

PAX, SOCIETÀ SVIZZERA DI ASSICURAZIONE SULLA VITA SA

**PREVIDENZA  
PROFESSIONALE**  
CONTO D'ESERCIZIO 2022



**426** **MLN CHF**  
**PREMI LORDI NELLA PREVIDENZA  
PROFESSIONALE**

**15** **MLN CHF**  
**ATTRIBUZIONE AL FONDO DELLE  
ECCEDENZE**

**7.9** **MLN CHF**  
**VERSAMENTO DAL FONDO DELLE  
ECCEDENZE AGLI ASSICURATI**

**3.6** **MLD CHF**  
**TOTALE DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI  
NELLA PREVIDENZA PROFESSIONALE  
(VALORE DI MERCATO)**

**91.7** **%**  
**QUOTA DI DISTRIBUZIONE (LEGAL QUOTE)**

<b>Premessa</b>	<b>4</b>
<b>Conto economico</b>	<b>7</b>
<b>Bilancio</b>	<b>9</b>
<b>Investimenti finanziari</b>	<b>12</b>
<b>Quota di distribuzione</b>	<b>15</b>
<b>Altre cifre chiave</b>	<b>18</b>
<b>Osservazioni generali</b>	<b>21</b>

Termini utilizzati

Pax Assicurazione: Pax, Società svizzera di assicurazione sulla vita SA

Gruppo Pax: è composto da Pax Holding (società cooperativa), Pax Assicurazione, Creadi AG, Pax Asset Management SA e da una quota di maggioranza del 60.2 per cento di Simpego Assicurazione SA.

## Cara lettrice, caro lettore,

Il 2022 è stato caratterizzato da diversi sviluppi che hanno rappresentato sfide impegnative per l'economia. Tra questi si contano le tensioni nella situazione geopolitica, l'aumento dei costi energetici e la crescita dell'inflazione. Tutti questi fattori hanno prodotto una diffusa incertezza, mettendo sotto pressione i mercati finanziari.

A ciò si sono aggiunti gli aumenti degli interessi da parte delle banche centrali che in questo modo hanno cercato di contenere l'inflazione. Quindi, dopo una lunga fase a livelli bassi, nel 2022 gli interessi sono nuovamente aumentati. Questa è un'evoluzione positiva per le assicurazioni di previdenza, poiché indica la fine degli anni con interessi negativi. Perciò si potrà ottenere di nuovo un rendimento positivo con le obbligazioni, il che promette una proficua partecipazione agli utili e maggiori garanzie.

### **Urgente necessità di riforma nella previdenza professionale**

Nonostante gli effetti positivi dell'evoluzione degli interessi la previdenza professionale continua ad avere un urgente bisogno di riforme. Da anni, infatti, l'intero ambiente è diventato più difficile da gestire. Le sfide maggiori sono l'evoluzione demografica e l'aumento dell'aspettativa di vita, che comporta rendite erogate per periodi più lunghi. La situazione è ulteriormente inasprita dalle condizioni regolamentari generali, che da tempo ormai non corrispondono più alla realtà economica del Paese.

I punti centrali sono l'aliquota di conversione e il tasso minimo LPP. Questi tassi dovranno essere fissati in modo che sia possibile ottenere il rendimento

necessario a sostenerli, nonostante le prescrizioni di legge che, nel caso degli assicuratori completi come Pax Assicurazione, permettono una strategia d'investimento meramente difensiva. Solo così sarà possibile finanziare i diritti alle rendite nel lungo periodo ed evitare il finanziamento trasversale dagli assicurati attivi ai pensionati. La politica si è resa conto del problema e si appresta a realizzare un pacchetto di riforme che mirano a risolverlo.

### **Risultato finanziario positivo di Pax Assicurazione**

In uno scenario così complesso Pax Assicurazione ha dimostrato la validità del suo modello operativo. Nell'attività di assicuratore vita, infatti, abbiamo ottenuto un utile commerciale complessivo di CHF 14.9 milioni, una cifra notevolmente superiore agli CHF 8.3 milioni dell'anno precedente. Il capitale proprio di Pax Assicurazione si mantiene su un alto livello con un valore pari a CHF 231 milioni. In seno a queste cifre, la previdenza professionale ha registrato un utile di CHF 7.2 milioni e possiede un capitale proprio di CHF 66.7 milioni. Possiamo così vantare una base finanziaria molto solida e per le persone assicurate siamo un partner forte in grado di offrire loro un'elevata sicurezza nella previdenza.

Tutto ciò è sottolineato dal quoziente SST di Pax Assicurazione, che all'inizio di gennaio del 2023 è aumentato fino al 254 per cento (anno precedente: 201 per cento). Questo valore indica la capacità di un'impresa di assicurazioni di mantenere le promesse finanziarie nei confronti delle persone assicurate. Quanto più alto è il quoziente, tanto maggiore è la sicurezza dell'impresa di assicurazioni. Con un quoziente SST del 254 per cento Pax Assicurazione si

trova molto al di sopra della quota del 100 per cento richiesta dalla normativa e quindi ha una capacità di rischio molto elevata.

