



Rapporto d'esercizio **2021**

Il futuro è sviluppo permanente

Panoramica

Ragione sociale	Avanea Cassa pensioni
Sistema	Primato dei contributi
Basi tecniche	Tavole periodiche LPP 2020
Tasso d'interesse tecnico	1.5%
Aliquota di conversione all'età di 65 anni	6.25%
Modelli di investimento attivi	M30
Grado di copertura 31.12.2021	109.4%

Indici al 31.12.2021

Modello 30

Affiliazioni	600
Assicurati attivi	1'923
Beneficiari di rendite	82
Patrimonio in CHF	181.3 Mio.
Performance 2021	7.01%
Remunerazione 2021 (LPP int. minimo 1.00%)	2.0%

600
1'923
82
181.3 Mio.
7.01%
2.0%

Premessa

La pandemia di Corona ha continuato ad accompagnarci anche durante lo scorso anno e ha avuto un impatto decisivo sull'economia globale e quindi sui mercati finanziari. Dopo il crollo economico della primavera del 2021, i vaccini COVID-19 sviluppati e le campagne di vaccinazione governative hanno consentito alla Svizzera di evitare ulteriori confinamenti.

Grazie alle importanti misure di sostegno della politica economica e monetaria internazionale, la crescita economica globale ha registrato una forte ripresa dalla primavera del 2021 ed è stata superiore di oltre il 5% rispetto all'anno precedente. Gli utili aziendali sono aumentati di oltre il 50% in tutto il mondo e sono quindi più alti rispetto a prima della crisi di Corona.

L'aumento della domanda globale, da un lato, e i problemi esistenti sul lato dell'offerta, dall'altro, hanno portato a seri problemi alle catene di approvvigionamento. Il risultato è stato un aumento senza precedenti dell'inflazione, come non si vedeva da oltre 30 anni. Gli aumenti dei prezzi dei combustibili fossili, in particolare del petrolio e del gas, sono stati avvertiti in modo particolarmente acuto.

I grandi vincitori dei mercati finanziari sono state le azioni e le materie prime. A perdere sono stati soprattutto i titoli di Stato globali, le obbligazioni dei mercati emergenti e le obbligazioni societarie.

Nonostante il periodo particolarmente difficile, emerge che la politica di investimento scelta da Avanea Cassa pensioni è corretta. Il risultato ottenuto, con una performance dello 7.01% è da considerare buona. Questo ha permesso alla Fondazione di migliorare la propria situazione finanziaria. Il grado di copertura è aumentato di 2.1 punti percentuali, dal 107.3% al 109.4%. Sebbene gli investimenti nei primi mesi del 2022 risentano soprattutto della guerra in Ucraina, il Consiglio di fondazione ha deciso di accordare agli assicurati attivi un tasso d'interesse totale del 2.0% per il 2021. Si tratta di una decisione prudente, poiché al momento nessuno può valutare come la situazione continuerà ad essere influenzata dalla guerra in corso. Il Consiglio di fondazione è consapevole che, a causa della continua instabilità (guerra in Ucraina, ulteriori sviluppi sul fronte Covid, andamento dell'inflazione, ecc.), gli investimenti sono soggetti a diverse sfide. Tuttavia, grazie all'esperienza, siamo certi di essere ben posizionati per poter affrontare questo particolare periodo.

Di conseguenza, desideriamo ringraziare i nostri assicurati ed i datori di lavoro affiliati per la fiducia che hanno riposto in noi. Un ringraziamento va anche, in particolare, al personale dell'amministrazione, alla contabilità e ai membri del Consiglio di fondazione per il loro impegno e il loro sostegno in questi tempi difficili.



