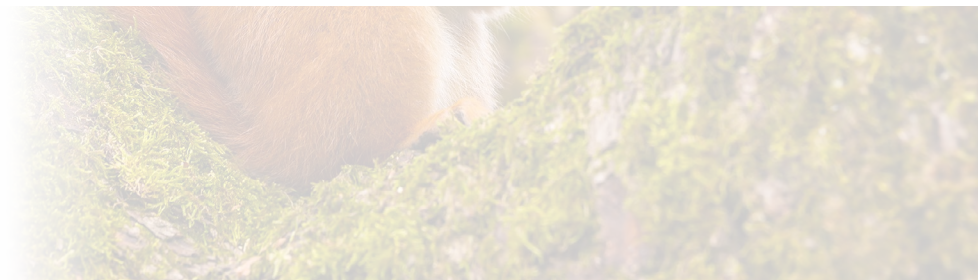


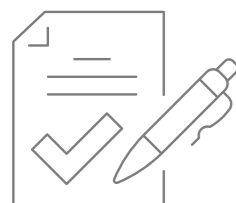
dinamici insieme



Rapporto annuale 2023

Compacta Fondazione collettiva LPP

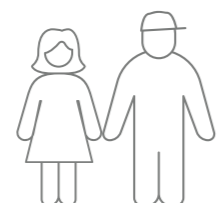
Dati 2022 e 2023



Numero affiliazioni

972

863



Numero assicurati

4448

4323



Beneficiari di rendita

275

288



Totale di bilancio
in mio. CHF

343

331



Capitale di previdenza
in mio. CHF

297

289



Interesse completo sul
capitale di risparmio

1.00%

1.00%



Ø interesse completo sul
capitale di risparmio (5 anni)

1.55%

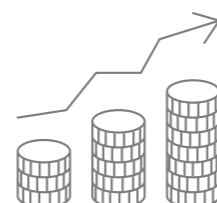
1.55%



Grado di copertura
dell'intera Fondazione

98.8%

101.2%



Performance sul patrimonio
complessivo della Fondazione

-7.27%

+3.49%

Indice

Introduzione	4
Relazione sul conto annuale	7
▪ Bilancio	
▪ Conto d'esercizio 2023	
Investimenti di capitale	11
▪ Ripartizione	
Allegato della Compacta Fondazione collettiva LPP	12
▪ Dati sull'organizzazione	

Introduzione

Nonostante le incertezze e le tensioni a livello globale, i mercati finanziari hanno registrato un andamento positivo nella prima metà dell'anno. La politica monetaria si è inasprita, sostenuta dal calo dei prezzi dell'energia, che ha ridotto la pressione inflazionistica e i timori di possibili rialzi dei tassi. Questa situazione ha favorito anche i prezzi degli immobili. L'apertura della Cina dopo la pandemia di coronavirus ha dato un impulso positivo ai mercati azionari. Anche se il crollo della banca californiana Silicon Valley Bank e di Crédit Suisse è stato fonte di incertezza nel settore finanziario, la crisi è stata nel complesso solo temporanea.

Nel 2023, l'andamento della borsa è stato irregolare. I progressi nel campo dell'intelligenza artificiale hanno favorito grandi aziende come Nvidia, Meta Platforms (ex Facebook), Alphabet (Google), Amazon e Microsoft, mentre numerose imprese industriali hanno perso terreno. Anche i fornitori svizzeri hanno risentito della recessione in Germania.

Nel 2024 si prevede una crescita globale piuttosto moderata, che dovrebbe ridurre la pressione sull'inflazione e sugli interessi. I mercati obbligazionari potrebbero beneficiarne. La solidità dei mercati del lavoro sostiene la crescita e non si prevede quindi una recessione pronunciata. Tuttavia, le incertezze e le tensioni sulla scena geopolitica continuano a rappresentare un rischio impossibile da valutare per i mercati finanziari.

La Compacta Fondazione collettiva LPP ha chiuso l'esercizio 2023 con un totale di bilancio di 330.9 milioni di franchi, circa il 3.6% in meno rispetto all'anno precedente. Ciò è dovuto principalmente agli effetti secondari della fusione, con la perdita di due affiliazioni durate l'esercizio 2022 e il trasferimento di capitale all'inizio del 2023. Le nuove affiliazioni e la buona performance del 2023 non sono state sufficienti a compensare questa situazione.

