



News sulla previdenza 1/2013  
Swisscanto Fondazione collettiva

## L'esercizio commerciale 2012: L'essenziale in breve

2012: Affrontare le sfide con successo	<b>2</b>
Cifre indicative 2012	<b>3</b>
Investimenti del patrimonio	<b>4</b>
Performance: Rapporto della Commissione d'investimento	<b>5</b>
Sviluppo del grado di copertura, riserve	<b>6</b>
Franchezza tramite trasparenza	<b>7</b>



**Swisscanto**

# 2012: Affrontare le sfide con successo



Rolf Knechtli  
Presidente del Consiglio  
di fondazione



Davide Pezzetta  
Direttore amministrativo

Le condizioni esteriori dell'anno commerciale 2012 non per forza inizialmente segnalavano ottimismo: la fase degli interessi bassi persisteva, il trasferimento dei debiti in Europa e negli USA erano in pieno corso e l'aumento del debito pubblico in vari paesi non interessavano solamente la politica internazionale, bensì soprattutto la popolazione, colpita dalla perdita del benessere e dall'aumento della disoccupazione.

Alla luce di ciò è ancora più gratificante il fatto che la Fondazione collettiva Swisscanto, relativamente all'anno 2012, possa presentare dei risultati complessivamente buoni e questo grazie soprattutto alla comprovata fedeltà dei suoi clienti. La Fondazione collettiva Swisscanto è riuscita inoltre a convincere il canale dei broker dell'ottima qualità crescente dei suoi servizi e dei suoi prodotti.

La tendenza in ascesa nei mercati azionari ha influenzato, insieme all'aumento modesto delle parti di azioni nel portafoglio, il grado di copertura della Fondazione collettiva Swisscanto in modo positivo. Il grado di copertura del 108.2% al 31.12.2012 permette di formare nuove riserve le quali, a loro volta, aumentano la stabilità finanziaria della Fondazione e garantiscono così una maggiore sicurezza alle ditte affiliate.

La decisione presa l'anno scorso dal Tribunale Federale, secondo la quale i guadagni percepiti dagli amministratori finanziari ricavati dagli investimenti dei fondi dei clienti siano restituiti agli stessi (le cosiddette retrocessioni), ha suscitato parecchio scalpore fra il pubblico. Questa decisione, e l'interesse mediatico suscitato a tale riguardo, hanno indotto vari clienti della stessa Fondazione Swisscanto a porre alcuni quesiti. La Fondazione collettiva Swisscanto ci tiene a precisare che, per vari motivi, non è toccata da tale decisione. Le varie retrocessioni che ricevono da partner d'investimenti, sono, infatti, attribuite al 100% all'utile dell'investimento e appartengono così agli assicurati stessi. La Fondazione collettiva Swisscanto si fa' certificare annualmente per iscritto, dai partner d'investimenti, di non aver percepito alcuna remunerazione da parte di terzi.

Dopo la chiusura della riforma strutturale, la previdenza professionale svizzera si trova nuovamente di fronte ad ulteriori cambiamenti. Il «Pacchetto Riforme 2020» del Consiglio Federale è attualmente discusso con intensità soprattutto nel campo della previdenza professionale. La Swisscanto accoglie con molto favore soprattutto la richiesta di trasparenza di questo pacchetto e sostiene tutti i provvedimenti riguardanti la riforma della previdenza di vecchiaia. Ciò nonostante non si deve ignorare il fatto che la massa delle regolarizzazioni della previdenza professionale, apporta spesso solo pochi vantaggi alle ditte affiliate ed alle persone assicurate, mentre genera invece un aumento delle spese di attuazione e di controllo che determinano così l'aumento dei costi a carico degli offerenti.

Trasparenza e attendibilità – queste restano anche in futuro le condizioni che influenzano i valori di base secondo i quali la Fondazione collettiva Swisscanto agisce e sui quali Lei come cliente può fare affidamento. Ci rallegriamo della collaborazione e La ringraziamo della fiducia accordataci finora.

