

# Fondazione di previdenza

Rapporto annuo 2018



# Relazione d'esercizio 2018

## Rinnovo dei rappresentanti in Consiglio

Durante l'Assemblea dei Delegati del 7 maggio 2018 sono stati eletti quali Consiglieri rappresentanti degli assicurati attivi per il quadriennio 2018-2022 Massimo Antonini, Christian Moser, Tiziano Calderari e Omar Rossi. Durante la seduta costitutiva del 30 Luglio 2018, il nuovo Consiglio di Fondazione ha riconfermato Massimo Antonini quale Presidente mentre Thomas Müller veniva eletto Vicepresidente e Omar Rossi segretario.

In seguito all'uscita da EFG in data 31.12.2018 di Thomas Müller e Pietro Soldini, EFG ha nominato rispettivamente Franco Polloni e Daniel Lüscher quali nuovi rappresentanti del datore di lavoro dal 1.1.2019. Franco Polloni viene inoltre eletto Vicepresidente durante il Consiglio del 30 gennaio 2019.

In sostituzione del dimissionario Omar Rossi con data 31.12.2018, il Consiglio di Fondazione ha confermato quale rappresentante degli assicurati il subentrante Giordano Battaini nominandolo anche Segretario.

## Grado di copertura e altre cifre chiave

Il 2018 è stato un anno molto sfavorevole per quanto riguarda i mercati finanziari generando una performance negativa netta nella gestione del patrimonio della Fondazione di -3.04%. Quale diretta conseguenza dei risultati finanziari negativi e della struttura demografica della Fondazione (che presenta un rapporto sempre più problematico fra assicurati attivi e beneficiari di rendita, passato negli ultimi 5 anni dall'1.48% nel 2013 allo 0.88% a fine 2018), il **grado di copertura** ha subito una forte riduzione, perdendo 5.6 punti percentuali, passando da una sovra-copertura del 2017 ad una sotto-copertura che **si attesta a 98.4%** a fine 2018. Le proiezioni del grado di copertura per gli anni a venire prevedono purtroppo una costante diminuzione in considerazione della sempre crescente longevità dei beneficiari di rendita e delle presumibili limitate assunzioni di nuovi attivi, nonché della forte probabilità che i mercati finanziari saranno caratterizzati anche nei prossimi anni da un'alta volatilità con bassi tassi d'interesse.

Per facilitare le attività che saranno svolte durante il 2019 da parte del Gruppo di Lavoro per l'integrazione delle Casse Pensioni ex-BSI e EFG/Trianon, al fine di comparare le due Casse al 31.12.18 con basi tecniche omogenee il Consiglio ha deciso di **mantenere il Tasso Tecnico al 2.25%** contrariamente al 2% suggerito dalla Camera svizzera degli Esperti di casse pensioni.

Il conto annuale della Fondazione chiude l'anno con un **disavanzo d'esercizio di CHF -14.3 mio**, ed uno scioglimento completo della riserva di fluttuazione 2017 per CHF 36.6 mio. L'obiettivo fissato per questa riserva corrisponde al 31.12.2018 al 16.3% degli obblighi previdenziali, ovvero CHF 147.7 mio. Una cassa pensione che può vantare la piena costituzione della riserva di fluttuazione dispone di una maggiore capacità di rischio e della solidità finanziaria utile per affrontare il futuro con sicurezza.

Il patrimonio netto totale della Fondazione ammonta a CHF 891.8 mio mentre i capitali di previdenza e gli accantonamenti attuariali si attestano a CHF 906.1 mio.

Riassunto delle "cifre chiave"	31.12.2018	31.12.2017
Grado di Copertura	98.4%	104.0%
Tasso Tecnico (raccomandazione Camera degli Esperti = 2.00%)	2.25%	2.25%
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	-3.04%	6.99%
Riserva di fluttuazione (obiettivo 31.12.2018 = CHF 147.7 mio)	CHF 0 mio	CHF 36.6 mio
Patrimonio netto della Fondazione	CHF 891.8 mio	CHF 962.1 mio
Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali	CHF 906.1 mio	CHF 925.5 mio

## Peggioramento del grado di copertura - Gruppo di Lavoro misure di risanamento

Durante la sua seduta del 30 gennaio 2019, prendendo atto del peggioramento del grado di copertura, il Consiglio di Fondazione ha costituito un Gruppo di Lavoro con il compito di elaborare delle misure di risanamento ed un piano di attuazione che saranno presentati nei prossimi mesi alle autorità competenti (Vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera orientale) e a tutti gli assicurati attivi e beneficiari di rendita.

Il Gruppo di Lavoro è composto dall'attuario Willis Towers Watson (WTW), da tre rappresentanti del Consiglio di Fondazione (il Presidente Massimo Antonini, Christian Moser e Daniel Lüscher) e dall'Amministratore.

Il Gruppo di lavoro lavorerà tenendo conto sin d'ora del disavanzo più completo e stimabile con l'obiettivo di coprire nel medio termine il deficit derivante dall'applicazione di un tasso tecnico del 2%, (come suggerito dalla Camera degli Esperti già dal settembre 2017).

Sarà inoltre importante considerare che alla Camera degli Esperti sono in discussione delle proposte per cambiare il metodo di calcolo del tasso tecnico di riferimento. Il tasso di riferimento in vigore è calcolato sulla base di una valutazione che considera per 2/3 il rendimento medio dell'indice Pictet LPP 25 plus degli ultimi 20 anni e per 1/3 il livello attuale dei tassi d'interesse delle obbligazioni decennali della Confederazione. Il risultato viene poi ridotto dello 0.5% ed arrotondato allo 0.25% più vicino. Le proposte di modifica vanno ora verso l'inclusione nel modello di calcolo anche del tasso di rendimento atteso e di un indicatore che tenga conto della struttura demografica della cassa pensione. Se queste proposte venissero accolte, nel caso della Fondazione porterebbero ad applicare un tasso tecnico significativamente più basso, visto l'elevato peso dei beneficiari di rendita ed il rendimento negativo di mercato del "Risk free rate".

Il primo compito del Gruppo di Lavoro è di tracciare le linee guida delle misure e i tempi di risanamento che si intendono perseguire.

Le misure destinate a sanare la copertura insufficiente devono basarsi su disposizioni regolamentari e tenere conto della situazione specifica dell'Istituto di previdenza, in particolare della composizione del suo patrimonio e dei suoi impegni, dei piani di previdenza, della struttura demografica nonché dell'evoluzione prevedibile dell'effettivo degli assicurati e dei beneficiari di rendite. Esse devono essere proporzionate ed adeguate all'entità dello scoperto come pure essere integrate in una concezione globale equilibrata.

Quale prima e immediata misura di risanamento il Consiglio ha deliberato all'unanimità la soppressione del tasso di remunerazione per il 2019 degli averi di vecchiaia degli assicurati attivi.

Le principali altre forme di risanamento percorribili, anche descritte al capitolo V. Art 30 del Regolamento Previdenziale della Fondazione sono le seguenti:

- L'adeguamento del finanziamento (contributi di risparmio e di rischio) e delle prestazioni (ad esempio Tasso di Conversione, rendite in aspettativa vedovili e per figli di pensionati) che superano le prestazioni ai sensi della LPP.
- Il prelievo dai datori di lavoro e dagli assicurati di un contributo di risanamento limitato nel tempo. Il contributo del datore di lavoro deve essere almeno pari alla somma dei contributi degli assicurati.
- La modifica della strategia d'investimento per rispondere al meglio alla capacità di rischio finanziaria della Fondazione.

Il Gruppo di Lavoro per le misure di risanamento dovrà anche tenere conto delle linee guida che si andranno a delineare nel processo di fusione delle due attuali Casse del datore di lavoro che dovranno portare a delle prestazioni e forme di finanziamento uniformi per la totalità dei dipendenti della nuova banca e sostenibili nel lungo periodo.

Sarà nostra cura informarvi periodicamente, anche attraverso incontri specifici, in merito alle misure prese per riassorbire l'importo scoperto ed al loro stato di implementazione. Riteniamo importante segnalare che non vi è alcun problema di liquidità di corto o medio periodo della Cassa Pensione, che è in grado di far fronte ai propri impegni. Le misure di risanamento mirano invece a garantire l'equilibrio della Cassa Pensione sul lungo periodo, riportandola ad una situazione economica solida entro 5 / 7 anni.

## Attività di integrazione Casse Pensioni EFG

Il Gruppo di Lavoro per l'integrazione delle Casse Pensioni EFG (ex-BSI) e EFG/Trianon, ha ripreso nel gennaio 2019 la propria attività sotto la guida del nuovo responsabile HR del Gruppo EFG, Daniel Lüscher e con una nuova composizione che include, oltre ai rappresentanti del datore di lavoro, anche l'Amministratore.

Le decisioni da prendere per quanto riguarda il futuro assetto 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.

Prima di poter prendere delle decisioni sui temi chiave legati all'integrazione delle Casse, il Datore di lavoro deve disporre di una visione chiara di 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 ancora nel medio termine, permettendo di valutare con calma la soluzione finale più opportuna.

Nel frattempo, le due Casse Pensioni continuano 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 nel corso del 2018 hanno risentito delle incertezze derivanti sia da fattori politici (accresciute tensioni commerciali, scontro con la FED, incertezza sull'esito della Brexit e tensioni sociali in Europa), sia da fattori economici (quali il futuro grado di restringimento delle politiche monetarie della FED e della BCE con i loro sviluppi sui tassi di cambio e d'interesse). Questi fatti hanno portato, soprattutto nell'ultimo mese, ad una forte volatilità dei mercati già di per sé in flessione.

A seguito dell'accentuarsi delle citate minacce protezionistiche e dei maggiori costi del capitale e del lavoro, le stime della crescita economica mondiale si fissano ora al +3.7% nel 2018 e al +3.3% per il 2019. Per contro, il recente ribasso delle quotazioni del greggio dovrebbe smussare la rapidità del rallentamento economico in atto.

La crescita del PIL statunitense nel 2018 è in leggero aumento al 2.9% grazie in particolare alla riforma fiscale, mentre le prime stime per il 2019 prevedono una flessione al 2.4%. Nell'Eurozona, dove maggiore è stato l'impatto del rialzo del greggio e delle varie sanzioni economiche, la stima di crescita a +1.9% per il 2018 è stata nuovamente rivista al ribasso, mentre rimane stabile (+1.8%) nel 2019.

