

Fondazione di previdenza

Rapporto annuo 2017

Relazione d'esercizio 2017

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

Grado di copertura e altre cifre chiave

Il 2017 è stato per la Fondazione un altro buon anno per quanto riguarda la performance netta ottenuta dalla gestione del patrimonio, che ha raggiunto il 6.99%. Grazie a questo buon risultato e alla gestione oculata e lungimirante portata avanti dal Consiglio di Fondazione, il **grado di copertura** della Fondazione è risalito attestandosi al **104.0%** a fine 2017 (dal 100.9% del 2016).

Una parte della performance ottenuta è stata dedicata all'aggiornamento delle basi tecniche, passando dalle **Tavole Generazionali** LPP2015 anno 2017 alle LPP2015 anno 2018 e abbassando il **Tasso Tecnico** dal 2.50% al **2.25%**.

Il conto annuale della Fondazione chiude l'anno con un avanzo d'esercizio di **CHF 28.5 mio**, portando ad un aumento della riserva di fluttuazione che risulta a fine 2017 di **CHF 36.6 mio** (CHF 8.1 mio a fine 2016). Abbiamo fatto un bel passo nella buona direzione, ma siamo ancora molto lontani dall'obiettivo fissato per questa riserva, che corrisponde al 16.4% degli obblighi previdenziali, ovvero CHF 151.8 mio! L'aumento della riserva di fluttuazione rimane per la Fondazione un obiettivo fondamentale da raggiungere. Una cassa pensione che può vantare la piena costituzione della riserva di fluttuazione dispone di una maggiore capacità di rischio ed una solidità finanziaria utile per affrontare il futuro con sicurezza. Un futuro che si conferma sempre più complicato, con i mercati finanziari caratterizzati da un'alta volatilità ed i tassi d'interesse che rimangono sostanzialmente bassi nonostante i sempre maggiori segnali di un possibile rialzo. Il patrimonio netto totale della Fondazione ammonta a CHF 962.1 mio mentre i capitali di previdenza e gli accantonamenti attuariali si attestano a CHF 925.5 mio.

Il Tasso Tecnico non è ancora stato portato al 2.00% (come suggerito a fine settembre 2017 dalla Camera svizzera degli esperti di casse pensioni), ma il passo intrapreso con l'abbassamento al 2.25% è importante e va nella giusta direzione. La Fondazione si trova ancora in una buona situazione, nonostante l'elevato peso degli assicurati passivi sugli attivi, che rappresenta la grossa sfida da affrontare negli anni a venire.

RIASSUNTO DELLE "CIFRE CHIAVE"	31.12.2017	31.12.2016
Grado di Copertura	104.0	100.9
Tasso Tecnico (raccomandazione 30.9.2017 Camera degli Esperti = 2.00%)	2.25%	2.5%
Riserva di fluttuazione (obiettivo 31.12.2017 = CHF 151.8 mio)	CHF 36.6 mio	CHF 8.1 mio
Patrimonio netto	CHF 962.1 mio	CHF 940.4 mio
Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali	CHF 925.5 mio	CHF 932.3 mio

Introduzione nuovo Piano Previdenziale e Riduzione Tasso di conversione

Nuovo Piano Previdenziale per personale assunto dal 1° Luglio 2017

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

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

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

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

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

Il tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento nel nuovo Piano corrisponde al 5.20%. Questo tasso è comunque ancora superiore al tasso di conversione neutrale (4.90%) calcolato applicando le Tavole Generazionali LPP2015 dell'anno 2018 ed il Tasso Tecnico del 2%. Per settembre 2018, la Camera prevede inoltre un ulteriore abbassamento del Tasso Tecnico al 1.75%, cui corrisponde un tasso di conversione neutrale del 4.75%. La differenza fra il tasso di conversione regolamentare e quello neutrale rappresenta un costo a carico della Fondazione. Le attese di rendimento del patrimonio della Fondazione a medio/lungo termine inoltre sono inferiori al Tasso Tecnico del 1.75%.

Allineamento al 1.1.2018 del tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento al 5.20% per assicurati già presenti al 30.6.2017 presso la Fondazione

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

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

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

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

Attività di integrazione Casse Pensioni EFG

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

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

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

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

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

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

Retrospectiva e outlook dei mercati finanziari

Commento generale

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

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

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

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

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

Outlook

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

Sulla base delle valutazioni dei barometri del nostro gestore Patrimony 1873 osserviamo come i mercati azionari segnalano una situazione di costosità dell'ordine del 15%, mentre il mercato obbligazionario accusa una sopravvalutazione rispetto al tasso d'interesse d'equilibrio di circa 70 punti base. Nel caso si realizzasse una normalizzazione di quest'ultimo mercato, il portafoglio della Cassa potrebbe accusare una perdita in capitale del 3.5 / 4% sulla quota obbligazionaria.

Sulla base di queste valutazioni e della situazione macroeconomica descritta in precedenza il nostro gestore mantiene una certa preferenza per l'investimento azionario (posizione tattica leggermente superiore al portafoglio strategico) a scapito di quello obbligazionario (forte sotto ponderazione, al limite inferiore permesso dalla strategia).

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

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

Portafoglio Immobili Svizzera ed Estero

Conclusione dell'operazione "Asset Swap Immobiliare"

Nell'ambito della gestione del parco immobiliare diretto della Fondazione, nel 2017 è stata definitivamente portata a termine l'operazione denominata "Asset Swap immobiliare".

L'operazione di "Asset Swap Immobiliare" consisteva nel trasferimento dell'intero portafoglio immobiliare diretto contro l'acquisizione di diritti di partecipazione nella "Swisscanto Anlagestiftung" di Zurigo (SAST), la più grande Fondazione di Investimento in immobili Svizzeri presente sul mercato per le casse Pensioni.

All'utile netto dell'operazione di Asset Swap di circa CHF 18 mio realizzato nel conto d'esercizio 2016 si sono aggiunti, nel 2017, altri CHF 1,9 mio derivanti dai risparmi ottenuti grazie all'accoglimento delle nostre richieste di "ruling fiscali" da parte di diverse autorità cantonali (ricordiamo che un "ruling fiscale", quando accordato, consiste nell'esenzione dal pagare le tasse di trasferimento e di bollo e/o nel permettere di mantenere latente l'imposta sull'utile immobiliare). Oltre al grande vantaggio di questa transazione che consiste nella diversificazione del portafoglio, con conseguente riduzione dei rischi di concentrazione, si è confermata la qualità del portafoglio della SAST che da aprile 2017 (data di ricezione dei diritti di partecipazione) a fine dicembre 2017 ha ottenuto una performance del 4.78% pari a un utile di ca. CHF 5.8 Mio.

Vendita del portafoglio Hedge Funds e acquisto prodotto Immobili Esteri "UBS AST 3 Global real estate ex CH"

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

Conclusione

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

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

Siamo certi che tutti i Consiglieri ed i colleghi dell'Amministrazione sapranno affrontare le molteplici attività e relativi processi decisionali, non sempre semplici, con grande impegno e grande professionalità. A questo proposito desideriamo ringraziare tutti i colleghi, inclusi i Consiglieri uscenti attivi durante il quadriennio precedente, che hanno contribuito al buon risultato raggiunto nel 2017.



