



Rapporto d'esercizio **2022**

Il futuro è sviluppo permanente

Panoramica

Ragione sociale	Avanea Cassa pensioni
Sistema	Primato dei contributi
Basi tecniche	LPP 2020, tavole periodiche 2017
Tasso d'interesse tecnico	1.50%
Aliquota di conversione all'età di 65 anni	6.20%
Grado di copertura 31.12.2022	94%

Indici al 31.12.2022

Affiliazioni	672
Assicurati attivi	2'285
Beneficiari di rendite	96
Patrimonio in CHF	187.6 mio.
Performance 2022	-11.55%
Remunerazione 2022 (LPP int. minimo 1.00%)	1.0%

Premessa

L'anno 2022 è stato caratterizzato da numerose crisi e importanti sfide. Le conseguenze della pandemia di Corona, la guerra in Ucraina e le relative strozzature della catena energetica e di approvvigionamento hanno generato grandi incertezze sul mercato e un aumento dei prezzi. Questi sviluppi hanno spinto l'inflazione in Europa e negli Stati Uniti a oltre il 10% e rispettivamente il 9% - livelli visti l'ultima volta oltre 40 anni fa. Ciò ha costretto le banche centrali ad aumentare i tassi di interesse. Anche la Banca Nazionale Svizzera ha adeguato ben tre volte i tassi d'interesse all'1,0%, ponendo fine ad un periodo di sette anni di tassi d'interesse negativi. Sebbene a lungo termine i tassi di interesse più elevati siano positivi per i fondi pensione, questi rapidi aumenti dei tassi di interesse hanno portato a correzioni di valutazione in tutte le classi di asset. Lo scorso anno lo Swiss Market Index (SMI) e il corso dei titoli di Stato svizzeri a 10 anni sono entrambi diminuiti di circa il 12%. Con un -11,55%, il risultato netto dei nostri investimenti al 31 dicembre 2022 è stato negativo, sebbene sia in linea con la media del settore dei fondi pensione. A causa del rendimento negativo nell'anno in esame, il grado di copertura alla fine del 2022 è del 94%, il che corrisponde ad una leggera sotto copertura. Alla luce dell'incertezza attuale dello sviluppo economico, non è possibile prevedere in quale direzione continueranno a svilupparsi i mercati. Con una gestione contabile prudente e una diversificazione ancora più ampia degli asset, abbiamo sempre agito con lungimiranza.

Nonostante le distorsioni attuali del mercato, abbiamo migliorato ulteriormente l'impronta ecologica dei nostri investimenti e siamo lieti di constatare che molte nuove società e i loro assicurati hanno riposto la loro fiducia in noi nell'anno in esame.

I risultati ottenuti non sarebbero stati possibili senza l'impegno del nostro personale amministrativo e contabile e la collaborazione costruttiva ed estremamente dinamica degli organi di gestione di Avanea Cassa pensioni. Desideriamo inoltre ringraziare i nostri partner affiliati per la loro fiducia e il loro sostegno nel nostro percorso comune.



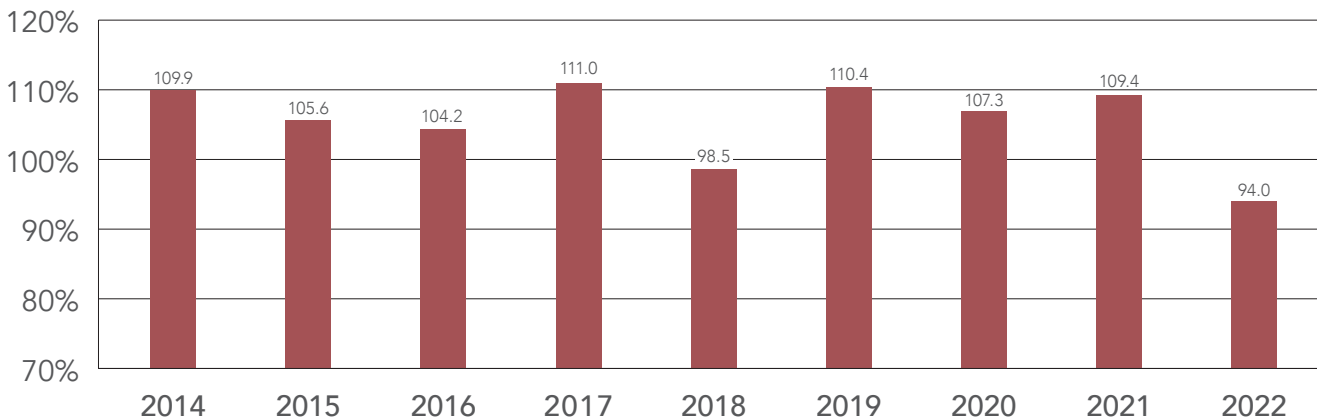
Oscar Ransenigo
Presidente del Consiglio di fondazione



