



News sulla previdenza 1/2016
Swisscanto Supra

L'esercizio commerciale 2015: L'essenziale in breve

| | |
|--|---|
| Stabilità e progresso: non è un ossimoro | 2 |
| Cifre indicative 2015 | 4 |
| Riserve | 5 |
| Grado di copertura | 6 |
| Investimenti del patrimonio | 7 |
| Performance: Rapporto della Commissione d'investimento | 8 |
| Franchezza tramite trasparenza | 9 |



Swisscanto

Stiftungen/Fondations/Fondazioni

Stabilità e progresso: non è un ossimoro

Stimata cliente, stimato cliente; stimati assicurati

Il 2015 resterà certamente nella memoria come l'anno che ha suscitato più desideri di quanti ne abbia appagati. Si pensi alla decisione della Banca nazionale svizzera del gennaio 2015 o alle turbolenze sul mercato azionario a fine anno, il desiderio di stabilità e affidabilità è rimasto ampiamente insoddisfatto.

Tuttavia, il compito della Swisscanto Supra Fondazione collettiva è proprio quello di soddisfare queste richieste dei nostri clienti. Riuscire a garantire ai nostri assicurati la sicurezza dei loro fondi previdenziali è e resta il nostro obiettivo primario, nonostante tutte le difficoltà. Il presente rapporto di gestione dimostra che anche nel 2015 siamo riusciti di nuovo a raggiungere questo obiettivo, sebbene le condizioni siano state poco favorevoli.

La credibilità quale fattore di successo

In molti anni, grazie a una remunerazione interessante e a una politica di sottoscrizione prudente, Swisscanto Supra è riuscita a conquistare la fiducia dei suoi clienti e un alto livello di credibilità. La fondazione continua a presentare una situazione finanziaria stabile: il grado di copertura del 107.5% al 31.12.2015 ne è la prova tangibile. Grazie a una politica delle riserve e delle garanzie accorta Swisscanto Supra è riuscita in ampia misura ad attutire gli effetti dell'abolizione della soglia minima CHF/EUR operata dalla Banca nazionale svizzera.

Necessità d'intervento

Stabilità e continuità: la Swisscanto Supra ha sempre considerato questi due concetti come importanti valori guida. Tali principi, pur continuando a essere fondamentali, non devono tuttavia distogliere l'attenzione dalle riforme necessarie. L'imminente «Riforma della previdenza per la vecchiaia 2020»,

sulla quale vi abbiamo già dettagliatamente informati nella nostra «News sulla previdenza», mostra che anche le istanze politiche hanno rilevato necessità d'intervento: se desideriamo preservare il consolidato sistema svizzero di assicurazione sociale, sono necessarie in parte misure radicali. La Swisscanto Supra, con una politica aziendale lungimirante e improntata alla sicurezza, si è già in parte portata avanti sulla via di queste riforme. Ad esempio con il controllo regolare dei tassi di conversione vigenti nel regime sovraobbligatorio, ossia nel settore in cui il Consiglio di fondazione ha già oggi un margine di manovra.

Il Consiglio di fondazione si è occupato dei parametri tecnici con la massima priorità e approfonditamente anche nel 2016: ciò nell'interesse della garanzia a lungo termine della stabilità finanziaria della Swisscanto Supra, ma anche in considerazione del pacchetto di riforme Previdenza 2020.

Strategia d'investimento equilibrata e remunerazione attraente

Un ulteriore importante elemento per garantire nel lungo termine la previdenza di vecchiaia è usufruire di una strategia d'investimento bilanciata: anche in questo caso vale la regola secondo cui occorre sempre ridefinire l'equilibrio tra sicurezza e aspirazione verso gli utili necessari. A tal fine oggigiorno sono disponibili strumenti moderni, utilizzati dalla Commissione d'investimento. Maggiori informazioni in merito sono reperibili nel rapporto della Commissione d'investimento a pagina 12.

Non da ultimo, è grazie agli sforzi nel settore degli investimenti, contestualmente all'adeguamento della strategia d'investimento, che la Swisscanto Supra lo scorso anno è riuscita a mantenere, con il 3.5%, una remunerazione dell'avere di vecchiaia nettamente al di sopra dell'interesse minimo (1.75%) definito dal Consiglio federale.

La vostra rappresentanza nel Consiglio di fondazione

Nel nuovo esercizio saranno eletti nel Consiglio di fondazione due rappresentanti della cerchia degli assicurati. Siamo lieti di ampliare in questo modo il Consiglio di fondazione e di far confluire in futuro le richieste e gli interessi dei nostri clienti nel nostro lavoro in modo ancora più diretto.