### **Aumenta la partecipazione alle eccedenze**

Il successo dell'attività di Pax Assicurazione va anche a beneficio dei nostri assicurati che, in qualità di soci della cooperativa, riceveranno una sostanziosa partecipazione alle eccedenze, che abbiamo incrementato nel 2022. Nel fondo delle eccedenze della previdenza professionale abbiamo fatto confluire CHF 15 milioni, con un aumento del 50 per cento rispetto all'anno precedente. Anche le quote distribuite sono aumentate. Nel 2022 gli assicurati della previdenza professionale hanno ricevuto CHF 7.9 milioni (anno precedente CHF 4.1 milioni). Poiché le entrate nel fondo sono state maggiori delle uscite, anche in futuro sarà possibile mantenere una considerevole partecipazione alle eccedenze.

Con l'attribuzione di CHF 15 milioni al fondo delle eccedenze si raggiunge una quota di distribuzione dei ricavi del 91.7 per cento a favore delle persone assicurate. La Legal Quote del 90 per cento richiesta è stata quindi nuovamente superata.

### **Nuovi contratti ed evoluzione dei premi**

I nuovi contratti nella previdenza professionale hanno prodotto un risultato modesto. Con un importo di CHF 6.1 milioni è leggermente superiore all'anno precedente, ma ancora inferiore alle aspettative. È positivo il fatto che la gestione qualitativa della crescita dei premi stia dando frutti. Grazie alle misure adottate con costanza negli ultimi anni è ulteriormente migliorata la struttura del portafoglio, il che porta a un aumento della redditività nel medio periodo. A causa della quantità moderata di nuovi contratti e

della diminuzione dei premi unici e dei premi periodici, il volume dei premi nella previdenza professionale è calato del 2.2 per cento, scendendo a CHF 426.1 milioni.

### **Offerte attraenti nella previdenza professionale**

Per promuovere l'aumento della redditività Pax Assicurazione ha adottato diverse misure per il 2023. Queste si focalizzano in particolare sulle ditte clienti di media grandezza e perseguono l'obiettivo di aumentare l'attrattività delle prestazioni dell'assicurazione completa e di Pax DuoStar.

Da una parte, introdurremo una nuova tariffa valida dal 2024 offrendo premi vantaggiosi in particolare per le imprese con più di 20 assicurati e un buon andamento del rischio. Anche le imprese in settori d'attività rischiose ne trarranno vantaggio. Inoltre l'introduzione di settori misti permetterà di valutare più realisticamente il profilo di rischio di un'impresa. Tutte queste misure porteranno a una riduzione dei premi di rischio, incrementando l'attrattività delle offerte.

Con Pax DuoStar offriamo inoltre un prodotto unico nel suo genere sul mercato svizzero. Il modello di previdenza combina sicurezza e opportunità di rendimento in un'unica soluzione. Di questo valore aggiunto si avvantaggiano le imprese che non vogliono accollarsi tutti i rischi di un investimento, ma desiderano partecipare nel lungo periodo all'evoluzione dei mercati finanziari.

### **Nuovo modello di aliquota di conversione – equo e nell'interesse di tutti gli assicurati**

Nel 2022 Pax ha introdotto un nuovo modello di aliquota di conversione, che è entrato in vigore dal gennaio del 2023. Lo scopo è la riduzione della ingiusta redistribuzione degli utili dagli assicurati attivi ai pensionati.

Abbiamo scelto una nostra strada. Contrariamente ai calcoli applicati generalmente sul mercato, con il nuovo modello noi consideriamo sia l' avere obbligatorio sia l' avere sovraobbligatorio per calcolare la rendita di vecchiaia. In questo modo si riduce in modo equo la redistribuzione dai giovani agli anziani. Grazie a questa riduzione gli assicurati attivi riceveranno una corresponsione di interessi più elevata sull' avere di vecchiaia sovraobbligatorio, mentre nel contempo non saranno svantaggiati gli assicurati con un modesto avere di vecchiaia sovraobbligatorio.

Con il nuovo modello di aliquota di conversione Pax si assume la propria responsabilità nei confronti di tutti gli assicurati della previdenza professionale e contribuisce a creare una soluzione valida per il futuro.

### **Ringraziamento**

Per la previdenza professionale di Pax Assicurazione il 2021 è stato un anno ricco di grandi sfide che abbiamo affrontato attivamente. Tutto questo è stato possibile solamente grazie all' impegno e al know-how dei nostri collaboratori e delle nostre collaboratrici. Li ringraziamo per il loro impegno e le loro prestazioni. Un grande ringraziamento va anche ai nostri partner di distribuzione e ai nostri e alle nostre clienti, per la fiducia e la fedeltà che hanno dimostrato nei confronti di Pax Assicurazione.

