

Il sistema previdenziale svizzero dei due pilastri obbligatori

Itinerari previdenziali - Report Investitori Istituzionali

Milano 4 settembre 2024





Dati per fine 2023

Utile consolidato (CHF)	Risk-based capital ratio (going-concern)
CHF 1,238 milioni	18.7%

La seconda più grande banca universale svizzera

Rating	AAA	S&P
	AAA	Fitch
	Aaa	Moody's

Azionista unico : Il Cantone di Zurigo



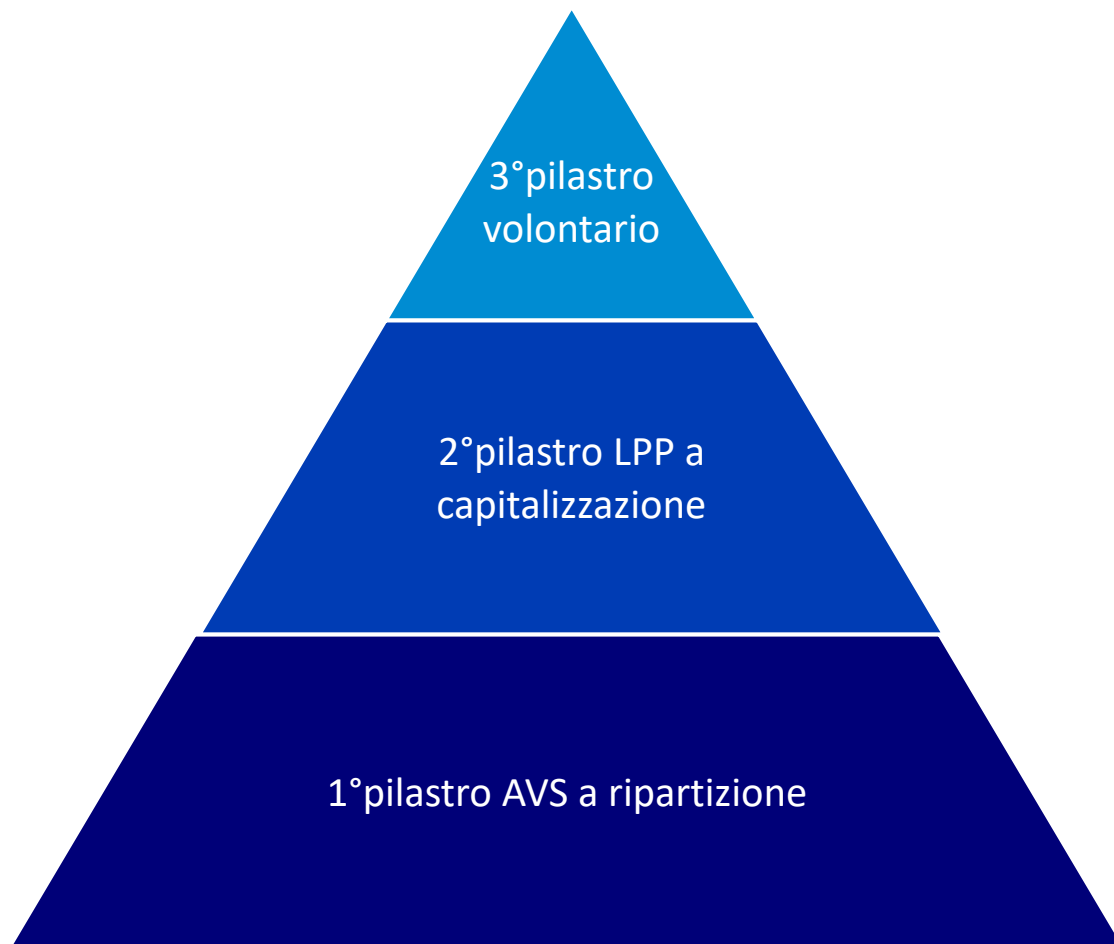
Dati per fine giugno 2024

Assets under Management	Number of Funds
CHF 275 bn	235

Numero di dipendenti	Il secondo più grande Asset Management in Svizzera
258	

Pioniere nella introduzione della riduzione dei target di CO₂ in tutti i propri fondi di diritto lussemburghese dal marzo 2020

