



News sulla previdenza 1/2017
Swisscanto Fondazione collettiva

L'esercizio commerciale 2016: L'essenziale in breve

2016: crescita robusta, situazione stabile, sfide permanenti	2
Cifre indicative 2016	4
Accantonamenti e riserve	5
Grado di copertura	6
Investimento del patrimonio	7
Performance: Rapporto della commissione d'investimento	8
Franchezza tramite trasparenza	10



Swisscanto

Stiftungen/Fondations/Fondazioni

2016: crescita robusta, situazione stabile, sfide permanenti

Stimata cliente, stimato cliente; stimati assicurati

Nell'esercizio annuale 2016 vi sono stati numerosi aspetti positivi per la Swisscanto Fondazione collettiva: non solo i dati di riferimento evidenziano tendenze molto positive, anche il contesto economico e politico si è sviluppato in una direzione che lascia sperare in un graduale allentamento della situazione per il settore della previdenza professionale, che si presenta difficile già da anni. Tuttavia non è ancora il momento delle euforie, poiché queste tendenze sono ancora troppo poco consolidate.

Crescita robusta del portafoglio

Un importante indicatore per l'attrattività della fondazione collettiva, dei suoi prodotti e dei suoi servizi sono sempre le cifre relative al portafoglio, che forniscono informazioni sulla crescita netta o, nel peggiore dei casi, anche sulle perdite. A tale riguardo, riscontriamo che il numero delle imprese affiliate è rimasto praticamente invariato e che il numero di persone assicurate ha subito un soddisfacente aumento. Se si considera la quota molto esigua di abbandoni, ne risulta una robusta crescita netta.

L'anno 2016 si è però rivelato molto positivo soprattutto per quanto riguarda le acquisizioni: raramente è infatti accaduto che così tante imprese decidessero di affidare la loro previdenza professionale a Swisscanto Fondazione collettiva, come durante l'anno scorso. Questo risultato, tuttavia, non è ancora visibile nel presente rapporto di gestione, poiché i nuovi contratti appariranno soltanto nelle cifre relative al portafoglio dell'anno 2017. Ciononostante il risultato conseguito in termini di acquisizioni costituisce un chiaro segnale della fiducia che il mercato riserva alla Swisscanto Fondazione collettiva.

Situazione stabile, ma sfide permanenti

L'evoluzione dei tassi di interesse resta difficile per la previdenza professionale. Le attuali normative continuano a rappresentare una sfida per i fornitori di previdenza professionale, laddove essi intendano conservare la loro stabilità finanziaria. La Swisscanto Fondazione collettiva continua a garantire un elevato livello di stabilità. Al fine di mantenerlo tale, il Consiglio di fondazione esamina periodicamente i parametri rilevanti, insieme ai comitati tecnici interessati. Per l'esercizio annuale 2016, l'esame ha evidenziato la necessità, a decorrere dal 01.01.2017, di ridurre al 2.5% l'interesse tecnico, ossia la remunerazione attesa, necessaria per finanziare le rendite future, come anche di adeguare il tasso di

conversione nel regime sovraobbligatorio. Le imprese affiliate sono state informate in merito nel luglio dell'anno scorso. Dal momento che la necessità di queste misure era stata prevista ormai da tempo, il Consiglio di fondazione aveva già provveduto ai necessari accantonamenti. Grazie a questa politica lungimirante, è stato possibile effettuare gli adeguamenti senza incidere negativamente sul grado di copertura.

Il principio della lungimiranza viene applicato in particolare anche nella politica d'investimento: la costituzione di una categoria d'investimento separata denominata «Ipoteche» si trova già a buon punto e a breve, in risposta alla situazione vigente sui mercati d'investimento, vi sarà un'ulteriore diminuzione della quota di investimenti a tasso fisso presenti nel portafoglio.

Continuità nella politica delle prestazioni

I costanti mutamenti della situazione finanziaria obbligano anche la Swisscanto Fondazione collettiva a riesaminare e adattare la propria strategia di investimento più frequentemente di quanto accadeva un paio di anni fa. Ciononostante, il Consiglio di fondazione resta fedele alla sua politica delle prestazioni. La bontà delle decisioni adottate è dimostrata dal fatto che la Swisscanto Fondazione collettiva è in grado, ormai da molti anni, di remunerare gli averi di vecchiaia a tassi nettamente superiori al tasso d'interesse minimo stabilito dal Consiglio federale. Nel 2016, il tasso d'interesse è stato infatti doppio rispetto a quello minimo sia nel regime obbligatorio sia in quello sovraobbligatorio, e resterà tale anche nel 2017. Il valore medio degli ultimi cinque anni si attesta sul 2.5%, un valore di tutto rispetto sul mercato della previdenza professionale.

