



News sulla previdenza 1/2015  
Swisscanto Fondazione collettiva

## L'esercizio commerciale 2014: L'essenziale in breve

2014: Un anno alla prova	<b>2</b>
Cifre indicative 2014	<b>4</b>
Accantonamenti e riserve	<b>5</b>
Grado di copertura	<b>6</b>
Investimento del patrimonio	<b>7</b>
Performance: Rapporto della commissione d'investimento	<b>8</b>
Elezioni per il rinnovo del Consiglio di fondazione a ottobre 2015	<b>9</b>
Franchezza tramite trasparenza	<b>10</b>



**Swisscanto**

# 2014: Un anno alla prova

Stimata cliente, stimato cliente; stimati assicurati

Ogni strategia vale quanto la sua messa in atto. Anche la Fondazione collettiva Swisscanto, per l'anno commerciale 2014, si è confrontata con questo assioma, visto che si tratta di confermare la strategia sviluppata negli ultimi anni tramite risultati misurabili.

## **Gli elementi principali della nuova strategia si confermano**

La strategia aveva come meta, di posizionare in modo conseguente la Fondazione collettiva Swisscanto come offerente semi autonoma nell'ambito della previdenza professionale ed offrire così agli assicurati i vantaggi di una fondazione collettiva semi autonoma. Uno degli elementi principali era quello di poter farsi carico delle rendite di vecchiaia, sia correnti che future, senza doverle più riassicurare. I beneficiari delle rendite di vecchiaia ricevono ora le loro rendite direttamente dalla Fondazione collettiva Swisscanto.

Sia l'implementazione del portafoglio nel sistema amministrativo, come anche le transazioni di capitale necessarie si sono svolte senza problema. La conferma di tale successo è comprovata dal fatto che la Fondazione collettiva Swisscanto si trova altresì in una buona situazione finanziaria e che le nuove possibilità di creazioni secondo le aspettative si sono effettivamente avverate. In questo modo si sono potuti alzare i tassi di conversione ad un livello tale da non temere alcun confronto con la concorrenza. Questo adeguamento è stato accuratamente analizzato e finanziato in modo stabile.

Con il secondo elemento importante della strategia, «il grado di copertura a livello di Istituto di previdenza», la Fondazione collettiva Swisscanto offre alle ditte, che rispondono ai requisiti, la possibilità di partecipare direttamente allo sviluppo dei valori della Fondazione. Parecchie ditte usufruiscono già di questa possibilità. Inoltre il prodotto offre alle imprese affiliate ad un istituto di previdenza con sotto copertura, la possibilità di passare alla Fondazione collettiva Swisscanto, senza subire le perdite della sotto copertura.

## **Maggiori interessi ammortizzano la redistribuzione**

Non solo l'attribuzione di interessi sugli averi di vecchiaia, ma anche la cosiddetta «problematica della redistribuzione» sono considerati temi continui nell'ambito della previdenza professionale. Poiché le persone, vivendo più a lungo, percepiscono le rendite di vecchiaia per una durata di tempo maggiore, gli averi di vecchiaia accumulati non sono più sufficienti. Per il finanziamento di queste rendite bisogna appoggiarsi sempre di più agli utili d'investimento della popolazione assicurata, ancora attiva nel mondo del lavoro. Questa redistribuzione è estranea al sistema, poiché diversamente dall'AVS, la quale si basa sul metodo della redistribuzione, nel secondo pilastro, in linea di principio, ogni persona assicurata finanzia da se' il proprio capitale di vecchiaia.

Per la Fondazione collettiva Swisscanto il trattamento equo delle generazioni e la parità tra gli assicurati attivi e chi percepisce le rendite è importante. Per questo motivo ha dato una nuova svolta alla sua strategia delle prestazioni: l'obiettivo di rendimento si orienta ora all'ammontare della quota del tasso tecnico del 3%. Ciò significa che anche per gli assicurati attivi ed ancora in fase lavorativa, si mira ad un'attribuzione a lungo termine di un tasso pari al 3% sugli averi di vecchiaia. Il Consiglio di fondazione ha già utilizzato questo nuovo ambito d'azione per l'anno 2014. Grazie ad una distribuzione dell'utile pari all'1,25%, l'attribuzione generale del tasso di interesse complessivo sui risparmi previdenziali è stata maggiorata fino al 3%. Per l'anno 2015 la Fondazione collettiva Swisscanto garantisce persino un tasso di interesse del 3,5%.

