

*rapporto  
aziendale,*

*PROMEA CASSA PENSIONE 2022  
VERSIONE SINTETICA*

# prefazione,

## DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

L'anno 2022 ha avuto un impatto forte anche sulla PROMEA cassa pensione. L'inflazione in aumento, il rialzo dei tassi d'interesse, la guerra in Ucraina, le misure restrittive contro il Covid in Cina, tensioni geopolitiche, nonché altri avvenimenti hanno lasciato tracce nettamente negative nelle borse internazionali.

Su raccomandazione dei nostri periti, già nell'anno precedente, il consiglio di fondazione ha anticipato tempestivamente alcuni di questi sviluppi, riducendo in modo mirato i rischi d'investimento. Di conseguenza, il nostro risultato d'investimento 2022, pur essendo negativo, è nettamente migliore del benchmark e il grado di copertura della PROMEA cassa pensione si situa, al 31 dicembre 2022, sempre ancora al di sopra del 100%. Guardando al futuro, siamo e rimaniamo reattivi per poter effettuare investimenti mirati in caso di opportunità presenti.

Nella sua attività d'investimento, il consiglio di fondazione è consapevole della propria responsabilità sociale, civile e di sostenibilità. In occasione della nostra riunione a porte chiuse abbiamo varato un piano, nonché le prime misure concrete per soddisfare, in modo coerente, le prescrizioni ESG; anche i propri im-

mobili saranno stati sottoposti a una nuova strategia di sostenibilità. Siamo convinti di raggiungere anche in futuro una buona performance degli investimenti nel rispetto delle prescrizioni ESG. Nel contempo, il consiglio di fondazione analizza costantemente i parametri delle passività come le basi tecniche e la politica degli accantonamenti e dei tassi d'interesse.

A fine aprile 2023, Urs Schneider, pluriennale direttore della PROMEA assicurazioni sociali, inizierà il suo meritato pensionamento. Lo ringraziamo per il sostegno efficace e proficuo durante molti anni. Con Ricardo Garcia abbiamo potuto accogliere, a metà 2022, un successore di provata capacità. Ricardo Garcia sosterrà e consiglierà la cassa pensione, soprattutto insieme al perito esterno per investimenti, nelle questioni inerenti a questi ultimi. Questa collaborazione si sta svolgendo in modo eccellente.

Ringraziamo per la Vostra fiducia e fedeltà.

**Rolf Frehner**

Presidente del consiglio di fondazione

# indici,

## IN BREVE

	2022	2021
1. Tasso d'interesse	<b>1.75 %</b>	2.50 %
2. Averi di vecchiaia in CHF	<b>908.5 mio</b>	884.3 mio
3. Aumento rendite	<b>0 %</b>	0 %
4. Grado di copertura	<b>102.7 %</b>	115.0 %
5. Membri	<b>989</b>	977
6. Assicurati	<b>9 025</b>	8 884
7. Beneficiari di rendita	<b>2 132</b>	2 070
8. Somma di bilancio in CHF	<b>1 603 mio</b>	1 761 mio
9. Contributi in CHF	<b>65.4 mio</b>	63.5 mio
10. Performance netta	<b>-9.41 %</b>	7.92 %

# dati,

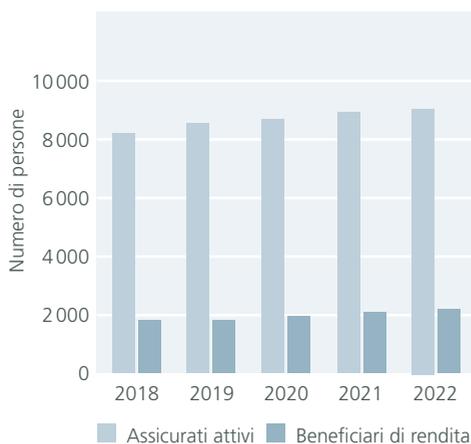
## RELATIVI ALL'ASSICURAZIONE E AL PATRIMONIO D'INVESTIMENTO

### Risultato d'esercizio, capacità strutturale e finanziaria d'assunzione dei rischi

La PROMEA cassa pensione chiude il conto d'esercizio del 2022 con un'ecedenza dei costi di CHF 183.9 milioni, una perdita riconducibile in gran parte al risultato negativo degli investimenti. Il risultato netto degli investimenti patrimoniali ammonta, nell'esercizio in esame, a meno CHF 165.7 milioni. Rispetto all'anno precedente, il grado di copertura si riduce del 12.3 % e ammonta, al 31 dicembre 2022, al 102.7 %.

