



News sulla previdenza 1/2014
Swisscanto Fondazione collettiva

L'esercizio commerciale 2013: L'essenziale in breve

2013: Innovazione dall'interno e dall'esterno	2
Cifre indicative 2013	3
Investimenti del patrimonio	4
Performance: Rapporto della Commissione d'investimento	5
Sviluppo del grado di copertura, riserve	6
Franchezza tramite trasparenza	7

2013: Innovazione dall'interno e dall'esterno



Rolf Knechtli
Presidente del Consiglio di
fondazione



Davide Pezzetta
Direttore amministrativo

Conclusa con successo la strategia Swisscanto

Negli ultimi anni è stata una tematica rivista in tutte le pubblicazioni della Fondazione collettiva Swisscanto: la nuova strategia che aveva come meta di posizionare la Fondazione collettiva Swisscanto in modo conseguente come un'offerente semi autonoma, nell'ambito della previdenza professionale. Nel precedente anno commerciale, il 2013, i lavori si sono conclusi come erano stati pianificati.

A partire dal 01.01.2014 le rendite di vecchiaia, correnti come anche quelle future, vengono corrisposte dalla Fondazione collettiva Swisscanto e non più come in passato dalla Helvetia, in funzione di riassicuratrice. Le transazioni dei capitali necessarie sono state effettuate e gli adeguamenti nei sistemi tecnici sono stati attuati correttamente.

Con il prodotto «Grado di copertura a livello dell'Istituto di Previdenza» le ditte che adempiono le premesse, possono partecipare direttamente allo sviluppo del valore della Fondazione. La nuova opzione del prodotto rende inoltre possibile, in casi particolari, l'adesione di ditte alla Fondazione collettiva Swisscanto, le quali sono attualmente affiliate ad un Istituto di Previdenza con un grado di copertura inferiore.

Referendum e riforme fanno muovere la previdenza professionale

Nel 2013 la popolazione elettorale Svizzera, con l'accettazione dell'iniziativa contro le retribuzioni abusive» ha dato un chiaro segnale. L'influenza dell'iniziativa sul cosiddetto «Corporate Governance» e cioè il comportamento elettorale dei grandi investitori finanziari alle sedute generali delle compagnie, alle quali partecipano, è stato quasi emarginato dalle discussioni riguardo agli esorbitanti salari dei dirigenti. Nonostante tale influenza sia molto importante, essa ha avuto una minima influenza sul comportamento della Fondazione

collettiva Swisscanto: Il patrimonio previdenziale interessato da questa normativa è affidato alla Fondazione collettiva Swisscanto dai suoi clienti e viene riversato in gruppi d'investimento dalla Fondazione d'investimento Swisscanto. Questa tutela i diritti elettorali degli investitori alle sedute generali, autonomamente e nel loro interesse, rendendo trasparente il proprio comportamento elettorale attraverso internet, fino a livello del titolo. Tutto ciò non avviene solo dal momento dell'accettazione dell'iniziativa contro le retribuzioni abusive; la trasparenza è sempre stata infatti uno dei principi più forti in tutto il Gruppo-Swisscanto.

Politica riguardo gli interessi a favore degli attivi e dei beneficiari di una rendita

Nell'ambito della verifica della strategia il Consiglio di Fondazione ha esaminato anche la strategia delle prestazioni della Swisscanto. Ha deciso per il futuro di fissare l'attribuzione di interessi su capitali di vecchiaia secondo le direttive della parità di trattamento di assicurati attivi e di pensionati di vecchiaia, sempre che la situazione finanziaria della Swisscanto lo permetta. A lungo termine esso si orienta da una parte ad un tasso di interesse tecnico (attualmente del 3%), d'altra parte anche alle richieste di sicurezza della Swisscanto (creazione delle riserve e accantonamenti necessari). Meta è una politica di attribuzione di interessi a lungo termine equilibrata, con la quale vengono presi in considerazione a pari meriti gli interessi degli assicurati attivi e dei beneficiari di una rendita. Il Consiglio di Fondazione decide a breve termine, prima dello scadere dell'anno commerciale in riguardo, agli interessi dell'anno seguente.