Rolf Knechtli  
Presidente del Consiglio  
di fondazione

Davide Pezzetta  
Direttore  
amministrativo

# Cifre indicative 2012

<b>Grado di copertura</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Grado di copertura al 31.12. (in %)	108,2	102,7

<b>Portafoglio</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variazione</b> in assoluto	<b>Variazione</b> in %
Capitale regolamentare (in CHF Mio.)	4 227	4 130	97	2,3
Investimento del patrimonio (in CHF Mio.)	4 716	4 359	357	8,2
Numero di contratti	5 704	5 750	-46	-0,8
Persone assicurate	49 333	49 637	-304	-0,6

## Portafoglio

Nonostante una lieve diminuzione del numero delle ditte affiliate e da ciò derivante anche un calo delle persone assicura-

te, il capitale regolamentare è aumentato durante il periodo d'osservazione del 2.3%.

<b>Contributi versati</b>	<b>2012</b> in CHF Mio.	<b>2011</b> in CHF Mio.	<b>Variazione</b> in CHF Mio.	<b>Variazione</b> in %
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro	385,9	382,4	3,5	0,9
Premi unici	327,1	349,4	-22,3	-6,4
<b>Totale</b>	<b>713,0</b>	<b>731,8</b>	<b>-18,8</b>	<b>-2,6</b>

## Fatturato dei contributi

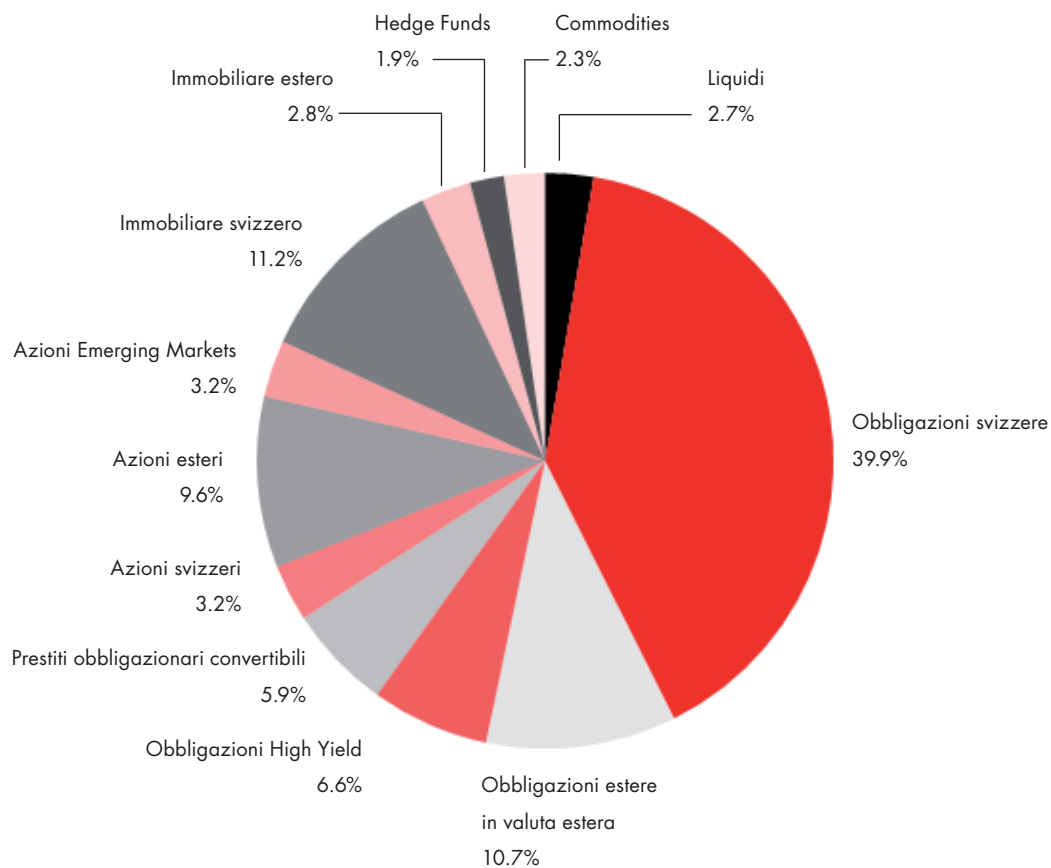
I contributi periodici dei datori di lavoro e dei dipendenti sono aumentati in modo insignificante durante il periodo d'osservazione. In contrasto all'anno precedente i versamenti a premio unico sono calati del 6.4%. Ciò si spiega soprattutto

