si fondono singole affiliazioni o affiliazioni senza assicurati vengono ufficialmente «chiuso».



Composizione investimenti patrimoniali Strategia 30	Tattica 2019 in %	Strategia 2019 in %
Liquidità	1.9%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	9.1%	8.0%
Obbligazioni estero	14.0%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	4.0%
Azioni Svizzera	7.3%	7.0%
Azioni estero	18.4%	18.0%
Azioni mercati emergenti	5.2%	5.0%
Investimenti alternativi	10.8%	7.0%
Immobili Svizzera	25.5%	26.0%
Immobili estero	4.0%	4.0%

Informazioni supplementari

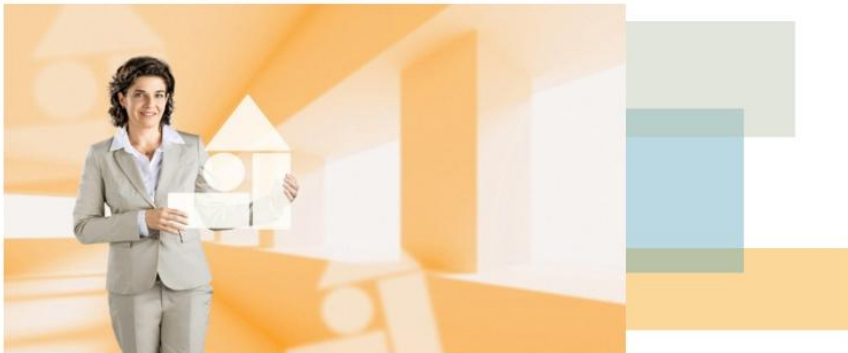
Liquidazioni parziali

Dei quattro contratti di affiliazione disdetti al 31.12.2019, in un caso è subentrata la fattispecie della liquidazione parziale. Tale liquidazione parziale sarà conclusa al più tardi a fine giugno 2020; un acconto dei capitali di copertura è già stato pagato a gennaio al nuovo istituto di previdenza.

Posizione ratei e risconti per ricorso in sospeso sulla valutazione di immobili

Con lettera di un avvocato del 15 febbraio 2018, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha ricevuto un'istanza di revisione e un ricorso gerarchico. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Comunitas esclusivamente alla cassa di previdenza Comunitas e non a tutte le casse di previdenza. Poiché il procedimento si è protratto oltre la chiusura del bilancio 2017, tale quota dell'utile di tutte le casse di previdenza è stata eliminata nel bilancio 2017 e accantonata a livello di fondazione. La posizione ratei e risconti ammonta a CHF 24.4 milioni e sussisteva ancora a fine 2018.

Nella sua decisione del 31 luglio 2019, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha respinto il ricorso dell'autorità di vigilanza e quindi anche l'istanza di revisione. Nell'esercizio 2019 si sono così potuti rilasciare i ratei e risconti contabilizzati a livello di fondazione e l'utile di rivalutazione 2017 degli immobili diretti della ex Comunitas ha potuto essere assegnato alle singole casse di previdenza affiliate nel 2017.



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 2019

Cassa di previdenza Strategia 30



Un bel pasticcio

Nella chiusura di bilancio 2019, le casse pensioni presentano rendimenti massimi pari al 9% o addirittura superiori – gli assicurati ricevono in media tra l'1 e il 2% di interessi sugli averi di vecchiaia.

Nella sua strategia, il consiglio di fondazione di Previs ha dichiarato la volontà di attenuare la redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita.

Ciò deve essere realizzato attraverso una remunerazione più elevata degli averi di vecchiaia.

Alcuni fattori costringono ad attuare questa strategia con la massima cautela.