**Peter Kappeler**



CEO

**Alex Flückiger**



CFO

# CONTO ECONOMICO

## Ricavi

In CHF 1'000	2022	2021
<b>Premi lordi contabilizzati</b>	<b>426'100</b>	<b>435'761</b>
Premi di risparmio	369'511	377'774
di cui contributi per alimentare gli averi di vecchiaia	191'101	195'154
di cui averi di vecchiaia apportati: apportati individualmente	168'880	171'233
di cui averi di vecchiaia apportati: acquisizioni di contratti in caso di nuova affiliazione	8'611	11'258
di cui conferimenti per pensioni di vecchiaia e per i superstiti	0	–
di cui conferimenti per le rendite per invalidi e per figli d'invalido	920	130
di cui conferimenti per le polizze di libero passaggio	0	–
Premi di rischio	37'575	39'470
Premi per le spese	19'013	18'517
<b>Proventi netti degli investimenti netti</b>	<b>29'823</b>	<b>52'708</b>
<b>Proventi netti degli investimenti, lordi</b>	<b>35'559</b>	<b>58'805</b>
Proventi diretti degli investimenti	66'459	69'904
Mezzi liquidi	–5	–317
Obbligazioni	25'758	30'867
Immobili	23'146	23'072
Ipoteche	1'706	1'092
Altri investimenti	15'854	15'189
Risultato da vendita	3'348	–1'894
Saldo risultante da ammortamenti/rivalutazioni	–20'702	2'433
Risultato di cambio	–12'353	–10'316
Interessi passivi	–1'194	–1'322
<b>Costi dell'amministrazione del patrimonio</b>	<b>–5'736</b>	<b>–6'097</b>
<b>Altri ricavi</b>	<b>434</b>	<b>247</b>
<b>Risultato riassicurazione</b>	<b>489</b>	<b>996</b>
<b>Totale ricavi</b>	<b>456'847</b>	<b>489'712</b>

Il conto economico riguardante la previdenza professionale si basa sulla chiusura d'esercizio statutaria di Pax, Società svizzera di assicurazione sulla vita SA, che viene controllata annualmente da un organo di revisione esterno. Sulla base di questa chiusura, l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) può controllare il rispetto della solvibilità e di altre prescrizioni.

I ricavi della previdenza professionale derivano dai premi lordi e dai redditi degli investimenti finanziari.

## Costi

In CHF 1'000	2022	2021
<b>Prestazioni assicurative</b>	<b>532'596</b>	<b>393'094</b>
Prestazioni di vecchiaia	101'702	98'076
di cui prestazioni di rendite	54'650	51'839
di cui prestazioni di capitale	47'052	46'237
Prestazioni di decesso e invalidità	32'909	37'884
di cui prestazioni di rendite	24'397	27'116
di cui prestazioni di capitale	8'512	10'767
Prestazioni di capitale individuali (prestazione di libero passaggio, promozione della proprietà d'abitazioni, divorzio, polizza di libero passaggio)	227'702	200'640
Valori di riscatto	168'351	54'509
Spese per l'evasione delle prestazioni	1'932	1'986
<b>Variatione accantonamenti tecnico-assicurativi</b>	<b>-120'755</b>	<b>57'650</b>
Averi di vecchiaia	-127'027	32'046
Accantonamento per future perdite dovute all'aliquota di conversione	-22'700	-12'900
Riserva matematica per le rendite di vecchiaia e per i superstiti in corso	62'955	45'987
Riserva matematica per le rendite d'invalidità e per figli d'invalido in corso	-6'649	-11'676
Riserva matematica per le polizze di libero passaggio	-676	-164
Riserva matematica per altre coperture	102	-116
Potenziamenti della riserva matematica per capitali di copertura delle rendite e polizze di libero passaggio	2'000	1'000
Accantonamento per sinistri verificatisi, ma non ancora liquidati (RBNS e IBNR)	-2'884	1'172
Accantonamenti per fluttuazioni di valore e garanzie di interesse	-33'000	-5'200
Accantonamenti per il rincaro	0	-1'500
Altri accantonamenti tecnico-assicurativi	7'125	9'000
<b>Partecipazione alle eccedenze attribuita al fondo delle eccedenze</b>	<b>15'000</b>	<b>10'000</b>
<b>Spese di stipulazione e amministrazione</b>	<b>22'220</b>	<b>21'260</b>
<b>Altri costi</b>	<b>630</b>	<b>435</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>7'157</b>	<b>7'273</b>
<b>Totale costi</b>	<b>456'847</b>	<b>489'712</b>

Le prestazioni di vecchiaia consistono di rendite per il 54 per cento (anno precedente: 53 per cento) e di prelievi di capitale per il 46 per cento (anno precedente: 47 per cento).

# BILANCIO

La seguente raffigurazione mostra il bilancio in forma abbreviata per l'intero settore di attività della previdenza professionale. Una visione complessiva di Pax Assicurazione si trova nella Public Disclosure 2022.

## Attivi

In CHF 1'000	2022	2021
<b>Investimenti di capitale</b>	<b>3'638'901</b>	<b>3'710'258</b>
Liquidità	89'770	78'524
Titoli a reddito fisso	2'329'267	2'541'692
Titoli a reddito fisso in CHF	2'052'347	2'213'578
Titoli a reddito fisso in valute estere	276'919	328'113
Immobili	462'591	465'779
Ipoteche	172'944	111'897
Azioni svizzere ed estere	236'246	172'894
Investimenti alternativi	0	0
Averi risultanti da strumenti finanziari derivati	799	1'149
Altri investimenti	347'283	338'323
<b>Attivi da strumenti finanziari derivati</b>	<b>13'159</b>	<b>4'050</b>
<b>Altri attivi</b>	<b>25'140</b>	<b>28'694</b>
<b>Riassicurazione passiva</b>	<b>2'301</b>	<b>3'350</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>3'679'501</b>	<b>3'746'352</b>

