

# Fondo Complementare di Previdenza

Rapporto annuo 2017



# Relazione d'esercizio 2017

Nel quarto trimestre del 2017, con l'approvazione da parte dell'Autorità di Vigilanza e l'avvenuta iscrizione a Registro di Commercio, si è completato l'aggiornamento degli Statuti e il processo di modifica del nome del Fondo. Abbiamo così il piacere di presentarvi il **primo rapporto annuo nella nuova veste del Fondo Complementare di Previdenza EFG SA** (di seguito "Fondo").

## Grado di copertura e altre cifre chiave

Il 2017 è stato per il Fondo un altro buon anno per quanto riguarda la performance netta ottenuta dalla gestione del patrimonio, che ha raggiunto il 6.21%. Grazie a questo buon risultato e alla gestione oculata e lungimirante portata avanti dal Consiglio di Fondazione, il **grado di copertura** del Fondo è risalito attestandosi al **106.6%** a fine 2017 (dal 102.3% del 2016). Una parte della performance ottenuta è stata dedicata all'aggiornamento delle basi tecniche, passando dalle **Tavole Generazionali LPP2015** anno 2017 alle LPP2015 anno 2018 e abbassando il **Tasso Tecnico** dal 2.50% al **2.25%**.

Il conto annuale del Fondo chiude l'anno con un avanzo d'esercizio di **CHF 7 mio**, portando ad un aumento della riserva di fluttuazione che risulta a fine 2017 di **CHF 11.4 mio** (CHF 4.4 mio a fine 2016). Abbiamo fatto un bel passo nella buona direzione, ma siamo ancora lontani dall'obiettivo fissato per questa riserva, che corrisponde al 16.8% degli obblighi previdenziali, ovvero CHF 29.1 mio! L'aumento della riserva di fluttuazione rimane per il Fondo un obiettivo fondamentale da raggiungere. Una cassa pensione che può vantare la piena costituzione della riserva di fluttuazione dispone di una maggiore capacità di rischio ed una solidità finanziaria utile per affrontare il futuro con sicurezza. Un futuro che si conferma sempre più complicato, con i mercati finanziari caratterizzati da un'alta volatilità ed i tassi d'interesse che rimangono sostanzialmente bassi nonostante i sempre maggiori segnali di un possibile rialzo.

Il patrimonio netto totale del Fondo ammonta a CHF 184.4 mio mentre i capitali di previdenza e gli accantonamenti attuariali si attestano a CHF 173 mio.

Il Tasso Tecnico non è ancora stato portato al 2.00% (come suggerito a fine settembre 2017 dalla Camera svizzera degli esperti di casse pensioni), ma è stata creata un'apposita riserva per abbassarlo al 2.00% a fine 2018.

Il Fondo si trova ancora in una buona situazione, nonostante l'elevato peso degli assicurati passivi sugli attivi, che rappresenta la grossa sfida da affrontare negli anni a venire.

Riassunto delle "cifre chiave"	31.12.2017	31.12.2016
Grado di Copertura	106.6	102.3
Tasso Tecnico (raccomandazione 30.9.2017 Camera degli Esperti = 2.00%)	2.25%	2.5%
Riserva di fluttuazione (obiettivo 31.12.2017 = CHF 29.1 mio)	CHF 11.4 mio	CHF 4.4 mio
Patrimonio netto	CHF 184.4 mio	CHF 193.1 mio
Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali	CHF 173.0 mio	CHF 188.7 mio

## Introduzione nuovo Piano Previdenziale e Riduzione Tasso di conversione

### Nuovo Piano Previdenziale per personale assunto dal 1° Luglio 2017

L'acquisizione di BSI da parte di EFG impone la ricerca nel medio-lungo termine di una soluzione previdenziale ed organizzativa delle Casse Pensioni comune per le due banche.

Quale prima importante tappa per raggiungere l'obiettivo di armonizzare le prestazioni in ambito previdenziale, per tutti gli assicurati delle Casse Pensioni ex-BSI e EFG, è stato introdotto un Nuovo Piano Previdenziale, che prevede di principio le stesse prestazioni per tutti i nuovi assunti dal 1° luglio 2017 da EFG o dai Datori di lavoro affiliati, sia presso il Fondo (se assunti in Ticino) sia nella Cassa Pensione collettiva Trianon (se assunti nella Svizzera Tedesca e Romanda).

Tutte le prestazioni e forme di finanziamento del Nuovo Piano Previdenziale sono state incluse nel nuovo Regolamento Previdenziale pubblicato a inizio 2018.

Per tutte le persone già assicurate nelle Fondazioni BSI prima del 1° luglio 2017 è rimasto invece valido, fino alla definitiva integrazione ed armonizzazione delle Casse Pensioni, il Regolamento Previdenziale in vigore precedentemente, al quale sono state però apportate con validità 1.1.2018 le modifiche dettagliate di seguito.

Le prestazioni incluse nel nuovo Piano Previdenziale sono il risultato della ricerca di una soluzione che garantisca la solidità futura delle strutture e le migliori condizioni per tutti gli assicurati della Banca. Le condizioni incluse in questo Piano – ed in modo particolare il tasso di conversione – fungeranno da punto di partenza dal quale elaborare il futuro Piano Previdenziale armonizzato per tutti gli assicurati.

#### **Il tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento nel nuovo Piano corrisponde al 5.20%.**

Questo tasso è comunque ancora superiore al tasso di conversione neutrale (4.90%) calcolato applicando le Tavole Generazionali LPP2015 dell'anno 2018 ed il Tasso Tecnico del 2%. Per settembre 2018, la Camera prevede inoltre un ulteriore abbassamento del Tasso Tecnico al 1.75%, cui corrisponde un tasso di conversione neutrale del 4.75%. La differenza fra il tasso di conversione regolamentare e quello neutrale rappresenta un costo a carico del Fondo. Le attese di rendimento del patrimonio del Fondo a medio/lungo termine inoltre sono inferiori al Tasso Tecnico del 1.75%.

#### **Allineamento al 1.1.2018 del tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento al 5.20% per assicurati già presenti al 30.6.2017 presso il Fondo**

Il Consiglio del Fondo, durante la sua seduta del 18.9.2017, ha deliberato a maggioranza l'abbassamento dal 1.1.2018 del tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento al 5.20%.

Questa misura permette da un lato di mantenere una parità di trattamento degli assicurati attivi nei vari piani ora in essere, e dall'altro lato di avvicinarsi al tasso di conversione neutrale con le basi tecniche attuariali, causando un minor costo a carico della Cassa e degli assicurati attivi lontani dall'età di pensionamento.

L'abbassamento del tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento è stato recepito dal 1.1.2018 in un nuovo Regolamento Previdenziale per le persone già assicurate nella Fondo al 30.6.2017.

Dopo l'allineamento del tasso di conversione, il processo di armonizzazione dei piani previdenziali sia all'interno del Fondo (attivi già presenti al 30.6.2017 verso nuovi assunti dal 1.7.2017 in Ticino) sia tra le Casse Pensioni ex BSI / EFG continuerà nei prossimi mesi, armonizzando tutte le prestazioni e le forme di finanziamento per gli assicurati della nuova banca (i.e. salario assicurato, struttura dei contributi, diversità nel calcolo delle rendite in aspettativa, ecc.).

#### **Attività di integrazione Casse Pensioni EFG**

Le attività legate all'armonizzazione delle Casse Pensioni EFG (ex-BSI) e EFG/Trianon procedono come annunciato nella relazione dello scorso anno e nelle comunicazioni inviate nel 2017 all'attenzione degli assicurati. Le decisioni da prendere per quanto riguarda il futuro set up organizzativo e le soluzioni previdenziali da adottare per l'insieme dei dipendenti del Datore di Lavoro sono molteplici.

In virtù della complessità del tema e dell'importanza di cercare delle soluzioni che siano ottimali per tutti gli assicurati e che garantiscano una provata solidità delle strutture, è vitale che venga svolta un'approfondita analisi di ogni aspetto relativo alle attuali due Casse Pensioni al fine di identificare il veicolo futuro più opportuno.

Con questi presupposti, nel mese di aprile 2018 il Datore di lavoro ha conferito un mandato di "assessment" delle Casse Pensioni EFG (ex-BSI) e EFG/Trianon a una società indipendente, chiedendo di valutare e considerare vantaggi e svantaggi delle diverse potenziali soluzioni future per tutti gli attori coinvolti.

Allo stato attuale ancora nessuna decisione di rilievo è stata presa. Considerato l'orizzonte temporale di lungo termine in ambito previdenziale, la struttura attuale potrebbe protrarsi nel medio-lungo termine, permettendo di valutare con calma la soluzione finale più opportuna.

Nel frattempo, le due Casse Pensioni continueranno ad operare in modo separato ed indipendente.

Non mancheremo di tenervi costantemente informati sugli sviluppi in questo importante ambito, che tocca personalmente e in modo importante tutti i collaboratori ed i beneficiari di rendita.

## Retrospectiva e outlook dei mercati finanziari

### Commento generale

I mercati finanziari mondiali hanno goduto nel corso dell'intero 2017 di una situazione economica di quasi "goldilocks", ossia di un'economia con crescita soddisfacente in assenza di una pressione inflazionistica.

L'avverarsi di alcune promesse elettorali a sostegno dell'economia americana, la politica monetaria ancora molto accondiscendente in Europa e in Giappone e il rafforzamento delle quotazioni di molte materie prime, hanno creato il substrato ideale per una buona crescita economica mondiale in ulteriore accelerazione al +3.7%.

Anche sul fronte geopolitico, nonostante le persistenti tensioni nella penisola coreana e nel Medio Oriente, si è assistito in Europa ad un miglioramento delle condizioni quadro grazie alle risultanze delle Presidenziali francesi di maggio.

Questo esito ha tolto a molti operatori finanziari quelle preoccupazioni legate alla tenuta dell'Unione Europea e della sua valuta di fronte ai numerosi attacchi dei vari partiti nazionalisti, permettendo così all'Euro di rafforzarsi nei confronti di tutte le principali valute.

Sul fronte inflazionistico la situazione appare ancora tranquilla con livelli inferiori a quelli di guardia fissati dalle banche centrali (2%). Per il 2018 le attese sono di un'inflazione al 2.1% negli USA e dell'1.7% nella zona Euro. La recente ripresa delle quotazioni del greggio e un mercato del lavoro americano sempre più vicino al massimo impiego potrebbero però creare le prime tensioni su costo del lavoro e di seguito sull'inflazione USA.

### Outlook

Il buon andamento economico mondiale previsto pressoché stabile attorno al +3.6%, associato alla ripresa inflazionistica stanno per il momento favorendo il comparto azionario, mentre quello del reddito fisso ne è appesantito. Per il prossimo futuro sarà importante capire se la politica monetaria della FED e di recente anche della BCE intesa ad un progressivo ritorno alla normalità dei tassi d'interesse sarà gradita oppure no dal mercato. I numerosi rialzi dei tassi guida da parte della FED cui ne seguiranno ancora 3 nel corso del 2018 non hanno finora creato dei patemi d'animo fra gli investitori.