Il consiglio di fondazione si trova in un bel pasticcio, preso nel mezzo com'è tra le esigenze degli assicurati e la propria responsabilità per il finanziamento degli impegni attuali e futuri e quindi della stabilità di Previs. Tale responsabilità, in combinazione con i vincoli sempre più rigorosi posti dall'autorità di regolamentazione, impone al consiglio di fondazione di destinare alle riserve di Previs una parte dei rendimenti realizzati nella chiusura di bilancio 2019.

Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2019	31.12.2018
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	23'477	19'321
Grado di copertura	102.95%	97.07%
Basi tecniche	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.50%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.00%	2.25%
Aliquota di conversione	5.80%	5.90%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30
Valore target riserve di fluttuazione	17.90%	11.43%
Rendimento investimenti patrimoniali	9.70%	-3.08%
Numero di datori di lavoro	24	20
Numero di assicurati	224	193
Numero di beneficiari di rendita	11	8

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attività	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	254	1'873
Investimenti patrimoniali	23'097	17'260
Crediti	71	137
Attività da contratti di assicurazione	55	51
Totale attivo	23'477	19'321

Passività	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Debiti ¹⁾	288	855
Delimitazione rivalutazione immobili ex Comunitas ²⁾	-	46
Riserve contributi di datori di lavoro	25	11
Capitale di previdenza assicurati attivi	21'830	18'644
Accantonamento per l'aliquota di conversione ¹⁾	522	250
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	149	70
Riserve di fluttuazione ²⁾	664	-
Deficit di copertura	-	-556
Totale passivo	23'477	19'321

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

²⁾ Maggiori informazioni si trovano a pagina 4. Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio.

L'anno d'investimento 2019 ha sorpreso gli operatori di mercato. La ragione principale dello sviluppo fulminante è stata ancora una volta la politica monetaria ultraespansiva delle più importanti banche centrali. I mercati azionari hanno evidenziato un andamento molto positivo. Le nostre **azioni** (in CHF) globali sono cresciute ben del 23% e le azioni Svizzera di oltre il 28%. Un po' più fatica hanno fatto le azioni dei paesi emergenti, che hanno comunque raggiunto un buon +16%.

I **tassi d'interesse** sono di nuovo calati nettamente e questo ha portato a utili di valutazione nei portafogli obbligazionari. Le obbligazioni Svizzera hanno realizzato una performance di 1.4%, mentre il valore delle obbligazioni estero è cresciuto del 3.4%.

Gli **immobili** – in particolare il nostro portafoglio di investimenti diretti in Svizzera – forniscono un contributo continuo al risultato complessivo; 2019 +4.6%. Tale percentuale è bassa nel confronto incrociato con i fondi immobiliari quotati che sono cresciuti mediamente di oltre il 20%. A fine 2019, l'aggio medio dei fondi quotati si attestava alla percentuale vertiginosa del 32%. **Complessivamente, i valori patrimoniali sono stati ulteriormente gonfiati nel 2019.**

È stato un anno borsistico eccezionalmente positivo con una performance del 9.7% (anno precedente -3.08%) e un corrispondente aumento del grado di copertura del 5.88%; aumento del valore target della riserva di fluttuazione al 17.9%, poiché le ipotesi sulla volatilità si basano su una serie temporale molto più lunga.

Prospettiva 2020: dopo la comparsa e la rapida diffusione del coronavirus stiamo assistendo a uno tsunami dettato dalla paura sui mercati degli investimenti. I mercati azionari stanno vivendo un crash storico, le volatilità sono esplose. Non è chiaro quando i mercati cominceranno a riprendersi. Perché ciò accada è necessario che diminuisca il numero di nuovi contagi, che calino le incertezze e i timori esistenti e che l'emergenza economica si attenui. Ad oggi non sono prevedibili neppure le conseguenze sull'economia e sulla congiuntura.

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

Nel 2016 sono state stabilite tra l'altro le misure seguenti con la strategia 2017-2021:

- Il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017.
- L'aliquota di conversione sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5.5% entro il 2022 → nel 2019 età 65: 5.8%
- La redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una remunerazione target in funzione del grado di copertura → proposta tasso d'interesse supplementare da parte della commissione di previdenza
- Con la chiusura annuale 2019, sono stati costituiti due terzi degli accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Queste sorgono quando deve essere incrementata la prestazione regolamentare sulla rendita di vecchiaia secondo la LPP.