Il risultato netto degli investimenti patrimoniali è stato di 11.8 milioni di franchi, a fronte di un saldo negativo di 26.8 milioni di franchi nell'anno precedente. Si tratta di un miglioramento evidente. Di conseguenza, il rapporto di copertura è aumentato del 2.4%, raggiungendo il 101.2% (98.8% nel 2022). L'aumento generale dei tassi d'interesse e il miglioramento dei rendimenti privi di rischio hanno indotto il Consiglio di fondazione, su raccomandazione dell'esperto, ad aumentare il tasso d'interesse tecnico di 0.5 punti percentuali dall'1.5% al 2%. Questa azione ha avuto un effetto positivo anche sul grado di copertura. La buona performance del primo trimestre del 2024 conferma questa tendenza e dovrebbe portare a un ulteriore aumento del grado di copertura di circa il 3-4%.

Lo scorso anno, il Consiglio di fondazione e la Direzione generale hanno deciso di fondere le tre cerchie di assicurati di Compacta Balanced, Compacta 40 e Compacta 30, come annunciato nel 2022 e su raccomandazione dell'esperto in materia di previdenza professionale. Dall'ottobre 2023, gestiamo quindi un solo pool d'investimento con una strategia d'investimento incentrata sugli attivi reali. Questa strategia è stata raccomandata dal Comitato investimenti, adottata dal Consiglio di fondazione e implementata nell'ottobre 2023. I primi effetti positivi, sia in termini di performance che di spese di gestione patrimoniale, sono già visibili.

La decisione dell'autorità di vigilanza (BVSA) del febbraio 2024 in merito alle incertezze relative alla richiesta di liquidazione parziale di un'affiliazione terminata in data 31 dicembre 2021 ha ora chiarito che la liquidazione parziale dovrebbe essere possibile nella seconda metà del 2024. Questa operazione non danneggerà i nostri assicurati, in quanto gli accantonamenti necessari sono già stati previsti per l'esercizio 2023.

Le misure adottate hanno contribuito a sviluppare positivamente Compacta, a ridurre il deficit come pianificato e a rafforzare in modo significativo le fondamenta della Fondazione. Questa situazione suggerisce un futuro promettente con opportunità di crescita.

Siamo convinti che le nostre decisioni rafforzeranno ulteriormente la Compacta Fondazione collettiva LPP, rendendola un partner ancora più sicuro ed efficiente per le piccole e medie imprese nella previdenza professionale. Ci auguriamo di poter proseguire la nostra proficua partnership e attendiamo fiduciosi ulteriori sviluppi.

Mathias Jäggi

Presidente del Consiglio
di fondazione

Peter Kälin

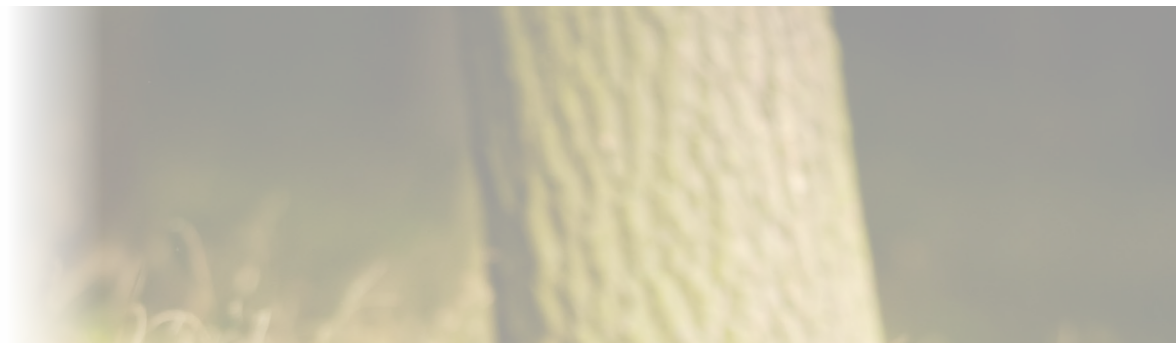
Direttore

Relazione sul conto annuale

Bilancio

	31.12.2023 in CHF	31.12.2022 in CHF
Attivi		
Liquidità e altri attivi	11 049 608	45 898 098
Titoli	316 429 934	293 683 290
Investimenti diretti nel settore immobiliare	0	0
Ipoteche e investimenti simili	0	0
Conti correnti datori di lavoro	3 048 042	3 091 437
Crediti	373 743	749 905
Delimitazioni contabili attive	14 514	6 138
Totale attivi	330 915 841	343 428 868