Sulla base delle valutazioni dei barometri del nostro gestore Patrimony 1873 osserviamo come i mercati azionari segnalano una situazione di costosità dell'ordine del 15%, mentre il mercato obbligazionario accusa una sopravvalutazione rispetto al tasso d'interesse d'equilibrio di circa 70 punti base. Nel caso si realizzasse una normalizzazione di quest'ultimo mercato, il portafoglio della Cassa potrebbe accusare una perdita in capitale del 3.5 / 4% sulla quota obbligazionaria. Sulla base di queste valutazioni e della situazione macroeconomica descritta in precedenza il nostro gestore mantiene una certa preferenza per l'investimento azionario (posizione tattica leggermente superiore al portafoglio strategico) a scapito di quello obbligazionario (forte sotto ponderazione, al limite inferiore permesso dalla strategia).

In merito all'investimento azionario, restano favorevoli al mercato giapponese e a quello europeo. Per contro il mercato azionario statunitense (molto costoso, maggiore rischio di rialzo dei tassi) e quello dei paesi emergenti risultano sotto pesati. Nel comparto obbligazionario il gestore mantiene un atteggiamento prudente con una forte sottoesposizione e duration media contenuta nei portafogli.

Il problema dei tassi d'interesse ai minimi storici – legato al rischio di un progressivo rialzo – occuperà il Consiglio di Fondazione nei prossimi mesi /anni per trovare alternative che possano minimizzare il rischio di perdita in capitale precedentemente citato.

## Portafoglio Immobili Estero

### **Vendita del portafoglio Hedge Funds e acquisto prodotto Immobili Esteri “UBS AST 3 Global real estate ex CH”**

Durante il 2017, con il sostegno dell'Investment Controller PPCmetrics AG Zurigo, il Consiglio di Fondazione ha deciso di sostituire l'investimento in Hedge funds con un prodotto alternativo, che non influisse sul budget di rischio ma che portasse ad una migliore diversificazione e decorrelazione dagli altri investimenti presenti nel portafoglio. Dopo una fase di analisi delle possibili categorie d'investimento alternative, sfociata con la scelta del segmento “Immobili Esteri”, si è passati alla valutazione di differenti prodotti, con la scelta finale caduta su “UBS AST 3 Global real estate ex CH”, un fondo di fondi immobiliari non quotati diversificati a livello globale (Nord America, Europa e regione Asia/Pacifico) per un valore di mercato pari a circa CHF 108 miliardi. L'operazione di “switch” è stata strutturata in diverse tappe e si è conclusa con la ricezione dell'ultima tranche del prodotto di UBS alla fine del terzo trimestre 2017.

## Conclusione

Nella seconda metà del 2017 il Fondo ha svolto l'importante processo di nomina dell'Assemblea dei delegati, terminatosi nel mese di ottobre. Altrettanto importante è il processo di elezione dei candidati degli assicurati attivi nel Consiglio di Fondazione, che in occasione dell'Assemblea dei delegati permette di rinnovare i Consiglieri rappresentanti degli assicurati attivi.

Sottolineiamo infine quanto in parte già detto in precedenza e cioè che la struttura demografica delle Fondazioni Ex BSI (con un rapporto problematico fra popolazione passiva e popolazione attiva), l'aumento continuo della speranza di vita, l'evoluzione costantemente al ribasso del Tasso Tecnico e le attese di rendimento del patrimonio inferiori al Tasso Tecnico, rappresentano delle sfide difficilissime che saremo chiamati ad affrontare nei prossimi anni. Per vincere queste sfide, tutti i membri del Consiglio unitamente all'Amministrazione ed in collaborazione con il datore di lavoro, dovranno elaborare scenari e possibili soluzioni per affrontare nel migliore dei modi la situazione e trovare quelle misure atte a mantenere la Cassa Pensione della nuova Banca finanziariamente solida, rispettando così diritti e aspettative di tutti gli assicurati attivi e passivi.

Siamo certi che tutti i Consiglieri ed i colleghi dell'Amministrazione sapranno affrontare le molteplici attività e relativi processi decisionali, non sempre semplici, con grande impegno e grande professionalità.

A questo proposito desideriamo ringraziare tutti i colleghi, inclusi i Consiglieri uscenti attivi durante il quadriennio precedente, che hanno contribuito al buon risultato raggiunto nel 2017.



Thierry Cerclé  
Presidente del Consiglio



Michele Casartelli  
Responsabile Amministrativo

# Indice

Bilancio al 31 dicembre 2017	9
Conto d'esercizio 2017	10
Allegato al conto annuale 2017	12
Basi e organizzazione	12
Assicurati attivi e beneficiari di rendita	16
Struttura dei piani assicurativi	18
Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	22
Rischi attuariali, copertura dei rischi e grado di copertura	22
Spiegazioni degli investimenti e del relativo risultato netto	30
Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	37
Domande dell'autorità di vigilanza	37
Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	38
Eventi posteriori alla data di bilancio	39
Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2017	40



## Bilancio

ATTIVI	ALLEGATO	CHF 31.12.2017	CHF 31.12.2016
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>186'944'158</b>	<b>203'584'211</b>
Liquidità	6.3	23'309'232	24'937'110
Conto corrente presso Helvetia SA		784'578	876'626
Altri crediti		1'323	0
Crediti per imposta preventiva		615'113	1'072'409
Obbligazioni svizzere	6.3	32'887'780	35'209'190
Obbligazioni estere	6.3	33'056'856	37'878'139
Azioni svizzere	6.3	7'916'104	12'131'315
Azioni estere	6.3	56'036'474	57'771'797
Investimenti alternativi	6.3	0	9'773'000
Fondi immobiliari svizzeri	6.3	21'318'709	23'934'625
Fondi immobiliari esteri	6.3	11'017'989	0
<b>Delimitazioni attive</b>	<b>7.1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>186'944'158</b>	<b>203'584'211</b>
<b>PASSIVI</b>			
<b>Debiti</b>		<b>278'618</b>	<b>8'165'044</b>
Prestazioni di libero passaggio		14'420	7'659'120
Capitale di vecchiaia		0	505'666
Diritto a ripartizione di mezzi liberi ex-Fondo BdG		0	258
Conto corrente Fondazione di previdenza EFG SA		264'198	0
<b>Delimitazioni passive</b>	<b>7.2</b>	<b>141'697</b>	<b>177'092</b>
<b>Riserva Contributi Datore di Lavoro senza rinuncia all'uso</b>	<b>5.9</b>	<b>2'150'503</b>	<b>2'150'503</b>
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti attuariali</b>		<b>172'954'620</b>	<b>188'711'561</b>
Capitali di previdenza assicurati attivi	5.2	77'311'522	95'088'806
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	5.4	90'247'503	87'990'441
Accantonamenti attuariali	5.5	5'395'595	5'632'314
<b>Riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>11'418'720</b>	<b>4'380'011</b>
<b>Capitale del Fondo e fondi liberi / copertura insufficiente</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Capitale di dotazione		100'000	100'000
<i>Fondi liberi / Copertura insufficiente</i>			
Saldo all'inizio del periodo		-100'000	-100'000
Avanzo / (-) Disavanzo d'esercizio		0	0
Saldo alla fine del periodo		-100'000	-100'000
<b>Totale passivi</b>		<b>186'944'158</b>	<b>203'584'211</b>

## Conto d'esercizio

	ALLEGATO	CHF 2017	CHF 2016
<b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti</b>		<b>8'553'483</b>	<b>11'327'725</b>
<i>Contributi del datore di lavoro</i>			
Contributi ordinari		4'111'905	5'439'183
Contributi straordinari		0	603'686
<i>Contributi dei dipendenti</i>			
Contributi ordinari		1'816'078	2'421'419
Versamenti unici ed acquisti	5.2	2'625'500	2'863'487
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>0</b>	<b>50'000</b>
Prestazioni di libero passaggio apportate	5.2	0	0
Prestazioni divorzio	5.2	0	50'000
<b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>8'553'483</b>	<b>11'377'725</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-10'444'435</b>	<b>-10'966'267</b>
Rendite di vecchiaia		-5'036'622	-4'856'363
Rendite d'invalidità		-4'350	-17'400
Rendite vedovili		-480'893	-379'979
Rendite per orfani e figli di beneficiari di rendite		-122'931	-144'077
Prestazione in capitale per pensionamento	5.2	-4'799'639	-5'568'448
<b>Prestazioni d'uscita</b>		<b>-18'074'843</b>	<b>-18'431'660</b>
Prestazioni di libero passaggio in uscita	5.2	-15'829'408	-16'955'127
Prelievi Promozione Proprietà Abitazione (PPA) / Divorzi	5.2	-2'245'435	-1'476'533
<b>Costi per prestazioni e versamenti anticipati</b>		<b>-28'519'278</b>	<b>-29'397'927</b>
<b>Scioglimento / (-) costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti attuariali e riserve di contributi</b>		<b>15'726'357</b>	<b>6'951'195</b>
Variazione capitale di previdenza assicurati attivi		18'596'667	23'571'764
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita		-2'257'062	-11'136'656
Variazione accantonamenti attuariali		236'719	-4'129'769
Interessi di risparmio successivi all'uscita		-30'584	-9'633
Interessi a favore del capitale di risparmio	5.2	-819'383	-1'344'511
<b>Ricavi per prestazioni assicurative</b>		<b>144'926</b>	<b>168'025</b>
Prestazioni assicurative		21'020	26'420
Partecipazione agli utili d'assicurazione		123'906	141'605

## Conto d'esercizio (continuazione)

	ALLEGATO	CHF 2017	CHF 2016
<b>Costi assicurativi</b>		<b>-673'651</b>	<b>-817'280</b>
Premi assicurativi di rischio	5.1	-666'704	-809'422
Quote al fondo di garanzia		-6'947	-7'858
<b>Risultato netto dell'attività assicurativa</b>		<b>-4'768'163</b>	<b>-11'718'262</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>6.6</b>	<b>12'129'353</b>	<b>6'972'766</b>
Risultato netto della liquidità		-108'070	128'028
Risultato netto Obbligazioni svizzere		-19'515	168'741
Risultato netto Obbligazioni estere		64'488	829'153
Risultato netto Azioni svizzere		1'800'541	-241'083
Risultato netto Azioni estere		9'983'480	4'924'825
Risultato netto Investimenti alternativi		471'836	-57'329
Risultato netto Fondi immobiliari svizzeri		1'668'986	2'291'854
Risultato netto Fondi immobiliari esteri		-40'934	0
Risultato degli strumenti derivati		-735'252	76'567
Retrocessioni attive incassate	6.9	2'669	12'007
Spese di amministrazione del patrimonio	6.7	-958'876	-1'159'997
<b>Altri ricavi da prestazioni fornite</b>		<b>3'019</b>	<b>2'042</b>
<b>Spese di amministrazione generale</b>		<b>-325'500</b>	<b>-306'585</b>
Esperto in materia di previdenza professionale		-37'401	-36'779
Organo di controllo		-21'265	-25'421
Autorità di vigilanza		-11'162	-7'235
Marketing e pubblicità		-4'715	-1'363
Amministrazione generale		-250'957	-235'787
<b>Avanzo / (-) disavanzo prima della costituzione / scioglimento della Riserva di fluttuazione</b>	<b>5.10</b>	<b>7'038'709</b>	<b>-5'050'039</b>
<b>Scioglimento / (-) costituzione della Riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>-7'038'709</b>	<b>5'050'039</b>
<b>Avanzo / (-) disavanzo d'esercizio</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

# Allegato al conto annuale 2017

## 1. Basi e organizzazione

### 1.1. Forma giuridica e scopo

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

Il Fondo è stato fondato da BSI SA (di seguito “BSI”) in data 16 aprile 1984. Conformemente al Contratto di trasferimento di patrimonio tra BSI ed EFG Bank SA (di seguito “EFG”) del 5.4.2017, EFG ha assunto tutti i diritti e i doveri di BSI nei confronti del Fondo ed è subentrata quale Fondatrice del “Fondo Complementare di Previdenza BSI SA”.

