



Fondazione di Previdenza

Rapporto annuo

2023

Relazione d'esercizio 2023

1. Grado di copertura e principali cifre chiave

Per riassumere l'andamento complessivo dell'anno 2023 vi presentiamo di seguito alcune cifre chiave:

Riassunto delle cifre chiave	Allegato	31.12.2023	31.12.2022
Grado di copertura	5.10	102.0%	98.5%
Tasso tecnico	5.7	1.75% per Divisione Attivi 1.132% for CPR ¹	1.75%
Tavole generazionali	5.7	LPP 2020	LPP 2020
Risultato netto degli investimenti patrimoniali in %	6.6	+4.05%	-10.06%
Riserva di fluttuazione (obiettivo 31.12.2023 = CHF 44.6 mio)	6.2	CHF 19.7 mio	CHF 0 mio
Patrimonio netto	5.10	CHF 869.6 mio	CHF 872.9 mio
Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali	5.10	CHF 852.8 mio	CHF 886.5 mio

¹ Cassa Pensione Interna di pensionati istituita il 1.1.2021.

Il 2023 è stato un anno abbastanza favorevole per quanto riguarda i mercati finanziari.

Grazie alla performance positiva realizzata nell'anno (+4.05%), la Fondazione di Previdenza EFG SA (Fondazione) è passata dalla situazione di sotto-copertura del 2022 ad una **sovra-copertura globale del 102% al 31.12.2023**.

L'anno 2023 si è chiuso con un Avanzo d'esercizio di CHF 30.417 mio, destinato per CHF 10.710 mio alla parziale copertura del Disavanzo del 2022 (dettagli nel Conto d'esercizio).

In virtù della migliorata situazione economico-finanziaria globale, il Consiglio di Fondazione (Consiglio) ha deciso di remunerare gli Averi di vecchiaia presenti al 31.12.2023 con un interesse creditore dell'1% (si veda nota 5.5.2). Tuttavia, data la situazione di incertezza e in virtù del fatto che la Divisione Attivi presenta una situazione di moderata sottocopertura, l'interesse per l'anno 2024 per gli usciti e per i pensionamenti da gennaio 2024 sino al 30.11.2024 rimane azzerato.

Le attività che hanno contribuito al raggiungimento dei risultati esposti, unitamente al risultato dei mercati finanziari, verranno di seguito brevemente commentate.

1.1. Cash-Flow Matching Strategy per la Cassa Pensione Interna di pensionati (CPR)

Nel corso del 2023 lo Steering Committee Pension Funds EFG (Steerco - comitato istituito nell'autunno del 2019 dal datore di lavoro EFG con l'obiettivo di definire le soluzioni previdenziali da adottare per l'insieme dei dipendenti EFG), con il supporto dell'esperto in materia di previdenza professionale Towers Watson (TW), si è dedicato alla revisione dell'Asset Allocation del pool dei pensionati della Fondazione (Divisione CPR) con lo scopo di abbinare i flussi di cassa futuri previsti per il pagamento delle pensioni alla liquidità generata da un portafoglio di Obbligazioni (**strategia di Cash-Flow Matching - CFM**).

Dopo l'approvazione del Consiglio di Fondazione, le attività per l'implementazione della strategia CFM sono state portate a termine tra luglio e settembre 2023 grazie alla stretta collaborazione tra Lombard Odier Asset Management (LOIM - in qualità di gestore patrimoniale), l'esperto TW (per i calcoli legati alla longevità attesa), EFG Asset Management (EFGAM - per la liquidazione del portafoglio relativo al precedente mandato) e la banca depositaria EFG, e hanno generato un investimento di circa CHF 520 mio del patrimonio della CPR in singole Obbligazioni corrispondenti al flusso di cassa atteso per i pagamenti delle rendite per i prossimi 22 anni (dettagli in nota 6.4.1).

Il flusso di cassa dei restanti 10 anni circa della vita della CPR (per approssimativi CHF 100 mio) è attualmente investito in Immobili non quotati, perché da un lato offrono un interessante rapporto rischio/rendimento e dall'altro lato il mercato obbligazionario per gli anni oltre il 2042 non è molto liquido e offre rendimenti inferiori (si veda nota 6.3.1).

La differenza positiva tra il tasso tecnico ed il rendimento atteso dal portafoglio di Obbligazioni e di Immobili non quotati sarà utilizzata per costituire riserve a copertura dei futuri costi amministrativi e di gestione patrimoniale, del rischio di default del credito e di declassamento delle Obbligazioni della volatilità del settore immobiliare non quotato e, nel tempo, per un accantonamento supplementare per la longevità.

