



News sulla previdenza 1/2015
Swisscanto Supra

L'esercizio commerciale 2014: L'essenziale in breve

Maggiori interessi; grado di copertura confortevole	2
Cifre indicative 2014	3
Riserve	4
Grado di copertura	5
Investimenti del patrimonio	6
Performance: Rapporto della Commissione d'investimento	7
Franchezza tramite trasparenza	8



Swisscanto

Taux d'intérêt plus élevés, degré de couverture confortable

La cosiddetta «problematica della redistribuzione» è considerata tema continua 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 sé il proprio capitale di vecchiaia.

Maggiori interessi ammortizzano la redistribuzione

Per la Swisscanto Supra 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 Supra 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 di un anno, dovrà decidere su altri possibili versamenti degli utili.

Grado di copertura confortevole

Il grado di copertura della Swisscanto comporta un confortevole 113.9% nell'anno di riferimento. Questo fatto conferma la politica del Consiglio di fondazione sempre orientata verso la sicurezza ed è testimone dell'eccellente quadro finanziario della Swisscanto Supra.

Pronti per il futuro

Con le misure prese e con i cambiamenti nell'interesse dei clienti e degli assicurati, la Swisscanto Supra 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 affidate, che delle persone assicurate, restino garantiti in modo ottimale anche in un periodo di necessari cambiamenti.

Ringraziamo per la Sua fiducia.



Hanspeter Hess
Presidente del Consiglio
di fondazione



Davide Pezzetta
Direttore
amministrativo



Cifre indicative 2014

Portafoglio	2014	2013	Variazione in assoluto	Variazione in %
Capitale regolamentare (in CHF Mio.)	196	182	14	7.7
Investimento del patrimonio (in CHF Mio.)	235	217	18	7.8
Numero di contratti	367	373	-6	-1.6
Persone assicurate	1 426	1 402	24	1.7

Portafoglio

Nel periodo in rassegna il capitale regolamentare è aumentato in linea con le aspettative; il numero di contratti è leggermente diminuito.

Contributi versati	2014	2013	Variazione in assoluto	Variazione in %
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro (in CHF Mio.)	17.7	17.6	0.1	0.6
Premi unici (in CHF Mio.)	3.4	4.8	-1.4	-29.2
Totale	21.1	21.9	-1.3	-3.7

Cotisations versées

I contributi ricorrenti dei dipendenti e dei datori di lavoro sono leggermente aumentati nel periodo in rassegna. I premi unici sono invece nettamente diminuiti.

Riserve

Riserve tecniche

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

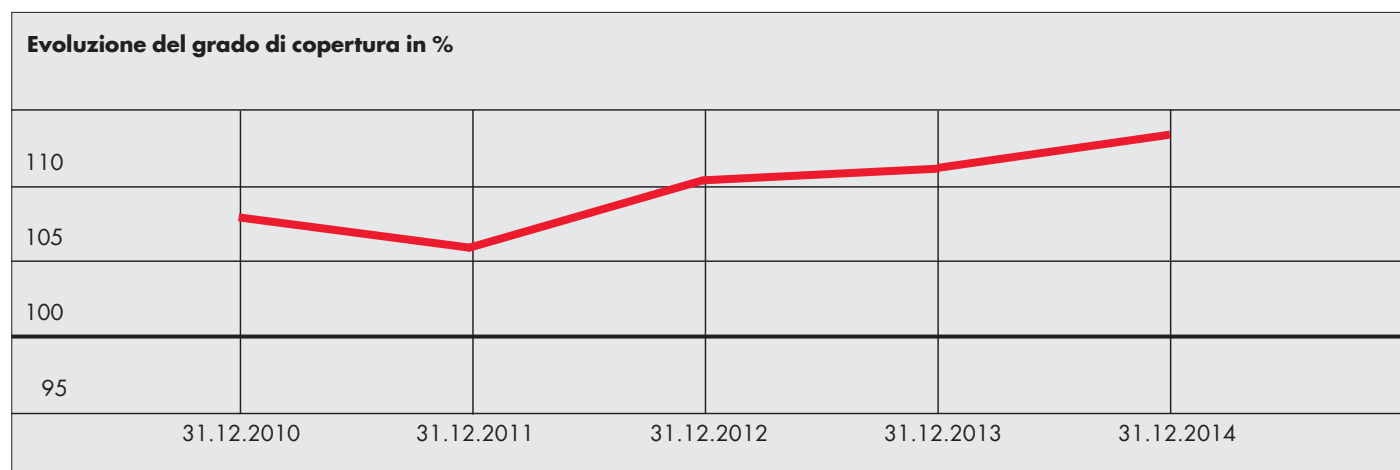
Investimenti del patrimonio; riserva di fluttuazione e importo mirato della riserva di fluttuazione