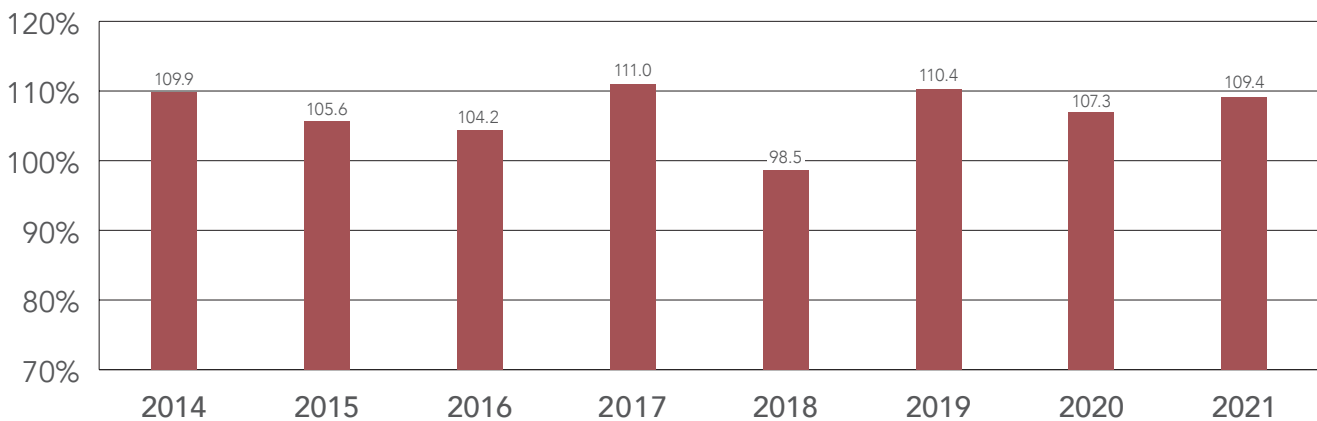
Oscar Ransenigo
Presidente del Consiglio di fondazione