1.2. Allineamento della Strategia d'Investimento della Divisione Attivi con la Cassa Pensione EFG/FCT
Nella seconda metà del 2023 lo Steerco ha iniziato anche le attività volte a elaborare e proporre la gestione congiunta dei portafogli della Divisione Attivi della Fondazione e della Fondation Collective Trianon (FCT/EFG) per ottenere **economie di scala e maggiori benefici dalla diversificazione di portafoglio**. Questa attività si concluderà entro la fine del 2024.

Le attività hanno preso avvio tramite un comitato d'investimento comune, il **Joint Investment Committee (JIC)** composto da rappresentanti del Consiglio di Fondazione e del "Pension Committee" di FCT/EFG. Dal mese di settembre, con il supporto di PPCmetrics, il comitato ha iniziato le sue attività con lo scopo di definire un'**Asset Allocation Strategica (SAA)** comune per entrambe le strutture, completando in questo modo il processo di armonizzazione che prevede un uguale trattamento per tutti gli assicurati.

La nuova Asset Allocation strategica decisa dal Consiglio di Fondazione e dal "Pension Committee" all'inizio del 2024 prevede le seguenti linee guida:

- **l'allocazione del 68% del portafoglio in attività quotate**, di cui una quota significativa in Fondi Istituzionali indicizzati passivi con l'aggiunta di fondi attivi a valore aggiunto, con l'obiettivo di costruire un portafoglio liquido multi-asset ad un costo ragionevole e con chiare caratteristiche di rischio/rendimento (da realizzare nel 2024).
- **l'allocazione del 31% del portafoglio in attività non quotate**: 3% Infrastrutture, 2% Insurance Linked Securities, 2% Private Equity, 20% in Immobili Svizzeri non quotati e 4% in Immobili Esteri globali non quotati. Per gli investimenti immobiliari non quotati entrambi i limiti sono già stati implementati al 31.12.2023 (cfr. nota 6.3.2).

Il JIC si avvarrà del supporto di PPCmetrics, che dal 2024 cambierà la sua funzione da Investment Controller a **Consulente Esterno Indipendente** per la Gestione Patrimoniale, mentre EFGAM si occuperà dell'implementazione della nuova SAA in qualità di **Global Portfolio Manager**.

1.3. Retrospectiva e outlook dei mercati finanziari

Dopo un 2022 difficile per i mercati finanziari, il 2023 è stato caratterizzato da un contesto più favorevole nonostante l'incertezza in merito a una possibile recessione economica che ha indotto gli investitori a mantenere un *approccio prudente*. A inizio marzo i timori si sono riaccesi sull'onda della crisi del sistema bancario statunitense, culminata con il crollo di Silicon Valley Bank, Signature Bank e First Republic Bank. A questo si è aggiunta, in Svizzera, la fine di Credit Suisse, acquisita da UBS nel mese di marzo, che ha alimentato i timori di una crisi più generalizzata del settore. Tuttavia, gli effetti di questi eventi sono stati sostanzialmente contenuti.

L'inflazione ha iniziato a destare minori preoccupazioni nel corso dell'anno, proseguendo il suo rallentamento tendenziale in tutto il mondo e i mercati ritengono che i tassi d'interesse abbiano ormai raggiunto il picco nelle economie sviluppate. Alcune banche centrali delle economie emergenti hanno già iniziato a tagliare i tassi. L'inasprimento delle tensioni politiche con l'escalation del conflitto tra Israele e Hamas, oltre alla guerra in corso tra Russia e Ucraina, è stato il tema centrale dell'ultima parte dell'anno.

Sebbene i timori di recessione abbiano dominato le prime pagine nel corso dell'anno, nel 2023 i livelli di attività sono stati resilienti grazie a un andamento dei consumi superiore alle attese, sostenuto da un mercato del lavoro molto solido.

Il mercato è concorde nell'ipotizzare per il 2024 un indebolimento delle condizioni economiche, con un conseguente moderato peggioramento dei dati sull'occupazione e una minore domanda di servizi. Tuttavia, l'economia mondiale dovrebbe riuscire ad evitare una profonda recessione. I livelli di inflazione hanno raggiunto il picco, ma restano comunque lontani dagli obiettivi delle banche centrali. Ciò costringerà le banche centrali a lasciare invariati i tassi almeno per i primi mesi del 2024, con i primi tagli attesi nella seconda metà dell'anno.

Il 2024 è un anno ricco di appuntamenti elettorali per più della metà della popolazione mondiale. Dato il clima di incertezza, le conseguenti turbolenze politiche potrebbero provocare un accrescimento della volatilità dei mercati.

Per un commento dettagliato sulla performance della Fondazione nel 2023 si rimanda alla nota 6.6.

