

# Fondazione di Previdenza

Rapporto annuo 2020



# Relazione d'esercizio 2020

## Grado di copertura e altre cifre chiave

Il 2020 è stato un buon anno per quanto riguarda i mercati finanziari generando una performance netta nella gestione del patrimonio della Fondazione di Previdenza EFG SA ("Fondazione") del 3.26%. Quale diretta conseguenza dei risultati finanziari positivi, il **grado di copertura si attesta al 31.12.2020 al 105.5%** nonostante la creazione di una riserva per una futura riduzione del tasso tecnico d'interesse dal 1.75% al 1.50% per i beneficiari di rendita e la creazione di una riserva per la remunerazione annuale degli averi di vecchiaia degli assicurati attivi nel 2021 del 2% (con interesse supplementare per le fasce più basse di stipendio).

Il conto annuale della Fondazione chiude l'anno con una **Riserva di fluttuazione di CHF 47.1 mio**. L'obiettivo fissato per questa riserva corrisponde al 31.12.2020 al 14.1% degli obblighi previdenziali, ovvero CHF 120.4 mio. Una cassa pensione che può vantare la piena costituzione della Riserva di fluttuazione dispone di una maggiore capacità di rischio e della solidità finanziaria utile per affrontare il futuro con sicurezza.

Il Patrimonio netto totale della Fondazione ammonta a CHF 901.3 mio mentre i Capitali di previdenza e gli accantonamenti attuariali si attestano a CHF 854.2 mio.

Riassunto delle "cifre chiave"	31.12.2020	31.12.2019
Grado di copertura	105.5%	105.6%
Tasso tecnico	1.75%	1.75%
Risultato netto degli investimenti patrimoniali in %	+3.26%	+10.62%
Riserva di fluttuazione (obiettivo 31.12.2020 = CHF 120.4 mio)	CHF 47.1 mio	CHF 49.8 mio
Patrimonio netto	CHF 901.3 mio	CHF 935.3 mio
Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali	CHF 854.2 mio	CHF 885.6 mio

## Attività dello “Steering Committee Pension Funds EFG”

Lo “Steering Committee Pension Funds EFG”, comitato guidato dal Presidente della Fondazione Yves Bersier ed istituito nell'autunno 2019 dal Datore di lavoro, ha l'obiettivo di definire le soluzioni previdenziali da adottare per l'insieme dei dipendenti EFG ed il futuro assetto organizzativo per arrivare all'integrazione delle Casse Pensioni EFG (ex-BSI) e EFG/Trianon, garantendo l'equilibrio demografico-finanziario sul lungo periodo.

In collaborazione con il Consiglio della Fondazione e quello del Fondo Complementare di Previdenza EFG SA (“Fondo”) (insieme “Fondazioni EFG”), il comitato ha valutato nel corso del 2020 in modo dettagliato e sistematico la situazione economica e finanziaria della Fondazione, che da anni presenta una struttura demografica complicata e problematica in considerazione del costante aumento della longevità degli assicurati e della crescente volatilità dei mercati finanziari.

Con il fattivo contributo del Datore di lavoro EFG ed il benessere dell'Autorità di Vigilanza, si è giunti a mettere a punto una ristrutturazione delle Fondazioni EFG nell'interesse di tutti gli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita. La nuova struttura organizzativa implementata a partire dal 1.1.2021 consiste nella creazione in seno alla Fondazione di una Cassa Interna di pensionati (“CPR”), che raggruppa gli attivi ed i passivi di bilancio relativi ai beneficiari di rendita della Fondazione e del Fondo in essere al 31.12.2020 (inclusi i pensionamenti di Dicembre 2020), con l'obiettivo di meglio garantire gli impegni finanziari futuri della Cassa verso i pensionati.

L'operazione ha comportato la cessione dal Fondo alla Fondazione di tutti i beneficiari di rendita in essere al 31.12.2020. Il passaggio è avvenuto mediante un contratto di trasferimento di patrimonio ai sensi dell'art. 98 LFus con validità dal 1.1.2021.

Con l'intento di attenuare l'impatto di eventuali fluttuazioni sfavorevoli dei mercati finanziari nella gestione della CPR, il Datore di lavoro EFG ha deciso di contribuire con una Riserva contributi datore di lavoro pari a CHF 52 mio versata nel mese di Gennaio 2021. Gli attivi patrimoniali della CPR e la menzionata riserva sono oggetto di un mandato di gestione separato rispetto agli investimenti relativi agli assicurati attivi della Fondazione, con strumenti e strategie adeguate al raggiungimento dei rendimenti necessari per garantire le rendite future.

Gli assicurati attivi e i nuovi beneficiari di rendita dal 2021 sono raggruppati in una cassa interna separata che continuerà ad avere il proprio mandato di gestione con l'obiettivo di cogliere al meglio le opportunità di mercato e garantire una remunerazione degli averi di vecchiaia in linea con i rendimenti ottenuti.

Per permettere la realizzazione di quanto sopra, la Commissione Investimenti Mobiliari della Fondazione, in stretta collaborazione con il Consiglio, l'Investment Controller delle Fondazioni EFG PPCmetrics AG, Zurigo ed il gestore patrimoniale EFG Asset Management SA (“EFGAM”), ha rianalizzato la strategia d'investimento giungendo alla definizione di nuove “Asset Allocation” strategiche mirate per la CPR e per gli assicurati attivi. Il Regolamento d'investimento della Fondazione è stato conseguentemente aggiornato e approvato dal Consiglio di Fondazione il 29.1.2021. Durante le prime settimane del 2021 sono stati firmati i nuovi mandati di gestione patrimoniale con EFGAM.

La realizzazione di questo progetto, denominato “Pensioners Ring Fencing”, costituisce un passo fondamentale e determinante per poter affrontare le prossime tappe per arrivare ad un riassetto organizzativo integrato del sistema previdenziale EFG. Lo Steering Committee e i Consigli di Fondazione stanno continuando a lavorare per valutare l'armonizzazione delle prestazioni previdenziali dei dipendenti di EFG nel loro insieme, iniziando dall'allineamento delle forme di finanziamento e delle prestazioni previdenziali per gli assicurati delle Casse Pensioni EFG (ex-BSI) e EFG/Trianon.

Con l'intenzione di allinearsi alle tendenze ed esigenze di mercato, e poter offrire prestazioni agli assicurati in linea con quanto viene offerto dai competitors, anticipiamo che lo Steering Committee sta anche valutando l'introduzione dei cosiddetti “piani 1e” (dall'art. 1e dell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità - OPP 2), nei quali gli assicurati con un salario elevato hanno la possibilità di scegliere tra più strategie d'investimento.

Non mancheremo di tenervi informati sugli sviluppi del nostro lavoro.

## Mantenimento della previdenza secondo art. 47a LPP

Dal 1.1.2021 è entrato in vigore il nuovo articolo 47a della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP). Questo nuovo articolo introduce un'importante novità con l'obiettivo di proteggere ed offrire un'opportunità a persone licenziate dal proprio datore di lavoro ad un'età avanzata, quando la ricerca di un nuovo lavoro si fa complicata.

Il nuovo articolo prevede che, se una persona assicurata viene licenziata dal datore di lavoro dopo il compimento dei 58 anni, può richiedere la continuazione dell'assicurazione di previdenza professionale presso la propria cassa pensione fino all'età del pensionamento ordinario regolamentare. Le persone assicurate che continuano l'assicurazione sulla base di questo principio sono equiparate nei diritti e nei doveri al resto della popolazione attiva.

I Regolamenti previdenziali aggiornati con questa importante modifica, oltre al nuovo capitolo XI che regola il funzionamento della Cassa interna di pensionati (CPR) di cui abbiamo scritto in precedenza, sono stati pubblicati sul portale aziendale a fine gennaio 2021.

## Retrospectiva e outlook dei mercati finanziari

Nonostante la crisi legata al Covid-19, il 2020 è stato un anno positivo per i mercati grazie agli stimoli monetari e fiscali.

I tassi d'inflazione sono scesi sotto lo zero nella zona Euro, in Giappone e nel Regno Unito. Le banche centrali hanno indicato che manterranno una politica monetaria espansiva fino a quando l'economia non si sarà chiaramente ripresa. Lo sviluppo di vaccini, l'accordo sulla Brexit ed il nuovo stimolo fiscale US hanno spinto i mercati sui massimi storici. Le prospettive di crescita per il 2021 sono buone, anche se una questione chiave riguarda le vaccinazioni di massa.

I mercati USA e asiatici offrono le migliori prospettive. Il primo sarà sostenuto da una forte dinamica degli utili, da una Fed accomodante e da un'amministrazione più prevedibile. Il secondo ha avuto più successo di altre regioni nel combattere la pandemia ed è pronto a beneficiare di un rimbalzo del commercio globale.

A fine 2020 il gestore patrimoniale della Fondazione EFGAM era leggermente sovrappesato nel comparto azionario, con l'obiettivo di aumentare l'esposizione man mano che il quadro macro si farà più chiaro e positivo. L'attrattiva del reddito fisso è limitata alle obbligazioni convertibili, ibride e dei mercati emergenti. Come per le azioni, ci si aspetta di aumentare gradualmente il rischio nel comparto.

Nonostante una recessione di portata storica e le incertezze riguardo al Covid-19, tutte le categorie patrimoniali hanno concluso il 2020 in modo positivo, fatta eccezione per le azioni europee e le materie prime.

In ambito azionario, dopo un forte crollo a febbraio/marzo 2020 i mercati si sono gradualmente ripresi grazie ai massivi interventi di banche centrali e governi ed al graduale allentamento dei provvedimenti restrittivi dettati dalla pandemia. Vi è stata poi un'accelerata dei corsi a novembre, dopo le elezioni americane e soprattutto dopo la prospettiva di un vaccino contro il Covid-19 che ha schiarito l'umore degli investitori. Tuttavia, la dispersione di performance a livello regionale di stile e di settore è stata ampia. I rendimenti elevati a due cifre negli Stati Uniti e in alcuni mercati asiatici emergenti come la Cina hanno dato un forte contributo positivo, mentre l'Europa continentale e il Regno Unito hanno contribuito negativamente.

In ambito obbligazionario i tassi di interesse a lungo termine sono scesi in tutte le maggiori economie avanzate, riflettendo il supporto di liquidità erogato dalle banche centrali e gli accresciuti timori di un rallentamento congiunturale. In seguito alla progressiva estensione delle misure di contenimento dell'epidemia, si è fortemente accentuata la preferenza degli investitori per attività finanziarie ritenute maggiormente sicure. Le obbligazioni dei paesi emergenti sono state colpite dall'avversione al rischio, in particolare le emissioni in valuta locale sono state penalizzate.

Il settore immobiliare si è ben ripreso durante gli ultimi mesi del 2020, soprattutto quello legato agli immobili residenziali, registrando performance decisamente positive.

Sebbene si stesse fronteggiando una situazione senza precedenti, nella gestione del portafoglio del 2020 abbiamo dovuto focalizzarci sulla bontà degli investimenti, agendo con razionalità ed analizzando tutti gli aspetti economici ed i relativi impatti sui mercati finanziari. Restiamo costantemente vigili sui fondamentali e pronti ad agire nel caso ci fosse un'evoluzione avversa al nostro scenario base.

## Conclusione

Anche nel 2020 i risultati della gestione del patrimonio sono stati soddisfacenti e hanno contribuito a mantenere la stabilità finanziaria della Fondazione.

In stretta collaborazione con il Datore di lavoro è stato realizzato con successo il 1.1.2021 il progetto "Pensioners Ring Fencing", con l'importante iniezione da parte di EFG di CHF 52 mio come Riserva contributi datore di lavoro a garanzia della CPR.

Con il nuovo assetto organizzativo e le basi finanziarie più solide si lavora con rinnovata energia alle prossime tappe del progetto, al fine di arrivare ad una soluzione previdenziale integrata valida per tutti gli assicurati di EFG, iniziando dall'armonizzazione delle forme di finanziamento e delle prestazioni previdenziali per i dipendenti di EFG, sino ad arrivare alla possibile introduzione dei cosiddetti "piani 1e".

Siamo sicuri che tutti i membri del Consiglio, unitamente all'Amministrazione ed in collaborazione con il Datore di lavoro, sapranno affrontare le sfide che si porranno con la massima determinazione e professionalità.

Desideriamo ringraziare tutti i colleghi che hanno lavorato con impegno e motivazione nell'interesse di tutti gli assicurati.