Massimo Antonini
Presidente del Consiglio



Michele Casartelli
Responsabile Amministrativo

Indice

Bilancio al 31 dicembre 2017	9
Conto d'esercizio 2017	10
Allegato al conto annuale 2017	12
Basi e organizzazione	12
Assicurati attivi e beneficiari di rendita	16
Struttura dei piani assicurativi	17
Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	21
Rischi attuariali, copertura dei rischi e grado di copertura	22
Spiegazioni degli investimenti e del relativo risultato netto	30
Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	37
Domande dell'autorità di vigilanza	38
Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	39
Eventi posteriori alla data di bilancio	40
Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2017	41

Bilancio

ATTIVI	ALLEGATO	CHF 31.12.2017	CHF 31.12.2016
Investimenti patrimoniali		966'193'916	959'395'627
Liquidità	6.3	97'067'219	84'999'919
Conto corrente Fondo Complementare di Previdenza EFG SA		264'198	0
Altri crediti	7.1	2'296'972	4'568'222
Obbligazioni svizzere	6.3	139'093'680	136'282'890
Obbligazioni estere	6.3	147'121'384	155'081'683
Azioni svizzere	6.3	48'064'479	62'850'060
Azioni estere	6.3	276'762'197	258'003'689
Investimenti alternativi	6.3	0	42'802'793
Immobili diretti	6.3	0	126'000'000
Fondi immobiliari svizzeri	6.3	212'318'925	88'806'371
Fondi immobiliari esteri	6.3	43'204'862	0
Delimitazioni attive	7.2	0	46'461
Sistema informatico		1	1
Totale attivi		966'193'917	959'442'089
PASSIVI			
Debiti		1'825'107	10'907'904
Prestazioni di libero passaggio e in capitale		1'616'587	10'510'303
Diritto a ripartizione di mezzi liberi ex-Fondo BdG		0	1'695
Altri debiti		208'520	395'906
Delimitazioni passive	7.3	2'206'116	5'355'751
Riserva Contributi Datore di Lavoro senza rinuncia all'uso	5.9 / 9.2	53'291	53'291
Accantonamenti NON tecnici	6.6	8'200	2'760'000
Capitale di previdenza e accantonamenti attuariali		925'481'203	932'256'524
Capitali di previdenza assicurati attivi	5.2	273'130'366	302'237'298
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	5.4	637'667'140	614'315'829
Accantonamenti attuariali	5.5	14'683'697	15'703'397
Riserva di fluttuazione	6.2	36'620'000	8'108'619
Capitale della Fondazione e fondi liberi / copertura insufficiente		0	0
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		0	0
Saldo alla fine del periodo		-10'000	-10'000
Totale passivi		966'193'917	959'442'089

Conto d'esercizio

	ALLEGATO	CHF 2017	CHF 2016
Contributi ordinari, altri contributi e apporti		29'568'918	31'154'920
<i>Contributi del datore di lavoro</i>			
Contributi ordinari		11'865'574	13'826'757
Contributi straordinari	7.3	3'751'814	1'292'383
Versamenti del datore di lavoro per rendite ponte		3'764'854	3'712'982
<i>Contributi dei dipendenti</i>			
Contributi ordinari		7'736'710	8'911'204
Versamenti unici ed acquisti	5.2	2'449'966	3'411'594
Prestazioni d'entrata		3'611'738	5'086'895
Prestazioni di libero passaggio apportate	5.2	3'102'468	4'623'396
Acquisti da divorzio		213'766	329'100
Rimborsi per divorzio		290'504	57'886
Rimborsi Promozione Proprietà Abitazione ("PPA")	5.2	5'000	76'513
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata		33'180'656	36'241'815
Prestazioni regolamentari		-48'573'288	-46'095'995
Rendite di vecchiaia		-35'600'386	-34'859'838
Rendite d'invalidità		-1'003'303	-972'226
Rendite vedovili		-4'814'892	-4'644'226
Rendite per orfani e figli di beneficiari di rendite		-668'941	-712'617
Rendite ponte AVS-AI		-3'775'076	-3'729'272
Prestazione in capitale per pensionamento	5.2	-2'547'378	-1'177'816
Prestazione in capitale per decesso e invalidità		-163'312	0
Prestazioni d'uscita		-29'520'019	-30'702'982
Prestazioni di libero passaggio in uscita	5.2	-28'597'131	-30'111'864
Prelievi PPA e divorzio	5.2	-922'888	-591'118
Costi per prestazioni e versamenti anticipati		-78'093'307	-76'798'977
Scioglimento / (-) costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti attuariali e riserve di contributi		6'753'907	-11'330'655
Variazione capitale di previdenza assicurati attivi		32'670'188	18'178'731
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita		-23'351'311	-21'699'451
Variazione accantonamenti attuariali		1'019'700	-3'233'062
Interessi di risparmio successivi all'uscita		-21'414	-15'050
Interessi a favore del capitale di risparmio	5.2	-3'563'256	-4'561'823

Conto d'esercizio (continuazione)

	ALLEGATO	CHF 2017	CHF 2016
Ricavi per prestazioni assicurative		1'858'533	1'448'968
Prestazioni assicurative		1'527'605	1'097'591
Partecipazione agli utili d'assicurazione		330'928	351'377
Costi assicurativi		-1'894'074	-2'047'038
Premi assicurativi di rischio	5.1	-1'798'189	-1'954'812
Quote al fondo di garanzia		-95'885	-92'226
Risultato netto dell'attività assicurativa	5.10	-38'194'285	-52'485'887
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	6.6	66'359'735	54'671'380
Risultato netto della liquidità		-479'112	432'956
Risultato netto Obbligazioni svizzere		-45'866	1'507'913
Risultato netto Obbligazioni estere		356'584	2'639'572
Risultato netto Azioni svizzere		10'084'709	2'490'999
Risultato netto Azioni estere		47'631'782	18'293'551
Risultato netto Investimenti alternativi		2'173'270	-250'879
Risultato netto gestione immobiliare diretta		883'547	4'379'659
Variazione di valore immobili diretti		0	21'401'812
Risultato netto Fondi immobiliari svizzeri		13'955'827	8'497'619
Risultato netto Fondi immobiliari esteri		-135'873	0
Risultato degli strumenti derivati		-3'158'135	454'727
Retrocessioni attive incassate	6.9	6'816	29'004
Spese di amministrazione del patrimonio	6.7	-4'913'814	-5'205'553
Variazione Accantonamenti NON tecnici	6.6	914'564	-2'760'000
Altri ricavi da prestazioni fornite		4'962	5'013
Spese di amministrazione generale		-573'595	-617'257
Esperto in materia di previdenza professionale		-78'951	-76'963
Organo di controllo		-41'706	-50'858
Autorità di vigilanza		-21'817	-21'032
Marketing e pubblicità		-5'128	-3'554
Amministrazione generale		-425'993	-464'850
Avanzo / (-) disavanzo prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione	5.10	28'511'381	-1'186'751
Scioglimento / (-) costituzione della riserva di fluttuazione	6.2	-28'511'381	1'186'751
Avanzo / (-) disavanzo d'esercizio		0	0

Allegato al conto annuale 2017

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 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 applicabile a tutte le persone assicurate ammesse nella Fondazione dopo il 1.7.2017	1.7.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 17.7.2017
Regolamento previdenziale per i dipendenti e i beneficiari di rendita che il 30.6.2017 erano assicurati nella Fondazione	1.1.2018	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 20.10.2017
Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sulla fusione	1.1.2009	Approvato dall’Autorità di vigilanza il 27.9.2010
Regolamento degli accantonamenti attuariali	31.12.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 28.11.2017
Regolamento d’investimento	13.11.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 13.11.2017

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

Modifiche nella composizione del Consiglio di Fondazione:

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

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

1.4.2. 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
Cerclé Thierry	Presidente	Assicurati
Tognina Reto*	Membro	Datore lavoro
Moranzoni Maurizio	Membro	Datore lavoro
Mohorovic Sanjin*	Membro	Assicurati
Casartelli Michele	Segretario senza diritto di voto	Responsabile amministrativo

* Tognina Reto e Mohorovic Sanjin sono stati nominati membri della CIM nella seduta del Consiglio di Fondazione del 10.2.2017.