Composizione Commissione di previdenza

Membri 2019:

- Peter Büchli (rappr. dei datori di lavoro, presidente)
- Marianne Aebersold (rappr. dei lavoratori dall'01.04.2019)
- Andreas Recher (rappr. dei lavoratori)
- Peter Rieder (rappr. dei datori di lavoro)

Conto economico

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi di risparmio incapaci di guadagno / AI	1'616	1'392
di cui contributi di risparmio (datori di lavoro e lavoratori)	1'357	1'165
di cui contributi di rischio (datori di lavoro e lavoratori)	206	180
di cui costi amministrativi (datori di lavoro e lavoratori)	54	47
di cui contributi dagli anni precedenti	-	-
di cui prelievo da riserve contributi del datore di lavoro	-	-
Contributi di terzi	507	193
di cui premi unici (datori di lavoro e lavoratori)	450	161
di cui conferimenti alle riserve contributi del datore di lavoro	12	-
di cui sovvenzioni dal fondo di garanzia	45	32
Prestazioni d'entrata	3'471	10'868
di cui prestazioni di libero passaggio	1'383	971
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	3)	2'038
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	50	40
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	5'594	12'453
Prestazioni e prelievi anticipati	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Prestazioni d'uscita	-2'470	-1'445
di cui prestazioni di libero passaggio	-633	-823
di cui pagamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	-64	-200
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati ³⁾	4)	-1'773
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-2'470	-1'445
Quota assicurativa	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	5'594	12'453
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-2'470	-1'445
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi	-2'882	-10'578
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-	-
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	-350	-171
Scioglimento (+) / costituzione (-) fondi liberi /riserve contributi del datore di lavoro	-12	-12
Oneri (-) / proventi (+) da liquidazioni parziali	-	-
Rimunerazione capitale di risparmio	-305	-254
Oneri assicurativi ⁴⁾	-146	-118
Risultato netto dalla quota assicurativa	-569	-142
Destinazione dei ricavi	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Risultato netto dalla quota assicurativa	-569	-142
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	1'878	-551
Costi amministrativi lordi	-88	-79
Totale intermedio	1'220	-772
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-664	216
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	-556	556

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

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

Spiegazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico

- 1) Aumento degli **accantonamenti** per aliquota di conversione (CHF +272 mila) e perdite LPP (CHF +79 mila). Motivo: riduzione tasso d'interesse tecnico dal 2.25% al 2.0%. La riduzione del tasso d'interesse tecnico ha come conseguenza la riduzione del grado di copertura di -1.41 punti percentuali (stato al 31.12.2019).
- 2) Nonostante l'aumento degli accantonamenti è stato possibile ampliare il **deficit di copertura del 2018** e costituire le riserve di fluttuazione (2018: CHF -556 mila / 2019: CHF +664 mila).
- 3) La posizione «**conferimenti in caso di passaggi di assicurati**» include i trasferimenti delle nuove affiliazioni 2019.
- 4) La posizione «**prestazioni in caso di uscita di assicurati**» include i pensionamenti 2019 (passaggio alla cassa di previdenza Beneficiari di rendita) di CHF 1'689 mio e le perdite sulle rendite di vecchiaia (AC, LPP) di CHF 84 mila.

Tasso d'interesse tecnico: Decisione del consiglio di fondazione: valutazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita (cassa di previdenza Beneficiari di rendita) nella chiusura di bilancio al 31.12.2019 con un tasso d'interesse tecnico del 2%. La riduzione di 0.25% ha richiesto un aumento del capitale di rendita di CHF 55 mio e il potenziamento degli accantonamenti di CHF 42.4 mio su tutta la fondazione.