Yves Bersier  
Presidente del Consiglio



Michele Casartelli  
Responsabile Amministrativo

# Indice

Bilancio al 31 dicembre 2020	9
Conto d'esercizio 2020	10
Allegato al conto annuale 2020	12
Basi e organizzazione	12
Assicurati attivi e beneficiari di rendita	16
Struttura dei piani assicurativi	17
Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	20
Rischi attuariali, copertura dei rischi e grado di copertura	21
Spiegazioni degli investimenti e del relativo risultato netto	28
Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	35
Domande dell'Autorità di Vigilanza	36
Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	36
Eventi posteriori alla data di bilancio	38
Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2020	39



## Bilancio

ATTIVI	ALLEGATO	CHF 31.12.2020	CHF 31.12.2019
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>907'338'322</b>	<b>938'922'715</b>
Liquidità	6.3	21'899'589	36'962'518
Altri crediti	7.1	3'962'970	2'861'389
Obbligazioni svizzere	6.3	127'494'380	140'544'980
Obbligazioni estere	6.3	144'456'510	173'074'814
Azioni svizzere	6.3	62'469'580	56'650'655
Azioni estere	6.3	255'309'683	252'128'181
Fondi immobiliari svizzeri	6.3	247'776'170	231'421'214
Fondi immobiliari esteri	6.3	43'969'440	45'278'964
<b>Delimitazioni attive</b>	<b>7.2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sistema informatico</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>907'338'323</b>	<b>938'922'716</b>

## PASSIVI

<b>Debiti</b>		<b>367'968</b>	<b>3'045'395</b>
Prestazioni di libero passaggio e in capitale		315'769	2'996'099
Altri debiti		52'199	49'296
<b>Delimitazioni passive</b>	<b>7.3</b>	<b>5'648'468</b>	<b>483'537</b>
<b>Riserva Contributi Datore di Lavoro senza rinuncia all'uso</b>	<b>5.9 / 9.2</b>	<b>0</b>	<b>53'291</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali</b>		<b>854'213'544</b>	<b>885'557'203</b>
Capitali di previdenza assicurati attivi	5.2	195'075'833	225'288'628
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	5.4	621'909'830	642'108'431
Accantonamenti attuariali	5.5	37'227'881	18'160'144
<b>Riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>47'108'343</b>	<b>49'783'290</b>
<b>Capitali della Fondazione e fondi liberi / copertura insufficiente</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Capitale di dotazione		10'000	10'000
<i>Fondi liberi / Copertura insufficiente</i>			
Saldo all'inizio del periodo		-10'000	-14'307'919
Avanzo / (-) Disavanzo d'esercizio		0	14'297'919
Saldo alla fine del periodo		-10'000	-10'000
<b>Totale passivi</b>		<b>907'338'323</b>	<b>938'922'716</b>

## Conto d'esercizio

	ALLEGATO	CHF 2020	CHF 2019
<b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti</b>		<b>21'100'268</b>	<b>26'836'116</b>
<i>Contributi del datore di lavoro</i>			
Contributi ordinari		8'515'432	9'790'965
Contributi straordinari	5.4	1'234'748	4'378'219
Versamenti del datore di lavoro per rendite ponte		2'922'754	3'165'547
<i>Utilizzo Riserva dei contributi del datore di lavoro</i>	<i>5.9 / 9.2</i>	<i>-53'291</i>	<i>0</i>
<i>Contributi dei dipendenti</i>			
Contributi ordinari		5'720'457	6'510'024
Versamenti unici ed acquisti	5.2	2'760'168	2'991'361
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>3'108'573</b>	<b>4'079'221</b>
Prestazioni di libero passaggio apportate	5.2	2'956'713	3'883'682
Prestazioni e Acquisti da divorzio	5.2	20'000	20'000
Rimborsi per divorzio	5.2	35'010	0
Rimborsi prelievi Promozione Proprietà Abitazione ("PPA")	5.2	96'850	175'539
<b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>24'208'841</b>	<b>30'915'337</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-50'713'429</b>	<b>-47'471'889</b>
Rendite di vecchiaia		-36'611'774	-36'704'870
Rendite d'invalidità		-769'523	-775'295
Rendite vedovili		-5'014'188	-4'935'522
Rendite per orfani e figli di beneficiari di rendite		-525'386	-649'495
Rendite ponte AVS-AI		-2'927'086	-3'186'419
Altre prestazioni regolamentari		-126'642	0
Prestazioni in capitale al pensionamento	5.2	-4'434'143	-1'203'207
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità		-304'687	-17'081
<b>Prestazioni d'uscita</b>		<b>-37'398'403</b>	<b>-36'706'212</b>
Prestazioni di libero passaggio in uscita	5.2	-35'942'497	-35'821'841
Prelievi PPA e Divorzi	5.2	-1'455'906	-884'371
<b>Costi per prestazioni e versamenti anticipati</b>		<b>-88'111'832</b>	<b>-84'178'101</b>
<b>Scioglimento / (-) costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti attuariali e Riserve Contributi Datore di Lavoro</b>		<b>31'336'631</b>	<b>20'579'457</b>
Variazione capitale di previdenza assicurati attivi		34'897'403	31'140'014
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita		20'198'602	-8'519'814
Variazione accantonamenti attuariali		-19'067'737	-1'752'325
Interessi di risparmio successivi all'uscita		-7'028	-3'886
Interessi a favore del capitale di risparmio	5.2	-4'684'609	-284'532

## Conto d'esercizio (continuazione)

	ALLEGATO	CHF 2020	CHF 2019
<b>Scioglimento / (-) costituzione Riserva Contributi Datore di Lavoro</b>	<b>5.9 / 9.2</b>	<b>53'291</b>	<b>0</b>
<b>Ricavi per prestazioni assicurative</b>		<b>1'842'239</b>	<b>1'381'994</b>
Prestazioni assicurative		1'526'030	1'152'669
Partecipazione agli utili d'assicurazione		316'209	229'325
<b>Costi assicurativi</b>		<b>-1'408'363</b>	<b>-1'402'187</b>
Premi assicurativi di rischio	5.1	-1'324'979	-1'309'911
Quote al fondo di garanzia		-83'384	-92'276
<b>Risultato netto dell'attività assicurativa</b>	<b>5.10</b>	<b>-32'079'193</b>	<b>-32'703'500</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>6.6</b>	<b>30'008'363</b>	<b>97'449'919</b>
Risultato della liquidità		-195'720	-366'161
Risultato Obbligazioni svizzere		1'802'732	5'190'571
Risultato Obbligazioni estere		8'034'610	7'737'760
Risultato Azioni svizzere		2'857'212	11'926'706
Risultato Azioni estere		42'966'969	50'117'070
Risultato gestione immobiliare diretta		0	293'552
Risultato Fondi immobiliari svizzeri		17'303'139	24'580'346
Risultato Fondi immobiliari esteri		435'496	2'619'700
Risultato degli strumenti derivati	6.5	-38'125'164	-516'446
Retrocessioni attive incassate	6.9	50'645	105'751
Spese di amministrazione del patrimonio	6.7	-5'121'556	-4'238'930
<b>Altri ricavi da prestazioni fornite</b>		<b>4'544</b>	<b>5'540</b>
<b>Spese di amministrazione generale</b>		<b>-608'661</b>	<b>-670'750</b>
Esperto in materia di previdenza professionale		-61'658	-136'456
Organo di controllo		-41'469	-41'242
Autorità di vigilanza		-16'878	-15'516
Marketing e pubblicità		-3'651	-1'343
Amministrazione generale		-485'005	-476'193
<b>Avanzo / (-) disavanzo prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione</b>	<b>5.10</b>	<b>-2'674'947</b>	<b>64'081'209</b>
<b>Scioglimento / (-) costituzione della riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>2'674'947</b>	<b>-49'783'290</b>
<b>Avanzo / (-) disavanzo d'esercizio</b>		<b>0</b>	<b>14'297'919</b>

# Allegato al conto annuale 2020

## 1. Basi e organizzazione

### 1.1. Forma giuridica e scopo

La “Fondazione di Previdenza EFG SA” (Fondazione) è un’istituzione di previdenza ai sensi degli Art. 80 e seguenti del Codice Civile (CC), Art. 331 del Codice Obbligazioni (CO) e Art. 48 cpv. 2 della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l’invalidità (LPP) e gestisce una Cassa Pensione.

La Fondazione è stata fondata in data 4 novembre 1944 e nel 2017 ha cambiato la ragione sociale da “Fondazione di Previdenza BSI SA” a “Fondazione di Previdenza EFG SA”.

La Fondazione ha lo scopo di assicurare la previdenza professionale, nel quadro della LPP e delle sue ordinanze d’applicazione, contro le conseguenze economiche derivanti da vecchiaia, morte e invalidità, a favore del personale della Fondatrice già assicurato nella Fondazione al 30.6.2017 e di tutte le persone assunte dal 1.7.2017 in Ticino da parte di EFG e di enti affiliati alla Fondazione, nella misura in cui abbiano un contratto di affiliazione, come anche gli impiegati della Fondazione stessa nonché dei loro congiunti e superstiti.

L’associazione di una società affiliata avviene mediante apposita convenzione scritta, sottoposta all’Autorità di Vigilanza.

Le prestazioni sono erogate dal 1.1.2015 secondo il *primato dei contributi*. La Fondazione adempie in ogni caso al minimo delle disposizioni di legge. Per i dettagli sulla struttura dei piani assicurati si rimanda al paragrafo 3.

### 1.2. Iscrizione al registro LPP e al fondo di garanzia

La Fondazione è iscritta ai sensi dell’Art. 48 LPP al registro per la previdenza professionale del Canton Ticino con il numero TI-0039 e corrisponde contributi al fondo di garanzia LPP.

La Fondazione ha sede legale presso la Fondatrice “EFG Bank SA” (EFG), Succursale di Lugano, via Magatti 2 a Lugano.

### 1.3. Informazioni sullo Statuto e sui Regolamenti

	Entrato in vigore il	Note
Statuto	4.9.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 4.9.2017 Approvato dall’Autorità di Vigilanza il 15.9.2017
Regolamento organizzativo	26.7.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 26.7.2017
Regolamento elettorale per la nomina dell’assemblea dei delegati e dei rappresentanti in consiglio degli assicurati attivi	26.7.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 26.7.2017
Regolamento previdenziale per i dipendenti e i beneficiari di rendite che il 30.6.2017 erano assicurati nella “Fondazione di Previdenza EFG SA” (Piano 1)	1.1.2021	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 23.11.2020
Regolamento previdenziale (Piano 2)	1.1.2021	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 23.11.2020
Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sull’assunzione di collettivi	1.1.2018	Approvato dall’Autorità di Vigilanza il 30.3.2018
Regolamento degli accantonamenti attuariali	31.12.2020	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 29.1.2021
Regolamento d’investimento	1.1.2021	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 29.1.2021

Tutte le persone incaricate della gestione o amministrazione della Fondazione o del suo patrimonio devono rispettare le disposizioni in materia di *lealtà ed integrità* contenute nella LPP e nell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP2) (art. 51b LPP, art. 48g OPP2), nel Regolamento organizzativo, nonché nelle norme deontologiche previste per i membri dell'Associazione svizzera delle casse pensioni (Carta ASIP e le linee guida del settore). Il Consiglio di Fondazione ("Consiglio") ha preso tutti i necessari provvedimenti per accertare il rispetto di tali disposizioni.

## 1.4. Organo superiore e diritti di firma

### 1.4.1. Consiglio di Fondazione

	Funzione	Durata mandato	Rappresentanza	Diritti di Firma
Bersier Yves	Presidente	1/2020-12/2024	Datore lavoro	collettiva a due
Moser Christian	Vicepresidente	7/2018-6/2022	Assicurati	collettiva a due
Politis Dimitrios	Membro	1/2020-12/2024	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
M'Bon Josué	Membro	1/2020-12/2024	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Schneider Jacques-André	Membro	2/2020-12/2024	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Antonini Massimo	Membro	7/2018-6/2022	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Russi Andrea	Membro	1/2020-6/2022	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Battaini Giordano	Membro/Segretario	1/2019-6/2022	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)

#### Modifiche nella composizione del Consiglio di Fondazione:

Nel corso del 2020 non sono state apportate modifiche alla composizione del Consiglio di Fondazione.

### 1.4.2. Commissioni del Consiglio di Fondazione

#### Commissione Remunerazioni e Nomine (CRN)

La CRN, responsabile della definizione delle assunzioni, delle remunerazioni e dell'indicazione delle proposte di nomina all'interno dell'Amministrazione, si compone del Presidente e del Vicepresidente della Fondazione. Il Responsabile amministrativo vi partecipa senza diritto di voto.

### Commissione Investimenti Mobiliari (CIM)

La CIM, responsabile per l'analisi e la verifica degli investimenti patrimoniali mobiliari della Fondazione, è composta dai seguenti membri:

	Funzione	Rappresentanza
Schneider Jacques-André	Presidente	Datore lavoro
Bersier Yves	Membro	Datore lavoro
Battaini Giordano	Membro	Assicurati
Russi Andrea	Membro	Assicurati
Casartelli Michele	Segretario senza diritto di voto	Responsabile amministrativo

Il Consiglio di Fondazione, durante la seduta del 29.1.2021, ha deciso all'unanimità di nominare con effetto immediato Jacques-André Schneider membro e presidente della CIM in sostituzione di Josué M'Bon.

### Commissione Investimenti Immobiliari (CII)

La CII, responsabile per l'analisi e la verifica degli investimenti immobiliari della Fondazione, è composta dai seguenti membri:

	Funzione	Rappresentanza
Schneider Jacques-André	Presidente	Datore lavoro
Bersier Yves	Membro	Datore lavoro
Battaini Giordano	Membro	Assicurati
Russi Andrea	Membro	Assicurati
Casartelli Michele	Segretario senza diritto di voto	Responsabile amministrativo

Il Consiglio di Fondazione, durante la seduta del 29.1.2021, ha deciso all'unanimità di nominare con effetto immediato Jacques-André Schneider membro e presidente della CII in sostituzione di Josué M'Bon.

#### 1.4.3. Assemblea dei Delegati

L'Assemblea dei delegati funge da organo consultivo e di controllo generale della Fondazione.

A fine 2020 l'Assemblea si compone di:

- **Per gli assicurati attivi:** Balmelli Roberto, Battaini Giordano, Bianchi Giacomo, Butti Alessandro, Caggiano Massimo, Cantieni Andri, Dal Pozzo Daniela, Daldini Andrea, Gianini Matteo, Mazza Andrea, Moser Christian, Pagnamenta Maurizio, Palmisano Antonio, Perletti Maurizio, Perruchoud Jean-Marie, Roncoroni Moira, Russi Andrea, Spaggiari Antonella, Tironi Francesco
- **Per i beneficiari di rendita:** Ballinari Francesca, Beretti Manuela, Boissard Gilbert, Bosia Franco, Bussani Alessandro, Cantoni Gianfranco, Castelli Giuliano, Delmenico Renzo, Etter Walter, Fioroni Giampiero, Gajo Ermanno, Morelli Claudio, Piattini Aurelio, Poretto Giovanni, Prada Giancarlo, Rezzonico Gianni, Rezzonico Renato, Riva Mario, Rusca Cornelio, Sauty Claire-Lise, Schilling Peter

#### 1.4.4. Amministrazione

Dal 1.1.2012 è stata creata all'interno della Fondazione una struttura amministrativa indipendente dal datore di lavoro con la responsabilità generale della gestione amministrativa, tecnico-contabile e commerciale della Fondazione stessa e di altre fondazioni simili. I compiti e le competenze sono definiti dal Consiglio di Fondazione. Il Responsabile amministrativo può delegare parte dei propri compiti a collaboratori subordinati o ad incaricati esterni. Al 31.12.2020 questa struttura si compone di 5 collaboratori a tempo indeterminato (equivalenti a 3.7 unità lavorative).

La gestione amministrativa, tecnico-contabile, commerciale e contabile-finanziaria è svolta dalla Fondazione anche per il "Fondo Complementare di Previdenza EFG SA" ("Fondo", il cui scopo è la gestione di un piano d'assicurazione integrativa).

