

Cassa pensione SHP
Rapporto annuale 2022



Sommario	Pagina
Rapporto annuale del Consiglio di fondazione	3
Organizzazione	4
Bilancio	5
Conto di esercizio	6
Investimento patrimoniale	7
Portafoglio di assicurati	9
Cifre salienti	10



Rapporto annuale 2022 del Consiglio di fondazione

Il 2022, un anno nel quale numerosi accadimenti si sono susseguiti a ritmo incalzante, è ormai passato agli annali. Soprattutto la guerra in Ucraina ha prodotto e produce tuttora una notevole influenza sulle nostre vite.

L'aumento dei tassi d'interesse nel corso del 2022 ha comportato notevoli perdite nel comparto obbligazionario. Allo stesso modo, in Svizzera così come sulle piazze estere, i mercati azionari si sono indeboliti arrivando a perdere circa il 15-20%. Al 31.12.2022 la performance del portafoglio di SHP è risultata pari al -13,93% (benchmark -13,30%). Per la prima volta da vari anni SHP ha quindi sottoperformato anche nel raffronto con le altre casse pensioni svizzere. Il motivo di tale andamento è riconducibile al fatto che circa il 17% del patrimonio complessivo è allocato nel segmento «Immobili svizzera quotati» e quindi in fondi negoziati in borsa. Mentre negli ultimi anni questa peculiarità esercitava costantemente un influsso molto positivo, nel 2022 si è tramutata invece in un fattore di svantaggio a causa dell'aumento dei tassi.

Alla luce del rendimento conseguito nel 2021, ad aprile 2022 il Consiglio di fondazione ha deciso di remunerare retroattivamente gli averi di vecchiaia delle persone assicurate attive per il 2021 a titolo supplementare con un tasso del 2,00%. Nell'anno in esame gli averi di vecchiaia degli attivi sono stati invece remunerati globalmente all'1%.

In considerazione dell'aumento dei tassi d'interesse, il Consiglio di fondazione ha deciso di innalzare il tasso tecnico dall'1,50% all'1,75% con effetto dal 31.12.2022. Al 31.12.2022 risultava un grado di copertura del 103,18% (anno precedente: 120,69%).

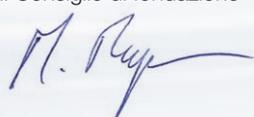
Al 31.12.2022 SHP aveva 12 422 assicurate e assicurati attivi e 3096 beneficiarie e beneficiari di rendita, a fronte di una somma di bilancio di poco superiore a CHF 2,2 miliardi.

A seguito della risoluzione dei rispettivi rapporti di lavoro, nell'esercizio in rassegna Nadja Pfund e Isa Cansu sono uscite dal Consiglio di fondazione rispettivamente con effetto dal 30 aprile 2022 e dal 31 agosto 2022. Al loro posto sono stati eletti Brigitte Krüttli (città di Schlieren) e Daniel Braun (Senevita).

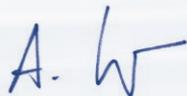
All'interno del Segretariato di SHP, Senada Velic ha iniziato la propria attività come vicedirettrice il 1° ottobre 2022.

Dietikon, aprile 2023

Il Consiglio di fondazione



Markus Meyer
Presidente



Anneliese Seiler
Vicepresidente



Organizzazione

Consiglio di fondazione

Rappresentanti del datore di lavoro	Anneliese Seiler (Vicepresidente), Rheinfelden Daniel Braun, Zug Fredy Zahner, Stettfurt
Rappresentanti dei dipendenti	Markus Meyer (Presidente), Bad Zurzach Brigitte Krüttli, Wettingen Patrick Hiemer, Männedorf

Commissione d'investimento

Fredy Zahner (Presidente), Consiglio di fondazione
Patrick Hiemer, Consigliera di fondazione
Daniel Braun, Consigliera di fondazione
Christoph Gassner, consulente esterno (diritto di voto)
Rolf Bolliger (Verbale), Direttore
PPCmetrics, consulente esterno (senza diritto di voto)