Fra i rischi a breve e medio termine vi è l'andamento economico cinese, che, in questa fase di contemporanea ricapitalizzazione delle imprese e guerra commerciale potrebbe subire un forte rallentamento con gli effetti nefasti conosciuti a fine 2015. Anche la futura politica monetaria della FED dovrà essere molto cauta nel gestire il rialzo del costo del denaro (si stimano ancora 2 rialzi dello 0.25% nel 2019). In merito all'andamento inflazionistico, le previsioni sono state ritoccate al ribasso negli USA al +2.4% e in leggero rialzo nella zona Euro al +1.8%.

Per concludere, la situazione economico-finanziaria può essere riassunta osservando come siano in atto due cambiamenti epocali. Il primo è legato al peggioramento delle condizioni monetarie: dato che dopo oltre 10 anni la liquidità immessa sui mercati dalle principali banche centrali sarà negativa. Ciò toglierà linfa agli investitori che dovranno essere più accorti nel piazzare i loro investimenti. Il secondo elemento rilevante sarà, perlomeno nei prossimi anni, la fine del processo di globalizzazione. Questo fatto comporterà un rallentamento della crescita mondiale, in presenza di maggiori costi di produzione principalmente per i dazi imposti.

## Outlook

In merito all'investimento azionario, la crescita mondiale più contenuta e le politiche monetarie sempre più restrittive spingono il nostro gestore patrimoniale ad avere un atteggiamento più guardingo. Anche nel segmento del reddito fisso l'atteggiamento è di prudenza, nonostante le scemate paure inflazionistiche abbiano concorso di recente ad una ripresa delle quotazioni. Il livello di costosità e lo scarso controllo budgetario di molti paesi non sono il preludio di una stagione favorevole per questo comparto. A livello di valutazione delle principali asset classes, i barometri azionari utilizzati dal nostro gestore segnalano una situazione di moderata costosità nell'ordine dell'8%, mentre il mercato obbligazionario accresce il grado di sopravvalutazione con tassi d'interesse attestati a 60 punti base sopra il livello di equilibrio. Molto sopravvalutati risultano i bonds statunitensi e inglesi.

## Nuovo Regolamento liquidazione parziale – analisi preliminare del rischio di liquidazione parziale

Per legge la Fondazione è obbligata a disciplinare la tematica in un "Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sulla fusione".

In sostituzione della versione precedente in vigore dal settembre 2010, dal 1.1.2018 è entrato in vigore il nuovo "Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sull'assunzione di collettivi".

Nel caso di un significativo numero di partenze di assicurati attivi per lo stesso motivo, sia in termini di unità sia in termini di averi di vecchiaia, in presenza nella Cassa di mezzi liberi o di pesante copertura insufficiente, il processo di liquidazione parziale si pone come obiettivo quello di tutelare gli uscenti nel primo caso e gli attivi rimanenti nel secondo caso, rispettivamente rettificando gli averi di vecchiaia personali di un importo positivo in caso di surplus o di un importo negativo in caso di deficit.

Il numero di partenze rilevate dalle analisi svolte da WTW in collaborazione con l'Amministrazione per gli ultimi due bienni, benché questi siano stati caratterizzati da molte uscite di assicurati attivi, non ha raggiunto il numero minimo per inzializzare il processo di liquidazione parziale.

Il processo di liquidazione parziale è lungo, con elevati costi amministrativi (coinvolgendo pesantemente Attuario, Amministrazione, Consiglio e Autorità di Vigilanza), con il rischio di benefici contenuti nel caso di deficit, quando bisogna rintracciare degli attivi cui richiedere la restituzione di averi di vecchiaia precedentemente liquidati.

Le condizioni che devono essere adempiute per dare inizio al processo di liquidazione parziale sono indicate in modo dettagliato nella nota 9.3 del rapporto annuo.

## Conclusione

La struttura demografica della Fondazione, l'aumento continuo della speranza di vita, il nuovo metodo per la definizione del tasso tecnico di riferimento, nonché le attese di rendimento del patrimonio inferiori al tasso tecnico applicato, rappresenteranno nel prossimo futuro delle incognite e delle sfide rilevanti che dovranno essere affrontate con la massima determinazione.

Nell'immediato futuro, la Fondazione si trova anche in una situazione di copertura insufficiente che per legge, dovrà essere oggetto di misure di risanamento a medio-lungo termine.

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 una Cassa Pensione finanziariamente solida, rispettando diritti ed aspettative di tutti gli assicurati attivi e beneficiari di rendita.

Siamo certi che tutti gli attori coinvolti sapranno affrontare le molteplici attività ed i relativi processi decisionali, non sempre semplici, con grande impegno e grande professionalità.

Desideriamo infine ringraziare tutti i colleghi, inclusi i Consiglieri uscenti, che hanno lavorato con impegno e motivazione nell'interesse degli assicurati tutti.



Massimo Antonini  
Presidente del Consiglio



Michele Casartelli  
Responsabile Amministrativo

# Indice

Bilancio al 31 dicembre 2018	9
Conto d'esercizio 2018	10
Allegato al conto annuale 2018	12
Basi e organizzazione	12
Assicurati attivi e beneficiari di rendita	16
Struttura dei piani assicurativi	17
Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	20
Rischi attuariali, copertura dei rischi e grado di copertura	21
Spiegazioni degli investimenti e del relativo risultato netto	28
Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	35
Domande dell'Autorità di Vigilanza	36
Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	36
Eventi posteriori alla data di bilancio	38
Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2018	39



## Bilancio

ATTIVI	ALLEGATO	CHF 31.12.2018	CHF 31.12.2017
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>896'172'543</b>	<b>966'193'916</b>
Liquidità	6.3	89'982'736	97'067'219
Conto corrente Fondo Complementare di Previdenza EFG SA		0	264'198
Altri crediti	7.1	3'955'757	2'296'972
Obbligazioni svizzere	6.3	139'444'480	139'093'680
Obbligazioni estere	6.3	151'207'664	147'121'384
Azioni svizzere	6.3	34'736'868	48'064'479
Azioni estere	6.3	216'571'735	276'762'197
Fondi immobiliari svizzeri	6.3	214'510'348	212'318'925
Fondi immobiliari esteri	6.3	45'762'955	43'204'862
<b>Delimitazioni attive</b>	<b>7.2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sistema informatico</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>896'172'544</b>	<b>966'193'917</b>
<b>PASSIVI</b>			
<b>Debiti</b>		<b>3'051'040</b>	<b>1'825'107</b>
Prestazioni di libero passaggio e in capitale		3'018'860	1'616'587
Altri debiti		32'180	208'520
<b>Delimitazioni passive</b>	<b>7.3</b>	<b>1'225'586</b>	<b>2'206'116</b>
<b>Riserva Contributi Datore di Lavoro senza rinuncia all'uso</b>	<b>5.9 / 9.2</b>	<b>53'291</b>	<b>53'291</b>
<b>Accantonamenti NON tecnici</b>		<b>0</b>	<b>8'200</b>
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti attuariali</b>		<b>906'140'546</b>	<b>925'481'203</b>
Capitali di previdenza assicurati attivi	5.2	256'144'110	273'130'366
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	5.4	633'588'617	637'667'140
Accantonamenti attuariali	5.5	16'407'819	14'683'697
<b>Riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>0</b>	<b>36'620'000</b>
<b>Capitale della Fondazione e fondi liberi / copertura insufficiente</b>		<b>-14'297'919</b>	<b>0</b>
Capitale di dotazione		10'000	10'000
<i>Fondi liberi / Copertura insufficiente</i>			
Saldo all'inizio del periodo		-10'000	-10'000
Avanzo / (-) Disavanzo d'esercizio		-14'297'919	0
Saldo alla fine del periodo		-14'307'919	-10'000
<b>Totale passivi</b>		<b>896'172'544</b>	<b>966'193'917</b>

## Conto d'esercizio

	ALLEGATO	CHF 2018	CHF 2017
<b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti</b>		<b>25'853'680</b>	<b>29'568'918</b>
<i>Contributi del datore di lavoro</i>			
Contributi ordinari		10'947'875	11'865'574
Contributi straordinari	7.3	1'708'615	3'751'814
Versamenti del datore di lavoro per rendite ponte		3'504'952	3'764'854
<i>Contributi dei dipendenti</i>			
Contributi ordinari		7'210'238	7'736'710
Versamenti unici ed acquisti	5.2	2'482'000	2'449'966
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>4'186'242</b>	<b>3'611'738</b>
Prestazioni di libero passaggio apportate	5.2	4'086'242	3'102'468
Acquisti da divorzio		50'000	213'766
Rimborsi per divorzio		0	290'504
Rimborsi Promozione Proprietà Abitazione ("PPA")	5.2	50'000	5'000
<b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>30'039'922</b>	<b>33'180'656</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-46'253'434</b>	<b>-48'573'288</b>
Rendite di vecchiaia		-36'181'024	-35'600'386
Rendite d'invalidità		-862'240	-1'003'303
Rendite vedovili		-4'874'052	-4'814'892
Rendite per orfani e figli di beneficiari di rendite		-650'150	-668'941
Rendite ponte AVS-AI		-3'518'820	-3'775'076
Prestazione in capitale per pensionamento	5.2	-167'148	-2'547'378
Prestazione in capitale per decesso e invalidità		0	-163'312
<b>Prestazioni d'uscita</b>		<b>-25'283'230</b>	<b>-29'520'019</b>
Prestazioni di libero passaggio in uscita	5.2	-24'663'630	-28'597'131
Prelievi PPA e divorzio	5.2	-619'600	-922'888
<b>Costi per prestazioni e versamenti anticipati</b>		<b>-71'536'664</b>	<b>-78'093'307</b>
<b>Scioglimento / (-) costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti attuariali e riserve di contributi</b>		<b>19'373'173</b>	<b>6'753'907</b>
Variazione capitale di previdenza assicurati attivi		20'285'010	32'670'188
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendite		4'127'099	-23'351'311
Variazione accantonamenti attuariali		-1'724'122	1'019'700
Interessi di risparmio successivi all'uscita		-16'060	-21'414
Interessi a favore del capitale di risparmio	5.2	-3'298'754	-3'563'256