Gli interessi degli assicurati in primo piano

Anche per il nuovo Consiglio di fondazione la sicurezza dei fondi previdenziali e la fiducia di clienti e assicurati costituiranno la priorità assoluta. Il Consiglio di fondazione, il Comitato direttivo e i collaboratori della Swisscanto Supra Fondazione collettiva intendono dimostrare, anche nel 2016, che i mercati finanziari difficili richiedono una gestione ancora più prudente e comportano una responsabilità ancora maggiore, ma che, nonostante tutto, i nostri clienti possono continuare a sentirsi al sicuro. Vi ringraziamo per la vostra fiducia e ci auguriamo che ci accompagni anche nei prossimi esercizi annuali.



Hanspeter Hess
Presidente del Consiglio
di fondazione



Davide Pezzetta
Direttore
amministrativo



Cifre indicative 2015

| Portafoglio | 2015 | 2014 | Variazione in assoluto | Variazione in % |
|--|-------------|-------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Capitale regolamentare (in CHF Mio.) | 208 | 196 | 12 | 6.1 |
| Investimento del patrimonio (in CHF Mio.) | 232 | 235 | -3 | -1.3 |
| Numero di contratti | 346 | 367 | -21 | -5.7 |
| Persone assicurate | 1 383 | 1 426 | -43 | -3.0 |

Portafoglio

Nel periodo in rassegna il capitale regolamentare è aumentato in linea con le aspettative. Il numero di contratti e il numero di persone assicurate nell'esercizio 2015 è diminuito rispettivamente del 5.7% e del 3.0% e, di conseguenza, sono

diminuiti anche gli investimenti patrimoniali. Ciò è dovuto al fatto che il numero di clienti che hanno risolto il proprio rapporto di previdenza al 31.12.2014 era superiore al numero di nuovi clienti accolti al 01.01.2015.

| Contributi versati | 2015 | 2014 | Variazione in assoluto | Variazione in % |
|---|-------------|-------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro (in CHF Mio.) | 17.2 | 17.7 | -0.5 | -2.8 |
| Premi unici (in CHF Mio.) | 2.3 | 3.4 | -1.1 | -32.4 |
| Totale | 19.5 | 21.1 | -1.6 | -7.6 |

Contributi versati

Nel periodo in esame sono diminuiti sia i contributi periodici di datori di lavoro e dipendenti, sia anche i premi unici. Mentre il calo dei contributi periodici è all'incirca pari in per-

centuale alla diminuzione delle persone assicurate, i premi unici sono scesi, rispetto all'anno precedente, di circa CHF 1.1 milioni (-32%).

Riserve

Riserve tecniche

Considerata la copertura congrua di tutti i rischi assicurativi, non è necessario costituire accantonamenti tecnicoassicurativi in seno alla fondazione.

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

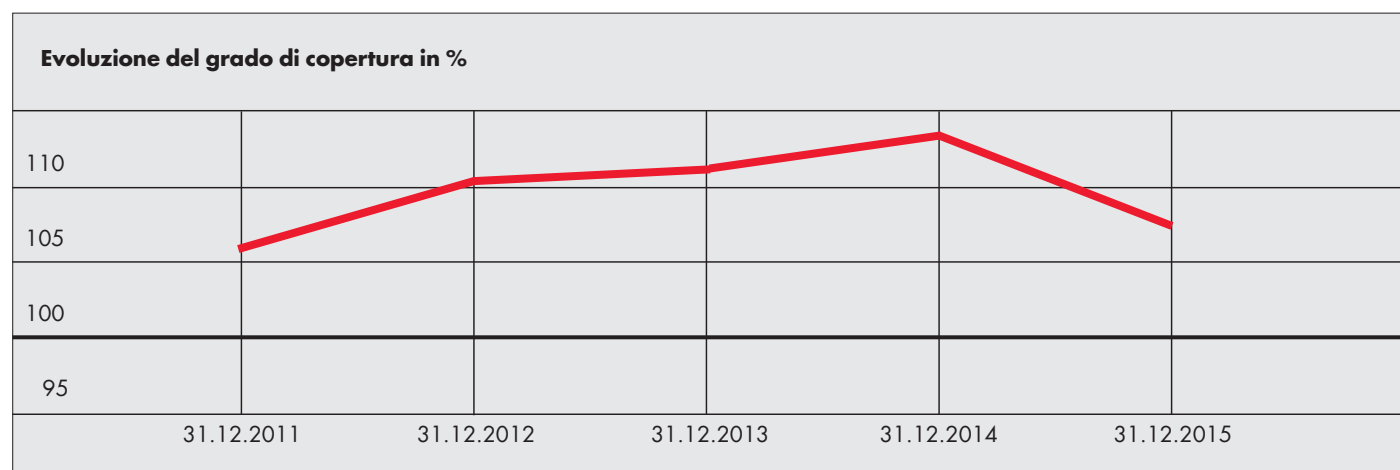
| | 31.12.2015 in CHF | 31.12.2014 in CHF |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Attivi | 232 844 654 | 235 221 134 |
| Riserva di fluttuazione | 15 623 935 | 27 126 157 |
| Importo mirato della riserva di fluttuazione | 30 877 008 | 32 487 037 |

Grado di copertura

Il difficilissimo anno d'investimenti 2015 (si veda in merito anche il rapporto della Swisscanto Direzione di Fondi SA e della Commissione d'investimento) ha lasciato dei segni anche nel grado di copertura della Swisscanto Supra.

