

## Sintesi del rapporto annuale 2022

### Situazione finanziaria

La pressione inflazionistica e la modesta crescita economica hanno creato un ambiente ostico per gli investimenti in beni patrimoniali. Gli interessi hanno subito un netto aumento in tutte le principali valute, mentre i corsi azionari hanno evidenziato un ribasso. Nell'anno d'esercizio 2022, comPlan ha registrato un rendimento degli investimenti nel patrimonio complessivo pari a -8,5% (esercizio precedente +9,7%), con conseguente riduzione della somma di bilancio al 31 dicembre 2022 a quota CHF 11,9 mia. (esercizio precedente 13,2 mia.). A fine dicembre 2022 il grado di copertura di comPlan è sceso a quota 108,2% (esercizio precedente 120,1%) e non sono state del tutto cumulate le necessarie riserve di fluttuazione. In termini di direzione finanziaria l'aumento del grado di copertura e l'adeguata remunerazione degli averi di vecchiaia rappresentano punti prioritari per gli anni a venire.

### Remunerazione degli averi di vecchiaia

Nonostante il rendimento negativo degli investimenti, la situazione finanziaria di comPlan si presenta equilibrata. Le prestazioni di previdenza a lungo termine risultano solidamente finanziate. Al fine di offrire una remunerazione di tipo continuo, il consiglio di fondazione ha deciso di corrispondere un tasso d'interesse dell'1,5% sugli averi di vecchiaia accantonati (conto base, conto supplementare e conto per il pensionamento anticipato) degli assicurati attivi nell'anno d'esercizio 2022. Si tratta di un valore superiore dello 0,5% al tasso d'interesse minimo LPP, pari all'1,0%, fissato dal Consiglio federale per la remunerazione dell'avere di vecchiaia obbligatorio. La remunerazione dell'1,5% si applica all'intero avere di vecchiaia, ovvero sia alla componente obbligatoria che a quella sovraobbligatoria. Inoltre, nell'esercizio 2023 agli averi di vecchiaia verrà applicato nel corso dell'anno un tasso d'interesse minimo LPP dell'1,0%, mentre al 1° gennaio 2023 non si attestano aumenti alle rendite correnti di vecchiaia, di invalidità e per i superstiti.

### Elezioni del consiglio di fondazione

A settembre 2022 si sono tenute le elezioni volte a rinnovare i rappresentanti dei lavoratori all'interno del consiglio di fondazione per il mandato 2023-2026. In tal senso è stato possibile votare 21 candidati/candidate da 5 liste elettorali. Il processo elettorale si è svolto in modalità digitale, ovvero tutti gli assicurati attivi hanno avuto la possibilità di presentare il loro voto in modalità anonima attraverso un sito web protetto. L'analisi del risultato delle elezioni e dell'assegnazione dei seggi è stata quindi effettuata direttamente sulla base di tali input. Sono stati eletti: Giorgio Pardini, Daniel Hügli, Yannick Loigerot (lista «syndicom»), Massimiliano Bettosini (lista «transfair – partner sociale per il servizio pubblico»), Meret Meier (lista «I 5 indipendenti, les 5 indépendants»), Gabriel Bracher (lista «indipendete, independent») e Thomas Walke (lista «Competenze finanziarie e previdenziali indipendenti per comPlan»). Poiché nel 2023 lascerà Swisscom per intraprendere una nuova sfida, Yannick Loigerot ha rinunciato alla rielezione. In conformità all'art. 14 del Regolamento elettorale, al suo posto subentra Pia Bucher-Lustenberger (lista «syndicom»). Congratulazioni agli eletti per la loro nomina: auguriamo loro grandi successi nell'esercizio del loro mandato.

### Rapporto sulla sostenibilità

La sostenibilità a livello di investimenti in beni patrimoniali è un processo attivo già da molti anni presso comPlan ed è oggetto di continuo sviluppo. Per l'anno d'esercizio 2022 il consiglio di fondazione e la commissione degli investimenti hanno deciso di pubblicare per la prima volta un rapporto completo sulla sostenibilità. L'impegno portato avanti nel campo della sostenibilità supporta l'adempimento del mandato giuridico della previdenza professionale, con l'obiettivo di raggiungere un ricavo che risulti in linea con il mercato in presenza di un'adeguata ripartizione del rischio.