Naturalmente è sempre dopo un'accurata valutazione ed un'analisi dei rischi, e mettendo comunque in ogni momento al primo piano la sicurezza degli averi previdenziali, che vengono presi questi provvedimenti. Il Consiglio di fondazione si ispirerà a questi principi quando, sempre verso fine dell'anno corrente, dovrà decidere su altri possibili versamenti degli utili.



### **Grado di copertura confortevole**

Il Consiglio di fondazione ha evidenziato l'impostazione conseguente alla stabilità finanziaria anche con il fatto di adoperare il buon anno d'investimento 2014 per fortificare le cosiddette riserve tecniche per le perdite su conversioni in rendite future. Nell'anno di riferimento le riserve tecniche sono state rinforzate di altri 90,3 Mio CHF per migliorare ulteriormente la stabilità finanziaria. Il fatto che il grado di copertura della Swisscanto comporti un confortevole 111,2% anche dopo la formazione di queste riserve, conferma la politica del Consiglio di fondazione sempre orientata verso la sicurezza ed è testimone dell'eccellente quadro finanziario della Fondazione collettiva Swisscanto.

### **Pronti per il futuro**

Con le misure prese e con i cambiamenti nell'interesse dei clienti e degli assicurati, la Fondazione collettiva Swisscanto è preparata nel migliore dei modi per far fronte alle sfide imminenti, che le sono rivolte in particolar modo dal mondo della politica e dai mercati di investimenti. Può essere certo/a, che Lei, come cliente oppure come persona assicurata della Fondazione collettiva Swisscanto, è in ottime mani. Ci adopereremo nel migliore dei modi affinché gli interessi sia delle ditte a noi affiliate, che delle persone assicurate, restino garantiti in modo ottimale anche in un periodo di necessari cambiamenti.

Ringraziamo per la Sua fiducia.



Rolf Knechtli  
Presidente del Consiglio  
di fondazione

Davide Pezzetta  
Direttore  
amministrativo



# Cifre indicative 2014

<b>Portafoglio</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Variazione in assoluto</b>	<b>Variazione in %</b>
Capitale regolamentare (in CHF Mio.)	4 565	4 383	182	4,2
Investimento del patrimonio (in CHF Mio.)	6 457	4 989	1 468	29,4
Numero di contratti	5 552	5 601	-49	-0,9
Persone assicurate	49 365	49 473	-108	-0,2

## Portafoglio

Il capitale regolamentare è cresciuto come previsto, durante il periodo d'osservazione. La crescita sostanziosa degli investimenti patrimoniali è dovuta alla ripresa dei pensionati di vecchiaia, finora riassicurati ed al relativo flusso di capitale col-

legato al 1.1.2014 connesso. Il numero di contratti e il numero di persone assicurate è diminuito in modo insignificante nel periodo d'osservazione.

<b>Contributi versati</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Variazione in assoluto</b>	<b>Variazione in %</b>
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro (in CHF Mio.)	392,2	385,1	7,1	1,8
Premi unici (in CHF Mio.)	457,5	366,5	91,0	24,8
<b>Totale</b>	<b>849,7</b>	<b>751,6</b>	<b>98,1</b>	<b>13,0</b>

## Contributi versati

I contributi periodici dei datori di lavoro e dei dipendenti sono aumentati in modo insignificante nell'arco del periodo

d'osservazione, mentre i versamenti di premi unici sono aumentati in modo evidente.

## Accantonamenti e riserve

A partire dal 01.01.2014 è stato effettuato il trasferimento dei capitali per le rendite di CHF 960 milioni da Helvetia, dato che la Fondazione, a partire da questa data, si è fatta carico del rischio di longevità. La pubblicazione è stata fatta nel rendiconto annuo 2013 alla voce «Eventi dopo il giorno di chiu-

sura del bilancio». Per una migliore trasparenza nel rendiconto annuo 2014 è stato tenuto conto di questo trasferimento, affinché i valori di confronto nel bilancio rispecchino quelli del 01.01.2014.

<b>Accantonamenti tecnico-assicurativi</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>Variazione in assoluto</b>	<b>Variazione in %</b>
Accantonamenti tecnico-assicurativi (in Mio. CHF)	183,5	93,2	90,3	96,9