La riforma della previdenza per la vecchiaia 2020 passa alla fase successiva

Negli ultimi anni il progetto «Riforma Previdenza per la vecchiaia 2020» del Consiglio federale è stato il tema dominante per il settore delle previdenze. Dopo intense consultazioni in Parlamento, in parte con controversi scontri tra partiti, commissioni e decise prese di posizione delle associazioni di gruppi di interesse, questo progetto complesso e di ampio respiro sarà ora rimesso al voto dei cittadini. In tal modo si creano le basi per la futura configurazione del collaudato sistema svizzero di previdenza sociale. Grazie alla nostra solida situazione finanziaria, la Swisscanto Fondazione collettiva è pronta ad affrontare le sfide future, indipendentemente dal risultato della votazione.

**La LPP non è più un mistero:
www.swisscanto-fondazioni.ch!**

L'intero ambito del 2° pilastro è da tempo noto per essere assolutamente incomprensibile per i non addetti ai lavori. Non vi è dubbio, infatti, che i dettagli tanto dei testi di legge quanto dell'attuazione concreta siano davvero complessi. La Swisscanto Fondazione collettiva ritiene tuttavia che sia suo compito rendere questi rapporti più comprensibili per i suoi clienti e le persone assicurate, che devono capire per cosa versano i contributi e cosa si possono attendere da noi. Con l'obiettivo di rispondere più efficacemente alle esigenze dei clienti ed essere comprese dai diversi gruppi d'interesse, le Fondazioni Swisscanto hanno realizzato il loro nuovo sito Internet. Attraverso racconti divertenti, testi di facile comprensione sui singoli temi tecnici o anche attraverso brevi animazioni illustrative, l'utente può apprendere tutto ciò che gli serve per orientarsi nella enorme quantità di informazioni che riguardano la previdenza professionale.

Il Consiglio di fondazione: nuovi membri all'insegna della continuità

Con le elezioni 2015 per il rinnovo del Consiglio di fondazione sono entrati a far parte di questo organo due nuovi membri. Al termine del primo anno di lavoro, appare chiaro che l'impegno e l'entusiasmo con cui i nuovi membri hanno affrontato il loro mandato rendono necessario garantire la continuità con il lavoro svolto in precedenza. Il Consiglio di fondazione e le collaboratrici e i collaboratori della Swisscanto Fondazione collettiva continueranno ad impegnarsi per meritare la fiducia che ci dimostrate in ogni occasione. Ve ne siamo grati.



Rolf Knechtli
Presidente del Consiglio
di fondazione

Davide Pezzetta
Direttore
amministrativo



Cifre indicative 2016

Portafoglio	2016	2015	Variazione in assoluto	Variazione in %
Capitale regolamentare (in CHF Mio.)	5 177	4 768	409	8.6
Investimento del patrimonio (in CHF Mio.)	7 271	6 567	704	10.7
Numero di contratti	5 352	5 436	-84	-1.5
Persone assicurate	49 599	48 293	1 306	2.7

Portafoglio

Il portafoglio di assicurati attivi è aumentato del 2.7%. Appare evidente che la frequenza di mutazione resta ancora elevata; circa il 23% del portafoglio alla fine dell'anno è infatti

rapresentato da nuove ammissioni, mentre circa il 19% dello stesso portafoglio ha abbandonato la Fondazione durante l'esercizio in rassegna.

Contributi versati	2016	2015	Variazione in assoluto	Variazione in %
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro (in CHF Mio.)	411.1	389.6	21.5	5.5
Premi unici (in CHF Mio.)	667.2	425.6	241.6	56.8
Totale	1 078.3	815.2	263.1	32.3

Contributi incassati

Dato il positivo sviluppo del portafoglio, i contributi periodici di datori di lavoro e dipendenti hanno subito un aumento conformemente alle aspettative. Anche l'aumento dei premi

unici è riconducibile al forte incremento nel numero di nuove affiliazioni rispetto all'anno precedente.