Le previdenza svizzera si basa su due pilastri obbligatori ed il terzo volontario



- **1°pilastro con forte base solidaristica**, prestazioni uguali per tutti (pensione min. CHF 1225 max CHF 2450) con contributo del 8,7% a fronte di stipendi differenti, quindi gli svizzeri più abbienti aiutano quelli con minori disponibilità contribuendo in maniera concreta alla sostenibilità del sistema
- **2° pilastro può diventare un benefit aziendale**, tra i 25 ed i 34 anni è solo del 7% , tra i 55 ed i 64 anni sale al 18%, ma il datore di lavoro può offrire ben di più
- **3° pilastro volontario** con vantaggi fiscali come in Italia , può essere riscattato in qualsiasi momento, **il 56% dei lavoratori svizzeri contribuisce ad un terzo pilastro**
- **Obiettivo minimo** dei primi due pilastri è dare una copertura del 60% dell'ultimo stipendio, nel 2023 si calcola il raggiungimento medio di un 70%.
- **Età pensionabile a 65 anni** ma il 48% anticipa la pensione e l'11% la posticipa

Assicurati

Più di 5,9 milioni di assicurati

Numero di casse

1300 Casse tra piccole e grandi, da diversi anni il numero si sta riducendo con fusione in particolare tra le più piccole

Patrimonio

Circa 1,100 miliardi di franchi svizzeri

Come avviene la gestione

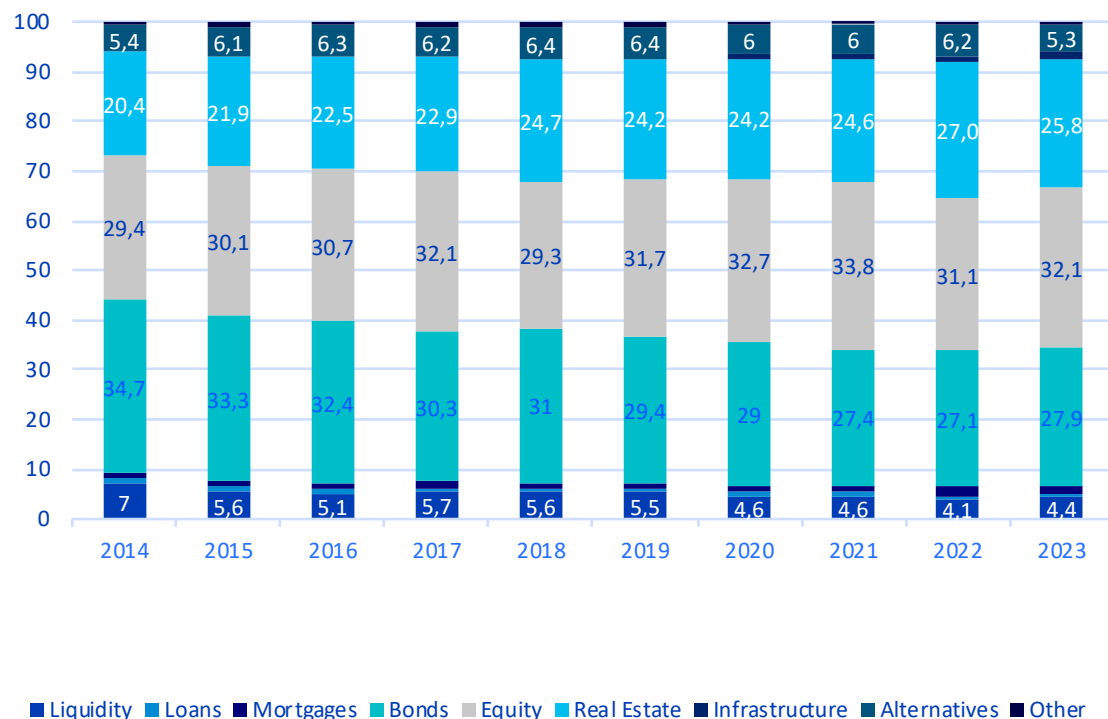
Sia interna che esterna, le più grandi di solito identificano per ogni asset class un gestore specializzato