## Conto d'esercizio (continuazione)

	ALLEGATO	CHF 2018	CHF 2017
<b>Ricavi per prestazioni assicurative</b>		<b>1'614'209</b>	<b>1'858'533</b>
Prestazioni assicurative		1'248'629	1'527'605
Partecipazione agli utili d'assicurazione		365'580	330'928
<b>Costi assicurativi</b>		<b>-1'548'097</b>	<b>-1'894'074</b>
Premi assicurativi di rischio	5.1	-1'458'485	-1'798'189
Quote al fondo di garanzia		-89'612	-95'885
<b>Risultato netto dell'attività assicurativa</b>	<b>5.10</b>	<b>-22'057'457</b>	<b>-38'194'285</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>6.6</b>	<b>-28'281'892</b>	<b>66'359'735</b>
Risultato della liquidità		-93'741	-479'112
Risultato Obbligazioni svizzere		349'345	-45'866
Risultato Obbligazioni estere		-1'214'656	356'584
Risultato Azioni svizzere		-4'691'340	10'084'709
Risultato Azioni estere		-28'408'125	47'631'782
Risultato Investimenti alternativi		0	2'173'270
Risultato gestione immobiliare diretta		35'541	883'547
Risultato Fondi immobiliari svizzeri		3'722'012	13'955'827
Risultato Fondi immobiliari esteri		4'328'909	-135'873
Risultato degli strumenti derivati		1'699'406	-3'158'135
Retrocessioni attive incassate	6.9	35'437	6'816
Spese di amministrazione del patrimonio	6.7	-4'044'680	-4'913'814
<b>Variazione Accantonamenti NON tecnici</b>		<b>0</b>	<b>914'564</b>
<b>Altri ricavi da prestazioni fornite</b>		<b>3'455</b>	<b>4'962</b>
<b>Spese di amministrazione generale</b>		<b>-582'025</b>	<b>-573'595</b>
Esperto in materia di previdenza professionale		-47'090	-78'951
Organo di controllo		-40'734	-41'706
Autorità di vigilanza		-17'263	-21'817
Marketing e pubblicità		-1'770	-5'128
Amministrazione generale		-475'168	-425'993
<b>Avanzo / (-) disavanzo prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione</b>	<b>5.10</b>	<b>-50'917'919</b>	<b>28'511'381</b>
<b>Scioglimento / (-) costituzione della riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>36'620'000</b>	<b>-28'511'381</b>
<b>Avanzo / (-) disavanzo d'esercizio</b>		<b>-14'297'919</b>	<b>0</b>

# Allegato al conto annuale 2018

## 1. Basi e organizzazione

### 1.1. Forma giuridica e scopo

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

La Fondazione è stata fondata da BSI SA (di seguito “BSI”) in data 4 novembre 1944. 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 della Fondazione ed è subentrata quale Fondatrice della “Fondazione di Previdenza BSI SA”.

Con l’approvazione nel 2017 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 “Fondazione di previdenza BSI SA” a “Fondazione di Previdenza EFG SA”.

La Fondazione ha lo scopo di assicurare la previdenza professionale, nel quadro della LPP e delle sue ordinanze d’applicazione, contro le conseguenze economiche derivanti da vecchiaia, morte e invalidità, a favore del personale della Fondatrice già assicurato nella Fondazione al 30 giugno 2017 e di tutte le persone assunte dal 1.7.2017 in Ticino da parte di EFG e di enti affiliati alla Fondazione, nella misura in cui abbiano un contratto di affiliazione, come anche gli impiegati della Fondazione stessa nonché dei loro congiunti e superstiti.

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

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

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

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

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

### 1.3. Informazioni sullo Statuto e sui Regolamenti

	Entrato in vigore il	Note
Statuto	4.9.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 4.9.2017 Approvato dall’Autorità di Vigilanza il 15.9.2017
Regolamento organizzativo	26.7.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 26.7.2017
Regolamento elettorale per la nomina dell’assemblea dei delegati e dei rappresentanti in consiglio degli assicurati attivi	26.7.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 26.7.2017
Regolamento previdenziale per i dipendenti e i beneficiari di rendite che il 30 giugno 2017 erano assicurati nella “Fondazione di Previdenza EFG SA” (Piano 1)	1.4.2018	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 11.4.2018
Regolamento previdenziale (Piano 2)	1.4.2018	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 11.4.2018
Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sull’assunzione di collettivi	1.1.2018	Approvato dall’Autorità di Vigilanza il 30.3.2018
Regolamento degli accantonamenti attuariali	31.12.2017	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 della Fondazione o del suo patrimonio devono rispettare le disposizioni in materia di *lealtà ed integrità* contenute nella LPP e nell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP2) (art. 51b LPP, art. 48g OPP2), nel Regolamento organizzativo, nonché nelle norme deontologiche previste per i membri dell'Associazione svizzera delle casse pensioni (Carta ASIP e le linee guida del settore). Il Consiglio di Fondazione ("Consiglio") ha preso tutti i necessari provvedimenti per accertare il rispetto di tali disposizioni.

## 1.4. Organo superiore e diritti di firma

### 1.4.1. Consiglio di Fondazione

	Funzione	Durata mandato	Rappresentanza	Diritti di Firma
Antonini Massimo	Presidente	7/2018-6/2022	Assicurati	collettiva a due
Polloni Franco	Vicepresidente	1/2019-12/2022	Datore lavoro	collettiva a due
Moranzoni Maurizio	Membro	12/2018-12/2022	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Lüscher Daniel	Membro	1/2019-12/2022	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Tognina Reto	Membro	1/2016-12/2019	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Moser Christian	Membro	7/2018-6/2022	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Calderari Tiziano	Membro	7/2018-6/2022	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Battaini Giordano	Membro/Segretario	1/2019-6/2022	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)

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

Durante l'Assemblea dei Delegati del 7 maggio 2018 sono stati eletti quali Consiglieri rappresentanti degli assicurati attivi per il quadriennio 2018-2022 Massimo Antonini, Christian Moser, Tiziano Calderari e Omar Rossi. Durante la seduta costitutiva del 30 luglio 2018, il nuovo Consiglio ha riconfermato Massimo Antonini quale Presidente. Thomas Müller viene eletto Vicepresidente e Omar Rossi quale Segretario.

In seguito all'uscita da EFG in data 31.12.2018 di Thomas Müller e Pietro Soldini, EFG ha nominato rispettivamente Franco Polloni e Daniel Lüscher quali nuovi rappresentanti del datore di lavoro dal 1.1.2019.

Franco Polloni viene inoltre eletto Vicepresidente durante il Consiglio del 30 gennaio 2019.

In sostituzione del dimissionario Omar Rossi con data 31.12.2018, il Consiglio di Fondazione ha confermato quale rappresentante degli assicurati il subentrante Giordano Battaini nominandolo anche Segretario.

### 1.4.2. Commissioni del Consiglio di Fondazione

#### Commissione Remunerazioni e Nomine (CRN)

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

### Commissione Investimenti Mobiliari (CIM)

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

	Funzione	Rappresentanza
Moser Christian*	Presidente	Assicurati
Tognina Reto	Membro	Datore lavoro
Moranzoni Maurizio	Membro	Datore lavoro
Battaini Giordano**	Membro	Assicurati
Casartelli Michele	Segretario senza diritto di voto	Responsabile amministrativo

\* Moser Christian e il dimissionario Rossi Omar sono stati nominati membri della CIM nella seduta del Consiglio di Fondazione del 30.7.2018.

\*\* Il 30.1.2019 subentra al posto di Rossi Omar.

### Commissione Investimenti Immobiliari (CII)

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

	Funzione	Rappresentanza
Tognina Reto	Presidente	Datore lavoro
Antonini Massimo	Membro	Assicurati
Calderari Tiziano*	Membro	Assicurati
Lüscher Daniel**	Membro	Datore lavoro
Casartelli Michele	Segretario senza diritto di voto	Responsabile amministrativo

\* Calderari Tiziano e il dimissionario Soldini Pietro sono stati nominati membri della CII nella seduta del Consiglio di Fondazione del 30.7.2018.

\*\* Il 30.1.2019 subentra al posto di Soldini Pietro.

#### 1.4.3. Assemblea dei Delegati

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

Dal 1.1.2019 l'Assemblea si compone di:

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

#### 1.4.4. Amministrazione

Dal 1.1.2012 è stata creata all'interno della Fondazione una struttura amministrativa indipendente dal datore di lavoro con la responsabilità generale della gestione amministrativa, tecnico-contabile e commerciale della Fondazione stessa e di altre fondazioni simili. I compiti e le competenze sono definiti dal Consiglio di Fondazione. Il Responsabile Amministrativo può delegare parte dei propri compiti a collaboratori subordinati o ad incaricati esterni. Al 31.12.2018 questa struttura si compone di 5 collaboratori a tempo indeterminato (equivalenti a 3.7 unità lavorative).

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

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

		Note
Esperto in materia di previdenza professionale	Willis Towers Watson AG ("WTW"), Zurigo: Zanella Peter	
Organo di controllo	Ernst & Young SA, Lugano: Caccia Stefano	
Autorità di Vigilanza	Vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera Orientale, Muraltto: Cadloni Ivar	
Banche depositarie/Gestore patrimoniale/Portfolio manager	EFG Bank SA, succursale di Lugano	La banca ha delegato l'attività di Portfolio Manager della Fondazione alla sua controllata al 100% Patrimony 1873 SA, Lugano.
	Client Relationship Manager: Boschung Martin	Portfolio Manager responsabile Laurent Andrea (sostituto: Campana Marco).
	Zürcher Kantonalbank, Zurigo	Per il deposito dell'investimento in fondi immobiliari svizzeri della Swisscanto Anlagestiftung di Zurigo ("SAST" vedi nota 6).
	UBS Switzerland AG, Lugano	Per il deposito dell'investimento in fondi immobiliari esteri ("Fondi UBS" vedi nota 6).
Investment 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 1873 SA	EFG AM	Totale 2018	Totale 2017
	EFG	EFG SA	Dreieck SA	Finnat SA				
Stato al 1.1.	909	4	16	1	49	34	1'013	1'163
+ / - Trasferimenti	-3	2	-	-	1	-	-	-
+ Entrate <sup>1</sup>	26	-	3	-	3	1	33	29
- Uscite <sup>2</sup> / Decessi	-101	-1	-2	-	-5	-1	-110	-138
- Pensionamenti <sup>3</sup> / Invalidi	-23	-	-	-	-	-	-23	-41
<b>Stato al 31.12. <sup>4</sup></b>	<b>808</b>	<b>5</b>	<b>17</b>	<b>1</b>	<b>48</b>	<b>34</b>	<b>913</b>	<b>1'013</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 e gli invalidamenti parziali non sono qui conteggiati poiché l'assicurato rimane ancora in parte attivo. Tale voce comprende sia i pensionamenti ordinari che quelli anticipati, inclusi quelli dal 1.1 dell'anno successivo

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

Nel 2018 il numero degli assicurati attivi è calato in termini netti di 100 unità (2017: -150). Consistente nel biennio il numero delle uscite volontarie.