Assemblea dei delegati 16.6.2020: elezione di quattro consiglieri di fondazione (elezione nuova e suppletiva).

Riforma LPP: per la consultazione è stato concesso un prolungamento del termine fino a maggio 2020 – la proposta del Consiglio federale sembra destinata a fallire.

App per assicurati: tra breve l'intera offerta della app potrà essere utilizzata anche come soluzione web.

Portale per aziende: per tutte le affiliazioni dalla primavera 2020.

Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	21'830	18'644
Accantonamento per l'aliquota di conversione	522	250
Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP	149	70
Totale intermedio accantonamenti tecnici	670	320
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)	22'501	18'964
Riserve di fluttuazione	664	-
Deficit di copertura	-	-556
Patrimonio di previdenza disponibile	23'164	18'408
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	102.95%	97.07%

Assicurati e beneficiari di rendita

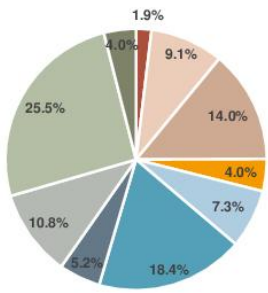
	2019	2018
Numero di assicurati	224	193
- di cui donne	131	110
- di cui uomini	93	83
Età media degli assicurati attivi	44.55	45.04
Numero di beneficiari di rendita	11	8
- di cui rendite di vecchiaia	10	7
- di cui rendite d'invalidità	-	-
- di cui rendite per coniugi	1	1
- di cui rendite per orfani/per i figli	-	-
- di cui altre rendite	-	-
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	69.42	71.75

Rapporto assicurati e beneficiari di rendita

	31.12.2019	31.12.2018
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in CHF	2'930'153	816'631
Capitale di previdenza beneficiari di rendita del pool di rendite in CHF	172'596'395	134'611'520
Capitale di previdenza beneficiari di rendita della cassa di previdenza in % sul pool di rendite	1.70%	0.61%
Capitale di previdenza assicurati attivi in CHF	21'830'432	18'643'889
Capitale di previdenza beneficiari di rendita in % sul capitale di previdenza assicurati attivi	13.42%	4.38%

Indici confronto pluriennale

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	23'477	19'321	11'516	1'395	149
Grado di copertura	102.95%	97.07%	102.71%	104.51%	102.72%
Basi tecniche	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2010 / PT
Rimunerazione capitale di previdenza assicurati attivi	1.50%	1.50%	2.25%	1.25%	1.75%
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%	3.00%
Aliquota di conversione	5.80%	5.90%	6.00%	6.00%	6.00%
Costi amministrativi fatturati (CHF)	240	240	240	240	240
Strategia d'investimento	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30
Valore target riserve di fluttuazione	17.90%	11.43%	12.43%	13.89%	13.00%
Rendimento investimenti patrimoniali	9.70%	-3.08%	8.37%	7.51%	2.01%
Numero di datori di lavoro	24	20	12	6	1
Numero di assicurati	224	193	60	14	1
Età media degli assicurati attivi	44.55	45.04	46.53	44.73	36.62
Numero di beneficiari di rendita	11	8	2	2	0
Età media dei beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	69.42	71.75	81.96	n.a.	n.a.



Composizione investimenti patrimoniali Strategia 30	Tattica 2019 in %	Strategia 2019 in %
Liquidità	1.9%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	9.1%	8.0%
Obbligazioni estero	14.0%	20.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.0%	4.0%
Azioni Svizzera	7.3%	7.0%
Azioni estero	18.4%	18.0%
Azioni mercati emergenti	5.2%	5.0%
Investimenti alternativi	10.8%	7.0%
Immobili Svizzera	25.5%	26.0%
Immobili estero	4.0%	4.0%

Informazioni supplementari

Posizione ratei e risconti per ricorso in sospeso sulla valutazione di immobili

Con lettera di un avvocato del 15 febbraio 2018, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha ricevuto un'istanza di revisione e un ricorso gerarchico. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Comunitas esclusivamente alla cassa di previdenza Comunitas e non a tutte le casse di previdenza. Poiché il procedimento si è protratto oltre la chiusura del bilancio 2017, tale quota dell'utile di tutte le casse di previdenza è stata eliminata nel bilancio 2017 e accantonata a livello di fondazione. La posizione ratei e risconti ammonta a CHF 24.4 milioni e sussisteva ancora a fine 2018.