## Passivi

In CHF 1'000	2022	2021
<b>Accantonamenti tecnico-assicurativi lordi</b>	<b>3'538'971</b>	<b>3'662'067</b>
Averi di vecchiaia	2'083'065	2'210'092
di cui in regime obbligatorio	1'308'810	1'398'735
di cui in regime sovraobbligatorio	774'255	811'357
Accantonamenti supplementari per future conversioni delle rendite	87'100	109'800
di cui in regime obbligatorio	81'500	99'600
di cui in regime sovraobbligatorio	5'600	10'200
Riserva matematica per le rendite di vecchiaia e per i superstiti in corso	991'915	928'960
di cui in regime obbligatorio	629'947	583'946
di cui in regime sovraobbligatorio	361'968	345'015
Riserva matematica per le rendite d'invalidità in corso	139'005	145'654
di cui in regime obbligatorio	93'473	92'134
di cui in regime sovraobbligatorio	45'532	53'520
Riserva matematica polizze di libero passaggio	6'660	7'336
Riserva matematica altre coperture	2'522	2'419
Accantonamenti per sinistri verificatisi ma non ancora liquidati	42'411	45'304
Potenziamento della riserva matematica per le rendite in corso	110'000	135'800
Accantonamenti per garanzie di tasso, sinistri e fluttuazioni di valore	5'000	0
Altri accantonamenti tecnico-assicurativi	35'294	40'701
Fondo per il rincarico	36'000	36'000
Situazione a inizio d'anno	36'000	37'500
Premi per il rincarico lordi	291	226
Oneri di costo	-194	-151
Oneri per aumenti delle rendite di rischio dovuti al rincarico	-23	-24
Scioglimento a favore di potenziamenti secondo l'art. 149 cpv. 1 lett. a	0	0
Scioglimento a favore del fondo delle eccedenze	-74	-1'551
<b>Fondo delle eccedenze</b>	<b>34'150</b>	<b>27'050</b>
Situazione a inizio d'anno	27'050	21'150
Distribuzione a istituti di previdenza (attribuzione di eccedenze)	-7'900	-4'100
Partecipazione alle eccedenze anno in corso (assegnazione di eccedenzen)	15'000	10'000
<b>Quote d'eccedenze accreditate</b>	<b>10'828</b>	<b>6'272</b>
<b>Altri passivi</b>	<b>28'874</b>	<b>-10'489</b>
<b>Capitale proprio</b>	<b>66'677</b>	<b>61'452</b>
<b>Totale passivi</b>	<b>3'679'501</b>	<b>3'746'351</b>

### Accantonamenti tecnico-assicurativi

Le imprese assicurative sono tenute ad effettuare sufficienti accantonamenti tecnici a copertura degli impegni previsti. Questi comprendono segnatamente gli averi di vecchiaia per le future prestazioni di vecchiaia. A questi si aggiungono gli accantonamenti per le rendite correnti di vecchiaia, per i superstiti e d'invalidità che vengono verificate periodicamente. A causa dell'aumento dell'aspettativa di vita e degli effetti economici di aliquote di conversione troppo alte per le rendite nella previdenza professionale, questi dovranno essere eventualmente finanziati ulteriormente. Riserve speciali devono essere accantonate anche per i sinistri verificatisi, ma non ancora notificati.

### Accantonamento per il rincaro

L'accantonamento per il rincaro serve a finanziare l'adeguamento dei prezzi previsto dalla legge per le rendite correnti d'invalidità e per i superstiti.

### Modifica accantonamenti

In CHF 1'000	2022	2021
<b>Situazione al 1° gennaio</b>	<b>3'662'067</b>	<b>3'613'807</b>
Modifica avere di vecchiaia	-127'027	32'046
Modifica accantonamenti per future conversioni di rendite	-22'700	-12'900
Modifica riserva matematica per le rendite in corso per la vecchiaia e i superstiti	62'955	45'987
Modifica riserva matematica per le rendite d'invalidità in corso	-6'649	-11'676
Modifica riserva matematica polizze di libero passaggio	-676	-164
Modifica riserva matematica altre coperture	102	-116
Modifica accantonamenti per casi di assicurazione verificatisi ma non ancora evasi	-2'894	1'165
Modifica rinforzi delle riserve matematiche per le rendite	-25'800	-6'700
Modifica accantonamenti per garanzie su interessi, fluttuazioni dei sinistri e di valore	5'000	0
Modifica fondo per il rincaro	0	-1'500
Modifica altri accantonamenti	-5'407	2'117
<b>Situazione al 31 dicembre</b>	<b>3'538'971</b>	<b>3'662'067</b>

Nel complesso gli accantonamenti sono diminuiti di CHF 123.1 milioni, mentre l'anno precedente avevano registrato un aumento complessivo di CHF 48.3 milioni. Il motivo principale è stata la modifica dell'avere di

vecchiaia. Per la prima volta è stato creato un accantonamento di CHF 5 milioni per le fluttuazioni.

## 1. INFORMAZIONI SULL'ANNO DI INVESTIMENTI

### Situazione dei mercati finanziari

Il 2022 è stato condizionato da un ambiente estremamente volatile e da una forte inflazione. In seguito a questa evoluzione del rincaro anche gli interessi hanno registrato un forte aumento. Misurati sul rendimento dei titoli decennali di stato svizzeri, nel corso dell'anno sono aumentati passando da -0.1 per cento a +1.6 per cento. D'altro canto anche i rendimenti dei titoli a reddito fisso hanno registrato oscillazioni straordinariamente forti. In questo contesto i mercati azionari si sono trovati sotto pressione.