Fiducia come base della collaborazione

La Vostra fiducia è molto importante per noi e ve ne ringraziamo. Come per l'anno passato, investiremo anche in futuro in questa fiducia, poiché essa è la base per la nostra collaborazione continua e di successo. E di questo ce ne rallegriamo molto!

Rolf Knechtli
Presidente del Consiglio
di fondazione

Davide Pezzetta
Direttore
amministrativo

Cifre indicative 2013

Grado di copertura	2013	2012
Grado di copertura al 31.12. (in %)	109,4	108,2

Portafoglio	2013	2012	Variazione in assoluto	Variazione in %
Capitale regolamentare (in CHF Mio.)	4 383	4 227	156	3,7
Investimento del patrimonio (in CHF Mio.)	4 989	4 716	299	6,3
Numero di contratti	5 601	5 704	-103	-1,8
Persone assicurate	49 473	49 333	140	0,3

Portafoglio

Nonostante una lieve diminuzione del numero delle ditte affiliate, il numero delle persone assicurate è aumentato, come

pure il capitale regolamentare, del 3.7% durante il periodo d'osservazione. In totale il portafoglio degli assicurati evidenzia, in confronto all'anno precedente, una lieve fluttuazione.

Contributi versati	2013 in CHF Mio.	2012 in CHF Mio.	Variazione in CHF Mio.	Variazione in %
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro	385,1	385,9	-0,8	-0,2
Premi unici	366,5	327,1	39,4	12,0
Totale	751,6	713,0	38,6	5,4