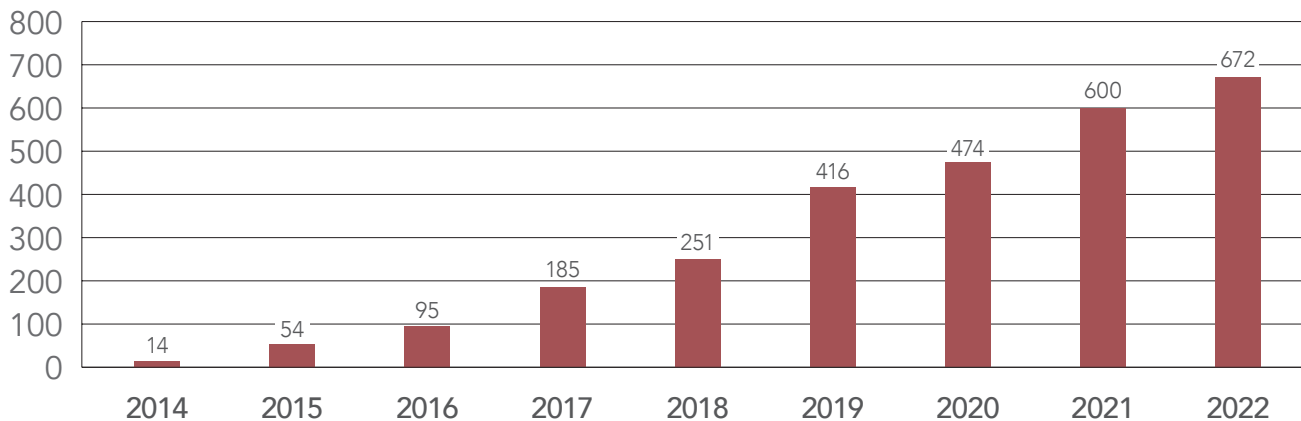
Christoph Strohm
Direttore

Indici

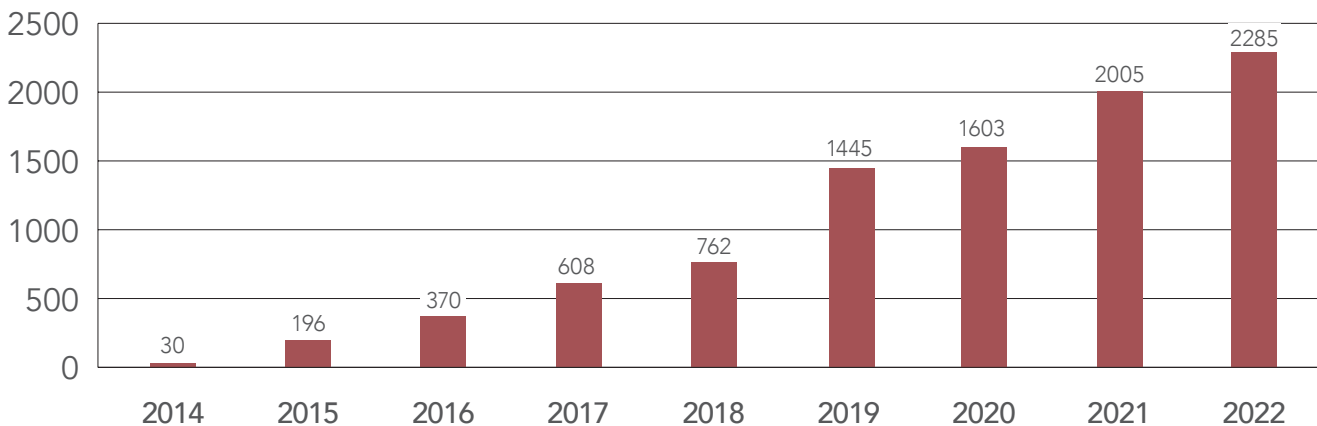
Grado di copertura



Evoluzione affiliazioni



Persone assicurate (inclusi i beneficiari di rendite)



Bilancio

Nel 2022 il valore totale del bilancio di Avanea ha risentito degli effetti dei mercati finanziari globali. Il totale di bilancio al 31.12.2022 era di CHF 187,6 mio. (anno precedente CHF 181,3 mio.). Ciò corrisponde a un leggero aumento di CHF 6,3 mio. Gli averi di vecchiaia degli assicurati attivi sono nuovamente cresciuti, passando da CHF 137,6 mio. a CHF 166,2 mio., un risultato molto soddisfacente se confrontato al risultato degli investimenti per il 2022. Purtroppo nessuna delle classi di investimento è stata davvero convincente durante il 2022.

Il patrimonio previdenziale dei beneficiari di rendite è aumentato solo in misura marginale, passando da CHF 12,4 a 15,0 mio. In relazione al patrimonio degli assicurati attivi rappresenta il 9,0% (anno precedente 9,0%). Un valore inferiore al 10% può essere considerato eccellente se paragonato al mercato pensionistico svizzero.

Le riserve di fluttuazione si sono rivelate all'altezza del loro nome e hanno dovuto essere sciolte interamente.

Bilancio al 31.12.	2022	2021
	Totale	Totale
Attivi		
Investimenti patrimoniali	187'214'215	181'231'473
Liquidità e titoli equivalenti	25'264'243	14'055'209
Crediti e interessi maturati su titoli	436'251	1'041'935