Nel 2018 vi sono stati due nuovi invalidi parziali e non si sono verificati decessi.

## 2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### 2.1. Assicurati attivi

	Piano 1*	Piano 2*	Totale 31.12.2018	31.12.2017
Uomini	535	26	561	625
Donne	333	19	352	388
<b>Totale</b>	<b>868</b>	<b>45</b>	<b>913</b>	<b>1'013</b>

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

La proporzione tra donne e uomini è rimasta pressoché immutata rispetto al 2017.

Struttura per fasce d'età	31.12.2018	31.12.2017
Meno di 24 anni	8	10
24-32 anni	83	95
33-42 anni	217	257
43-54 anni	417	477
Dai 55 anni	188	174
<b>Totale</b>	<b>913</b>	<b>1'013</b>
Età media	46.5	45.9

Nonostante nella classe “43-54 anni” si sia registrato nel 2018 il maggior numero di uscite (60), tale fascia rimane la più importante in termini relativi coprendo il 45.67% del totale (2017: 47.09%). Quest’ultimo dato, insieme al leggero incremento dell’età media degli assicurati attivi, denotano l’assenza di ricambio generazionale all’interno della Fondazione. 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 2018	Totale 2017
Stato al 1.1.	768	42	144	69	1'023	977
+ Entrate	22	2	9	10	43	61
+ / - Conversioni	8	-8	-	-	-	-
- Decessi / Terminazioni	-13	-	-7	-9	-29	-15
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>785</b>	<b>36</b>	<b>146</b>	<b>70</b>	<b>1'037</b>	<b>1'023</b>

Note:

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

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

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

L’effettivo netto è aumentato di 14 unità, principalmente a seguito di pensionamenti ordinari e anticipati (2017: +46 unità). Nei 1'037 beneficiari di rendita sono incluse 31 persone per cui la Fondazione riceve il rimborso delle rendite pagate dalla società di assicurazione “Helvetia”, 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 2018	Totale 2017
Meno di 18 anni	-	-	-	25	25	30
18-24	-	-	-	45	45	39
25-54	-	13	4	-	17	18
55-64	154	23	14	-	191	203
65-74	359	-	54	-	413	407
75-84	212	-	46	-	258	256
85-94	57	-	28	-	85	68
Oltre i 94 anni	3	-	-	-	3	2
<b>Totale</b>	<b>785</b>	<b>36</b>	<b>146</b>	<b>70</b>	<b>1'037</b>	<b>1'023</b>
Età media					68.7	68.1

La movimentazione netta nell'anno 2018 con +14 teste, e più in generale l'aumento costante dell'aspettativa di vita, hanno determinato un lieve innalzamento del peso relativo delle persone con più di 75 anni, che rappresentano il 33.4% della popolazione (2017: 31.9%).

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

Il rapporto tra il numero di assicurati attivi e di beneficiari di rendita è passato da 0.99 al 31.12.2017 a 0.88 al 31.12.2018. 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 (Fondazione e Cassa Pensione collettiva Trianon).

Al fine di armonizzare le prestazioni previdenziali per tutti i **nuovi assicurati dal 1.7.2017** assunti 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 la Fondazione (se assunzione **in Ticino**) e la Cassa Pensione collettiva Trianon (se assunzione nella Svizzera Tedesca e Romanda). Il "*Piano 2*" è basato sul *primato dei contributi* ed applica all'età ordinaria di pensionamento un tasso di conversione del 5.20%.

Per le persone **già assicurate** nella Fondazione **al 30.6.2017** valgono le prestazioni indicate nel *Piano 1*, che presenta il tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento in linea con il Piano 2, ma offre prestazioni e forme di finanziamento differenti, da armonizzare secondo le linee guida che si andranno a delineare nel processo di fusione delle due attuali Casse del datore di lavoro, con l'obiettivo di uniformare la totalità delle prestazioni e delle forme di finanziamento per i dipendenti dalla nuova banca.

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

**Regolamento previdenziale per i dipendenti e i beneficiari di rendite che il 30 giugno 2017 erano assicurati nella "Fondazione di Previdenza EFG SA" - Piano 1**

**Regolamento previdenziale - Piano 2**

**ETÀ DI PENSIONAMENTO**

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

**PRESTAZIONI DI VECCHIAIA**

Forma di prestazione	Rendita o capitale (sino al 100% dell'avere di vecchiaia accumulato)	Rendita o capitale (sino al 100% dell'avere di vecchiaia accumulato)	
Rendita di vecchiaia	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione	
Tassi di conversione in %	<b>Donne e Uomini</b>	<b>Donne</b>	<b>Uomini</b>
	60 anni: 4.71	60 anni: 4.71	4.60
	61 anni: 4.82	61 anni: 4.82	4.71
	62 anni: 4.94	62 anni: 4.94	4.82
	63 anni: 5.07	63 anni: 5.07	4.94
	<b>64 anni: 5.20</b>	<b>64 anni: 5.20</b>	5.07
	65 anni: 5.34	<b>65 anni: 5.34</b>	<b>5.20</b>
	66 anni: 5.50	66 anni: 5.50	5.34
	67 anni: 5.66	67 anni: 5.66	5.50
	68 anni: 5.84	68 anni: 5.84	5.66
	69 anni: 6.03	69 anni: 6.03	5.84
	70 anni: 6.24	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	

**PRESTAZIONI PER I SUPERSTITI**

Rendita per coniugi/conviventi	Attivo: 49% dello stipendio assicurato (si veda definizione nella nota 3.2) Invalido: 70% della rendita d'invalidità Pensionato: 60% della rendita di vecchiaia	Attivo: 50% dello stipendio assicurato (si veda definizione nella nota 3.2) Invalido: 50% del reddito determinante per il computo della rendita d'invalidità corrente Pensionato: 60% della rendita di vecchiaia	
Rendita per orfani	Attivo: 15% dello stipendio assicurato 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 massime, nonché i capitali risparmiati nei due conti complementari «Riscatto pensionamento anticipato» e «Riscatto rendita ponte AVS» + l'ammontare dell'Avere di vecchiaia (dedotti gli acquisti e i conti complementari sopra elencati) 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 nei due conti complementari «Riscatto pensionamento anticipato» e «Riscatto rendita ponte AVS» + l'ammontare dell'Avere di vecchiaia (dedotti gli acquisti e i conti complementari sopra elencati) al momento della morte della persona assicurata, al netto dell'eventuale valore in contanti di prestazioni future per i superstiti	

**PRESTAZIONI D'INVALIDITÀ**

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

**PRESTAZIONI D'USCITA**

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

## 3.2. Finanziamento

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

	Piano 1	Piano 2																																																																																																																																																
<b>Stipendio assicurato</b>	<p>Lo stipendio assicurato corrisponde a 7/6 dello stipendio annuo determinante (stipendio base annuo fisso <b>esclusi i bonus</b>) meno l'importo di coordinamento, ma almeno a 4/7 dello stipendio annuo determinante.</p> <p>L'importo di coordinamento corrisponde a 5/3 della rendita AVS semplice massima (CHF 28'200 nel 2018 e CHF 28'440 nel 2019).</p> <p>Lo stipendio assicurato massimo corrisponde a 4 volte la rendita AVS semplice massima (CHF 112'800 nel 2018 e CHF 113'760 nel 2019), proporzionale al grado di occupazione.</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, <b>senza componenti variabili</b>.</p> <p>Nessun coordinamento.</p> <p>Lo stipendio assicurato massimo corrisponde a 34/7 del valore massimo della rendita AVS semplice (CHF 136'971 nel 2018 e CHF 138'137 nel 2019), proporzionale al grado di occupazione.</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>6.5%</td> <td>14.5%</td> <td>21.0%</td> </tr> <tr> <td>33-42</td> <td>7.5%</td> <td>14.5%</td> <td>22.0%</td> </tr> <tr> <td>43-52</td> <td>8.5%</td> <td>14.5%</td> <td>23.0%</td> </tr> <tr> <td>53-64</td> <td>9.5%</td> <td>14.5%</td> <td>24.0%</td> </tr> </tbody> </table> <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>9.5%</td> <td>14.5%</td> <td>24.0%</td> </tr> <tr> <td>33-42</td> <td>10.5%</td> <td>14.5%</td> <td>25.0%</td> </tr> <tr> <td>43-52</td> <td>11.5%</td> <td>14.5%</td> <td>26.0%</td> </tr> <tr> <td>53-64</td> <td>12.5%</td> <td>14.5%</td> <td>27.0%</td> </tr> </tbody> </table> <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>12.5%</td> <td>14.5%</td> <td>27.0%</td> </tr> <tr> <td>33-42</td> <td>13.5%</td> <td>14.5%</td> <td>28.0%</td> </tr> <tr> <td>43-52</td> <td>14.5%</td> <td>14.5%</td> <td>29.0%</td> </tr> <tr> <td>53-64</td> <td>15.5%</td> <td>14.5%</td> <td>30.0%</td> </tr> </tbody> </table>	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-23	2.0%	3.0%	5.0%	24-32	6.5%	14.5%	21.0%	33-42	7.5%	14.5%	22.0%	43-52	8.5%	14.5%	23.0%	53-64	9.5%	14.5%	24.0%	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-23	2.0%	3.0%	5.0%	24-32	9.5%	14.5%	24.0%	33-42	10.5%	14.5%	25.0%	43-52	11.5%	14.5%	26.0%	53-64	12.5%	14.5%	27.0%	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-23	2.0%	3.0%	5.0%	24-32	12.5%	14.5%	27.0%	33-42	13.5%	14.5%	28.0%	43-52	14.5%	14.5%	29.0%	53-64	15.5%	14.5%	30.0%	<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	6.5%	14.5%	21.0%																																																																																																																																															
33-42	7.5%	14.5%	22.0%																																																																																																																																															
43-52	8.5%	14.5%	23.0%																																																																																																																																															
53-64	9.5%	14.5%	24.0%																																																																																																																																															
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																																																																																																																															
18-23	2.0%	3.0%	5.0%																																																																																																																																															
24-32	9.5%	14.5%	24.0%																																																																																																																																															
33-42	10.5%	14.5%	25.0%																																																																																																																																															
43-52	11.5%	14.5%	26.0%																																																																																																																																															
53-64	12.5%	14.5%	27.0%																																																																																																																																															
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																																																																																																																															
18-23	2.0%	3.0%	5.0%																																																																																																																																															
24-32	12.5%	14.5%	27.0%																																																																																																																																															
33-42	13.5%	14.5%	28.0%																																																																																																																																															
43-52	14.5%	14.5%	29.0%																																																																																																																																															
53-64	15.5%	14.5%	30.0%																																																																																																																																															
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																																																																																																																															
18-19	0.833%	1.667%	2.5%																																																																																																																																															
20-34	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%																																																																																																																																															
<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>																																																																																																																																																

\*D.L. = Datore di lavoro

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

\*D.L. = Datore di lavoro

### 3.3. Altre informazioni sull'attività previdenziale

Nella nota 5.7 sono dettagliate le basi tecniche applicate dall'esperto al 31.12.2018, in linea con quelle applicate al 31.12.2017 (tasso tecnico 2.25% e tavole generazionali LPP 2015).