Direzione

Rolf Bolliger (Direttore), Aesch LU
Senada Velic (Vice Direttore), Wädenswil
Valérie Rappoport (Membro dei quadri), Dübendorf
Stephan Massei (Membro dei quadri), Rotkreuz

Direzione operativa

Pensionskasse SHP, Kronenplatz 1, 8953 Dietikon
Tel. 044 / 268 90 60, E-Mail: info@pkshp.ch, www.pkshp.ch

Autorità di vigilanza

Autorità di vigilanza sulle fondazioni e la LPP del Canton Zurigo

Ufficio di revisione

Ernst & Young AG, Zurigo

Perito in materia di casse pensioni

Peter K. Bachmann, Dipeka AG Zurigo

Mandati di gestione patrimoniale

Credit Suisse, Zurigo	Obbligazioni CHF, passivo
Credit Suisse, Zurigo	Obbligazioni in valuta estera Aggregate, con copertura, passivo
Credit Suisse, Zurigo	Obbligazioni in valuta estera Corporate, con copertura, passivo
UBS AG, Zurigo	Prestiti ipotecari Svizzera
UBS SA, Zurigo	Azioni Svizzera, passivo
UBS SA, Zurigo	Azioni mondo, con copertura, passivo
UBS SA, Zurigo	Azioni mondo, passivo
Bank Vontobel, Zurigo	Azioni mercati emergenti, attivo
Dimensional, Londra	Azioni mercati emergenti, attivo
Schroder, Zurigo	Titoli collegati ad assicurazioni, con copertura, attivo
Amundi, Paris	Obbligazioni mercati emergenti, valute locali, attivo
UBS AG, Zurigo	Azioni Small Caps mondo, con copertura, passivo
Aarg. Kantonalbank, Aarau	Immobili Svizzera quotati
Varie fondazioni d'investimento	Immobili Svizzera non quotati
UBS SA, Zurigo	Immobili mondo non quotati, con copertura, passivo
Crédit Suisse, Zürich	Immobili mondo non quotati, con copertura, passivo

Bilancio

	31.12.2022	31.12.2021
ATTIVI		
Investimenti patrimoniali	2'206'182'401	2'525'034'379
Immobilizzazioni finanziarie	2'180'907'201	2'501'378'445
Liquidità	35'208'950	17'021'336
Obbligazioni in CHF	351'770'237	323'624'532
Obbligazioni in valuta estera Aggregate hedged	116'395'844	135'841'994
Obbligazioni in valuta estera Corporate hedged	196'343'598	238'013'195
Prestiti ipotecari	81'194'161	94'186'286
Azioni Svizzera	264'319'563	318'699'510
Azioni mondo hedged	151'950'347	256'071'855
Azioni mondo	198'893'017	299'120'558
Azioni mercati emergenti	82'676'335	101'060'919
Investimenti opportunistic	70'506'955	78'253'100
Immobili Svizzera quotati	385'520'179	457'460'140
Immobili Svizzera non quotati	138'462'763	106'907'779
Immobili Svizzera, investimenti diretti	1'440'000	1'440'000
Immobili mondo non quotati, hedged	106'225'252	73'677'241
Crediti	25'275'200	23'655'934
Datore di lavoro	20'326'528	17'968'797
Imposte preventive	4'094'608	4'913'683
Altri	854'064	773'454
Ratei e risconti attivi	2'100	9'948
Beni mobili	1	1
TOTALE ATTIVI	2'206'184'502	2'525'044'328

PASSIVI

Debiti	58'366'202	42'546'415
Ratei e risconti passivi	76'290	77'771
Riserve di contributi del datore di lavoro	3'263'831	3'379'632
Riserve di contributi del datore di lavoro	430'958	430'958
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	2'073'471'549	2'047'446'010
Capitale di previdenza degli assicurati attiv	1'225'013'391	1'192'599'972
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita	797'508'158	798'466'038
Accantonamenti tecnici	50'950'000	56'380'000
Riserve di fluttuazione di valore	65'929'208	409'489'202
Fondi liberi di datori di lavoro affiliati	4'646'464	7'500'299
Capitale della fondazione	-	14'174'041
TOTALE PASSIVI	2'206'184'502	2'525'044'328