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
Giamboni Pierrette	Membro	Assicurati
Moranzoni Maurizio	Membro	Datore lavoro
Casartelli Michele	Segretario senza diritto di voto	Responsabile amministrativo

1.4.3. Assemblea dei Delegati

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

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

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

- **Per gli assicurati attivi:** Antonini Massimo, Baj Damiano, Balmelli Roberto, Battaini Giordano, Caggiano Massimo, Campana Marco, Cantieni Andri, Cerclé Thierry, Gessati Ciro, Giamboni Pierrette, Gianini Matteo, Mazza Andrea, Moser Christian, Ogn Ronald, Palmisano Antonio, Panozzo Marco, Perruchoud Jean-Marie, Pinelli Simone, Roncoroni Moira, Rosazza Manuela, Santoro Domenico, Wick Caroline
- **Per i beneficiari di rendita:** Ballinari Francesca, Beretti Manuela, Bosia Franco, Deluermoz Pierre, Gajo Ermanno, Panizzolo Donato, Piattini Aurelio, Poretti Giovanni, Prada Giancarlo, Rezzonico Renato, Riva Mario, Schilling Peter, Tagliati Augusto, Treter Jacek

Dal 1.1.2018 l'Assemblea dei Delegati si compone di:

- **Per gli assicurati attivi:** Balmelli Roberto, Battaini Giordano, Bianchi Giacomo, Bizzozero Sergio, Butti Alessandro, Caggiano Massimo, Campana Marco, Cantieni Andri, Cattaneo Lorenzo, Ciocco Gian Paolo, Dal Pozzo Daniela, Daldini Andrea, Donati Olivier, Gianini Matteo, Mazza Andrea, Moser Christian, Pagnamenta Maurizio, Palmisano Antonio, Perletti Maurizio, Perruchoud Jean-Marie, Pinelli Simone, Roncoroni Moira, Rossi Omar, Russi Andrea, Spaggiari Antonella, Tironi Francesco
- **Per i beneficiari di rendita:** Ballinari Francesca, Beretti Manuela, Bosia Franco, Bussani Alessandro, Cantoni Gianfranco, Castelli Giuliano, Delmenico Renzo, Etter Walter, Fioroni Giampiero, Gajo Ermanno, Piattini Aurelio, Poretti 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 31.12.2017 questa struttura si compone di 4 collaboratori a tempo indeterminato (equivalenti a 3.1 unità lavorative) e di 1 collaboratore part time a prestito dal datore di lavoro a tempo determinato.

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, Zurigo: Zanella Peter	
Organo di controllo	Ernst & Young SA, Lugano: Caccia Stefano	
Autorità di vigilanza	Vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera Orientale, Muralto: Cadloni Ivar	
Banche depositarie/Gestore patrimoniale/Portfolio manager	EFG Bank SA, Succursale Lugano	La banca ha delegato l'attività di Portfolio Manager della Fondazione alla sua controllata al 100% Patrimony 1873 SA, Lugano.
	Client Relationship Manager: Boschung Martin (subentrato a Muschietti Danny nell'ultimo trimestre del 2017)	Portfolio Manager responsabile sino al 31.3.2018 Ognà Ronald e dal 1.4.2018 Laurent Andrea (sostituto: Campana Marco).
	Zürcher Kantonalbank, Zurigo	Per il deposito dell'investimento in fondi immobiliari svizzeri della Swisscanto Anlagestiftung di Zurigo (nota 4.2.2).
	UBS Switzerland AG, Lugano	Per il deposito dell'investimento in fondi immobiliari esteri (nota 6.3).
Investment Controller (consulente per gli investimenti)	PPCMetrics SA, Zurigo: Fusetti Alfredo	
Studio Asset & Liability Management (ALM)		
Gestione immobili diretti	Società fiduciarie esterne sino al 31.3.2017	

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 2017	Totale 2016
	EFG	EFG SA	Dreieck SA	Finnat SA				
Stato al 1.1.	1'104	4	17	1	37	-	1'163	1'262
+ / - Trasferimenti	-49	-	-	-	13	36	-	-
+ Entrate ¹	22	-	2	-	4	1	29	47
- Uscite ² / Decessi	-127	-	-3	-	-5	-3	-138	-126
- Pensionamenti ³ / Invalidi	-41	-	-	-	-	-	-41	-20
Stato al 31.12. ⁴	909	4	16	1	49	34	1'013	1'163

Note:

¹ Include anche chi è entrato ed uscito nel corso dell'anno

² Include i dimissionari al 31.12 dell'anno corrente, nonché gli entrati ed usciti nel corso dell'anno

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

⁴ Gli assicurati a tempo parziale sono considerati come unità

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

Nel 2017 il numero degli assicurati attivi è calato in termini netti di 150 unità (2016: -99). Consistente nel biennio il numero delle uscite volontarie. Nel 2017 non vi sono stati nuovi invalidi e si è verificato 1 decesso.

2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

2.1. Assicurati attivi

	Piano 1*	Piano 2*	Totale 31.12.2017	31.12.2016
Uomini	616	9	625	726
Donne	381	7	388	437
Totale	997	16	1'013	1'163

* 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 2016.

Struttura per fasce d'età	31.12.2017	31.12.2016
Meno di 24 anni	10	12
24-32 anni	95	118
33-42 anni	257	321
43-54 anni	477	523
Dai 55 anni	174	189
Totale	1'013	1'163
Età media	45.9	45.2

Nella fascia di età "33-42 anni" si è verificato il maggior numero di uscite nette nell'anno per 64 persone (2016: -60), mentre la classe "43-54 anni" è la più importante in termini relativi coprendo il 47.09% del totale (2016: 44.97%). 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 ¹	Beneficiari di rendita d'invalidità ²	Beneficiari di rendita vedovile	Beneficiari di rendita per figli ³	Totale 2017	Totale 2016
Stato al 1.1.	733	43	142	59	977	972
+ Entrate	41	2	2	16	61	36
+ / - Conversioni	3	-3	-	-	-	-
- Decessi / Terminazioni	-9	-	-	-6	-15	-31
Stato al 31.12.	768	42	144	69	1'023	977

Note:

¹ Includono i pensionamenti anticipati e ordinari

² 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.

³ Includono i figli di pensionati (vecchiaia ed invalidità) e gli orfani

L'effettivo netto è aumentato di 46 unità, principalmente a seguito di pensionamenti ordinari e anticipati (2016: +5 unità). Nei 1023 beneficiari di rendita sono incluse 30 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 2017	Totale 2016
Meno di 18 anni				30	30	26
18-24				39	39	33
25-54		14	4		18	21
55-64	160	28	15		203	199
65-74	351		56		407	395
75-84	208		48		256	243
85-94	47		21		68	58
Oltre i 94 anni	2				2	2
Totale	768	42	144	69	1'023	977
Età media					68.1	68.1

La movimentazione netta nell'anno 2017 con +46 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 31.9% della popolazione (2016: 31%).

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 1.19 al 31.12.2016 a 0.99 al 31.12.2017. La contrazione netta degli assicurati attivi e l'aumento netto dei beneficiari di rendita hanno causato l'ennesimo peggioramento del rapporto demografico.

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

3. Struttura dei piani assicurativi

3.1. Spiegazione dei piani previdenziali

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

Al fine di armonizzare le prestazioni previdenziali per tutti i nuovi assicurati dal 1.7.2017 da EFG o dai datori di lavoro affiliati, è stato introdotto un Nuovo Piano Previdenziale (di seguito indicato come "Piano 2"), che prevede sostanzialmente le stesse prestazioni presso 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 piano 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, con delibera del Consiglio di Fondazione del 18.9.2017, è stato aggiornato il piano previdenziale in vigore il 1.1.2017 (di seguito indicato come "Piano 1"), abbassando al 5.20% il tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento con validità dal 1.1.2018 ed introducendo altre modifiche minori di allineamento con il Piano 2.

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

Regolamento previdenziale per i dipendenti e i beneficiari di rendita che il 30.6.2017 erano assicurati nella Fondazione – PIANO 1

Regolamento previdenziale applicabile a tutte le persone assicurate ammesse nella Fondazione dopo il 1.7.2017 – 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 %	Donne e Uomini 60 anni: 4.71 61 anni: 4.82 62 anni: 4.94 63 anni: 5.07 64 anni: 5.20 65 anni: 5.34 66 anni: 5.50 67 anni: 5.66 68 anni: 5.84 69 anni: 6.03 70 anni: 6.24	Donne Uomini 60 anni: 4.71 4.60 61 anni: 4.82 4.71 62 anni: 4.94 4.82 63 anni: 5.07 4.94 64 anni: 5.20 5.07 65 anni: 5.34 5.20 66 anni: 5.50 5.34 67 anni: 5.66 5.50 68 anni: 5.84 5.66 69 anni: 6.03 5.84 70 anni: 6.24 6.03
Rendita per figli di un beneficiario di una rendita di vecchiaia	10% della rendita di vecchiaia	20% della rendita di vecchiaia