Nell'anno esaminato, il fondo oscillazione valore esistente si è ridotto di CHF 183.9 milioni e ammonta, al 31 dicembre 2022, ancora a CHF 40.4 milioni. Al 31 dicembre 2022, il fondo oscillazione valore obiettivo è fissato a CHF 244.6 milioni. Con ciò risulta un deficit del fondo oscillazione valore di CHF 204.2 milioni. La PROMEA cassa pensione continua a essere in grado di assumere completamente i propri obblighi di previdenza nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita. Tuttavia, la capacità finanziaria d'assunzione dei rischi è limitata.

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



### Remunerazione degli averi di vecchiaia e rendita teorica

In base alla decisione del consiglio di fondazione, nell'esercizio in esame, la remunerazione degli averi di vecchiaia regolamentari è stata dell'1.75 %. Ciò corrisponde, rispetto al tasso d'interesse minimo LPP stabilito dal Consiglio federale, a una remunerazione maggiore dello 0.75 %. La rendita teorica per l'anno 2022 è stata fissata all'1.3 % dal nostro perito di casse pensioni. Tale rendita doveva essere raggiunta affinché il grado di copertura non cambiasse rispetto all'anno precedente.

La rendita assoluta sugli investimenti patrimoniali ammonta, per l'anno 2022, al meno 9.41 % ed è inferiore alla rendita teorica.

### **Accantonamenti per perdite da pensionamenti**

I tassi di conversione stabiliti nel regolamento di previdenza per l'età ordinaria di pensionamento non corrispondono ai valori corretti dal punto di vista attuariale fino a un avere di vecchiaia di CHF 600'000. Per poter finanziare la differenza tra il tasso di conversione tecnicamente corretto e quello regolamentare, dev'essere costituito un adeguato accantonamento. Il consiglio di fondazione ha deciso che tale accantonamento sarà creato, a partire dal 31 dicembre 2022, per gli assicurati che hanno compiuto il 58<sup>esimo</sup> anno d'età (finora 55<sup>esimo</sup> anno d'età) e supponendo una quota di prelievo delle rendite del 60 % (finora 50 %). Con questi adeguamenti, l'ammontare degli accantonamenti necessari si riduce, rispetto all'anno precedente, di totale CHF 10.7 milioni e il grado di copertura aumenta dell'1.4 % al 102.7 %.

### **Investimenti patrimoniali**

L'inflazione, già salita leggermente nell'anno precedente, è aumentata fortemente in tutto il mondo. In Svizzera, l'aumento al 3.5 % è stato ancora moderato. Negli USA, l'inflazione è salita a un valore massimo del 9.1 % e nell'eurozona ha raggiunto persino un valore del 10.6 %. Si tratta di tassi d'inflazione

che negli ultimi decenni non erano più stati toccati. In tutto il mondo le banche centrali sono state costrette ad aumentare i tassi d'interesse di riferimento per tenere sotto controllo l'inflazione.

Durante gli ultimi anni, il rendimento dei titoli decennali della Confederazione svizzera oscillava in territorio negativo tra il -0.5 % e il -1.0 %. Nell'anno 2022, la rendita è aumentata all'1.5 %. Negli USA, la rendita del titolo di stato decennale è salita dall'1.5 % al 4.0 %. In un contesto di crescita dei tassi d'interesse e del rendimento delle obbligazioni, i relativi corsi diminuiscono. Più lunga è la scadenza, maggiore è la perdita. Questo è stato doloroso soprattutto per le casse pensioni che detengono, per tradizione, un'elevata quota di obbligazioni. Le obbligazioni in franchi svizzeri hanno perso, nel giro di un anno, il -12 % del valore. La PROMEA cassa pensione ha ridotto tempestivamente le scadenze nel portafoglio delle obbligazioni e così non ha potuto evitare, ma comunque attenuare, le perdite.

In queste circostanze, anche i mercati azionari si sono indeboliti significativamente. Secondo il mercato, essi hanno perso tra il -15 % e il -30 %. Le azioni growth e tecnologiche, con una valutazione elevata per anni, sono state toccate in modo particolarmente forte. Il mercato azionario svizzero ha perso circa il 16 %, mentre il valore della borsa tecnologica NASDAQ è sceso di poco più del 30 %.

A saldo è risultata una performance annua del -9.41 % (benchmark -10.4 %). Pertanto, rispetto al benchmark, si è potuta raggiungere una sovra performance dell'1 %. Ciò è in gran parte attribuibile, come già menzionato, alla politica degli investimenti in obbligazioni.