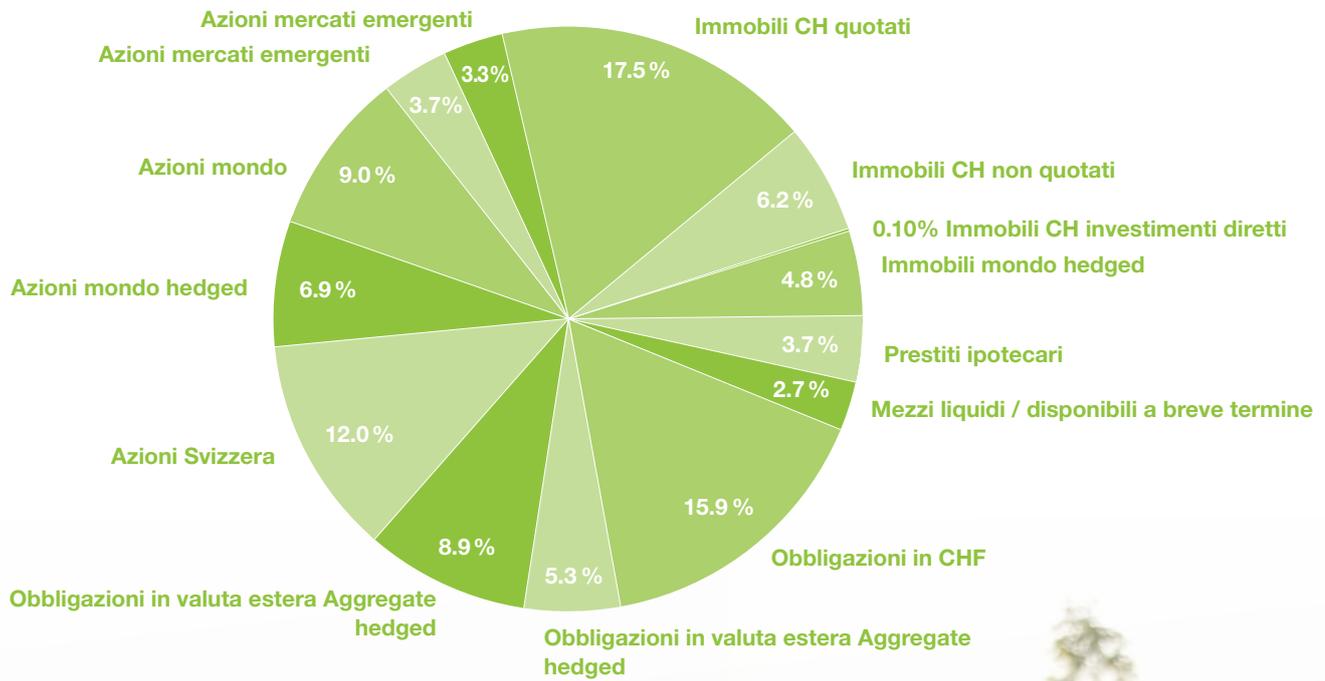
Conto di esercizio

	2022	2021
Contributi ordinari, altri contributi e versamenti	119'348'548	117'280'050
Contributi dei dipendenti	46'529'744	45'202'118
Contributi dei datori di lavoro	58'599'066	56'962'854
Versamenti unici e somme di riscatto	12'584'760	14'675'480
Altri versamenti	1'634'978	439'598
Prestazioni d'entrata	160'704'569	134'413'111
Prestazioni di libero passaggio	154'271'701	121'186'870
Versamenti riserve da assunzione di portafogli di assicurati	1'516'514	6'702'142
Rimborsi per prelievi anticipati PPA	664'989	1'384'154
Versamenti a seguito di divorzio	4'251'365	5'139'945
Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata	280'053'117	251'693'161
Prestazioni regolamentari	-101'191'798	-72'065'786
Pagamenti delle rendite	-52'294'163	-49'716'720
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento/decesso/invalidità	-47'665'693	-21'398'653
Altre prestazioni regolamentari	-1'231'942	-950'413
Prestazioni extra-regolamentari	-	-
Prestazioni d'uscita	-177'380'076	-158'946'137
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-169'776'914	-151'321'375
Rimborso riserve da assunzione di portafogli di assicurati	-3'001'362	-3'294'770
Prelievi anticipati PPA	-2'320'385	-2'599'400
Prelievi anticipati in caso di divorzio	-2'281'415	-1'730'592
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-278'571'874	-231'011'923
Costituzione capitali di previdenza, accantonamenti (non) tecnici e riserve di contributi dei datori di lavoro	8'528'963	-8'495'833
Remunerazione dei capitali di risparmio	-32'345'580	-22'226'558
Risultato da attività assicurative	19'836	86'020
Performance netta della parte assicurativa	-22'315'538	-9'955'133
Performance netta degli investimenti patrimoniali	-331'024'549	225'674'441
Risultato netto da investimenti patrimoniali	-322'033'503	234'588'591
Oneri di gestione patrimoniale	-8'653'805	-8'614'285
Interessi sulle prestazioni di uscita	-337'241	-299'865
Oneri amministrativi	-4'263'431	-3'850'103
Amministrazione generale e marketing	-2'689'662	-2'161'148
Attività di broker e intermediari	-1'432'736	-1'537'623
Ufficio di revisione, periti, autorità di vigilanza	-141'033	-151'332
Eccedenza passiva (-) / attiva(+) prima di Scioglimento/costituzione di riserva di fluttuazione	-357'603'518	211'869'205
Scioglimento (+) / costituzione (-) di riserva di fluttuazione	343'434'031	-197'695'164
Eccedenza passiva (-) / attiva(+)	-14'169'487	14'174'041