PRESTAZIONI PER I SUPERSTITI

Rendita per coniugi/conviventi	Attivo: 70% rendita d'invalidità (= 49% dello stipendio assicurato) 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 (si veda definizione nella nota 3.2) Invalido: 15% dello stipendio assicurato Pensionato: 10% della rendita di vecchiaia	Attivo: 10% dello stipendio assicurato Invalido: 10% del reddito determinante per il computo della rendita d'invalidità corrente Pensionato: 20% della rendita di vecchiaia
Capitale di decesso	100% dello stipendio assicurato <ul style="list-style-type: none"> + 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» <ul style="list-style-type: none"> + 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 nuovo 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																																																																																																																																																
Stipendio assicurato	<p>Lo stipendio assicurato corrisponde a 7/6 dello stipendio annuo determinante (stipendio base annuo fisso esclusi i bonus) 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).</p> <p>Lo stipendio assicurato massimo corrisponde a 4 volte la rendita AVS semplice massima (CHF 112'800 nel 2018).</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, senza componenti variabili.</p> <p>Nessun coordinamento</p> <p>Lo stipendio assicurato massimo corrisponde a 34/7 del valore massimo della rendita AVS semplice. Per l'anno 2018 ammonta a CHF 136'971 (proporzionale al grado di occupazione)</p>																																																																																																																																																
Contributi di rischio 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>																																																																																																																																																
Contributi totali In percentuale dello stipendio assicurato	<p>Piano contributivo Standard</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>Piano contributivo Plus (+3%)</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>Piano contributivo Top (+6%)</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>Piano contributivo Standard</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>Piano contributivo Plus (+2%)</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>Piano contributivo Top (+4%)</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%																																																																																																																																															

*D.L. = Datore di lavoro

	PIANO 1				PIANO 2			
Accreditati di vecchiaia I contributi di risparmio della persona assicurata e del datore di lavoro in percentuale dello stipendio assicurato, che vengono accumulati annualmente quale avere di vecchiaia	Piano contributivo Standard				Piano contributivo Standard			
	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	Età	Assicurato	D. L.*	Totale
	18-23	0.0%	0.0%	0.0%	18-19	0.0%	0.0%	0.0%
	24-32	4.5%	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%
	Piano contributivo Plus (+3%)				Piano contributivo Plus (+2%)			
	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	Età	Assicurato	D. L.*	Totale
	18-23	0.0%	0.0%	0.0%	18-19	0.0%	0.0%	0.0%
	24-32	7.5%	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%
	Piano contributivo Top (+6%)				Piano contributivo Top (+4%)			
Età	Assicurato	D. L.*	Totale	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	
18-23	0.0%	0.0%	0.0%	18-19	0.0%	0.0%	0.0%	
24-32	10.5%	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

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

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

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

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

In applicazione dell'Art. 47 della OPP2, i conti 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 del patrimonio è affidata a EFG con subdelega a Patrimony 1873 SA, mentre la gestione degli immobili diretti è stata gestita da fiduciarie esterne sino al 31.3.2017.

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
Immobili diretti:	al valore di liquidazione al 31.12.2016

Immobili diretti:

In data 23.12.2016 la Fondazione ha stipulato con la società Swissscantio Anlagestiftung di Zurigo (SAST) un contratto di trasferimento (ai sensi art. 69 e seguenti della Legge sulla Fusione) dell'intero portafoglio immobiliare diretto contro acquisizione di diritti di partecipazione nella SAST (operazione di seguito definita come **Asset Swap Immobiliare**).

Al 31.12.2016 il trasferimento di patrimonio non risultava ancora iscritto nel registro di commercio, essendo pendenti i termini di esecuzione dettagliati nel paragrafo 5.1 del contratto. Poiché i suddetti termini erano sostanzialmente adempiuti già alla firma del contratto (poi formalizzati nel primo trimestre del 2017), nel rispetto del principio generale di "true & fair view", al 31.12.2016 si era ritenuto corretto abbandonare la valutazione al valore di mercato e rappresentare il "valore equo" degli immobili (ex cifra 3 paragrafo 13 dello Swiss GAAP FER 26) al valore di liquidazione del contratto pari a CHF 126 mio.

SAST ha infine onorato il contratto, pagando il prezzo d'assunzione degli attivi:

- per CHF 6 mio con versamento in contanti con valuta 21.3.2017,
- per CHF 120 mio tramite consegna alla Fondazione i primi giorni di Aprile 2017 di diritti di partecipazione nel gruppo d'investimento "SAST Immobilien Schweiz" della SAST senza applicazione di commissioni d'acquisto. Questa partecipazione, unitamente agli investimenti in Fondi immobiliari svizzeri quotati, è rappresentata in bilancio alla voce "Fondi immobiliari svizzeri" (si rimanda al paragrafo 6 per un commento dettagliato su composizione e rispettivi rendimenti nel 2017).

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

Nessuna modifica dei principi contabili, di valutazione e di presentazione dei conti è stata effettuata nel corso del 2017 ad eccezione di quanto indicato al paragrafo 4.2.2.

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

5.1. Genere di copertura dei rischi e riassicurazioni

La Fondazione è un'istituzione di previdenza semiautonoma. Il rischio *longevità* ed il rischio *legato all'investimento* del patrimonio sono assunti interamente dalla Fondazione. I rischi *d'invalidità* e di *decesso* prima del raggiungimento dell'età termine sono coperti da un contratto collettivo di riassicurazione congruente presso l'assicurazione "Helvetia", Basilea, in vigore dal 1.1.2009. I beneficiari di rendita d'invalidità con inizio anteriore al 1.1.2009 sono a carico della Fondazione.

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

Nel 2017 il tasso dei premi rischio equivale al 2.01% del totale degli stipendi assicurati (2016: 2.01%). Supplementi di premio sono applicati su rischi accresciuti con conteggio separato. Il totale dei premi pagati nell'anno è indicato nel conto d'esercizio alla voce "Premi assicurativi di rischio".

5.2. Sviluppo dei capitali di previdenza per gli assicurati attivi

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

	<i>Piano 1</i>	<i>Piano 2</i>	CHF/000 Totale 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Averi di vecchiaia	270'777	1'220	271'997	301'262
Conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato"	732	-	732	662
Conto complementare "Riscatto rendita ponte AVS"	401	-	401	313
Totale capitali di previdenza assicurati attivi	271'910	1'220	273'130	302'237
Numero assicurati al 31.12.	997	16	1'013	1'163

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 create 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 2017 il tasso è del 1% (2016: 1.25%) e per il 2018 sarà del 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 2016, 2017 e 2018 è allineato con il tasso sugli "Averi di vecchiaia".

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

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Capitali al 1.1.	302'237	315'854
Contributi risparmio datore di lavoro e dipendenti	15'504	18'234
Prestazioni di libero passaggio apportate	3'102	4'623
Versamenti unici e acquisti dipendenti	2'450	3'412
Prestazioni / Riacquisti divorzio	504	387
Rimborsi PPA	5	76
Prelievi PPA / Divorzi	-923	-591
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-28'597	-30'112
Prestazioni in capitale al pensionamento	-2'547	-1'178
Prestazioni in capitale in caso d'invalidità o decesso non riassicurate	-163	-
Trasferimento capitale di previdenza beneficiari di rendita	-22'005	-13'030
Interesse	3'563	4'562
Capitali al 31.12.	273'130	302'237
Numero assicurati al 31.12.	1'013	1'163

La contrazione nell'anno di CHF 29.107 mio dei "Capitali di previdenza assicurati attivi" è principalmente dovuto alla riduzione significativa del numero di assicurati nel 2017, con conseguente pagamento di PLP in uscita o di capitale di pensionamento oppure riclassifica degli Averi di vecchiaia nei "Capitali di previdenza per i beneficiari di rendita" per la conversione dei capitali in rendita.

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

5.3. Totale averi di vecchiaia secondo la LPP

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Averi di vecchiaia secondo LPP (Conti Testimone)	107'844	118'684
Tasso di remunerazione LPP fissato dal Consiglio Federale	1.00%	1.25%

Il Consiglio Federale ha fissato il tasso di remunerazione LPP valevole dal 1.1.2018 a 1%.

