



News sulla previdenza 1/2012  
Swisscanto Fondazione collettiva

## L'esercizio commerciale 2011: L'essenziale in breve

2011: Un anno all'insegna del consolidamento, dell'estensione e dell'innovazione	<b>2</b>
Cifre indicative 2011	<b>3</b>
Investimenti del patrimonio	<b>4</b>
Performance	<b>5</b>
Sviluppo del grado di copertura, riserve	<b>6</b>
Franchezza tramite trasparenza	<b>7</b>

# 2011: Un anno all'insegna del consolidamento, dell'estensione e dell'innovazione



Rolf Knechtli  
Presidente del Consiglio  
di fondazione



Davide Pezzetta  
Direttore amministrativo

La previdenza professionale in Svizzera durante l'esercizio 2011, una volta tanto, non ha subito grandi cambiamenti nel settore politico. È stata però segnata dalle turbolenze sul fronte dei mercati finanziari. Swisscanto Fondazione collettiva ha raccolto la sfida che ne è conseguita con successo. In oltre è riuscita a consolidare quanto raggiunto, sviluppare le forze esistenti e a promuovere le innovazioni.

## Grado di copertura sempre superiore al 100%

La fiducia dei clienti per una fondazione collettiva semi-autonoma, com'è Swisscanto, è rimasta intatta nel 2011, anche se, conformemente all'andamento del mercato, il numero delle aziende affiliate, come anche il numero delle persone assicurate è leggermente diminuito. Che tale fiducia sia giustificata lo dimostra il fatto che il grado di copertura durante tutto l'anno si è mosso chiaramente in ambito positivo e ciò nonostante la situazione prevalentemente difficile nei mercati della finanza e dei capitali. Questo non cambia il fatto che per Swisscanto Fondazione collettiva la sicurezza dei capitali di previdenza abbia la massima priorità, privilegiando una politica d'investimento che si basa a lungo termine sulla durabilità e la stabilità.

## Innovazione in un mercato dinamico

Parallelamente sono messe in opera varie innovazioni a favore dei nostri clienti attuali e di quelli futuri. Questo perché la calma attuale sul mercato della previdenza professionale molto probabilmente non durerà più per molto. La crescita del livello di saturazione di alcuni settori di mercato, ma anche il potenziale di crescita ancora esistente in alcuni settori, apporterà con sé un forte potenziale di dinamismo.

## La sfida positiva delle riforme

Swisscanto Fondazione collettiva si confronta positivamente con le sfide politiche come anche con le riforme strutturali. Quest'ultime servono a migliorare la trasparenza nella previdenza professionale. Un'aspettativa alla quale la Swisscanto Fondazione collettiva adempie già da tanti anni. La riforma rafforza l'immagine e la fiducia nella previdenza professionale, sia nell'interesse delle aziende affiliate che in quello dei fornitori.

La Swisscanto Fondazione collettiva è e rimarrà la Sua partner fidata e innovativa per la previdenza professionale. La ringraziamo per la fiducia accordataci e confidiamo di poter continuare la nostra collaborazione.

Rolf Knechtli  
Presidente del Consiglio  
di fondazione

Davide Pezzetta  
Direttore  
amministrativo

# Cifre indicative 2011

<b>Portafoglio</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variazione</b> in assoluto	<b>Variazione</b> in %
Numero di contratti	5 750	5 977	-227	-3,8
Persone assicurate	49 637	50 266	-629	-1,3

Il numero delle ditte affiliate (numero di contratti) come quello delle persone assicurate era conforme all'andamento del mercato, durante l'anno di riferimento, in lieve ribasso.

<b>Contributi versati</b>	<b>2011</b> in CHF Mio.	<b>2010</b> in CHF Mio.	<b>Variazione</b> in CHF Mio.	<b>Variazione</b> in %
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro	382,4	403,8	-21,4	-5,3
Premi unici	349,4	344,8	4,6	1,3
<b>Totale</b>	<b>731,8</b>	<b>748,6</b>	<b>-16,8</b>	<b>-2,2</b>

I contributi incassati sono diminuiti in rapporto all'anno precedente. Ciò si spiega da una parte con la diminuzione del portafoglio sopra menzionato, d'altra parte con il ribasso dei premi per i costi e il rischio. I premi unici sono leggermente aumentati.