1.4. ESG – Environment (Ambiente), Social (Società) e Governance (Gestione)

Nel mondo legato agli investimenti finanziari, l'utilizzo del termine “sostenibilità” si riferisce di regola ai cosiddetti criteri ESG (Environment, Social, Governance). In concreto, nelle attività di investimento del patrimonio, vengono considerati parametri ambientali, sociali così come criteri di buon governo aziendale (good governance).

Il Consiglio si è occupato, come da propria responsabilità etica e morale di organo supremo, della tematica legata alla sostenibilità del proprio patrimonio. Questo è stato fatto in particolare nell'ambito di uno *specifico workshop* nel mese di aprile e successivamente attraverso l'allestimento del primo *Rapporto di Sostenibilità 2023* della Fondazione, redatto da PPCmetrics seguendo le linee guida ESG dell'Associazione Svizzera degli Istituti di Previdenza (ASIP).

Dal rapporto si evince che tutti i gestori direttamente incaricati dalla Fondazione sono firmatari dei Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI) e sono membri di Swiss Sustainable Finance (SSF). La maggior parte dei gestori incaricati inoltre è firmataria dell'iniziativa Net Zero Asset Managers e di ulteriori iniziative, organizzazioni ed associazioni che mirano a contribuire allo sviluppo sostenibile dell'economia (in totale almeno 26 diverse entità).

Per circa due terzi dell'esposizione azionaria totale della Fondazione, i gestori esercitano il diritto di voto, nonché vengono perseguite attività di Engagement con il management delle aziende investite. In questo contesto, va ricordato che EFGAM è stata premiata con il primo rango da ShareAction per il proprio approccio di voto basato sulla sostenibilità e sulle politiche legate al clima.

Al momento attuale, in tutto il patrimonio finanziario della Fondazione, vengono applicati criteri di esclusione definiti su norme o comportamenti, siano questi criteri basati sulla lista di esclusione SVVK-ASIR (Società Svizzera per gli Investimenti Responsabili), siano derivati da liste di esclusione definite internamente dai gestori. In pratica, in tutti i prodotti d'investimento a gestione attiva nei quali la Fondazione investe, vengono integrati criteri ESG nell'analisi finanziaria. In questo contesto, i fondi a gestione attiva di EFGAM considerano nell'approccio d'investimento 9 dei 17 obiettivi per lo sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Oltre a ciò, ad esempio, i due prodotti immobiliari nei quali la Fondazione investe in modo diretto mostrano Rating GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) migliori rispetto al loro indice di riferimento.

Il Consiglio di Fondazione si è posto come obiettivo futuro di monitorare e informare su base regolare e in maniera trasparente i propri affiliati sulla tematica legata alla “sostenibilità” delle proprie attività d'investimento attraverso, ad esempio, un aggiornamento regolare del Rapporto di Sostenibilità ASIP.

2. Composizione del Consiglio di Fondazione

L'Assemblea dei Delegati della Fondazione ha svolto l'importante compito di eleggere i 4 rappresentanti degli assicurati nel Consiglio di Fondazione (Consiglio), per il quadriennio 6/2023 – 5/2027, nel corso dell'annuale seduta tenutasi lo scorso mese di maggio 2023.

I nuovi rappresentanti degli assicurati – Massimo Antonini, Andrea Russi, Antonella Spaggiari e Giordano Battaini – si sono formalmente insediati durante il primo Consiglio di giugno 2023. In seguito alla partenza di Andrea Russi il 31.10.2023, durante il Consiglio di novembre, è poi ufficialmente entrato in carica il primo subentrante eletto Matteo Gianini.

Nel mese di dicembre 2023, il datore di lavoro EFG ha rinnovato il mandato di 3 dei suoi 4 rappresentanti, Yves Bersier, Dimitrios Politis e Jacques-André Schneider per il prossimo quadriennio, mentre il mandato di Ioanna Archimandriti giungerà a termine solo alla fine del 2025.

Ringraziamo sentitamente tutti gli assicurati che si sono messi a disposizione avanzando la loro candidatura, il Consigliere uscente per le attività svolte e auguriamo buon lavoro agli eletti.

3. Conclusione

Tutti i progetti realizzati nell'ultimo triennio precedentemente descritti sono funzionali alla creazione di una soluzione previdenziale integrata valida per tutti gli assicurati di EFG. Il passo conclusivo è rappresentato dalla fusione completa dei piani base di EFG e l'obiettivo è quello di portarlo a compimento, se possibile, per il 1.1.2025.