### **Investimento del patrimonio; riserva di fluttuazione e importo mirato della riserva di fluttuazione**

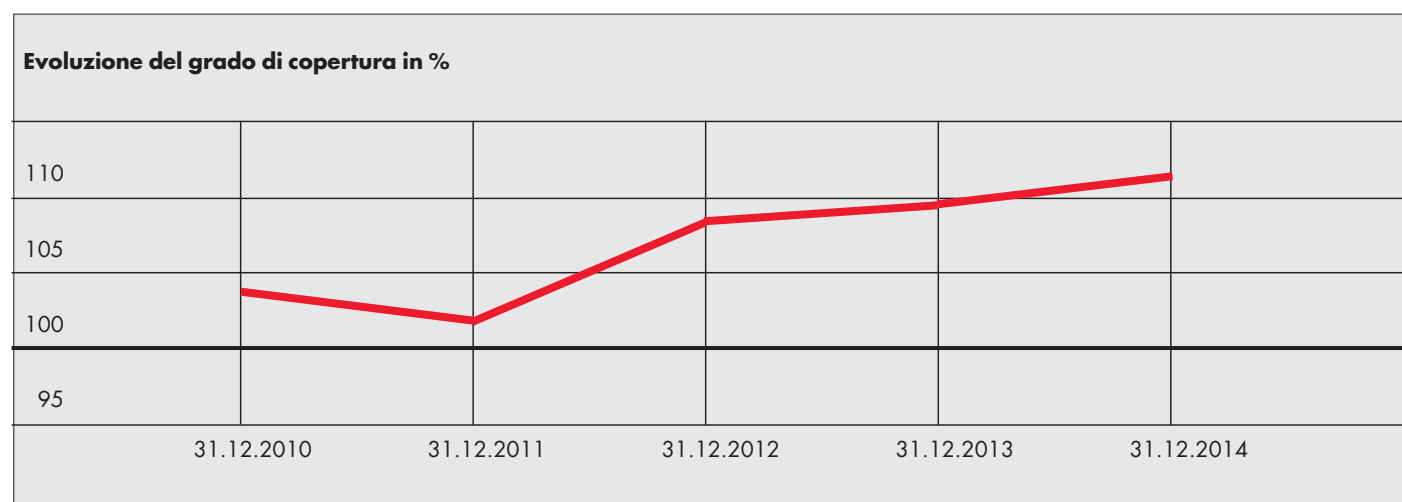
	<b>31.12.2014 in CHF</b>	<b>01.01.2014 in CHF</b>
Attivi senza investimenti patrimoniali individuali	6 494 482 076	5 979 407 399
Riserva di fluttuazione al 31.12. risp. 01.01.	629 790 238	417 507 384
Importo mirato della riserva di fluttuazione	935 694 090	706 528 145

# Grado di copertura

A causa del positivo anno d'investimenti 2014 il grado di copertura della Fondazione collettiva Swisscanto è aumentato fino ad un solido 111.2%. In questo valore è considerata

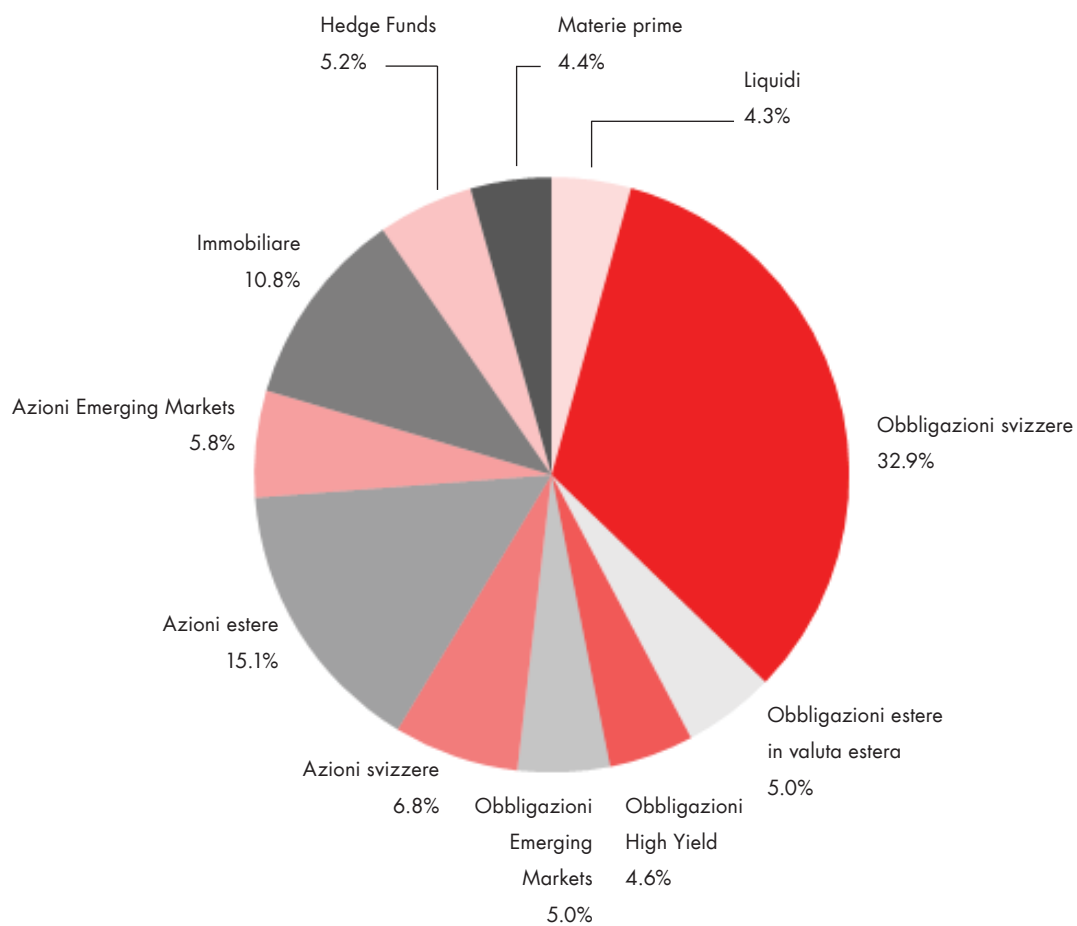
anche la formazione di riserve tecniche nell' ambito di CHF 90.3 mio ed il relativo rinforzo finanziario.