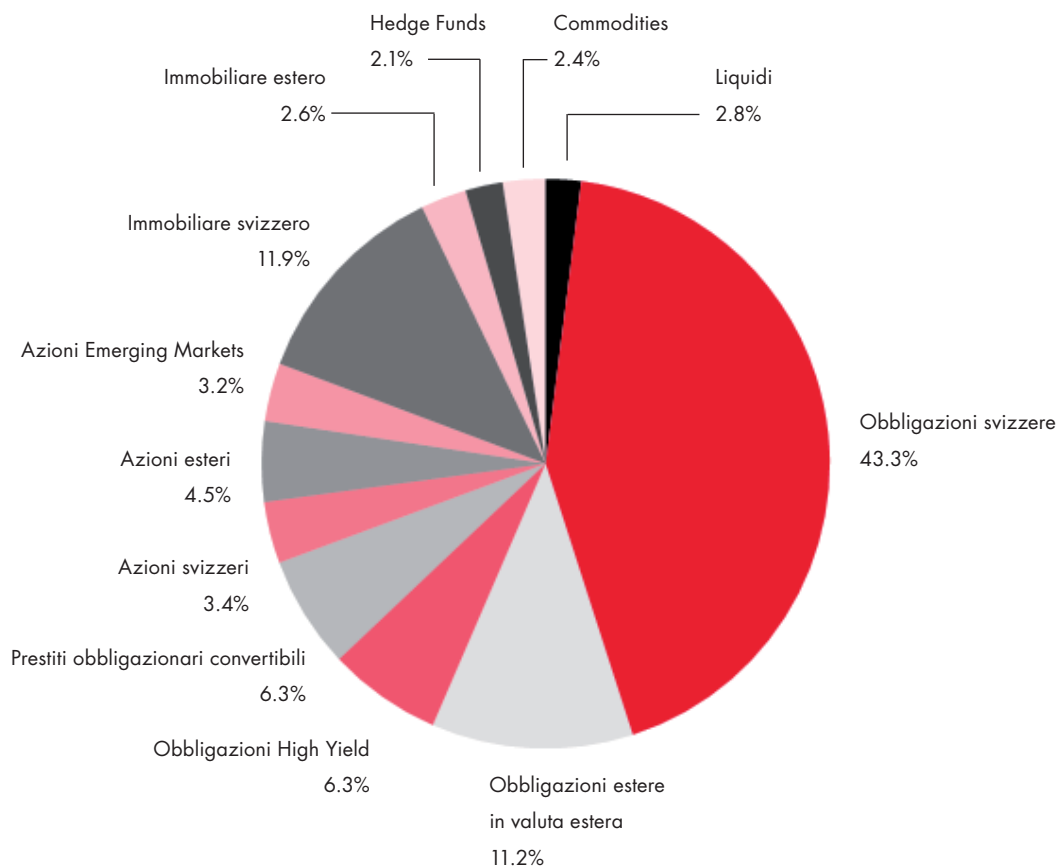
<b>Capitale regolamentare</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variazione</b> in assoluto	<b>Variazione</b> in %
Capitale regolamentare (in Mio. CHF)	4 130	4 148	-18	-0,4

Dovuto al ribasso del portafoglio sopra menzionato le prestazioni di libero passaggio in caso di uscita e le disdette di contratti sono aumentate, in rapporto all'anno precedente, provocando una leggera diminuzione del capitale regolamentare.

<b>Riserve tecniche</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variazione</b> in assoluto	<b>Variazione</b> in %
Riserve tecniche (in Mio. CHF)	73,2	97,0	- 23,8	- 24,5

# Investimento del patrimonio

## Asset Allocation al 31.12.2011



# Performance

L'anno passato, il detto «Sell in May and go away» non avrebbe potuto essere più attendibile. In relazione alla crisi dell'euro e all'indebitamento degli Stati, i mercati azionari persero nettamente di valore a partire dalla fine del mese di maggio e furono parzialmente corretti per più del 30% secondo gli indici. Lo Swiss Performance Index subì una perdita di corso dalle massime alle minime del -28,7%. L'assestamento del mercato avvenne solamente durante il mese di agosto. Dalla situazione tesa del mercato guadagnarono soprattutto le obbligazioni, in parte a seguito della politica delle banche d'emissione di mantenere ancora gli interessi a basso livello. Questo dovrebbe persistere ancora per un lungo periodo.

In riferimento al portafoglio anche le obbligazioni in CHF si sono sviluppate al meglio con una crescita del 6,4%. Questa categoria rappresenta la più alta allocazione del portafoglio con il 44%. Le obbligazioni in moneta estera si sono sviluppate anch'esse positivamente (+2,6%), arretrando tuttavia nei confronti delle obbligazioni CHF a seguito dello sviluppo negativo del cambio monetario. Questa categoria mostrava persino una performance negativa fino alla fine di settembre, si riprese nettamente dopo l'intervento della Banca Nazionale Svizzera in agosto per trasformarsi in una performance positiva. Accanto agli investimenti di valore nominale, gli investimenti nel settore immobiliare Svizzero hanno nuovamente permesso di realizzare un risultato positivo pari al +5,6%.