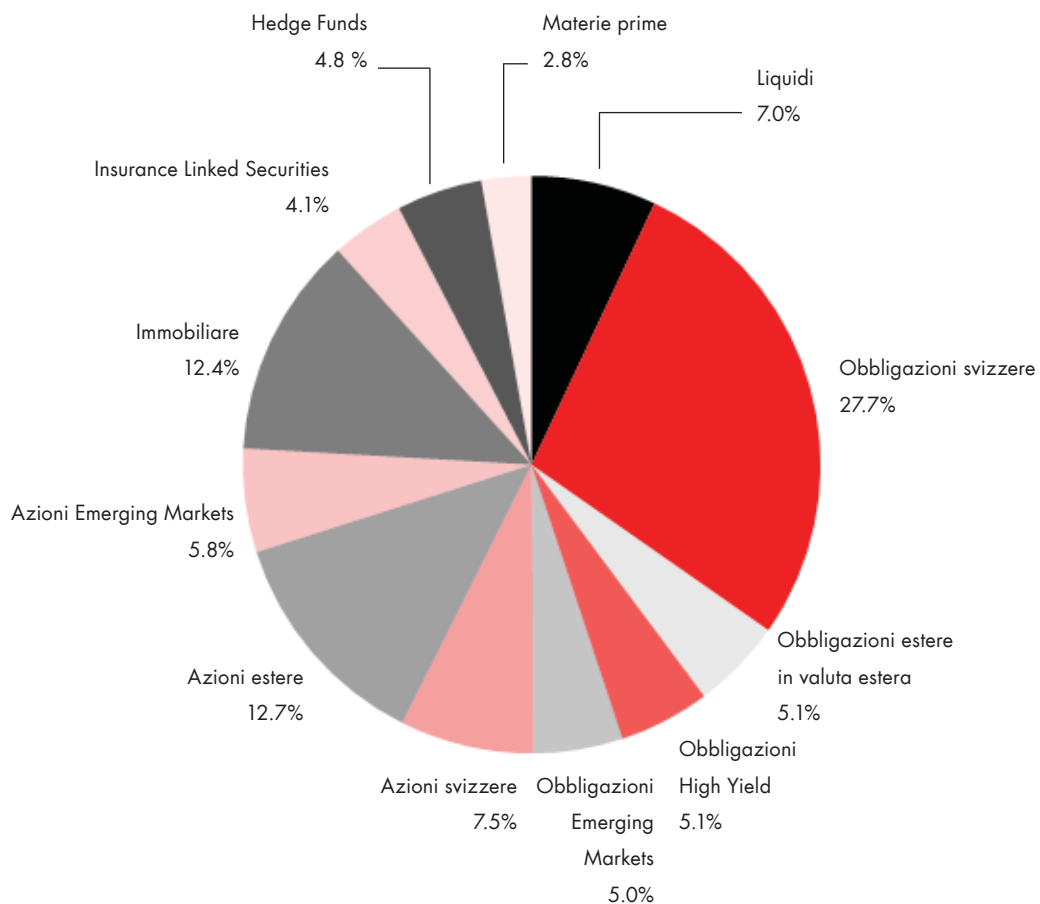
Ciononostante, la Swisscanto Supra collettiva alla fine del 2015 è riuscita a presentare un grado di copertura confortevole del 107.5%.

| Grado di copertura | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Grado di copertura al 31.12. (in %) | 107.5 | 113.9 |



Investimento di capitale

Asset Allocation per 31.12.2015



Investimento di capitale totale (100%): 219.9 Mio. CHF

Performance: Rapporto della Commissione d'investimento

Retrospettiva

Nel nostro Paese, il 2015 è iniziato con una notizia inattesa, quando la Banca nazionale svizzera (BNS) a metà gennaio ha abolito il corso minimo di CHF 1.20 rispetto all'euro e al contempo abbassato ulteriormente i tassi in territorio negativo. Solo qualche giorno dopo la BCE ha annunciato un enorme programma di «quantitative easing», che prevedeva l'acquisto mensile di obbligazioni per un importo pari a 60 miliardi di euro entro l'autunno 2016. Con questo flusso di denaro si mirava da un lato a incrementare l'inflazione e dall'altro a stimolare soprattutto l'economia. Rispetto all'Europa, il contesto macroeconomico degli USA si presentava nettamente più stabile, motivo per cui la Banca centrale statunitense a dicembre aveva eseguito un moderato aumento del tasso, pari allo 0.25%. Questo diverso comportamento tra le banche centrali ha comportato un rafforzamento dell'USD rispetto alla maggior parte delle valute. A partire dai mesi estivi, gli investitori hanno iniziato a ricevere dalla Cina segnali preoccupanti sull'andamento economico. Nel corso dell'anno, corrispondentemente, hanno risentito della situazione le azioni e le obbligazioni dei mercati emergenti nonché le materie prime. Le economie con problemi strutturali come Russia e Brasile hanno sofferto in modo sovraproporzionale dei bassi prezzi delle materie prime e sono cadute in recessione.

