

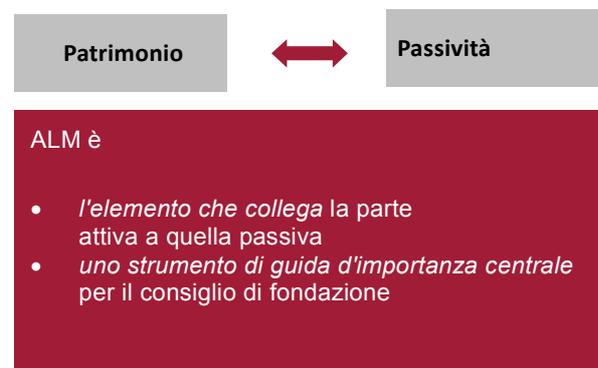


# Servizi di Asset Liability Management

## I vantaggi

### Studio di rischio complessivo

Il nostro Asset Liability Management vi aiuta a raggiungere una maggiore trasparenza sui numerosi fattori d'influsso della situazione finanziaria e strutturale del vostra istituzione di previdenza. L'obiettivo è quello di evidenziare in modo dettagliato le opportunità e i rischi relativi alla scelta dell'asset allocation e i rischi del design del piano per mezzo di una proiezione, aderente alla realtà e specifica per le diverse casse, del patrimonio e delle passività. Nel passo successivo vengono poi discusse proposte di soluzione per la riduzione del rischio e dedotte raccomandazioni per l'investimento del patrimonio.



- Analisi simultanea del patrimonio e delle passività
- Base quantitativa per la discussione e per i processi decisionali relativamente al finanziamento e alla pianificazione delle future prestazioni
- Raccomandazione di una strategia d'investimento ottimizzata che mira ad assicurare la copertura delle passività previdenziali a medio e lungo termine.
- Strumento del consiglio di fondazione per l'adempimento dei propri obblighi in conformità all'art. 50 OPP 2.

## La nostra offerta

Integrazione delle competenze provenienti dalla gestione patrimoniale e dalle conoscenze in materia di cassee pensioni

Nello studio ALM coniughiamo la nostra esperienza pluriennale nell'asset management con un'elevata competenza specialistica in materia di assicurazione pensioni. Gli specialisti in investimenti di Swiss Life Asset Managers lavorano a stretto contatto con i periti in materia di assicurazione pensioni di Swiss Life Pension Services.

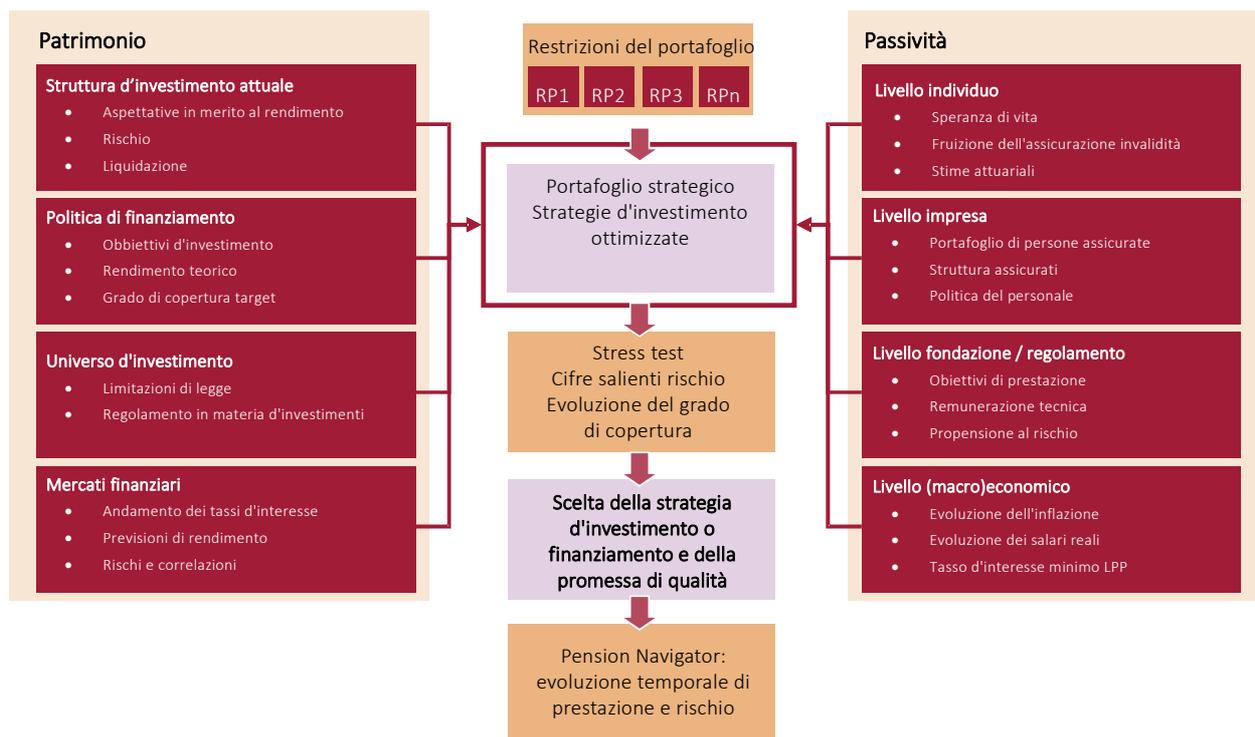
### Massimo approccio pratico e pluriennale esperienza