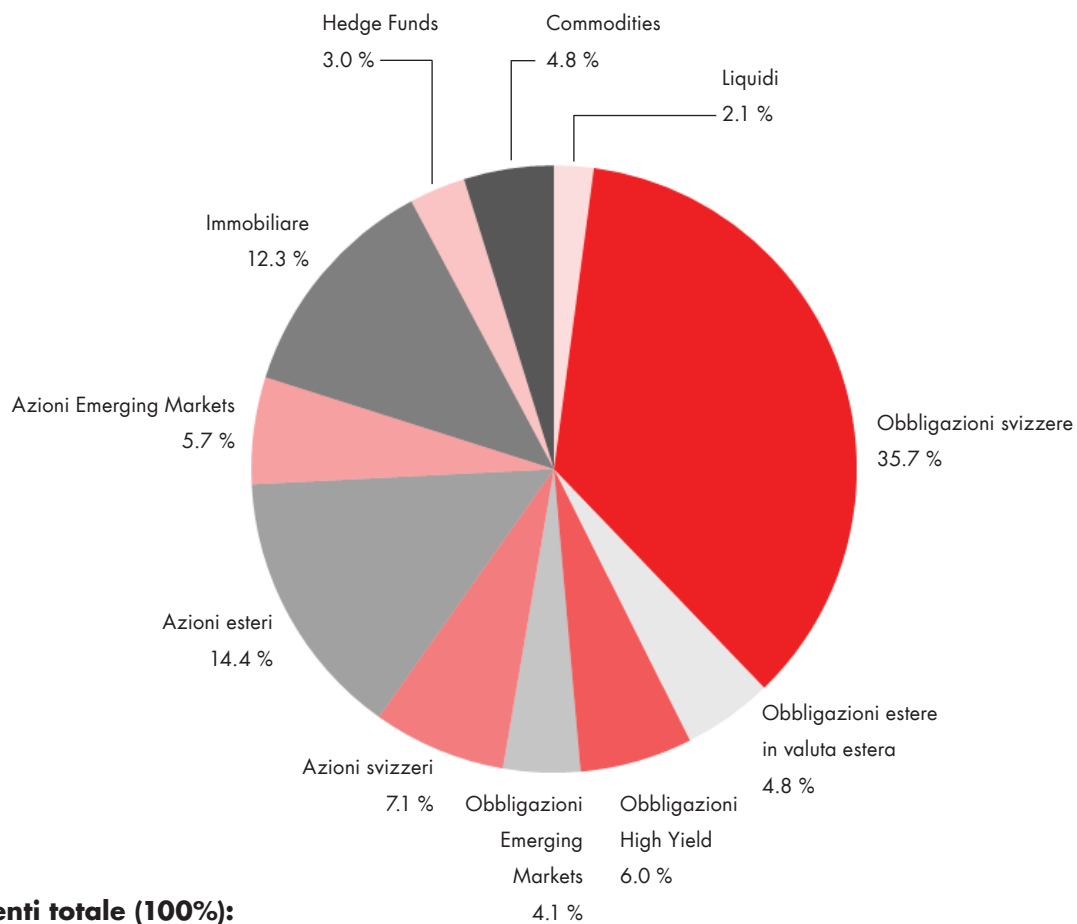
Contributi versati

I contributi periodici dei datori di lavoro e dei dipendenti sono diminuiti in modo insignificante, invece i versamenti a premio unico sono aumentati in modo evidente, durante tutto il periodo d'osservazione.

Riserve tecniche	2013	2012	Variazione in assoluto	Variazione in %
Riserve tecniche (in Mio. CHF)	80,9	74,4	6,5	8,7

Investimento del patrimonio

Asset Allocation per 31.12.2013



**Investimenti totale (100%):
4 710 Mio. CHF**

Performance:

Rapporto della Commissione d'investimento

2013: Politica monetaria come elemento conciso; anno azionario di successo

Le decisioni politiche monetarie della Banca d'emissione hanno caratterizzato l'accaduto sui mercati finanziari durante tutto l'anno passato. Non solo per questo il 2013 rimarrà negli annali come uno degli anni borsistici di maggior successo.

Molti indici azionari importanti hanno concluso l'anno su massime pluriennali oppure massime assolute. In Svizzera il settore più sensibile alla congiuntura, lo Small- e Midcaps, ha chiuso con un rialzo del +27%, superando il più ampio SPI (+24.6%). Il MSCI-World avanza con un 23% in CHF. Unici a rimanere in fondo sono i Mercati emergenti, che hanno perso il 5% in CHF.

Nel mercato obbligazionario Svizzero (Swiss Bond Index AAA-BBB) si è verificata, per la prima volta dal 2007, una perdita annuale. Le perdite maggiori si sono riscontrate sulle obbligazioni di lunga durata della Federazione.

Delle valute più importanti solo l'euro e la sterlina danese si sono dimostrate più forti del franco svizzero. Tutte le altre valute, soprattutto quelle dei Paesi in via di sviluppo ed in particolar modo lo yen giapponese, hanno perso valore talvolta in modo grave.

Mentre per le borse azionarie sono state registrate rendite positive, le materie prime, ed in particolar modo l'oro, hanno registrato delle notevoli perdite. Il prezzo per un'oncia fine (31,1 grammi) è precipitato durante lo scorso anno del 28%. In questo modo il prezzo dell'oro chiude con un anno deficitario per la prima volta dall'inizio del millennio.

Effetti positivi del nuovo orientamento strategico

Nel portafoglio si sono pertanto sviluppate al meglio le categorie Azioni Svizzere (+26.9%) e Azioni Esteri (+19.5%), mentre in particolar modo le obbligazioni Svizzere (-2.2%) e le Azioni Mercati Emergenti (-9.8%) hanno dato un contributo negativo. In modo ugualmente positivo hanno chiuso gli investimenti alternativi e le immobiliari: Hedge Funds (+4.8%), Immobiliare Svizzero (+5.9%) e Immobiliare Estero (+5.4%).