Accantonamenti e riserve

Accantonamenti tecnico-assicurativi	31.12.2016	31.12.2015	Variazione in assoluto	Variazione in %
Accantonamenti tecnico-assicurativi (in Mio. CHF)	229.4	198.6	30.8	15.5

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

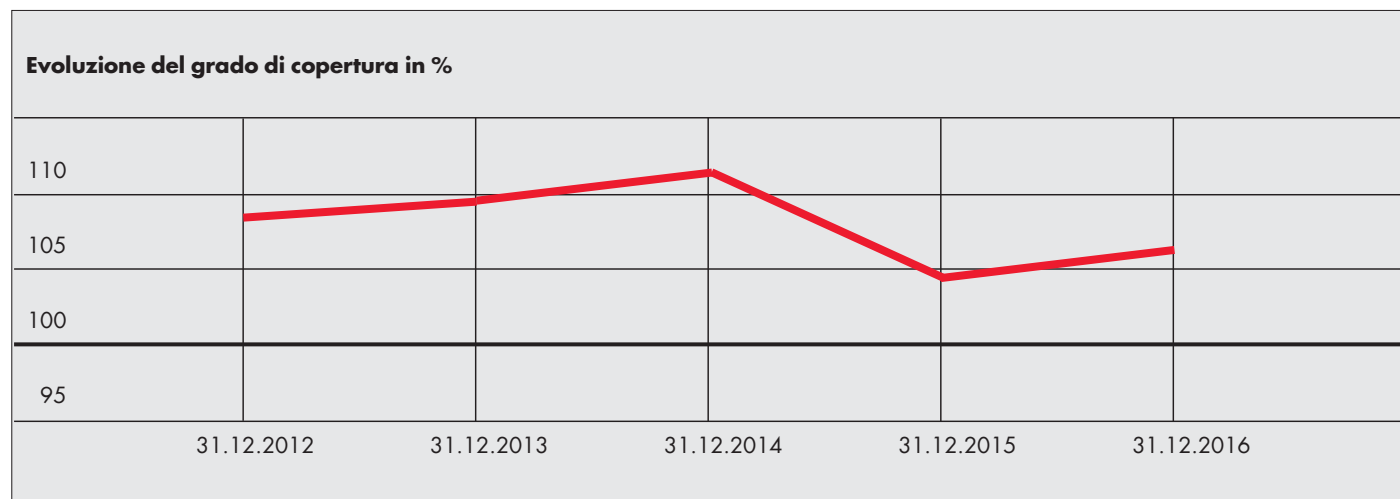
	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Attivi senza investimenti patrimoniali individuali	7 319 523 757	6 620 242 028
Riserva di fluttuazione	411 159 514	280 702 641
Importo mirato della riserva di fluttuazione	989 181 484	898 001 468

Grado di copertura

L'anno d'investimento 2016 si è concluso positivamente con una performance del 4.8% (al riguardo ved. anche il rapporto della commissione d'investimento, p. 8). Rispetto al tasso d'interesse minimo stabilito dal Consiglio federale (2016: 1.25%), nell'esercizio in rassegna la Swisscanto Fondazione