Con l’approvazione del nuovo Statuto da parte del Consiglio di Fondazione e dell’Autorità di Vigilanza, poi iscritto nel Registro di commercio del cantone Ticino, la Cassa Pensione ha cambiato la ragione sociale da “Fondo Complementare di Previdenza BSI SA” a “Fondo Complementare di Previdenza EFG SA”.

Il Fondo si dedica esclusivamente alla previdenza professionale fuori dall’ambito obbligatorio previsto dalla LPP contro le conseguenze economiche derivanti da vecchiaia, morte e invalidità, a favore del personale della Fondatrice già assicurato nel Fondo al 30 giugno 2017 e di tutte le persone assunte dal 1.7.2017 in Ticino da parte di EFG e di enti affiliati al Fondo, nella misura in cui abbiano un contratto di affiliazione, come anche gli impiegati della Fondazione di Previdenza EFG SA (“Cassa Base”) nonché dei loro congiunti e superstiti.

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

Lo scopo del Fondo è perseguito attraverso la gestione di un piano d’assicurazione integrativo secondo il primato dei contributi, denominato ‘Piano Complementare’ che è nato da una fusione di tre casse (si veda bilancio 2009).

Gli scopi assicurativi del Piano Complementare sono i seguenti:

- l’assicurazione della parte di stipendio fisso non assicurata nell’ambito della Cassa Base;
- il risparmio su eventuali eccedenze costituite da riscatti o distribuzioni di mezzi liberi.

Per i dettagli sulla struttura dei piani assicurativi si rimanda al paragrafo 3.

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

Il Fondo assicura prestazioni puramente sovra-obbligatorie oltre al minimo LPP ai sensi della legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l’invalidità (LPP).

Il Fondo non è iscritto nel registro della previdenza professionale, ma è soggetto alla legge federale sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l’invalidità (LFLP).

Il Fondo corrisponde contributi al fondo di garanzia LPP.

Il Fondo ha sede legale presso la Fondatrice EFG Bank SA, 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 applicabile a tutte le persone assicurate ammesse nel Fondo dopo il 1.7.2017	1.7.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 17.7.2017
Regolamento previdenziale per i dipendenti e i beneficiari di rendita che il 30.6.2017 erano assicurati nel Fondo	1.1.2018	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 20.10.2017
Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sulla fusione	1.1.2009	Approvato dall'Autorità di vigilanza il 27.9.2010
Regolamento degli accantonamenti attuariali	31.12.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 28.11.2017
Regolamento d'investimento	13.11.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 13.11.2017

Tutte le persone incaricate della gestione o amministrazione del Fondo 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
Cerclé Thierry	Presidente	7/2014-6/2018	Assicurati	collettiva a due
Soldini Pietro	Vicepresidente	12/2016-11/2020	Datore lavoro	collettiva a due
Müller Thomas	Membro	12/2016-11/2020	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Massimo Antonini	Membro / Segretario	1/2017-6/2018	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)

#### Modifiche nella composizione del Consiglio:

In sostituzione del dimissionario Alen Vukic con uscita il 31.12.2016, il Consiglio ha confermato quale rappresentante degli assicurati dal 1.1.2017 il subentrante Massimo Antonini, nominandolo anche Segretario.

Nel corso del mese di maggio 2018 avverrà la nomina, da parte della rinnovata Assemblea dei delegati, dei nuovi membri in rappresentanza degli assicurati.

### 1.4.2. Assemblea dei Delegati

L'Assemblea dei delegati funge da organo consultivo e di controllo generale del Fondo.

Nel mese di ottobre 2017 sono stati eletti gli assicurati attivi ed i beneficiari di rendita che compongono l'Assemblea dei delegati dal 1.1.2018.

Sino al 31.12.2017 l'Assemblea dei Delegati si compone di:

- **Per gli assicurati attivi:** Antonini Massimo, Baj Damiano, Balmelli Roberto, Cerclé Thierry, Giamboni Pierrette, Moser Christian, Ognà Ronald, Panozzo Marco, Schmid Markus
- **Per i beneficiari di rendita:** Gajo Ermanno, Panizzolo Donato

Dal 1.1.2018 l'Assemblea dei Delegati si compone di:

- **Per gli assicurati attivi:** Balmelli Roberto, Bizzozero Sergio, Butti Alessandro, Cattaneo Lorenzo, Moser Christian, Palmisano Antonio, Rossi Omar, Spaggiari Antonella
- **Per i beneficiari di rendita:** Castelli Giuliano, Etter Walter, Fioroni Giampiero, Gajo Ermanno

### 1.4.3. Amministrazione

Dal 1.1.2012 è stata creata all'interno della Cassa Base una struttura amministrativa indipendente dal datore di lavoro, con la responsabilità generale della gestione amministrativa, tecnico-contabile e commerciale della Cassa Base e di altre Fondazioni simili. I compiti e le competenze sono definiti dal Consiglio. Il Responsabile Amministrativo può delegare parte dei propri compiti a collaboratori subordinati o ad incaricati esterni. La gestione amministrativa, tecnico-contabile, commerciale e contabile-finanziaria è svolta dalla struttura amministrativa della Cassa Base anche per il Fondo.

## 1.5. Esperti, organo di controllo, consulenti e autorità di vigilanza

		Note
Esperto in materia di previdenza professionale	Willis Towers Watson AG, Zurigo: Zanella Peter	
Organo di controllo	Ernst & Young SA, Lugano: Caccia Stefano	
Autorità di vigilanza	Vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera Orientale, Muralto: Fianza Paco	
Banche depositarie/Gestore patrimoniale/Portfolio manager	EFG Bank SA, Succursale Lugano	La banca ha delegato l'attività di Portfolio Manager della Fondazione alla sua controllata al 100% Patrimony 1873 SA, Lugano.
	Client Relationship Manager: Boschung Martin (subentrato a Muschietti Danny nell'ultimo trimestre del 2017)	Portfolio Manager responsabile sino al 31.3.2018 Ognà Ronald e dal 1.4.2018 Laurent Andrea (sostituto: Campana Marco).
	UBS Switzerland AG, Lugano	Per il deposito dell'investimento in fondi immobiliari esteri (nota 6.3).
Investment Controller (consulente per gli investimenti)	PPCMetrics SA, Zurigo: Fusetti Alfredo	
Studio Asset & Liability Management (ALM)		

## 1.6. Datori di lavoro affiliati

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

	Fondazione di previdenza				Patrimony		Totale 2017	Totale 2016
	EFG	EFG SA	Dreieck SA	Finnat SA	1873 SA	EFG AM		
Stato al 1.1.	305	1	2	-	21	-	329	371
+ / - Trasferimenti	-20	-	-	-	5	15	-	-
+ Entrate <sup>1</sup>	18	-	-	-	3	-	21	23
- Uscite <sup>2</sup> / Decessi	-51	-	-	-	-1	-2	-54	-55
- Pensionamenti <sup>3</sup> / Invalidi	-14	-	-	-	-	-	-14	-10
<b>Stato al 31.12. <sup>4</sup></b>	<b>238</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>13</b>	<b>282</b>	<b>329</b>

Note:

<sup>1</sup> Include anche chi è entrato ed uscito 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 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

Nel mese di maggio 2017 è stata costituita la società "EFG Asset Management (Switzerland) SA" (EFG AM) in cui sono stati trasferiti alcuni collaboratori dell'acquisita BSI. Il contratto di affiliazione di EFG AM al Fondo è stato formalizzato nel giugno 2017 con validità 1.5.2017.

Nel 2017 il numero degli assicurati attivi è calato in termini netti di 47 unità (2016: -42). Consistente nel biennio il numero delle uscite volontarie.

Nel 2017 non vi sono stati nuovi invalidi né decessi.

## 2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### 2.1. Assicurati attivi

	Piano 1*	Piano 2*	Totale 31.12.2017	31.12.2016
Uomini	229	3	232	272
Donne	50	-	50	57
<b>Totale</b>	<b>279</b>	<b>3</b>	<b>282</b>	<b>329</b>

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

La proporzione tra donne e uomini è leggermente variata rispetto al 2016, con un aumento del peso percentuale del genere femminile dal 17.33% al 17.73%.

Struttura per fasce d'età	31.12.2017	31.12.2016
Meno di 24 anni	-	-
24-32 anni	3	1
33-42 anni	35	48
43-54 anni	180	203
Dai 55 anni	64	77
<b>Totale</b>	<b>282</b>	<b>329</b>
Età media	50.4	49.8

Nonostante la riduzione in termini assoluti degli assicurati attivi nella fascia dei "43-54 anni" nel 2017 rispetto al 2016, tale classe si conferma come la più significativa riguardando il 63.8% del totale (2016: 61.7%).

Il leggero incremento dell'età media denota l'assenza di ricambio generazionale all'interno del Fondo.

Per l'evoluzione nell'anno del numero degli assicurati attivi si rimanda alla nota 1.6.

### 2.2. Beneficiari di rendita

	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 2017	Totale 2016
Stato al 1.1.	119	4	21	14	158	154
+ Entrate	4	-	1	3	8	10
+ / - Conversioni	1	-1	-	-	-	-
- Decessi / Terminazioni	-2	-1	-1	-3	-7	-6
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>122</b>	<b>2</b>	<b>21</b>	<b>14</b>	<b>159</b>	<b>158</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

Parallelamente a quanto successo nella Cassa Base, anche il Fondo ha avuto un significativo numero di pensionamenti (+14). L'effetto sull'incremento dei beneficiari di rendita è tuttavia meno marcato, in quanto molti assicurati hanno prelevato l'aver di vecchiaia sotto forma di capitale, limitando l'impatto a 4 unità.