In seguito ai forti aumenti dei tassi d'interesse da parte della banca centrale statunitense, il dollaro ha registrato una crescita marcata fino al 4° trimestre e poi ha preso di nuovo gran parte dei guadagni per la fine dell'anno. Nell'anno in esame è risultato un incremento complessivo leggermente superiore all'1 per cento rispetto al franco svizzero. L'euro, invece, ha subito una considerevole perdita di valore a causa del conflitto in Ucraina e di una possibile crisi energetica in Europa. Nei confronti del franco svizzero il corso della moneta unica europea ha subito una caduta di quasi 5 punti percentuali durante l'anno.

### Investimenti a reddito fisso

A causa dell'evoluzione dell'inflazione si è verificato un deciso aumento degli interessi, mettendo così fine alla fase degli interessi negativi. In questo contesto Pax si è focalizzata sugli investimenti a lunga scadenza nel settore dei titoli a reddito fisso, effettuando non solo reinvestimenti ma anche trasferimenti attivi da obbligazioni a breve a obbligazioni a lunga scadenza. Inoltre è proseguita la concessione di ipoteche di prima classe a privati.

L'aumento della differenza degli interessi degli investimenti sui mercati dei capitali in dollari US ed euro rispetto a investimenti simili in franchi svizzeri ha provocato un aumento dei costi della garanzia per

valute estere, il che ha avuto un effetto negativo sul risultato degli investimenti. Gran parte dei rischi valutari sono stati assicurati per tutto l'anno.

### Azioni

Con una performance negativa dei principali indici azionari superiore al 15 per cento, il 2022 è stato un anno di borsa negativo e, nel contesto storico, decisamente al di sotto della media, caratterizzato inoltre da notevoli fluttuazioni. Al termine dell'anno in esame la quota azionaria di Pax Assicurazione era del 6.9 per cento. Il portafoglio azionario è stato parzialmente garantito con una strategia sistematica basata sulle opzioni. In seguito al maggiore impegno in azioni i ricavi da dividendi sono aumentati di nuovo in misura considerevole rispetto all'anno precedente.

### Evoluzione degli investimenti immobiliari

Gli immobili acquistati come investimento sono un'importante fonte di utili per Pax Assicurazione e rappresentano una quota elevata del portafoglio complessivo. Grazie a misure adottate a livello di marketing, come ad esempio le campagne sui social media, gli oggetti vuoti sono calati del 12 per cento nell'anno in esame. In seguito ad acquisizioni e alla locazione di immobili ristrutturati il ricavo netto rilevato a conto economico è stato intorno al 6 per cento.

Con una quota elevata di abitazioni, che rappresentano il 75 per cento dei canoni di locazione, Pax possiede un portafoglio immobiliare stabile e ben diversificato nelle varie regioni. Con i proventi e con un incremento del valore, nel complesso gli immobili hanno fornito sia un importante contributo ai ricavi sia ulteriori riserve di rivalutazione, ovvero di attribuzioni nel bilancio, che rafforzano la base del capitale proprio.

## 2. STRUTTURA DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI

La struttura degli investimenti nel settore LPP delle assicurazioni deve sottostare alle prescrizioni regolamentari della FINMA. Le direttive per gli investimenti per le assicurazioni stabiliscono gli investimenti di capitale e i limiti ammessi, mentre lo Swiss Solvency Test delimita i rischi d'investimento ammessi. Secondo queste direttive, gli investimenti ad alto rischio devono prevedere un deposito supplementare di capitale proprio. L'indennizzo per questo capitale è a sua volta limitato dalla quota minima.

In CHF 1'000	2022		2021	
		In %		In %
1. Liquidità	89'770	2.47%		2.12%
2. Titoli a reddito fisso in CHF	2'052'347	56.40%		59.66%
3. Titoli a reddito fisso in valute estere	276'919	7.61%		8.84%
4. Ipoteche	172'944	4.75%		3.02%
5. Altri investimenti	347'283	9.54%		9.11%
6. Azioni svizzere ed estere	236'246	6.49%		4.66%
7. Aver da strumenti finanziari derivati	799	0.02%		0.03%
8. Immobili	462'591	12.71%		12.56%

### 3. CIFRE CHIAVE DEI REDDITI DA CAPITALE

I rendimenti di capitale di CHF 35.6 milioni (anno precedente: CHF 58.8 milioni) comprendono in particolare i ricavi correnti, gli utili realizzati e le perdite nonché i necessari ammortamenti e il risultato delle valute. I costi di gestione patrimoniale, in base allo schema di pubblicazione, contengono anche le spese per la gestione degli immobili.