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

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



Yves Bersier
Presidente del Consiglio



Michele Casartelli
Responsabile Amministrativo

Indice

Relazione d'esercizio 2023	3
Bilancio al 31 dicembre 2023	9
Conto d'esercizio 2023	10
Bilancio per Divisione	12
Conto d'esercizio per Divisione	12
Allegato al conto annuale 2023	13
Basi e organizzazione	13
Assicurati attivi e beneficiari di rendita	17
Struttura dei piani assicurativi	19
Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	22
Rischi attuariali, copertura dei rischi e grado di copertura	23
Spiegazioni degli Investimenti patrimoniali e del relativo Risultato netto	31
Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	41
Domande dell'Autorità di Vigilanza	41
Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	42
Eventi posteriori alla data di bilancio	43
Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2023	44

Bilancio

ATTIVI	ALLEGATO	CHF 31.12.2023	CHF 31.12.2022
Investimenti patrimoniali		922'618'580	924'983'865
Liquidità e Derivati	6.3	70'340'230	15'278'637
Altri crediti	7.1	2'827'607	3'213'231
Obbligazioni	6.3	592'829'953	277'462'659
Azioni	6.3	98'150'064	158'547'545
Investimenti alternativi	6.3	3'366'600	175'480'684
Fondi immobiliari	6.3	155'104'126	295'001'109
Totale attivi		922'618'580	924'983'865
PASSIVI			
Debiti		1'560'247	2'501'352
Prestazioni di libero passaggio e rendite		1'358'075	2'404'705
Altri debiti		202'172	96'647
Delimitazioni passive	7.2	473'663	500'484
Riserva Contributi Datore di Lavoro (RCDL) senza rinuncia all'uso	5.9 / 9.2	50'993'339	49'131'264
Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali		852'785'908	886'462'510
Capitali di previdenza assicurati attivi	5.2	206'348'252	201'553'639
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	5.4	632'912'579	628'354'920
Accantonamenti attuariali	5.5	13'525'077	56'553'951
Riserva di fluttuazione	6.2	19'707'112	-
Capitale della Fondazione e fondi liberi / copertura insufficiente		-2'901'689	-13'611'745
Capitale di dotazione		10'000	10'000
<i>Fondi liberi / copertura insufficiente</i>			
Saldo all'inizio del periodo		-13'621'745	-10'000
Avanzo / (-) Disavanzo d'esercizio	5.10	10'710'056	-13'611'745
Saldo alla fine del periodo		-2'911'689	-13'621'745
Totale passivi		922'618'580	924'983'865

Conto d'esercizio

	ALLEGATO	CHF 2023	CHF 2022
Contributi ordinari, altri contributi e apporti		18'926'423	18'787'373
<i>Contributi del datore di lavoro</i>			
Contributi ordinari		8'810'964	8'353'196
Versamenti del datore di lavoro per rendite ponte		1'598'651	2'041'591
<i>Contributi dei dipendenti</i>			
Contributi ordinari		4'756'564	4'795'464
Versamenti unici ed acquisti	5.2	3'760'244	3'597'122
Prestazioni d'entrata		3'137'143	11'001'857
Prestazioni di libero passaggio apportate	5.2	2'812'143	9'581'945
<i>Versamenti in caso di assunzione di gruppi di assicurati</i>			
Apporto collettivo di Accantonamenti attuariali		-	306'624
Apporto collettivo di Riserva di fluttuazione		-	998'027
Prestazioni e Acquisti da divorzio	5.2	145'000	15'775
Rimborsi per divorzio	5.2	-	76'323
Rimborsi prelievi Promozione Proprietà Abitazione (PPA)	5.2	180'000	23'163
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata		22'063'566	29'789'230
Prestazioni regolamentari		-50'715'168	-54'445'088
Rendite di vecchiaia		-39'484'376	-40'583'715
Rendite d'invalidità		-772'243	-732'101
Rendite vedovili		-6'155'543	-5'881'876
Rendite per orfani e figli di beneficiari di rendita		-417'650	-442'205
Rendite ponte AVS-AI		-1'626'801	-2'074'363
Prestazione in capitale al pensionamento	5.2	-1'492'215	-4'730'828
Prestazione in capitale al decesso		-766'340	-
Prestazioni d'uscita		-11'031'665	-9'292'671
Prestazioni di libero passaggio in uscita	5.2	-10'229'298	-8'566'438
Prelievi PPA e Divorzi	5.2	-802'367	-726'233
Costi per prestazioni e versamenti anticipati		-61'746'833	-63'737'759

Conto d'esercizio (continuazione)