## 1.5. Esperti, organo di controllo, consulenti e Autorità di Vigilanza

		Note
Esperto in materia di previdenza professionale	Towers Watson AG ("TW"), Zurigo: Zanella Peter	
Organo di controllo	Ernst & Young SA, Lugano: Erico Bertoli / Michele Balestra	
Autorità di Vigilanza	Vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera Orientale, Muralto: Cadloni Ivar	
Banche depositarie / Gestore patrimoniale / Portfolio manager	EFG Bank SA, succursale di Lugano	La banca ha delegato l'attività di Portfolio Manager della Fondazione alla sua controllata al 100% "EFG Asset Management (Switzerland) SA" (EFGAM), Ginevra. EFGAM è un fornitore di servizi finanziari autorizzato dalla FINMA sottoposto in Svizzera alla vigilanza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari.
	Client Relationship Manager: Boschung Martin	Portfolio Manager responsabile D'Agostino Francesco (sostituito: Orelli Luca).
	Zürcher Kantonalbank, Zurigo	Per il deposito dell'investimento in fondi immobiliari svizzeri della "Swisscanto Anlagestiftung" di Zurigo (SAST vedi nota 6).
	UBS Switzerland AG, Lugano	Per il deposito dell'investimento in fondi immobiliari esteri ("Fondi UBS" vedi nota 6).
Investment Contoller (consulente per gli investimenti) / Studio Asset & Liability Management (ALM)	PPCMetrics SA, Zurigo: Fusetti Alfredo	

## 1.6. Datori di lavoro affiliati

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

Sviluppo	EFG Bank AG	Fondazione di previdenza EFG SA	Dreieck Fiduciaria SA	Finnat Gestioni SA	Patrimony 1873 SA	EFG Asset Management (CH) SA	EFG International AG <sup>5</sup>	Totale 2020	Totale 2019
Stato al 1.1.	704	5	18	1	43	29	1	801	913
+ / - Trasferimenti	5				-4	-1		-	-
+ Entrate <sup>1</sup>	10				2	1		13	29
- Uscite <sup>2</sup> / Decessi	-82		-18		-18	-3	-1	-122	-120
- Pensionamenti <sup>3</sup> / Invalidi	-24				-2			-26	-21
<b>Stato al 31.12.<sup>4</sup></b>	<b>613</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>21</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>666</b>	<b>801</b>

Note:

<sup>1</sup> Include gli entrati ed usciti nel corso dell'anno.

<sup>2</sup> Include i dimissionari al 31.12 dell'anno corrente, nonché gli entrati ed usciti nel corso dell'anno.

<sup>3</sup> I pensionamenti e gli invalidamenti parziali non sono qui conteggiati poiché l'assicurato rimane ancora in parte attivo. Tale voce comprende sia i pensionamenti ordinari che quelli anticipati, inclusi quelli dal 1.1 dell'anno successivo.

<sup>4</sup> Gli assicurati a tempo parziale sono considerati come unità.

<sup>5</sup> Lo scorso anno questa affiliata era stata erroneamente riportata in "EFG Bank AG".

Nel 2020 il numero degli assicurati attivi è calato in termini netti di -135 unità (2019: -112). Oltre alle uscite derivanti dai licenziamenti per ristrutturazione con piano sociale da parte del datore di lavoro EFG, ha inciso anche la disdetta del contratto di affiliazione con Dreieck Fiduciaria SA (vedi nota 9.2). L'elevato numero delle uscite involontarie nel biennio 2019-2020 comporta una procedura di liquidazione parziale della Fondazione al 31.12.2020 (vedi nota 9.3).

Nel 2020 si sono verificati tre nuovi casi d'invalidità e un decesso di attivo.

## 2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### 2.1. Assicurati attivi

Struttura per genere	Piano 1*	Piano 2*	31.12.2020	31.12.2019
Uomini	382	29	411	484
Donne	226	29	255	317
<b>Totale</b>	<b>608</b>	<b>58</b>	<b>666</b>	<b>801</b>

\* Si veda il paragrafo 3 per una spiegazione dettagliata inerente i due piani.

La proporzione tra donne e uomini è rimasta sostanzialmente immutata rispetto al 2019.

Struttura per fasce d'età	31.12.2020	31.12.2019
Meno di 24 anni	4	5
24-32 anni	49	61
33-42 anni	147	181
43-54 anni	315	372
Dai 55 anni	151	182
<b>Totale</b>	<b>666</b>	<b>801</b>
Età media	47.4	47.2

La classe "43-54 anni", pur avendo registrato nel 2020 il maggior numero di uscite (-57), rimane la più popolosa, rappresentando il 47.30% del totale degli attivi (2019: 46.44%). Il leggero incremento dell'età media degli assicurati e la più alta numerosità degli attivi nelle ultime due fasce evidenziano l'assenza di ricambio generazionale all'interno dei datori di lavoro. Per l'evoluzione nell'anno del numero degli assicurati attivi si rimanda alla nota 1.6.

### 2.2. Beneficiari di rendita

Sviluppo	Beneficiari di rendita di vecchiaia <sup>1</sup>	Beneficiari di rendita d'invalidità <sup>2</sup>	Beneficiari di rendita vedovile	Beneficiari di rendita per figli <sup>3</sup>	Totale 2020	Totale 2019
Stato al 1.1.	791	33	148	67	1'039	1'037
+ Entrate	21	3	10	7	41	43
+ / - Conversioni	4	-4			-	-
- Decessi / Terminazioni	-23	-1	-6	-18	-48	-41
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>793</b>	<b>31</b>	<b>152</b>	<b>56</b>	<b>1'032</b>	<b>1'039</b>

Note:

<sup>1</sup> Includono i pensionamenti anticipati e ordinari.

<sup>2</sup> Al raggiungimento dell'età per il pensionamento ordinario, la rendita di invalidità viene commutata in rendita di vecchiaia. Gli invalidi parziali sono considerati come unità. In caso di soggetti parzialmente attivi, l'assicurato viene "conteggiato" sia come attivo sia come invalido.

<sup>3</sup> Includono i figli di pensionati (vecchiaia ed invalidità) e gli orfani.

L'effettivo netto si è ridotto di -7 unità rispetto all'anno precedente (variazione 2018/2019: +2 unità). La diminuzione netta è da imputare principalmente al maggior numero di terminazioni di rendite per i figli.

Dei 27 pensionamenti dell'anno (23 prepensionamenti, 3 ordinari e 1 nuova beneficiaria di rendita in seguito a divorzio di pensionato), 21 hanno dato origine ad un aumento dei beneficiari di rendita di vecchiaia mentre i restanti 6 hanno optato per il prelevamento della totalità del capitale.

Nei 1'032 beneficiari di rendita sono incluse 28 persone per cui la Fondazione riceve il rimborso delle rendite pagate dalla società di assicurazione "Helvetia" (2019: 31), con cui la Cassa ha riassicurato il rischio d'invalidità e di decesso (si veda nota 5.1).

Struttura per fasce d'età	Beneficiari di rendita di vecchiaia	Beneficiari di rendita d'invalidità	Beneficiari di rendita vedovile	Beneficiari di rendita per figli	Totale 2020	Totale 2019
Meno di 18 anni				22	22	24
18-24 anni				34	34	36
25-54 anni		11	5		16	23
55-64 anni	129	20	15		164	162
65-74 anni	364		47		411	412
75-84 anni	239		49		288	276
85-94 anni	58		34		92	100
Oltre i 94 anni	3		2		5	6
<b>Totale</b>	<b>793</b>	<b>31</b>	<b>152</b>	<b>56</b>	<b>1'032</b>	<b>1'039</b>
Età media					70.2	69.4

La nuova beneficiaria di rendita ammessa nella cassa a seguito di divorzio è conteggiata nella categoria beneficiari rendita di vecchiaia.

Nonostante la diminuzione del numero di beneficiari con età superiore agli 85 anni si conferma l'aumento, già registrato negli anni passati, del numero di beneficiari nelle fasce con più di 75 anni che a fine 2020 rappresentano il 37.3% della popolazione (2019: 36.8%).

### 2.3. Rapporto tra assicurati attivi e beneficiari di rendita

Il rapporto tra il numero di assicurati attivi e di beneficiari di rendita è passato da 0.77 al 31.12.2019 a 0.65 al 31.12.2020. L'importante contrazione del numero di assicurati attivi ha causato l'ennesimo peggioramento del rapporto demografico nonostante anche il numero dei beneficiari di rendita si sia ridotto.

Al fine di limitare gli impatti economici-finanziari del trend negativo sul rapporto demografico, grazie al fattivo contributo del Datore di lavoro EFG e con il benestare dell'Autorità di Vigilanza, dal 1.1.2021 è stata implementata una nuova struttura organizzativa che prevede la creazione in seno alla Fondazione di una Cassa Pensione Interna di pensionati (CPR), con conti, bilancio, grado di copertura e gestione del patrimonio separata (vedi nota 10).

## 3. Struttura dei piani assicurativi

### 3.1. Spiegazione dei piani previdenziali

Dall'acquisizione nel 2017 di BSI da parte di EFG, la Fondazione dispone di due piani previdenziali basati sul *primato dei contributi*:

- il "Piano 1" per le persone già assicurate nella Fondazione al 30.6.2017,
- il "Piano 2" per tutti gli attivi assunti in Ticino da EFG, o dai datori di lavoro affiliati, dal 1.7.2017.

La seguente tabella offre una panoramica delle prestazioni dei due piani valide dal 1.1.2021:

**Regolamento previdenziale per i dipendenti e i beneficiari di rendite che il 30.6.2017 erano assicurati nella "Fondazione di Previdenza EFG SA" - Piano 1**

**Regolamento previdenziale - Piano 2**

**ETÀ DI PENSIONAMENTO**

Età ordinaria di pensionamento	64 per donne e uomini	64 per donne 65 per uomini
Età minima di pensionamento	60 per donne e uomini	60 per donne e uomini
Età massima di pensionamento	70 per donne e uomini	70 per donne e uomini

**PRESTAZIONI DI VECCHIAIA**

Forma di prestazione	Rendita o capitale (sino al 100% dell'avere di vecchiaia accumulato)	Rendita o capitale (sino al 100% dell'avere di vecchiaia accumulato)
Rendita di vecchiaia	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione. Dal 1.1.2021 la rendita massima è limitata a CHF 100'380 in totale tra Fondazione e Fondo (2020: CHF 99'540).	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione. Dal 1.1.2021 la rendita massima è limitata a CHF 100'380 in totale tra Fondazione e Fondo (2020: CHF 99'540).

Tassi di conversione in %	Donne e Uomini		Donne	Uomini
	60 anni:	4.51		
61 anni:	4.62	61 anni:	4.62	4.51
62 anni:	4.74	62 anni:	4.74	4.62
63 anni:	4.87	63 anni:	4.87	4.74
<b>64 anni:</b>	<b>5.00</b>	<b>64 anni:</b>	<b>5.00</b>	4.87
65 anni:	5.14	<b>65 anni:</b>	5.14	<b>5.00</b>
66 anni:	5.30	66 anni:	5.30	5.14
67 anni:	5.46	67 anni:	5.46	5.30
68 anni:	5.64	68 anni:	5.64	5.46
69 anni:	5.83	69 anni:	5.83	5.64
70 anni:	6.04	70 anni:	6.04	5.83

Rendita per figli di un beneficiario di una rendita di vecchiaia	Minimo previsto dalla LPP	Minimo previsto dalla LPP
--	---------------------------	---------------------------

**PRESTAZIONI PER I SUPERSTITI**

Rendita per coniugi/conviventi	Attivo: 49% dello stipendio assicurato (si veda definizione nella nota 3.2)	Attivo: 50% dello stipendio assicurato (si veda definizione nella nota 3.2)
	Invalido: 70% della rendita d'invalidità	Invalido: 50% del reddito determinante per il computo della rendita d'invalidità corrente
	Pensionato: 50% della rendita di vecchiaia	Pensionato: 50% della rendita di vecchiaia
Rendita per orfani	Attivo: 15% dello stipendio assicurato	Attivo: 10% dello stipendio assicurato
	Invalido: 15% del reddito determinante per il computo della rendita d'invalidità corrente	Invalido: 10% del reddito determinante per il computo della rendita d'invalidità corrente
	Pensionato: Minimo previsto dalla LPP	Pensionato: Minimo previsto dalla LPP
Capitale di decesso	100% dello stipendio assicurato	Gli acquisti nelle prestazioni di vecchiaia massime, nonché i capitali risparmiati nei due conti complementari «Riscatto pensionamento anticipato» e «Riscatto rendita ponte AVS»
	+ gli acquisti nelle prestazioni di vecchiaia massime, nonché i capitali risparmiati nei due conti complementari sopra elencati) al momento della morte della persona assicurata, al netto dell'eventuale valore in contanti di prestazioni future per i superstiti	

**PRESTAZIONI D'INVALIDITÀ**

Rendita d'invalidità	70% dello stipendio assicurato, sino all'età ordinaria di pensionamento	60% dello stipendio assicurato, sino all'età ordinaria di pensionamento
Rendita per i figli d'invalido	15% dello stipendio assicurato	10% dello stipendio assicurato

**PRESTAZIONI D'USCITA**

Prestazioni di libero passaggio	Prestazione d'uscita determinata secondo il paragrafo 8 del Regolamento previdenziale	Prestazione d'uscita determinata secondo il paragrafo 8 del Regolamento previdenziale
---------------------------------	---	---

## 3.2. Finanziamento

La tabella seguente fornisce una panoramica dei principali valori di riferimento dei due piani previdenziali. La Fondazione si prende carico di tutti i costi di gestione.