Nei 159 beneficiari di rendita sono incluse 3 persone per cui il Fondo riceve il rimborso delle rendite pagate dalla società di assicurazione "Helvetia" (2016: 4), 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 2017	Totale 2016
Meno di 18 anni				5	5	6
18-24				9	9	8
25-54					-	2
55-64	31	2	5		38	41
65-74	53		7		60	54
75-84	32		5		37	39
85-94	6		4		10	8
<b>Totale</b>	<b>122</b>	<b>2</b>	<b>21</b>	<b>14</b>	<b>159</b>	<b>158</b>
Età media					66.7	66.3

Dei 2 invalidi esposti nella tabella, nessuno percepisce una rendita d'invalidità. Gli averi di vecchiaia sono conservati fino al pensionamento, quando verrà versato il capitale accumulato oppure la rendita di vecchiaia.

### 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 2.08 al 31.12.2016 a 1.77 al 31.12.2017. La contrazione netta degli assicurati attivi e l'aumento netto dei beneficiari di rendita hanno causato l'ennesimo peggioramento del rapporto demografico.

In presenza di maggiore longevità dei beneficiari di rendita e di minori assunzioni di attivi, in assenza di eventi straordinari, tale trend negativo sul rapporto demografico è destinato a perdurare nel tempo.

## 3. Struttura dei piani assicurativi

### 3.1. Spiegazione dei piani previdenziali

L'acquisizione di BSI da parte di EFG, di cui si è parlato al paragrafo 1.1, impone la ricerca nel medio-lungo termine di una soluzione previdenziale ed organizzativa comune per le due attuali Casse del datore di lavoro (Cassa Base e Fondo da un lato e Cassa Pensione collettiva Trianon dall'altro).

Al fine di armonizzare le prestazioni previdenziali per tutti i nuovi assicurati dal 1.7.2017 da EFG o dai datori di lavoro affiliati, è stato introdotto un Nuovo Piano Previdenziale (di seguito indicato come "Piano 2"), che prevede sostanzialmente le stesse prestazioni presso il Fondo (se assunzione in Ticino) e la Cassa Pensione collettiva Trianon (se assunzione nella Svizzera Tedesca e Romanda). Il "Piano 2" è basato sul piano dei contributi ed applica all'età ordinaria di pensionamento un tasso di conversione del 5.20%.

Per le persone già assicurate nel Fondo al 30.6.2017, con delibera del Consiglio del 18.9.2017, è stato aggiornato il piano previdenziale in vigore il 1.1.2017 (di seguito indicato come "Piano 1"), abbassando al 5.20% il tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento con validità dal 1.1.2018 ed introducendo altre modifiche minori di allineamento con il Piano 2.

La seguente tabella offre una panoramica delle prestazioni dei due piani.

	<b>Regolamento previdenziale per i dipendenti e i beneficiari di rendita che il 30.6.2017 erano assicurati nel Fondo – PIANO 1</b>	<b>Regolamento previdenziale applicabile a tutte le persone assicurate ammesse nel Fondo dopo il 1.7.2017 – PIANO 2</b>
<b>ETÀ DI PENSIONAMENTO</b>		
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
<b>PRESTAZIONI DI VECCHIAIA</b>		
Forma di prestazione	Rendita o capitale (sino al 100% dell'aver di vecchiaia accumulato)	Rendita o capitale (sino al 100% dell'aver di vecchiaia accumulato)
Rendita di vecchiaia	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione
Tassi di conversione in %	<b>Donne e Uomini</b> 60 anni: 4.71 61 anni: 4.82 62 anni: 4.94 63 anni: 5.07 <b>64 anni: 5.20</b> 65 anni: 5.34 66 anni: 5.50 67 anni: 5.66 68 anni: 5.84 69 anni: 6.03 70 anni: 6.24	<b>Donne Uomini</b> 60 anni: 4.71 4.60 61 anni: 4.82 4.71 62 anni: 4.94 4.82 63 anni: 5.07 4.94 <b>64 anni: 5.20 5.07</b> <b>65 anni: 5.34 5.20</b> 66 anni: 5.50 5.34 67 anni: 5.66 5.50 68 anni: 5.84 5.66 69 anni: 6.03 5.84 70 anni: 6.24 6.03
Rendita per figli di un beneficiario di una rendita di vecchiaia	10% della rendita di vecchiaia	20% della rendita di vecchiaia

**Regolamento previdenziale per i dipendenti e i beneficiari di rendita che il 30.6.2017 erano assicurati nel Fondo – PIANO 1**

**Regolamento previdenziale applicabile a tutte le persone assicurate ammesse nel Fondo dopo il 1.7.2017 – PIANO 2**

**PRESTAZIONI PER I SUPERSTITI**

Rendita per coniugi/conviventi	Attivo: 70% rendita d'invalidità (almeno al 49% dello stipendio assicurato) Invalido: 70% della rendita d'invalidità Pensionato: 60% della rendita di vecchiaia	Attivo: 50% della rendita d'invalidità Invalido: 50% della rendita d'invalidità Pensionato: 60% della rendita di vecchiaia
Rendita per orfani	Attivo: 15% dello stipendio assicurato (si veda definizione nella nota 3.2) Invalido: 15% dello stipendio assicurato Pensionato: 10% della rendita di vecchiaia	Attivo: 10% dello stipendio assicurato Invalido: 10% del reddito determinante per il computo della rendita d'invalidità corrente Pensionato: 20% della rendita di vecchiaia
Capitale di decesso	100% dello stipendio assicurato  • + gli acquisti nelle prestazioni di vecchiaia gli acquisti nelle prestazioni di vecchiaia massime, nonché i capitali risparmiati nel conto complementare «Riscatto pensionamento anticipato»  • + l'ammontare dell'avere di vecchiaia (dedotti gli acquisti e il conto complementare sopra elencato) al momento della morte della persona assicurata, al netto dell'eventuale valore in contanti di prestazioni future per i superstiti	Gli acquisti nelle prestazioni di vecchiaia massime, nonché i capitali risparmiati nel conto complementare «Riscatto pensionamento anticipato»  • + l'ammontare dell'avere di vecchiaia (dedotti gli acquisti e il conto complementare sopra elencato) 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; in base alla funzione (grado) questa % aumenta: Funzionari 80% Vicedirettori 80% Condirettori 80% Direttori 90% Condir. generali 90% Direttori generali 90%	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 nuovo Regolamento previdenziale
---------------------------------	---	---

## 3.2. Finanziamento

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

	PIANO 1	PIANO 2																																																																																																																																																
<b>Stipendio assicurato</b>	<p>Corrisponde a 7/6 dello stipendio annuo determinante (stipendio base annuo fisso <b>esclusi i bonus</b>) meno l'importo di coordinamento di 5/3 della rendita AVS semplice massima (CHF 28'200 nel 2018) e meno 4 volte la rendita AVS semplice massima (CHF 112'800 nel 2018).</p> <p>Lo stipendio assicurato massimo è limitato a CHF 500'000 diminuiti di 34/7 della rendita AVS semplice massima.</p>	<p>Lo stipendio assicurato corrisponde allo stipendio annuo determinante, pari allo stipendio base annuo fisso secondo gli accordi contrattuali con il datore di lavoro sino ad un massimo di CHF 500'000, <b>senza componenti variabili</b>, diminuito dell'importo di coordinamento.</p> <p>Il coordinamento corrisponde ai 34/7 del valore massimo della rendita AVS semplice. Per l'anno 2018 ammonta a CHF 136'971 (proporzionale al grado di occupazione).</p>																																																																																																																																																
<b>Contributi di rischio</b> In percentuale dello stipendio assicurato	<p>Persona assicurata: 2.0%</p> <p>Datore di lavoro: 3.0%</p>	<p>Persona assicurata: 0.833%</p> <p>Datore di lavoro: 1.667%</p>																																																																																																																																																
<b>Contributi totali</b> In percentuale dello stipendio assicurato	<p><b>Piano contributivo Standard</b></p> <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>6.0%</td> <td>17.5%</td> <td>23.5%</td> </tr> <tr> <td>33-42</td> <td>7.0%</td> <td>19.5%</td> <td>26.5%</td> </tr> <tr> <td>43-52</td> <td>8.0%</td> <td>21.5%</td> <td>29.5%</td> </tr> <tr> <td>53-64</td> <td>9.0%</td> <td>24.5%</td> <td>33.5%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Piano contributivo Plus (+3%)</b></p> <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>9.0%</td> <td>17.5%</td> <td>26.5%</td> </tr> <tr> <td>33-42</td> <td>10.0%</td> <td>19.5%</td> <td>29.5%</td> </tr> <tr> <td>43-52</td> <td>11.0%</td> <td>21.5%</td> <td>32.5%</td> </tr> <tr> <td>53-64</td> <td>12.0%</td> <td>24.5%</td> <td>36.5%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Piano contributivo Top (+6%)</b></p> <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>12.0%</td> <td>17.5%</td> <td>29.5%</td> </tr> <tr> <td>33-42</td> <td>13.0%</td> <td>19.5%</td> <td>32.5%</td> </tr> <tr> <td>43-52</td> <td>14.0%</td> <td>21.5%</td> <td>35.5%</td> </tr> <tr> <td>53-64</td> <td>15.0%</td> <td>24.5%</td> <td>39.5%</td> </tr> </tbody> </table>	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-23	2.0%	3.0%	5.0%	24-32	6.0%	17.5%	23.5%	33-42	7.0%	19.5%	26.5%	43-52	8.0%	21.5%	29.5%	53-64	9.0%	24.5%	33.5%	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-23	2.0%	3.0%	5.0%	24-32	9.0%	17.5%	26.5%	33-42	10.0%	19.5%	29.5%	43-52	11.0%	21.5%	32.5%	53-64	12.0%	24.5%	36.5%	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-23	2.0%	3.0%	5.0%	24-32	12.0%	17.5%	29.5%	33-42	13.0%	19.5%	32.5%	43-52	14.0%	21.5%	35.5%	53-64	15.0%	24.5%	39.5%	<p><b>Piano contributivo Standard</b></p> <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> <p><b>Piano contributivo Plus (+2%)</b></p> <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> <p><b>Piano contributivo Top (+4%)</b></p> <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	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	18-19	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	18-19	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	6.0%	17.5%	23.5%																																																																																																																																															
33-42	7.0%	19.5%	26.5%																																																																																																																																															
43-52	8.0%	21.5%	29.5%																																																																																																																																															
53-64	9.0%	24.5%	33.5%																																																																																																																																															
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																																																																																																																															
18-23	2.0%	3.0%	5.0%																																																																																																																																															
24-32	9.0%	17.5%	26.5%																																																																																																																																															
33-42	10.0%	19.5%	29.5%																																																																																																																																															
43-52	11.0%	21.5%	32.5%																																																																																																																																															
53-64	12.0%	24.5%	36.5%																																																																																																																																															
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																																																																																																																															
18-23	2.0%	3.0%	5.0%																																																																																																																																															
24-32	12.0%	17.5%	29.5%																																																																																																																																															
33-42	13.0%	19.5%	32.5%																																																																																																																																															
43-52	14.0%	21.5%	35.5%																																																																																																																																															
53-64	15.0%	24.5%	39.5%																																																																																																																																															
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																																																																																																																																															
18-19	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																																																																																																																																															
18-19	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