In CHF 1'000	2022	2021	Variazione	In %
<b>Investimenti e riserve latenti</b>				
Valore contabile degli investimenti	3'638'901	3'710'258	-71'357	-1.92%
Valore di mercato degli investimenti	3'627'110	4'051'570	-424'460	-10.48%
Riserve latenti	-11'790	341'312	-353'103	-103.45%
<b>Redditi da capitale netti</b>	<b>29'823</b>	<b>52'708</b>	-22'885	-43.42%
Redditi da capitale lordi	35'559	58'805	-23'246	-39.53%
Spese di amministrazione del patrimonio	-5'736	-6'097	361	-5.92%
<b>Rendimento su valori contabili e performance su valori di mercato</b>				
Rendimento netto su valori contabili	0.81%	1.43%	-0.61%	-43.09%
Performance netta su valori di mercato	-8.42%	0.71%	-9.13%	-1'292.69%
Rendimento lordo su valori contabili	0.97%	1.59%	-0.62%	-39.18%
Performance lorda su valori di mercato	-8.27%	0.86%	-9.13%	-1'065.60%

#### Risultato degli investimenti finanziari

Nel rendimento a valori contabili le obbligazioni, i prestiti e le ipoteche vengono calcolati all'«amortized cost».

I redditi da capitale netti della previdenza professionale sono diminuiti del 43.4 per cento rispetto all'anno precedente. Questo calo è dovuto alla performance negativa degli investimenti in azioni e in valute, ai maggiori costi per la garanzia sulle valute estere e all'ammortamento delle obbligazioni in seguito alla guerra in Ucraina.

# QUOTA DI DISTRIBUZIONE

## Affari collettivi assoggettati alla quota minima

Mediante la quota minima, al contraente è garantita una partecipazione adeguata all'utile realizzato dalla compagnia di assicurazione. Secondo le disposizioni di legge, almeno il 90 per cento dei ricavi deve essere utilizzato sotto forma di prestazioni assicurative, di potenziamento delle riserve o di versamenti nei fondi delle eccedenze a favore dei contraenti.

Nell'attività della previdenza professionale si pratica una suddivisione in base ai processi di risparmio, rischio e costi. La totalità dei ricavi viene utilizzata in primo luogo per finanziare gli oneri. Un importo rimanente viene utilizzato per la formazione di rinforzi delle riserve, per assicurare nel lungo periodo le prestazioni promesse o per aumentare il fondo delle eccedenze.

Processo	Incassi	Prestazioni
Risparmio	Rendimento del capitale netto	Remunerazione degli averi di vecchiaia e delle riserve matematiche per le rendite in corso
Rischio	Premio di rischio	Pagamento delle prestazioni d'invalidità e per i superstiti, formazione della riserva matematica per nuove rendite
Costi	Premio per i costi	Prestazioni di servizio nell'ambito della gestione delle soluzioni previdenziali e assicurative e della consulenza ai clienti

## Contratti collettivi non soggetti alla quota minima

Nell'assicurazione collettiva Pax Assicurazione non stipula contratti che non sono soggetti alla quota minima.

## Quota di distribuzione

In CHF 1'000	2022	2021
Processo risparmio (proventi degli investimenti)	29'823	52'708
Processo rischio (premi di rischio)	37'575	39'470
Processo costi (premi per le spese)	19'013	18'517
<b>Somma delle fonti di ricavo</b>	<b>86'412</b>	<b>110'695</b>
Processo risparmio (principalmente interesse tecnico)	-60'445	-57'048
Processo rischio (principalmente prestazioni di decesso e invalidità)	-28'046	-24'577
Processo costo (principalmente spese amministrative)	-22'414	-21'447
<b>Somma degli oneri</b>	<b>-110'906</b>	<b>-103'072</b>
<b>Risultato lordo</b>	<b>-24'494</b>	<b>7'623</b>
Costituzione e scioglimento di riserve tecniche nel processo di risparmio	52'800	16'800
Rischio di longevità	-2'900	-1'300
Lacune di copertura in caso di conversioni di rendite	22'700	12'900
Garanzie di interesse	33'000	5'200
Scioglimento di accantonamenti per il rincarato a favore di potenziamenti	0	0
Fluttuazioni di valore degli investimenti	0	0
Costituzione e scioglimento di riserve tecniche nel processo di rischio	-6'225	-8'700
Sinistri notificati ma non ancora liquidati	900	300
Sinistri verificatisi ma non ancora notificati	0	0
Fluttuazioni dei sinistri	-5'000	0
Riconversione e risanamento delle tariffe	-2'125	-9'000
Scioglimento di accantonamenti per il rincarato a favore di potenziamenti	0	0
Costituzione di accantonamenti supplementari per il rincarato	0	0
Scioglimento di accantonamenti per il rincarato a favore del fondo delle eccedenze	74	1'551
<b>Variazione accantonamenti tecnico-assicurativi nei processi risparmio e rischio</b>	<b>46'649</b>	<b>9'651</b>
<b>Attribuzione al fondo delle eccedenze</b>	<b>-15'000</b>	<b>-10'000</b>
<b>Risultato del conto d'esercizio</b>	<b>7'155</b>	<b>7'274</b>
Quota di affari assoggettati alla quota minima	7'155	7'274
Quota di affari non assoggettati alla quota minima	0	0
<b>Quota di distribuzione (parte del ricavo totale)</b>	<b>91.7%</b>	<b>93.4%</b>

## Quota di distribuzione

Il risultato lordo è negativo. Dopo lo scioglimento di accantonamenti tecnici per un importo netto di CHF 46.6 milioni e dopo l'attribuzione al fondo delle eccedenze risulta un importo di CHF 7.2 milioni.

L'attribuzione al fondo delle eccedenze e le misure a favore degli assicurati hanno portato a una **quota di distribuzione del 91.7** per cento nel 2022 (anno precedente: 93.4 per cento).