Conseguentemente alla performance negativa della Cassa nel 2018 (si veda nota 6.6), al numero crescente di beneficiari di rendita sempre più longevi contro un numero di assicurati attivi decrescenti per le numerose uscite (si veda nota 2.3), la Fondazione è passata al 31.12.2018 in una situazione di sottocopertura (si veda nota 5.10).

In caso di copertura insufficiente è compito del Consiglio ripristinare sul *medio termine* l'equilibrio finanziario dell'Istituto di previdenza, in collaborazione con il perito in materia di previdenza professionale (Art. 65d LPP e capitolo 5 dei Regolamenti Previdenziali, Piani 1 e 2).

Durante la seduta del 30.1.2019, il Consiglio ha prontamente creato un Gruppo di Lavoro con lo scopo di delineare con l'esperto delle misure di risanamento ed un piano di attuazione (si veda nota 9.1).

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

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

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

### 4.2. Principi contabili e di valutazione

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

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

Il conto annuale viene chiuso al 31 dicembre.

La gestione della contabilità finanziaria è seguita internamente dall'Amministrazione, la gestione di parte del patrimonio è affidata a EFG con subdelega a Patrimonio 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 2018.

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

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

La Fondazione è un'istituzione di previdenza semiautonomia. Il rischio *longevità* ed il rischio *legato all'investimento* del patrimonio sono assunti interamente dalla Fondazione. I rischi *d'invalidità* e di *decesso* prima del raggiungimento dell'età termine sono coperti da un contratto collettivo di riassicurazione congruente presso l'assicurazione "Helvetia", in vigore dal 1.1.2009 con scadenza 31.12.2018. I beneficiari di rendita d'invalidità con inizio anteriore al 1.1.2009 sono a carico della Fondazione. Nel 2018 il tasso dei premi di rischio equivale al 2.01% del totale degli stipendi assicurati (2017: 2.01%). Sino al 31.12.2018 sui rischi accresciuti sono stati applicati dei supplementi di premio con conteggio separato. Il totale dei premi pagati nell'anno è indicato nel conto d'esercizio alla voce "Premi assicurativi di rischio".

Il contratto di riassicurazione è stato già rinegoziato per l'anno 2019, con un tasso dei premi di rischio pari a 1.9% della massa salariale assicurata, senza addebito di supplementi di premio ma iscrizione di una riserva di salute sui soggetti con rischio accresciuto.

### 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 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
Averi di vecchiaia	249'349	5'653	255'002	271'997
Conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato"	813	-	813	732
Conto complementare "Riscatto rendita ponte AVS"	329	-	329	401
<b>Totale capitali di previdenza assicurati attivi</b>	<b>250'491</b>	<b>5'653</b>	<b>256'144</b>	<b>273'130</b>
Numero assicurati al 31.12.			913	1'013

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".

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

Il tasso d'interesse sugli "Averi di vecchiaia" è fissato all'inizio di ogni anno dal Consiglio, tenendo conto della situazione finanziaria della Fondazione. Per il 2018 ed il 2017 il tasso è stato del 1%, mentre per il 2019 sarà dello 0% (come prima misura di risanamento decisa dal Consiglio dovuta al disavanzo della Cassa al 31.12.2018, si veda anche nota 9.1). Anche i conti complementari per il "Riscatto pensionamento anticipato" e per il "Riscatto rendita ponte AVS" sono remunerati da interessi. Il tasso d'interesse viene determinato annualmente dal Consiglio e per gli anni 2017, 2018 e 2019 è allineato con il tasso sugli "Averi di vecchiaia".

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

	CHF/000 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
Capitali al 1.1.	273'130	302'237
Contributi risparmio datore di lavoro e dipendenti	14'430	15'504
Prestazioni di libero passaggio apportate	4'086	3'102
Versamenti unici e acquisti dipendenti	2'482	2'450
Prestazioni / Riacquisti divorzio	50	504
Rimborsi PPA	50	5
Prelievi PPA / Divorzi	-620	-923
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-24'664	-28'597
Prestazioni in capitale al pensionamento	-167	-2'547
Prestazioni in capitale in caso d'invalidità o decesso non riassicurate	-	-163
Trasferimento capitale di previdenza beneficiari di rendita	-15'932	-22'005
Interessi a favore del capitale di risparmio	3'299	3'563
<b>Capitali al 31.12.</b>	<b>256'144</b>	<b>273'130</b>
Numero assicurati al 31.12.	913	1'013

La contrazione nell'anno di CHF 16.986 mio dei "Capitali di previdenza assicurati attivi" è principalmente dovuta alla riduzione significativa del numero di assicurati nel 2018, 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 dei contributi di risparmio annuali.

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

	CHF/000 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
<b>Averi di vecchiaia secondo LPP (Conti Testimone)</b>	<b>102'225</b>	<b>107'844</b>
Tasso di remunerazione LPP fissato dal Consiglio Federale	1.00%	1.00%

Il Consiglio Federale ha fissato il tasso di remunerazione LPP valevole dal 1.1.2019 a 1%.

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

	CHF/000 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
Stato del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita al 1.1.	637'667	614'316
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-4'078	6'557
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	16'794
<b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendita al 31.12</b>	<b>633'589</b>	<b>637'667</b>
Numero beneficiari al 31.12.	1'037	1'023

La voce "Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12." di CHF -4.078 mio include i trasferimenti di capitale dai "Capitali di previdenza assicurati attivi" (2018: CHF 15.932 mio), i contributi straordinari pagati dal datore di lavoro per i pensionamenti dell'anno (2018: CHF 1.709 mio), nonché le rendite pagate nel periodo al netto delle prestazioni assicurative (2018: CHF - 41.319 mio), gli interessi "impliciti" al tasso tecnico sul capitale iniziale (2018: CHF 14.348 mio stimato), nonché altre evoluzioni dell'anno nella popolazione "passiva" (ad esempio terminazioni rendite figli, conversioni rendite di vecchiaia in vedovili, estinzioni per decessi, aggiornamento longevità).

La voce "Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico" indicava nel 2017 il costo del passaggio da un tasso tecnico del 2.5% al 2.25%.

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

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

In tutte le tabelle dei paragrafi successivi la voce "Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico" indicava nel 2017 il costo del passaggio da un tasso tecnico del 2.5% al 2.25%.

### 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 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
Stato al 1.1.	3'689	4'780
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	929	-3'520
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-	2'429
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>4'618</b>	<b>3'689</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 alla Fondazione (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 al 31.12.2018.

L'incremento netto di CHF 0.929 mio è legato sostanzialmente agli accantonamenti per i nuovi 55enni nel 2018 al netto degli utilizzi per i pensionamenti dell'anno o ai rilasci per i soggetti usciti.

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

Secondo il Regolamento previdenziale in vigore dal 1.1.2015 gli assicurati attivi nati nel 1955 e prima, che erano già assicurati nella Fondazione al 1.1.2013, beneficiano di misure transitorie relative alla loro rendita di vecchiaia all'età ordinaria di pensionamento. Questa viene loro garantita in franchi svizzeri come da certificato di previdenza al 31.12.2014.

L'accantonamento per misure transitorie copre le perdite tecniche generate al momento del pensionamento da questo gruppo di assicurati. Il valore della riserva corrisponde alla differenza tra il previsto capitale di previdenza in qualità di beneficiari di rendita di vecchiaia al pensionamento ordinario e la prestazione di libero passaggio proiettata all'età ordinaria di pensionamento. Questo ammontare viene infine scontato alla data di calcolo tramite il tasso tecnico d'interesse definito nella nota 5.7.

L'accantonamento si riduce man mano che i membri di questo gruppo di assicurati vanno in pensione oppure lasciano la Fondazione.

	CHF/000 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
Stato al 1.1.	1'243	2'973
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-679	-1'750
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-	20
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>564</b>	<b>1'243</b>

La contrazione di CHF 0.679 mio è relativa ai pensionamenti dell'anno.

#### 5.5.3. Accantonamento per remunerazione supplementare (Attivi)

Nei Regolamenti previdenziali della Fondazione è prevista una remunerazione supplementare dell'Avere di vecchiaia a dipendenza del livello dello stipendio degli assicurati. La Fondazione costituisce un accantonamento ad hoc per coprire questa garanzia. Il valore della riserva copre un'annualità di tale remunerazione supplementare per gli aventi diritto.

	CHF/000 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
Stato al 1.1.	600	652
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-46	-52
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>554</b>	<b>600</b>

Il piccolo rilascio della riserva nell'anno è dovuto ad una modifica di composizione dei salari assicurati degli attivi al 31.12.2018 rispetto a quelli al 31.12.2017.

#### 5.5.4. 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 2018. Di conseguenza, per i beneficiari di rendita della Fondazione 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 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 della Fondazione alla data di calcolo supera il 110%, questo accantonamento è immediatamente costituito in totalità. Al 31.12.2018 il valore di questo accantonamento corrisponde al valore obiettivo pari al 1.7% dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita (esclusi i figli).

	CHF/000 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
Stato al 1.1.	9'152	7'299
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	1'520	1'610
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	243
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>10'672</b>	<b>9'152</b>

Il costo di CHF 1.520 mio si riferisce sostanzialmente ai nuovi pensionamenti dell'anno.

#### 5.5.5. 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", "l'Accantonamento per tasso tecnico d'interesse", gli "Altri accantonamenti attuariali" per casi non regolamentati ma resisi necessari per il corretto finanziamento del piano previdenziale.