to dal fatto che, in confronto all'anno precedente sono state registrate meno disdette così come anche meno nuove affiliazioni. Il numero degli assicurati, se paragonati a quelli dell'anno precedente, denota una minor fluttuazione.

<b>Riserve tecniche</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variazione</b> in assoluto	<b>Variazione</b> in %
Riserve tecniche (in Mio. CHF)	74,4	73,2	1,2	1,6

# Investimento del patrimonio

## Asset Allocation per 31.12.2012



**Investimento del patrimonio totale (100%): CHF Mio. 4 716**

# Performance:

## Rapporto della Commissione d'investimento

### Sviluppo della performance

L'anno trascorso si può senz'altro definire un anno d'investimenti di successo. Quasi tutte le categorie d'investimenti si sono sviluppate in modo positivo. Nonostante gli interessi dello scorso anno fossero bassi, perfino gli investimenti ad interessi fissi sono riusciti ad ottenere una performance positiva. La rendita è calata di conseguenza sia per le obbligazioni statali, che per quelli aziendali e pure per le obbligazioni ad interessi elevati. Le maggior plusvalenze su titoli realizzati, si possono registrare per le obbligazioni aziendali ed in modo particolare per le obbligazioni con bonità inferiore nel settore degli interessi elevati (obbligazioni High-Yield).

Anche i mercati azionari sono aumentati di due cifre. Confrontato all'indice azionario MSCI mondiale i mercati azionari, se paragonati all'anno precedente, sono incrementati del 13.4% (in CHF). Con un aumento del 17.7% l'indice azionario Svizzero (SPI) chiude al di sopra della media. In modo altrettanto positivo hanno chiuso l'anno passato anche i mercati azionari Tedeschi (DAX: 29.1%), Greci (+33.4%), Giapponesi (Nikkei 225: +22.9%) come anche la Thailandia (+35.8%) e le Filippine (+33%).

Il valore dell'oro è aumentato per il dodicesimo anno consecutivo, se bene in modo inferiore agli anni precedenti (+7.1% in USD).

Nel nostro portafoglio si sono sviluppate nel modo migliore le categorie d'investimento immobiliare estero (+24.4%) e le obbligazioni High Yield (+22.3%), le quali alla fine dell'anno erano bilanciate con 2.8% e con 6.6%. Altrettanto positivamente hanno chiuso le categorie azionarie Svizzere (+18.1%), Estero (+14.4%) e Mercati Emergenti (+11.2%), con una parte presente nel portafoglio corrispondente all'16%.

Un contributo positivo alla vincita hanno fornito anche le obbligazioni Svizzere (+3.2%) e le Valute Estere (+15.4%) con un bilancio a fine anno del 39.9% rispettivamente del 10.7%. Con un bilancio negativo, unici le materie prime con una performance del -2.1%.

Il rendimento totale del portafoglio corrisponde alla fine dell'anno a +7.5% e si trova così chiaramente al di sopra del traguardo delle aspettative lungimiranti delle rendite finali. La performance è anche situata nell'ambito dell'indice più tosto difensivo Pictet BVG 25 (+7.6%) e dell'indice Credit Suisse PK (+7.2)%. Entrambi gli indici mostrano una quota azionaria in paragone elevata. Potendo così superare la propria soglia Benchmark del +1.0%.