### Fondo delle eccedenze

Il fondo delle eccedenze è un accantonamento per future partecipazioni alle eccedenze. Serve a garantire ai clienti una partecipazione alle eccedenze stabile nel tempo ed a compensare le fluttuazioni nell'anda-

mento degli affari. Il contenuto può essere utilizzato esclusivamente a favore degli assicurati nel settore della previdenza professionale.

### Andamento del fondo delle eccedenze

In CHF 1'000	2022	2021	Variazione	In %
<b>Fondo delle eccedenze</b>	<b>34'150</b>	<b>27'050</b>		
Parte vincolata	15'000	10'000	5'000	50.00%
Parte libera	19'150	17'050	2'100	12.32%

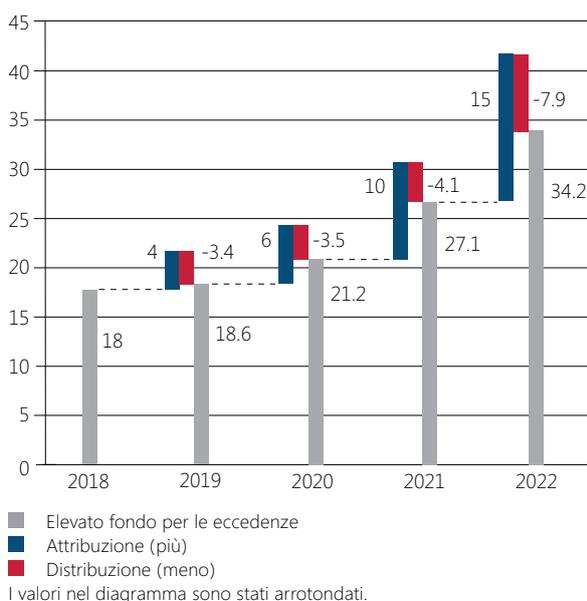
### Partecipazione alle eccedenze

Nel fondo delle eccedenze della previdenza professionale sono confluiti CHF 15 milioni nel 2022 (anno precedente: CHF 10 milioni). Con una dotazione di CHF 34.2 milioni (anno precedente 27.1 milioni) esso si attesta su un alto livello, e ciò permetterà di continuare a versare eccedenze agli assicurati anche nei prossimi anni.

Nel 2022 sono stati distribuiti CHF 7.9 milioni (anno precedente: CHF 4.1 milioni). L'accumulo costante del fondo delle eccedenze negli ultimi cinque anni è illustrato nel grafico sottostante.

### Pax Assicurazione previdenza professionale – andamento del fondo delle eccedenze

In milioni CHF



# ALTRE CIFRE CHIAVE

## 1. TASSI D'INTERESSE E ALIQUOTE DI CONVERSIONE

In %	2022	2021	Variazione	In %
<b>Parametri utilizzati nel regime sovraobbligatorio:</b>				
Aliquota di conversione della rendita	1.20%	1.05%	0.15%	14.29%
Tasso d'interesse per la remunerazione degli averi di vecchiaia obbligatori	1.00%	1.00%	0.00%	0.00%
Tasso d'interesse per la remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	0.05%	0.05%	0.00%	0.00%
Tasso minimo d'interesse LPP obbligatorio (conto testimone)	1.00%	1.00%	0.00%	0.00%
Aliquota di conversione per averi di vecchiaia obbligatori per uomini all'età di 65 anni	6.80%	6.80%	0.00%	0.00%
Aliquota di conversione per le rendite nel regime sovraobbligatorio per uomini all'età termine di 65 anni	4.75%	4.90%	-0.15%	-3.06%
Aliquota di conversione per averi di vecchiaia obbligatori per donne all'età di 64 anni	6.80%	6.80%	0.00%	0.00%
Aliquota di conversione per le rendite nel regime sovraobbligatorio per donne all'età termine di 64 anni	4.75%	4.90%	-0.15%	-3.06%
Aliquota minima di conversione per le rendite obbligatorie per uomini all'età di 65 anni/donne all'età di 64 anni (conto testimone)	6.80%	6.80%	0.00%	0.00%

## 2. PORTAFOGLIO

Numero	2022	2021	Variazione	In %
<b>Assicurati attivi</b>	<b>28'339</b>	<b>30'541</b>	-2'202	-7.21%
Numero assicurati con assicurazione completa	28'320	30'522	-2'202	-7.21%
Numero altri assicurati attivi	19	19	0	0.00%
Numero beneficiari di rendite	5'413	5'004	409	8.17%
Numero polizze di libero passaggio	380	427	-47	-11.01%
<b>Numero totale assicurati</b>	<b>34'132</b>	<b>35'972</b>	-1'840	-5.12%
Numero di istituti di previdenza	8'604	8'752	-148	-1.69%

A causa del numero contenuto di nuovi contratti e delle uscite in seguito a disdette è diminuito il numero delle casse di previdenza e delle persone assicurate.