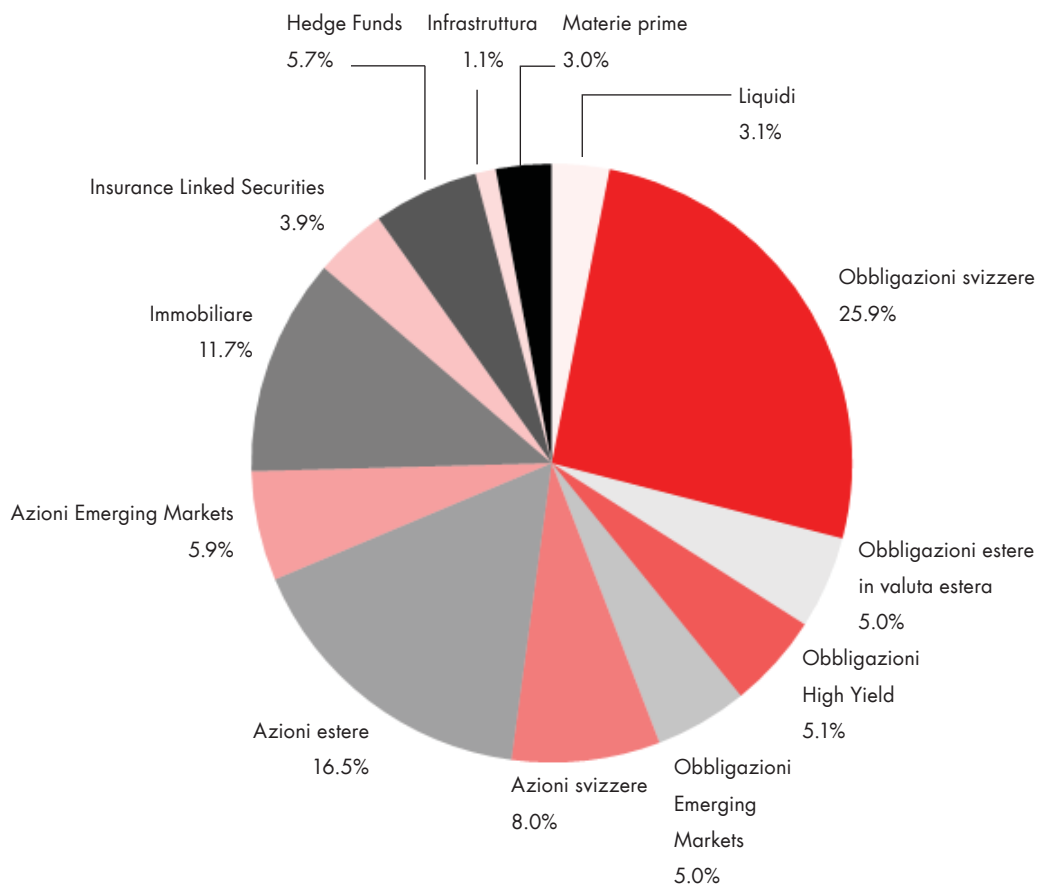
collettiva ha remunerato gli averi di vecchiaia con un tasso del 2.5% e provveduto ai necessari accantonamenti tecnici. Nel complesso, risulta un soddisfacente aumento del grado di copertura a 106.2%.

Grado di copertura	2016	2015
Grado di copertura al 31.12. (in %)	106.2	104.7



Investimento del patrimonio

Asset Allocation per 31.12.2016



Investimenti totali (100%): 7 067 Mio. CHF

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

Performance: Rapporto della Commissione d'investimento

Retrospettiva

L'anno 2016 è iniziato con forti contraccolpi delle quotazioni per le categorie d'investimento soggette a rischio, riconducibili in particolare al riemergere di preoccupazioni riguardanti la crescita in Cina. Anche negli Stati Uniti i dati macroeconomici e le informative societarie sono inizialmente rimaste sotto le aspettative di consenso, scatenando timori di una recessione globale. Per controbilanciare questi rischi, le principali banche centrali hanno deciso di adottare ulteriori ed ampie misure di allentamento. Durante il secondo trimestre le economie dei Paesi emergenti si sono stabilizzate ed anche i valori relativi alla crescita negli Stati industrializzati hanno ripreso slancio. Grazie al ritrovato ottimismo, in primavera i mercati azionari hanno avviato un movimento contrario, sostenuto anche dalla significativa ripresa dei prezzi del petrolio.

L'evento politico che nel primo semestre ha inciso in modo determinante sui mercati è stato senza dubbio il referendum sulla «Brexit». A causa dell'incertezza dei pronostici, i mercati internazionali della finanza e delle materie prime si erano dimostrati estremamente volatili e nervosi già nel periodo antecedente il referendum. A seguito della consultazione referendaria, si sono verificati scossoni e turbolenze e la propensione al rischio ha temporaneamente subito una forte attenuazione.

Nonostante gli ampi timori congiunturali, l'effetto «Brexit» ha perso gran parte del suo dinamismo nelle settimane immediatamente successive. In seguito i riflettori sono stati di nuovo puntati sui fondamentali positivi relativi all'economia e al periodo di bilancio statunitense, per cui l'umore degli investitori è tornato a schiarirsi. Nei restanti mesi estivi si sono moltiplicati i segnali indicanti che la banca centrale americana avrebbe sempre più abbandonato le sue misure improntate ad un forte allentamento. I dati sull'inflazione in rialzo e le dichiarazioni meno dure rilasciate da diversi esponenti della Fed hanno fatto dunque sperare in un imminente intervento sui tassi statunitensi, provocando una tendenza laterale dei mercati azionari.

