

*rapporto  
aziendale,*

*PROMEA CASSA PENSIONE 2020  
VERSIONE SINTETICA*

# prefazione,

## DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

Con l'insorgere del coronavirus, l'anno 2020 ha portato nuove sfide alla società e all'economia. Dopo i primi mesi positivi della borsa, la pandemia del coronavirus è scoppiata con tutta la forza. La sanità è stata sotto pressione. Il lockdown di diverse settimane ha pesato molto sull'economia e sulla società. Al momento di redigere questa prefazione ci troviamo davanti alla temibile domanda se ci sarà una terza ondata con ulteriori pesanti limitazioni.

In primavera, anche la nostra cassa pensione è stata sottoposta a questo «stress test». Già nell'autunno 2018, il consiglio di fondazione, con saggia lungimiranza, ha ridotto consapevolmente l'esposizione al rischio nell'ambito degli investimenti. Ciò ha pagato soprattutto al momento dell'enorme tonfo delle borse nella primavera 2020. Non vi è mai stato il pericolo di non poter adempiere i nostri obblighi. Grazie al risultato degli investimenti del 3,76%, alla fine dell'esercizio, raggiungiamo un grado di copertura del 110,8%, rispetto al 109,9% del 31 dicembre 2019.

Nell'esercizio in esame, il consiglio di fondazione ha perfezionato la strategia

immobiliare, che era già stata avviata nell'anno precedente, creando una commissione immobiliare. Con ciò ci si prefigge di gestire e sviluppare ulteriormente il portafoglio degli immobili amministrati direttamente da noi in maniera ancora più professionale.

Molto preoccupante per noi è la mancanza di riforme della LPP. Le sfide per una cassa pensione vicina alla LPP sono notevoli da diversi punti di vista. Ciò rende ancora più importante avere presto chiarezza. Così le decisioni strategiche future possono essere pianificate al meglio.

L'anno trascorso non è stato facile soprattutto anche per i nostri clienti e assicurati. Ci sono rimasti fedeli e ciò conferma la loro fiducia nei nostri confronti. Esprimiamo la nostra gratitudine per questa fiducia con la promessa di corrisponderla anche in futuro con un'ottima prestazione e impegno. Per assicurare ciò, i membri del consiglio di fondazione partecipano, tra l'altro, regolarmente a diversi eventi di formazione continua.

**Rolf Frehner**

Presidente del consiglio di fondazione

# indici,

## IN BREVE

	2020	2019
1. Tasso d'interesse	<b>2,00 %</b>	1,25 %
2. Averi di vecchiaia in CHF	<b>840,0 mio</b>	790,0 mio
3. Aumento rendite	<b>0 %</b>	0 %
4. Grado di copertura	<b>110,8 %</b>	109,9 %
5. Membri	<b>967</b>	956
6. Assicurati	<b>8 660</b>	8 492
7. Beneficiari di rendita	<b>1 997</b>	1 912
8. Somma di bilancio in CHF	<b>1 611 mio</b>	1 501 mio
9. Contributi in CHF	<b>62,2 mio</b>	60,1 mio
10. Performance netta	<b>3,76 %</b>	9,77 %

# dati,

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

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

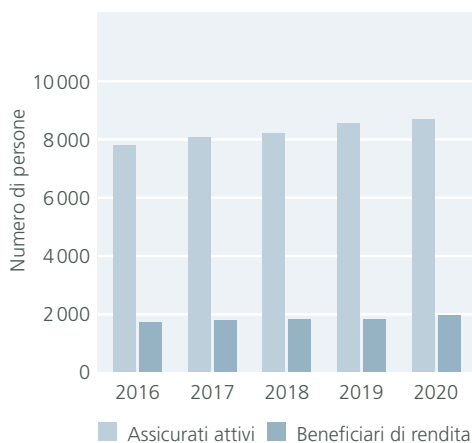
La PROMEA cassa pensione chiude l'esercizio 2020 con un'eccedenza dei ricavi di CHF 21,1 milioni. Grazie a questa eccedenza dei ricavi, il grado di copertura è aumentato, nel periodo in esame, dal 109,9% al 110,8%. La PROMEA cassa pensione continua a essere in grado di adempiere i propri obblighi di previdenza nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita, pur non disponendo ancora della piena capacità finanziaria d'assun-