	31.12.2023 in CHF	31.12.2022 in CHF
Passivi		
Debiti e delimitazioni contabili passive	36 172 698	48 125 492
Riserva dei contributi del datore di lavoro	2 171 585	2 311 256
Capitale di previdenza assicurati attivi	222 704 326	222 157 657
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	55 184 332	57 464 948
Accantonamenti tecnici	10 987 002	16 930 422
Accantonamenti non tecnici	100 000	100 000
Riserve di fluttuazione di valore	3 595 898	3 323 267
Fondi liberi	0	0
Sottocopertura	0	-6 984 174
Totale passivi	330 915 841	343 428 868



Attivi

Al 31 dicembre 2023 il totale di bilancio ammontava a 330.9 milioni di franchi (-3.6% rispetto all'anno precedente). Grazie a una performance positiva di +3.49% sul patrimonio complessivo (anno precedente: -7.27%), il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 cpv. 1 OPP 2 è sceso al 101.2% (anno precedente: 98.8%). Nel 2023, il portafoglio ha conseguito un rendimento soddisfacente, superando il benchmark complessivo dell'allocatione del patrimonio di circa 0.24 punti percentuali. Alcune classi di investimento hanno chiuso l'esercizio in rialzo, segno di un anno sorprendentemente positivo.

Alla fine dell'anno, tutte le categorie di investimento rientravano nella fascia di oscillazione strategica rispetto all'obiettivo di allocatione del patrimonio. La liquidità, come i contributi e i riscatti, è aumentata leggermente alla chiusura dell'esercizio, ma non nella stessa misura dell'anno precedente. I tre comparti di investimenti sono stati raggruppati nel corso del 2023 fino all'inizio di ottobre e, pertanto, questi investimenti non sono più presentati separatamente. Questo raggruppamento ha già permesso di risparmiare sui costi di investimento.

Passivi

Al passivo, il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato di circa 0.5 milioni di franchi, attestandosi a 222.7 milioni di franchi. Questo indica che nel corso dell'anno abbiamo avuto solo poche disdette contrattuali e uscite e che il capitale di previdenza è aumentato sistematicamente. Compacta è riuscita a stabilizzare la propria struttura e, probabilmente, a gestire le ripercussioni finali della fusione tra Compacta Fondazione collettiva LPP e PK-AETAS, Fondazione collettiva LPP, nel corso dell'esercizio 2023.

L'effettivo degli assicurati attivi è generalmente caratterizzato da una maggiore fluttuazione a causa del piccolo segmento di clientela. Tuttavia, è stato possibile mantenerlo più o meno allo stesso livello dell'ultimo esercizio. Siamo stati in grado di aggiornare ulteriormente il numero di affiliazioni (comprese quelle senza assicurati), il che spiega la diminuzione delle affiliazioni.

Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita è stato ridotto di circa 2.2 milioni di franchi rispetto all'anno precedente. Ciò è dovuto in parte all'aumento del tasso di interesse tecnico di 0.5 punti percentuali, passato dall'1.5% al 2%. Gli accantonamenti tecnici sono diminuiti drasticamente da 16.9 milioni di franchi a 11 milioni di franchi. Questa diminuzione è legata anche all'aumento del tasso di interesse tecnico e alla fusione delle tre cerchie di assicurati Compacta Balanced, Compacta 40 e Compacta 30, con la conseguente rivalutazione del numero di beneficiari di rendite.

Il rendimento annuo positivo ha permesso di ridurre la sottocopertura e di costituire riserve di fluttuazione per un totale di 3.6 milioni di franchi.

Conto d'esercizio 2023

Conto d'esercizio	2023 in CHF	2022 in CHF
Contributi e versamenti ordinari e di altro tipo	27 403 310	28 971 432
Contributi finanziati dalla riserva dei contributi del datore di lavoro	-638 716	-3 439 717
Versamenti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	606 773	3 224 935
Prestazioni d'entrata	29 599 283	41 904 505
Afflusso dai contributi e dalle prestazioni d'entrata	56 970 650	71 478 583
Prestazioni regolamentari	-12 782 461	-10 690 237
Servizi extraregolamentari	-5 077 891	0
Prestazione di libero passaggio in caso di uscita	-42 143 445	-74 720 435
Trasferimento di risorse supplementari in caso di uscita collettiva	-3 504 695	-4 501 395
Capitale di copertura dei beneficiari di rendita in caso di uscita	-2 570 472	-1 376 863
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-584 994	-1 191 236
Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati	-66 663 958	-92 480 166
Costituzione/scioglimento dei capitali di previdenza, accantonamenti tecnici	14 685 514	19 002 182
Ricavi da prestazioni assicurative	1 540 727	901 147
Spese assicurative	-1 805 045	-2 013 467
Risultato netto della parte assicurativa	4 727 886	-3 111 721
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	11 773 704	-26 826 019
Costituzione/scioglimento degli accantonamenti non tecnici	0	900 000
Altri ricavi	6 760	40 618
Altri costi	-38 745	-201 101
Onere amministrativo	-2 344 325	-2 562 174
Eccedenza di reddito prima della costituzione della riserva di fluttuazione	14 125 280	-31 760 397
Costituzione/scioglimento della riserva di fluttuazione	-7 063 514	20 980 128
Eccedenza di reddito	7 061 766	-10 780 269