	Piano 1	Piano 2																																																
<b>Stipendio assicurato</b>	Lo stipendio assicurato corrisponde a 7/6 dello stipendio annuo determinante (stipendio base annuo fisso <b>esclusi i bonus</b> ) meno l'importo di coordinamento, ma almeno a 4/7 dello stipendio annuo determinante.  L'importo di coordinamento corrisponde a 5/3 della rendita AVS semplice massima (2021: CHF 28'680, 2020: CHF 28'440).  Lo stipendio assicurato massimo corrisponde a 4 volte la rendita AVS semplice massima (2021: CHF 114'720, 2020: CHF 113'760), proporzionale al grado di occupazione.	Lo stipendio assicurato corrisponde allo stipendio annuo determinante, pari allo stipendio base annuo fisso secondo gli accordi contrattuali con il datore di lavoro, <b>senza componenti variabili</b> .  Nessun coordinamento.  Lo stipendio assicurato massimo corrisponde a 34/7 del valore massimo della rendita AVS semplice (2021: CHF 139'302, 2020: CHF 138'137), proporzionale al grado di occupazione.																																																
<b>Contributi totali</b>	<b>Piano contributivo Standard</b>	<b>Piano contributivo Standard</b>																																																
In percentuale dello stipendio assicurato	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Assicurato</th> <th>D. L.*</th> <th>Totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>18-23</td><td>2.0%</td><td>3.0%</td><td>5.0%</td></tr> <tr><td>24-32</td><td>6.5%</td><td>14.5%</td><td>21.0%</td></tr> <tr><td>33-42</td><td>7.5%</td><td>14.5%</td><td>22.0%</td></tr> <tr><td>43-52</td><td>8.5%</td><td>14.5%</td><td>23.0%</td></tr> <tr><td>53-64</td><td>9.5%</td><td>14.5%</td><td>24.0%</td></tr> </tbody> </table>	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-23	2.0%	3.0%	5.0%	24-32	6.5%	14.5%	21.0%	33-42	7.5%	14.5%	22.0%	43-52	8.5%	14.5%	23.0%	53-64	9.5%	14.5%	24.0%	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Assicurato</th> <th>D. L.*</th> <th>Totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>18-19</td><td>0.833%</td><td>1.667%</td><td>2.5%</td></tr> <tr><td>20-34</td><td>4.583%</td><td>9.167%</td><td>13.75%</td></tr> <tr><td>35-44</td><td>5.583%</td><td>11.167%</td><td>16.75%</td></tr> <tr><td>45-54</td><td>6.583%</td><td>13.167%</td><td>19.75%</td></tr> <tr><td>55-64/65</td><td>7.583%</td><td>15.167%</td><td>22.75%</td></tr> </tbody> </table>	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-19	0.833%	1.667%	2.5%	20-34	4.583%	9.167%	13.75%	35-44	5.583%	11.167%	16.75%	45-54	6.583%	13.167%	19.75%	55-64/65	7.583%	15.167%	22.75%
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																															
18-23	2.0%	3.0%	5.0%																																															
24-32	6.5%	14.5%	21.0%																																															
33-42	7.5%	14.5%	22.0%																																															
43-52	8.5%	14.5%	23.0%																																															
53-64	9.5%	14.5%	24.0%																																															
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																															
18-19	0.833%	1.667%	2.5%																																															
20-34	4.583%	9.167%	13.75%																																															
35-44	5.583%	11.167%	16.75%																																															
45-54	6.583%	13.167%	19.75%																																															
55-64/65	7.583%	15.167%	22.75%																																															
	<b>Piano contributivo Plus (+3%)</b>	<b>Piano contributivo Plus (+2%)</b>																																																
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Assicurato</th> <th>D. L.*</th> <th>Totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>18-23</td><td>2.0%</td><td>3.0%</td><td>5.0%</td></tr> <tr><td>24-32</td><td>9.5%</td><td>14.5%</td><td>24.0%</td></tr> <tr><td>33-42</td><td>10.5%</td><td>14.5%</td><td>25.0%</td></tr> <tr><td>43-52</td><td>11.5%</td><td>14.5%</td><td>26.0%</td></tr> <tr><td>53-64</td><td>12.5%</td><td>14.5%</td><td>27.0%</td></tr> </tbody> </table>	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-23	2.0%	3.0%	5.0%	24-32	9.5%	14.5%	24.0%	33-42	10.5%	14.5%	25.0%	43-52	11.5%	14.5%	26.0%	53-64	12.5%	14.5%	27.0%	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Assicurato</th> <th>D. L.*</th> <th>Totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>18-19</td><td>0.833%</td><td>1.667%</td><td>2.5%</td></tr> <tr><td>20-34</td><td>6.583%</td><td>9.167%</td><td>15.75%</td></tr> <tr><td>35-44</td><td>7.583%</td><td>11.167%</td><td>18.75%</td></tr> <tr><td>45-54</td><td>8.583%</td><td>13.167%</td><td>21.75%</td></tr> <tr><td>55-64/65</td><td>9.583%</td><td>15.167%</td><td>24.75%</td></tr> </tbody> </table>	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-19	0.833%	1.667%	2.5%	20-34	6.583%	9.167%	15.75%	35-44	7.583%	11.167%	18.75%	45-54	8.583%	13.167%	21.75%	55-64/65	9.583%	15.167%	24.75%
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																															
18-23	2.0%	3.0%	5.0%																																															
24-32	9.5%	14.5%	24.0%																																															
33-42	10.5%	14.5%	25.0%																																															
43-52	11.5%	14.5%	26.0%																																															
53-64	12.5%	14.5%	27.0%																																															
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																															
18-19	0.833%	1.667%	2.5%																																															
20-34	6.583%	9.167%	15.75%																																															
35-44	7.583%	11.167%	18.75%																																															
45-54	8.583%	13.167%	21.75%																																															
55-64/65	9.583%	15.167%	24.75%																																															
	<b>Piano contributivo Top (+6%)</b>	<b>Piano contributivo Top (+4%)</b>																																																
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Assicurato</th> <th>D. L.*</th> <th>Totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>18-23</td><td>2.0%</td><td>3.0%</td><td>5.0%</td></tr> <tr><td>24-32</td><td>12.5%</td><td>14.5%</td><td>27.0%</td></tr> <tr><td>33-42</td><td>13.5%</td><td>14.5%</td><td>28.0%</td></tr> <tr><td>43-52</td><td>14.5%</td><td>14.5%</td><td>29.0%</td></tr> <tr><td>53-64</td><td>15.5%</td><td>14.5%</td><td>30.0%</td></tr> </tbody> </table>	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-23	2.0%	3.0%	5.0%	24-32	12.5%	14.5%	27.0%	33-42	13.5%	14.5%	28.0%	43-52	14.5%	14.5%	29.0%	53-64	15.5%	14.5%	30.0%	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Assicurato</th> <th>D. L.*</th> <th>Totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>18-19</td><td>0.833%</td><td>1.667%</td><td>2.5%</td></tr> <tr><td>20-34</td><td>8.583%</td><td>9.167%</td><td>17.75%</td></tr> <tr><td>35-44</td><td>9.583%</td><td>11.167%</td><td>20.75%</td></tr> <tr><td>45-54</td><td>10.583%</td><td>13.167%</td><td>23.75%</td></tr> <tr><td>55-64/65</td><td>11.583%</td><td>15.167%</td><td>26.75%</td></tr> </tbody> </table>	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-19	0.833%	1.667%	2.5%	20-34	8.583%	9.167%	17.75%	35-44	9.583%	11.167%	20.75%	45-54	10.583%	13.167%	23.75%	55-64/65	11.583%	15.167%	26.75%
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																															
18-23	2.0%	3.0%	5.0%																																															
24-32	12.5%	14.5%	27.0%																																															
33-42	13.5%	14.5%	28.0%																																															
43-52	14.5%	14.5%	29.0%																																															
53-64	15.5%	14.5%	30.0%																																															
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																															
18-19	0.833%	1.667%	2.5%																																															
20-34	8.583%	9.167%	17.75%																																															
35-44	9.583%	11.167%	20.75%																																															
45-54	10.583%	13.167%	23.75%																																															
55-64/65	11.583%	15.167%	26.75%																																															
*D.L. = Datore di lavoro																																																		
<b>Contributi di rischio</b>	Persona assicurata: 2.0%	Persona assicurata: 0.833%																																																
In percentuale dello stipendio assicurato	Datore di lavoro: 3.0%	Datore di lavoro: 1.667%																																																

	Piano 1				Piano 2			
<b>Accreditati di vecchiaia</b> I contributi di risparmio della persona assicurata e del datore di lavoro in percentuale dello stipendio assicurato, vengono accumulati annualmente come Averì di vecchiaia	<b>Piano contributivo Standard</b>				<b>Piano contributivo Standard</b>			
	<b>Età</b>	<b>Assicurato</b>	<b>D. L.*</b>	<b>Totale</b>	<b>Età</b>	<b>Assicurato</b>	<b>D. L.*</b>	<b>Totale</b>
	18-23	0.0%	0.0%	0.0%	18-19	0.0%	0.0%	0.0%
	24-32	4.5%	11.5%	16.0%	20-34	3.75%	7.5%	11.25%
	33-42	5.5%	11.5%	17.0%	35-44	4.75%	9.5%	14.25%
	43-52	6.5%	11.5%	18.0%	45-54	5.75%	11.5%	17.25%
	53-64	7.5%	11.5%	19.0%	55-64/65	6.75%	13.5%	20.25%
	<b>Piano contributivo Plus (+3%)</b>				<b>Piano contributivo Plus (+2%)</b>			
	<b>Età</b>	<b>Assicurato</b>	<b>D. L.*</b>	<b>Totale</b>	<b>Età</b>	<b>Assicurato</b>	<b>D. L.*</b>	<b>Totale</b>
	18-23	0.0%	0.0%	0.0%	18-19	0.0%	0.0%	0.0%
	24-32	7.5%	11.5%	19.0%	20-34	5.75%	7.5%	13.25%
	33-42	8.5%	11.5%	20.0%	35-44	6.75%	9.5%	16.25%
43-52	9.5%	11.5%	21.0%	45-54	7.75%	11.5%	19.25%	
53-64	10.5%	11.5%	22.0%	55-64/65	8.75%	13.5%	22.25%	
<b>Piano contributivo Top (+6%)</b>				<b>Piano contributivo Top (+4%)</b>				
<b>Età</b>	<b>Assicurato</b>	<b>D. L.*</b>	<b>Totale</b>	<b>Età</b>	<b>Assicurato</b>	<b>D. L.*</b>	<b>Totale</b>	
18-23	0.0%	0.0%	0.0%	18-19	0.0%	0.0%	0.0%	
24-32	10.5%	11.5%	22.0%	20-34	7.75%	7.5%	15.25%	
33-42	11.5%	11.5%	23.0%	35-44	8.75%	9.5%	18.25%	
43-52	12.5%	11.5%	24.0%	45-54	9.75%	11.5%	21.25%	
53-64	13.5%	11.5%	25.0%	55-64/65	10.75%	13.5%	24.25%	

\*D.L. = Datore di lavoro

### 3.3. Altre informazioni sull'attività previdenziale

Tutti i dipendenti della EFG preesistenti all'acquisizione di BSI, nonché tutti gli attivi assunti dal 1.7.2017 da EFG, o dalle altre società del Gruppo, nella Svizzera Tedesca e Romanda sono assicurati dalla Cassa Pensione collettiva Trianon.

Con l'obiettivo di allineare le prestazioni previdenziali e le forme di finanziamento dei dipendenti di EFG nel loro insieme, EFG ha costituito nel 2019 il gruppo di lavoro "Steering Committee Pension Funds EFG".

Una volta terminata l'implementazione nella Fondazione della nuova Cassa Pensione Interna di pensionati (vedi nota 10), il gruppo di lavoro continuerà le sue attività, iniziando dall'armonizzazione delle forme di finanziamento e delle prestazioni previdenziali per i dipendenti di EFG, sino ad arrivare alla possibile introduzione dei cosiddetti "piani 1e".

La nuova struttura organizzativa della Fondazione è stata resa nota a tutti gli interessati (assicurati attivi e beneficiari di rendita) in data 13.1.2021. Non mancheranno aggiornamenti tempestivi con gli sviluppi futuri delle attività di questo gruppo di lavoro.

## 4. Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità

### 4.1. Conferma della presentazione dei conti secondo Swiss GAAP FER 26

In applicazione dell'Art. 47 della OPP2, i conti della Fondazione sono presentati in conformità alle raccomandazioni concernenti la presentazione dei conti Swiss GAAP FER 26 (1.1.2014).

### 4.2. Principi contabili e di valutazione

#### 4.2.1. Tenuta della contabilità e principi contabili

Le valutazioni e la tenuta della contabilità rispecchiano le normative CO e OPP2.

Il conto annuale viene chiuso al 31 dicembre.

La gestione della contabilità finanziaria è seguita internamente dall'Amministrazione, la gestione di parte del patrimonio è affidata a EFG con subdelega a EFGAM.

#### 4.2.2. Principi di valutazione

Titoli:	al corso di fine periodo
Conti correnti:	al valore nominale adeguato al cambio di fine periodo
Derivati:	al valore di rimpiazzo alla fine del periodo
Passivi:	al valore nominale

#### 4.3. Modifiche dei principi contabili, di valutazione e di presentazione dei conti

Nessuna modifica dei principi contabili, di valutazione e di presentazione dei conti è stata effettuata nel corso del 2020.

## 5. Rischi attuariali, copertura dei rischi e grado di copertura

### 5.1. Genere di copertura dei rischi e riassicurazioni

La Fondazione è un'istituzione di previdenza semiautonoma. Il rischio *longevità* ed il rischio *legato all'investimento* del patrimonio sono assunti interamente dalla Fondazione. I rischi *d'invalidità* e di *decesso* prima del raggiungimento dell'età termine sono coperti da un contratto collettivo di riassicurazione congruente presso l'assicurazione "Helvetia", in vigore dal 1.1.2009. Le prestazioni erogate ai beneficiari di rendita d'invalidità con inizio anteriore al 1.1.2009 sono a carico della Fondazione. Il contratto di riassicurazione è stato rinegoziato nel 2019 per il triennio 2020-2022, con facoltà di disdetta anticipata comunicata alla controparte entro il 30 giugno di ogni anno.

Nel 2020 il tasso dei premi di rischio equivale al 2.21% della massa salariale assicurata (2019: 1.90%), senza addebito di supplementi di premio ma iscrizione di una riserva di salute sui soggetti con rischio accresciuto.

Il totale dei premi pagati nell'anno è indicato nel conto d'esercizio alla voce "Premi assicurativi di rischio".

### 5.2. Sviluppo dei capitali di previdenza per gli assicurati attivi

I "Capitali di previdenza degli assicurati attivi" hanno la seguente composizione:

	<i>Piano 1</i>	<i>Piano 2</i>	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Averi di vecchiaia	185'509	8'545	194'054	224'549
Conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato"	664	-	664	439
Conto complementare "Riscatto rendita ponte AVS"	358	-	358	301
<b>Totale Capitali di previdenza assicurati attivi</b>	<b>186'531</b>	<b>8'545</b>	<b>195'076</b>	<b>225'289</b>
Numero assicurati al 31.12.			666	801

In aggiunta all'acquisto nelle prestazioni previdenziali massime, una persona assicurata attiva ha in ogni momento la possibilità di compensare con contributi personali totalmente o parzialmente le decurtazioni delle rendite createsi a seguito di un pensionamento anticipato. L'accumulo di tali contributi avviene nel conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato".