zione dei rischi, poiché il fondo oscillazione valore obiettivo di CHF 227,3 milioni non è costituito completamente. Al 31 dicembre 2020 mancano ancora CHF 74,3 milioni. Secondo il bilancio, il fondo oscillazione valore esistente ammonta a CHF 153,0 milioni; ciò significa che, alla fine dell'esercizio in esame, è costituito il 67,3% del fondo oscillazione valore obiettivo.

La crescita del numero di assicurati e dei capitali di previdenza è continuata anche nel 2020. Il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato di CHF 49,8 milioni, raggiungendo, alla fine dell'anno in esame, CHF 840,0 milioni. Al 31 dicembre 2020, aderiscono 8660 assicurati attivi alla cassa pensione; ciò corrisponde a un aumento di 168 assicurati attivi rispetto all'anno precedente. Per noi è importante che questa crescita sia adeguata alla struttura esistente della PROMEA cassa pensione e che, di conseguenza, la sicurezza della nostra cassa pensione sia garantita anche nel futuro.

Rispetto ad altre istituzioni di previdenza, la capacità strutturale d'assunzione dei rischi continua a essere buona. Per ogni

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



beneficiario di rendita vi sono cinque assicurati attivi.

### **Rendita teorica**

La rendita teorica per l'anno 2020 ammonta al 3,1% ed è inferiore al rendimento degli investimenti del 3,76%, raggiunto dalla PROMEA cassa pensione. La rendita teorica definisce la rendita che finanzia i ricavi necessari per il finanziamento degli interessi degli averi di risparmio degli assicurati attivi, nonché i capitali di copertura delle rendite e gli accantonamenti costituiti sistematicamente. Se la rendita teorica è maggiore del rendimento degli investimenti, il grado di copertura diminuisce. Quando è inferiore, come nell'esercizio in esame, il grado di copertura aumenta.

### **Costi d'amministrazione**

Durante gli ultimi cinque anni, i costi d'amministrazione medi per ogni persona assicurata attiva sono diminuiti progressivamente da CHF 385 a CHF 328.

### **Investimenti patrimoniali**

Per quanto riguarda gli investimenti, l'anno 2020, così come la nostra vita in generale e l'economia globale, è stato caratterizzato dal coronavirus. Gli effetti sull'economia sono stati enormi. Lo sviluppo economico ha subito un crollo, i tassi di disoccupazione sono aumentati e molte persone e aziende hanno patito una forte pressione finanziaria.

Verso l'estate, vi è stato un certo rallentamento della diffusione del virus, le

misure hanno potuto essere allentate ed è tornata una certa normalità. Le temperature più basse in autunno e nei mesi invernali hanno portato con sé una nuova recrudescenza del numero di contagi e nuovamente si sono rese necessarie misure talvolta molto restrittive.

Nell'anno passato, la commissione del consiglio di fondazione ha seguito e analizzato attentamente la situazione durante riunioni e incontri specifici. Grazie ai rischi d'investimento già ridotti precedentemente, non vi è stata nessuna frenesia o panico. Nella primavera scorsa, la portata della pandemia e le sue ripercussioni sul patrimonio dei destinatari è stata ancora molto difficile da stimare. In seguito al netto crollo delle borse sono stati effettuati alcuni acquisti in un momento favorevole. In seguito alla riunione a porte chiuse in autunno, quando la situazione poteva essere valutata con maggiore chiarezza, sono seguiti altri acquisti.

Nel 2020, caratterizzato da forti turbolenze, la PROMEA cassa pensione ha potuto raggiungere una performance del 3,76% (benchmark 3,68%). Ciò è molto positivo, poiché la PROMEA cassa pensione ha ottenuto questo risultato favorevole nonostante l'assunzione di molti meno rischi. L'assunzione di meno rischi è stata evidente soprattutto durante la scorsa primavera, quando le borse hanno subito un forte crollo. La PROMEA cassa pensione ha

perso nettamente meno del benchmark o di casse pensione paragonabili.