Per il 2018 l'esperto non ha ritenuto necessario costituire tali accantonamenti specifici (31.12.2017: 0).

#### 5.5.6. Tabella riassuntiva degli accantonamenti attuariali

Evoluzione riassuntiva degli accantonamenti attuariali	CHF/000 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
Stato al 1.1.	14'684	15'704
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	1'724	-3'712
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-	2'692
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>16'408</b>	<b>14'684</b>

<b>Composizione riassuntiva degli accantonamenti attuariali</b>	<b>CHF/000 31.12.2018</b>	<b>CHF/000 31.12.2017</b>
Accantonamento per tasso di conversione	4'618	3'689
Accantonamento per misure transitorie	564	1'243
Accantonamento per remunerazione supplementare	554	600
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	10'672	9'152
<b>Totale accantonamenti attuariali</b>	<b>16'408</b>	<b>14'684</b>

## 5.6. Risultato dell'ultima perizia attuariale

Nel mese di Marzo 2019 Willis Towers Watson ha allestito il bilancio tecnico della Fondazione al 31.12.2018. Dal documento emergono le seguenti osservazioni:

- Il grado di copertura della Fondazione al 31.12.2018 secondo l'art. 44 cpv. 1 OPP2 è pari al 98.4%. La Cassa si trova in una situazione di sottocopertura;
- Le tavole LPP 2015 generazionali corrispondono alle basi tecniche più recenti e sono sufficientemente prudenti;
- Gli accantonamenti attuariali esistenti coprono le prestazioni regolamentari promesse dalla Cassa;
- L'obiettivo della Riserva di fluttuazione è adeguato in riferimento alla strategia d'investimento ed al livello di sicurezza mirato;
- La quota dei Capitali di previdenza beneficiari di rendita sul totale dei Capitali di previdenza è piuttosto elevata e perciò la capacità di risanamento della Cassa è limitata;
- Le disposizioni regolamentari inerenti le prestazioni e il loro finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali;
- Il finanziamento delle prestazioni di rischio tramite i contributi è sufficiente;
- L'esperto raccomanda di ridurre il tasso tecnico al 2% o meno alla prossima chiusura di bilancio assicurandosi che sia uguale (o minore) al rendimento atteso;
- Il tasso di conversione attuale (5.2% all'età ordinaria di pensionamento) è superiore al tasso di conversione attuariale neutrale basato sulle basi tecniche applicate e sul tasso tecnico d'interesse. Una nuova riduzione deve essere analizzata nel processo di analisi della sottocopertura;
- La Cassa ha un grado di copertura del 98.4% ed è dunque in sottocopertura. Il Consiglio di Fondazione deve valutare tutte le possibilità per implementare misure di risanamento atte a eliminare la sottocopertura entro i termini di legge;
- Quale misura immediata, l'esperto ha raccomandato di applicare un interesse dello 0% sui Capitali di previdenza assicurati attivi. Il Consiglio di Fondazione ha approvato questa raccomandazione per il 2019.

## 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 31.12.2018 i calcoli attuariali sono stati effettuati sulla base delle seguenti ipotesi:

- **Basi attuariali generazionali LPP 2015 anno 2019** (31.12.2017: generazionali LPP 2015 anno 2018). 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%** (31.12.2017: 2.25%). 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

Nell'anno in corso non vi sono state modifiche nelle basi attuariali utilizzate né nei tassi di conversione regolamentari.

<b>Evoluzione capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali</b>	<b>CHF/000 31.12.2018</b>	<b>CHF/000 31.12.2017</b>
Stato al 1.1.	925'481	932'257
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-19'340	-26'262
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	-	19'486
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>906'141</b>	<b>925'481</b>

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

Dreieck Fiduciaria SA non ha espresso rinuncia al futuro utilizzo del residuo della RCDL al 31.12.2018 di CHF 53'291.

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

	<b>CHF/000 31.12.2018</b>	<b>CHF/000 31.12.2017</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali (Cp)</b>	<b>906'141</b>	<b>925'481</b>
Totale attivi	896'173	966'194
./ Debiti	-3'051	-1'825
./ Delimitazioni passive	-1'226	-2'207
./ Riserva Contributi Datore di Lavoro senza rinuncia all'uso	-53	-53
./ Accantonamenti non tecnici	-	-8
<b>Patrimonio netto (Pp)</b>	<b>891'843</b>	<b>962'101</b>
<b>Grado di copertura (Pp/Cp) *100</b>	<b>98.4%</b>	<b>104.0%</b>

Il grado di copertura ha perso 5.6 punti percentuali, passando da una sovracopertura del 2017 ad un disavanzo del 98.4% a fine 2018.

L'esercizio 2018 ha chiuso con una forte perdita di CHF 50.918 mio prima della dissoluzione completa della Riserva di fluttuazione per CHF 36.620 mio.

Il "Risultato netto dell'attività assicurativa", usualmente negativo nella Fondazione (2018: CHF -22.057 mio), non ha trovato copertura nella performance del portafoglio. Il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" è passato dal risultato molto positivo del 2017 di CHF 66.360 mio alla pesante perdita di CHF -28.282 mio del 2018.

Nel 2018 il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" dà un rendimento di -3.04% sull'Investimento medio (vedi nota 6.6, 2017: +6.99%), contro una remunerazione effettiva dei capitali degli assicurati attivi del 1% e dei capitali dei beneficiari di rendita per un teorico 2.25%.

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante il 2018 la Fondazione ha investito il capitale mobiliare esclusivamente in fondi collettivi (senza la possibilità di esercitare il diritto di voto in modo vincolante) e conseguentemente la Cassa non è mai stata chiamata ad esercitare il suo diritto di voto ex art. 22 OReSA.

La **gestione del patrimonio**, esclusi i Fondi UBS e i titoli della SAST (vedi nota 1.5), è affidata a EFG, succursale di Lugano (datore di lavoro). La banca ha poi **delegato** interamente alla controllata "Patrimony 1873 SA" la gestione patrimoniale del mandato "misto attivo" della Fondazione.

Il mandato "misto attivo" recepisce i limiti e le categorie d'investimento ammessi, nel rispetto dei pesi definiti dal Regolamento d'investimento.

I gestori patrimoniali:

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

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

	CHF/000 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
Saldo al 1.1 della Riserva di fluttuazione	36'620	8'109
Scioglimento (-) / Apporto a carico del conto d'esercizio	-36'620	28'511
<b>Riserva di fluttuazione al 31.12.</b>	<b>-</b>	<b>36'620</b>
<b>Valore obiettivo della Riserva di fluttuazione</b>	<b>147'701</b>	<b>151'779</b>
Carenza di Riserva di fluttuazione	147'701	115'159

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 della Fondazione. La Riserva di fluttuazione garantisce inoltre, con una sufficiente sicurezza, un tasso d'interesse minimo sul capitale di previdenza vincolato. La dimensione della Riserva di fluttuazione viene espressa in percentuale delle prestazioni.

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

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

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

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

RM = Rendimento Minimo

E(R) = Rendimento atteso strategia

$\sigma$  = 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 16.3% della totalità dei capitali previdenziali e degli accantonamenti attuariali (31.12.2017: 16.4%).

Al 31.12.2018 è stata sciolta interamente la Riserva di fluttuazione esistente al 31.12.2017 per CHF 36.620 mio.

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

	31.12.2018		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>	6'756	0.7%					
Liquidità in gestione in CHF <sup>1</sup>	35'623	4.0%					
Liquidità in gestione in valuta estera <sup>1</sup>	13'057	1.5%					
Fondi monetari in CHF e USD <sup>1</sup>	34'547	3.8%					
<b>Totale liquidità</b>	<b>89'983</b>	<b>10.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>33.0%</b>		
Obbligazioni svizzere <sup>1</sup>	139'444	15.6%	14.0%	21.0%	28.0%		
Obbligazioni estere (hedged) <sup>1</sup>	151'208	16.9%	12.0%	17.5%	23.0%		
Obbligazioni mercati emergenti <sup>1</sup>	0	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%		
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>290'652</b>	<b>32.5%</b>	<b>26.0%</b>	<b>38.5%</b>	<b>56.0%</b>		
Azioni svizzere <sup>2</sup>	34'737	3.9%	0.0%	6.0%	9.0%		
Azioni estere <sup>2</sup>	195'536	21.8%	0.0%	23.0%	34.0%		
Azioni mercati emergenti <sup>2</sup>	21'036	2.3%	0.0%	4.0%	6.0%		
<b>Totale azioni</b>	<b>251'309</b>	<b>28.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>33.0%</b>	<b>49.0%</b>	<b>50.0%</b>	
<b>Totale investimenti alternativi</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>15.0%</b>	
Immobili non quotati <sup>3</sup>	133'119	14.9%	8.0%	12.0%	16.0%		
Immobili quotati <sup>3</sup>	81'391	9.1%	7.0%	10.0%	13.0%		
<b>Totale immobili svizzeri</b>	<b>214'510</b>	<b>24.0%</b>	<b>15.0%</b>	<b>22.0%</b>	<b>29.0%</b>	<b>30.0%</b>	
<b>Totale immobili esteri (hedged)</b>	<b>45'763</b>	<b>5.1%</b>	<b>3.0%</b>	<b>4.5%</b>	<b>6.0%</b>	<b>10.0%</b>	
c/c Fondo Complementare di Previdenza EFG SA	0	0.0%		0.0%			
Altri crediti	3'956	0.4%		0.0%			
Delimitazioni attive	0	0.0%		0.0%			
<b>Totale Altri attivi e Delimitazioni attive<sup>1</sup></b>	<b>3'956</b>	<b>0.4%</b>		<b>0.0%</b>			
<b>Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)</b>	<b>896'173</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>			
<b>Valuta estera unhedged<sup>4</sup></b>	<b>50'693</b>	<b>5.7%</b>	<b>0.0%</b>	<b>9.0%</b>	<b>18.0%</b>	<b>30.0%</b>	
<b>Liquidità in gestione presso il datore di lavoro</b>	<b>48'680</b>	<b>5.4%</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 2018

Al 31.12.2018 tutti i limiti di categoria ai sensi dell'OPP 2 (Art. 55) ed i margini di fluttuazione a livello di patrimonio globale definiti dal Regolamento investimenti sono stati rispettati.