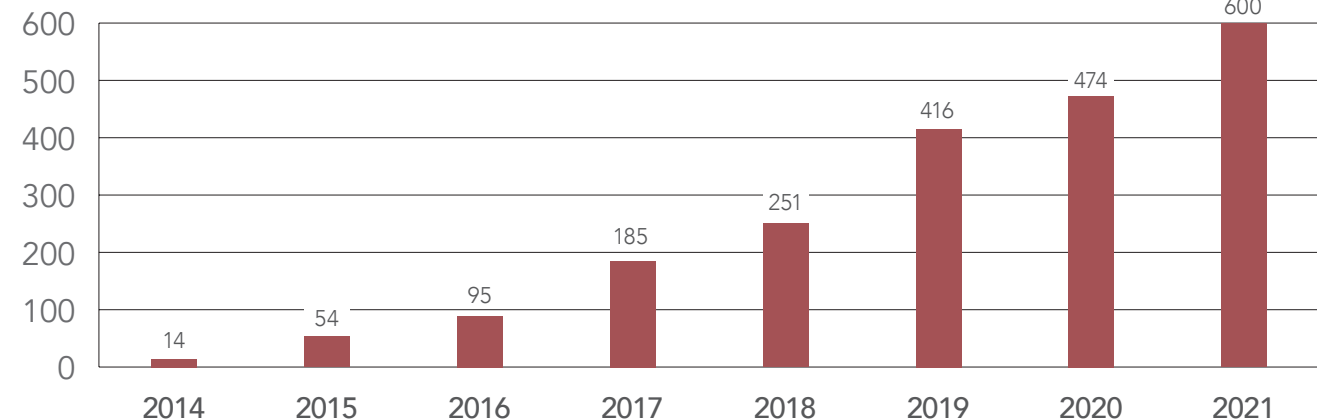
Christoph Strohm
Direttore

Indici

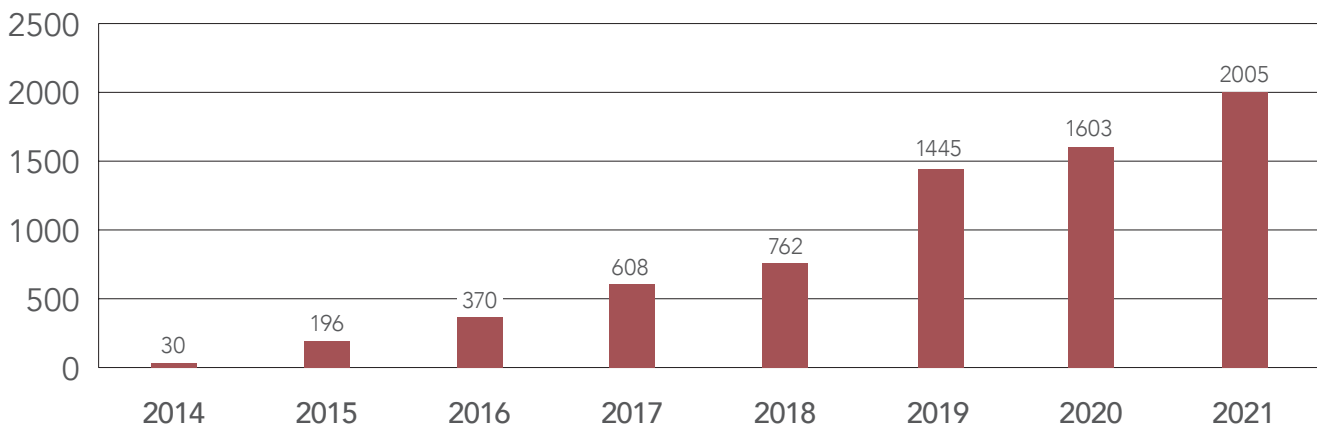
Grado di copertura



Evoluzione affiliazioni



Persone assicurate (inclusi i beneficiari di rendite)



Bilancio

Il valore totale del bilancio di Avanea Cassa pensioni è aumentato rispetto all'anno precedente in modo significativo. Al 31.12.2021, ammontava a CHF 181.3 mio. (anno precedente: CHF 143.1 mio.). Ciò corrisponde a un aumento di oltre il 26%. Anche il capitale previdenziale degli assicurati attivi ha avuto uno sviluppo positivo. I ricavi sono aumentati di oltre il 30%, passando da CHF 104.8 mio. a CHF 137.5 mio. Quest'evoluzione positiva è dovuta principalmente alle nuove affiliazioni a partire dall'1.1.2021 e alle numerose affiliazioni effettuate nel corso dell'anno.

Il capitale previdenziale dei beneficiari di rendite è invece aumentato solo marginalmente, passando da CHF 11,2 mio. a CHF 12,4 mio. In rapporto al capitale previdenziale degli assicurati attivi, esso ammonta al 9% (anno precedente 10,7%). La riduzione permanente di questo valore e del valore in quanto tale è da ritenersi assai positiva.

Il risultato positivo degli investimenti ha permesso di aumentare ulteriormente le riserve di fluttuazione prescritte, che ora ammontano a quasi il 61% alla fine dell'anno di riferimento.

Bilancio al 31.12.2021	2021	2020
	Totale	Totale
Attivi		
Investimenti patrimoniali	180'367'168	142'028'634
Liquidità e titoli equivalenti	14'055'209	9'229'108
Crediti e interessi maturati su titoli	1'041'935	520'228
Obbligazioni	32'755'510	28'673'404
Azioni	87'297'425	67'859'487
Investimenti alternativi	15'236'273	15'419'682
Immobili	29'980'816	20'326'725
Crediti	864'305	1'039'217
Transitori attivi	68'805	39'003
Totale attivi	181'300'278	143'106'854
Passivi		
Debiti	9'591'543	13'305'442
Transitori passivi	46'372	1'139'194
Riserve contributi dei datori di lavoro	1'713'382	1'466'602
Capitali di previdenza e riserve tecniche	155'393'784	119'671'065
Capitali di previdenza assicurati attivi	137'582'741	104'847'231
Capitali di previdenza beneficiari di rendite	12'415'920	11'246'697
Riserve tecniche	5'395'123	3'577'137
Riserve di fluttuazione	14'340'891	7'337'273
Capitale della fondazione, fondi liberi / sotto copertura	214'306	187'279
Fondi liberi degli enti di previdenza	214'306	187'279
Totale passivi	181'300'278	143'106'854

Conto d'esercizio

Il risultato netto degli investimenti ha generato un utile di circa CHF 10 mio. (anno precedente CHF 1,0 mio.). Ciò corrisponde a un rendimento del 7,01% (anno precedente poco meno dell'1%).

La crescita della Fondazione ha comportato un aumento dei costi di gestione patrimoniale da CHF 1,18 mio. a CHF 1,52 mio. I costi ponderati per gli asset sono in media dello 0,90% (anno precedente 0,87%). Rispetto ad altri fondi pensione con un patrimonio inferiore a

CHF 500 mio., Avanea Cassa pensioni si colloca leggermente al di sopra della media, ma ben all'interno dell'intervallo per un mandato di gestione attiva.