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

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Stato del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita al 1.1.	614'316	592'616
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	6'557	-4'310
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	9'958
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	16'794	16'052
Totale capitale di previdenza beneficiari di rendita al 31.12	637'667	614'316
Numero beneficiari al 31.12.	1'023	977

La voce “Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12.” di CHF 6.557 mio include i trasferimenti di capitale dai “Capitali di previdenza assicurati attivi” (2017: CHF 22.005 mio), i contributi straordinari pagati dal datore di lavoro per i pensionamenti dell’anno (2017: CHF 3.752 mio), nonché le rendite pagate nel periodo al netto delle prestazioni assicurative (2017: CHF - 40.560 mio), gli interessi “impliciti” al tasso tecnico sul capitale iniziale, nonché altre evoluzioni dell’anno nella popolazione “passiva” (ad esempio terminazioni rendite figli, conversioni rendite di vecchiaia in vedovili ed estinzioni per decessi).

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

5.5. Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti attuariali

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

In tutte le tabelle dei paragrafi successivi:

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

5.5.1. Accantonamento per tasso di conversione (Attivi)

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

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Stato al 1.1.	4'780	2'255
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-3'520	-97
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	2'198
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	2'429	424
Stato al 31.12.	3'689	4'780

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 nel 2017.

La contrazione di CHF 3.520 mio nella riga “Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12.” nel 2017 include l’impatto della riduzione del tasso di conversione all’età ordinaria di pensionamento dal 5.45% al 5.20% adottata nel Piano 1 per CHF - 3.683 mio.

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 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Stato al 1.1.	2'973	3'991
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-1'750	-1'673
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	246
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	20	409
Stato al 31.12.	1'243	2'973

La contrazione di CHF 1.750 mio nella riga "Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12." 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. Se la Fondazione si trova in una situazione di sotto-copertura (cioè con un grado di copertura inferiore al 100%), tale accantonamento può essere totalmente liberato. Non appena il grado di copertura torna al di sopra del 100%, la riserva deve essere ricostituita.

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Stato al 1.1.	652	657
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-52	-5
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-	-
Stato al 31.12.	600	652

Il piccolo rilascio della riserva nell'anno è dovuto ad una modifica di composizione dei salari assicurati degli attivi al 31.12.2017 rispetto a quelli al 31.12.2016.

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 2017. 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 di una rendita d'invalidità vitalizia siano mezzo anno più giovani. Il valore obiettivo dell'accantonamento corrisponde alla differenza tra il capitale di previdenza così ottenuto e il rispettivo capitale di previdenza calcolato con le date di nascita originali.

L'obiettivo finale di questa riserva corrisponde all'1.7% del totale dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita (esclusi i figli). Al 31.12.2014 questo accantonamento corrispondeva allo 0.7% del totale dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e viene aumentato dello 0.25% ogni anno successivo fino al raggiungimento dell'obiettivo. Se il grado di copertura della Fondazione alla data di calcolo supera il 110%, questo accantonamento è immediatamente costituito in totalità. Al 31.12.2017 il valore di questo accantonamento corrisponde all' 1.45% dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita (esclusi i figli).

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Stato al 1.1.	7'299	5'567
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	1'610	1'420
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	120
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	243	192
Stato al 31.12.	9'152	7'299

Il costo di CHF 1.610 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 2017 l'esperto non ha ritenuto necessario costituire tali accantonamenti specifici (31.12.2016: 0).

5.5.6. Tabella riassuntiva degli accantonamenti attuariali

Evoluzione riassuntiva degli accantonamenti attuariali	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Stato al 1.1.	15'704	12'470
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-3'712	-355
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	2'564
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	2'692	1'025
Stato al 31.12.	14'684	15'704

Composizione riassuntiva degli accantonamenti attuariali	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Accantonamento per tasso di conversione	3'689	4'780
Accantonamento per misure transitorie	1'243	2'973
Accantonamento per remunerazione supplementare	600	652
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	9'152	7'299
Totale accantonamenti attuariali	14'684	15'704

5.6. Risultato dell'ultima perizia attuariale

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

- le disposizioni attuariali regolamentari inerenti le prestazioni sono conformi alle prescrizioni legali;
- il grado di copertura della Fondazione al 31.12.2017 secondo l'art. 44 cpv. 1 OPP2 è pari al 104%;
- il tasso tecnico del 2.25% è più alto sia del tasso tecnico di riferimento per il 30.9.2017 (definito dalla Camera svizzera degli esperti di casse pensioni al 2%), sia del supposto rendimento atteso dal patrimonio nel medio/lungo termine calcolato da PPCMetrics. Al 31.12.2017 il tasso tecnico è stato ridotto dal 2.50% al 2.25%. L'esperto raccomanda al Consiglio di ridurre il tasso tecnico al 2% in tempi relativamente brevi;
- le tavole LPP 2015 generazionali corrispondono alle basi tecniche più recenti;
- l'obiettivo della Riserva di fluttuazione corrisponde al 16.4% degli obblighi previdenziali ed è determinata con parere dell'esperto secondo principi sufficientemente prudenti (si veda nota 6.2, calcolo effettuato da PPCMetrics);
- poiché la Cassa ha molti beneficiari di rendita ed il tasso d'interesse tecnico dovrebbe essere ridotto nel prossimo futuro al 2% (o a livelli inferiori), è necessario prestare grande attenzione nella determinazione del tasso di remunerazione degli Averi di vecchiaia, in modo da non compromettere la capacità di ristrutturazione;
- l'esperto rileva che il potenziale di risanamento utilizzando contributi di ristrutturazione è limitato, in quanto il grado di copertura può essere aumentato solo dello 0.24% con un usuale contributo del 3%.

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

5.7. Basi tecniche e altre ipotesi significative di natura attuariale

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

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

- **Basi attuariali generazionali LPP 2015 anno 2018** (31.12.2016: generazionali LPP 2015 anno 2017). Le basi tecniche danno un'indicazione precisa sui tassi attesi di mortalità, invalidità, probabilità di essere sposati, età del coniuge, numero di figli e altro per la popolazione di una cassa di previdenza. In particolare danno un'indicazione sulla speranza media di vita di un beneficiario di rendita.
- **Tasso tecnico 2.25%** (31.12.2016: 2.5%). E' il parametro che permette di dare un valore attuale alle rendite future dei pensionati, e che pertanto può essere visto anche come il rendimento atteso a lungo termine dal patrimonio.

5.8. Modifiche delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

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

La tabella sottostante riassume l'impatto delle modifiche:

	CHF/000	CHF/000	CHF/000
Data:	31.12.17	31.12.17	31.12.16
Base:	LPP 2015-G18	LPP 2015-G18	LPP 2015-G17
Tasso:	2.25%	2.50%	2.50%
Piani previdenziali in vigore al	01.01.18	01.01.18	01.01.17
Capitali di previdenza assicurati attivi	273'130	273'130	302'237
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	637'667	620'873	614'316
Accantonamento per tasso di conversione	3'689	1'260	4'780
Accantonamento per misure transitorie	1'243	1'223	2'973
Accantonamento per remunerazione supplementare	600	600	652
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	9'152	8'909	7'299
Totale capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali	925'481	905'995	932'257
Variazione	19'486	-26'262	

La contrazione di CHF 26.262 mio nel totale dei capitali di previdenza e degli accantonamenti attuariali è dovuta per CHF 3.683 mio alla riduzione del tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento dettagliata al paragrafo 5.5.1, per CHF 31.144 mio al pagamento di PLP in uscita e di capitali di pensionamento, e per il resto all'evoluzione nell'anno di attivi e passivi.

	CHF/000	CHF/000
	31.12.2017	31.12.2016
Evoluzione capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali		
Stato al 1.1.	932'257	920'941
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12	-26'262	-18'283
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	12'522
Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico	19'486	17'077
Stato al 31.12.	925'481	932'257

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 31.12.2017 di CHF 53'291.

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

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali (Cp)	925'481	932'257
Totale attivi	966'194	959'442
./. Debiti	-1'825	-10'908
./. Delimitazioni passive	-2'207	-5'356
./. Riserve di contributi datore di lavoro	-53	-53
./. Accantonamenti non tecnici	-8	-2'760
Patrimonio netto (Pp)	962'101	940'365
Grado di copertura (Pp/Cp) *100	104.0%	100.9%

Nel 2017 il grado di copertura ha guadagnato 3.1 punti percentuali rispetto al 2016.