Alla fine dell'anno, la quota di liquidità rispetto all'allocazione strategica degli asset è stata elevata. D'altro canto, le azioni sono state nettamente sottoponderate. Ciò indica un'impostazione patrimoniale difensiva. Il consiglio di fondazione osserva una grande incertezza politica ed economica che potrebbe influenzare negativamente i mercati d'investimento. Questi sviluppi vengono costantemente valutati ed eventuali adeguamenti nella struttura patrimoniale sono discussi approfonditamente durante le riunioni sugli investimenti.

### **Portafoglio immobiliare**

Anche nel 2022, il portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione ha avuto un'evoluzione soddisfacente. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) si situano, con CHF 6.09 milioni, di appena CHF 300 000 al di sopra del valore preventivo di CHF 5.79 milioni.

Nell'esercizio 2022 è stato venduto l'immobile a Grenchen con un utile di vendita, mentre non vi sono stati nuovi acquisti d'immobili. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta a un buon 4.39 %, la rendita netta si situa al 3.48 %.

La percentuale dei locali sfitti nel portafoglio globale ammontava al 2.84 %, valore relativamente basso (2021: 2.69 %). Oltre un terzo dei locali sfitti si trova nell'immobile a Morbio Inferiore nel Ticino meridionale. Nei restanti immobili, in linea di principio, l'evoluzione dei locali sfitti nel portafoglio è stata positiva.

Nel periodo esaminato, la COMRE SA ha effettuato la valutazione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione. Al 31 dicembre 2022, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 175 milioni. Il portafoglio esistente è stato rivalutato di appena lo 0.4 % rispetto al 31 dicembre 2021.

Il risultato degli immobili, considerando le rivalutazioni, ammonta a CHF 5.21 milioni (2021: CHF 13.1 milioni).

### **Ricardo Garcia**

Direttore PROMEA assicurazioni sociali

### **Patric Spahr**

Direttore cassa pensione

# bilancio,

AL 31 DICEMBRE

	2022   CHF	2021   CHF
<b>Attività</b>		
Investimenti patrimoniali	1 602 955 272.90	1 760 712 581.36
Voci transitorie	191 132.70	0.00
<b>Totale attività</b>	<b>1 603 146 405.60</b>	<b>1 760 712 581.36</b>
<b>Passività</b>		
Debiti	27 460 689.00	27 499 465.89
Voci transitorie	101 894.85	197 236.20
Riserve contributi datori di lavoro	16 242 821.63	15 762 452.63
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1 518 946 068.00	1 492 951 945.00
Fondo oscillazione valore	40 394 932.12	224 301 481.64
Capitale di fondazione, sottocopertura	0.00	0.00
<b>Totale passività</b>	<b>1 603 146 405.60</b>	<b>1 760 712 581.36</b>

# conto,

CONTO D'ESERCIZIO  
DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE

	2022   CHF	2021   CHF
Contributi e versamenti ordinari e altri	66 572 305.14	66 687 267.90
Prestazioni di entrata	69 718 998.59	59 591 605.86
<b>Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata</b>	<b>136 291 303.73</b>	<b>126 278 873.76</b>
Prestazioni regolamentari	-57 444 444.90	-52 908 355.85
Prestazioni di uscita	-67 263 309.95	-41 253 491.63
<b>Uscita di fondi per prestazioni e versamenti anticipati</b>	<b>-124 707 754.85</b>	<b>-94 161 847.48</b>
Scioglimento, formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro	-26 474 492.00	-81 596 312.00
Costi assicurativi	-634 292.95	-634 080.85
<b>Risultato netto della parte assicurativa</b>	<b>-15 525 236.07</b>	<b>-50 113 366.57</b>
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	-165 672 632.52	123 876 829.02
Altri costi/ricavi	185 016.45	246 433.25
Costi d'amministrazione	-2 893 697.38	-2 691 458.98
<b>Eccedenza costi/ricavi prima della formazione/ dello scioglimento del fondo oscillazione valore</b>	<b>-183 906 549.52</b>	<b>71 318 436.72</b>
Scioglimento/formazione del fondo oscillazione valore	183 906 549.52	-71 318 436.72
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**PROMEA cassa pensione**

Ifangstrasse 8 | Casella postale | 8952 Schlieren | Tel. 044 738 53 53 | Fax 044 738 54 64  
info@promea.ch | www.promea-pk.ch