- Esperti in investimenti e periti in materia di assicurazione pensioni lavorano congiuntamente e, oltre a formulare un'analisi dei problemi, mostrano potenziali d'ottimizzazione e soluzioni.
- Gli esperti in investimenti, per le valutazioni di mercato, applicano una procedura coerente e tengono conto, sotto differenti punti di vista, delle incertezze relative ai parametri per la prognosi supposti.
- Da oltre 150 anni, l'investimento del patrimonio fa parte del core business di Swiss Life. Amministriamo attualmente oltre 200 miliardi di franchi e

ci attestiamo, quindi, al terzo posto tra gli asset manager istituzionali in Svizzera.

- A seconda delle esigenze analizziamo questioni individuali che possono sfuggire nell'ambito di una normale analisi ALM.
- Metodo classico e basato sul mercato dei capitali con proiezioni dinamiche.
- La nostra analisi ALM coniuga i vantaggi del metodo classico e di quello basato sul mercato dei capitali. Il primo rispecchia l'ottica contabile, il secondo corrisponde ad una visione prettamente economica ("True and Fair View").
- Diversi design del piano e strategie di finanziamento sono calcolati e rappresentati graficamente mediante proiezioni dinamiche di bilanci e portafogli.
- Sia per quanto concerne il rendimento che la struttura degli assicurati, lavoriamo con differenti scenari e stress test. Tutti i fattori d'influenza possono essere calcolati per le singole casse e il loro impatto futuro visualizzato in modo chiaro.

## Procedura strutturata e coerente



### I tre passi più importanti in dettaglio

- Assistenza nella raccolta di tutti i dati specifici alla cassa pensioni
- Analisi dell'attuale strategia d'investimento (caratteristiche di rischio / rendimento, posizionamento rispetto alla curva d'efficienza)
- Determinazione della capacità di rischio finanziaria e strutturale
- Definizione dei rendimenti target per ipotesi di proiezioni e scenari diversi
- Calcolo del possibile portafoglio di riferimento tenendo in considerazione dei parametri raccolti in entrata
- Modellamento del possibile sviluppo del futuro grado di copertura con probabilità e prospettive d'inadempienza
- Visualizzazione degli effetti degli stress test dal punto di vista dell'investimento (Swiss Solvency Test) sul grado di copertura
- Calcolo dell'influenza di supposizioni modificate (come ad es. evoluzione del portafoglio, tassi di interesse e aliquote di conversione, speranza di vita ecc.) su passività e grado di copertura
- Raccomandazioni in merito all'asset allocation e al relativo benchmark, ai margini tattici e alle riserve di perequazione
- Le analisi delle ripercussioni di piani di risanamento sono la risposta alla domanda circa la combinazione di misure di risanamento ottimale, intesa a minimizzazione i costi per il datore di lavoro e i destinatari e ripartire in modo equo gli oneri.

ALM per noi significa gestione del rischio globale. Oltre alla definizione di una strategia d'investimento ottimizzata, è possibile verificare l'effetto di tutti gli altri criteri variabili e parametri del piano a livello di impegni. Vengono così identificati i punti su cui fare leva per raggiungere al meglio gli obiettivi della istituzione di previdenza.