Nella sua decisione del 31 luglio 2019, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha respinto il ricorso dell'autorità di vigilanza e quindi anche l'istanza di revisione. Nell'esercizio 2019 si sono così potuti rilasciare i ratei e risconti contabilizzati a livello di fondazione e l'utile di rivalutazione 2017 degli immobili diretti della ex Comunitas ha potuto essere assegnato alle singole casse di previdenza affiliate nel 2017.



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 2019

Cassa di previdenza Beneficiari di rendita



Un bel pasticcio

Nella chiusura di bilancio 2019, le casse pensioni presentano rendimenti massimi pari al 9% o addirittura superiori – gli assicurati ricevono in media tra l'1 e il 2% di interessi sugli averi di vecchiaia.

Nella sua strategia, il consiglio di fondazione di Previs ha dichiarato la volontà di attenuare la redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita.

Ciò deve essere realizzato attraverso una remunerazione più elevata degli averi di vecchiaia.

Alcuni fattori costringono ad attuare questa strategia con la massima cautela.

Il consiglio di fondazione si trova in un bel pasticcio, preso nel mezzo com'è tra le esigenze degli assicurati e la propria responsabilità per il finanziamento degli impegni attuali e futuri e quindi della stabilità di Previs. Tale responsabilità, in combinazione con i vincoli sempre più rigorosi posti dall'autorità di regolamentazione, impone al consiglio di fondazione di destinare alle riserve di Previs una parte dei rendimenti realizzati nella chiusura di bilancio 2019.

Le informazioni principali in sintesi

Cifra indice	31.12.2019	31.12.2018
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	174'805	156'095
Grado di copertura	98.30%	98.00%
Basi tecniche	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.00%	2.25%
Aliquota di conversione	5.80%	5.90%
Strategia d'investimento	Rentner	Rentner
Valore target riserve di fluttuazione	14.10%	7.09%
Rendimento investimenti patrimoniali	6.27%	-0.54%
Numero di beneficiari di rendita	774	590

Conto annuale secondo lo SWISS GAAP RPC 26

Stato patrimoniale

Attività	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	5'538	4'108
Investimenti patrimoniali	164'085	133'765
Crediti	5'182	18'222
Totale attivo	174'805	156'095

Passività	31.12.2019 CHF 1'000	31.12.2018 CHF 1'000
Debiti ¹⁾	1'756	21'425
Delimitazione rivalutazione immobili ex Comunitas ²⁾	-	771
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	172'596	134'612
Accantonamento per cambio di basi	3'452	2'019
Riserve di fluttuazione	-	-
Deficit di copertura	-2'999	-2'733
Totale passivo	174'805	156'095

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

²⁾ Maggiori informazioni si trovano a pagina 4, Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio.

L'anno d'investimento 2019 ha sorpreso gli operatori di mercato. La ragione principale dello sviluppo fulminante è stata ancora una volta la politica monetaria ultraespansiva delle più importanti banche centrali. I mercati azionari hanno evidenziato un andamento molto positivo. Le nostre **azioni** (in CHF) globali sono cresciute ben del 23% e le azioni Svizzera di oltre il 28%. Un po' più fatica hanno fatto le azioni dei paesi emergenti, che hanno comunque raggiunto un buon +16%.

