

Comunicato stampa

Berna, 11 febbraio 2021

## compenswiss chiude un anno turbolento 2020 con un buon risultato

compenswiss (Fondi di compensazione AVS/AI/IPG) ha chiuso l'esercizio 2020 con un'ottima performance. Il rendimento netto è stato pari al 5,22%. In totale, il patrimonio gestito dall'istituto ammonta a 38 543 milioni di franchi, rispetto a 36 440 milioni di franchi a fine 2019. L'esercizio 2020 è stato caratterizzato da forti turbolenze sui mercati finanziari causate dalla pandemia di coronavirus. Nonostante l'instabilità dei mercati finanziari, compenswiss è stato in grado di realizzare un risultato degli investimenti positivo. A causa della crisi del coronavirus e della conseguente incertezza sul fronte delle entrate, l'istituto ha aumentato la quota di liquidità. Pertanto, compenswiss ha sempre avuto una liquidità sufficiente per adempiere in ogni momento agli impegni di pagamento. Conformemente alla decisione dell'elettorato svizzero del maggio 2019 (votazione RFFA), nel 2020 il Fondo AVS ha ottenuto per la prima volta un finanziamento supplementare di circa 2 miliardi di franchi.

La crisi del coronavirus ha avuto un impatto significativo sui mercati finanziari. Nella primavera 2020 si è verificato un drastico crollo dei corsi azionari seguito da una vigorosa ripresa delle borse in tempi estremamente rapidi. Manuel Leuthold, Presidente del Consiglio di amministrazione di compenswiss, ha commentato: «Quando è stato raggiunto il picco minimo a fine marzo, il portafoglio compenswiss ha registrato una performance del -10%. Un mercato rialzista, abbinato a decisioni prese al momento giusto, ha contribuito all'inversione di tendenza e alla chiusura dell'esercizio con un risultato degli investimenti positivo.»

Il 31 dicembre 2020, il **patrimonio gestito da compenswiss** ammontava complessivamente a 38 543 milioni di franchi, rispetto a 36 440 milioni di franchi a fine 2019. Il patrimonio complessivo è costituito dal patrimonio investito, pari a 35 060 milioni di franchi (*34 764 milioni di franchi a fine 2019*) e dalla liquidità (Tesoreria), pari a 3 843 milioni di franchi (*rispetto ai 1 676 milioni di franchi l'anno precedente*). Eric Breval, Direttore di compenswiss, spiega: «Nella primavera 2020 abbiamo innalzato il livello di liquidità per precauzione. I flussi in uscita, cioè l'importo delle rendite da pagare, sono rimasti pressoché invariati. I flussi in entrata, invece, sono diminuiti a causa della pandemia di Covid-19. Grazie all'aumento della liquidità, compenswiss è stata in grado di adempiere in ogni momento ai suoi impegni di pagamento.»

Il **rendimento netto** sul patrimonio investito, considerato l'insieme delle coperture, in particolare contro le fluttuazioni dei tassi di cambio, ha raggiunto il 5,22% a fine 2020 (*10,22% l'anno precedente*). Il rendimento netto sulla liquidità è ammontato al -0,09% (*-0,08% a fine 2019*).

Il rendimento netto del patrimonio del Fondo di compensazione dell'AVS è ammontato al 4,05% (*9,62 % l'anno precedente*), quello dell'AI al 4,29% (*9,81% a fine 2019*) e quello delle IPG al 4,34% (*9,81 % l'anno precedente*). La principale differenza tra la performance del portafoglio di mercato (5,22%) e quella dei tre fondi è dovuta alle ampie fluttuazioni della liquidità nel corso dell'anno. Tali fluttuazioni sono state causate dalle turbolenze dell'esercizio, che hanno penalizzato la redditività dei fondi.

Complessivamente **le spese d'esercizio e i costi della gestione patrimoniale** (compresa la tassa di bollo) rappresentano il 0,18% del patrimonio, un livello leggermente inferiore rispetto all'anno precedente (*0,19% alla fine del 2019*).

### **Investimenti responsabili**

Nel 2020 compenswiss ha continuato a operare nell'ottica di investimenti di capitale sostenibili e responsabili. Il Consiglio di amministrazione di compenswiss ha deciso di rafforzare il tema della protezione del clima al di là degli strumenti già esistenti. Dal 2021, le società attive nei settori minerario e della produzione di energia che generano più della metà del loro fatturato dal carbone saranno rimosse dall'universo di investimento e sostituite da altri titoli nelle stesse classi di attivi. compenswiss adempie quindi in modo ottimale agli impegni ratificati dalla Svizzera nell'ambito dell'Accordo di Parigi.

### **Squilibrio nel finanziamento del Fondo AVS**

Nel 2020 il Fondo AVS ha ottenuto per la prima volta un finanziamento supplementare pari a circa 2 miliardi di franchi. Tale finanziamento è stato reso possibile nell'ambito della legge federale concernente la riforma fiscale e il finanziamento dell'AVS (RFFA), accettata dal popolo svizzero nel maggio 2019. Queste nuove risorse, tuttavia, apporteranno ossigeno al Fondo AVS solo per un periodo limitato di tre-cinque anni. Senza ulteriori misure politiche, il divario tra le uscite e le entrate continuerà ad aumentare come conseguenza dello sviluppo demografico e dell'invecchiamento della popolazione.

### **Risultati dell'esercizio 2020**

I risultati dell'esercizio 2020 delle tre assicurazioni sociali AVS, AI e IPG saranno pubblicati all'inizio di aprile 2021.

### **Per maggiori informazioni vogliate rivolgervi a:**

Manuel Leuthold  
Presidente del Consiglio di amministrazione  
Route de Chancy 59, 1213 Petit-Lancy  
Tel.: 022 870 00 44; e-mail: [manuel.leuthold@compenswiss.ch](mailto:manuel.leuthold@compenswiss.ch)

Eric Breval  
Direttore  
Boulevard Georges-Favon 6, 1204 Ginevra  
Tel.: 058 201 65 65; e-mail: [eric.breval@compenswiss.ch](mailto:eric.breval@compenswiss.ch)

Per ulteriori informazioni si prega di consultare il sito compenswiss: [www.compenswiss.ch/it/](http://www.compenswiss.ch/it/)

compenswiss (Fondi di compensazione AVS/AI/IPG) è un istituto autonomo di diritto pubblico della Confederazione dotato di personalità giuridica. È diretto da un Consiglio di amministrazione nominato dal Consiglio federale. Il Consiglio di amministrazione è responsabile della gestione dei tre patrimoni AVS, AI e IPG, garantisce in ogni momento la solvibilità delle assicurazioni sociali e ne allestisce il rendiconto e la relazione sulla gestione. L'istituto, che conta circa 50 dipendenti, ha sede a Ginevra ed è responsabile delle attività operative.