Nel conto d'esercizio, l'afflusso di contributi ordinari e prestazioni d'entrata è stato pari a 57.0 milioni di franchi. L'aumento del deflusso per le prestazioni e i prelievi anticipati è dovuto ad alcune affiliazioni in uscita con capitale pensionistico.

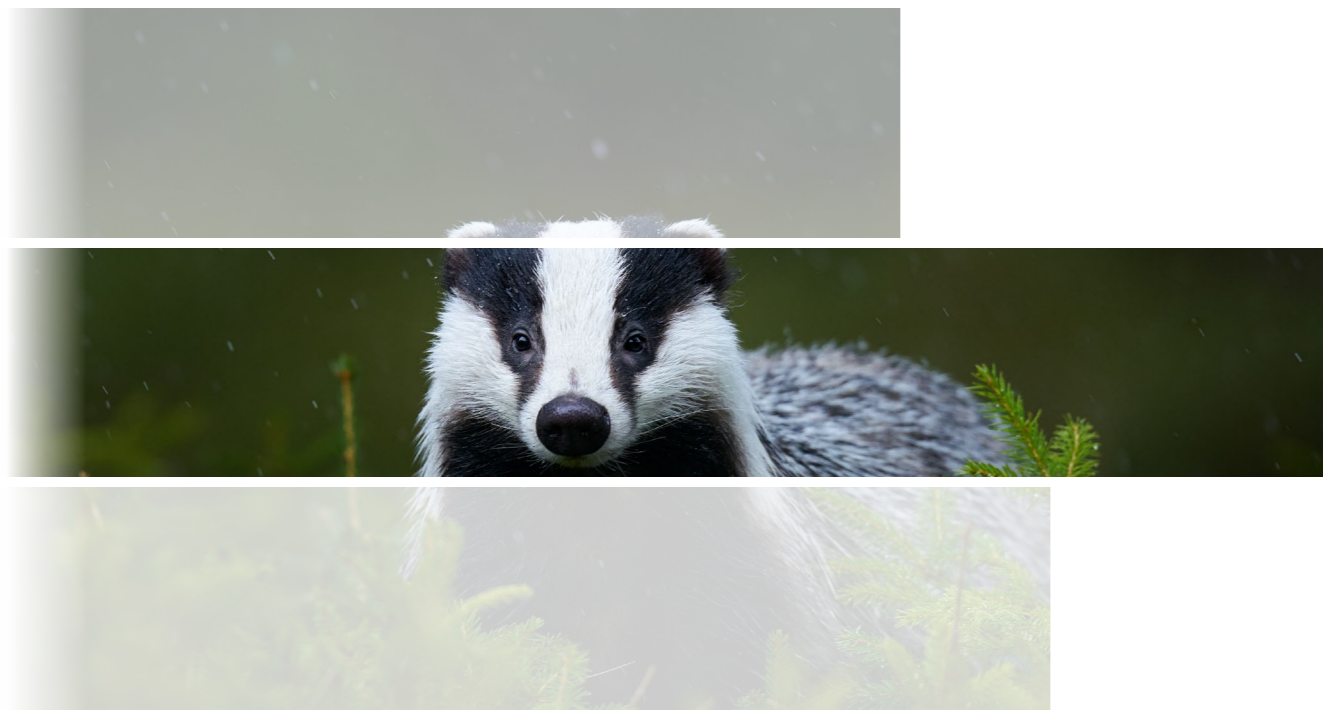
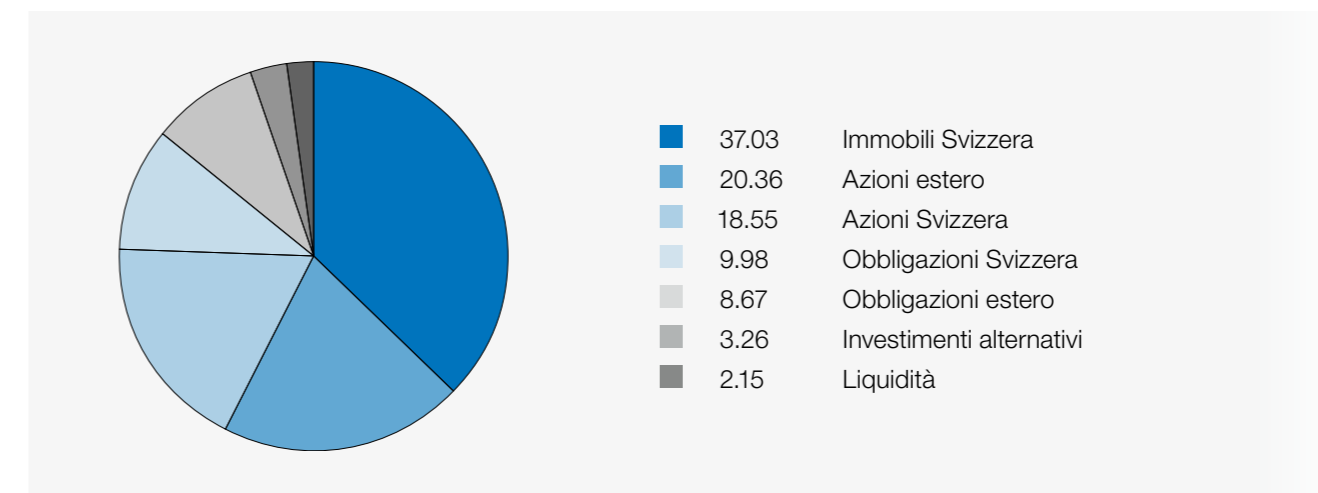
Gli averi di vecchiaia, pari a 2.3 milioni di franchi, sono stati convertiti in capitale pensionistico e ulteriormente aumentati a causa delle aliquote di conversione ancora eccessive (rispettivamente 6.8% LPP e 5.3% regolamentari).