Investimenti patrimoniali

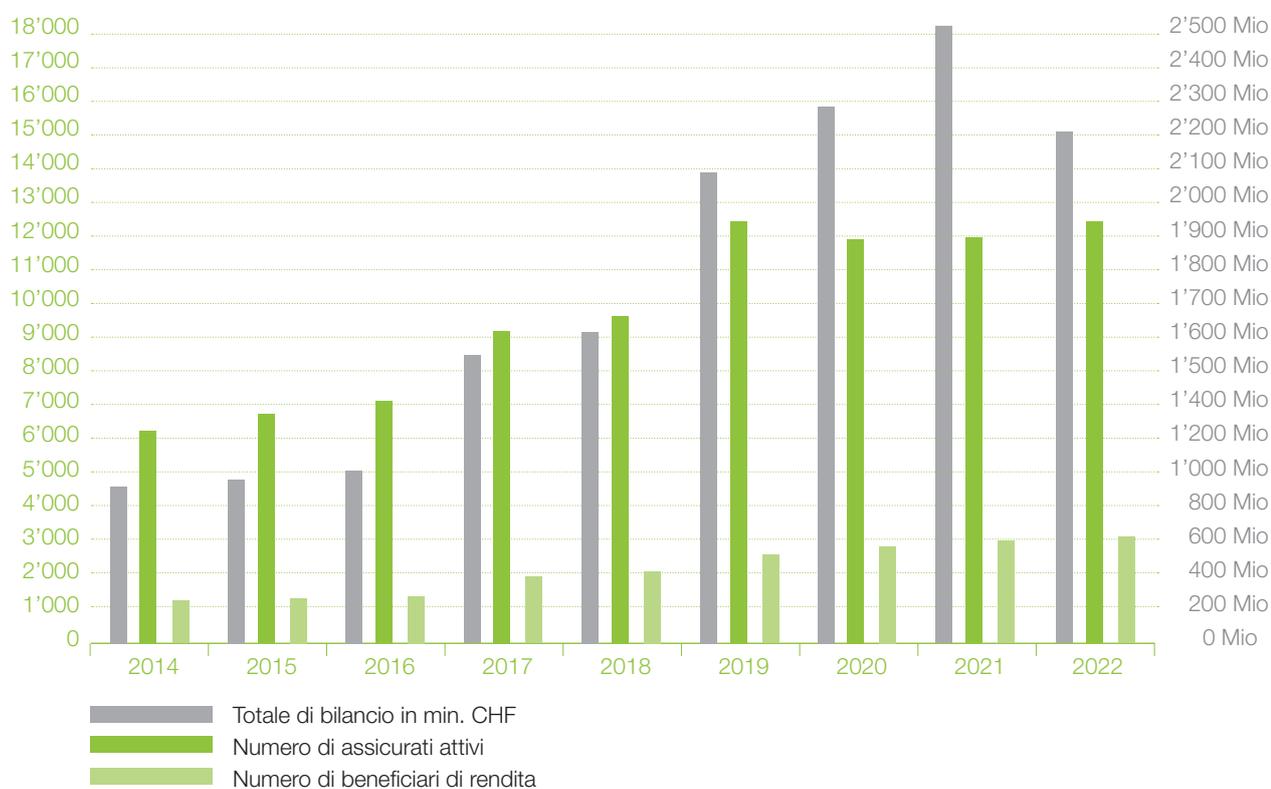
	Stato del portafoglio 31.12.2022 in CHF	Quota effettiva in %	Quota 31.12.2021 in %	Strategia d'investi- mento dal 1.7.22	Fascia di oscillazione della strategia
Mezzi liquidi e disponibili a breve termine	60'486'251	2.7 %	1.6 %	0.0 %	0 - 10 %
Obbligazioni in CHF	351'770'237	15.9 %	12.8 %	13.0 %	9 - 17 %
Obbligazioni in valuta estera Aggregate hedget	116'395'844	5.3 %	5.4 %	6.0 %	4 - 8 %
Obbligazioni in valuta estera Corporate hedged	196'343'598	8.9 %	9.4 %	9.0 %	7 - 11 %
Prestiti ipotecari	81'194'161	3.7 %	3.7 %	3.0 %	0 - 6 %
Azioni Svizzera	264'319'563	12.0 %	12.6 %	12.0 %	9 - 15 %
Azioni mondo (hedged)	151'950'347	6.9 %	10.1 %	8.0 %	6 - 10 %
Azioni mondo	198'893'017	9.0 %	11.8 %	12.0 %	9 - 15 %
Azioni mercati emergenti	82'676'335	3.7 %	4.0 %	3.0 %	2 - 6 %
