



Cassa pensione Mikron  
Rapporto di gestione 2018  
Versione breve

# Performance degli investimenti ben al di sopra della media del settore

## Performance degli investimenti negativa

Dopo un 2017 straordinariamente positivo a livello di investimenti, nel 2018 la Cassa pensione Mikron ha registrato una performance negativa pari a -1.33% sugli investimenti. Pur essendo insoddisfacente, questo risultato è comunque nettamente superiore alla media delle casse pensioni svizzere con un rendimento di -3,80% (indice casse pensioni di Credit Suisse). L'alta quota di immobili nel portafoglio della Cassa pensione Mikron ha avuto un impatto positivo. Nonostante il rendimento negativo, il Consiglio di fondazione ha deciso di corrispondere l'interesse del 2.00% sugli averi di vecchiaia, un tasso che corrisponde a quello dei capitali previdenziali dei beneficiari di rendite. Agli assicurati attivi e ai beneficiari di rendite è stato dunque riservato lo stesso trattamento. Come conseguenza, il grado di copertura è sceso da 118.0% a 114.8%, un livello che tuttavia rimane ancora molto solido.

## 2018 debole per quanto riguarda gli investimenti

Dopo un periodo prolungato di movimenti quasi sempre al rialzo sui mercati finanziari, l'inversione di inizio anno non è arrivata inattesa. I mercati azionari sono riusciti a riprendersi temporaneamente. Tuttavia, la minaccia di una guerra commerciale tra Stati Uniti e Cina e i timori degli investitori per l'aumento dei tassi di interesse da parte della Federal Reserve, hanno causato incertezza tra gli investitori. A partire da ottobre sono emersi anche i primi timori di recessione e i mercati azionari hanno registrato un'inversione inaspettatamente forte. Nel 2018 il franco svizzero si è apprezzato di circa il 4% nei confronti dell'Euro, attestandosi a fine anno su una quotazione di 1.13 CHF. Rispetto al dollaro USA, il franco svizzero ha perso circa l'1% circa, chiudendo l'anno su una quotazione di 0.98.

**Azioni e obbligazioni** Il 2018 passerà alla storia come un anno negativo per le azioni. I titoli azionari dei paesi emergenti hanno segnato rendimenti negativi pari a -6% e oltre. L'indice azionario mondiale ha registrato un rendimento pari a -4.7%. Anche l'indice azionario svizzero SPI ha perso circa il 4%.

Nell'anno in esame, i tassi d'interesse hanno registrato solo movimenti laterali o in lieve aumento. Di conseguenza, la maggior parte dei mercati obbligazionari ha registrato perdite.

**Immobili** Subito dietro alle azioni, gli immobili rappresentano la seconda maggiore categoria di investimento della Cassa pensione Mikron, con una quota del 35% circa. In questo ambito, la cassa pensione ha conseguito nel 2018 un rendimento soddisfacente pari a quasi il 4.5%.

**Rendimento degli averi di vecchiaia** Il Consiglio di fondazione ha deciso di corrispondere sugli averi di vecchiaia 2018 un interesse del 2.00%, notevolmente superiore al tasso di interesse minimo di legge dell'1.0%.

**Nessun adeguamento delle rendite** A causa del risultato negativo degli investimenti, della mancanza di risorse e dell'inflazione negativa, il Consiglio di fondazione ha deciso di lasciare invariate le rendite nel 2019.

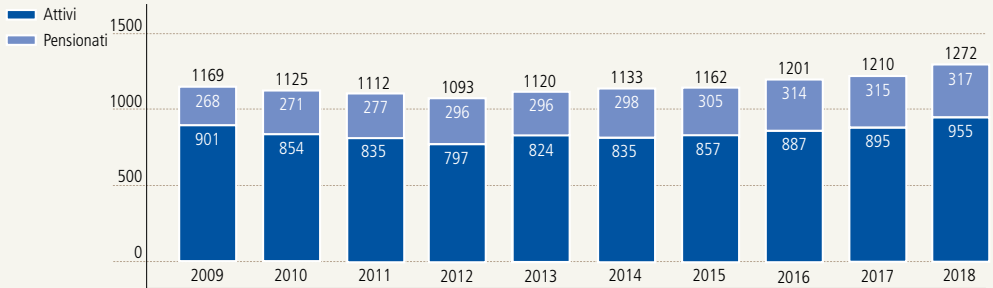
**Grado di copertura solido** Al 31 dicembre 2018 la Cassa pensione Mikron presenta un grado di copertura di 114.8% (anno precedente: 118.0%). Grazie a questo grado di copertura ancora molto solido, la Cassa pensione Mikron è ben munita per affrontare le sfide future.