Il Consiglio di fondazione ha deciso di versare anche per il 2021 un interesse pari al 2% sugli averi di vecchiaia.

Conto d'esercizio 01.01. - 31.12.2021	2021	2020
	Totale	Totale
Risultato netto parte assicurativa	-1'681'891	-3'765'088
Afflusso contributi e versamenti unici	57'249'024	28'684'926
Uscite prestazioni e prelievi anticipati	-19'534'440	-18'125'906
Scioglimento/costituzione capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve contributi	-37'839'970	-13'157'777
Ricavi da prestazioni assicurative	76'106	15'317
Oneri assicurativi	-1'632'611	-1'181'648
Risultato netto gestione patrimoniale	10'018'715	1'010'516
Ricavi gestione patrimoniale	17'592'822	10'101'664
Oneri gestione patrimoniale	-7'574'107	-9'091'148
Altri ricavi	1'394	17'402
Altri oneri	-187	-43'417
Oneri gestione amministrativa	-1'334'412	-1'032'453
Risultato d'esercizio prima della costituzione/Scioglimento di riserve di fluttuazione	7'003'619	-3'813'040
Costituzione/scioglimento riserve di fluttuazione	-7'003'619	3'813'040

Investimenti finanziari al 31.12.2021

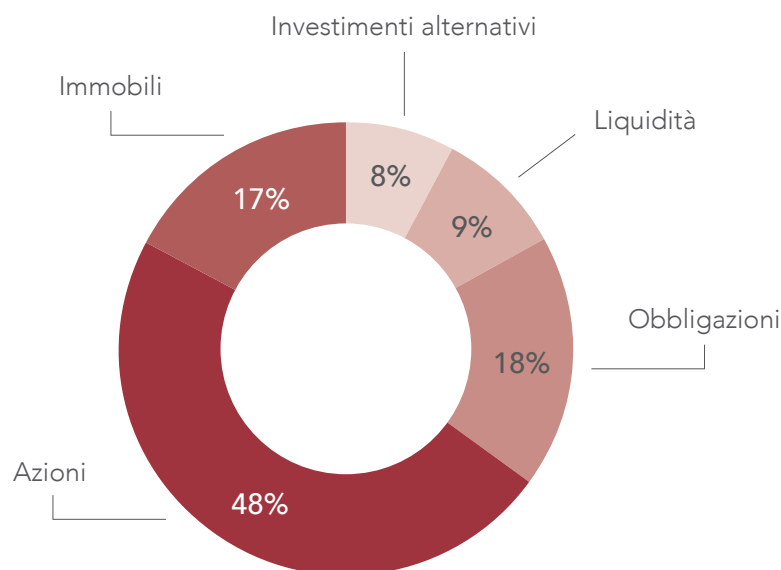
Il Consiglio di fondazione determina la politica e la strategia di investimento. Nel rispetto del quadro giuridico e sulla base di parametri comparativi (benchmark) definisce gli obiettivi di rendimento. Gli investimenti sono selezionati, affinché il reddito generato e le riserve assicurino il rendimento a lungo termine dei fondi vincolati al tasso d'interesse tecnico (attualmente 1.50%) e che le fluttuazioni di breve termine possano essere assorbite.

Da molto tempo ormai, non conta solo il ritorno sull'investimento; gli investimenti devono anche essere sostenibili - anche se la "sostenibilità" viene definita in modi diversi. Il grado di sostenibilità di un investimento può essere misurato approssimativamente con la chiave "ESG", dove ESG sta per Ambiente, Sociale e Governance.