	PIANO 1				PIANO 2			
<b>Accrediti di vecchiaia</b> I contributi di risparmio della persona assicurata e del datore di lavoro in percentuale dello stipendio assicurato, che vengono accumulati annualmente quale avere di vecchiaia	<b>Piano contributivo Standard</b>				<b>Piano contributivo Standard</b>			
	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	Età	Assicurato	D. L.*	Totale
	18-23	0.0%	0.0%	0.0%	18-19	0.0%	0.0%	0.0%
	24-32	4.0%	14.5%	18.5%	20-34	3.75%	7.50%	11.25%
	33-42	5.0%	16.5%	21.5%	35-44	4.75%	9.50%	14.25%
	43-52	6.0%	18.5%	24.5%	45-54	5.75%	11.5%	17.25%
53-64	7.0%	21.5%	28.5%	55-64/65	6.75%	13.5%	20.25%	
	<b>Piano contributivo Plus (+3%)</b>				<b>Piano contributivo Plus (+2%)</b>			
	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	Età	Assicurato	D. L.*	Totale
	18-23	0.0%	0.0%	0.0%	18-19	0.0%	0.0%	0.0%
	24-32	7.0%	14.5%	21.5%	20-34	5.75%	7.5%	13.25%
	33-42	8.0%	16.5%	24.5%	35-44	6.75%	9.5%	16.25%
	43-52	9.0%	18.5%	27.5%	45-54	7.75%	11.5%	19.25%
	53-64	10.0%	21.5%	31.5%	55-64/65	8.75%	13.5%	22.25%
	<b>Piano contributivo Top (+6%)</b>				<b>Piano contributivo Top (+4%)</b>			
	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	Età	Assicurato	D. L.*	Totale
	18-23	0.0%	0.0%	0.0%	18-19	0.0%	0.0%	0.0%
	24-32	10.0%	14.5%	24.5%	20-34	7.75%	7.5%	15.25%
	33-42	11.0%	16.5%	27.5%	35-44	8.75%	9.5%	18.25%
	43-52	12.0%	18.5%	30.5%	45-54	9.75%	11.5%	21.25%
	53-64	13.0%	21.5%	34.5%	55-64/65	10.75%	13.5%	24.25%

\*D.L. = Datore di lavoro

### 3.3. Altre informazioni sull'attività previdenziale

Dopo l'allineamento del tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento, continuerà nel prossimo biennio il processo di armonizzazione dei piani previdenziali sia all'interno del Fondo (Piano 1 verso Piano 2) sia tra le Casse Pensioni Ex BSI e Trianon, con l'obiettivo di uniformare la totalità delle prestazioni e delle forme di finanziamento per i dipendenti dalla nuova banca.

Nelle note 5.7 e 5.8 sono dettagliate le modifiche nelle basi tecniche apportate nel 2017 rispetto al 2016.

## 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 del Fondo 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 della Cassa Base, mentre la gestione del patrimonio è affidata a EFG con subdelega a Patrimony 1873 SA.

#### 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 2017.

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

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

Il Fondo è un'istituzione di previdenza semiautonoma. Il rischio *longevità* ed il rischio *legato all'investimento* del patrimonio sono assunti interamente dal Fondo. 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", Basilea, in vigore dal 1.1.2009.

Il contratto di riassicurazione è stato rinegoziato nel 2015, con scadenza 31.12.2018 e rinnovo tacito annuale in assenza di formale disdetta al riassicuratore entro 6 mesi.

Nel 2017 il tasso dei premi rischio equivale al 2.78% del totale degli stipendi assicurati (2016: 2.78%). Supplementi di premio sono applicati su rischi accresciuti con conteggio separato. 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:

	Piano 1	Piano 2	CHF/000 Totale 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Averi di vecchiaia	76'196	11	76'207	94'395
Conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato"	1'105	-	1'105	694
<b>Totale capitali di previdenza assicurati attivi</b>	<b>77'301</b>	<b>11</b>	<b>77'312</b>	<b>95'089</b>
Numero assicurati al 31.12.	279	3	282	329

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

Il tasso d'interesse sugli "Averi di vecchiaia" è fissato all'inizio di ogni anno dal Consiglio, tenendo conto della situazione finanziaria del Fondo. Per il 2017 il tasso è del 1% (2016: 1.25%) e per il 2018 sarà del 1%.

Anche il conto complementare per il "Riscatto pensionamento anticipato" è remunerato da interessi. Il tasso d'interesse viene determinato annualmente dal Consiglio e per gli anni 2016, 2017 e 2018 è allineato con il tasso sugli "Averi di vecchiaia".

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

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Capitali al 1.1.	95'089	117'316
Contributi risparmio datore di lavoro e dipendenti	5'015	7'255
Prestazioni di libero passaggio apportate	-	-
Versamenti unici e acquisti dipendenti	2'625	2'863
Prestazioni divorzio	-	50
Prelevi PPA/Divorzi	-2'245	-1'477
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-15'829	-16'955
Prestazioni in capitale al pensionamento	-4'800	-5'568
Trasferimento capitale di previdenza beneficiari di rendita	-3'362	-9'740
Interesse	819	1'345
<b>Capitali al 31.12.</b>	<b>77'312</b>	<b>95'089</b>
Numero assicurati al 31.12.	282	329

La contrazione nell'anno di CHF 17.777 mio dei "Capitali di previdenza assicurati attivi" è principalmente dovuto alla riduzione significativa del numero di assicurati nel 2017, 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.

Il trend decrescente del numero di attivi dell'ultimo triennio si traduce poi in una flessione costante ed importante dei contributi di risparmio annuale.

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

Tutte le prestazioni assicurate sono sovraobbligatorie.

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

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Stato del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita al 1.1.	87'991	76'854
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-178	7'238
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	1'549
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	2'435	2'350
<b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendita al 31.12</b>	<b>90'248</b>	<b>87'991</b>
Numero beneficiari al 31.12.	159	158

La voce "Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12." di CHF – 0.178 mio include i trasferimenti di capitale dai "Capitali di previdenza assicurati attivi" (2017: CHF 3.362 mio), le rendite pagate nel periodo al netto delle prestazioni assicurative (2017: CHF – 5.624 mio), gli interessi "impliciti" al tasso tecnico sul capitale iniziale, nonché altre evoluzioni dell'anno nella popolazione "passiva" (ad esempio terminazioni rendite figli, conversioni rendite di vecchiaia in vedovili ed estinzioni per decessi).

La voce "Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico" indica nel 2017 il costo del passaggio da un tasso tecnico del 2.50% al 2.25% (2016: da 2.75% a 2.50%).

### 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 e per tener conto di un eventuale sviluppo salariale, sono state costituite le seguenti riserve attuariali.

In tutte le tabelle dei paragrafi successivi:

- la voce "Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali" indica nel 2016 il costo del passaggio dalle tavole generazionali LPP 2010 alle tavole generazionali LPP 2015;
- la voce "Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico" indica nel 2017 il costo del passaggio da un tasso tecnico del 2.5% al 2.25% (2016: da 2.75% a 2.50%).

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

I tassi di conversione degli assicurati attivi 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 attive assicurate secondo il primato dei contributi con un'età superiore ai 55 anni in relazione all'età di pensionamento ordinaria.

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Stato al 1.1.	1'349	778
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-977	-434
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	351
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	553	654
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>925</b>	<b>1'349</b>

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

a) Dipendenti attivi già assicurati nella Fondazione al 30.6.2017 (Piano 1)

- tasso tecnico: 2.60% (mediamente)
- tavole di mortalità: LPP 2015 generazionali dell'anno 2018

b) Dipendenti attivi assunti in Ticino dal 1.7.2017 da parte di EFG Bank AG e di enti affiliati al Fondo (Piano 2)

- tasso tecnico: 2.40 – 2.50%
- tavole di mortalità: LPP 2015 generazionali dell'anno 2018.

Poiché le basi tecniche regolamentari non coincidono con quelle applicate in bilancio, l'Accantonamento per tasso di conversione è stato aggiornato nel 2017.

La contrazione di CHF 0.977 mio nella riga "Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12." nel 2017 include l'impatto della riduzione del tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento dal 5.45% al 5.20% adottata nel Piano1 per CHF – 0.832 mio.

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

In generale il settore bancario in Svizzera mostra delle statistiche di mortalità più basse rispetto alla media espressa dalle tavole di mortalità usate per l'esercizio 2017. Di conseguenza, per i beneficiari di rendita del Fondo ci si attende una longevità 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 di una rendita d'invalidità vitalizia siano mezzo anno più giovani. Il valore obiettivo dell'accantonamento corrisponde alla differenza tra il capitale di previdenza così ottenuto e il rispettivo capitale di previdenza calcolato con le date di nascita originali.

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 del Fondo alla data di calcolo supera il 110%, questo accantonamento è immediatamente costituito in totalità. Al 31.12.2017 il valore di questo accantonamento corrisponde all'1.45% dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita (esclusi i figli).

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Stato al 1.1.	1'049	725
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	216	277
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	19
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	35	28
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>1'300</b>	<b>1'049</b>

Il costo di CHF 0.216 mio si riferisce sostanzialmente ai nuovi pensionamenti dell'anno.

### 5.5.3. Accantonamento per tasso tecnico d'interesse

Una riduzione del tasso tecnico d'interesse determina l'aumento del capitale di previdenza dei beneficiari di rendita e degli accantonamenti attuariali. Se il Fondo prevede di ridurre ulteriormente in futuro il tasso tecnico d'interesse, può essere costituito un accantonamento a tale scopo.

L'importo della riserva corrisponde alla differenza tra i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici calcolati con il previsto ridotto tasso tecnico d'interesse ed i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici calcolati con le basi indicate alla nota 5.7. La costituzione dell'accantonamento può avvenire anche in maniera progressiva a dipendenza del momento e dell'entità della prevista riduzione. La riserva sarà poi liberata non appena il nuovo tasso tecnico d'interesse sarà applicato.

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Stato al 1.1.	3'234	-
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-64	3'234
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>3'170</b>	<b>3'234</b>

La riserva al 31.12.2016 di CHF 3.234 è stata utilizzata nel 2017 per finanziare la riduzione del tasso tecnico dal 2.50% al 2.25% di Capitali di previdenza per i beneficiari di rendita, Accantonamento per tasso di conversione ed Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita.