La persona assicurata ha inoltre la possibilità di finanziare una rendita ponte o parte di essa. L'accumulo dei contributi avviene nel conto complementare "Riscatto rendita ponte AVS".

Il tasso d'interesse sugli "Averi di vecchiaia" è fissato all'inizio di ogni anno dal Consiglio tenendo conto della situazione finanziaria della Fondazione.

Nella seduta del 7.2.2020 il Consiglio ha fissato al 2% il tasso d'interesse sugli "Averi di vecchiaia" per il 2020, analogamente, tenuto conto del buon rendimento dell'anno, nella seduta del 29.1.2021 il Consiglio ha riconfermato al 2% la remunerazione sugli "Averi di vecchiaia" per il 2021. Anche i conti complementari per il "Riscatto pensionamento anticipato" e per il "Riscatto rendita ponte AVS" sono remunerati da interessi. Il tasso d'interesse viene determinato annualmente dal Consiglio e dal 2017 è allineato con il tasso sugli "Averi di vecchiaia".

L'evoluzione dei "Capitali di previdenza assicurati attivi" è la seguente:

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Capitali al 1.1.	225'289	256'144
Contributi risparmio datore di lavoro e dipendenti	11'396	13'011
Prestazioni di libero passaggio apportate	2'957	3'884
Versamenti unici e acquisti dipendenti	2'760	2'991
Prestazioni e Acquisti da divorzio	20	20
Rimborsi Prelievi PPA e Rimborsi per divorzio	132	176
Prelevi PPA e Divorzi	-1'456	-884
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-35'943	-35'822
Prestazioni in capitale al pensionamento	-4'434	-1'203
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-305	-
Trasferimento capitale di previdenza beneficiari di rendita	-10'025	-13'312
Interessi a favore del capitale di risparmio	4'685	284
<b>Capitali al 31.12.</b>	<b>195'076</b>	<b>225'289</b>
Numero assicurati al 31.12.	666	801

La contrazione nell'anno di CHF 30.213 mio dei "Capitali di previdenza assicurati attivi" è principalmente dovuta alla riduzione significativa del numero di assicurati nel 2020, con conseguente pagamento di PLP in uscita o di capitale di pensionamento oppure riclassifica degli Averi di vecchiaia nei "Capitali di previdenza per i beneficiari di rendita" per la conversione dei capitali in rendita.

In aggiunta, il trend decrescente del numero di attivi dell'ultimo triennio si traduce in una flessione costante dei contributi di risparmio annuali.

### 5.3. Totale averi di vecchiaia secondo la LPP

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
<b>Averi di vecchiaia secondo LPP (Conti Testimone)</b>	<b>79'836</b>	<b>93'484</b>
Tasso di remunerazione LPP fissato dal Consiglio Federale	1.00%	1.00%

Il Consiglio Federale ha fissato il tasso di remunerazione LPP valevole dal 1.1.2021 a 1%.

### 5.4. Sviluppo dei capitali di previdenza per i beneficiari di rendita

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Stato del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita al 1.1.	642'108	633'589
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-20'198	-24'227
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	32'746
<b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendita al 31.12</b>	<b>621'910</b>	<b>642'108</b>
Numero beneficiari al 31.12.	1'032	1'039

La voce “Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12.” include nel 2020:

- Per i pensionati dell’anno che hanno optato per le rendite di vecchiaia, i trasferimenti di capitale dai “Capitali di previdenza assicurati attivi” per CHF +10.025 mio nonché i contributi straordinari pagati dal datore di lavoro per CHF +1.235 mio (incluso nella voce “Contributi straordinari”).
- Le rendite pagate nel periodo al netto delle prestazioni assicurative per CHF - 41.554 mio.
- Gli interessi “impliciti” al tasso tecnico dello scorso anno sul capitale iniziale stimato per CHF +11.237 mio.
- Altre evoluzioni dell’anno nella popolazione “passiva” stimate in CHF -1.141 mio (quali ad esempio le estinzioni per decessi, le terminazioni di rendite figli, le conversioni di rendite di vecchiaia in vedovili, gli aggiornamenti nella longevità).

La voce “Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico” indicava nel 2019 il costo del passaggio da un tasso tecnico del 2.25% al 1.75%.

## 5.5. Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti attuariali

Allo scopo di coprire adeguatamente tutte le prestazioni previste dal regolamento, così come per prevenire eventuali scostamenti rispetto alle basi attuariali, sono stati effettuati i seguenti accantonamenti attuariali.

In tutte le tabelle dei paragrafi successivi la voce “Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico” indicava nel 2019 il costo del passaggio da un tasso tecnico del 2.25% al 1.75%.

### 5.5.1. Accantonamento per tasso di conversione (Attivi e Invalidi)

I tassi di conversione degli assicurati attivi e degli invalidi in primato di contributi sono controllati periodicamente e adattati alle nuove basi attuariali ed al nuovo tasso tecnico d’interesse. L’esperto verifica periodicamente i tassi utilizzati e propone al Consiglio le modifiche ritenute opportune e gli accantonamenti necessari per finanziare i cambiamenti. Questa riserva è determinata in modo da coprire il deficit causato dalla differenza tra il *tasso di conversione regolamentare* e quello calcolato correttamente *in funzione delle basi attuariali utilizzate*. Per la determinazione dell’accantonamento sono considerate tutte le persone assicurate secondo il primato dei contributi con un’età superiore ai 55 anni in relazione all’età di pensionamento ordinaria.

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Stato al 1.1.	6'695	4'618
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-1'334	-3'505
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-	5'582
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>5'361</b>	<b>6'695</b>

I tassi di conversione regolamentari si fondano sulle seguenti basi tecniche:

- Dipendenti attivi già assicurati nella Fondazione al 30.6.2017 (Piano 1)
  - tasso tecnico: 2.25% mediamente (sino al 31.12.2019 2.60% mediamente)
  - tavole di mortalità: LPP 2015 generazionali dell’anno 2020 (sino al 31.12.2019 LPP 2015 generazionali dell’anno 2018).
- Dipendenti attivi assunti in Ticino dal 1.7.2017 da parte di EFG Bank AG e di enti affiliati alla Fondazione (Piano 2)
  - tasso tecnico: 2.05-2.15% (sino al 31.12.2019 2.40-2.50%)
  - tavole di mortalità: LPP 2015 generazionali dell’anno 2020 (sino al 31.12.2019 LPP 2015 generazionali dell’anno 2018).

Poiché i tassi di conversione regolamentari sono più alti di quelli attuarialmente neutri, nel 2019 è stato ricostituito questo accantonamento, con successivo adeguamento degli importi nel 2020.

La riduzione nel 2020 è principalmente dovuta agli utilizzi per i prepensionamenti dell’anno e ai rilasci per gli usciti con età superiore ai 55 anni.

### 5.5.2. Accantonamento per misure transitorie (Attivi)

Secondo il Regolamento previdenziale in vigore dal 1.1.2015 gli assicurati attivi nati nel 1955 e negli anni precedenti, già assicurati nella Fondazione al 1.1.2013, beneficiano di misure transitorie relative alla loro rendita di vecchiaia all'età ordinaria di pensionamento. Questa viene loro garantita in franchi svizzeri come da certificato di previdenza al 31.12.2014. L'accantonamento per misure transitorie copre le perdite tecniche generate al momento del pensionamento da questo gruppo di assicurati. Il valore della riserva corrisponde alla differenza tra il previsto capitale di previdenza in qualità di beneficiari di rendita di vecchiaia al pensionamento ordinario e la prestazione di libero passaggio proiettata all'età ordinaria di pensionamento. Questo ammontare viene infine scontato alla data di calcolo tramite il tasso tecnico d'interesse definito nella nota 5.7. L'accantonamento si riduce man mano che i membri di questo gruppo di assicurati vanno in pensione oppure lasciano la Fondazione.

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Stato al 1.1.	176	564
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-24	-427
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-	39
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>152</b>	<b>176</b>

Per il 2020 la riserva si è ridotta unicamente di CHF 0.024 mio in virtù dei nuovi calcoli, non sono stati effettuati pensionamenti nell'anno.

### 5.5.3. Accantonamento per interessi e remunerazione supplementare (Attivi e Invalidi)

Il Consiglio di Fondazione, ai sensi dell'articolo 33 del Regolamento previdenziale della Fondazione, determina all'inizio di ogni anno il tasso d'interesse per la remunerazione dell'Avere di vecchiaia (attivi e invalidi in primato di contributi) e dei conti complementari. A seguito di tale procedura la Fondazione costituisce un accantonamento a copertura degli impegni già prevedibili. L'importo di questo accantonamento corrisponde al costo stimato degli interessi per un anno. Inoltre, l'art. 33 del Regolamento previdenziale della Fondazione prevede una remunerazione supplementare dell'Avere di vecchiaia a dipendenza del livello dello stipendio degli assicurati. La Fondazione costituisce un accantonamento ad hoc per coprire questa garanzia. Il valore della riserva copre un'annualità di tale remunerazione supplementare per gli aventi diritto.

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Stato al 1.1.	479	554
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	3'890	-75
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>4'369</b>	<b>479</b>

L'aumento del valore complessivo della riserva a fine 2020 è determinato dall'accantonamento aggiuntivo stabilito per prefinanziare i crediti per interessi previsti per l'esercizio 2021 (tasso d'interesse 2%) stimati in CHF 3.966 mio e da un piccolo rilascio pari a CHF -0.076 mio della preesistente riserva per remunerazione supplementare. Tale riduzione è dovuta alla contrazione del numero degli assicurati attivi e conseguentemente al minor numero di beneficiari di questo vantaggio.

### 5.5.4. Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita

In generale il settore bancario in Svizzera mostra delle statistiche di mortalità (età media di morte) più basse rispetto a quelle contenute nelle tavole di mortalità generazionali utilizzate per l'esercizio 2020, che scontano la crescita attesa media della longevità lungo il periodo di pensionamento. Di conseguenza, per i beneficiari di rendita della Fondazione ci si attende una longevità mediamente più alta e di riflesso un pagamento delle rendite più esteso nel tempo. È perciò necessario rafforzare il "Capitale di previdenza beneficiari di rendita" con un ulteriore accantonamento.

L'accantonamento per rischio longevità è calcolato facendo l'ipotesi che i beneficiari di una rendita di vecchiaia, per coniugi/conviventi e d'invalidità vitalizia siano più giovani di mezzo anno, di conseguenza avranno bisogno di una rendita pagata mediamente per mezzo anno in più rispetto alla durata media delle rendite di vecchiaia calcolate secondo le tavole di mortalità generazionali LPP 2015.

L'obiettivo finale di questa riserva corrisponde all'1.7% del totale dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita (esclusi i figli). Al 31.12.2014 questo accantonamento corrispondeva allo 0.7% del totale dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e viene aumentato dello 0.25% ogni anno successivo fino al raggiungimento dell'obiettivo. Se il grado di copertura della Fondazione alla data di calcolo supera il 110%, questo accantonamento è immediatamente costituito in totalità. Al 31.12.2020 il valore di questo accantonamento corrisponde al valore obiettivo pari al 1.7% dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita (esclusi i figli).

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Stato al 1.1.	10'810	10'672
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-336	-418
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	556
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>10'474</b>	<b>10'810</b>

#### 5.5.5. Accantonamento per riduzione tasso tecnico beneficiari di rendita

La Fondazione si pone come obiettivo la riduzione del tasso tecnico d'interesse all'1.50% per i soli beneficiari di rendita. A questo scopo è stato costituito al 31.12.2020 un accantonamento per tasso tecnico d'interesse. L'ammontare di questo accantonamento corrisponde alla differenza tra le riserve attuariali e le riserve tecniche calcolate sulla base del tasso di interesse tecnico corrente dell'1,75% e del tasso di interesse tecnico obiettivo dell'1,50% e dell'impatto sulla longevità generato da un tasso tecnico più basso.

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Stato al 1.1.	-	-
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	16'872	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>16'872</b>	<b>-</b>

#### 5.5.6. Ulteriori accantonamenti attuariali

L'esperto in materia di previdenza professionale può prevedere ulteriori accantonamenti, come quelli illustrati nel Regolamento degli accantonamenti attuariali, quali "l'Accantonamento per rischi morte e invalidità assicurati attivi", "l'Accantonamento per casi di prestazioni pendenti", gli "Altri accantonamenti attuariali" per casi non regolamentati ma resisi necessari per il corretto finanziamento del piano previdenziale.

Per il 2020 l'esperto non ha ritenuto necessario costituire ulteriori accantonamenti specifici (31.12.2019: 0).

#### 5.5.7. Tabella riassuntiva degli accantonamenti attuariali

Evoluzione riassuntiva degli accantonamenti attuariali	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Stato al 1.1.	18'160	16'408
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	19'068	-4'425
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-	6'177
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>37'228</b>	<b>18'160</b>

<b>Composizione riassuntiva degli accantonamenti attuariali</b>	<b>CHF/000 31.12.2020</b>	<b>CHF/000 31.12.2019</b>
Accantonamento per tasso di conversione	5'361	6'695
Accantonamento per misure transitorie	152	176
Accantonamento per interessi e remunerazione supplementare	4'369	479
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	10'474	10'810
Accantonamento per tasso tecnico d'interesse	16'872	-
<b>Totale accantonamenti attuariali</b>	<b>37'228</b>	<b>18'160</b>

## 5.6. Conclusioni dell'ultima perizia attuariale

Nel mese di febbraio 2021 Towers Watson AG ha redatto il bilancio tecnico della Fondazione al 31.12.2020.

Le basi tecniche utilizzate per la valutazione degli obblighi pensionistici della Fondazione corrispondono alle tavole LPP 2015, GT 2021 con un tasso di interesse tecnico dell'1,75%. Il tasso tecnico all'1,75% è giustificato dalla creazione della nuova riserva che finanzia la riduzione ad un tasso di interesse tecnico dell'1,50% per i pensionati (si veda nota 5.5.5).