### Cambiamenti a livello organizzativo

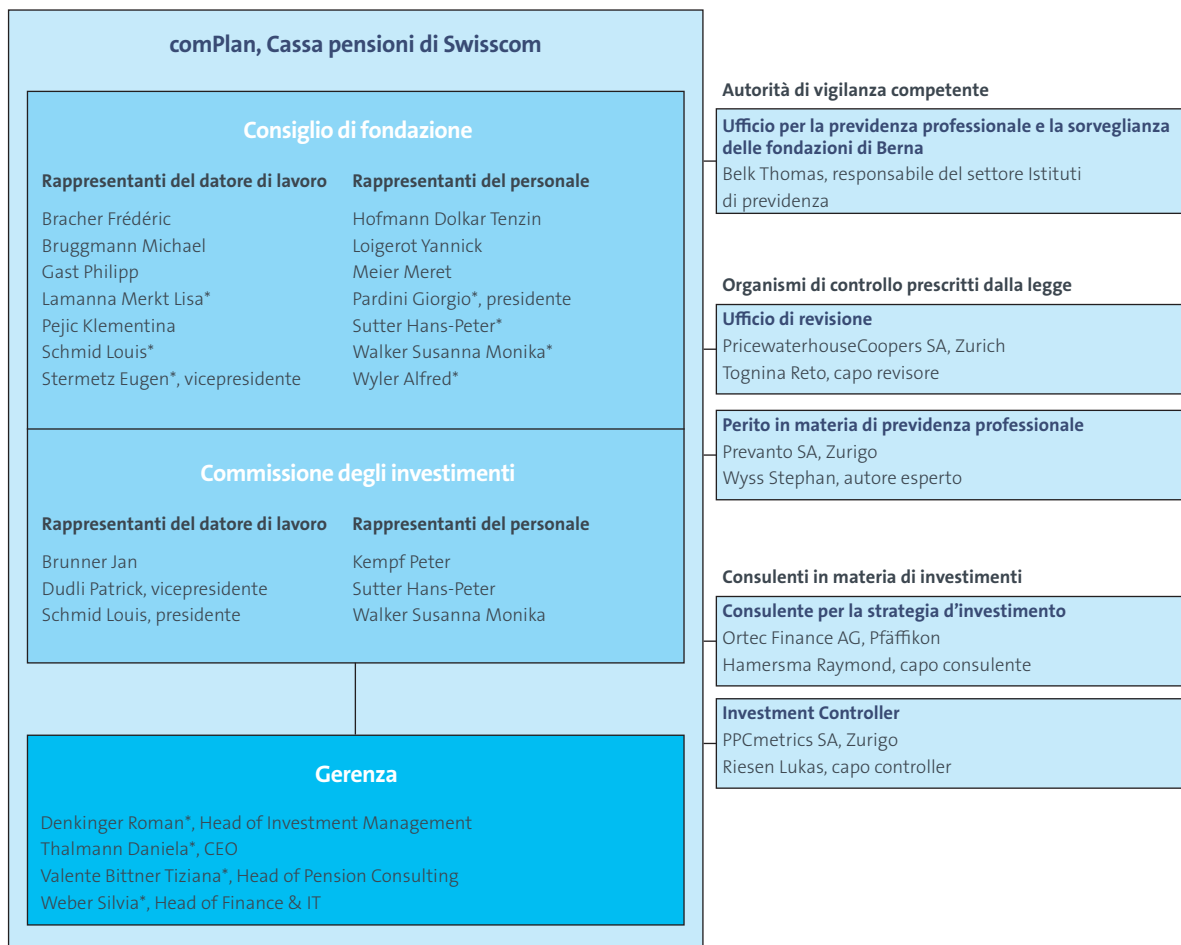
comPlan ha ottimizzato la propria organizzazione prevedendo l'aggiunta di un dirigente all'interno della propria direzione. Il 1° luglio 2022, oltre all'attività portata avanti fino a quel momento, Silvia Weber (Financial Accounting Manager) ha infatti assunto anche la direzione del supporto informatico. Con il suo nuovo ruolo in qualità di Head of Finance & IT, Silvia Weber diviene membro della direzione, supportando nella sua funzione gli attuali membri della direzione Daniela Thalmann (CEO), Tiziana Valente (Head of Pension Consulting) e Roman Denking (Head of Investment Management). Grazie a questo ampliamento della direzione le competenze e i percorsi decisionali risultano strutturati in modo più efficiente.