Boudry, maggio 2019

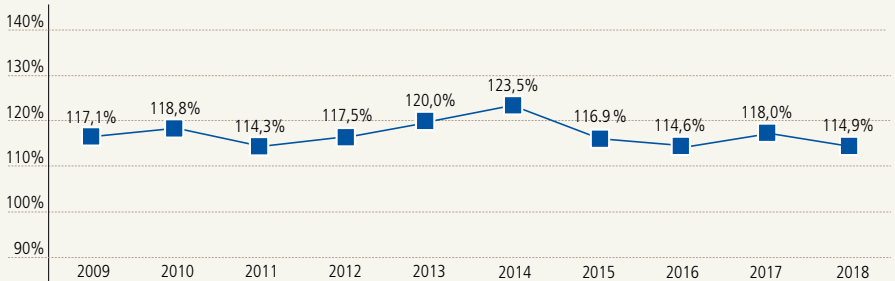
Andreas Heierli  
Presidente Consiglio  
fondazione

Marco Zumwald  
Direttore Cassa  
pensione

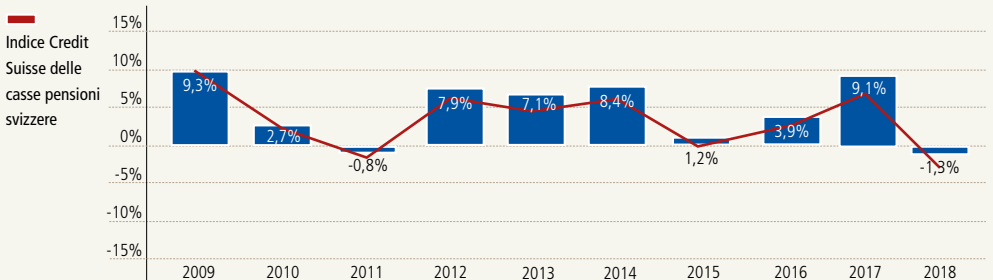
## Evoluzione dell'effettivo (fine dell'anno)



## Evoluzione del grado di copertura



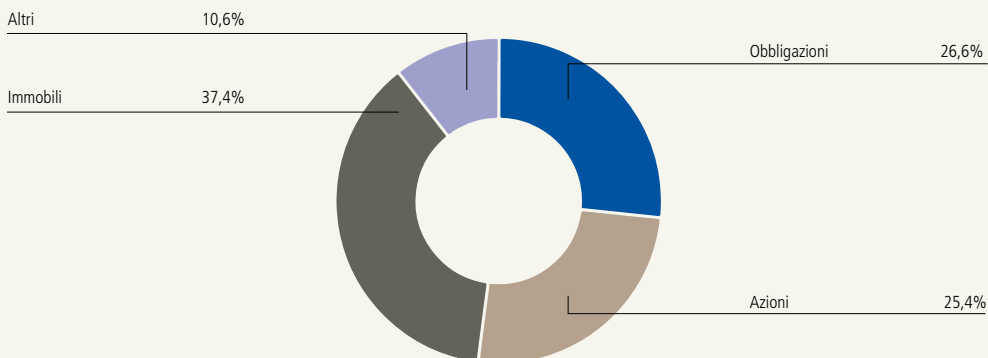
## Performance annuale



## Bilancio

Attivi (CHF)	31.12.2018		31.12.2017	
Liquidità	16'029'322	5,9%	6'275'346	2,3%
Obbligazioni Svizzere	39'415'292	14,6%	26'335'056	9,6%
Obbligazioni estere	25'888'761	9,6%	20'743'411	7,5%
Obbligazioni estere Corporates	6'822'208	2,5%	16'748'178	6,1%
Azioni Svizzere	33'479'887	12,4%	39'064'849	14,2%
Azioni estere	30'558'049	11,3%	31'740'032	11,5%
Azioni estere hedged	0	0%	22'131'816	8,0%
Azioni Emerging Markets	4'684'892	1,7%	8'450'216	3,0%
Partecipazioni immobiliari Svizzere	66'895'867	24,7%	60'189'975	21,9%
Partecipazioni immobiliari estere	23'243'238	8,6%	19'896'638	7,2%
Hedge Funds	128'250	0,1%	128'250	0,1%
Senior Loans	9'450'219	3,5%	9'742'993	3,5%
Insurance linked Securities	3'070'220	1,1%	3'006'004	1,1%
Beni immobiliari	10'944'000	4,0%	10'917'000	4,0%
<b>Totale attivi</b>	<b>270'610'205</b>	<b>100,0%</b>	<b>275'369'764</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passivi (CHF)</b>				
Impegni a breve termine/riserve	2'012'523		1'037'609	
Capitale previdenza collaboratori	130'591'767		122'640'712	
Capitale previdenza rendite	91'576'880		89'894'534	
Accantonamenti tecnici	11'688'000		7'655'000	
Riserva per fluttuazioni di valore	34'741'035		32'141'328	
Capitale di fondazione libero	0		0	
<b>Totale passivi</b>	<b>270'610'205</b>		<b>253'369'183</b>	