Dal documento emergono le seguenti osservazioni:

- il grado di copertura secondo l'articolo 44, comma 1 OPP2 è pari al 105,5% al 31.12.2020;
- le tavole generazionali LPP 2015 non corrispondono alle basi tecniche più recenti, le tavole generazionali LPP 2020 sono state pubblicate recentemente e saranno attuarialmente implementabili nel 2021;
- per gli anni a venire, il processo di graduale diminuzione del tasso tecnico d'interesse deve essere mantenuto in linea con il piano presentato a fine 2020 all'Autorità di Vigilanza nell'ambito del progetto di Ring Fencing e ai sensi dell'obbligo contrattuale del Consiglio nei confronti del Datore di lavoro EFG;
- il tasso di conversione regolamentare attualmente in vigore (5,0% all'età ordinaria di pensionamento, 64 anni nel Piano 1 e 64/65 anni nel Piano 2) è superiore al tasso di conversione attuarialmente neutro rispetto alle basi attuariali applicate e al tasso tecnico utilizzato. L'Accantonamento per tasso di conversione copre le perdite di pensionamento attese per gli assicurati attivi di età pari o superiore a 55 anni. Tuttavia, il tasso di conversione regolamentare deve essere rivisto periodicamente;
- a causa della continua riduzione degli assicurati attivi, la capacità di ricapitalizzazione della Fondazione è ulteriormente diminuita e continua a destare preoccupazione. Con l'obiettivo di meglio garantire i futuri impegni finanziari nei confronti dei pensionati, la Fondazione ha raggruppato tutti i suoi pensionati al 31.12.2020, unitamente a quelli trasferiti dal Fondo, in una Cassa Pensione Interna (CPR) dal 1.1.2021. La CPR ha una contabilità, un patrimonio, un bilancio e un grado di copertura separati. Per supportare eventuali fluttuazioni sfavorevoli del patrimonio della CPR, il datore di lavoro EFG ha costituito una riserva per contributi del datore di lavoro di CHF 52 mio. Gli assicurati attivi hanno di conseguenza migliori opportunità per ottimizzare i rendimenti sul mercato e per garantire che i risparmi pensionistici siano remunerati in linea con i rendimenti ottenuti.

Secondo la valutazione di Towers Watson AG espressa in qualità di esperto legale formale in materia previdenziale:

- le disposizioni regolamentari inerenti le prestazioni ed il loro finanziamento sono conformi ai requisiti di legge;
- gli accantonamenti attuariali coprono le prestazioni promesse che non sono sufficientemente coperte da contributi oppure che sono soggette a fluttuazioni nonché a impegni noti o prevedibili;
- il valore obiettivo della Riserva di fluttuazione è pari al 14,1% ed è adeguato in base alla strategia d'investimento e al livello di sicurezza selezionato;
- il finanziamento delle prestazioni di rischio e delle spese di amministrazione generale tramite i contributi è sufficiente.

## 5.7. Basi tecniche e altre ipotesi significative di natura attuariale

Le basi attuariali ed il tasso tecnico determinanti per il calcolo delle riserve matematiche sono definiti annualmente dal Consiglio su proposta dell'esperto previdenziale.

Al 31.12.2020 i calcoli attuariali sono stati effettuati sulla base delle seguenti ipotesi:

- **Basi attuariali generazionali LPP 2015 anno 2021** (31.12.2019: generazionali LPP 2015 anno 2020). Le basi tecniche danno un'indicazione precisa sui tassi attesi di mortalità, invalidità, probabilità di essere sposati, età del coniuge, numero di figli e altro per la popolazione di una cassa di previdenza. In particolare danno un'indicazione sulla speranza media di vita di un beneficiario di rendita.
- **Tasso tecnico 1.75% (31.12.2019: 1.75%)**. È il parametro che permette di dare un valore attuale alle rendite future dei pensionati e che pertanto può essere visto anche come il rendimento atteso a lungo termine dal patrimonio.

## 5.8. Modifiche delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Le modifiche introdotte nei Regolamenti previdenziali entrati in vigore il 1.1.2021 riguardano unicamente l'adeguamento degli importi limite nella previdenza professionale, l'introduzione dell'articolo 47a LPP concernente il mantenimento della previdenza e la modifica degli articoli 30d e 30e LPP, nonché l'introduzione del nuovo capitolo XI che regola la costituzione e il funzionamento della Cassa Pensione Interna (CPR) istituita con decorrenza 1.1.2021. Nessuna delle variazioni introdotte ha avuto impatto sul finanziamento delle prestazioni e/o sulle rendite in aspettativa. In aggiunta, anche le basi tecnico attuariali sono rimaste invariate rispetto alla precedente chiusura.

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
<b>Evoluzione Capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali</b>		
Stato al 1.1.	885'557	906'141
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-31'343	-59'507
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	38'923
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>854'214</b>	<b>885'557</b>

L'evoluzione negativa dei Capitali di previdenza e degli accantonamenti attuariali deriva dalla diminuzione dei Capitali di previdenza degli assicurati attivi e dei Capitali di previdenza dei beneficiari di rendita. Le uscite degli attivi unitamente alle terminazioni di rendite di beneficiari di rendita o alle conversioni in vedovili hanno determinato una riduzione dei capitali di CHF 50.4 mio parzialmente compensata dall'aumento delle riserve attuariali per CHF 19.1 mio.

## 5.9. Riserva dei contributi dei datori di lavoro (RCDL) con rinuncia d'utilizzo

In data 23.9.2020 Dreieck Fiduciaria SA ha inviato alla Fondazione una lettera con la richiesta di compensare totalmente il residuo della Riserva contributi datore di lavoro che al 31.12.2019 ammontava a CHF 53'291 con i contributi mensili dovuti per i mesi di settembre, ottobre e novembre 2020 fino al completo utilizzo della stessa. Al 31.12.2020 tale riserva è pari a zero.

## 5.10. Grado di copertura secondo l'art. 44 cpv. 1 OPP2

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali (Cp)</b>	<b>854'214</b>	<b>885'557</b>
Totale attivi	907'338	938'923
./. Debiti	-368	-3'046
./. Delimitazioni passive	-5'648	-484
./. Riserva Contributi Datore di Lavoro senza rinuncia all'uso	-	-53
<b>Patrimonio netto (Pp)</b>	<b>901'322</b>	<b>935'340</b>
<b>Grado di copertura (Pp/Cp) *100</b>	<b>105.5%</b>	<b>105.6%</b>

Nel 2020 il grado di copertura si attesta a 105.5% in linea con quanto registrato lo scorso anno (2019: 105.6%).

Il grado di copertura è rimasto sostanzialmente invariato nonostante:

- una riduzione del Patrimonio netto di CHF -34.018 mio, dovuto alla diminuzione dei Capitali di previdenza degli assicurati attivi e dei Capitali di previdenza dei beneficiari di rendita che hanno generato pesanti uscite per pagamenti di PLP e capitale di pensionamento pari a CHF - 40.3 mio.
- la riduzione dei Capitali di previdenza, che è stata parzialmente compensata dall'aumento delle riserve attuariali di CHF 19.1 mio (si veda nota 5.8).

L'esercizio 2020 si è chiuso con un disavanzo d'esercizio prima della destinazione alla Riserva di fluttuazione di CHF -2.675 mio (2019: avanzo d'esercizio di CHF 64.081 mio).

Il disavanzo è dovuto principalmente al "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" di CHF 30.008 mio che da solo non è riuscito a compensare il risultato netto negativo dell'attività assicurativa di CHF -32.079 mio.

Nel 2020 il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" ha generato un rendimento pari al 3.26% sull'Investimento medio (vedi nota 6.6, 2019: 10.62%), contro una remunerazione effettiva nel 2020 dei Capitali degli assicurati attivi del 2% e dei Capitali dei beneficiari di rendita per un teorico 1.75% (ma con la costituzione della riserva per abbassamento del tasso tecnico all'1.50%, nota 5.5.5).

## 6. Spiegazioni degli investimenti e del relativo risultato netto

### 6.1. Organizzazione della gestione del patrimonio, regolamento d'investimento

Conformemente al Regolamento organizzativo, il Consiglio di Fondazione (di seguito "Consiglio") è responsabile delle seguenti attività di gestione patrimoniale:

- definizione della politica d'investimento;
- implementazione della strategia d'investimento;
- monitoraggio e controllo della gestione patrimoniale e dei relativi rendimenti;
- esecuzione di tutti i compiti dettagliati nel Regolamento d'investimento.

Il Consiglio delega alla CIM i compiti di definizione, implementazione e controllo della politica d'investimento.

Come principio generale viene sancito che il patrimonio della Fondazione è da gestire così che:

- le prestazioni promesse possano sempre venir pagate per tempo;
- la capacità di rischio degli investimenti sia rispettata, e la sicurezza, in termini nominali, delle prestazioni promesse sia garantita;
- nel contesto della capacità di rischio, il rendimento complessivo (ricavo corrente e variazioni di valore) sia massimizzato. In questo modo nel lungo periodo sarà possibile avere un contributo significativo al finanziamento delle prestazioni in termini reali.

Dal 1.1.2012 il Consiglio di Fondazione ha affidato a PPCMetrics le attività di **Investment Controller** indipendente.

Durante il 2020 la Fondazione ha investito il capitale mobiliare esclusivamente in fondi collettivi (senza la possibilità di esercitare il diritto di voto in modo vincolante) e conseguentemente la Cassa non è mai stata chiamata ad esercitare il suo diritto di voto ex art. 22 OReSA.

La **gestione del patrimonio**, esclusi i Fondi UBS e i titoli della SAST (vedi nota 1.5), è affidata a EFG, succursale di Lugano (datore di lavoro).

La banca ha poi **delegato** interamente la gestione patrimoniale del mandato "Misto Attivo" della Fondazione alla controllata EFGAM dal 1.1.2020.

I gestori patrimoniali:

- sono responsabili della gestione patrimoniale delle singole categorie d'investimento del patrimonio nell'ambito di precise e specifiche indicazioni incluse nel mandato di gestione;
- effettuano le operazioni patrimoniali basandosi su linee guida e direttive stipulate in modo preciso ed in forma scritta;
- fanno rapporto periodicamente alla Fondazione sull'andamento del patrimonio. A questo scopo stilano un rapporto sulla propria attività nel periodo oggetto del reporting e fanno rapporto verbale (se necessario) all'Amministratore, alla CIM e/o direttamente al Consiglio di Fondazione.

Con il riassetto organizzativo della Fondazione e la creazione della CPR interna, che include dal 1.1.2021 gli attivi ed i passivi di bilancio relativi ai beneficiari di rendita della Fondazione e del Fondo in essere al 31.12.2020 (vedi nota 10), si è resa necessaria una revisione anche della strategia d'investimento del patrimonio, riflessa nel nuovo **Regolamento d'investimento** approvato dal Consiglio il 29.1.2021.

Nel mese di Gennaio 2021 sono stati quindi sottoscritti i due nuovi mandati per la gestione del portafoglio degli assicurati attivi (**Active Insured Portfolio**) e dei beneficiari di rendita (**Ringfenced Pensioners Portfolio**), che annullano e sostituiscono il mandato "**Misto Attivo**", ancora in vigore al 31.12.2020 e presentato alla nota 6.4.

Le nuove strategie d'investimento, definite dal Regolamento e recepite nei due mandati, entreranno in vigore dal 1.4.2021, dopo il periodo di transizione dedicato al graduale adeguamento dei portafogli dalla situazione in essere al 31.12.2020 commentata al paragrafo 6.3.

## 6.2. Obiettivi e basi di calcolo della Riserva di fluttuazione

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Saldo al 1.1 della Riserva di fluttuazione	49'783	-
Scioglimento (-) / Apporto a carico del conto d'esercizio	-2'675	49'783
<b>Riserva di fluttuazione al 31.12.</b>	<b>47'108</b>	49'783
<b>Valore obiettivo della Riserva di fluttuazione</b>	<b>120'444</b>	<b>139'032</b>
Carenza di Riserva di fluttuazione	73'336	89'249

Per compensare le oscillazioni della parte attiva del bilancio, nonché per garantire il necessario tasso d'interesse sulle prestazioni, nella parte passiva del bilancio è costituita la Riserva di fluttuazione. La dimensione necessaria della stessa viene determinata secondo il cosiddetto metodo finanziario illustrato nel Regolamento d'investimento.

La Riserva di fluttuazione è definita per mezzo della combinazione delle caratteristiche di rischio storiche (volatilità, correlazione) con i rendimenti attesi (tasso d'interesse senza rischio e premio di rischio) delle varie categorie d'investimento, il tutto basato sulla strategia d'investimento della Fondazione. La Riserva di fluttuazione garantisce inoltre, con una sufficiente sicurezza, un tasso d'interesse minimo sul capitale di previdenza vincolato. La dimensione della Riserva di fluttuazione viene espressa in percentuale delle prestazioni.

Nella determinazione delle basi di calcolo per la Riserva di fluttuazione devono venir considerati sia il principio della continuità, sia la situazione dei mercati monetari.

La funzionalità delle dimensioni viene controllata annualmente o, nel caso che eventi speciali lo richiedano, modificata dal Consiglio di Fondazione.

La formula, con la quale la Riserva di fluttuazione è calcolata, è la seguente:

$$ROV = \frac{(1 + RM)}{e^{\ln(1 + E(R))t - z\sigma\sqrt{t}}} - 1$$

RM = Rendimento Minimo

E(R) = Rendimento atteso strategia

σ = Volatilità (rischio) strategia

z = Z - Score della distribuzione standard (relativo al livello di confidenza scelto)

t = Orizzonte temporale

Per l'anno di bilancio, l'obiettivo della Riserva di fluttuazione corrisponde al 14.1% della totalità dei Capitali previdenziali e degli accantonamenti attuariali (31.12.2019: 15.7%).

Nel corso del 2020 sono stati utilizzati CHF -2.675 mio della Riserva di fluttuazione ad integrale copertura del disavanzo dell'esercizio (31.12.2019: accantonamento di CHF 49.783 mio).