	ALLEGATO	CHF 2023	CHF 2022
Scioglimento / (-) costituzione di Capitali di previdenza, Accantonamenti attuariali e RC DL		33'671'063	23'826'143
Variazione Capitali di previdenza assicurati attivi		-4'759'252	-4'311'616
Variazione Capitali di previdenza beneficiari di rendita		-4'557'659	26'972'402
Variazione Accantonamenti attuariali	5.5	43'028'874	1'238'100
Interessi di risparmio successivi all'uscita		-5'539	-300
Interessi a favore del capitale di risparmio	5.2	-35'361	-72'443
Ricavi per prestazioni assicurative		1'225'216	1'248'834
Prestazioni assicurative		1'225'216	1'190'541
Partecipazione agli utili d'assicurazione		-	58'293
Costi assicurativi		-928'364	-1'134'785
Premi assicurativi di rischio	5.1	-872'652	-1'059'991
Quote al fondo di garanzia		-55'712	-74'794
Risultato netto dell'attività assicurativa	5.10	-5'715'352	-10'008'337
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	6.6	37'143'154	-99'731'934
Risultato Liquidità		279'002	-301'136
Risultato Altri crediti		263	-
Risultato Obbligazioni		24'277'340	-53'535'038
Risultato Azioni		15'390'587	-54'778'546
Risultato Investimenti alternativi		5'392'090	-1'177'572
Risultato Fondi immobiliari		2'136'867	6'057'914
Risultato Prestito titoli		3'874	-
Risultato Derivati	6.5	-3'292'313	5'575'189
Interessi su RC DL	5.9 / 9.2	-1'862'075	4'740'736
Spese di amministrazione del patrimonio	6.7	-5'182'481	-6'313'481
Altri ricavi da prestazioni fornite		3'327	4'342
Spese di amministrazione generale	7.3	-1'013'961	-832'692
Esperto in materia di previdenza professionale		-121'264	-94'297
Organo di controllo		-40'746	-38'088
Autorità di vigilanza		-17'241	-16'464
Marketing e pubblicità	7.3	-5'060	-4'727
Amministrazione generale	7.3	-829'650	-679'116
Avanzo / (-) Disavanzo prima di scioglimento / costituzione della Riserva di fluttuazione	5.10	30'417'168	-110'568'621
Scioglimento / (-) costituzione della Riserva di fluttuazione	6.2	-19'707'112	96'956'876
Avanzo / (-) Disavanzo d'esercizio		10'710'056	-13'611'745

Bilancio per Divisione

	CHF CPR ¹ 31.12.2023	CHF CPR 31.12.2022	CHF Divisione Attivi ² 31.12.2023	CHF Divisione Attivi 31.12.2022
ATTIVI				
Investimenti patrimoniali	692'861'120	711'560'066	229'757'460	213'423'799
Totale attivi	692'861'120	711'560'066	229'757'460	213'423'799
PASSIVI				
Debiti	-	42'389	1'560'247	2'458'963
Delimitazioni passive	264'319	277'490	209'344	222'994
RCDL senza rinuncia all'uso	50'993'339	49'131'264	-	-
Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali	621'896'350	664'614'623	230'889'558	221'847'887
Riserva di fluttuazione	19'707'112	-	-	-
Capitale della Fondazione e fondi liberi / copertura insufficiente	-	-2'505'700	-2'901'689	-11'106'045
Totale passivi	692'861'120	711'560'066	229'757'460	213'423'799

¹ Cassa Pensione Interna, che dal 1.1.2021 raggruppa tutti i beneficiari di rendita al 31.12.2020 della Fondazione di Previdenza EFG SA (Fondazione) e del Fondo Completare di Previdenza EFG SA (Fondo - Istituto di previdenza liquidato il 31.5.2022 e cancellato dal Registro di commercio il 27.12.2023). Si tratta di una popolazione chiusa.

² La Divisione Attivi include tutti gli assicurati attivi ed i beneficiari di rendita dal 2.1.2021.

Conto d'esercizio per Divisione

	CHF CPR 2023	CHF CPR 2022	CHF Divisione Attivi 2023	CHF Divisione Attivi 2022
Contributi ordinari, altri contributi e apporti	584'175	1'233'596	18'342'248	17'553'777
Prestazioni d'entrata	-	-	3'137'143	11'001'857
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	584'175	1'233'596	21'479'391	28'555'634
Prestazioni regolamentari	-46'685'217	-48'379'995	-4'029'951	-6'065'093
Prestazioni d'uscita	-	-	-11'031'665	-9'292'671
Costi per prestazioni e versamenti anticipati	-46'685'217	-48'379'995	-15'061'616	-15'357'764
Scioglimento / (-) costituzione di Capitali di previdenza, Accantonamenti attuariali e RCDL	42'718'274	36'022'045	-9'047'211	-12'195'902
Ricavi per prestazioni assicurative	1'008'788	1'041'392	216'428	207'442
Costi assicurativi	-9'337	-24'190	-919'027	-1'110'595
Risultato netto dell'attività assicurativa	-2'383'317	-10'107'152	-3'332'035	98'815
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	25'261'066	-62'368'816	11'882'088	-37'363'118
Altri ricavi da prestazioni fornite	1'726	1'741	1'601	2'601
Spese di amministrazione generale	-666'663	-521'172	-347'298	-311'520
Avanzo / (-) Disavanzo prima di scioglimento / costituzione della Riserva di fluttuazione	22'212'812	-72'995'399	8'204'356	-37'573'222
Scioglimento / (-) costituzione della Riserva di fluttuazione	-19'707'112	70'489'699	-	26'467'177
Avanzo / (-) Disavanzo d'esercizio	2'505'700	-2'505'700	8'204'356	-11'106'045

Allegato al conto annuale 2023

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 delle Obbligazioni (CO) e Art. 48 cpv. 2 della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e gestisce una cassa pensione.