### Prospettiva

La votazione in merito alla riforma AVS2021 comporta la necessità di modificare anche il regolamento di previdenza di comPlan, aspetto di cui, nel corso del 2023, il consiglio di fondazione di comPlan si occuperà in modo approfondito. Verso la fine del 2023 per gli investimenti in beni patrimoniali si procederà a effettuare uno studio relativo ad asset e liability. Inoltre, in varie categorie d'investimento si intende intensificare l'impegno nel campo della sostenibilità.

# Struttura organizzativa

## Organizzazione di comPlan, Cassa pensioni di Swisscom, al 31 dicembre 2022



\* con diritto di firma collettiva a due

# Indicatori importanti

<b>Dati consistenza</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Numero membri attivi (sotto i 22 anni)		663	650
Numero membri attivi (a partire da 22 anni)		15 641	16 164
Età media dei membri attivi		43.4	43.5
Numero di rendite di vecchiaia		7 689	7 394
Età media dei pensionati		72.2	71.8
Numero di rendite di invalidità		667	671
Numero di rendite per coniugi/partner		929	859
Numero di rendite da divorzio		23	17
Numero di rendite per figli		427	426
Totale membri attivi e beneficiari di rendite		26 009	26 154
Costi amministrativi annuali per assicurato	CHF	118	114
Numero di datori di lavoro affiliati		12	12
<b>Informazioni sul bilancio</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Somma di bilancio	Milioni di CHF	11 897.1	13 176.9
Capitale previdenziale membri attivi	Milioni di CHF	4 734.8	4 889.7
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	Milioni di CHF	5 490.0	5 327.4
Accantonamenti tecnici	Milioni di CHF	707.3	698.5
Riserva per fluttuazioni di valore	Milioni di CHF	897.7	2 008.5
Mezzi disponibili (sottocopertura)	Milioni di CHF	–	188.7
<b>Grado di copertura</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Grado di copertura		108,2%	120,1%
Grado di copertura target		116,4%	118,4%
Deficit riserve		8,2%	–%
Deficit riserve	Milioni di CHF	895.2	–
<b>Rendimento degli investimenti</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
Rendimento degli investimenti dopo deduzione dei costi		–8,5%	9,7%
Rimunerazione capitale previdenziale membri attivi		1,50%	3,50%
Rimunerazione tecnica dei capitali dei pensionati		1,75%	1,75%
Aumenti delle rendite		–%	–%
<b>Flussi di capitali importanti</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
Somma salariale assicurata	Milioni di CHF	1 777.4	1 815.5
Contributi dei lavoratori	Milioni di CHF	174.4	175.1
Contributi del datore di lavoro	Milioni di CHF	244.5	247.8
Rendite di vecchiaia	Milioni di CHF	286.3	278.6
Rendite per superstiti	Milioni di CHF	27.9	26.1
Rendite d'invalidità	Milioni di CHF	20.9	21.1
Prestazioni in capitale e altre prestazioni	Milioni di CHF	147.6	90.1

Basi tecniche: In occasione della seduta del 29 novembre 2022, il consiglio di fondazione ha deciso di non modificare le basi tecniche dell'ultimo anno. Pertanto, si continuerà a fare riferimento alle tavole generazionali 2020 LPP e a un tasso di interesse tecnico dell'1,75% oltre che a un accantonamento per la riduzione del tasso di interesse tecnico pari all'1,50%.