Azioni mercati emergenti	70'506'955	3.3 %	3.1 %	6.0 %	0 - 10 %
Azioni mercati emergenti	385'520'179	17.5 %	18.1 %	15.0 %	10 - 18 %
Immobili Svizzera non quotati + investimenti diretti	139'902'763	6.3 %	4.3 %	8.0 %	5 - 12 %
Immobili mondo non quotati, hedged	106'225'252	4.8 %	2.9 %	5.0 %	2 - 7 %
TOTALE INVESTIMENTI PATRIMONIALI	2'206'184'502	100.0 %	100.0 %	100.0 %	
Totale obbligazioni	664'509'679	30.1 %	27.6 %	28.0 %	
Totale valute estere (senza copertura)	305'177'270	13.8 %	16.9 %	19.0 %	11 - 27 %
Totale azioni	697'839'262	31.6 %	38.6 %	35.0 %	26 - 46 %
Totale investimenti alternativi (nel complesso ai sensi dell'art. 53 OPP2 *)	70'506'955	3.2 %	3.1 %	6.0 %	0 - 15 %
di cui investimenti opportunistic	70'506'955	3.2 %	3.1 %	6.0 %	0 - 10 %
Totale immobili	631'648'194	28.6 %	25.3 %	28.0 %	17 - 37 %