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

La Fondazione ha lo scopo di assicurare la previdenza professionale, nel quadro della LPP e delle sue ordinanze d'applicazione, contro le conseguenze economiche derivanti da vecchiaia, morte e invalidità, a favore del personale della fondatrice già assicurato nella Fondazione al 30.6.2017 e di tutte le persone assunte dal 1.7.2017 in Ticino da parte di EFG Bank AG (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'ammissione di una società affiliata avviene mediante apposita convenzione scritta, sottoposta all'Autorità di Vigilanza.

Tutti i dipendenti di EFG preesistenti all'acquisizione di BSI, nonché tutti gli attivi assunti dal 1.7.2017 da EFG o dalle altre società del Gruppo nella Svizzera Tedesca e Romanda, sono assicurati dalla Fondation Collective Trianon (FCT).

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 (LPP), mentre parte della previdenza professionale *fuori dall'ambito obbligatorio* è coperta dal piano previdenziale 1e di EFG implementato con la Fondation Collective Trianon 1e (FCT 1e). Per i dettagli sulla struttura del piano assicurativo si rimanda alla nota 3.

Con contratto siglato il 4.1.2021 tra la Fondazione ed EFG, dal 1.1.2021 la Fondazione dispone di una Cassa Pensione Interna di pensionati (CPR). La CPR accoglie esclusivamente i beneficiari di rendita al 31.12.2020 della Fondazione, del Fondo Complementare di Previdenza EFG SA (di seguito indicato con "Fondo" - Istituto di previdenza cancellato dal Registro di commercio il 27.12.2023) e quelli coperti da riassicurazione al 31.12.2020. La CPR assume nei confronti dei beneficiari di rendita sopra definiti tutti gli impegni, incluse le prestazioni per i relativi superstiti previste nel Regolamento previdenziale al momento del decesso. I beneficiari di rendita di vecchiaia e d'invalidità sorti dopo il 2.1.2021 non rientrano nella CPR.

1.2. Iscrizione al registro LPP e al fondo di garanzia

La Fondazione è iscritta ai sensi dell'Art. 48 LPP al Registro della 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, succursale di Lugano, via Magatti 2 a Lugano.

1.3. Informazioni sullo Statuto e sui Regolamenti

Documento	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	13.11.2023	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 13.11.2023
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	1.9.2023	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 13.11.2023
Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sull'assunzione di collettivi	1.1.2018	Approvato dall'Autorità di Vigilanza il 30.3.2018
Regolamento degli accantonamenti attuariali	31.12.2023	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 1.2.2024
Regolamento d'investimento	13.11.2023	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 14.12.2023

Il funzionamento della Divisione CPR è definito nel Capitolo E del Regolamento previdenziale.

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 degli Istituti di Previdenza (Carta ASIP e 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

Nominativo	Funzione	Durata mandato	Rappresentanza	Diritti di firma
Bersier Yves	Presidente	1/2024-12/2027	Datore lavoro	collettiva a due
Antonini Massimo	Vicepresidente	6/2023-5/2027	Assicurati	collettiva a due
Politis Dimitrios	Membro	1/2024-12/2027	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Archimandriti Ioanna	Membro	1/2022-12/2025	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Schneider Jacques-André	Membro	1/2024-12/2027	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Gianini Matteo	Membro	11/2023-5/2027	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Spaggiari Antonella	Membro	6/2023-5/2027	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Battaini Giordano	Membro/Segretario	6/2023-5/2027	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)

Modifiche nella composizione del Consiglio di Fondazione:

I rappresentanti degli assicurati sono stati eletti dall'Assemblea dei Delegati durante la seduta del 15.5.2023 ed il loro mandato ha durata quadriennale. Durante la seduta costitutiva del 19.6.2023, il nuovo Consiglio ha nominato Bersier Yves quale Presidente e Antonini Massimo quale Vicepresidente, confermando Battaini Giordano come Segretario. In sostituzione del dimissionario Russi Andrea in data 31.10.2023, il Consiglio di Fondazione ha confermato quale rappresentante degli assicurati il primo subentrante eletto Gianini Matteo.