L'87% delle casse svizzere permette ai propri iscritti di optare per il prelievo totale del maturato al posto della rendita, negli ultimi anni è in aumento il numero degli iscritti che scelgono questa opzione

Come hanno investito nel 2023 le Casse svizzere , trend e cambiamenti

Share in %



- **Investimenti immobiliari**, in calo dal 27% al 25,8%, ma con un aumento degli investimenti indiretti rispetto ai diretti.
- **Investimenti alternativi** , in calo dal 6,2% al 5,3% in aumento la parte delle **infrastrutture** che passa da 1,4% a 1,7%
- **Obbligazioni in CHF** registrano l’aumento percentuale più alto rispetto all’anno precedente arrivando al 18,8% (nel 2014 era il 24,3%)
- **Equity svizzero ed estero** entrambi in aumento rispetto al 2022 con rispettivamente il 13,6% ed il 18,5% (nel 2014 avevamo 13,1% e 16,3%)
- **Copertura del rischio di cambio** nel 2023 il 100% delle casse hanno hedgiato i propri investimenti non in CHF

Il ruolo degli investimenti sostenibili – fondamentale per le grandi Casse

Average asset share per asset group in %

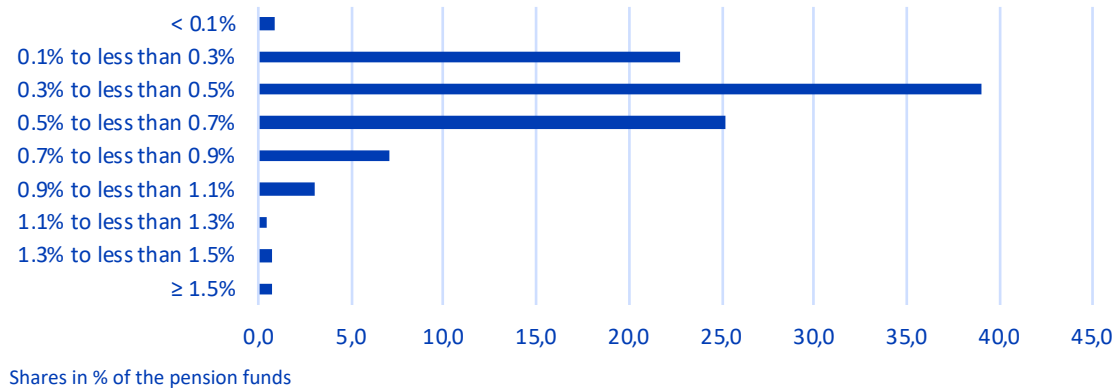
	≤50	50-100	100-500	500-1'000	1'000-5'000	>5'000
Investment foundations	32.7	29.7	25.7	20.2	16.6	14.3
Investment funds	39.2	46.5	45.1	58.7	42.4	29.5
Participation	1.2	0.0	1.5	3.2	3.4	2.6
Category mandates	11.6	10.7	17.7	19.0	25.3	50.4
Mixed mandates	25.2	50.5	45.2	24.4	16.6	4.5
Structured products	0.1	0.7	0.7	0.0	0.2	0.0
Real Estate Switzerland (direct)	11.1	10.0	10.2	10.8	13.8	14.0
Real Estate Switzerland (indirect)	15.7	16.8	16.3	14.1	12.1	8.0
Foreign real estate (direct)	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.5
Foreign real estate (indirect)	4.1	4.7	4.0	4.0	3.6	3.8
Index investments	24.9	26.4	37.9	41.7	31.9	29.4
Investments according to ESG criteria	10.1	25.3	23.4	25.3	46.6	77.1

- Incide molto la grandezza delle Casse
- Le casse con un patrimonio di almeno 5 miliardi di franchi svizzeri , **investono per una percentuale del 77%** rispettando principi ESG a prescindere dalla tipologia dell'investimento
- **Scenario completamente diverso** per le casse con meno di 1 miliardo di patrimonio, dove l'incidenza degli investimenti ESG oscilla tra una percentuale del 10% e 25%
- Il 74% delle casse svizzere ha delle direttive interne ESG, il 62% redige un rapport di sostenibilità mentre quelle pubbliche devono rispettare gli obbiettivi del trattato di Parigi sulla riduzione del Co2