Il miglioramento del grado di copertura è dovuto:

- ad un aumento del patrimonio netto di CHF 21.736 mio, grazie alla buona performance dell'anno (dettaglio in nota 6.6) che ha più che compensato le pesanti uscite per pagamenti di PLP e capitale di pensionamento pari a CHF 31.144 mio.
- ad una riduzione di CHF 6.776 mio dei capitali di previdenza e degli accantonamenti attuariali, dove i rilasci per il turnover dell'anno di CHF 26.262 mio sono stati parzialmente assorbiti dall'aumento del valore dei passivi per la riduzione del tasso tecnico di CHF 19.486 mio (si veda nota 5.8).

L'anno 2017 si è chiuso con un avanzo d'esercizio prima della destinazione alla riserva di fluttuazione di CHF 28.511 mio (disavanzo 2016 CHF 1.187 mio).

Tale avanzo è dovuto al "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" di CHF 66.360 mio che ha totalmente assorbito il risultato netto negativo dell'attività assicurativa di CHF 38.194 mio (di cui CHF 19.486 mio per modifica del tasso tecnico). Il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" corrisponde ad un reddito netto del 7.1% sui "capitali passivi", calcolati come media semplice dei valori di inizio e di fine anno dei "Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali" (2016: 5.9%).

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 delle relative performances;
- 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 principi generali 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 che la sicurezza, in termini nominali, delle prestazioni promesse sia garantita;
- nel contesto della capacità di rischio, il rendimento complessivo (ricavo corrente e variazioni di valore) sia massimizzato. In questo modo nel lungo periodo sarà possibile avere un contributo significativo al finanziamento delle prestazioni in termini reali.

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

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

In particolare:

- Date le performance negative ottenute dagli Hedge funds Thalia nel 2015-2016 e l'elevata correlazione esistente tra gli stessi ed il mandato a Patrimony, con il supporto di PPCMetrics, il Consiglio ha deciso di **abbandonare** gli "**Investimenti alternativi**" a favore dei "Fondi immobiliari esteri", investendo nel titolo "UBS AST 3 Global Real Estate (ex CH)" (di seguito "**Fondi UBS**"). Il rimborso totale dei fondi Thalia è avvenuto in due tranches, a maggio e luglio. Il 2.8.2017 è stato quindi revocato il mandato ad EFG per il portafoglio "Funds of hedged funds". La sottoscrizione dei Fondi UBS si è realizzata per l'80% a giugno e per il 20% a settembre. I titoli sono depositati presso UBS Switzerland AG, Lugano. Al 31.12.2017 questo investimento vale CHF 43.2 mio (voce "Fondi immobiliari esteri" del bilancio).
- Come anticipato al paragrafo 4.2.2, nel mese di aprile 2017 è stato perfezionato il contratto di **Asset Swap Immobiliare**. I titoli della SAST sono inclusi in bilancio alla voce "Fondi immobiliari svizzeri", ammontano al 31.12.2017 a CHF 126,8 mio e sono depositati presso Zürcher Kantonalbank, Zurigo.

Il Regolamento d'investimento è stato quindi aggiornato in modo da: includere nelle categorie d'investimento gli immobili esteri e gli immobili svizzeri non quotati, nonché escludere gli investimenti in nuovi Hedge funds; definire i benchmark in modo da valutare la performance degli investimenti effettuati nelle nuove categorie; determinare i pesi della nuova strategia neutrale del patrimonio globale (si veda nota 6.3).

Durante il 2017 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 patrimonio**, esclusi i Fondi UBS e i titoli della SAST di cui si è parlato in precedenza, è affidata a EFG, succursale di Lugano (datore di lavoro).

Il mandato "misto attivo" aggiornato con validità dal 1.12.2017 recepisce i limiti e le categorie d'investimento ammessi, nel rispetto dei nuovi pesi definiti dal Regolamento d'investimento.

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

I gestori patrimoniali:

- sono responsabili della gestione patrimoniale delle singole categorie d'investimento del patrimonio nell'ambito di precise e specifiche indicazioni incluse nel mandato di gestione;
- effettuano le operazioni patrimoniali basandosi su linee guida e direttive stipulate in modo preciso e in forma scritta;
- fanno rapporto periodicamente 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 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Saldo al 1.1 della Riserva di fluttuazione	8'109	9'295
Scioglimento (-) / Apporto a carico del conto d'esercizio	+28'511	-1'186
Riserva di fluttuazione al 31.12.	36'620	8'109
Valore obiettivo della Riserva di fluttuazione	151'779	152'890
Carenza di Riserva di fluttuazione	115'159	144'781

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

σ = Volatilità (rischio) strategia

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

t = Orizzonte temporale

Per l'anno di bilancio, l'obiettivo della Riserva di fluttuazione corrisponde al 16.4% della totalità dei capitali previdenziali e degli accantonamenti attuariali (31.12.2016: 16.4%).

Nel corso del 2017 sono stati attribuiti CHF 28.511 mio alla Riserva di fluttuazione (31.12.2016: utilizzo di CHF 1.186 mio).

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

	31.12.2017		Limiti strategia globale dal 13.11.2017			Limiti OPP2	
	Patrimonio Globale		Min	Neutro	Max	in %	
	CHF/000	in %					
Liquidità operativa in CHF ¹	4'008	0.4%					
Liquidità in gestione in CHF ¹	50'270	5.2%					
Liquidità in gestione in valuta estera ¹	7'984	0.8%					
Fondi monetari in CHF e USD ¹	34'805	3.6%					
Totale liquidità	97'067	10.0%	0.0%	2.0%	33.0%		
Obbligazioni svizzere ¹	139'094	14.4%	14.0%	21.0%	28.0%		
Obbligazioni estere (hedged) ¹	147'121	15.2%	12.0%	17.5%	23.0%		
Obbligazioni mercati emergenti ¹	0	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%		
Totale obbligazioni	286'215	29.6%	26.0%	38.5%	56.0%		
Azioni svizzere ²	48'065	5.0%	0.0%	6.0%	9.0%		
Azioni estere ²	247'328	25.6%	0.0%	23.0%	34.0%		
Azioni mercati emergenti ²	29'434	3.0%	0.0%	4.0%	6.0%		
Totale azioni	324'827	33.6%	0.0%	33.0%	49.0%	50.0%	
Totale investimenti alternativi	0	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%	15.0%	
Immobili non quotati ³	126'784	13.1%	8.0%	12.0%	16.0%		
Immobili quotati ³	85'535	8.9%	7.0%	10.0%	13.0%		
Totale immobili svizzeri	212'319	22.0%	15.0%	22.0%	29.0%	30.0%	
Totale immobili esteri (hedged)	43'205	4.5%	3.0%	4.5%	6.0%	10.0%	
c/c Fondo Complementare di Previdenza EFG SA	264	0.0%		0.0%			
Altri crediti	2'297	0.3%		0.0%			
Delimitazioni attive	0	0.0%		0.0%			
Totale Altri attivi e Delimitazioni attive¹	2'561	0.3%		0.0%			
Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)	966'194	100.0%		100.0%			
Valuta estera unhedged⁴	56'037	5.8%	0.0%	9.0%	18.0%	30.0%	
Liquidità in gestione presso il datore di lavoro	58'254	6.0%				5.0%	

¹ Limite individuale d'investimento per debitore in vigore dal 1.1.2011: 10%

² Limite per ogni partecipazione: 5%

³ Limite per ogni immobile: 5%

⁴ Split delle posizioni senza copertura del rischio di cambio contenuto nell'Investment Controlling Report al 31 dicembre 2017

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

A livello tattico, a fine anno 2017, il portafoglio era posizionato in maniera difensiva sull'obbligazionario (con un chiaro sottopeso ed eccesso di liquidità) e con una sotto-ponderazione nell'azionario Emerging Markets. In linea con la strategia neutrale sono invece gli investimenti in immobili esteri (4.5% del patrimonio globale al 31.12.2017, pari all'investimento in Fondi UBS illustrato nella nota 6.1) ed in immobili svizzeri (22%, di cui i non quotati corrispondono ai titoli della SAST).

Al 31.12.2017 la liquidità totale della Fondazione rappresenta il 10% del patrimonio globale (2016: 8.9%) e si compone di:

- Liquidità operativa: CHF 4.008 mio (0.4% del patrimonio globale);
- Liquidità mandato misto attivo (in CHF e in valuta estera): CHF 58.254 mio (6% del patrimonio globale);
- Fondi monetari in CHF e USD: CHF 34.805 mio (3.6% del patrimonio globale).