<b>Grado di copertura</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Grado di copertura al 31.12. (in %)	111,2	109,4



# Investimento del patrimonio

## Asset Allocation per 31.12.2014



**Investimenti totali (100%): 6 279 Mio. CHF**

(Totale dei singoli gruppi d'investimenti 99.9% dovuto alle differenze di arrotondamento)

# Rapporto della Commissione d'investimento

## Sviluppo della performance

L'anno d'investimenti 2014 è stato nuovamente caratterizzato dagli interventi in materia politico-monetarie delle diverse banche d'emissione, le quali, come anche negli anni precedenti, hanno cercato di stimolare le rispettive economie politiche. Una differenza si può tuttavia constatare: mentre la BCE aveva preso la decisione di intervenire con intensi programmi di sostegno, gli USA hanno lasciato scadere i loro programmi. Tuttavia anche gli Stati Uniti perseguono, tanto quanto prima, una politica monetaria di tipo espansionistico. Nonostante la crescita globale venga sostenuta da tali misure, la crisi dei debiti non è tuttavia ancora risolta e fa pressione sulla rata di espansione. Rispetto alle opportunità di crescita gli USA si possono ritenere all'avanguardia, infatti possono trarre profitto dalle buone condizioni sul mercato lavorativo e dal fatto che dispongono di energia a buon mercato. Nel frattempo l'Europa patisce a causa di una debolezza nelle riforme e dal fatto che la crisi di alcuni paesi membri è tutt'altro che risolta. Inoltre anche i mercati emergenti non si trovano ancora nella migliore atmosfera di crescita e di sviluppo.

Le paure a livello mondiale rispetto alle tendenze deflazionistiche e le misure d'incentivazione delle banche centrali hanno portato ad una inaspettata forte crescita dei corsi obbligazionari. Le rendite di alcuni paesi sono di conseguenza scese a livelli record. Mentre se tutto ciò, visto sulla base di un solo anno d'investimenti, è estremamente positivo, comporta un problema per il futuro in quanto nel futuro non possono essere coperte né le rendite minime, né tantomeno le rendite teoriche tramite gli interessi sulle obbligazioni correnti. Per di più un aumento tardivo degli interessi comporterebbe perdite temporanee sul cambio.

Nel portafoglio questo sviluppo dello scorso anno portò ad una performance del 7.6% nelle obbligazioni CHF. Ad un importo identico si trova posizionata la rendita delle obbligazioni in valuta estera, assicurata al +8.1% ed anche quella delle obbligazioni dei mercati emergenti è stata, con il +9.2%, più che soddisfacente. L'unico aspetto negativo nel settore degli investimenti sono state le obbligazioni High

Yield a valore nominale, la cui performance su base assicurata con il -0.3% si era mostrata leggermente negativa. Attraenti spreads di solvibilità impediscono una performance migliore. Nuovamente positivo è stato anche il risultato delle azioni, le quali hanno reso tra il 7% (Mercati Emergenti) e il 16.8%, mentre con il 12.6% le azioni svizzere si trovano nel mezzo. Le imprese approfittano in questo periodo dei margini di vincita particolarmente elevati. Alla fine gli aumenti dei corsi hanno portato anche a delle valutazioni in rialzo le quali, nell'ambiente attuale dei partecipanti al mercato, sono ancora accettate a causa delle scarse alternative di investimenti. Una delusione sono state le materie prime le quali hanno raggiunto, nello scorso anno, una performance negativa del -28.7%. In generale il grado di copertura della Fondazione collettiva è nuovamente migliorato ed è pari al 111.2%.