In data 5.12.2023 EFG ha riconfermato la nomina di Bersier Yves, Politis Dimitrios e Schneider Jacques-André quali rappresentanti del datore di lavoro per il prossimo quadriennio.

Nel 2022 e nel 2023 **nessun importo** è stato corrisposto dalla Fondazione ai membri del Consiglio (obbligo di comunicazione ai sensi dell'Art. 84b CC).

1.4.2. Commissioni del Consiglio di Fondazione

Commissione Remunerazioni e Nomine (CRN)

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

Commissione Investimenti (CI)

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

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

La commissione è stata costituita durante la seduta del Consiglio di Fondazione del 19.6.2023. In sostituzione del dimissionario Russi Andrea in data 31.10.2023, il Consiglio di Fondazione ha nominato il subentrante Gianini Matteo.

1.4.3. Assemblea dei Delegati

L'Assemblea dei Delegati funge da organo consultivo e di controllo generale della Fondazione. Si compone di:

- **Per gli assicurati attivi:** Andjelic Stjepo, Balmelli Roberto, Battaini Giordano, Del Fitto Stefano, Gianini Matteo, Lopez Michelangelo, Mazza Andrea, Palmisano Antonio, Ponti Christian, Roncoroni Moira, Tironi Francesco, Tomasone Michele.
- **Per i beneficiari di rendita:** Ballinari Francesca, Beretti Manuela, Boissard Gilbert, Castelli Giuliano, Clerc Jean-Claude, Corselli Giulio, Etter Walter, Fioroni Giampiero, Fumasoli Fabio, Gajo Ermanno, Holtmann Mauro, Morelli Claudio, Panozzo Marco, Poretti Giovanni, Prada Giancarlo, Rusca Cornelio, Schilling Peter, Svanascini Mariangela, Vaghi Antonio, Volper Daniel.

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 31.12.2023 questa struttura si compone di 5 collaboratori a tempo indeterminato (equivalenti a 3.7 unità lavorative).

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

		Note
Esperto in materia di previdenza professionale	Towers Watson AG (TW), Zurigo: Michael Melles	
Organo di controllo	PricewaterhouseCoopers SA (PwC), Lugano: Roberto Caccia	
Autorità di Vigilanza	Vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera Orientale, Muralto: Ivar Cadloni	
Banche depositarie	EFG Bank SA, succursale di Lugano	per il deposito della Liquidità operativa e degli Investimenti patrimoniali dettagliati nella nota 6, fatta eccezione degli investimenti in Fondi immobiliari.
	Zürcher Kantonalbank, Zurigo	per il deposito dell'investimento in Fondi immobiliari svizzeri della "Swisscanto Anlagestiftung" di Zurigo (SAST vedi nota 6).
	UBS Switzerland AG, Lugano	per il deposito dell'investimento in Fondi immobiliari esteri (Fondi UBS vedi nota 6).
Gestori patrimoniali	Per la Divisione Attivi: EFG Bank SA, succursale di Lugano	La banca ha delegato l'attività di Portfolio Manager della Divisione Attivi della Fondazione alla sua controllata al 100% EFG Asset Management (Switzerland) SA (EFGAM), Ginevra. EFGAM è un fornitore di servizi finanziari autorizzato dalla FINMA sottoposto in Svizzera alla vigilanza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari. I dettagli sono in nota 6.4.
	Per la CPR: Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA (LOIM), Petit-Lancy	Nel luglio 2023, il Consiglio della Fondazione ha deciso di implementare nella CPR una strategia di corrispondenza tra i flussi di cassa del portafoglio obbligazionario e i pagamenti pensionistici previsti (CFM - Cash Flow Matching). I dettagli sono nelle note 6.3 e 6.4.
Investment Controller	PPCMetrics SA, Zurigo: Alfredo Fusetti	

1.6. Datori di lavoro affiliati

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

Sviluppo	EFG Bank AG	Fondazione di Previdenza EFG SA	Finnat Gestioni SA	EFG Asset Management (CH) SA	Art 47a ⁴	Totale 2023	Totale 2022
Stato al 1.1.	562	5	1	27	-	595	622
+ / - Trasferimenti	-2	-	-	-	2	-	-
+ Entrate	36	-	-	1	-	37	32
- Uscite ¹ / Decessi	-36	-	-	-3	-	-39	-35
- Pensionamenti ² / Invalidamenti	-5	-	-	-	-	-5	-24
Stato al 31.12.³	555	5	1	25	2	588	595

Note:

¹ Include i dimissionari al 31.12 dell'anno corrente.

² I pensionamenti e gli invalidamenti parziali non sono qui conteggiati poiché l'assicurato rimane ancora in parte attivo. Tale voce comprende sia i pensionamenti ordinari che quelli anticipati, inclusi quelli dal 1.1 dell'anno successivo.