Nella voce “Delimitazioni passive” è contabilizzato il valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine aperti al 31.12.2017 per CHF 0.139 mio (31.12.2016: CHF 0.331 mio).

Eventuali valori di rimpiazzo positivi dei contratti a termine aperti sono iscritti nelle “Delimitazioni attive” (nulli al 31.12.2016 e al 31.12.2017).

Si rimanda alla nota 6.5 per il dettaglio dei contratti a termine aperti al 31.12.2017.

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

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

	31.12.2017		Limiti mandato di gestione misto attivo dal 1.12.2017		
	Portafoglio misto attivo		Min	Neutro	Max
	CHF/000	in %			
Liquidità in gestione in CHF	50'270	6.4%			
Liquidità in gestione in valuta estera	7'984	1.0%			
Fondi monetari in CHF e USD	34'805	4.4%			
Totale liquidità	93'059	11.8%	0.0%	0.5%	35.0%
Obbligazioni svizzere	139'094	17.6%	17.5%	25.5%	33.5%
Obbligazioni estere (hedged)	147'121	18.6%	15.0%	21.5%	28.0%
Obbligazioni mercati emergenti	0	0.0%	0.0%	0.0%	6.0%
Totale obbligazioni	286'215	36.2%	32.5%	47.0%	67.5%
Azioni svizzere	48'065	6.1%	0.0%	7.5%	10.5%
Azioni estere	247'328	31.3%	0.0%	28.0%	41.0%
Azioni mercati emergenti	29'434	3.7%	0.0%	5.0%	7.0%
Totale azioni	324'827	41.1%	0.0%	40.5%	58.5%
Fondi immobiliari svizzeri quotati	85'535	10.9%	8.5%	12.0%	15.5%
Totale immobili	85'535	10.9%	8.5%	12.0%	15.5%
Totale portafoglio misto attivo	789'636	100.0%		100.0%	

Poiché l'investimento in Fondi UBS copre il 4.5% del patrimonio globale al 31.12.2017, in linea con il peso che avevano gli Hedge funds Thalia al 31.12.2016, il nuovo mandato di gestione misto attivo ha lasciato invariata la strategia definita il 1.9.2013 indicata nella tabella sovrastante. Il nuovo contratto di mandato ha riguardato pertanto aspetti più formali che sostanziali.

6.5. Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)

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

Progressivo	Scadenza		Volume 31.12.2017		31.12.2017
					CHF
1	26.02.18	Sell	16'300'000	EUR/CHF	-139'430
Totale valori di rimpiazzo sui contratti a termine aperti al 31.12.2017					-139'430
<i>Totale valori di rimpiazzo sui contratti a termine aperti al 31.12.2016</i>					<i>-330'952</i>

6.6. Presentazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

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

	Patrimonio Totale	di cui mandato misto attivo
	CHF	CHF
Attivi al 31.12.2017	966'193'917	789'636'385
Attivi al 1.1.2017	959'442'089	772'693'423
Investimento medio	962'818'003	781'164'904
Risultato netto della Liquidità	-479'112	-500'864
Risultato netto Obbligazioni svizzere	-45'866	-45'866
Risultato netto Obbligazioni estere	356'584	356'584
Risultato netto Azioni svizzere	10'084'709	10'075'729
Risultato netto Azioni estere	47'631'782	47'631'782
Risultato netto Investimenti alternativi	2'173'270	
Risultato netto Fondi immobiliari svizzeri	13'955'827	6'550'841
Risultato netto Fondi immobiliari esteri	-135'873	
Risultato netto gestione immobiliare diretta	883'547	
Risultato degli strumenti derivati	-3'158'135	-2'180'025
Retrocessioni attive incassate	6'816	6'816
Spese di amministrazione del patrimonio	-4'913'814	-4'543'545
Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali*	66'359'735	57'351'452
Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2017	6.89%	7.34%
<i>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2016</i>	<i>5.76%</i>	<i>3.47%</i>
Scioglimento Accantonamenti NON tecnici	914'564	
Reddito INCLUSIVO dello Scioglimento Accantonamenti NON tecnici in % dell'investimento medio al 31.12.2017	6.99%	

* Il reddito non attribuito al mandato misto attivo si riferisce alla gestione operativa, nonché agli investimenti SAST e Fondi immobiliari esteri UBS gestiti direttamente dal Consiglio

Il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" è superiore di CHF 11.688 mio rispetto al 2016, posizionandosi a CHF 66.360 mio. Al risultato positivo dell'esercizio ha contribuito in maniera importante il comparto azionario, con una variazione totale svizzera + estero di CHF 36.932 mio dal 2016 al 2017.

Come anticipato nella nota 4.2.2, nel primo trimestre del 2017 è stata data esecuzione al contratto di **Asset Swap Immobiliare**, con **cessione dei 10 immobili diretti** dalla Fondazione alla SAST.

La voce “Risultato netto gestione immobiliare diretta” pari a CHF 0.884 mio (2016: CHF 4.380 mio) attiene al risultato operativo degli immobili di proprietà sino al 31.3.2017. Le “Spese di amministrazione del patrimonio” da attribuire agli “Immobili diretti” per il trimestre ammontano a CHF 0.249 mio e riguardano i costi per le fiduciarie per la gestione degli immobili diretti, gli oneri interni del “portfolio manager immobili” ed i costi esterni relativi al perfezionamento dell’operazione di Asset Swap (2016: CHF 0.497 mio).

Il contratto di Asset Swap Immobiliare stabiliva inoltre che, in caso di esito negativo dei “Ruling fiscali” nei vari cantoni dove sono situati gli immobili (con richiesta di differimento del pagamento dell’imposta sull’utile immobiliare latente TUI alla società acquirente SAST), la Fondazione avrebbe dovuto versare l’imposta. A copertura dell’onere massimo a carico della Fondazione in caso di scenario sfavorevole era stato istituito al 31.12.2016 un “**Accantonamento non tecnico**” di CHF 2.760 mio. Nel 2017 questa riserva è stata utilizzata per CHF 1.837 mio per il pagamento della TUI sui Ruling fiscali con esito negativo ed è stata rilasciata per CHF 0.915 per gli immobili nei cantoni con Ruling positivi. La riserva rimane aperta al 31.12.2017 per CHF 8.200 per un immobile con pratica di Ruling fiscale ancora pendente.

Il risultato da aprile a dicembre 2017 dei titoli SAST ammonta a CHF 7.405 mio ed è incluso nella voce “Risultato netto Fondi immobiliari svizzeri”, dove sono esposti anche i risultati dei fondi quotati sotto il mandato di gestione misto attivo. Nel risultato verso SAST è incluso CHF 1 mio attribuito alla Fondazione in parti nel dicembre 2017, ad evasione dell’art. 9.1 del contratto di Asset Swap. Questo articolo prevedeva che qualora SAST avesse avuto dei **risparmi sulle spese di trapasso e del bollo cantonale** grazie all’accoglimento dei Ruling fiscali, la stessa avrebbe “ritornato” questo beneficio alla Fondazione sotto forma di nuove parti.

Il “Risultato netto Investimenti alternativi” di CHF 2.173 mio si riferisce per CHF – 0.037 mio alla svalutazione totale dell’investimento non trasparente Minicap (si veda nota 6.7.4) e per CHF 2.210 mio al risultato della liquidazione totale dell’investimento in Hedge Funds Thalia.

Il “Risultato degli strumenti derivati”, relativo ad operazioni di copertura dei rischi cambio, è per CHF 2.180 mio di competenza del mandato misto attivo e per CHF 0.978 mio dell’investimento in Hedge Funds Thalia.

Il “Risultato netto Fondi immobiliari esteri” si riferisce al risultato 2017 dei Fondi UBS, dove va però rilevato che il dividendo 2017 per CHF 1.332 mio è stato incassato nel febbraio 2018.