I **tassi d'interesse** sono di nuovo calati nettamente e questo ha portato a utili di valutazione nei portafogli obbligazionari. Le obbligazioni Svizzera hanno realizzato una performance di 1.4%, mentre il valore delle obbligazioni estero è cresciuto del 3.4%.

Gli **immobili** – in particolare il nostro portafoglio di investimenti diretti in Svizzera – forniscono un contributo continuo al risultato complessivo; 2019 +4.6%. Tale percentuale è bassa nel confronto incrociato con i fondi immobiliari quotati che sono cresciuti mediamente di oltre il 20%. A fine 2019, l'aggio medio dei fondi quotati si attestava alla percentuale vertiginosa del 32%. **Complessivamente, i valori patrimoniali sono stati ulteriormente gonfiati nel 2019.**

Aumento del valore target della riserva di fluttuazione al 14.1%, poiché le ipotesi sulla volatilità si basano su una serie temporale molto più lunga.

Prospettiva 2020: dopo la comparsa e la rapida diffusione del coronavirus stiamo assistendo a uno tsunami dettato dalla paura sui mercati degli investimenti. I mercati azionari stanno vivendo un crash storico, le volatilità sono esplose. Non è chiaro quando i mercati cominceranno a riprendersi. Perché ciò accada è necessario che diminuisca il numero di nuovi contagi, che calino le incertezze e i timori esistenti e che l'emergenza economica si attenui. Ad oggi non sono prevedibili neppure le conseguenze sull'economia e sulla congiuntura.

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

Nel 2016 sono state stabilite tra l'altro le misure seguenti con la strategia 2017-2021:

- Il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto al 2.25% con la chiusura annuale 2017.
- L'aliquota di conversione sarà ridotta gradualmente a un valore target del 5.5% entro il 2022 → nel 2019 età 65 anni: 5.8%
- La redistribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita dev'essere attenuata con una remunerazione target in funzione del grado di copertura → proposta tasso d'interesse supplementare da parte della commissione di previdenza
- Con la chiusura annuale 2019, sono stati costituiti due terzi degli accantonamenti per le perdite subite dalle rendite di vecchiaia LPP. Queste sorgono quando deve essere incrementata la prestazione regolamentare sulla rendita di vecchiaia secondo la LPP.

Conto economico

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Contributi e prestazioni d'entrata		
Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI	205	280
Contributi di terzi	8	-
Prestazioni d'entrata	45'455	17'361
di cui prestazioni di libero passaggio	24	187
di cui conferimenti in caso di passaggi di assicurati	45'431	17'169
di cui versamenti prelievi anticipati PPA / divorzi	-	5
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	45'668	17'641
Prestazioni e prelievi anticipati		
Prestazioni regolamentari	-16'742	-14'505
di cui rendite (ricorrenti)	-11'802	-9'581
di cui liquidazioni in capitale (una tantum)	-4'940	-4'925
Prestazioni d'uscita	-981	-391
di cui prestazioni di libero passaggio	-981	-335
di cui pagamenti prelievi anticipato PPA / divorzi	-	-41
di cui prestazioni in caso di uscita di assicurati 3)	-	-16
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-17'723	-14'896
Quota assicurativa		
	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Flusso in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	45'668	17'641
Flusso in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-17'723	-14'896
Scioglimento (+) / costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendita	-37'927	-5'779
Scioglimento (+) / costituzione (-) accantonamenti tecnici	-1'433	-732
Rimunerazione capitale di risparmio ⁴⁾	-58	-75
Proventi da prestazioni assicurative ⁵⁾	1'622	1'542
Risultato netto dalla quota assicurativa	-9'850	-2'298
Destinazione dei ricavi		
	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Risultato netto dalla quota assicurativa	-9'850	-2'298
Risultato netto dagli investimenti patrimoniali	9'576	-781
Provvigione imposta alla fonte	-	1
Totale intermedio	-274	-3'078
Scioglimento (-) / costituzione (+) deficit di copertura	-	-
Scioglimento (+) / costituzione (-) riserve di fluttuazione	274	3'078