## Struttura del patrimonio al 31.12.2018



## Conti di gestione

(CHF)	2018	2017
Contributio regolamentari	10'933'174	10'712'459
Versamenti unici e somme di riscatto e altri conferimenti	286'000	241'000
Rimborso aliquote	0	-28'744
<b>Total contributi e versamenti unice</b>	<b>11'219'174</b>	<b>10'924'715</b>
Prestazioni d'entrata	6'460'829	2'769'145
Depositi su proprietà di proprietà / divorzi	176'803	106'390
<b>Prestazioni d'entrata versamenti diverse</b>	<b>6'637'632</b>	<b>2'875'535</b>
<b>Entrate da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>17'856'806.00</b>	<b>13'800'250.00</b>
Rendite	-6'382'800	-6'313'869
Prestazioni in capitale per pensionamento	-5'406'400	-3'184'196
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-68'382	-96'402
<b>Totale prestazioni regolamentari</b>	<b>-11'857'582</b>	<b>-9'594'467</b>
<b>Prestazioni straordinarie</b>		
<b>Rendita mensile supplementare</b>	<b>0</b>	<b>-531'504</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-6'091'768	-5'041'357
Rimborso accreditato straordinario	457'682	432'012
Anticipi PPA/divorzi	-349'073	-752'446
<b>Total prestazioni di libero passaggio</b>	<b>-5'983'159</b>	<b>-5'361'791</b>
<b>Deflusso per prestazioni de prelievi anticipati</b>	<b>-17'840'741</b>	<b>-15'487'762</b>
Scioglimento/costituzione capitali previdenza attivo assicurato	-1'633'747	-6'317'308
Scioglimento/costituzione capitali previdenza pensionato	679'790	-2'362'136
Scioglimento/costituzione accantonamenti tecnici	-1'427'000	-2'606'000
<b>Scioglimento/costituzione capitali previdenza/acconamenti tecnici</b>	<b>-2'380'957</b>	<b>-11'285'444</b>
Contributi fondo di garanzia/stop loss	-96'310	-94'389
<b>Totali costi assicurazione totali</b>	<b>-96'310</b>	<b>-94'389</b>
<b>Risultato netto settore assicurativo</b>	<b>-2'461'202</b>	<b>-13'067'345</b>
Risultato liquidità	-18'351	-10'663
Risultato titoli	-3'066'580	23'767'126
Risultato netto immobiliari diretti	611'911	527'092
Spese amministrative investimenti patrimoniali	-1'551'096	-1'440'289
<b>Risultato netto investimenti patrimoniali</b>	<b>-4'024'116</b>	<b>22'843'266</b>
Altre ricavi	19'748	19'855
Spese amministrative generali	-312'955	-336'036
Revisor dei conti, esperto di previdenza professionale, autorità di vigilanza	-47'129	-34'378
<b>Risultato spese amministrazione/altre spese/ricavi</b>	<b>-340'336</b>	<b>-350'559</b>
<b>Guadagni / eccedenze di spesa prima della costituzione / liquidazione di riserva di fluttuazioni di valore</b>	<b>-6'825'654</b>	<b>9'425'362</b>
<b>Scioglimento/costituzione riserve per fluttuazioni di valore</b>	<b>6'825'654</b>	<b>-9'425'362</b>
<b>Eccedenza di ricavi /uscite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Acquisti volontari nella Cassa pensione

Assieme ai contributi dovuti dal datore di lavoro, il lavoratore dipendente versa ogni mese dei contributi alla cassa pensione, come prescritto dalla legge. Oltre ai versamenti mensili, possono essere effettuati anche degli acquisti volontari.

## Vantaggi

Gli acquisti volontari producono un miglioramento delle prestazioni di vecchiaia, in caso di decesso e in caso di invalidità.

Gli acquisti possono essere portati in detrazione ai fini del calcolo del reddito imponibile.

Gli averi di vecchiaia nella cassa pensioni hanno dei buoni rendimenti. Per il 2019 il tasso di interesse minimo è dell'1%. Ma a seconda del risultato degli investimenti, il rendimento può anche essere superiore al tasso di interesse minimo. Negli ultimi anni questo è avvenuto spesso per la Cassa pensione Mikron.