Obbligazioni	39'976'910	32'755'510
Azioni	74'671'935	87'297'425
Investimenti alternativi	16'147'136	15'236'273
Immobili	29'637'394	29'980'816
Crediti	1'080'346	864'305
Transitori attivi	355'354	68'805
Totale attivi	187'569'569	181'300'278
Passivi		
Debiti	9'163'294	9'591'543
Transitori passivi	143'083	46'372
Riserve contributi dei datori di lavoro	2'599'816	1'713'382
Capitali di previdenza e riserve tecniche	186'924'760	155'393'784
Capitali di previdenza assicurati attivi	166'192'263	137'582'741
Capitali di previdenza beneficiari di rendite	14'968'264	12'415'920
Riserve tecniche	5'764'233	5'395'123
Riserve di fluttuazione	0	14'340'891
Capitale della fondazione, fondi liberi / sotto copertura	-11'261'384	214'306
Totale passivi	187'569'569	181'300'278

Conto economico

Il risultato netto derivante dalla gestione patrimoniale ha comportato una perdita di circa CHF 22,45 mio. (l'anno precedente presentava un utile di CHF 10,03 mio.). Ciò corrisponde a un rendimento netto del -12,17% (anno precedente +6,25%).

A causa della recente crescita della Fondazione, i costi di gestione patrimoniale sono aumentati da CHF 0,69 mio. a 0,79 mio. I costi medi ponderati per la gestione patrimoniale ammontano allo 0,94% (anno precedente

0,87%). Rispetto ad altri istituti di previdenza con un patrimonio inferiore a CHF 500 mio., Avanea Cassa pensioni si colloca al di sopra della media, ma sempre all'interno del range per un mandato di gestione attiva.