### 6.3. Presentazione degli investimenti per categoria, conferma dei limiti secondo OPP2 e regolamento d'investimento

	31.12.2020		Limiti strategia globale dal 13.11.2017 <sup>5</sup>			Limiti OPP2	
	Patrimonio Globale		Min	Neutro	Max	in %	
	CHF/000	in %					
Liquidità operativa in CHF <sup>1</sup>	6'629	0.7%					
Liquidità in gestione in CHF <sup>1</sup>	2'651	0.3%					
Liquidità in gestione in valuta estera <sup>1</sup>	1'708	0.2%					
Fondi monetari in CHF <sup>1</sup>	10'911	1.2%					
<b>Totale liquidità</b>	<b>21'899</b>	<b>2.4%</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>33.0%</b>		
Obbligazioni svizzere <sup>1</sup>	127'494	14.1%	14.0%	21.0%	28.0%		
Obbligazioni estere (hedged) <sup>1</sup>	111'568	12.4%	12.0%	17.5%	23.0%		
Obbligazioni mercati emergenti <sup>1</sup>	32'889	3.7%	0.0%	0.0%	5.0%		
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>271'951</b>	<b>30.2%</b>	<b>26.0%</b>	<b>38.5%</b>	<b>56.0%</b>		
Azioni svizzere <sup>2</sup>	62'470	6.9%	0.0%	6.0%	9.0%		
Azioni estere <sup>2</sup>	210'120	23.3%	0.0%	23.0%	34.0%		
Azioni mercati emergenti <sup>2</sup>	45'190	5.0%	0.0%	4.0%	6.0%		
<b>Totale azioni</b>	<b>317'780</b>	<b>35.2%</b>	<b>0.0%</b>	<b>33.0%</b>	<b>49.0%</b>	<b>50.0%</b>	
<b>Totale investimenti alternativi</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>15.0%</b>	
Fondi immobiliari svizzeri non quotati <sup>3</sup>	145'128	16.1%	8.0%	12.0%	16.0%		
Fondi immobiliari svizzeri quotati <sup>3</sup>	102'648	11.4%	7.0%	10.0%	13.0%		
Fondi immobiliari esteri (hedged)	43'969	4.9%	3.0%	4.5%	6.0%	10.0%	
<b>Totale immobili</b>	<b>291'745</b>	<b>32.4%</b>	<b>18.0%</b>	<b>26.5%</b>	<b>35.0%</b>	<b>30.0%</b>	
Altri crediti	3'963	0.4%		0.0%			
Delimitazioni attive	0	0.0%		0.0%			
<b>Totale Altri attivi e Delimitazioni attive<sup>1</sup></b>	<b>3'963</b>	<b>0.4%</b>		<b>0.0%</b>			
<b>Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)</b>	<b>907'338</b>	<b>100.6%</b>		<b>100.0%</b>			
Valore di rimpiazzo degli strumenti finanziari aperti <sup>6</sup>	-5'208	-0.6%		0.0%			
<b>Totale Attivo Netto Globale (usato nella nota 6.6)</b>	<b>902'130</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>			
<b>Valuta estera unhedged<sup>4</sup></b>	<b>100'931</b>	<b>11.2%</b>	<b>0.0%</b>	<b>9.0%</b>	<b>20.0%</b>	<b>30.0%</b>	
<b>Liquidità in gestione presso il datore di lavoro</b>	<b>4'359</b>					<b>5.0%</b>	

<sup>1</sup> Limite individuale d'investimento per debitore in vigore dal 1.1.2011: 10%

<sup>2</sup> Limite per ogni partecipazione: 5%

<sup>3</sup> Limite per ogni immobile: 5%

<sup>4</sup> Split delle posizioni senza copertura del rischio di cambio contenuto nell'Investment Controlling Report al 31 dicembre 2020

<sup>5</sup> In vigore sino al 1.4.2021 a seguito del nuovo regolamento d'investimento approvato il 29.1.2021 (vedi nota 6.2)

<sup>6</sup> Dettaglio in nota 6.5

Al 31.12.2020 il totale degli immobili rappresenta il 32.3% dell'Attivo Netto Globale, sfiorando il limite di categoria (30%) previsto dall'Art. 55 OPP2. La deviazione dal limite di legge è ammessa dal Regolamento d'investimento approvato dall'Autorità di Vigilanza (max. 35%), secondo il principio dell'estensione delle opportunità d'investimento.

Gli altri limiti di categoria ai sensi dell'OPP2 ed i margini di fluttuazione a livello di Patrimonio Globale definiti dal Regolamento d'investimento in vigore al 31.12.2020 sono stati rispettati, con l'eccezione dei Fondi immobiliari svizzeri non quotati (titoli

SAST). La performance soddisfacente di questi titoli ha portato a registrare al 31.12.2020 una leggera sovra-ponderazione rispetto ai limiti di strategia.

Il posizionamento tattico di EFGAM registra al 31.12.2020 un leggero sovrappeso nel comparto azionario, con l'obiettivo di aumentare l'esposizione nel 2021 man mano che il quadro macro si farà più chiaro e positivo.

Al 31.12.2020 la liquidità totale della Fondazione rappresenta il 2.4% del Totale Attivo Netto Globale (2019: 3.9%) e si compone di:

- Liquidità operativa: CHF 6.629 mio (0.7% del Totale Attivo Netto Globale);
- Liquidità mandato "Misto Attivo" (in CHF e in valuta estera): CHF 4.359 mio (0.5% del Totale Attivo Netto Globale)
- Fondi monetari in CHF: CHF 10.911 mio (1.2% del Totale Attivo Netto Globale).

Al 31.12.2020 e al 31.12.2019 non vi sono valori di rimpiazzo iscritti nella voce "Delimitazioni attive".

Nella voce "Delimitazioni passive" sono presenti due contratti a termine aperti a fine anno (dettaglio nella nota 6.5) il cui valore di rimpiazzo ammonta a CHF -5.208 mio (2019: nessun valore).

#### 6.4. Conferma del rispetto del limite di mandato di gestione affidato a EFG

Al 31.12.2020 è ancora in vigore il mandato di gestione "Misto Attivo" (vedi nota 6.1).

Questo mandato, sottoscritto con la Banca in data 9.1.2020, contemplava unicamente la modifica del gestore patrimoniale (da Patrimony a EFGAM), confermando i limiti e le categorie d'investimento definiti nel mandato precedente. Al 31.12.2020 tutti i margini di manovra da esso previsti sono rispettati:

	31.12.2020		Limiti mandato di gestione Misto Attivo sino al 31.12.2020		
	Portafoglio Misto Attivo		Min	Neutro	Max
	CHF/000	in %			
Liquidità in gestione in CHF	2'651	0.4%			
Liquidità in gestione in valuta estera	1'708	0.2%			
Fondi monetari in CHF	10'911	1.6%			
<b>Totale liquidità</b>	<b>15'270</b>	<b>2.2%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.5%</b>	<b>35.0%</b>
Obbligazioni svizzere	127'494	18.0%	17.5%	25.5%	33.5%
Obbligazioni estere (hedged)	111'568	15.8%	15.0%	21.5%	28.0%
Obbligazioni mercati emergenti	32'889	4.6%	0.0%	0.0%	6.0%
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>271'951</b>	<b>38.4%</b>	<b>32.5%</b>	<b>47.0%</b>	<b>67.5%</b>
Azioni svizzere	62'470	8.8%	0.0%	7.5%	10.5%
Azioni estere	210'120	29.7%	0.0%	28.0%	41.0%
Azioni mercati emergenti	45'190	6.4%	0.0%	5.0%	7.0%
<b>Totale azioni</b>	<b>317'780</b>	<b>44.9%</b>	<b>0.0%</b>	<b>40.5%</b>	<b>58.5%</b>
Fondi immobiliari svizzeri quotati	102'648	14.5%	8.5%	12.0%	15.5%
<b>Totale immobili</b>	<b>102'648</b>	<b>14.5%</b>	<b>8.5%</b>	<b>12.0%</b>	<b>15.5%</b>
<b>Totale portafoglio Misto Attivo</b>	<b>707'649</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	
Credito per imposta preventiva in "Altri Crediti", gestito dall'Amministrazione, riferito al mandato Misto Attivo	2'746				
Valore di rimpiazzo degli strumenti finanziari aperti	-5'208				
<b>Totale "Attivi netti" Misto Attivo (usato nella nota 6.6)</b>	<b>705'187</b>				

## 6.5. Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)

Con decisione del Consiglio di Fondazione del 27.4.2020, al fine di proteggere il portafoglio da pesanti perdite nel comparto azionario dato il particolare clima di incertezza generato dalla pandemia da Coronavirus, sono stati sottoscritti due contratti "short future".

Nonostante la volatilità del periodo, grazie anche alle politiche di sostegno adottate dai governi, non si sono poi di fatto registrati nel 2020 crolli nel mercato azionario, pertanto detti contratti hanno portato ad una perdita complessiva sul conto d'esercizio 2020 della Fondazione di CHF 38,125 mio, di cui CHF 5.208 non realizzati derivanti dalle posizioni ancora aperte al 31.12.2020:

Progressivo	Scadenza		Valore contratto	31.12.2020
			CHF/000	CHF/000
1	19.03.21	SMI Future	26'158	-984
2	19.03.21	MSCI World Index Future	152'857	-4'224
<b>Totale valori di rimpiazzo sui contratti a termine aperti al 31.12.2020</b>				<b>-5'208</b>

Non vi erano strumenti finanziari derivati aperti al 31.12.2019.

## 6.6. Presentazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

Per una migliore lettura del "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" si considerino le voci di bilancio e del conto d'esercizio riferite alla totalità del patrimonio della Fondazione o alle sue componenti, come illustrato nella tavola seguente:

	Attivo Netto Globale	di cui mandato Misto Attivo	di cui SAST	di cui Fondi UBS
	CHF/000	CHF/000	CHF/000	CHF/000
Attivi Netti al 31.12.2020	902'130	705'187	145'128	43'969
Attivi al 1.1.2020	938'923	742'598	139'640	45'279
<b>Investimento medio</b>	<b>920'527</b>	<b>723'893</b>	<b>142'384</b>	<b>44'624</b>
Risultato della Liquidità*	-196	-209		
Risultato Obbligazioni svizzere	1'803	1'803		
Risultato Obbligazioni estere	8'035	8'035		
Risultato Azioni svizzere	2'857	2'857		
Risultato Azioni estere	42'967	42'967		
Risultato Fondi immobiliari svizzeri	17'303	11'134	6'169	
Risultato Fondi immobiliari esteri	435			435
Risultato degli strumenti derivati	-38'125	-38'125		
Retrocessioni attive incassate	51	51		
Spese di amministrazione del patrimonio	-5'122	-3'783	-691	-648
<b>Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>30'008</b>	<b>24'730</b>	<b>5'478</b>	<b>-213</b>
<b>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2020</b>	<b>3.26%</b>	<b>3.42%</b>	<b>3.85%</b>	<b>-0.48%</b>
<i>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2019</i>	<i>10.62%</i>	<i>12.22%</i>	<i>4.77%</i>	<i>4.28%</i>

\* Il risultato del Patrimonio Totale che non è attribuito alle 3 componenti dell'investimento attiene alla gestione operativa.

Il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" al 31.12.2020 ammonta a complessivi CHF 30.008 mio (2019: CHF 97.450 mio). Il risultato ottenuto resta in territorio ampiamente positivo (+3.26%), nonostante l'impatto fortemente negativo derivante dai due futures di cui si è parlato nella nota 6.5 con una perdita di CHF -38.125 mio (escluse le commissioni di gestione e

le perdite per delta cambio sul USD). Come per lo scorso anno si confermano le buone performance registrate dal comparto Azioni estere e Fondi immobiliari svizzeri, di poco inferiori rispetto agli utili del 2019 (rispettivamente CHF -7.15 mio per le Azioni estere e CHF -7.277 mio per i Fondi immobiliari svizzeri).

Pur con risultati positivi, calano invece le performance del comparto svizzero (CHF -3.39 mio per le Obbligazioni svizzere, CHF -9.07 mio per le Azioni svizzere).

Il “Risultato Fondi immobiliari esteri” si riferisce interamente ai Fondi UBS ed include CHF +1.288 mio di dividendi (2019: CHF +2.633 mio).

Le “Retrocessioni attive incassate” sono commentate alla nota 6.9.

## 6.7. Spiegazione sulle spese di amministrazione del patrimonio

In ottemperanza agli artt. 65 cpv. 3 LPP e 48a cpv. 1 OPP2, conformemente allo Swiss GAAP FER 26, le “Spese di amministrazione del patrimonio” comprendono:

- le spese di competenza del periodo **direttamente addebitate** alla Fondazione per le prestazioni di servizi e le transazioni effettuate. Si tratta di: commissioni di gestione patrimoniale (quali *flat fees* per commissioni di gestione, diritti di custodia e costi di negoziazione titoli); riaddebito di commissioni per diritti di custodia pagati da EFG; commissioni di broker terzi, spese di regolamento e imposte su singole transazioni (ovvero “*Transaction and tax cost – TTC*”); “*Product and Volume fees*” ai sensi del contratto “*Institutional Fund Access (IFA) – Investment agreement*” relativo alla piattaforma Credit Suisse; nonché costi fatturati dall’Investment Controller (ovvero “*Supplementary Cost – SC*”);
- le spese **indirette**, compensate con i ricavi o il patrimonio all’interno degli investimenti collettivi, calcolate in base all’indice “*Total Expense Ratio - TER*”. I risultati delle relative categorie d’investimento, all’interno del “Risultato netto degli investimenti patrimoniali”, sono aumentati di conseguenza.

### 6.7.1. Totale di tutti gli indici di costo in valore per investimenti collettivi rilevati nel conto d’esercizio

Al 31.12.2020 il valore totale degli indici di spesa degli investimenti collettivi, calcolati con indice TER, ammonta a CHF 3.217 mio (31.12.2019: CHF 2.532 mio).

### 6.7.2. Totale delle spese di amministrazione del patrimonio incluse nel conto d’esercizio in percento degli investimenti trasparenti

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Spese dirette	1'905	1'707
Spese indirette (calcolate con indice TER)	3'217	2'532
<b>Totale delle spese di amministrazione del patrimonio</b>	<b>5'122</b>	<b>4'239</b>
Totale investimenti trasparenti	894'284	927'517
<b>Spese di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti</b>	<b>0.57%</b>	<b>0.46%</b>

Per effetto della maggiore movimentazione del portafoglio nel 2020 rispetto al 2019 le spese dirette sono cresciute di circa CHF 0.198 mio. I costi TER sono aumentati di CHF 0.685 mio per l’acquisto di tre titoli azionari con un TER più elevato rispetto a quelli già presenti, ma con buone prospettive di rendimento.

Il rapporto percentuale è inoltre leggermente sovrastimato per l’impatto negativo sul valore del Totale degli investimenti trasparenti dei future in portafoglio da Aprile 2020, non presenti nel 2019.