In conformità alla decisione del Consiglio di fondazione, alla fine dell'esercizio è stato applicato un tasso d'interesse dell'1% (anno precedente: 1%) agli averi di vecchiaia.

Le spese totali, compresi i costi esterni per la revisione, l'esperto in materia di previdenza professionale e l'autorità di vigilanza, sono state ulteriormente ridotte e ammontano a 2.3 milioni di franchi (rispetto ai 2.6 milioni di franchi dell'anno precedente).

Investimenti di capitale

Ripartizione



Allegato della Compacta Fondazione collettiva LPP

Dati sull'organizzazione

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e finalità

La Compacta Fondazione collettiva LPP è una fondazione costituita mediante atto pubblico dell'11 maggio 1998 ai sensi dell'art. 80 segg. CC, con sede ad Aarau.

La Fondazione è finalizzata alla previdenza professionale nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni d'esecuzione, nonché alla previdenza professionale volontaria e sovraobbligatoria per i datori di lavoro e i dipendenti delle aziende ad essa affiliate, nonché per i loro familiari e i superstiti, contro le conseguenze economiche di vecchiaia, invalidità e decesso.

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La Compacta Fondazione collettiva LPP è soggetta alla vigilanza della BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA). La Fondazione è soggetta alla legge sul libero passaggio e quindi affiliata al Fondo di Garanzia.

1.3 Dati sull'organizzazione

Data di riferimento: 31.12.2023

Consiglio di fondazione	
Rappresentanti datore Robert Meier Lic. iur. Jeremias Widmer	Rappresentanti dipendenti Mathias Jäggi (presidente) Nicole Zeier
Gestione cassa pensioni	Direzione generale
Valitas AG	Peter Kälin
Esperto di previdenza professionale	Esperto dell'esecuzione
Cmp egliada s.a., Zürich	Livio Cathomen
Autorità di vigilanza	
BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA)	
Ufficio di revisione	Capo revisore
BDO SA, Lucerna	Marcel Geisser
Riassicuratore	
Mobiliare Svizzera Società d'assicurazioni sulla vita SA	

Il presente documento è una traduzione. In caso di contestazione, fa fede la versione tedesca.



Compacta Fondazione collettiva LPP