Le azioni hanno dato l'apporto più significativo alla performance globale, contribuendone con il 2,5%. Il secondo più grande contributo è stato dato dagli immobili Svizzera con l'1,0%. Infine, le obbligazioni hanno fornito un'apporto dello 0,3%.

### Portafoglio immobiliare

L'evoluzione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione è stata soddisfacente anche nel 2020. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) si situano, con CHF 5,914 milioni, quasi allo stesso livello del valore preventivato di CHF 5,918 milioni, con una differenza di circa CHF 4000 (pari allo 0,07%). Nell'esercizio 2020 non sono stati acquistati o venduti immobili. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta a un buon 4,58%.

Nel 2020, la percentuale dei locali sfitti nel portafoglio globale è diminuita al 4,4% (2019: 5,01%). La maggior parte dei locali sfitti si trova negli immobili commerciali, poiché ai locatari degli spazi commerciali è stata concessa, durante i periodi di lockdown nel 2020, una riduzione dell'affitto. Nei restanti immobili, in linea di principio, l'evoluzione dei locali sfitti è stata positiva.

Come anche nel periodo precedente, lo Swiss Valuation Group ha effettuato la valutazione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione. Al 31 dicembre 2020, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 172,67 milioni. Al 31 dicembre 2020, il portafoglio esistente è stato rivalutato di circa CHF 2,43 milioni rispetto all'anno precedente (+1,4% a fronte del 2,9% pari a CHF 4,76 milioni nell'anno 2019).

Il risultato degli immobili, considerando le rivalutazioni, ammonta a CHF 7,841 milioni (2019: CHF 10,08 milioni).

### Urs Schneider

Direttore

PROMEA assicurazioni sociali

### Patric Spahr

Direttore cassa pensione

# bilancio,

AL 31 DICEMBRE

	2020   CHF	2019   CHF
<b>Attività</b>		
Investimenti patrimoniali	1 610 667 687.97	1 500 930 825.15
Voci transitorie	7 108.20	179 971.60
<b>Totale attività</b>	<b>1 610 674 796.17</b>	<b>1 501 110 796.75</b>
<b>Passività</b>		
Debiti	30 250 897.97	16 883 225.67
Voci transitorie	322 767.65	371 366.78
Riserve contributi datori di lavoro	13 280 394.63	13 608 107.68
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1 413 837 691.00	1 338 407 533.00
Fondo oscillazione valore	152 983 044.92	131 840 563.62
Capitale di fondazione, sottocopertura	0.00	0.00
<b>Totale passività</b>	<b>1 610 674 796.17</b>	<b>1 501 110 796.75</b>

# conto,

CONTO D'ESERCIZIO  
DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE

	2020   CHF	2019   CHF
Contributi e versamenti ordinari e altri	62 626 526.85	60 198 939.10
Prestazioni di entrata	75 387 089.25	69 869 115.27
<b>Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata</b>	<b>138 013 616.10</b>	<b>130 068 054.37</b>
Prestazioni regolamentari	-50 886 358.35	-48 301 019.95
Prestazioni di uscita	-46 068 566.09	-52 548 587.68
<b>Uscita di fondi per prestazioni e versamenti anticipati</b>	<b>-96 954 924.44</b>	<b>-100 849 607.63</b>
Scioglimento, formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro	-75 102 444.95	-100 280 958.85
Costi assicurativi	-602 764.35	-539 270.65
<b>Risultato netto della parte assicurativa</b>	<b>-34 646 517.64</b>	<b>-71 601 782.76</b>
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	58 648 710.40	131 939 978.57
Altri costi/ricavi	-14 902.69	-76 326.84
Costi d'amministrazione	-2 844 808.77	-2 984 685.35
<b>Eccedenza costi/ricavi prima della formazione/ dello scioglimento del fondo oscillazione valore</b>	<b>21 142 481.30</b>	<b>57 277 183.62</b>
Formazione del fondo oscillazione valore	-21 142 481.30	-57 277 183.62
<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