### 3. COSTI

#### Struttura dei costi

In CHF 1'000	2022	2021	Variazione	In %
<b>COSTI</b>				
Oneri per marketing e pubblicità	792	712	81	11.33%
Costi di stipulazione	4'703	4'585	118	2.57%
di cui a broker e mediatori	3'163	3'347	-183	-5.47%
di cui costi del supporto alla distribuzione	1'539	1'239	301	24.28%
Altri oneri per l'amministrazione generale	16'724	15'963	761	4.77%
<b>Costi di acquisizione e spese amministrative</b>	<b>22'219</b>	<b>21'260</b>	959	4.51%
Spese di elaborazione delle prestazioni	1'932	1'986	-54	-2.72%
<b>Totale costi di esercizio</b>	<b>24'151</b>	<b>23'246</b>	905	3.89%
Costi di esercizio complessivi in CHF pro capite	708	646	61	9.50%
Costi di esercizio assicurati attivi in CHF pro capite	775	688	88	12.72%
Costi di esercizio beneficiari di rendite in CHF pro capite	357	397	-40	-10.07%
Costi di esercizio polizze di libero passaggio in CHF pro capite	650	591	59	9.98%
<b>PREMIO PER LE SPESE</b>				
Premio per le spese assicurati attivi, valore assoluto	19'004	18'506	497	2.69%
Premio per le spese polizze di libero passaggio, valore assoluto	10	11	-1	-7.06%
<b>Totale premio per le spese</b>	<b>19'013</b>	<b>18'517</b>	497	2.68%
Premio per le spese pro capite – assicurati attivi	671	606	65	10.67%
Premio per le spese pro capite – polizze di libero passaggio	26	25	1	4.44%
Totale premi per le spese in CHF pro capite	557	515	42	8.22%
<b>COSTI DI ESERCIZIO</b>				
Costi di esercizio assicurati attivi assoluti	21'973	21'007	965	4.59%
Costi di esercizio beneficiari di rendite assoluti	1'932	1'986	-54	-2.72%
Costi di esercizio polizze di libero passaggio assoluti	247	252	-5	-2.13%
Onere amministrativo (spese per l'amministrazione generale e l'elaborazione delle prestazioni)	18'656	17'949	707	3.94%
Onere amministrativo per assicurato (incl. beneficiari di rendite e polizze di libero passaggio) in CHF pro capite	547	499	48	9.54%

## Schema delle spese di amministrazione del patrimonio

In CHF 1'000	2022	2021	Variazione	In %
<b>COSTI CAUSATI</b> in CHF 1'000				
<b>Valore di mercato degli investimenti</b>	<b>3'627'110</b>	<b>4'051'570</b>	-424'460	-10.48%
Investimenti diretti	3'627'110	4'051'570	-424'460	-10.48%
Investimenti collettivi a uno e a più livelli	0	0	0	
Investimenti non trasparenti in termini di costi	0	0	0	
<b>Spese di amministrazione del patrimonio (nette secondo il conto d'esercizio prev. prof.)</b>	<b>5'736</b>	<b>6'097</b>	-361	-5.92%
<b>Spese di amministrazione del patrimonio (brutto secondo lo schema OAK)</b>	<b>10'894</b>	<b>10'793</b>	101	0.93%
Costi TER	10'823	10'736	87	0.81%
Investimenti diretti	10'823	10'736	87	0.81%
Investimenti a uno e a più livelli (dati di spesa)	0	0	0	
Costi TTC	71	57	14	24.42%
Costi SC	0	0	0	
Costi attivati	0	0	0	
Costi per manutenzione ordinaria e straordinaria degli immobili	-5'158	-4'696	-462	9.83%

Costi TER: costi per amministrazione e gestione (interna ed esterna)

Costi TTC: costi di transazione

Costi SC: costi non attribuibili a singoli investimenti

A causa dell'andamento dell'inflazione, si è verificato un forte aumento dei tassi d'interesse, che ha posto fine alla fase dei tassi negativi. Di conseguenza, il valore di mercato degli investimenti a reddito fisso è diminuito notevolmente. Questo sviluppo è il motivo principale del calo del valore di mercato di circa il 10 per cento registrato dagli investimenti diretti di capitale.

# OSSERVAZIONI GENERALI

## **Destinatari**

### **Fondazioni collettive**

Pax, Fondazione collettiva LPP

Pax, Fondazione per il promovimento della previdenza in favore del personale

Pax Fondazione collettiva Balance

## **Stato**

I dati sono stati verificati dall'Ufficio di revisione.

La FINMA ha dato il benestare alla pubblicazione del rendiconto.

## **Pubblicazione**

Lo schema del rendiconto 2022 corrisponde al modello dell'autorità di sorveglianza FINMA. I dati riguardanti il consuntivo annuale di tutte le società di assicurazione che praticano la previdenza professionale sono pubblicati e possono essere consultati in internet, nel sito dell'autorità di sorveglianza FINMA.

## **Arrotondamenti**

Gli importi indicati nelle tabelle sono stati arrotondati. I volumi e le cifre dei raffronti possono quindi differire dalla somma dei singoli valori.

## **Principi della presentazione dei conti**

Il conto d'esercizio della previdenza professionale si basa sul conto annuale della Pax Assicurazione, che è stato allestito in conformità alle disposizioni del Codice svizzero delle obbligazioni riguardanti la contabilità commerciale (artt. 957–963b CO). Oltre al Codice svizzero delle obbligazioni si applicano anche le disposizioni dell'Ordinanza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari sulla sorveglianza delle imprese di assicurazione private (OS-FINMA).