Il Consiglio di fondazione ha deciso di remunerare gli averi di vecchiaia degli assicurati attivi al 31.12.2022 con un tasso d'interesse dell'1,00% (anno precedente: 2,00%).

Conto economico 01.01. - 31.12.	2022	2021
	Totale	Totale
Risultato netto parte assicurativa	-1'885'403	1'694'492
Afflusso contributi e versamenti unici	53'553'643	57'249'023
Uscite prestazioni e prelievi anticipati	-23'005'194	-19'534'441
Scioglimento/costituzione capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve contributi	-32'442'011	-37'852'570
Ricavi da prestazioni assicurative	1'486'295	76'106
Oneri assicurativi	-1'478'135	-1'632'610
Risultato netto gestione patrimoniale	-22'452'089	10'031'315
Ricavi gestione patrimoniale	6'469'618	17'592'822
Oneri gestione patrimoniale	-28'133'174	-6'868'326
Oneri gestione patrimoniale (netto)	-788'533	-693'181
Altri oneri/ricavi	1'919	1'207
Oneri gestione amministrativa	-1'492'822	-1'334'412
Eccedenza ricavi/costi prima della costituzione/scioglimento di riserve di fluttuazione	-25'828'395	7'003'618
Costituzione/scioglimento riserve di fluttuazione	14'340'891	-7'003'619
Eccedenza ricavi/costi	11'487'504	0

Bilancio tecnico assicurativo

In 1'000 CHF	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio disponibile	175'663	169'949
Patrimonio necessario	186'925	155'394
Sovra copertura	-	14'555
Sotto copertura	11'262	-
Grado di copertura	93,98%	109,37%

Il bilancio tecnico-assicurativo mostra se le attività secondo il bilancio commerciale (dopo la deduzione di altri obblighi di debito e accantonamenti) sono sufficienti a soddisfare gli obblighi attuariali assunti. Questo confronto determina il grado di copertura.

Avanea Cassa pensioni è una comunità di rischio collettiva. Attribuisce importanza a una visione attuariale integrale del suo sistema di prestazioni e di finanziamento.

Al 31 dicembre 2022, la Fondazione presenta una sotto copertura. Il Consiglio di fondazione ne ha preso atto e ha commissionato una perizia corrispondente all'esperto in materia di cassa pensioni.

Patrimonio disponibile

Il patrimonio disponibile ai fini pensionistici è tratto dal bilancio commerciale. Il patrimonio disponibile è aumentato di un totale di circa CHF 17,6 mio., da un lato a causa della crescita dell'area degli assicurati at-

tivi (+ CHF 28,3 mio.) e dall'altro a causa del leggero aumento dell'area del capitale pensionistico (+ CHF 2,5 mio.).

Patrimonio richiesto

Il patrimonio necessario è la somma delle passività di Avanea Cassa pensioni valutate alla data del bilancio. Questo importo comprende gli averi di vecchiaia degli assicurati attivi con le relative riserve tecniche (perdite di vecchiaia latenti), nonché il capitale di copertura dei beneficiari di rendite attuali incluse le riserve di fluttuazioni e il rischio di longevità.

Misure di ristrutturazione

Poiché la sotto copertura è dovuta quasi esclusivamente al risultato negativo degli investimenti e non a motivi strutturali (età media elevata, molte richieste di prestazioni, ecc.), allo stato attuale non sono state adottate misure di risanamento.