Poiché il tasso tecnico di riferimento per il 30.9.2017 definito dalla Camera svizzera degli esperti di casse pensioni è del 2.0% con trend al ribasso per gli anni futuri, l'esperto ha ritenuto opportuno ricostituire nel 2017 un accantonamento per tasso tecnico d'interesse portandolo a CHF 3.170 mio per finanziare future riduzioni dello stesso dall'attuale 2.25% al 2.0%.

### 5.5.4. 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 la chiusura 2017 l'esperto non ha ritenuto necessario costituire accantonamenti specifici (31.12.2016: 0).

### 5.5.5. Tabella riassuntiva degli accantonamenti attuariali

<b>Evoluzione riassuntiva degli accantonamenti attuariali</b>	<b>CHF/000 31.12.2017</b>	<b>CHF/000 31.12.2016</b>
Stato al 1.1.	5'632	1'503
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-761	-157
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	370
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	524	3'916
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>5'395</b>	<b>5'632</b>

<b>Composizione riassuntiva degli accantonamenti attuariali</b>	<b>CHF/000 31.12.2017</b>	<b>CHF/000 31.12.2016</b>
Accantonamento per tasso di conversione	925	1'349
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	1'300	1'049
Accantonamento per tasso tecnico d'interesse	3'170	3'234
<b>Totale accantonamenti attuariali</b>	<b>5'395</b>	<b>5'632</b>

### 5.6. Risultato dell'ultima perizia attuariale

Nel mese di febbraio 2018 Willis Towers Watson ha allestito il bilancio tecnico del Fondo al 31.12.2017. Dal documento emergono le seguenti osservazioni:

- le disposizioni attuariali regolamentari inerenti le prestazioni sono conformi alla prescrizioni legali;
- il grado di copertura del Fondo al 31.12.2017 secondo l'art. 44 cpv. 1 OPP2 è 106.6% (31.12.2016: 102.3%);
- il tasso tecnico del 2.25% è più alto sia del tasso tecnico di riferimento per il 30.9.2017 (definito dalla Camera svizzera degli esperti di casse pensioni al 2.0%), sia del supposto rendimento atteso dal patrimonio nel medio/lungo termine calcolato da PPCMetrics. Al 31.12.2017 il tasso tecnico è stato ridotto dal 2.50% al 2.25% ed è già stata costituita una riserva per la successiva riduzione dello stesso al 2.0%. L'esperto raccomanda al Consiglio di finalizzare la riduzione al 2.0% in tempi relativamente brevi;
- le tavole LPP 2015 generazionali corrispondono alle basi tecniche più recenti;
- l'obiettivo della Riserva di fluttuazione corrisponde al 16.8% degli obblighi previdenziali ed è determinata con parere dell'esperto secondo principi sufficientemente prudenti (si veda nota 6.2, calcolo effettuato da PPCMetrics);
- poiché la Cassa ha molti beneficiari di rendita ed il tasso d'interesse tecnico dovrebbe essere ridotto nel prossimo futuro al 2% (o a livelli inferiori), è necessario prestare grande attenzione nella determinazione del tasso di remunerazione degli Averi di vecchiaia, in modo da non compromettere la capacità di ristrutturazione in caso di evoluzione sfavorevole dei mercati;
- l'esperto rileva che il potenziale di risanamento utilizzando contributi di ristrutturazione è limitato, in quanto il grado di copertura può essere aumentato solo dello 0.27% con un usuale contributo del 3%.

Al 31.12.2017 il Fondo è in una situazione di copertura sufficiente. Il finanziamento attuale è sufficiente e le prestazioni promesse sono pienamente assicurate dai capitali di previdenza e dalle riserve attuariali corrispondenti alla condizione "going-concern". La probabilità d'una situazione di sotto-copertura è alta quando il Risultato netto degli investimenti patrimoniali è minore del rendimento atteso nel medio termine.

## 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 31.12.2017 i calcoli attuariali sono stati effettuati sulla base delle seguenti ipotesi:

- **Basi attuariali generazionali LPP 2015 anno 2018** (31.12.2016: generazionali LPP 2015 anno 2017). 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 2.25% (31.12.2016: 2.5%)**. E' 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

Nel 2017 è stato abbassato il tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento (modifica regolamentare) ed è stato ridotto il tasso tecnico dal 2.50% al 2.25%.

La tabella sottostante riassume l'impatto delle modifiche:

Data:	CHF/000 31.12.17	CHF/000 31.12.17	CHF/000 31.12.17	CHF/000 31.12.16
Base:	LPP 2015-G18	LPP 2015-G18	LPP 2015-G18	LPP 2015-G17
Tasso:	2.25%*	2.25%	2.50%	2.50%
<b>Piani previdenziali in vigore al</b>	<b>01.01.18</b>	<b>01.01.18</b>	<b>01.01.18</b>	<b>01.01.17</b>
Capitali di previdenza assicurati attivi	77'312	77'312	77'312	95'089
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	90'248	90'248	87'813	87'991
Accantonamento per tasso di conversione	925	925	372	1'349
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	1'300	1'300	1'265	1'049
Accantonamento per tasso tecnico d'interesse	3'170	-	3'234	3'234
<b>Totale capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali</b>	<b>172'955</b>	<b>169'785</b>	<b>169'996</b>	<b>188'712</b>
Variazione	3'170	-211	-18'716	

\* Incluso l'Accantonamento per finanziare la futura riduzione del tasso tecnico dal 2.25% al 2.0%

La riduzione di CHF 18.716 mio nel totale dei capitali di previdenza e degli accantonamenti attuariali è dovuta principalmente alla contrazione netta dei capitali di previdenza assicurati attivi di CHF 17.777 mio per le importanti uscite dell'anno e per CHF 0.832 mio alla riduzione del tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento dettagliata al paragrafo 5.5.1. La riduzione del tasso tecnico dal 2.5% al 2.25% del 2017 è stata completamente finanziata dall'Accantonamento per tasso tecnico d'interesse costituito al 31.12.2016.

Nel Fondo è già stata infine ricostituita la Riserva necessaria per finanziare il futuro abbassamento del tasso tecnico dal 2.25% al 2.0%.

<b>Evoluzione capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali</b>	<b>CHF/000 31.12.2017</b>	<b>CHF/000 31.12.2016</b>
Stato al 1.1.	188'712	195'672
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-18'716	-15'146
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	1'919
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	2'959	6'267
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>172'955</b>	<b>188'712</b>

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

La EFG non ha espresso una rinuncia sulla riserva di contributi pari a CHF 2'150'503.

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

	<b>CHF/000 31.12.2017</b>	<b>CHF/000 31.12.2016</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali (Cp)</b>	<b>172'955</b>	<b>188'712</b>
Totale attivi	186'944	203'584
./. Debiti	-279	-8'165
./. Delimitazioni passive	-141	-177
./. Riserve contributi datore di lavoro	-2'151	-2'151
<b>Patrimonio netto (Pp)</b>	<b>184'373</b>	<b>193'091</b>
<b>Grado di copertura (Pp/Cp) *100</b>	<b>106.6%</b>	<b>102.3%</b>

Nel 2017 il grado di copertura ha guadagnato 4.3 punti percentuali rispetto al 2016.

L'anno 2017 si è chiuso con un avanzo d'esercizio prima della destinazione alla riserva di fluttuazione di CHF 7.039 mio (disavanzo 2016 CHF 5.050 mio).

Tale avanzo è dovuto al "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" di CHF 12.129 mio che ha totalmente assorbito il risultato netto negativo dell'attività assicurativa di CHF 4.768 mio (di cui CHF 3.170 mio per finanziare future riduzioni del tasso tecnico).

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

### 6.1. Organizzazione e regolamenti

Conformemente al Regolamento organizzativo, il Consiglio è responsabile delle seguenti attività di gestione patrimoniale:

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

Come principio generale viene sancito che il patrimonio del Fondo è da gestire così che:

- le prestazioni promesse possano sempre venir pagate per tempo;
- la capacità di rischio degli investimenti sia rispettata, e che 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 ha poi affidato a PPCMetrics le attività di **Investment Controller** indipendente.

In data 13.11.2017 il Consiglio ha approvato il **nuovo Regolamento d'investimento** entrato in vigore alla medesima data. Nel corso del 2017 diverse decisioni del Consiglio hanno reso necessario l'aggiornamento del suddetto Regolamento, pur mantenendo **inalterato il budget di rischio** definito nel 2013 dallo studio ALM.

In particolare, date le performance negative ottenute dagli Hedge funds Thalia nel 2015-2016 e l'elevata correlazione esistente tra gli stessi ed il mandato a Patrimony, con il supporto di PPCMetrics, il Consiglio ha deciso di **abbandonare** gli **"Investimenti alternativi"** a favore dei "Fondi immobiliari esteri", investendo nel titolo "UBS AST 3 Global Real Estate (ex CH)" (di seguito "**Fondi UBS**").

Il rimborso totale dei fondi Thalia è avvenuto in due tranches, a maggio e luglio. Il 2.8.2017 è stato quindi revocato il mandato ad EFG per il portafoglio "Funds of hedged funds". La sottoscrizione dei Fondi UBS si è realizzata per l'80% a giugno e per il 20% a settembre. I titoli sono depositati presso UBS Switzerland AG, Lugano. Al 31.12.2017 questo investimento vale CHF 11 mio (voce "Fondi immobiliari esteri" del bilancio).

Il Regolamento d'investimento è stato quindi aggiornato in modo da: includere nelle categorie d'investimento gli immobili esteri ed escludere gli investimenti in nuovi Hedge funds; definire il benchmark in modo da valutare la performance dell'investimento effettuato nella nuova categoria; determinare i pesi della nuova strategia neutrale del patrimonio globale (si veda nota 6.3).

Durante il 2017 il Fondo 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 patrimonio**, esclusi i Fondi UBS di cui si è parlato in precedenza, è affidata a EFG, succursale di Lugano (datore di lavoro). Il mandato "misto attivo" aggiornato con validità dal 1.12.2017 recepisce i limiti e le categorie d'investimento ammessi, nel rispetto dei nuovi pesi definiti dal Regolamento d'investimento.

La banca ha poi **delegato** interamente alla controllata "Patrimony 1873 SA" la gestione patrimoniale del mandato "misto attivo" del Fondo.

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 e in forma scritta;
- fanno rapporto periodicamente al Fondo 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 e al Consiglio.

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

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Saldo al 1.1 della Riserva di fluttuazione	4'380	9'430
Scioglimento (-) / Apporto a carico del conto d'esercizio	7'039	-5'050
<b>Riserva di fluttuazione al 31.12.</b>	<b>11'419</b>	<b>4'380</b>
<b>Valore obiettivo della Riserva di fluttuazione</b>	<b>29'056</b>	<b>31'137</b>
Carenza di Riserva di fluttuazione	17'637	26'757

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 dalla chiusura al 31.12.2012 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 del Fondo. 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 sono considerati sia il principio della continuità, sia la situazione dei mercati monetari.