Le azioni hanno inciso nel bilancio in modo negativo, terminando l'anno a -8,0% (Svizzera), -10,9% (Mondiale) e -23,5% (Mercati emergenti). Le materie prime (-2,8%) e gli Hedge Funds (-4,0%) hanno perso valore, anche se in misura nettamente inferiore. Questi investimenti di diversificazione non poterono apportare un contributo supplementare. Come per gli anni precedenti, i mercati furono segnati dal regime «Risk on» e «Risk off», coinvolgendo tutte le categorie soggette al rischio.

Il rendimento globale del portafoglio comporta lo 0,7% alla fine dell'anno. Si trova così nettamente sotto al valore previsto di lungo termine. Il risultato fu influenzato negativamente dello -0,5% con la tattica «Overlay», la quale fece perdere valore, in modo particolare durante la fase negativa dei mercati da maggio ad agosto. Al fine di poter preservare il grado di copertura, la Commissione d'investimento decise alla fine di settembre di sospendere la tattica «Overlay» per rimpiazzarla con la strategia dell'Asset Allocation vicino all'indice.

## Bilancio e prospettive

L'anno 2011 fu segnato dalla crisi dell'euro e dall'indebitamento degli Stati, come pure dalle oscure prospettive della macro-economia, le quali in particolare avrebbero potuto condurre l'Europa a fine 2011 ad una recessione. Dopo una buona partenza ad inizio anno, le ripercussioni sulle azioni sono state negative in particolar modo durante il 2° e il 3° trimestre; ciò ha portato ad una diminuzione della performance globalmente positiva dell'insieme del portafoglio.

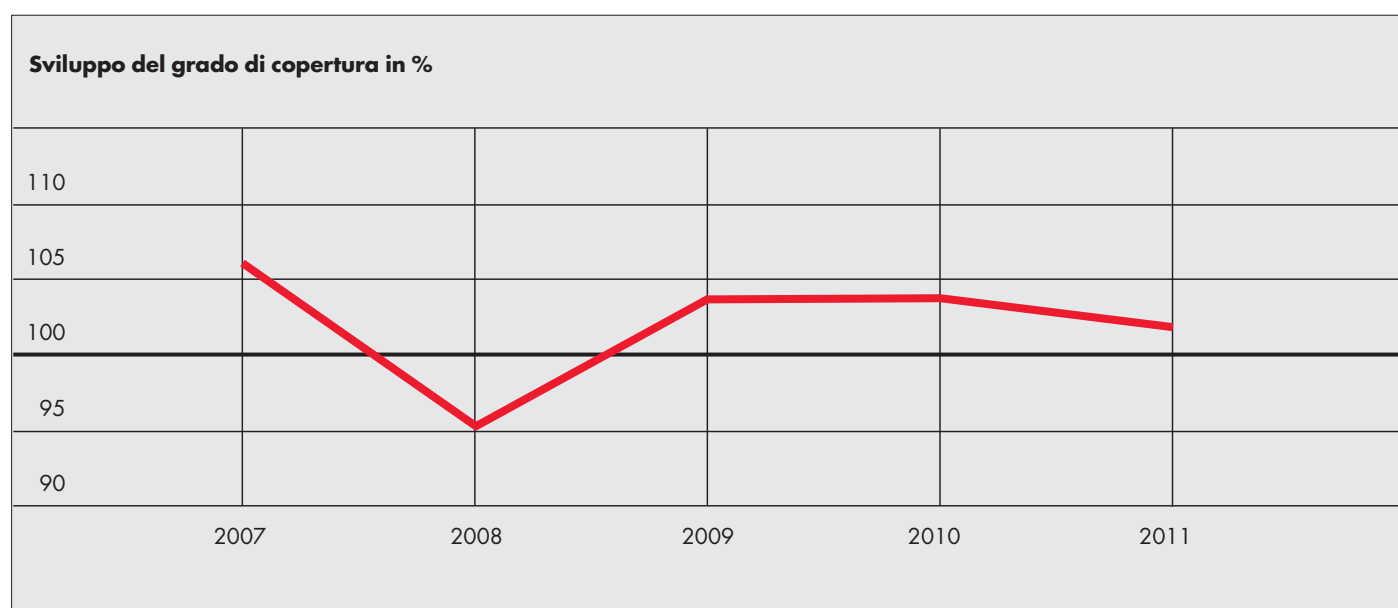
La valutazione della strategia d'investimento è in corso e sarà chiusa durante il percorso di quest'anno 2012. Durante gli ultimi anni la strategia d'investimento in gran parte conservativa della Swisscanto Fondazione collettiva, con una quota di azioni pari al 13% incluse le materie prime e una quota elevata di valori nominali, ha avuto degli effetti positivi.