Il rendimento globale del portafoglio comporta alla fine dell'anno il 4.1% e si trova così a livello analogo dell'indice Pictet LPP 25 con +4.4%. L'indice comparativo ha raggiunto solamente il 2% ed è stato così nettamente superato. Il motivo è da attribuire al fatto che il portafoglio, nel corso dell'anno, è stato successivamente orientato in modo dinamico e si è così avvicinato alla nuova strategia. Alla fine dell'anno la quota azionaria si trovava al 28%, che corrisponde alla direttiva strategica, mentre la strategia precedente prevedeva una quota azionaria totale solamente del 13%.

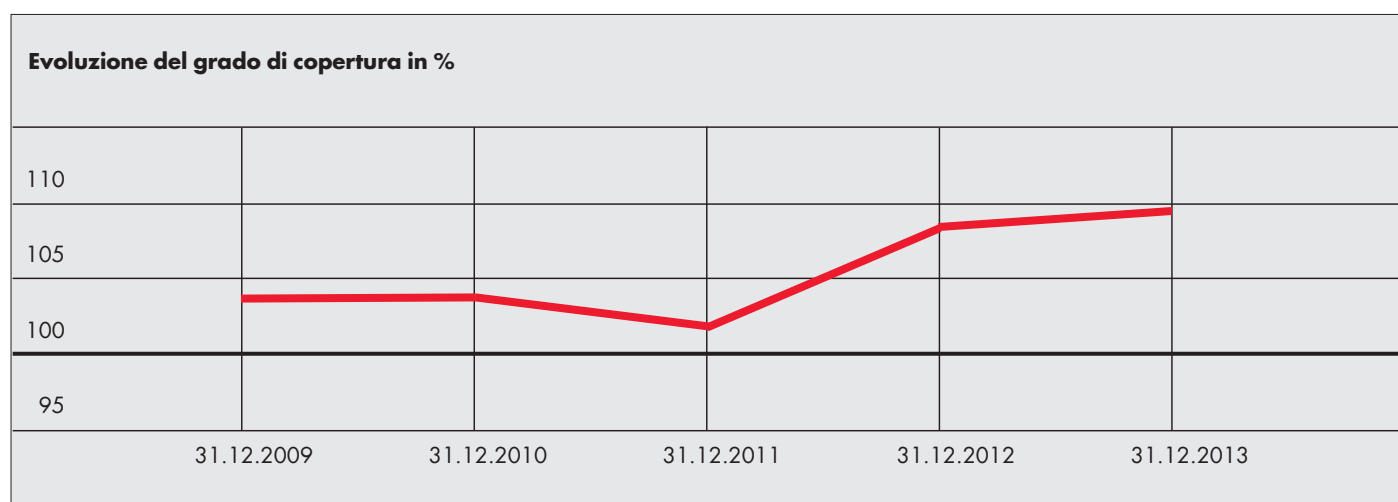
Sia il nuovo orientamento strategico come anche la sua implementazione hanno avuto effetti positivi. La dinamica maggiore della nuova strategia sarà supportata in futuro mediante un Risk Overlays. In questo modo la quota azionaria può essere ridotta, in un contesto di mercato negativo, in caso estremo dal 28% al 10%.

Il rendimento positivo ha portato anche ad un miglioramento del grado di copertura dal 108.2% al 109.4%.

Sviluppo del grado di copertura, riserve

Grazie all'aumento della quota delle azioni nel portafoglio d'investimento e allo sviluppo positivo dei mercati d'investi-

mento, il grado di copertura durante l'anno del rendiconto annuale è aumentato ulteriormente dal 108.2% al 109.4%.



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

	2013 in CHF	2012 in CHF
Attivi senza investimenti individuali del patrimonio	5 019 007 400	4 751 890 081
Riserva della fluttuazione dei corsi al 31.12.	417 507 383	352 321 940
Obiettivo fissato per la riserva della fluttuazione dei corsi	706 528 145	460 234 381

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 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.

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