## Limitazioni

**Lacune di copertura** L'importo di acquisto massimo consentito dipende dalle lacune di copertura. Il risultato è dato dall'aver di vecchiaia massimo possibile meno l'aver di vecchiaia effettivo. In questo modo viene calcolato quale potrebbe essere l'ammontare dell'aver di vecchiaia se il lavoratore fosse già assicurato presso la Cassa pensione Mikron dall'età di 25 anni al proprio salario attuale. L'importo di acquisto massimo consentito è indicato sul certificato della Cassa pensioni.

### Promozione della proprietà di abitazioni

Gli acquisti volontari non possono essere effettuati prima che i prelievi anticipati nel quadro della promozione della proprietà di abitazioni siano stati rimborsati.

**Periodo di divieto** Dopo gli acquisti vige un periodo di divieto di tre anni. Il che significa che nei tre anni successivi all'acquisto volontario non si possono riscuotere prestazioni sotto forma di capitale. Qualora venissero comunque riscosse delle prestazioni in capitale, si dovranno versare le imposte ris-

parmiare. Se invece la prestazione di vecchiaia viene riscossa sotto forma di rendita, non esiste alcun periodo di divieto!

### Fondi di previdenza vincolati

Occorre considerare che è possibile riscuotere gli averi della Cassa pensione prima del pensionamento soltanto se ci si mette in proprio, se si acquista una proprietà abitativa ad uso proprio (anche in questo caso vale il periodo di divieto di tre anni) oppure se si lascia definitivamente la Svizzera (con delle limitazioni).

### Pensionamento anticipato

Oltre ai normali acquisti, sono consentiti anche acquisti per finanziare il pensionamento anticipato. Se si effettuano versamenti con questa finalità, si tenga conto che anche il pensionamento deve avvenire prima dell'età ordinaria di pensionamento.

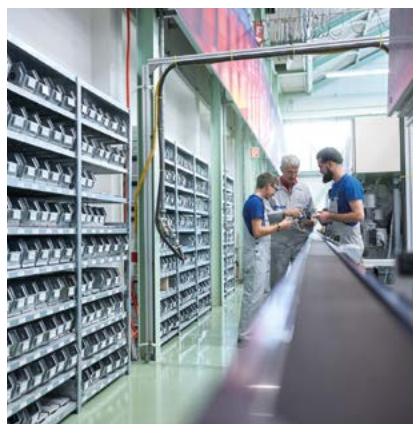
Per maggiori informazioni sulle possibilità di acquisti potete rivolgervi alla cassa pensione.

## Membri

	2018	2017
<b>Assicurati attivi inizio anno</b>	<b>895</b>	<b>887</b>
Nuovo entrate	187	110
Uscite	-103	-78
Pensionamenti	-22	-19
Decessi/Invalidi	-2	-5
<b>Assicurati attivi fine anno</b>	<b>955</b>	<b>895</b>
<b>Pensionati</b>		
Uomini	210	205
Donne	107	110
<b>Totale</b>	<b>317</b>	<b>315</b>

## Organi della Cassa pensione

<b>Consiglio di fondazione</b>	
<b>Rappresentanti del datore di lavoro</b>	<b>Ditta</b>
Andreas Heierli, presidente	Mikron Management AG
Jean-Charles Authier	Mikron SA Boudry
Rolf Rihs	Mikron SA Boudry
Claudio Libotte	Mikron SA Agno
<b>Rappresentanti dei lavoratori</b>	
Christian Huguenin	Mikron SA Boudry
Bernhard Frank	forteq Nidau AG
Laura Bressa	Mikron SA Agno
Patrick Deini	Mikron Tool SA
<b>Organo di controllo</b>	BDO AG, Hodlerstrasse 5, 3001 Bern
<b>Esperti d'assicurazione</b>	Aon Schweiz AG, 8048 Zürich
<b>Financial Consulting</b>	c-alm AG, 9000 St. Gallen
<b>Amministratore</b>	Marco Zumwald
<b>Sede dell'amministrazione</b>	Cassa pensione Mikron Route du Vignoble 17, 2017 Boudry
<b>Telefono</b>	032 843 15 10
<b>Fax</b>	032 843 15 09
<b>E-mail</b>	mikron.pensionskasse@mikron.com
<b>Sito web</b>	www.mikron-pensionskasse.ch



Cassa pensione Mikron  
Route du Vignoble 17  
2017 Boudry  
Svizzera  
[www.mikron-pensionskasse.ch](http://www.mikron-pensionskasse.ch)

Pubblicato in italiano, tedesco e francese.

Testo: Cassa pensione Mikron, Boudry  
Progettazione: Zoebeli Communications AG, Bern  
Foto: Terence du Fresne, Worblaufen  
Stampa: Herren Print AG, Nidau

Maggio 2018, © Copyright Cassa pensione Mikron  
Mikron® è un marchio di Mikron Holding AG, Bienne (Svizzera).

 **MIKRON**