Investimenti finanziari al 31.12.2022

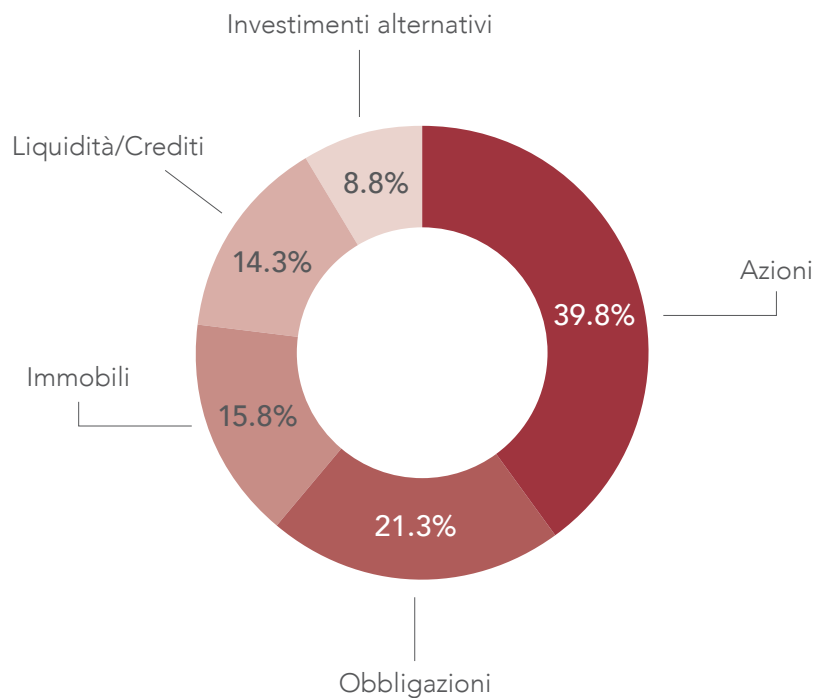
Il Consiglio di fondazione determina la strategia di investimento nell'ambito del quadro legale e tenendo conto dei benchmark e del rendimento prefissato. Gli investimenti del patrimonio sono selezionati in modo tale che il reddito generato e le riserve assicurino il rendimento a lungo termine dei fondi vincolati al tasso d'interesse tecnico (attualmente 1,50%) e che le fluttuazioni a breve termine in ambito tecnico-assicurativo e degli investimenti possano essere assorbite.

Da tempo ormai, non conta solo il rendimento degli investimenti; questi ultimi devono anche essere sostenibili - sebbene la "sostenibilità" sia definita in modi diversi. Il grado di sostenibilità di un investimento può essere approssimativamente misurato con la chiave "ESG", dove ESG sta per Ambiente, Sociale e Governance.

Il controllo annuale ESG del portafoglio, effettuato alla fine dell'autunno, ha nuovamente rivelato risultati interessanti.

Avanea Cassa pensioni continua a rispettare una serie di liste di esclusione nelle aree delle armi, del carbone, del gioco d'azzardo, del tabacco e delle sabbie bituminose.