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

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

$\sigma$  = 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 16.8 % della totalità dei capitali previdenziali e degli accantonamenti attuariali (31.12.2016: 16.5%).

Nel corso del 2017 sono stati attribuiti CHF 7.039 mio alla Riserva di fluttuazione (31.12.2016: utilizzo di CHF 5.050 mio).

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

	31.12.2017		Limiti strategia globale dal 13.11.2017			Limiti OPP2	
	Patrimonio Globale		Min	Neutro	Max	in %	
	CHF/000	in %					
Liquidità operativa in CHF <sup>1</sup>	2'846	1.5%					
Liquidità in gestione in CHF <sup>1</sup>	11'253	6.0%					
Liquidità in gestione in valuta estera <sup>1</sup>	1'451	0.8%					
Fondi monetari in CHF e USD <sup>1</sup>	7'759	4.2%					
<b>Totale liquidità</b>	<b>23'309</b>	<b>12.5%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.0%</b>	<b>35.0%</b>		
Obbligazioni svizzere <sup>1</sup>	32'888	17.6%	17.0%	25.5%	34.0%		
Obbligazioni estere (hedged) <sup>1</sup>	33'057	17.7%	13.5%	20.5%	27.5%		
Obbligazioni mercati emergenti <sup>1</sup>	0	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%		
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>65'945</b>	<b>35.3%</b>	<b>30.5%</b>	<b>46.0%</b>	<b>66.5%</b>		
Azioni svizzere <sup>2</sup>	7'916	4.2%	0.0%	5.5%	8.5%		
Azioni estere <sup>2</sup>	50'497	27.0%	0.0%	24.0%	33.0%		
Azioni mercati emergenti <sup>2</sup>	5'539	3.0%	0.0%	4.5%	6.5%		
<b>Totale azioni</b>	<b>63'952</b>	<b>34.2%</b>	<b>0.0%</b>	<b>34.0%</b>	<b>48.0%</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>0.0%</b>	<b>15.0%</b>	
Immobili non quotati <sup>3</sup>	0	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%		
Immobili quotati <sup>3</sup>	21'319	11.4%	9.0%	13.0%	17.0%		
<b>Totale immobili svizzeri</b>	<b>21'319</b>	<b>11.4%</b>	<b>9.0%</b>	<b>13.0%</b>	<b>22.0%</b>	<b>30.0%</b>	
<b>Totale immobili esteri (hedged)</b>	<b>11'018</b>	<b>5.9%</b>	<b>4.0%</b>	<b>6.0%</b>	<b>8.0%</b>	<b>10.0%</b>	
Altri Investimenti patrimoniali	1'401	0.7%		0.0%			
Delimitazioni attive	0	0.0%		0.0%			
<b>Totale Altri attivi e Delimitazioni attive<sup>1</sup></b>	<b>1'401</b>	<b>0.7%</b>		<b>0.0%</b>			
<b>Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)</b>	<b>186'944</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>			
<b>Valuta estera unhedged<sup>4</sup></b>	<b>8'943</b>	<b>4.8%</b>	<b>0.0%</b>	<b>8.5%</b>	<b>17.0%</b>	<b>30.0%</b>	
<b>Liquidità in gestione presso il datore di lavoro</b>	<b>12'704</b>	<b>6.8%</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 2017

Al 31.12.2017 tutti i limiti di categoria ai sensi dell'OPP 2 (Art. 55) ed i margini di fluttuazione a livello di patrimonio globale definiti dal nuovo Regolamento investimenti sono stati rispettati.

Poiché il peso neutrale del nuovo investimento in Fondi immobiliari esteri, secondo le evoluzioni previste, dovrebbe assestarsi al 6%, superiore del 1.5% alla quota "sostituita" di Hedge Funds, per mantenere inalterato il budget di rischio dello studio ALM del 2013, nella strategia neutrale definita nel nuovo Regolamento investimenti è stato ridotto dello 0.5% il peso delle Obbligazioni estere hedged (passando dal 21% al 20.5%) e del 1.0% quello delle Azioni estere (scese da 25% al 24%).

A livello tattico, a fine anno 2017, il portafoglio era posizionato in maniera difensiva sull'obbligazionario (con un chiaro sottopeso ed eccesso di liquidità), con una sotto-ponderazione nell'azionario Emerging Markets e dei Fondi immobiliari svizzeri quotati.

Al 31.12.2017 la liquidità totale del Fondo rappresenta il 12.5% del patrimonio globale (2016: 12.2%) e si compone di:

- Liquidità operativa: CHF 2.846 mio (1.5% del patrimonio globale);
- Liquidità mandato misto attivo (in CHF e in valuta estera): CHF 12.704 mio (6.8% del patrimonio globale);
- Fondi monetari in CHF e USD: CHF 7.759 mio (4.2% del patrimonio globale).

Nella voce "Delimitazioni passive" è contabilizzato il valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine aperti al 31.12.2017 per CHF 34'216 (31.12.2016: CHF 77'275). La voce "Altri ratei e risconti attivi", comprensiva dei valori di rimpiazzo positivo dei contratti a termine, è nulla sia al 31.12.2017 che al 31.12.2016. Si rimanda alla nota 6.5 per il dettaglio dei contratti a termine aperti al 31.12.2017.

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

Al 31.12.2017, tutti i margini di manovra imposti dal mandato di gestione "misto attivo" sono rispettati:

	31.12.2017		Limiti mandato di gestione misto attivo dal 1.12.2017		
	CHF/000	in %	Min	Neutro	Max
Portafoglio misto attivo					
Liquidità in gestione in CHF	11'253	6.6%			
Liquidità in gestione in valuta estera	1'451	0.8%			
Fondi monetari in CHF e USD	7'759	4.5%			
<b>Totale liquidità</b>	<b>20'463</b>	<b>11.9%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>30.0%</b>
Obbligazioni svizzere	32'888	19.2%	19.0%	27.5%	36.0%
Obbligazioni estere (hedged)	33'057	19.2%	15.0%	22.0%	29.0%
Obbligazioni mercati emergenti	0	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>65'945</b>	<b>38.4%</b>	<b>34.0%</b>	<b>49.5%</b>	<b>70.0%</b>
Azioni svizzere	7'916	4.6%	0.0%	6.0%	8.5%
Azioni estere	50'497	29.4%	0.0%	25.5%	34.5%
Azioni mercati emergenti	5'539	3.3%	0.0%	5.0%	6.5%
<b>Totale azioni</b>	<b>63'952</b>	<b>37.3%</b>	<b>0.0%</b>	<b>36.5%</b>	<b>49.5%</b>
Fondi immobiliari svizzeri quotati	21'319	12.4%	10.0%	14.0%	18.0%
<b>Totale immobili</b>	<b>21'319</b>	<b>12.4%</b>	<b>10.0%</b>	<b>14.0%</b>	<b>18.0%</b>
<b>Totale portafoglio misto attivo</b>	<b>171'679</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	

Al fine di allineare la strategia d'investimento del mandato misto attivo alla nuova strategia neutrale del patrimonio globale, è stato aggiornato il contratto di mandato tra il Fondo e la banca. Le modifiche alla strategia neutrale, entrate in vigore il 1.12.2017, sono le seguenti:

- liquidità da 0.5% a 0%,
- obbligazioni svizzere da 27% a 27.5%,
- azioni estere da 26.5% a 25.5%,
- azioni mercati emergenti da 4.5% a 5%,
- fondi immobiliari svizzeri quotati da 13.5 a 14%.

Al 31.12.2017 il mandato era all'interno dei margini tattici di fluttuazione definiti dal nuovo contratto di gestione.

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

I contratti a termine aperti al 31.12.2017 e al 31.12.2016 sono completamente a copertura del rischio di cambio degli investimenti in valuta estera.

Progressivo	Scadenza		Volume 31.12.2017		31.12.2017
					CHF
1	26.02.18	Sell	4'000'000	EUR/CHF	-34'216
<b>Totale valori di rimpiazzo sui contratti a termine aperti al 31.12.2017</b>					<b>-34'216</b>
<i>Totale valori di rimpiazzo sui contratti a termine aperti al 31.12.2016</i>					<i>-77'275</i>

## 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 del Fondo o al mandato di gestione con EFG, come illustrato nella tavola seguente:

	Patrimonio Totale	di cui mandato Misto Attivo
	CHF	CHF
Attivi al 31.12.2017	186'944'158	171'680'160
Attivi al 1.1.2017	203'584'211	184'121'324
<b>Investimento medio</b>	<b>195'264'185</b>	<b>177'900'742</b>
Risultato netto della liquidità	-108'070	-123'670
Risultato netto Obbligazioni svizzere	-19'515	-19'515
Risultato netto Obbligazioni estere	64'488	64'488
Risultato netto Azioni svizzere	1'800'541	1'800'541
Risultato netto Azioni estere	9'983'480	9'983'480
Risultato netto Investimenti alternativi	471'836	
Risultato netto Fondi immobiliari svizzeri	1'668'986	1'668'986
Risultato netto Fondi immobiliari esteri	-40'934	
Risultato degli strumenti derivati	-735'252	-531'001
Retrocessioni attive incassate	2'669	2'669
Spese di amministrazione del patrimonio	-958'876	-798'449
<b>Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali*</b>	<b>12'129'353</b>	<b>12'047'529</b>
<b>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2017</b>	<b>6.21%</b>	<b>6.77%</b>
<i>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2016</i>	<i>3.37%</i>	<i>3.91%</i>

\* Il reddito non attribuito al mandato misto attivo si riferisce alla gestione operativa e ai Fondi immobiliari esteri UBS gestiti direttamente dal Consiglio

Il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" è superiore di CHF 5.157 mio rispetto al 2016, posizionandosi a CHF 12.129 mio.

Al risultato positivo dell'esercizio ha contribuito in maniera importante il comparto azionario, con una variazione totale svizzera + estero di CHF 7.1 mio dal 2016 al 2017.

Il "Risultato netto Investimenti alternativi" di CHF 0.472 mio si riferisce al risultato della liquidazione totale dell'investimento in Hedge Funds Thalia.

Il “Risultato degli strumenti derivati”, relativo ad operazioni di copertura dei rischi cambio, è per CHF 0.531 mio di competenza del mandato misto attivo e per CHF 0.204 mio dell’investimento in Hedge Funds Thalia.

Il “Risultato netto Fondi immobiliari esteri” si riferisce al risultato 2017 dei Fondi UBS, dove va però rilevato che il dividendo 2017 per CHF 0.340 mio è stato incassato nel febbraio 2018.

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** al Fondo 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 31.12.2017 il valore totale degli indici di spesa degli investimenti collettivi, calcolati con indice TER, ammonta a CHF 0.506 mio (31.12.2016: CHF 0.752 mio).