Risultati del portafoglio

L'anno scorso è stato insoddisfacente dal punto di vista dell'attività d'investimento. Con una performance del -2.3%, è stato soprattutto dicembre a contribuire al risultato d'esercizio negativo del -2.5%. Al termine dell'anno, responsabili del risultato sono stati principalmente il ribasso dei prezzi delle materie prime e gli investimenti nei mercati emergenti. Le materie prime, con un prezzo del petrolio di circa USD 30, hanno raggiunto un minimo da più anni. Attualmente sul mercato si osservano chiare iperboli, che si sviluppano indipendentemente da fattori fondamentali aventi effetto nel lungo termine, come ad esempio i costi di produzione. Con l'attuale livello dei prezzi è inevitabile che nella produzione si attuino processi di adeguamento che nel medio termine dovrebbero comportare un rinnovato aumento dei prezzi. Molti osservatori del mercato prevedono quindi già nel corso dell'anno una decompressione.

Per gli Emerging Market Bonds è stato soprattutto l'andamento dei cambi a esercitare un influsso negativo. Molti aspetti negativi erano scontati e i rendimenti dei Local Currency Bonds rispetto alle nazioni industrializzate sono ancora alti,

in virtù delle differenze dei tassi. Nel medio e lungo termine una quota strategica di Emerging Market Bonds in Local Currencies avrebbe quindi senso.

Lo scorso anno le obbligazioni CHF, gli immobili nonché gli investimenti alternativi e le azioni Svizzera si sono rivelate categorie d'investimento positive.

Adeguamento della strategia

Con le obbligazioni CHF lo scorso anno si è di nuovo conseguita una performance positiva di circa il 2%. Tuttavia le prospettive di rendimento sono modeste. Con gli attuali livelli dei corsi nel migliore dei casi si otterrà un rendimento appena positivo. Ciò ha spinto il Consiglio di fondazione a fine anno a ridurre la quota delle obbligazioni CHF del 9% (ora 24%) a favore delle azioni +3% (ora 31%) e degli investimenti alternativi +6% (ora 16%). Gli investimenti nel settore Investimenti alternativi, come CTA/Global Macro e Infrastruttura prevedono ad aumentare ulteriormente la diversificazione del portafoglio e a stabilizzarne il risultato.

Risk Management Overlay

Sulla base delle considerazioni sui rischi, Swisscanto Supra ha implementato un Risk Overlay. Inoltre la quota azionaria in caso di un andamento eccessivamente negativo sarà ridotta. Mentre questa copertura contro i rischi nello scorso anno non ha ancora dato frutti, la quota azionaria nel corso delle prime settimane del nuovo anno è stata ridotta in modo sostanziale. Da febbraio di quest'anno si è riusciti in tal modo ad ammortizzare notevolmente l'andamento negativo dei mercati azionari. L'Overlay consente, in casi estremi, di ridurre la quota azionaria dal 31% al 10%.

Anche il 2016 potrebbe presentare nuove sfide in fatto di attività d'investimento. Con il leggero adeguamento della strategia e il Risk Overlay si sono posti i presupposti per affrontare tali sfide e guardare con ottimismo al futuro.

Franchezza tramite trasparenza

Numero 1 delle fondazioni bancarie

Swisscanto Supra è un'impresa comune tra le Banche cantonali e Helvetia Assicurazioni. In complemento alla Swisscanto Fondazione collettiva offre soluzioni nell'ambito sovraobbligatorio della previdenza del personale. Il know-how della Swisscanto nell'ambito degli investimenti e della previdenza, la sicurezza nella copertura del rischio attraverso una delle più grandi assicurazioni in Svizzera, inoltre la forza come anche la fiducia basata sull'ancoraggio delle banche cantonali fra la popolazione e le aziende formano la base per una partnership unica e forte nell'ambito della previdenza professionale.

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 e della Swisscanto Supra; 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 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 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 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 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 Swisscanto Supra, restano l'affidabilità e la stabilità. Gli assicurati hanno in qualunque momento la certezza di sapere i loro fondi di previdenza in mani sicure.

Swisscanto Supra
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



Swisscanto

Stiftungen/Fondations/Fondazioni