# Sviluppo del grado di copertura, riserve

## Sviluppo del grado di copertura

Nonostante le turbolenze dei mercati finanziari e grazie alla politica d'investimento basata sulla ripartizione dei rischi, Swisscanto Fondazione collettiva è riuscita a mantenere il grado di copertura sopra la barriera del 100% durante tutto

l'esercizio annuo, rinforzando così la sua eccellente posizione in rapporto all'andamento del mercato. Complessivamente, il grado di copertura mostra un lieve recesso dovuto soprattutto alla crisi dei debiti in Europa.



## Investimento del patrimonio; obiettivo fissato per il calcolo della riserva della fluttuazione dei corsi

	2011 in CHF	2010 in CHF
Attivi senza investimenti individuali del patrimonio	4 416 801 206.45	4 504 898 457.40
Riserva della fluttuazione dei corsi al 31.12.	112 686 774.39	173 872 299.15
Obiettivo fissato per la riserva della fluttuazione dei corsi	430 865 916.00	438 266 380.00

# Franchezza tramite trasparenza

## **Numero 1 delle fondazioni bancarie**

Swisscanto Fondazione collettiva, come impresa comune tra le banche cantonali e Helvetia Assicurazioni è la più grande fondazione bancaria in Svizzera. Circa 6000 imprese hanno affidato alla Swisscanto la gestione della loro previdenza del personale.

## **La forza delle Banche Cantonali**

Diversi sondaggi fatti in passato hanno sempre evidenziato l'alto tasso di fiducia accordato alle Banche Cantonali fra le banche svizzere. Nessun'altra banca svizzera dispone di una rete così fitta di agenzie come quella delle Banche Cantonali: In dipendenza di ciò anche il Suo consulente previdenziale è sempre raggiungibile.

La Banca Cantonale collega la più moderna delle gestioni di banca-assicurazione al bisogno di sicurezza tradizionale. Per lo svolgimento delle singole mansioni ricorre a degli specialisti di settore; per la previdenza professionale si tratta della Swisscanto Fondazione collettiva; come altri partner vi sono la Swisscanto Fondazione d'investimento e la Helvetia Assicurazioni.

## **Per il rendimento:**

### **Fondazione d'investimento Swisscanto**

I fondi destinati alla previdenza professionale richiedono una strategia d'investimento professionale, che prende in considerazione le normative legali soddisfacendo le necessità in materia di sicurezza e rendimento. La Fondazione d'investimento Swisscanto, anch'essa un'impresa delle Banche Cantonali è la seconda più grande fondazione d'investimenti in Svizzera; è la partner per tutte le richieste d'investimenti poste in relazione con la previdenza professionale. La Fondazione d'investimento Swisscanto fa parte della KGAST (Conferenza degli amministratori di Fondazioni d'investimento) e ne rispet-

ta gli standards di qualità molto elevati. Negli studi comparativi della KGAST, nei quali si mettono a confronto i rendimenti realizzati dalle fondazioni d'investimento in differenti categorie d'investimento, Swisscanto Fondazione d'investimento figura regolarmente in testa alle classifiche.

## **Per la sicurezza: Helvetia Assicurazioni**

Grazie alla Helvetia Assicurazioni cofondatrice della Swisscanto Fondazione collettiva, sono coperti i rischi decesso ed invalidità. La Helvetia fa parte delle cinque più grandi compagnie di assicurazioni in Svizzera e offre in ogni momento una copertura assicurativa completa unitamente ad una grande professionalità nella gestione del rischio e nello svolgimento delle prestazioni.

## **Massima sicurezza**

Grazie alla strategia d'investimento prudente e professionale della Fondazione d'investimento Swisscanto, che mira a rendimenti ottimali al massimo della sicurezza, i capisaldi, come nell'immagine della Fondazione collettiva, restano l'affidabilità e la stabilità. Gli assicurati hanno in qualunque momento la certezza di sapere i loro fondi di previdenza in mani sicure.

## **Trasparenza nella gestione grazie a una rigida parità**

Il consiglio di fondazione della Fondazione collettiva Swisscanto si compone in parti uguali da rappresentanti degli impiegati e dei datori di lavoro delle aziende affiliate. È questa rigida parità a dare la sicurezza che tutte le decisioni del Consiglio di fondazione sono sempre prese nell'interesse delle persone assicurate, tenendo conto delle aziende affiliate – elemento importante che protegge e garantisce l'indipendenza della Fondazione.

Swisscanto Fondazione collettiva delle Banche Cantionali  
St. Alban-Anlage 26, Casella postale 3855, 4002 Basilea  
Telefono 058 280 26 66  
Fax 058 280 29 77

Ulteriori informazioni su

[www.swisscanto.ch](http://www.swisscanto.ch)