Average asset share in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Investment funds	41.1	40.9	43.2	42.2	46.0	44.1	41.6	43.5	41.3	41.9
Investment foundations	22.6	20.4	21.4	22.0	19.0	20.3	19.7	20.4	19.9	21.6
Index funds	24.9	24.1	26.8	28.1	29.0	31.1	30.1	28.7	30.5	32.7

Asset management costs 2023 in % of cost-transparent investments



- Questa tipologia di investimento **segna una crescita ma rimane minoritaria nei portafogli**
- Nel 2023 **gli investimenti passivi raggiungono il 32,7%** del totale (rispetto al 24,9% di dieci anni prima) a scapito soprattutto di veicoli quali le fondazioni di investimento, tipici del mercato svizzero . **La quota degli investimenti attivi, composta da fondi di investimento e fondazioni di investimento raggiunge il 67,3%,**
- **La media dei costi di gestione è passata da 0,56% a 0,49%,** ma una comparazione tra le migliori e le peggiori casse a 5 anni, dimostra che le commissioni del 10% delle case migliori sono superiori di 5 punti rispetto a quelle con I risultati peggiori

Conclusioni – le differenze ed analogie tra il 2° pilastro Italiano e svizzero

- La differenza fondamentale è l'obbligatorietà del 2° pilastro svizzero rispetto a quello Italiano . Questo si riflette naturalmente anche sugli ammontari in gestione.
- La flessibilità del secondo pilastro svizzero anche in ambito di contrattazione con il datore di lavoro, lo rende uno strumento molto interessante per certi versi paragonabile ad un benefit. In Italia la percentuale versata dal datore di lavoro può diventare sempre di più un incentivo allettante di un'azienda per future assunzioni
- Un trend di consolidamento tra le realtà esistenti può essere un punto di incontro tra la realtà svizzera ed italiana , così come il crescente interesse per gli aspetti di sostenibilità
- Nella gestione diverse similitudini con una diversificazione molto ampia nelle differenti asset class ed ampio utilizzo di gestori esterni
- Sistema svizzero più duttile sulle possibilità di uscita dal mondo del lavoro e possibilità di riscatto del montante accumulato nel secondo pilastro obbligatorio

This document is intended for distribution in Luxembourg, Germany, Liechtenstein, Austria and Italy and is not directed at persons in other countries or at persons whose nationality or place of residence prohibit access to such information under applicable law. Where not indicated otherwise, the information concerns the collective investment schemes under the law of Luxembourg managed by Swisscanto Asset Management International S.A. (hereinafter "Swisscanto Funds"). The products described are undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) within the meaning of EU Directive 2009/65/EC, which is governed by Luxembourg law and subject to the supervision of the Luxembourg supervisory authority (CSSF). The sole binding basis for the acquisition of Swisscanto Funds are the respective published legal documents (management regulations, sales prospectuses and key investor information documents (KIID), as well as financial reports), which can be obtained free of charge at www.swisscanto.com. Country-specific information and free sources of supply for the published documents in German or English and in paper form: Luxembourg: Swisscanto Asset Management International S.A., 6B, Route de Treves, L - 2633 Senningerberg. Germany: Payment- and informationsource DekaBank, Mainzer Landstrasse 16, 60235 Frankfurt a.M. Austria: Voralberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz. Liechtenstein: Bendura Bank AG, Schaaner Str. 27, 9487 Gamprin-Bendern. Italy: Société Générale Securities Services S.p.A., SGGS S.p.A., Via Benigno Crespi 19A – MAC 2, 20159 Milan. The investment involves risks, in particular those of fluctuations in value and earnings. Investments in foreign currencies are subject to exchange rate fluctuations. Past performance is neither an indicator nor a guarantee of future success. The risks are described in the sales prospectus and in the key investor information documents. The information contained in this document has been compiled by Swisscanto with the greatest care. Despite professional procedures, Swisscanto cannot guarantee the correctness, completeness and topicality of the information. Swisscanto rejects any liability for investments based on this document. Please read the prospectus and KIID before investing. The product described in this document is not available to US persons in accordance with the relevant regulations and this document may not be passed on to them. This publication and the information contained in it must not be distributed and / or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S under the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S.

swisscanto

A brand of  Zürcher
Kantonalbank