### 6.7.3. Tasso di trasparenza delle spese

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Investimenti trasparenti	894'284	927'517
Investimenti in mandato Misto Attivo, titoli SAST e fondi UBS	894'284	927'517
<b>Tasso di trasparenza delle spese</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

#### 6.7.4. Informazione sugli investimenti patrimoniali per i quali non possono essere indicate le spese di amministrazione (art. 48a cpv. 3 OPP2)

Ai sensi dell'art. 48a cpv. 3 OPP2, al 31.12.2020 vi è in portafoglio un investimento per cui non sono disponibili dettagli sulle spese di amministrazione del patrimonio: date le difficoltà di smobilizzo, il titolo è stato interamente svalutato al 31.12.2017. Si tratta della seguente posizione:

ISIN	Offerente	Denominazione del prodotto	Quantità 31.12.2020	Divisa	Valore di mercato in CHF al 31.12.2020
CH0011402895	Minicap Technology Investment AG	Azioni Nominatie Minicap Technology Investment AG	10'000	CHF	0

#### 6.8. Spiegazione degli investimenti e degli altri crediti presso i datori di lavoro

Investimenti presso i datori di lavoro	31.12.2020	in %	Limiti OPP2	Articolo
	CHF/000			
Liquidità operativa presso EFG SA	6'629	0.7%		Comunicato UFAS n. 84/486
Liquidità in gestione patrimoniale presso EFG SA	4'359	0.5%	5.00%	57 cpv. 2
Delimitazioni attive presso i datori di lavoro	0	0.0%		
<b>Totale investimenti presso i datori di lavoro</b>	<b>10'988</b>			
<b>Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)</b>	<b>907'338</b>	<b>100%</b>		

Nel caso di una cassa pensione di una banca (vedi bollettino UFAS, NR. 84 /486), la liquidità operativa non deve essere calcolata come "investimento presso il datore di lavoro" (vedi limite del 5%; Art. 57 OPP 2) e non "influenza" l'operato e la performance del gestore patrimoniale.

Tra Fondazione ed EFG è in essere un **contratto di collateralizzazione**, con il quale il datore di lavoro s'impegna a garantire mediante la costituzione di un deposito collaterale, la liquidità della Cassa depositata sui conti correnti della gestione patrimoniale in mandato "Misto Attivo". Al 31.12.2020 il collaterale ammonta a CHF 5.117 mio, con una copertura del 117.4 % del patrimonio investito presso il datore di lavoro, contro un minimo previsto del 105%.

#### 6.9. Retrocessioni

La Fondazione percepisce delle retrocessioni unicamente da EFG.

Nel corso del 2020 la Fondazione ha percepito retrocessioni per un importo pari a CHF 10'973 di competenza del 2019 e CHF 39'672 di competenza del primo semestre 2020 (2019: CHF 73'447 competenza 2019, CHF 32'304 competenza 2018).

Dal primo luglio 2020 tutti i fondi del patrimonio investito sono "retro-free".

## 7. Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

### 7.1. Altri crediti

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Crediti per imposta preventiva	2'751	1'298
Crediti verso riassicuratore	1'214	1'561
Altri crediti diversi	-2	2
<b>Altri crediti</b>	<b>3'963</b>	<b>2'861</b>

Il rimborso del Credito d'imposta preventiva al 31.12.2019 è avvenuto alla fine del mese di marzo 2020.

Il Credito verso riassicuratore al 31.12.2020 include l'acconto dei premi assicurativi di rischio di competenza dell'anno 2021 per CHF 0.978 mio.

### 7.2. Delimitazioni attive

Al 31.12.2020, come al 31.12.2019, non sono presenti delimitazioni attive.

### 7.3. Delimitazioni passive

	CHF/000 31.12.2020	CHF/000 31.12.2019
Risconto ricavi di competenza dei futuri esercizi	262	288
Valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine aperti a fine anno	5'208	-
Fatture da ricevere e altri transitori passivi	178	196
<b>Delimitazioni passive</b>	<b>5'648</b>	<b>484</b>

La voce "Delimitazioni passive" nel 2020 ha subito un aumento pari a CHF 5.164 mio. L'importante variazione è dovuta al valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine aperti al 31.12.2020 (vedi nota 6.5).

## 8. Domande dell'Autorità di Vigilanza

Con decisione del 12.6.2020 l'Autorità di Vigilanza ha preso atto del rapporto di gestione 2019.

In data 12.6.2020 l'Autorità di Vigilanza ha emesso la propria conferma di controllo formale del "Regolamento degli accantonamenti attuariali" approvato dal Consiglio il 27.4.2020, con validità dal 31.12.2019.

A seguito degli incontri del 25.8.2020 a Lugano e del 29.9.2020 a San Gallo, con comunicazioni del 2.10.2020 e 11.11.2020 l'Autorità di Vigilanza ha espresso parere favorevole al progetto di Ring Fencing, messo in atto il 1.1.2021 (vedi nota 10).

Sono stati inoltre spediti all'Autorità di vigilanza i seguenti documenti, per cui non è al momento ancora pervenuta conferma di controllo:

- in data 21.12.2020 il nuovo "Regolamento previdenziale", Piano 1 e 2, approvato dal Consiglio il 23.11.2020, con validità dal 1.1.2021;
- in data 5.2.2021 il nuovo "Regolamento degli accantonamenti attuariali", approvato dal Consiglio il 29.1.2021, con validità dal 31.12.2020;
- in data 5.2.2021 il nuovo "Regolamento d'investimento", approvato dal Consiglio il 29.1.2021, con validità dal 1.1.2021.

## 9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

Nel corso del 2020 il Consiglio ha informato in più occasioni gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita sulla situazione della Fondazione e del Fondo ("Fondazioni EFG Lugano").

In particolare:

- Con comunicazione del 7.2.2020 tutti gli assicurati attivi sono stati informati in merito al cambio di Presidenza nei Consigli delle Fondazioni EFG, nel rispetto del principio di alternanza della presidenza fra rappresentanti degli assicurati e del datore di lavoro. Sono inoltre stati comunicati i nuovi importi di riferimento della previdenza professionale quali interessi di remunerazione 2020, grado di copertura e performance 2019, certificati di previdenza 2020, scale contributive superiori e riacquisti 2020.
- Con comunicazione del 7.5.2020 tutti gli assicurati attivi sono stati informati della pubblicazione all'interno dell'applicativo Mirò del proprio certificato di previdenza valido per l'anno 2020 e della relativa guida alla lettura.
- Con comunicazione del 19.5.2020 ogni beneficiario di rendita è stato informato riguardo alcune importanti informazioni quali il grado di copertura e performance 2019, rinnovo dei rappresentanti nei Consigli di Fondazioni 2020, Regolamenti di previdenza validi dal 1.1.2020.
- In data 19.5.2020 sono stati diffusi i dettagli dei conti annuali 2019, resi disponibili a tutti gli assicurati attivi e ai beneficiari di rendita, rispettivamente con pubblicazione sul portale aziendale interno e pubblico.
- Il 19.10.2020 gli assicurati attivi sono stati informati in merito alle scadenze di fine anno.
- Con comunicazione del 20.11.2020 ad ogni beneficiario di rendita interessato dal trapasso del conto EFG in Banca Stato è stata inviata una comunicazione contenente un formulario di risposta attraverso il quale confermare la relazione bancaria su cui pagare la rendita di sua spettanza dopo la cessione del pacchetto di clienti retail di EFG a Banca Stato.
- In data 5.1.2021, sono state inviate a tutti i beneficiari di rendita le attestazioni delle rendite per l'anno fiscale 2020.
- Con comunicazione del 13.1.2021 tutti gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita sono stati informati in merito ad un importante cambiamento riguardo la nuova struttura organizzativa delle Fondazioni EFG e la conseguente creazione della CPR interna.
- Con comunicazione del 29.1.2021 tutti gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita sono stati informati in merito alla pubblicazione sul portale aziendale interno e rispettivamente pubblico, dei nuovi regolamenti previdenziali validi dal 1.1.2021. È stata data trasparenza sul grado di copertura e sulla performance dell'anno 2020 e sono state comunicate le decisioni del Consiglio riguardo agli interessi di remunerazione dell'anno 2021 e del tasso usato per le proiezioni della remunerazione degli Averi di vecchiaia nei certificati di previdenza. Si è altresì informato che la pubblicazione dei certificati 2021 avverrà nel corso del mese di maggio.

### 9.1. Disavanzo / spiegazione delle misure adottate (art. 44 OPP2 cpv. 2)

Nel corso del 2020 non sono state adottate misure di risanamento in quanto non necessarie.

Nel caso di deterioramenti futuri del grado di copertura, sarà lo “Steering Committee Pension Funds EFG” (nota 3.3) a valutare eventuali piani di risanamento delle due attuali Casse del datore di lavoro nel loro insieme.

### 9.2. Rinuncia del datore di lavoro all'utilizzo della riserva per contributi propri

Al 31.12.2020 questa voce è pari a 0.

In seguito allo scioglimento del contratto di affiliazione con effetto 31.12.2020, Dreieck Fiduciaria SA ha richiesto alla Fondazione l'utilizzo della Riserva Contributi del Datore di lavoro di CHF 53'291 al 31.12.2019 per finanziare i propri contributi mensili di settembre, ottobre e novembre 2020 (nota 5.9).

### 9.3. Liquidazioni parziali

Il “Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sull'assunzione di collettivi” stabilisce che le condizioni per una liquidazione parziale sono adempiute:

- a) in caso di riduzione del personale, se a seguito di **uscite involontarie** il numero di persone assicurate e le loro indennità d'uscita si riducono di **almeno il 10%**. Se la riduzione del personale avviene, a seguito dello stesso motivo, durante un periodo compreso fra uno e due anni, le condizioni sono comunque adempiute;
- b) in caso di **abbandono di singoli settori** del datore di lavoro oppure in caso di **scorporo** di singoli settori verso altre società non affiliate alla Fondazione. A seguito di uscite involontarie, in entrambi i casi i provvedimenti devono toccare **almeno il 5%** delle persone assicurate e il 5% delle indennità d'uscita delle medesime;
- c) se viene **sciolto un contratto di affiliazione**. In questo caso il numero di persone assicurate affiliate deve corrispondere **almeno al 5%** di tutti gli assicurati attivi e di tutti i beneficiari di rendita (qualora tali beneficiari siano interessati dallo scioglimento del contratto di affiliazione) e almeno al 5% delle indennità d'uscita di tutte le persone assicurate, ovvero dei capitali previdenziali (qualora i beneficiari di rendita siano interessati dallo scioglimento del contratto di affiliazione). Al momento dello scioglimento, la convenzione di affiliazione tra la società uscente e la Fondazione deve essere inoltre costituita da almeno due anni.

Nel biennio 2019-2020 il numero degli assicurati attivi ha continuato a ridursi. L'entità della riduzione a causa di uscite involontarie (10.51% in termini di numero di assicurati e 15.57% in termini di indennità d'uscita) soddisfa i requisiti di una liquidazione parziale secondo la condizione a) sopracitata. Con il supporto attuariale di Towers Watson AG si procederà quindi ad una liquidazione parziale che non avrà tuttavia alcun effetto economico sul patrimonio della Fondazione e sulle persone uscite non essendoci al 31.12.2020 né mezzi liberi da distribuire e neppure un grado di copertura insufficiente.

Nello stesso periodo non sono stati abbandonati singoli settori del datore di lavoro (condizione b), ma è stato sciolto al 31.12.2020 il contratto di affiliazione con Dreieck Fiduciaria SA. Le uscite per lo scioglimento del contratto di affiliazione pesano per il 2.25% in termini di numero degli assicurati e per l'1.43% in termini di indennità d'uscita, pertanto la condizione c) del regolamento non è adempiuta.

Successivamente all'approvazione da parte del Consiglio del Rapporto formale di liquidazione parziale allestito da Towers Watson AG prevista per fine Aprile 2021, si procederà a fornire tempestivamente la necessaria informativa agli assicurati.

### 9.4. Separate accounts

Non applicabile.

### 9.5. Messa a pegno di attivi

Non applicabile.

### 9.6. Responsabilità solidali e cauzioni

Non applicabile.

### 9.7. Procedure giudiziarie in corso

Nel corso del 2020 non sono state attivate procedure giudiziarie a carico della Fondazione.

### 9.8. Operazioni particolari e transazioni patrimoniali particolari

Non applicabile.

## 10. Eventi posteriori alla data di bilancio

Con contratto siglato il 4.1.2021 tra la Fondazione ed EFG Bank AG (EFG), dal 1.1.2021 la Fondazione dispone di una Cassa Pensione Interna di pensionati (CPR).

La CPR comprende esclusivamente i beneficiari di rendita della Fondazione al 31.12.2020 ed i beneficiari di rendita del Fondo al 31.12.2020 trasferiti per contratto alla Fondazione il 1.1.2021 ai sensi dell'articolo 98 LFus.

La CPR dispone di conti, attivi, bilancio e grado di copertura separati.

Per coprire la fluttuazione degli averi della CPR e, se applicabile, il suo grado di copertura rinunciando all'utilizzo in caso di scoperto (Art. 44a BVV2) (Art. 21 par. 5 e 30 par. 6 Regolamento previdenziale della Fondazione), il Datore di lavoro EFG ha versato a Gennaio 2021 CHF 52 mio come Riserva di Contributi Datore di Lavoro.

Gli attivi netti trasferiti con contratto dal Fondo il 1.1.2021 ammontano a CHF 105'824'273.

Gli attivi della Fondazione confluiti nella CPR al 1.1.2021 ammontano a CHF 689'627'747.

## 11. Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2020



Ernst & Young SA  
Corso Elvezia 9  
Casella postale  
CH-6901 Lugano

Telefono: +41 58 286 24 24  
Telefax: +41 58 286 24 00  
www.ey.com/ch

Al Consiglio di fondazione della  
**Fondazione di Previdenza EFG SA, Lugano**

Lugano, 30 aprile 2021

### **Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale**

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale della Fondazione di Previdenza EFG SA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine da 7 a 38), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

#### **Responsabilità del Consiglio di fondazione**

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

#### **Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale**

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'art. 48 OPP 2.

#### **Responsabilità dell'Ufficio di revisione**

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.

### **Opinione di revisione**

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

### **Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari**

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv. 1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

- ▶ l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- ▶ l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- ▶ i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- ▶ sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- ▶ le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- ▶ in caso di copertura insufficiente l'istituto di previdenza ha preso le misure necessarie al ripristino della copertura integrale;
- ▶ le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- ▶ nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA



**Erico Bertoli**  
Perito revisore abilitato



**Michele Balestra**  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)

### **Allegato**

- ▶ Conto annuale costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato







**Fondazione di Previdenza EFG SA**

Viale Stefano Franscini 8

6900 Lugano

Svizzera

Telefono + 41 58 808 20 19

[fondazionePrev@efgbank.com](mailto:fondazionePrev@efgbank.com)