	31.12.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF
Attivi	235 221 134	217 202 267
Riserva di fluttuazione	27 126 157	20 063 389
Importo mirato della riserva di fluttuazione	32 487 037	29 402 807

Grado di copertura

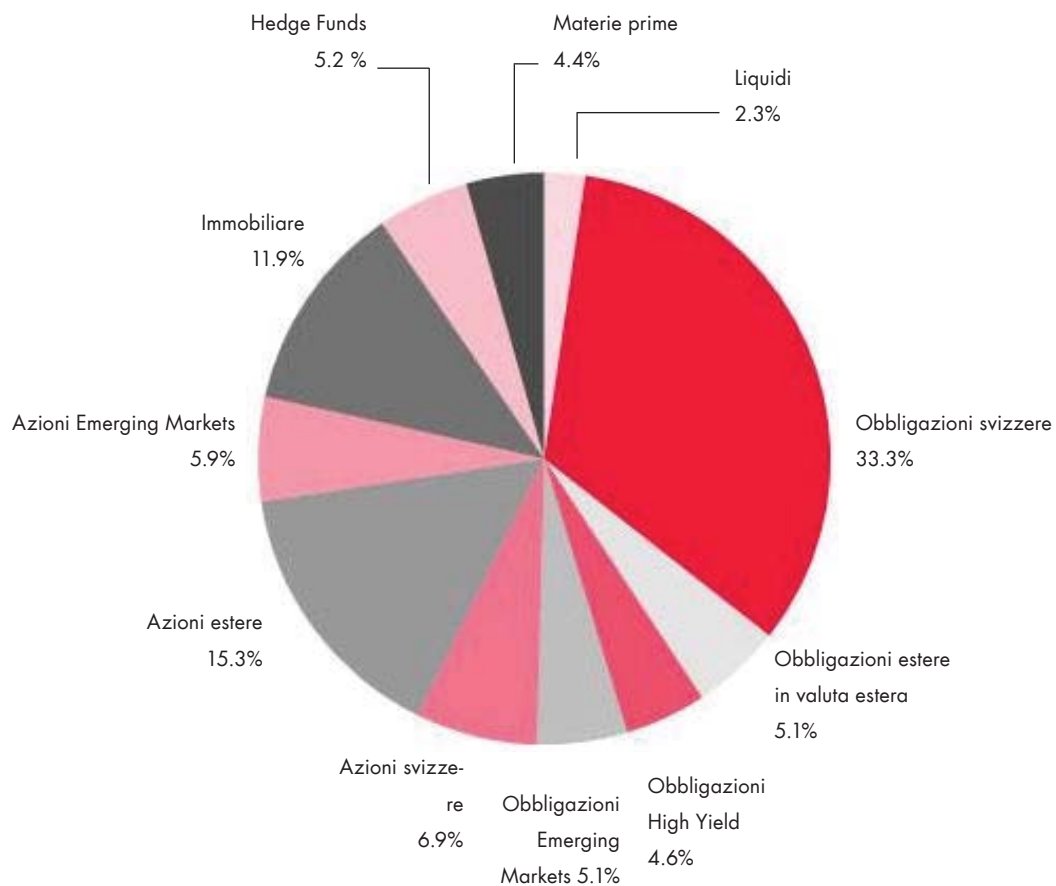
A causa del positivo anno d'investimenti 2014 il grado di copertura della Swisscanto Supra è aumentato fino ad un solido 113.9%.

Grado di copertura	2014	2013
Grado di copertura al 31.12. (in %)	113.9	110.8



Investimento del patrimonio

Asset Allocation per 31.12.2014



Investimenti totali (100%): 216.6 Mio. CHF

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 +5.8%, 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 -0.2% si era mostrata leggermente negativa. Attra-

enti spreads di solvibilità impediscono una performance migliore. Nuovamente positivo è stato anche il risultato delle azioni, le quali hanno reso tra il 8.9% (emerging markets) e il 14.9% (azioni estere), mentre con il 12.4% 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 113.9%.

Con una performance del portafoglio pari al 5.7%, i risultati del Benchmark sono stati mancati dello 0.55%. 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, Swisscanto Supra 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.

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