Con una performance del portafoglio pari al 5.95%, i risultati del Benchmark sono stati mancati dello 0.35%. Il motivo per tale ritardo sono stati gli effetti della redistribuzione nel portafoglio all'inizio dell'anno, dovuta al nuovo orientamento della strategia, come anche ad un'impostazione più cauta nell'ambito delle obbligazioni CHF. Una performance leggermente inferiore nell'ambito delle azioni estere è stata compensata grazie alla out performance nell'ambito delle materie prime.

## Posizionamento futuro

Il nuovo orientamento strategico, con l'aumento della quota delle azioni al 28% a carico degli investimenti a valore nominale a fine 2013, si è finora verificato in modo positivo. Benché nel frattempo la valutazione delle azioni non sia più da definire favorevole, un'attribuzione equilibrata rispetto agli investimenti in valori reali, dal punto di vista della prospettive dei rendimenti futuri, è tuttora sensata. Affinché, se per un evidente negativo sviluppo, in caso di emergenza la quota delle azioni possa essere nuovamente ridotta, la Fondazione collettiva Swisscanto utilizza un «Risk Management Overlay». A causa dell'attuale situazione degli interessi, vengono inoltre esaminate possibili alternative di investimento, nell'ambito degli investimenti alternativi. Il 2015 non sarà certamente un anno semplice per gli investimenti, tuttavia siamo convinti, con l'orientamento attuale, di essere ben preparati.



# Elezioni per il rinnovo del Consiglio di fondazione a ottobre 2015

Le elezioni per il rinnovo del Consiglio di fondazione della Swisscanto Fondazione collettiva delle Banche Cantionali si terranno a ottobre 2015.

## Organo superiore della fondazione

La Legge federale sulla previdenza professionale prevede come organo superiore di un istituto di previdenza un comitato composto da pari. Per la Swisscanto Fondazione collettiva tale comitato è rappresentato dal Consiglio di fondazione composto da dodici consiglieri di fondazione, ovvero sei rappresentanti dei dipendenti e sei rappresentanti dei datori di lavoro.

## Elezioni online

Per la prima volta le elezioni si svolgeranno online. In qualità di cliente e azienda associata all'Helvetia Fondazione collettiva, riceverete ad agosto 2015 una lettera informativa che contiene due lettere all'attenzione dei rappresentanti dei dipendenti e dei datori di lavoro della vostra Commissione di previdenza. Nelle lettere figurano il login per la piattaforma di votazione online nonché tutte le altre informazioni necessarie per la votazione, la procedura di voto e le scadenze.

Oltre ai consiglieri di fondazione in carica e ai candidati proposti dal Consiglio di fondazione si possono presentare come candidati anche altri membri della Commissione di previdenza dell'azienda associata. Hanno inoltre diritto di voto tutti i membri della vostra Commissione di previdenza all'interno della rispettiva categoria elettorale «Rappresentanti dei datori di lavoro» e «Rappresentanti dei dipendenti».

## Votazione a due livelli

La votazione avviene in modo graduale in base a un processo a due livelli:

- 1a) Presentazione online dei candidati proposti (Commissione di previdenza)
- 1b) Verifica dei candidati proposti (ufficio elettorale della Swisscanto Fondazione collettiva)
  
- 2a) Pubblicazione delle elezioni con tutti i candidati
- 2b) Votazione (Commissione di previdenza)
- 2c) Conferma e pubblicazione delle elezioni con i nomi dei consiglieri di fondazione eletti (ufficio elettorale).

Il mandato di cinque anni 2016-2020 del nuovo Consiglio di fondazione ha inizio al 01.01.2016.

# 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 Cantionali**

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

La Banca Cantonale collega la più moderna delle gestioni finanziari 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 Cantionali è la più grande fondazione d'investimenti in Svizzera; è la partner per le richieste d'investimenti poste in relazione con la previdenza professionale. La Fondazione d'investimento Swisscanto fa parte della KGAST (Conferenza degli ammini-

stratori di Fondazioni d'investimento) e ne rispetta 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 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.

## **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.



Trovate la versione dettagliata del rapporto di gestione 2014 su  
[www.swisscanto-fondazione-collettiva.ch](http://www.swisscanto-fondazione-collettiva.ch) ► Fondazione collettiva ► Resoconti annuali

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-fondazione-collettiva.ch](http://www.swisscanto-fondazione-collettiva.ch)