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

6.7. Spiegazione sulle spese di amministrazione del patrimonio

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

- le spese di competenza del periodo **direttamente addebitate** 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 e dalle fiduciarie per la gestione degli immobili di proprietà sino al 31.3.2017 (ovvero “*Supplementary Cost – SC*”);
- le spese **interne** per gli immobili gestiti autonomamente (legate quest’anno all’adempimento e chiusura del contratto di Asset Swap Immobiliare; nel 2018 non saranno più presenti);
- le spese **indirette**, compensate con i ricavi o il patrimonio all’interno degli investimenti collettivi, calcolate in base all’indice “*Total Expense Ratio – TER*”. I risultati delle relative categorie d’investimento, all’interno del “Risultato netto degli investimenti patrimoniali”, sono aumentati di conseguenza.

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

Al 31.12.2017 il valore totale degli indici di spesa degli investimenti collettivi, calcolati con indice TER, ammonta a CHF 2.876 mio (31.12.2016: CHF 3.203 mio).

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

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Spese dirette	1'967	1'931
Spese interne	71	72
Spese indirette (calcolate con indice TER)	2'876	3'203
Totale delle spese di amministrazione del patrimonio	4'914	5'206
Totale investimenti trasparenti	959'621	942'291
Spese di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti	0.51%	0.55%

Le spese stimate con indice TER per i fondi Hedged Funds, inclusi nelle spese indirette, ammontano a CHF 1.102 mio nel 2016 e a CHF 0.460 mio per il periodo di possesso nel 2017 sino alla definitiva vendita. Le spese stimate con indice TER per i "subentranti" fondi UBS per il periodo di possesso nel 2017 ammontano a CHF 0.202 mio.

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

I titoli gestiti su questa piattaforma sono soggetti ad una "Product and Volume fees" (pari a CHF 0.173 mio nel 2017 incluse nella voce "Spese dirette") invece che a spese indirette stimate con indice TER (pari a CHF CHF 0.532 mio nel 2016 alla voce "Spese indirette").

6.7.3. Tasso di trasparenza delle spese

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Investimenti trasparenti	959'621	942'291
Investimenti in mandato misto attivo, titoli SAST e fondi UBS*	959'625	942'618
Tasso di trasparenza delle spese	100.00%	99.97%

* Al 31.12.2016 si riferiva ad investimenti in immobili diretti ed in mandati "misto attivo" e "portafoglio Hedged funds".

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

Ai sensi dell'art. 48a cpv. 3 OPP2, al 31.12.2017 vi sono in portafoglio due investimenti per cui non sono disponibili dettagli sulle spese di amministrazione del patrimonio. Si tratta delle seguenti posizioni:

ISIN	Offerente	Denominazione del prodotto	Quantità 31.12.2017	Divisa	Valore di mercato in CHF al 31.12.2017	Valore di mercato in CHF al 31.12.2016
CH0011402895	Minicap Technology Investment AG	Azioni Nominative Minicap Technology Investment AG	10'000	CHF	0	36'600
IT0003685804	Pirelli RE	Parte Pirelli RE (2003-31.12.2021)	2.50	EUR	3'641	290'634
Somma degli investimenti con costi non trasparenti					3'641	327'234

Si tratta di due posizioni di rilevanza minore all'interno del portafoglio globale, presenti da lunga data:

- L'investimento in "Minicap" è presente da più di un decennio e data la difficoltà di smobilizzo, la Banca ha deciso nel 2017 di svalutare al 100% il valore di questo titolo, generando una perdita di CHF 36'600;
- Il valore residuo al 31.12.2017 dell'investimento in "Pirelli" di CHF 3'641 è stato 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	31.12.2017	in %	Limiti OPP2	Articolo
	CHF/000			
Liquidità operativa presso EFG SA ¹	4'008	0.4%		Comunicato UFAS n. 84/486
Liquidità in gestione patrimoniale presso EFG SA	58'254	6.0%	5.00%	57 cpv. 2
Immobili diretti	-	0.0%	5.00%	57 cpv. 3
Delimitazioni attive presso i datori di lavoro	-	0.0%		
Totale investimenti presso i datori di lavoro	62'262			
Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)	966'194	100%		

¹ Tasso di remunerazione per il 2017 tra 0% e 0.125% (2016: 0% - 0.3%)

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

Tra 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 31.12.2017 il collaterale ammonta a CHF 63.442 mio, con una copertura del 108.9 % del patrimonio investito presso il datore di lavoro.

6.9. Retrocessioni

Nel corso del 2017 la Fondazione ha percepito da BSI SA CHF 6'816 a titolo di "retrocessioni" nette incassate dalla Banca da terzi nell'ambito della gestione patrimoniale per il periodo 2016 (nel 2016 l'ammontare incassato, relativo all'esercizio 2015, ammontava a CHF 29'004).

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

7.1. Altri crediti

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Crediti per imposta preventiva	47	2'021
Crediti verso fiduciarie gestione immobili diretti	19	308
Crediti verso riassicuratore	2'226	2'237
Altri crediti diversi	5	1
Altri crediti	2'297	4'568

Il rimborso del credito d'imposta preventiva al 31.12.2016 è interamente avvenuto nel mese di aprile 2017.

Il Credito verso riassicuratore al 31.12.2017 include l'acconto dei premi assicurativi di rischio di competenza dell'anno 2018 per CHF 1.787 mio.

7.2. Delimitazioni attive

La voce "Delimitazione attive" includevano al 31.12.2016 le quote assicurative per gli immobili di proprietà di competenza del 2017 pagate nel 2016. Tutti i contratti a termine aperti al 31.12.2017 presentano un valore di rimpiazzo negativo.

7.3. Delimitazioni passive

	CHF/000 31.12.2017	CHF/000 31.12.2016
Risconto ricavi di competenza dei futuri esercizi	1'822	4'692
Valore di rimpiazzo negativo dei contratti a termine aperti a fine anno	139	331
Fatture da ricevere e altri transitori passivi	245	333
Delimitazioni passive	2'206	5'356

La diminuzione della voce "Delimitazioni passive" per circa CHF 3.150 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 1.1.2018, inclusi nella sottovoce "Risconto ricavi di competenza dei futuri esercizi" (passati da CHF 4.4 mio del 2016 a CHF 1.5 mio del 2017). Nel conto d'esercizio i contributi di pre-pensionamento sono indicati alla voce "Contributi straordinari" e ammontano a CHF 3.752 mio (2016: 1.292 mio).

8. Domande dell'autorità di vigilanza

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

Con decisione del 5.10.2017 l'autorità di vigilanza ha preso atto del rapporto di gestione 2016.

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

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

In data 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.

9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

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

In particolare:

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

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

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

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

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

9.3. Liquidazioni parziali

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

- a) Se gli effettivi e le indennità d’uscita del personale attivo si riducono di almeno il 15% a causa di uscite. Se la riduzione del personale avviene, a seguito dello stesso motivo, durante un periodo compreso fra uno e due anni le condizioni sono comunque adempiute;
- b) In caso di abbandono di singoli settori del datore di lavoro oppure in caso di scorporo di singoli settori verso altre aziende non affiliate alla Fondazione. In entrambi i casi i provvedimenti devono toccare almeno il 10% dell’intero effettivo;
- c) Se viene sciolto un contratto di affiliazione. In questo caso il numero di persone assicurate affiliate deve corrispondere almeno al 5% dell’intero effettivo.

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

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

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

9.4. Separate accounts

Non applicabile.

9.5. Messa a pegno di attivi

Non applicabile.

9.6. Responsabilità solidali e cauzioni

Non applicabile.

9.7. Procedure giudiziarie in corso

Nel corso del 2017 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 2017



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

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

Al Consiglio di fondazione della

Fondazione di previdenza EFG SA, Lugano

Lugano, 11 aprile 2018

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale della Fondazione di previdenza EFG SA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine da 7 a 40), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Responsabilità del Consiglio di fondazione

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

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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

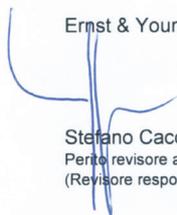
Abbiamo verificato se:

- ▶ l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- ▶ l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- ▶ 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;
- ▶ le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- ▶ nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA



Stefano Caccia
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)



Michele Balestra
Perito revisore abilitato

Allegato

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

Fondazione di Previdenza EFG SA

Viale Stefano Franscini 8

CH – 6900 Lugano

Phone +41 58 808 20 19

fondazionePrev@efgbank.com