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

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

Composizione Commissione di previdenza

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

Membri 2019:

- Peter Flück (rapp. dei datori di lavoro, presidente)
- Alfred Amrein (rapp. dei datori di lavoro)
- Matthias Bütikofer (rapp. dei datori di lavoro)
- Martin Gafner (rapp. dei datori di lavoro)
- René Küng (rapp. dei lavoratori fino al 30.06.2019)
- Reto Lindegger (rapp. dei datori di lavoro)
- Urs Obrecht (rapp. dei lavoratori)
- Pierre Spielmann (rapp. dei lavoratori)
- Stephan Spycher (rapp. dei lavoratori)
- Jürg Thöni (rapp. dei lavoratori)

- «Contributi di risparmio incapacità di guadagno / AI» significa esoneri dal pagamento dei contributi registrati di assicurati incapaci al lavoro e al guadagno.
- «Prestazioni d'entrata incapacità di guadagno / AI» corrisponde a prestazioni di libero passaggio acquisite o richieste di assicurati incapaci al lavoro e al guadagno.
- Il crescente numero di beneficiari di rendita incrementa le prestazioni pensionistiche.
- L'ammontare della liquidazione in capitale (anziché rendita) rimane pressoché invariato.
- La riduzione del tasso d'interesse tecnico al 2% richiede un aumento del capitale di rendita di CHF 4.3 mio e un aumento dell'accantonamento per cambio di basi di CHF 0.86 mio.

Tasso d'interesse tecnico: Decisione del consiglio di fondazione: valutazione del capitale di previdenza beneficiari di rendita nella chiusura di bilancio al 31.12.2019 con un tasso d'interesse tecnico del 2%. La riduzione di 0.25% ha richiesto un aumento del capitale di rendita di CHF 55 mio e il potenziamento degli accantonamenti di CHF 42.4 mio su tutta la fondazione. Nella cassa di previdenza Beneficiari di rendita il grado di copertura si è ridotto quindi del 2.52%.

Assemblea dei delegati 16.6.2020: elezione di quattro consiglieri di fondazione (elezione nuova e suppletiva)

Riforma LPP: per la consultazione è stato concesso un prolungamento del termine fino a maggio 2020 – la proposta del Consiglio federale sembra destinata a fallire.

Portale per aziende: per tutte le affiliazioni dall'inizio estate 2020.

Grado di copertura secondo OPP2

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	172'596	134'612
Accantonamento per cambio di basi	3'452	2'019
Totale intermedio accantonamenti tecnici	3'452	2'019
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnici (fondi necessari)	176'048	136'631
Riserve di fluttuazione	-	-
Deficit di copertura	-2'999	-2'733
Patrimonio di previdenza disponibile	173'049	133'898
Grado di copertura consolidato (patrimonio di previdenza disponibile in % dei fondi necessari)	98.30%	98.00%

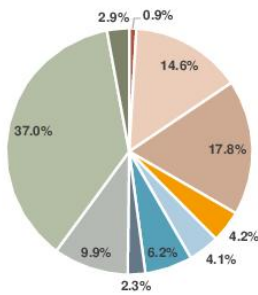
Beneficiari di rendita

	2019	2018
Numero di beneficiari di rendita	774	590
di cui rendite di vecchiaia	639	484
di cui rendite d'invalidità	77	54
di cui rendite per coniugi	41	36
di cui rendite per orfani/per i figli	16	16
di cui altre rendite	1	-
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.29	71.54

Indici confronto pluriennale

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Somma di bilancio (in migliaia di CHF)	174'805	156'095	129'663	83'723
Grado di copertura	98.30%	98.00%	98.02%	98.00%
Basi tecniche	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Tasso d'interesse tecnico (rimunerazione capitale di previdenza beneficiari di rendita)	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%
Aliquota di conversione	5.80%	5.90%	6.00%	6.00%
Strategia d'investimento	Rentner	Rentner	Rentner	Rentner
Valore target riserve di fluttuazione	14.10%	7.09%	5.84%	6.78%
Rendimento investimenti patrimoniali	6.27%	-0.54%	5.50%	5.88%
Numero di beneficiari di rendita	774	590	549	0
Età media die beneficiari di rendita (escl. rendite per orfani/per figli)	70.29	71.54	70.34	n.a.