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

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Spese dirette	453	408
Spese indirette (calcolate con indice TER)	506	752
<b>Totale delle spese di amministrazione del patrimonio</b>	<b>959</b>	<b>1'160</b>
Totale investimenti trasparenti	182'698	194'151
<b>Spese di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti</b>	<b>0.52%</b>	<b>0.60%</b>

Le spese stimate con indice TER per i fondi Hedged Funds, inclusi nelle spese indirette, ammontano a CHF 0.252 mio nel 2016 e a CHF 0.099 mio per il periodo di possesso nel 2017 sino alla definitiva vendita. Le spese stimate con indice TER per i “subentranti” fondi UBS per il periodo di possesso nel 2017 ammontano a CHF 0.051 mio.

Nel 2017 è stato poi sottoscritto con Credit Suisse un “Institutional Fund Access (IFA) – Investment agreement” al fine di minimizzare le spese di amministrazione del patrimonio in mandato misto attivo.

I titoli gestiti su questa piattaforma sono soggetti ad una “*Product and Volume fees*” (pari a CHF 0.038 mio nel 2017 incluse nella voce “Spese dirette”) invece che a spese indirette stimate con indice TER (pari a CHF CHF 0.109 mio nel 2016 alla voce “Spese indirette”).

### 6.7.3. Tasso di trasparenza delle spese

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Investimenti trasparenti	182'698	194'151
Investimenti in mandato misto attivo e fondi UBS*	182'698	194'151
<b>Tasso di trasparenza delle spese</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

\* Al 31.12.2016 si riferiva ai mandati "misto attivo" e "portafoglio Hedged funds"

### 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 31.12.2017 non vi sono in portafoglio investimenti per cui non sono disponibili dettagli sulle spese di amministrazione del patrimonio (31.12.2016: nessuno).

### 6.8. Spiegazione degli investimenti e degli altri crediti presso il datore di lavoro

Investimenti presso il datore di lavoro	31.12.2017	in %	Limiti OPP2	Articolo
	CHF/000			
Liquidità operativa presso EFG SA <sup>1</sup>	2'846	1.52%		Comunicato UFAS n. 84/486
Liquidità in gestione patrimoniale presso EFG SA <sup>1</sup>	12'704	6.80%	5.00%	57 cap. 2
Ratei e risconti attivi presso il datore di lavoro	0	0.00%		
<b>Totale investimenti presso il datore di lavoro EFG SA</b>	<b>15'550</b>			
<b>Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)</b>	<b>186'944</b>	<b>100%</b>		

<sup>1</sup> Tasso di remunerazione per il 2017 tra lo 0% e lo 0.125% (2016: tra lo 0% e lo 0.3%)

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 Fondo ed EFG è in essere un **contratto di collateralizzazione**, con il quale il datore di lavoro si 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 31.12.2017 il collaterale ammonta a CHF 15.837 mio con una copertura del 124.7% del patrimonio investito presso il datore di lavoro.

### 6.9. Retrocessioni

Nel corso del 2017 il Fondo ha percepito da BSI SA CHF 2'669 a titolo di "retrocessioni" nette incassate dalla Banca da terzi nell'ambito della gestione patrimoniale per il periodo 2016 (2016: CHF 12'007 per il periodo 2015).

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

### 7.1. Delimitazioni attive

Il saldo della voce "Delimitazioni attive" anche per l'esercizio 2017 presenta un saldo a zero.

### 7.2. Delimitazioni passive

La voce "Delimitazioni passive" include il debito verso il fondo di garanzia LPP, il valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine, le fatture da ricevere da terzi per costi di competenza del periodo e i risconti dei ricavi di competenza dei futuri esercizi.

## 8. Domande dell'autorità di vigilanza

Con decisione del 29.8.2017 l'autorità di vigilanza ha preso atto del rapporto di gestione 2016.

Con decisione del 15.9.2017 l'autorità di vigilanza ha approvato la modifica di nome, dello scopo ed il nuovo "Statuto" approvato dal Consiglio in data 4.9.2017. L'Ufficio del registro di commercio del Cantone Ticino ha di seguito provveduto all'iscrizione delle modifiche dello Statuto in applicazione dell'art. 97 dell'ORC.

In data 28.11.2017 l'autorità di vigilanza ha emesso le proprie conferme di *controllo formale* dei seguenti regolamenti del Fondo:

- "Regolamento degli accantonamenti attuariali", approvato dal Consiglio il 10.2.2017, con validità dal 31.12.2016;
- "Regolamento organizzativo", approvato dal Consiglio il 26.7.2017, con validità immediata;
- "Regolamento elettorale", approvato dal Consiglio il 26.7.2017, con validità immediata;
- "Regolamento previdenziale applicabile a tutte le persone assicurate ammesse nel Fondo dopo il 1.7.2017", approvato dal Consiglio il 17.7.2017, con validità dal 1.7.2017;
- "Regolamento previdenziale per i dipendenti e i beneficiari di rendita che il 30.6.2017 erano assicurati nel Fondo", approvato dal Consiglio il 20.10.2017, con validità dal 1.1.2018;
- "Regolamento d'investimento", approvato dal Consiglio il 13.11.2017, con validità immediata.

In data 23.1.2018 l'autorità di vigilanza ha emesso la propria conferma di *controllo formale* del "Regolamento degli accantonamenti attuariali", approvato dal Consiglio il 28.11.2017 con validità dal 31.12.2017.

## 9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

Nel corso del 2017 il Consiglio ha informato in più occasioni gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita sulla situazione della Fondazione e del Fondo ("Fondazioni").

In particolare:

- Con comunicazione del 16.2.2017 tutti gli assicurati attivi sono stati informati in merito ai nuovi importi di riferimento della previdenza professionale, interessi di remunerazione 2017, grado di copertura e performance 2016, certificati di previdenza 2017, scale contributive superiori e riacquisti 2017.
- Con comunicazione del 16.2.2017, in concomitanza con la ricezione della propria attestazione delle rendite, ogni beneficiario di rendita è stato informato in merito ad alcune importanti informazioni quali grado di copertura e performance 2016, regolamento di previdenza, obbligo d'informazione e comunicazione, Assemblea dei Delegati 2017.
- Con comunicazione del 13.4.2017 pubblicata sul portale aziendale, in concomitanza con la ricezione del proprio certificato di previdenza valido per l'anno 2017, tutti gli assicurati attivi sono stati informati sull'aggiornamento della relativa guida alla lettura.
- In data 16.5.2017 sono stati diffusi i dettagli dei conti annuali 2016, resi disponibili a tutti gli assicurati e ai beneficiari di rendita rispettivamente con pubblicazione sul portale aziendale interno e pubblico.
- In data 5.10.2017 gli assicurati attivi sono stati informati: dell'adozione di un nuovo piano previdenziale per personale assunto in Ticino dal 1.7.2017, dell'abbassamento dal 1.1.2018 del tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento al 5.20% per assicurati già presenti nelle Fondazioni al 30.6.2017, dell'aggiornamento degli Statuti e del cambio di nome delle due Fondazioni.
- In data 28.9.2017 è stato illustrato agli assicurati attivi e ai beneficiari di rendita il ruolo dell'Assemblea dei Delegati (rispettivamente con comunicazione sul portale aziendale o invio postale) e si è attivato il processo di raccolta delle candidature per il quadriennio 2018-2021.
- In data 13.10.2017 è stata comunicata agli assicurati attivi e ai beneficiari di rendita, rispettivamente con pubblicazione sul portale aziendale o invio postale, la composizione dell'Assemblea dei Delegati per il quadriennio 2018-2021.
- Il 6.11.2017 gli assicurati attivi sono stati informati in merito alle scadenze di fine anno.
- Con comunicazione del 5.2.2018 tutti gli assicurati attivi sono stati informati in merito ai nuovi importi di riferimento della previdenza professionale, interessi di remunerazione 2018, grado di copertura e performance 2017, certificati di previdenza 2018, scale contributive superiori e riacquisti 2018.
- Con comunicazione del 8.2.2018, in concomitanza con la ricezione della propria attestazione delle rendite, ogni beneficiario di rendita è stato informato in merito ad alcune importanti informazioni quali nuovi Statuti e modifica del nome delle Fondazioni "BSI" in "EFG", pubblicazione nuovi Regolamenti Previdenziali, grado di copertura e performance 2017, obbligo d'informazione e di comunicazione, Assemblea dei Delegati 2018.

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

Nel corso del 2017 non sono state adottate misure in quanto non necessarie.

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

La EFG non ha espresso una rinuncia sulla riserva di contributi pari a CHF 2'150'503.

### 9.3. Liquidazioni parziali

Il “Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sulla fusione” in vigore stabilisce che le condizioni per una liquidazione parziale sono adempiute:

- a) Se gli effettivi e le indennità d’uscita del personale attivo si riducono di almeno il 15% a causa di uscite. 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 aziende non affiliate al Fondo. In entrambi i casi i provvedimenti devono toccare almeno il 10% dell’intero effettivo;
- c) Se viene sciolto un contratto di affiliazione. In questo caso il numero di persone assicurate affiliate deve corrispondere almeno al 5% dell’intero effettivo.

Nel biennio 2016-2017 non sono stati abbandonati singoli settori del datore di lavoro e non sono stati sciolti contratti di affiliazione, pertanto le condizioni b) e c) non sono adempiute.

Tuttavia, dato il significativo numero di usciti di assicurati attivi per cause diverse dal pensionamento, il Consiglio ha verificato con il supporto dell’Esperto previdenziale se le condizioni al punto a) del Regolamento si sono adempiute per il biennio 2016-2017 **con esito negativo**.

L’esame sarà ripetuto per il biennio 2017-2018.

### 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 2017 è stata promossa da parte di un assicurato, presso il Tribunale Cantonale delle Assicurazioni, una causa civile nei confronti del Fondo per asserita illecita decurtazione di una rendita di previdenza per un’errata applicazione dei regolamenti previdenziali e per una violazione del dovere di informazione. La causa si trova allo stadio dello scambio degli allegati scritti fra le parti.

A mente del Fondo la pretesa di un’asserita rendita aggiuntiva è priva di fondamento non avendone l’assicurato diritto alcuno. Il Fondo è debitamente rappresentato da primario studio legale esterno. La sentenza in prima istanza non è da attendersi in tempi brevi.

### 9.8. Operazioni particolari

Non applicabile.

## 10. Eventi posteriori alla data di bilancio

Non applicabile.

# 11. Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2017



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 del

**Fondo complementare di previdenza EFG SA, Lugano**

Lugano, 11 aprile 2018

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

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale del Fondo complementare di previdenza EFG SA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine da 7 a 39), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

### **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 2017 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.

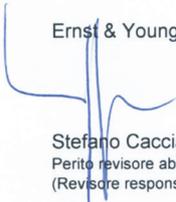
Abbiamo verificato se:

- ▶ 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;
- ▶ 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;
- ▶ 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



Stefano Caccia  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)



Michele Balestra  
Perito revisore abilitato

### **Allegato**

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





**Fondo Complementare di Previdenza EFG SA**

Viale Stefano Franscini 8

CH – 6900 Lugano

Phone +41 58 808 20 19

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