Durante l'ultimo trimestre l'attenzione si è concentrata sulle elezioni presidenziali negli Stati Uniti. La vittoria del repubblicano Donald Trump sulla sua sfidante è stata una vera e propria sorpresa che ha irritato a breve termine i mercati. Tuttavia, i toni pacati utilizzati da Trump per il discorso dopo la vittoria, e i suoi annunci di voler stimolare l'economia tagliando le tasse e aumentando le uscite fiscali, hanno fatto risalire

la propensione al rischio degli investitori e determinato un rialzo dei mercati azionari e del dollaro statunitense.

Risultati del portafoglio

Nel 2016 la performance è stata estremamente soddisfacente con un +4.8%. Il risultato positivo è stato determinato in particolare dalle categorie che nell'anno precedente avevano fatto registrare dati negativi. Si tratta in particolare delle obbligazioni High Yield (+11.3%), delle obbligazioni Mercati emergenti (+8.2%), delle azioni Mercati emergenti (+15.5%) e delle materie prime (+11.7%). Le restanti categorie hanno evidenziato risultati solidi. Occorre menzionare, ad esempio, gli immobili (+5.7%), che hanno beneficiato ancora una volta dei tassi d'interessi in diminuzione. Si è riconfermato positivo anche il risultato delle obbligazioni in franchi svizzeri (+1.6%), le quali hanno però esercitato pressione sulla performance complessiva. Per il futuro sicuramente non si dovranno riporre troppe aspettative sulla performance di questa categoria, tanto più che l'utile corrente è in media leggermente negativo e che un rialzo dei tassi di interesse determinerebbe perdite di corso.

Strategia e riassegnazioni

Alla fine del 2015, a causa delle fosche prospettive di utile, la quota di obbligazioni in franchi svizzeri è stata ridotta del 9% a favore delle azioni e, soprattutto, degli investimenti alternativi (infrastrutture/hedge fund). Finora questa decisione si è dimostrata corretta, soprattutto se si considera che gli utili dei nuovi investimenti sono nettamente migliori rispetto a quelli delle obbligazioni in franchi svizzeri. Dal momento che la situazione dei tassi di interesse si è nel frattempo ulteriormente acuita e che la detenzione di obbligazioni lascia intravedere un utile negativo, il Consiglio di fondazione ha nuovamente reagito e ridotto ulteriormente la quota obbligazionaria dall'inizio dell'anno, e precisamente del 5% a favore delle ipoteche. A partire dal nuovo anno, quindi, la quota di obbligazioni in franchi svizzeri è pari al 19%. Nel corso dell'anno passato, sono stati costituiti e ampliati diversi portafogli nell'ambito degli investimenti alternativi.

Risk Management Overlay

Sulla base delle considerazioni sui rischi, la Swisscanto Fondazione collettiva ha implementato un Risk Overlay. Inoltre, in caso di un andamento eccessivamente negativo, la quota azionaria sarà ridotta. Questa copertura contro i rischi è stata parzialmente attivata nel corso della primavera, con un effetto leggermente negativo sulla performance.

Prospettive

Benché possiamo ritenerci soddisfatti del risultato conseguito l'anno scorso, in futuro per l'intero settore sarà sempre più difficile raggiungere i rendimenti richiesti come obiettivo. Alle fosche prospettive di utile per quanto riguarda gli investimenti in valore nominale si affiancano anche le valutazioni non più favorevoli dell'azionario. Ciononostante le azioni saranno sostenute, almeno quest'anno, dalle prospettive di utile, tornate nuovamente positive, e dalla crescita in aumento. Siamo convinti che gli adeguamenti apportati alla strategia e la gestione del rischio abbiano creato i presupposti per affrontare con successo le sfide imminenti.

Auspichiamo dunque un 2017 ricco di interessanti investimenti.

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 amministratori 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 2016 su
www.swisscanto-fondazioni.ch ► Downloads ► 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-fondazioni.ch