Nell'attuale portafoglio delle casse di previdenza sono stati registrati 54 nuovi pensionati. Le nuove casse di previdenza che hanno affiliato i beneficiari di rendita nella cassa di previdenza Beneficiari di rendita hanno incrementato il numero di rendite di 143. Nell'acquisizione viene posta molta attenzione sul rapporto assicurati attivi / beneficiari di rendita (capitale e numero). Nel corso dell'anno sono venute meno 12 prestazioni pensionistiche. Viene registrato un leggero calo dell'età media.



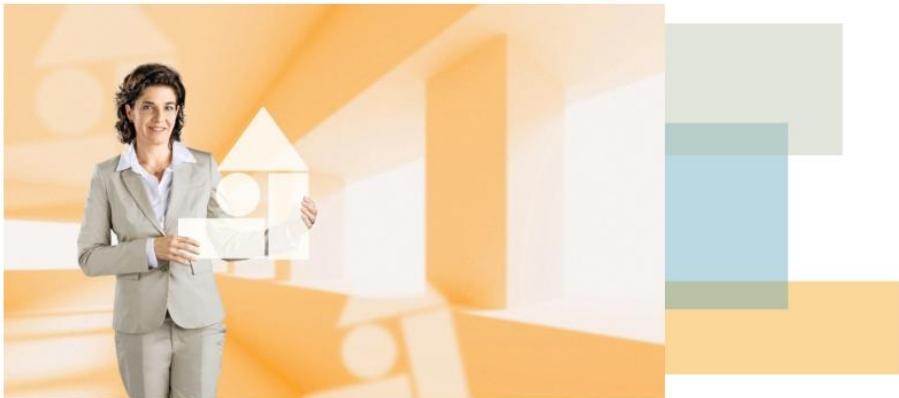
Beneficiari di Rendita	Tattica 2019 in %	Strategia 2019 in %
Liquidità	0.9%	1.0%
Obbligazioni Svizzera	14.6%	15.0%
Obbligazioni estero	17.8%	18.0%
Obbligazioni convertibili globali	4.2%	4.0%
Azioni Svizzera	4.1%	4.0%
Azioni estero	6.2%	6.0%
Azioni mercati emergenti	2.3%	2.0%
Investimenti alternativi	9.9%	10.0%
Immobili Svizzera	37.0%	37.0%
Immobili estero	2.9%	3.0%

Informazioni supplementari

Posizione ratei e risconti per ricorso in sospeso sulla valutazione di immobili

Con lettera di un avvocato del 15 febbraio 2018, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha ricevuto un'istanza di revisione e un ricorso gerarchico. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Comunitas esclusivamente alla cassa di previdenza Comunitas e non a tutte le casse di previdenza. Poiché il procedimento si è protratto oltre la chiusura del bilancio 2017, tale quota dell'utile di tutte le casse di previdenza è stata eliminata nel bilancio 2017 e accantonata a livello di fondazione. La posizione ratei e risconti ammonta a CHF 24.4 milioni e sussisteva ancora a fine 2018.

Nella sua decisione del 31 luglio 2019, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha respinto il ricorso dell'autorità di vigilanza e quindi anche l'istanza di revisione. Nell'esercizio 2019 si sono così potuti rilasciare i ratei e risconti contabilizzati a livello di fondazione e l'utile di rivalutazione 2017 degli immobili diretti della ex Comunitas ha potuto essere assegnato alle singole casse di previdenza affiliate nel 2017.



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