



SwissLife

## Fondazione di Previdenza Swiss Life Personale (FPP)

Rapporto breve relativo ai conti annuali 2022

## Premessa



*Thomas Buess*

Presidente Fondazione di Previdenza  
Swiss Life Personale (FPP)

Anche lo scorso anno è stato caratterizzato da notizie negative. Se nel 2020 e nel 2021 il coronavirus ci ha imposto notevoli limitazioni, nel periodo in rassegna è stata la guerra in Ucraina a oscurare lo scenario. Questo evento ha comportato innanzitutto, e comporta tuttora, tante sofferenze umane. L'andamento della guerra ha però lasciato tracce profonde anche sui mercati finanziari. Le banche centrali hanno reagito al crescente rincaro dovuto all'incremento dei prezzi energetici e alimentari aumentando i tassi d'interesse. Le quotazioni più basse sui mercati obbligazionari sono state accompagnate da flessioni dei corsi, in parte massicce, sulle borse azionarie. A causa di tutto ciò si è delineata una situazione singolare per cui, nello stesso anno, due delle tre categorie d'investimento più importanti per le casse pensioni hanno determinato per il risultato d'investimento una chiusura in rosso con una performance negativa a due cifre percentuali. Gli immobili detenuti direttamente, che classicamente costituiscono la terza colonna portante delle strategie d'investimento degli istituti di previdenza, sono riusciti a contenere solo limitatamente il danno, nonostante l'evoluzione del valore sempre positiva.

In questo contesto difficile, il portafoglio della fondazione ha realizzato un risultato d'investimento relativamente buono, con una perdita di circa il 6,4%. Al confronto, l'indice delle casse pensioni di CS ha perso oltre il 10%. Oltre agli immobili, con una ponderazione strategica del 26%, hanno giovato anche gli investimenti infrastrutturali. Al risultato ha contribuito positivamente anche il nuovo orientamento strategico nella gestione degli investimenti a reddito fisso introdotto a marzo 2022.

Non sorprende che il risultato d'investimento negativo abbia determinato un sensibile calo del grado di copertura, che, tuttavia, si attesta ancora a un livello solido. Anche la riserva di fluttuazione di valore, che all'inizio dell'anno di esercizio era costituita integralmente, si è ridotta di circa il 40%.

Alla luce di questo scenario, il consiglio di fondazione ha rinunciato a un adeguamento delle rendite dal 1° gennaio 2023. La decisione è stata presa sapendo che, dopo una fase di oltre dodici anni caratterizzata da un rincaro praticamente inesistente, nel 2022 i beneficiari di rendite hanno dovuto affrontare per la prima volta una perdita più elevata del proprio potere d'acquisto. In definitiva, tuttavia, la situazione finanziaria della fondazione non ha consentito un aumento delle rendite.

In autunno si sono svolte le elezioni del consiglio di fondazione. I suoi membri sono stati rieletti per un ulteriore mandato di tre anni. In questo modo è garantita la continuità nell'organo supremo della fondazione.

Colgo l'occasione per ringraziare le colleghe e i colleghi del consiglio di fondazione per il confronto sempre costruttivo e l'impegno profuso al fine di trovare le migliori soluzioni possibili. Il mio ringraziamento include i membri del comitato d'investimento e del comitato di direzione.

## Cifre salienti

A fine anno le cifre salienti si presentano come riportato di seguito:

	2022	2021
Totale del bilancio	2 544,0	2 659,0
Capitale di previdenza degli assicurati attivi e riserve tecniche	1 110,2	1 080,3
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendite	495,5	478,9
Passivi risultanti da contratti assicurativi	744,0	783,1
Riserva di perequazione	169,6	280,7
Capitale libero della fondazione	0,0	19,4
Rendite, prestazioni in capitale e prestazioni d'uscita	161,2	165,5
Afflusso da contributi, prestazioni d'entrata e riscatti	136,4	149,5
Risultato netto dall'investimento patrimoniale	- 119,5	111,2

Tutti i dati in milioni di CHF

<b>Rendimento degli investimenti</b>	2022	2021
Rendimento totale <sup>1)</sup>	- 6,32	6,50
Rendimento del mandato di gestione patrimoniale	- 6,42	6,40
Indice Previdenza UBS	- 9,63	8,36

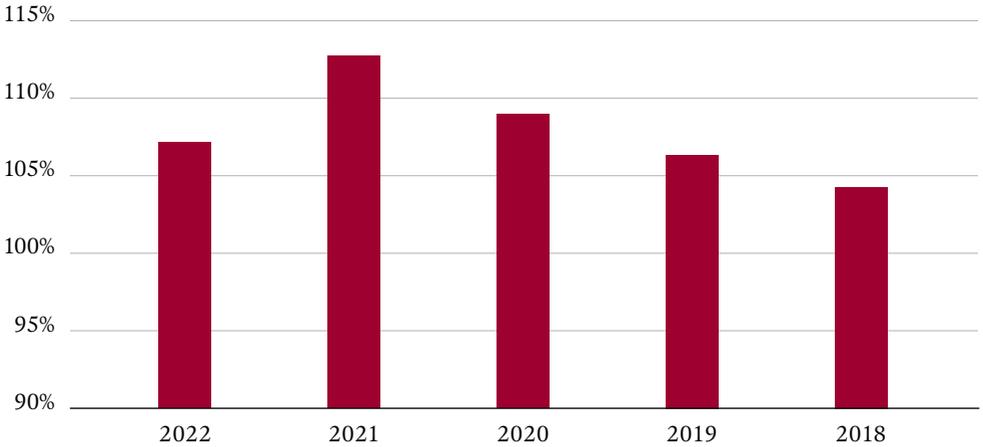
Tutti i dati in percento

<sup>1)</sup> Calcolo:

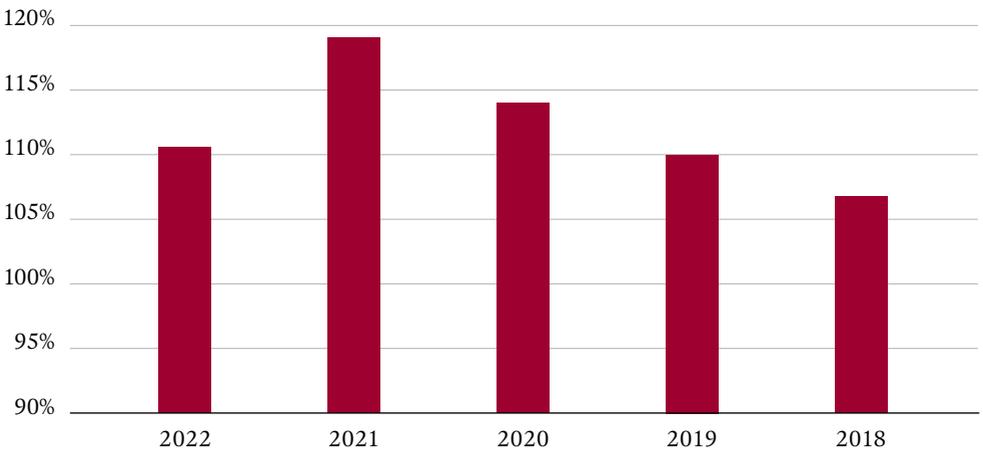
Risultato netto da invest. patrimoniale × 100

Investimento patrimoniale medio (valore iniziale + ½ afflussi netti di fondi)

### **Evoluzione del grado di copertura secondo l'OPP 2**



### **Evoluzione del grado di copertura senza gli attivi e passivi risultanti da contratti assicurativi**



## Investimenti

Il consiglio di fondazione è responsabile della strategia d'investimento e della gestione patrimoniale in generale. Esso approva la strategia d'investimento con i margini tecnici e li verifica periodicamente.

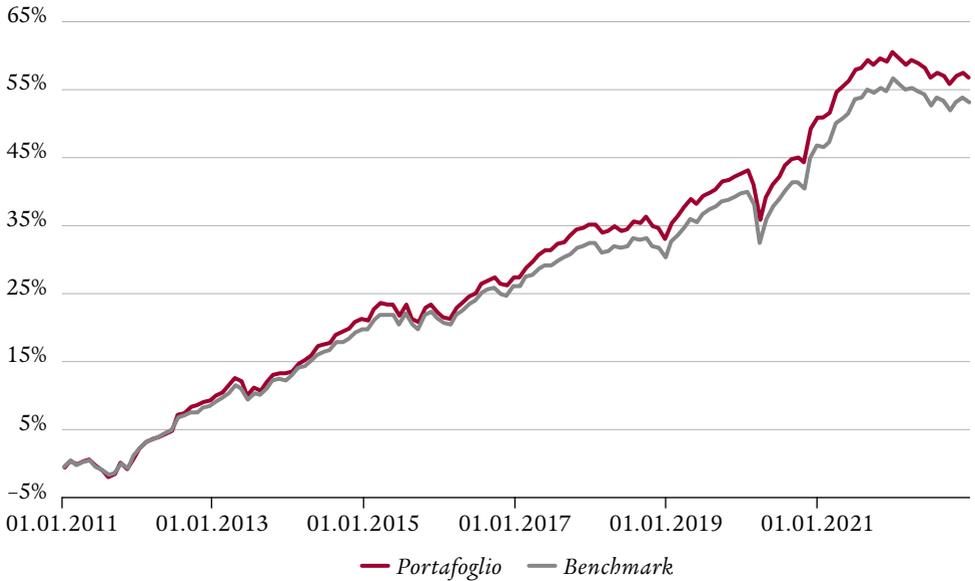
Il comitato d'investimento è l'organo specializzato competente per la gestione patrimoniale della fondazione. Nelle sedute trimestrali esso allestisce le decisioni rilevanti per gli investimenti all'attenzione del consiglio di fondazione.

La gestione dell'investimento patrimoniale è affidata a Swiss Life Asset Management SA mediante mandato di gestione patrimoniale. Per Swiss Life Asset Management SA, investire in modo responsabile significa anche tener conto di criteri ambientali, sociali e di governance (Environmental, Social and Governance, ESG).