Al 31.12.2018, a livello tattico, il portafoglio era posizionato in maniera difensiva sull'obbligazionario ed azionario, con un chiaro sottopeso ed eccesso di liquidità.

Risultano invece leggermente sovraperponderati gli investimenti in immobili svizzeri non quotati (titoli SAST) ed in immobili esteri (Fondi UBS), entrambi con performance molto soddisfacenti nell'anno 2018 (si veda nota 6.6).

Al 31.12.2018 la liquidità totale della Fondazione rappresenta il 10% del patrimonio globale (2017: 10%) e si compone di:

- Liquidità operativa: CHF 6.756 mio (0.7% del patrimonio globale);
- Liquidità mandato Misto Attivo (in CHF e in valuta estera): CHF 48.680 mio (5.5% del patrimonio globale);
- Fondi monetari in CHF e USD: CHF 34.547 mio (3.8% del patrimonio globale).

Al 31.12.2018 non vi sono valori di rimpiazzo iscritti nelle voci “Delimitazioni attive” e “Delimitazioni passive”, in quanto non sono presenti contratti a termine aperti a fine anno (2017: CHF -0.139 mio nelle “Delimitazioni passive”).

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

Al 31.12.2018, tutti i margini di manovra imposti dal mandato di gestione “Misto Attivo” sono rispettati:

	31.12.2018		Limiti mandato di gestione Misto Attivo dal 1.12.2017		
	Portafoglio Misto Attivo		Min	Neutro	Max
	CHF/000	in %			
Liquidità in gestione in CHF	35'623	5.0%			
Liquidità in gestione in valuta estera	13'057	1.8%			
Fondi monetari in CHF e USD	34'547	5.0%			
<b>Totale liquidità</b>	<b>83'227</b>	<b>11.8%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.5%</b>	<b>35.0%</b>
Obbligazioni svizzere	139'444	19.7%	17.5%	25.5%	33.5%
Obbligazioni estere (hedged)	151'208	21.4%	15.0%	21.5%	28.0%
Obbligazioni mercati emergenti	0	0.0%	0.0%	0.0%	6.0%
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>290'652</b>	<b>41.1%</b>	<b>32.5%</b>	<b>47.0%</b>	<b>67.5%</b>
Azioni svizzere	34'737	4.9%	0.0%	7.5%	10.5%
Azioni estere	195'536	27.7%	0.0%	28.0%	41.0%
Azioni mercati emergenti	21'036	3.0%	0.0%	5.0%	7.0%
<b>Totale azioni</b>	<b>251'309</b>	<b>35.6%</b>	<b>0.0%</b>	<b>40.5%</b>	<b>58.5%</b>
Fondi immobiliari svizzeri quotati	81'391	11.5%	8.5%	12.0%	15.5%
<b>Totale immobili</b>	<b>81'391</b>	<b>11.5%</b>	<b>8.5%</b>	<b>12.0%</b>	<b>15.5%</b>
<b>Totale portafoglio Misto Attivo</b>	<b>706'579</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	
Credito per imposta preventiva in “Altri Crediti”, gestito dall'Amministrazione, riferito al mandato Misto Attivo	2'452				
<b>Totale “Attivi” Misto Attivo (usato nella nota 6.6)</b>	<b>709'031</b>				

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

Al 31.12.2018 non ci sono contratti a termine aperti. Al 31.12.2017 vi era una vendita a termine aperta dal valore di rimpiazzo negativo di CHF -139'430.

## 6.6. Presentazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

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

	Patrimonio Totale	di cui mandato Misto Attivo	di cui SAST	di cui Fondi UBS
	CHF/000	CHF/000	CHF/000	CHF/000
Attivi al 31.12.2018	896'173	709'031	133'120	45'763
Attivi al 1.1.2018*	966'194	789'679	126'784	43'201
<b>Investimento medio</b>	<b>931'184</b>	<b>749'355</b>	<b>129'952</b>	<b>44'482</b>
Risultato della Liquidità **	-94	-105		
Risultato Obbligazioni svizzere	350	350		
Risultato Obbligazioni estere	-1'215	-1'215		
Risultato Azioni svizzere	-4'691	-4'691		
Risultato Azioni estere	-28'408	-28'408		
Risultato Fondi immobiliari svizzeri	3'722	-3'266	6'988	
Risultato Fondi immobiliari esteri	4'329			4'329
Risultato gestione immobiliare diretta (sopravvenienze attive)**	36			
Risultato degli strumenti derivati	1'699	1'699		
Retrocessioni attive incassate	35	35		
Spese di amministrazione del patrimonio	-4'045	-2'751	-663	-631
<b>Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>-28'282</b>	<b>-38'352</b>	<b>6'325</b>	<b>3'698</b>
<b>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2018</b>	<b>-3.04%</b>	<b>-5.12%</b>	<b>4.87%</b>	<b>8.31%</b>
<i>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2017 ***</i>	<i>6.99%</i>	<i>7.34%</i>	<i>6.09%</i>	<i>-1.97%</i>

\* Rispetto al dato pubblicato il 31.12.2017, gli Attivi al 1.1.2018 del mandato Misto Attivo contengono il Credito per imposta preventiva riferito alla gestione patrimoniale

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

\*\*\* Il reddito 2017 comprende la voce „Scioglimento Accontamenti NON tecnici“

Il “Risultato netto degli investimenti patrimoniali” è inferiore di CHF 94.642 mio rispetto al 2017, posizionandosi a CHF -28.282 mio.

Al risultato negativo dell’esercizio ha contribuito in maniera importante il comparto azionario, con un totale Svizzera + estero passato da CHF +57.716 del 2017 a CHF -33.099 mio nel 2018.

Anche il “Risultato Fondi immobiliari svizzeri” ha subito un forte calo, passando da CHF +13.956 mio del 2017 a CHF -3.722 mio nel 2018.

All’interno di questa categoria, sono soprattutto i fondi quotati svizzeri del mandato a fornire una performance negativa di CHF -3.266 mio (2017: CHF +6.551), mentre è in territorio positivo l’investimento nel fondo svizzero non quotato SAST per CHF +6.988 mio (2017: CHF +7.405 mio).

Il “Risultato Fondi immobiliari esteri” si riferisce interamente ai Fondi UBS, dove è incluso il dividendo 2017 incassato nel febbraio 2018 per CHF +1.332 mio.

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

## 6.7. Spiegazione sulle spese di amministrazione del patrimonio

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

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

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

Al 31.12.2018 il valore totale degli indici di spesa degli investimenti collettivi, calcolati con indice TER, ammonta a CHF 2.309 mio (31.12.2017: CHF 2.876 mio).

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

	CHF/000 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
Spese dirette	1'736	1'967
Spese interne	-	71
Spese indirette (calcolate con indice TER)	2'309	2'876
<b>Totale delle spese di amministrazione del patrimonio</b>	<b>4'045</b>	<b>4'914</b>
Totale investimenti trasparenti	887'914	959'664
<b>Spese di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti</b>	<b>0.46%</b>	<b>0.51%</b>

Nel 2017 le spese interne si riferivano alla gestione degli immobili diretti non più presente.

Nel 2018 entrano a pieno regime gli investimenti in titoli SAST e fondi UBS, i cui TER sono i costi più significativi delle “Spese di amministrazione del patrimonio” dettagliate nella tabella della nota 6.6.

### 6.7.3. Tasso di trasparenza delle spese

	CHF/000 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
Investimenti trasparenti	887'914	959'660
Investimenti in mandato Misto Attivo, titoli SAST e fondi UBS*	887'914	959'664
<b>Tasso di trasparenza delle spese</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

\* Il dato al 31.12.2017 è stato corretto in modo da includere il Credito per imposta preventiva riferito alla gestione patrimoniale

#### 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 31.12.2018 vi è in portafoglio un investimento per cui non sono disponibili dettagli sulle spese di amministrazione del patrimonio: date le difficoltà di smobilizzo, il titolo è stato interamente svalutato al 31.12.2017. Si tratta della seguente posizione:

ISIN	Offerente	Denominazione del prodotto	Quantità 31.12.2018	Divisa	Valore di mercato in CHF al 31.12.2018
CH0011402895	Minicap Technology Investment AG	Azioni Nominatie Minicap Technology Investment AG	10'000	CHF	0

Il valore residuo al 31.12.2017 dell'investimento in "Pirelli" di CHF 3'641 è stato invece interamente incassato in data 29.1.2018, con conseguente liquidazione finale della posizione.

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

Investimenti presso i datori di lavoro	31.12.2018	in %	Limiti OPP2	Articolo
	CHF/000			
Liquidità operativa presso EFG SA	6'756	0.8%		Comunicato UFAS n. 84/486
Liquidità in gestione patrimoniale presso EFG SA	48'680	5.4%	5.00%	57 cpv. 2
Delimitazioni attive presso i datori di lavoro	-	0.0%		
<b>Totale investimenti presso i datori di lavoro</b>	<b>55'436</b>			
<b>Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)</b>	<b>896'173</b>	<b>100%</b>		

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

Tra Fondazione ed EFG è in essere un **contratto di collateralizzazione**, con il quale il datore di lavoro s'impegna a garantire mediante la costituzione di un deposito collaterale, la liquidità della Cassa depositata sui conti correnti della gestione patrimoniale in mandato misto attivo. Al 31.12.2018 il collaterale ammonta a CHF 51.932 mio, con una copertura del 106.68% del patrimonio investito presso il datore di lavoro.

#### 6.9. Retrocessioni

Nel corso del 2018 la Fondazione ha percepito da EFG SA CHF 35'437 a titolo di "retrocessioni" nette incassate dalla Banca da terzi nell'ambito della gestione patrimoniale per il periodo 2016-2017 (nel 2017 l'ammontare incassato, relativo all'esercizio 2016, ammontava a CHF 6'816).

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

### 7.1. Altri crediti

	CHF/000 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
Crediti per imposta preventiva	2'457	47
Crediti verso riassicuratore	1'499	2'226
Altri crediti diversi	-	24
<b>Altri crediti</b>	<b>3'956</b>	<b>2'297</b>

Il rimborso del Credito d'imposta preventiva al 31.12.2017 è avvenuto il mese di novembre 2018.

Il Credito verso riassicuratore al 31.12.2018 include l'acconto dei premi assicurativi di rischio di competenza dell'anno 2019 per CHF 1.482 mio. Al 31.12.2017 gli "Altri crediti diversi" includevano i Crediti verso le fiduciarie che si occupavano della gestione degli immobili diretti.