### Grado di copertura

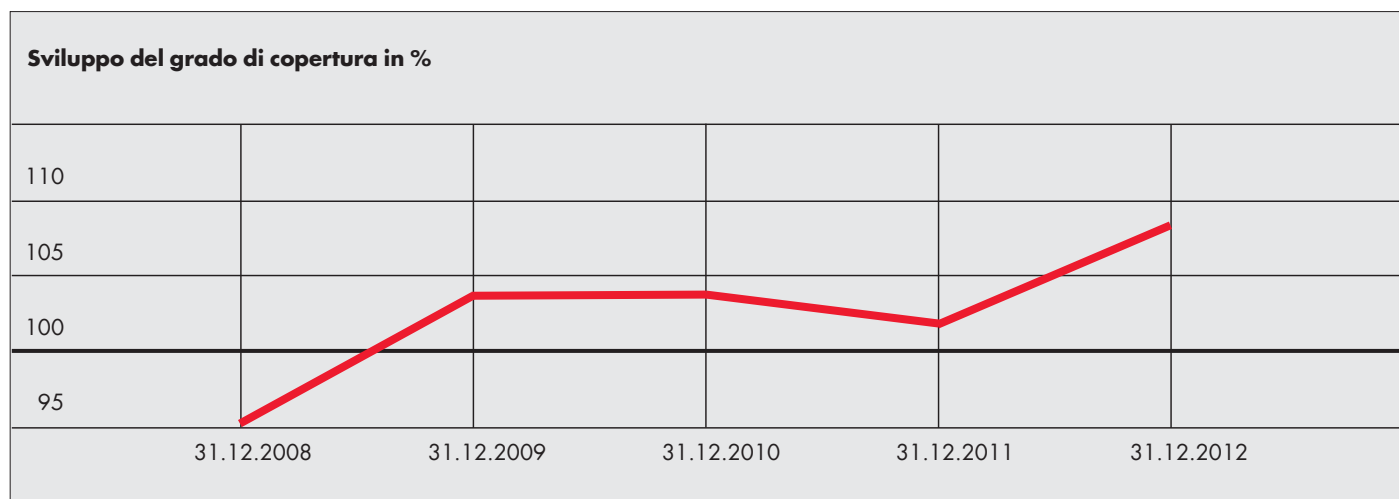
La performance positiva si specchia pure nello sviluppo del grado di copertura. Il quale è migliorato nel 2012 da 102.7% a 108.2%.

### Controllo della strategia d'investimento

Il controllo della strategia d'investimento è in gran parte concluso e l'attuazione che seguirà sarà visibile nel corso dei prossimi mesi. Negli anni passati la strategia d'investimento più tosto conservativa della Fondazione collettiva Swisscanto, con una quota azionaria – materie prime incluse – di ben 18% come anche una quota del valore nominale maggiore si è rivelata comparativamente positiva. Nel frattempo si pone tuttavia la questione, se la quota obbligazionaria elevata nella fase d'interessi bassi, nella quale ci troviamo attualmente (interessi reali negativi) possa influenzare in modo negativo l'andamento dei prossimi anni. Di conseguenza ne deriva un adeguamento della strategia alla situazione di mercato attuale, pur tenendo conto degli obblighi di prestazioni. È previsto un aumento della quota azionaria con contemporanea implementazione del Risk-Overlay. Con questa manovra dovrà essere sfruttato in modo ottimale il potenziale dell'utile tenendo conto allo stesso tempo, del rischio maggiorato.

# Sviluppo del grado di copertura, riserve

Grazie al lieve aumento della parte azionaria del portafoglio e alla performance in sostanza positiva in tutte le categorie d'investimento, il grado di copertura mostra nel rapporto annuo un aumento notevole da 102.7% a 108.2%.



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

	<b>2012 in CHF</b>	<b>2011 in CHF</b>
Attivi senza investimenti individuali del patrimonio	4 751 890 081.42	4 416 801 206.45
Riserva della fluttuazione dei corsi al 31.12.	352 321 939.79	112 686 774.39
Obiettivo fissato per la riserva della fluttuazione dei corsi	460 234 381.00	430 865 916.00

# 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 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 Cantonali 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 stan-

dards 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.

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)