Composizione degli investimenti	31.12.2022	Strategia	Fascia
Liquidità	2,3	0,0	0-30
Crediti in CHF	0,6		
Obbligazioni in CHF	1,9	4,0	0-10
Obbligazioni in valuta estera, CHF hedged			
- Stati	5,8	5,0	0-15
- Imprese	10,4	10,5	0-20
- High Yield	1,8	2,5	0-5
Ipotecche Svizzera	0,7	1,0	0-5
Azioni Svizzera	15,0	16,5	0-25
Azioni estero	16,4	17,5	0-25
Immobili Svizzera	23,7	22,0	10-30
Immobili estero	5,5	4,0	0-8
Infrastrutture	7,2	7,5	0-15
Investimenti alternativi			
- Hedge Funds	4,0		
- Senior Secured Loans	4,7	9,5	0-15
<b>Totale</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

*Tutti i dati in percento*

## Rendimento accumulato dall'inizio del mandato



### Rendimento per diversi periodi

	Portafoglio	Benchmark
2022	-6,42	-6,21
2021	6,40	6,70
2020	5,62	4,94
2019	7,11	7,08
2018	-1,55	-1,51
Media su 3 anni	1,71	1,65
Media su 5 anni	2,10	2,06
Media dal 01.02.2011	3,43	3,21

Tutti i dati in percento

## Persone assicurate attive

<b>Portafoglio</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Assicurati attivi	2.861	2.789
Ditte affiliate	8	7

<b>Remunerazione dei capitali di previdenza</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Tasso d'interesse provvisorio	1,00	1,00	1,00	1,00
Tasso d'interesse definitivo	-	1,50	4,50	2,00
Tasso d'interesse LPP	1,00	1,00	1,00	1,00

*Tutti i dati in percento*



# Beneficiari di rendite

<b>Portafoglio</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Beneficiari di rendite nel primato dei contributi (dal 01.01.2011)	693	646
Beneficiari di rendite nel primato delle prestazioni (prima del 01.01.2011)	1 543	1 593
<b>Totale beneficiari di rendite</b>	<b>2 236</b>	<b>2 239</b>

## **Beneficiari di rendite nel primato dei contributi**

Gli impegni per i beneficiari di rendite, con inizio del versamento della rendita dal 1° gennaio 2011, vengono gestiti dalle fondazioni. Essi sono valutati in base ai dati attuariali LPP 2015, alle tavole generazionali e a un tasso d'interesse tecnico del 1,5%.

## **Beneficiari di rendite nel primato delle prestazioni**

Gli obblighi per i beneficiari di rendite con inizio del versamento della rendita prima del 1° gennaio 2011 sono interamente riassicurati nel contratto d'assicurazione completa presso Swiss Life. Le fondazioni non sostengono alcun rischio per questa parte di beneficiari di rendite (rischio dovuto al tasso d'interesse e rischio di longevità).

## **Adeguamento delle rendite**

Ai sensi dell'art. 36 cpv. 2 e 3 LPP, le rendite che non devono essere adeguate all'evoluzione dei prezzi sono adeguate all'evoluzione dei prezzi nei limiti delle possibilità finanziarie dell'istituzione di previdenza. Pertanto, l'organo paritetico decide di anno in anno se e in quale misura le rendite debbano essere adeguate.

Il consiglio di fondazione, durante la sua seduta del 25 novembre 2022, considerate le disponibilità finanziarie della fondazione, ha deciso di mantenere invariate le rendite nel 2023.

# Consiglio di fondazione e titolari di funzioni

Il consiglio di fondazione viene eletto per una durata di tre anni. L'attuale mandato va dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2022.

Al 31 dicembre 2022 il consiglio di fondazione era così composto:

## *Rappresentanti dei dipendenti*

- Karin Meier, Bubikon (presidentessa)
- Fabian Geiger, Zurigo
- Stefan Hinni, Winkel
- Franz-Toni Schallberger, Stans

## *Rappresentanti del datore di lavoro*

- Matthias Aellig, Wollerau
- Thomas Buess, Rapperswil-Jona
- Patrick Frost, Zugo
- Markus Leibundgut, Cham

## **Comitato d'investimento**

Composizione al 31 dicembre 2022:

- Marc Brüttsch, Chief Economist  
Swiss Life Group (presidente)
- Stefan Hinni,  
membro del consiglio di fondazione
- Hermann Inglin, CFO  
Swiss Life Asset Managers
- Franz-Toni Schallberger,  
membro del consiglio di fondazione

## **Perito in materia di previdenza professionale**

Aon Schweiz AG, Zurigo

## **Ufficio di revisione**

PricewaterhouseCoopers AG, Zurigo

## **Autorità di vigilanza**

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons  
Zürich, Zurigo (BVS)

## **Gestione**

Swiss Life SA, Zurigo,  
Servizio specialistico HR Previdenza





*Sosteniamo le persone a vivere  
in piena libertà di scelta.*

*Swiss Life SA  
Servizio specialistico HR Previdenza  
Casella postale, 8022 Zurigo  
Vorsorgestiftung@swisslife.ch*