# Investimenti

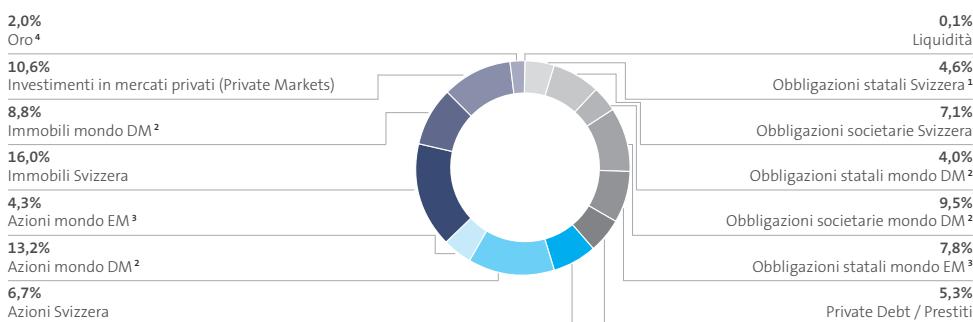
## Mercati finanziari nel 2022

Le tensioni geopolitiche, l'aumento dei prezzi dell'energia e la scarsa offerta di personale hanno innescato un'inflazione in forte aumento. A tutto questo le banche centrali hanno reagito aumentando i tassi di riferimento. Anche gli interessi a lungo termine hanno registrato un aumento, con conseguente adeguamento delle valutazioni a livello di obbligazioni e azioni. Le maggiorazioni legate alla solvibilità per gli investimenti creditizi hanno registrato un aumento. Nel caso degli investimenti non quotati, come gli immobili e gli investimenti legati al mercato privato, gli effetti delle valutazioni si sono rivelati meno accentuati.

## Composizione degli investimenti in beni patrimoniali

Nell'anno d'esercizio 2022 sono state portate avanti le progressive ottimizzazioni della strategia d'investimento volte a migliorare il rapporto rischio/rendimento. Si è quindi assistito alla completa dismissione degli investimenti in titoli immobiliari quotati a livello mondiale nonché degli investimenti diversificati in materie prime. A fine anno, gli investimenti di comPlan risultavano distribuiti per il 38% in titoli fruttiferi e per il 62% in beni materiali. Gli investimenti in titoli quotati e in immobili hanno incluso, rispettivamente, circa un quarto del patrimonio previdenziale.

### Composizione degli investimenti patrimoniali al 31.12.2022



1 I titoli dello Stato svizzero includono CHF 380 milioni di crediti verso la ZKB (Banca Cantonale di Zurigo) con l'esplicita garanzia statale del Cantone di Zurigo

2 DM: Developed Markets (Paesi sviluppati, OCSE)

3 EM: Emerging Markets (Paesi emergenti)

4 Prima: Titoli materie prime (Commodities)

## Rendimento degli investimenti

Nell'anno d'esercizio 2022, il rendimento degli investimenti di comPlan si è attestato a quota -8,5%. Quattro categorie di investimento hanno contribuito positivamente alla performance, dieci invece negativamente. Le categorie trainanti sono state Private Debt/prestiti, gli immobili mondo DM, i mercati privati e l'oro. I principali fattori negativi sono state le obbligazioni societarie mondo DM, le obbligazioni mondo EM e le azioni mondo DM. Negli ultimi cinque anni la media di rendimento annuo è stata pari al +2,5%, percentuale che si attesta al di sopra delle attese. La quota oltre il rendimento atteso è servita a finanziare gli adeguamenti dei parametri attuariali (tasso di contabilizzazione e accantonamenti tecnici) e per la corresponsione degli interessi degli averi di vecchiaia al di là degli interessi minimi LPP negli anni 2019, 2021 e 2022.

### Rendimento degli investimenti e remunerazione negli ultimi 5 anni