Allocazione tattica degli asset al 31.12.2022

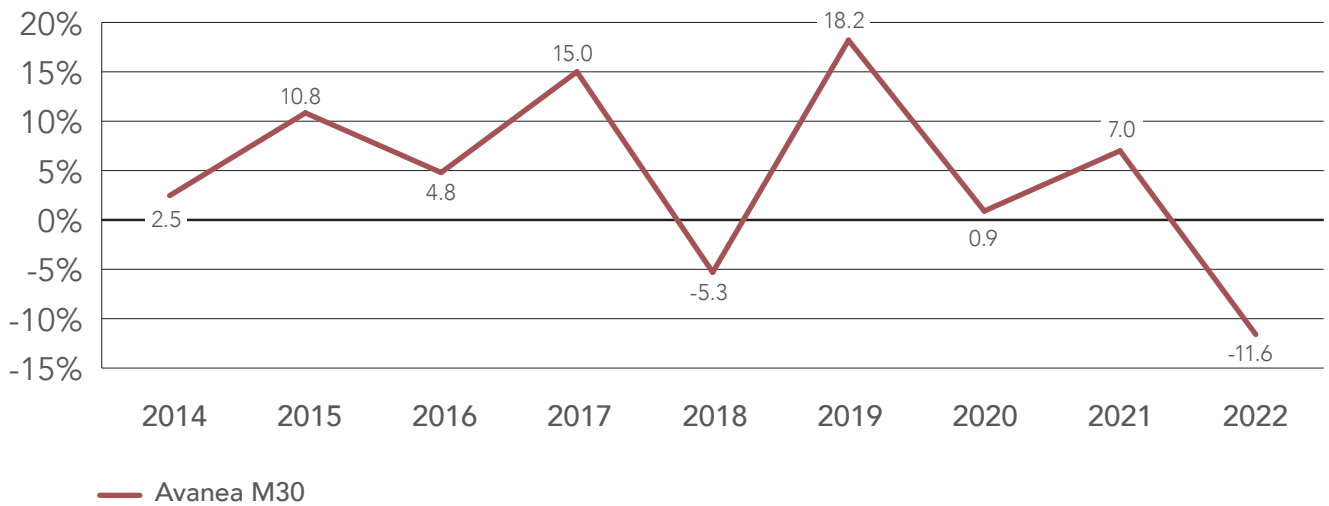


Rendimento sul patrimonio investito

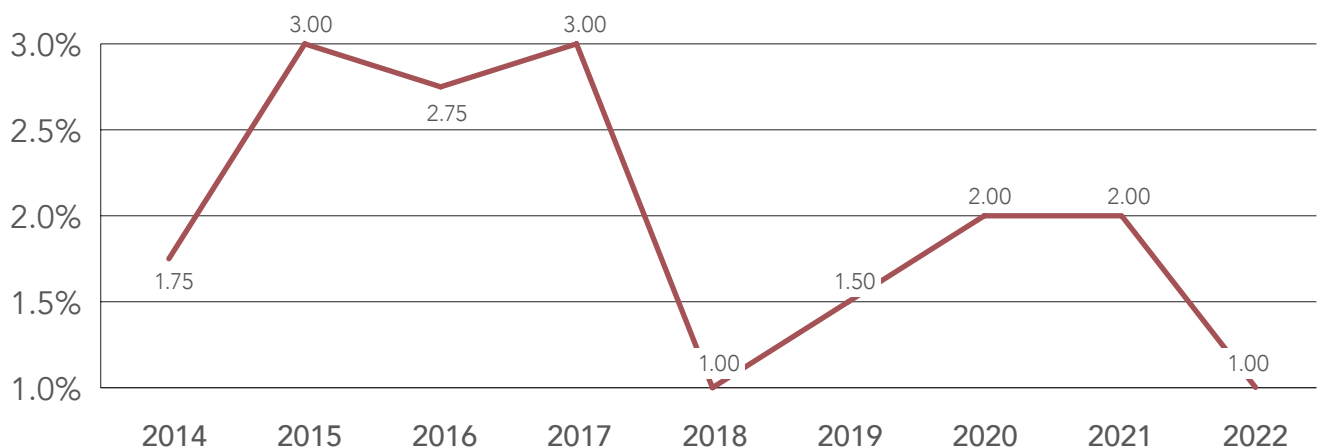
Il 2022 è stato un anno di investimenti che ha posto le casse pensioni di fronte a sfide considerevoli. Tre questioni principali hanno dominato i mercati finanziari in questo periodo: il conflitto in Ucraina, l'aumento dei tassi di inflazione a livello mondiale e, di conseguenza, una politica monetaria restrittiva da parte delle banche centrali. Ciò ha portato a un aumento significativo dei tassi di interesse del mercato dei capitali, che ha avuto un impatto particolarmente forte sugli investimenti

sicuri come i titoli di Stato. Allo stesso tempo, sono aumentati i timori sullo sviluppo economico futuro, che hanno portato a un aumento dei premi per il rischio di credito per le obbligazioni societarie. Queste pressioni hanno penalizzato sia le obbligazioni societarie di alta qualità che quelle di qualità inferiore. In tale contesto economico Avanea Cassa pensioni ha registrato nell'ambito degli investimenti patrimoniali una performance negativa del -11,55% (benchmark -13,21%).

Rendimento lordo 2014-2022



Remunerazione del capitale degli assicurati attivi



Organi della fondazione

Consiglio di fondazione

Oscar Ransenigo (Presidente)
Björn Frischknecht (Vicepresidente)
Martin Gallmann
Jael Bosshart

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)