Avanea Cassa pensioni utilizza da tempo una serie di criteri di esclusione ESG nelle seguenti aree:

- Materie prime (petrolio, carbone)
- Armi
- Produttori di tabacco
- Pornografia
- Produttori di alcolici
- Gioco d'azzardo

Asset allocation tattica al 31.12.2021

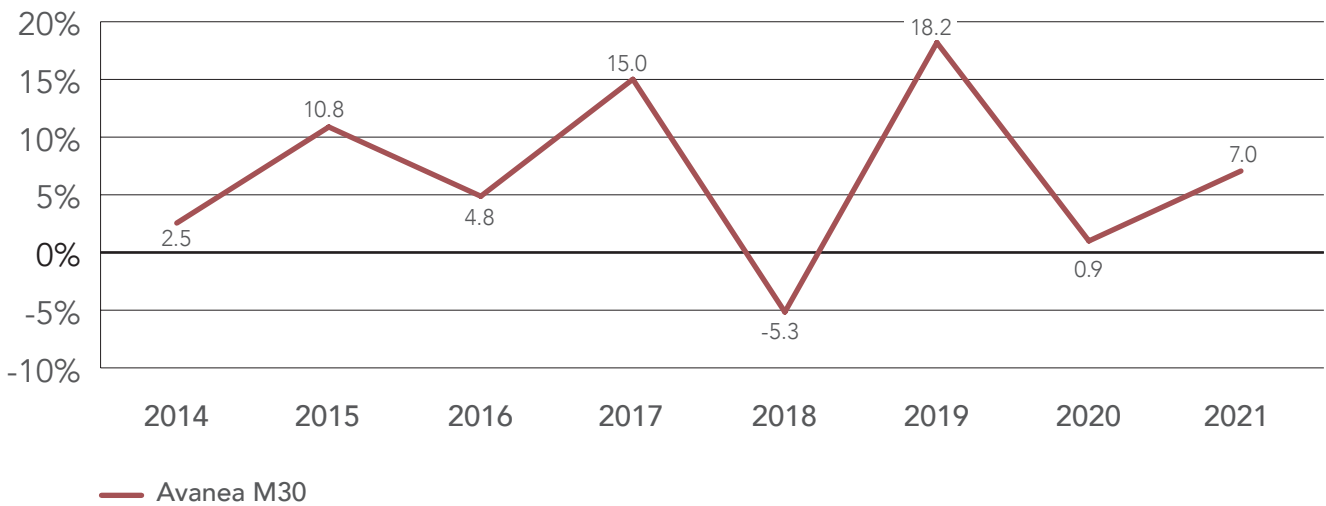


Rendimento sul patrimonio investito

L'anno 2021 verrà sicuramente ricordato come l'ultimo anno del "denaro facile", una rottura di tendenza che potrebbe riflettersi molto più a lungo sui mercati finanziari rispetto al tema che apparentemente definisce l'anno di investimento (Covid-19): il possibile passaggio da un ambiente deflazionistico a un regime molto più ruvido con un marcato aumento dell'inflazione. Con i tassi di inflazione in costante aumento, è cambiato anche l'atteggiamento delle banche centrali, che

hanno iniziato - in ritardo, ma si spera non troppo tardi - a ridurre gradualmente l'offerta di denaro. Nonostante le varie incertezze, nel 2021 l'attività di investimento ha generato un rendimento del 7,01%.

Performance 2014-2021



Rapporto di revisione

Treuhand | Steuer- und Rechtsberatung
Wirtschaftsprüfung | Unternehmensberatung
Informatik-Gesamtlösungen



Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der Avanea Pensionskasse Wädenswil

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Avanea Pensionskasse bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Art. 52e Abs. 1 BVG in Verbindung mit Art. 48 BVV 2 massgebend.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.



Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs.1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

OBT AG

Daniel Schweizer
zugelassener Revisionsexperte
leitender Revisor

Michael Tresp
zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 25. April 2022

- Jahresrechnung 2021 (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

Organi della fondazione

Consiglio di fondazione

Oscar Ransenigo (Presidente)
Björn Frischknecht (Vicepresidente)
Martin Gallmann
Judith Marty

Portfoliomanager

PK Assets AG, Wilen (SZ)

Riassicuratore

PKRück Lebensversicherungsgesellschaft
für die betriebliche Vorsorge AG, Zürich (ZH)

Direzione

Christoph Strohm, Avanea AG, Wädenswil (ZH)

Amministrazione

Avanea AG, Wädenswil (ZH)

Esperto in materia di previdenza professionale

Esther Sager, Dipeka AG, Zürich (ZH)

Revisione

OBT AG, Zürich (ZH)

Autorità di vigilanza

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