Ripartizione del patrimonio al 31.12.2022

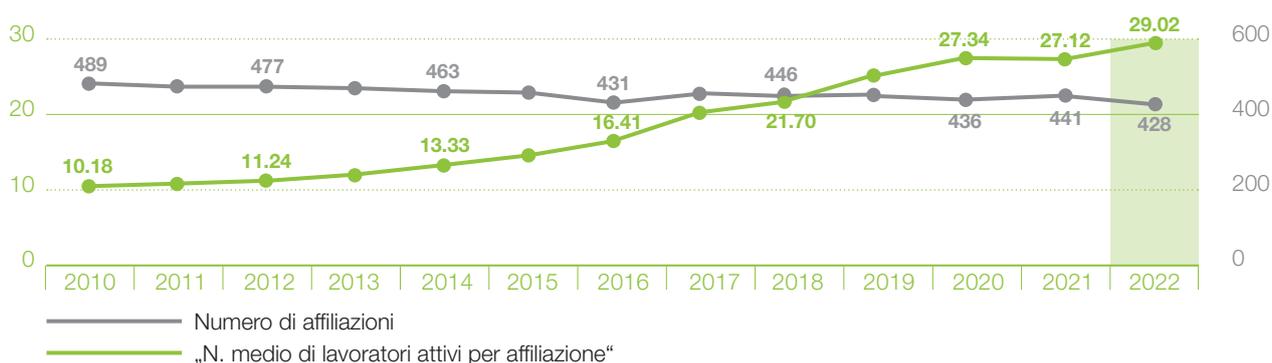


Portafoglio di assicurati

	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18
Assicurati attivi	12'422	11'961	11'919	11'272	9'679
Donne	9'554	9'174	9'207	8'732	7'502
Uomini	2'868	2'787	2'712	2'540	2'177
Beneficiari di rendita	3'096	2'965	2'777	2'584	2'099
Rendite di vecchiaia	2'438	2'341	2'217	2'045	1'676
Rendite d'invalidità	301	289	262	261	231
Rendite per partner	255	235	218	194	130
Rendite di divorzio	3	3	3	3	1
Rendite per figli	99	97	77	81	62



Numero di datori di lavoro affiliati 2010 - 2022



Cifre salienti

	2022	2021	2020	2019
Averi di vecchiaia dei lavoratori attivi in mln. CHF	1'225.0	1'192.6	1'174.7	1'089.3
di cui LPP in mln. CHF	538.7	522.4	516.5	483.4
Performance dei valori mobiliari	-13.93 %	10.25 %	7.17 %	15.62 %
Grado di copertura	103.18 %	120.69 %	110.51 %	108.33 %
Remunerazione avere di vecchiaia dei lavoratori attivi con primato dei contributi:				
quota LPP obbligatoria	1.00 %	4.00 %	2.00 %	2.00 %
quota sovraobbligatoria	1.00 %	4.00 %	2.00 %	2.00 %
Tasso d'interesse tecnico RM beneficiari di rendita	1.75 %	1.50 %	1.75 %	2.00 %
Base tecnica RM beneficiari di rendita	BVG2020	BVG2020	BVG2015	BVG2015
Tavola periodica (TP) e/o tavola generazionale (TG)	GT	GT	GT	GT
Tavola periodica (TP) e/o tavola generazionale (TG)	173.0	146.6	133.0	144.7
Costi di gestione patrimoniale in % del patrimonio	0.130 %	-0.113 %	0.122 %	0.13 %
Costi di gestione patrimoniale (incl. costi TER da investimenti collettivi) in % degli investimenti con trasparenza dei costi	-0.396 %	-0.344 %	0.346 %	0.36 %



individuale · sicura · flessibile

Cassa pensione SHP
Kronenplatz 1
Casella postale
8953 Dietikon 1
Telefono +41 44 268 90 60
Telefax +41 44 252 53 89
info@pkshp.ch
www.pkshp.ch