### 7.2. Delimitazioni attive

Al 31.12.2018 e al 31.12.2017 non sono presenti delimitazioni attive.

### 7.3. Delimitazioni passive

	CHF/000 31.12.2018	CHF/000 31.12.2017
Risconto ricavi di competenza dei futuri esercizi	1'036	1'822
Valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine aperti a fine anno	-	139
Fatture da ricevere e altri transitori passivi	190	245
<b>Delimitazioni passive</b>	<b>1'226</b>	<b>2'206</b>

La diminuzione della voce "Delimitazioni passive" per circa CHF 0.980 mio è dovuta principalmente al minor valore dei contributi di pre-pensionamento già incassati dal datore di lavoro ma che genereranno un impegno per la Fondazione dal 1.1.2019, inclusi nella sottovoce "Risconto ricavi di competenza dei futuri esercizi" (passati da CHF 1.5 mio del 2017 a CHF 0.8 mio del 2018). Nel conto d'esercizio i contributi di pre-pensionamento sono indicati alla voce "Contributi straordinari" e ammontano a CHF 1.709 mio (2017: 3.752 mio).

## 8. Domande dell’Autorità di Vigilanza

Con decisione del 30.3.2018 l’Autorità di Vigilanza *ha approvato* il “Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sull’assunzione di collettivi”, approvato dal Consiglio il 31.1.2018, con validità retroattiva dal 1.1.2018.

In data 30.3.2018 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.

In data 5.7.2018 l’Autorità di Vigilanza ha emesso le proprie conferme di *controllo formale* dei seguenti regolamenti della Fondazione:

- “Regolamento Previdenziale per i dipendenti e i beneficiari di rendite che il 30 giugno 2017 erano assicurati nella “Fondazione di Previdenza EFG SA” (Piano 1)”, approvato dal Consiglio il 11.4.2018, con validità retroattiva dal 1.4.2018;
- “Regolamento Previdenziale (Piano 2)”, approvato dal Consiglio il 11.4.2018, con validità retroattiva dal 1.4.2018.

Con decisione del 26.10.2018 l’Autorità di Vigilanza *ha preso atto* del rapporto di gestione 2017.

## 9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

Nel corso del 2018 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 5.2.2018 tutti gli assicurati attivi sono stati informati riguardo il buon fine dell’aggiornamento degli Statuti e modifica del nome delle Fondazioni “BSI” in “EFG”, la pubblicazione dei nuovi Regolamenti Previdenziali e i nuovi importi di riferimento della previdenza professionale quali 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 riguardo il buon fine dell’aggiornamento degli Statuti e modifica del nome delle Fondazioni “BSI” in “EFG”, la pubblicazione dei nuovi Regolamenti Previdenziali ed alcune importanti informazioni quali il grado di copertura e performance 2017, obbligo d’informazione e comunicazione, Assemblea dei Delegati 2018.
- Con comunicazione del 19.4.2018 pubblicata sul portale aziendale, in concomitanza con la ricezione del proprio certificato di previdenza valido per l’anno 2018, tutti gli assicurati attivi sono stati informati sull’aggiornamento della relativa guida alla lettura.
- Con comunicazione del 8.5.2018 tutti gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita sono stati informati riguardo le elezioni dei nuovi membri rappresentanti degli assicurati nei Consigli di Fondazione e Fondo per il quadriennio 7.2018-6.2022.
- In data 8.5.2018 sono stati diffusi i dettagli dei conti annuali 2017, resi disponibili a tutti gli assicurati e ai beneficiari di rendita, rispettivamente con pubblicazione sul portale aziendale interno e pubblico.
- In data 12.7.2018 gli assicurati attivi sono stati informati dell’aggiornamento dei Regolamenti Previdenziali attualmente in vigore con pubblicazione sul portale aziendale.
- Il 21.9.2018 gli assicurati attivi sono stati informati in merito alle scadenze di fine anno.
- Con comunicazione del 10.1.2019, in concomitanza con la trasmissione dell’attestazione di rendite 2018, è stata richiesta una conferma di domicilio fiscale ad ogni beneficiario di rendita.
- Con comunicazione del 1.2.2019 tutti gli assicurati attivi sono stati informati in merito ai nuovi importi di riferimento della previdenza professionale quali nuovo coordinamento per effetto della variazione della rendita AVS semplice, interessi di remunerazione 2019, grado di copertura e performance 2018, certificati di previdenza 2019, scale contributive superiori e riacquisti 2019.
- Con comunicazione del 1.2.2019, ogni beneficiario di rendita è stato informato riguardo alcune importanti informazioni quali il grado di copertura e performance 2018, Regolamenti di previdenza validi dal 1.1.2019, Assemblea dei Delegati 2019.

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

Al 31.12.2018 la Fondazione presenta un lieve disavanzo del 98.4% (nota 5.10).

Durante la seduta del 30.1.2019, il Consiglio ha prontamente creato un Gruppo di Lavoro dedicato all'individuazione delle misure e del piano per risanare la Cassa nel medio termine.

Ai sensi dell'art. 65c capoverso 2 LPP, la Fondazione ha informato in data 1.2.2019 gli assicurati attivi ed i beneficiari di rendita in merito all'entità ed alle cause di tale disavanzo.

Tenendo conto della situazione di disavanzo e del rendimento negativo del portafoglio nel 2018, il Consiglio ha deciso di non remunerare nel 2019 gli averi di vecchiaia e di sospendere l'interesse supplementare per le fasce più basse.

Nel corso del 2019 il Consiglio informerà prontamente gli assicurati attivi ed i beneficiari di rendita sui lavori in corso, auspicando di poter disporre per fine 2019 di raccomandazioni concrete sulle misure da introdurre.

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

Dreieck SA non ha espresso una rinuncia sulla riserva di contributi pari a CHF 53'291.

## 9.3. Liquidazioni parziali

Il 1.1.2018 è entrato in vigore il nuovo "Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sull'assunzione di collettivi".

Esso stabilisce che le condizioni per una liquidazione parziale sono adempiute:

- a) in caso di riduzione del personale, se a seguito di **uscite involontarie** il numero di persone assicurate e le loro indennità d'uscita si riducono di **almeno il 10%** (*vecchio regolamento 15%*). Se la riduzione del personale avviene, a seguito dello stesso motivo durante un periodo compreso fra uno e due anni, le condizioni sono comunque adempiute;
- b) in caso di **abbandono di singoli settori** del datore di lavoro oppure in caso di **scorporo** di singoli settori verso altre società non affiliate alla Fondazione. A seguito di uscite involontarie, in entrambi i casi i provvedimenti devono toccare **almeno il 5%** delle persone assicurate e il 5% delle indennità d'uscita delle medesime (*vecchio regolamento 10%*);
- c) se viene **sciolto un contratto di affiliazione**. In questo caso il numero di persone assicurate affiliate deve corrispondere **almeno al 5%** di tutti gli assicurati attivi e di tutti i beneficiari di rendita (qualora tali beneficiari siano interessati dallo scioglimento del contratto di affiliazione) e almeno al 5% delle indennità d'uscita di tutte le persone assicurate ovvero dei capitali previdenziali (qualora i beneficiari di rendita siano interessati dallo scioglimento del contratto di affiliazione). Al momento dello scioglimento, la convenzione di affiliazione tra la società uscente e la Fondazione deve essere inoltre costituita da almeno due anni.

Nel biennio 2017-2018 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 2017-2018 con **esito negativo**.

L'esame sarà ripetuto per il biennio 2018-2019.

## 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 2018 non sono state attivate procedure giudiziarie a carico della Fondazione.

## 9.8. Operazioni particolari e transazioni patrimoniali particolari

Non applicabile.

## 10. Eventi posteriori alla data di bilancio

Non applicabile.

# 11. Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2018



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

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

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

Lugano, 15 aprile 2019

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

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale della Fondazione di Previdenza EFG SA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine da 7 a 38), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

### **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 2018 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

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

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

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

Abbiamo verificato se:

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

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

Il conto annuale presenta un'insufficienza di copertura di CHF 14'297'919 ed un grado di copertura del 98,4 %. Le misure elaborate sotto la propria responsabilità dal Consiglio di fondazione con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale al fine di riassorbire l'importo scoperto, nonché quelle relative all'investimento patrimoniale e all'informazione ai beneficiari sono espone nell'allegato del conto annuale. Secondo le disposizioni dell'art. 35a cpv. 2 OPP 2, nel nostro rapporto dobbiamo constatare se gli investimenti siano compatibili con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza insufficientemente coperto. In base al nostro giudizio constatiamo che:

- ▶ il Consiglio di fondazione ha adempiuto al suo compito di conduzione in maniera ricostruibile, scegliendo una strategia degli investimenti compatibile con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza, come spiegato alla nota 6 dell'allegato del conto annuale;
- ▶ il Consiglio di fondazione ha rispettato le prescrizioni legali in merito all'investimento patrimoniale, in particolare quelle inerenti alla capacità di rischio, tenuto debito conto di tutti gli attivi e passivi, dell'effettiva situazione finanziaria, della struttura e dello sviluppo atteso del numero di assicurati;
- ▶ gli investimenti presso il datore di lavoro rispettano le prescrizioni legali;

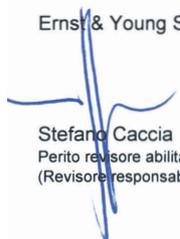
- ▶ visto quanto sopra, l'investimento patrimoniale è conforme alle prescrizioni legali sancite dagli art. 49a e 50 OPP 2;
- ▶ il Consiglio di fondazione ci ha confermato di controllare l'efficacia delle misure volte a riassorbire l'importo scoperto e di adeguare le misure qualora la situazione dovesse cambiare.

Constatiamo che la possibilità di riassorbire l'importo scoperto e la capacità di rischio in materia di investimento patrimoniale possono dipendere anche da eventi imprevedibili, quali ad esempio l'evoluzione dei mercati finanziari e gli sviluppi presso il datore di lavoro.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Osserviamo inoltre che al momento dell'emissione del nostro rapporto il Consiglio di fondazione dell'istituto di previdenza ha elaborato le necessarie misure volte al ripristino della copertura integrale, ma che esse tuttavia non sono ancora state decise e implementate. A tale proposito facciamo riferimento alle spiegazioni esposte nell'allegato alla nota 9.1

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





**Fondazione di Previdenza EFG SA**

Viale Stefano Franscini 8

6900 Lugano

Svizzera

Telefono + 41 58 808 20 19

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