³ Gli assicurati a tempo parziale sono considerati come unità.

⁴ La categoria include sia i soggetti che hanno deciso di autofinanziare i contributi di risparmio e di rischio, sia quelli che versano i soli contributi di rischio.

Alla voce “Trasferimenti” della colonna “Art. 47a”, sono riportate le 2 persone assicurate di età uguale o superiore ai 58 anni, il cui rapporto di lavoro è cessato per decisione del datore di lavoro e che nel corso del 2023 hanno scelto di esercitare il diritto alla continuazione dell’assicurazione previdenziale mantenendo l’affiliazione alla Cassa in ossequio alle disposizioni previste dall’Art. 47a LPP.

Nel 2023 il numero degli assicurati attivi è calato in termini netti di sole -7 unità (2022: -27), per effetto della sensibile diminuzione dei pensionamenti dell’anno (-5) rispetto all’esercizio precedente (-24).

Nel 2023 si è registrato il decesso di un attivo ed un nuovo caso di invalidità parziale (senza variazione delle teste in quanto ancora parzialmente attivo).

2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

2.1. Assicurati attivi

Sruttura per genere	31.12.2023	31.12.2022
Uomini	372	376
Donne	216	219
Totale	588	595

Nel 2023 la proporzione tra uomini e donne è rimasta pressoché invariata rispetto all’anno precedente confermando la preponderanza della forza maschile (63.3%) rispetto a quella femminile (36.7%).

Sruttura per fasce d’età	31.12.2023	31.12.2022
Meno di 20 anni	1	1
20 - 34 anni	62	65
35 - 44 anni	131	138
45 - 54 anni	222	235
Dai 55 anni	172	156
Totale	588	595
Età media	48.4	48.0

Le riduzioni registrate nelle tre fasce che coprono lo spettro di età tra i 20 e i 54 anni (-23) sono state quasi completamente compensate dall’aumento di assicurati attivi nell’ultima fascia (+16). La classe “45-54 anni”, pur avendo registrato nel 2023 un considerevole numero di uscite (-13), rimane la più popolosa rappresentando il 37.8% del totale degli attivi (2022: 39.5%).

Anche per il 2023 si riconferma una più alta numerosità degli attivi nelle ultime due fasce. Il dato evidenzia un’assenza di ricambio generazionale all’interno dei datori di lavoro.

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

2.2. Beneficiari di rendita

	Beneficiari di rendita di vecchiaia ¹	Beneficiari di rendita d'invalidità ²	Beneficiari di rendita vedovile	Beneficiari di rendita per figli ³	Totale 2023	Totale 2022
CPR						
Stato al 1.1.	751	27	166	43	987	1'011
+ Entrate ⁴	3	-	10	2	15	14
+ / - Conversioni	3	-3	-	-	-	-
- Decessi / Terminazioni	-19	-	-9	-7	-35	-38
Stato CPR al 31.12.	738	24	167	38	967	987
Divisione Attivi						
Stato al 1.1.	26	2	-	7	35	13
+ Entrate	2	1	-	-	3	22
+ / - Conversioni	-	-	-	-	-	-
- Decessi / Terminazioni	-	-	-	-2	-2	-
Stato Divisione Attivi al 31.12.	28	3	-	5	36	35
Totale Fondazione al 31.12.	766	27	167	43	1'003	1'022

Note:

¹ Includono i pensionamenti anticipati e ordinari, nonché i beneficiari di rendita da divorzio poiché l'esigua entità non ne giustifica l'esposizione in una categoria separata che pregiudicherebbe la protezione della sfera privata (cifra 6, paragrafo 15 Swiss GAAP FER 26).

² Al raggiungimento dell'età per il pensionamento ordinario, la rendita d'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.

⁴ Nella CPR non sono ammessi nuovi beneficiari di rendita di vecchiaia e d'invalidità ma unicamente i superstiti della popolazione trasferita in data 1.1.2021. Dei 158 pensionati trasferiti dal Fondo solo 1 riceve una rendita unicamente per la parte Ex-Fondo.

L'effettivo netto della divisione CPR si è ridotto di -20 unità rispetto all'anno precedente (variazione 2021/2022: -24 unità). La diminuzione netta è da imputare principalmente ai decessi dell'anno.

Nei 967 beneficiari di rendita della CPR sono incluse 25 persone per cui la Fondazione riceve il rimborso delle rendite pagate dalla società d'assicurazione Helvetia (2022: 26), con cui la Cassa ha riassicurato il rischio d'invalidità e di decesso (si veda nota 5.1). Dal 1.1.2021 la CPR è subentrata anche nei rimborsi delle rendite riassicurate erogate al Fondo sino al 31.12.2020 (nel 2023 sono 3).

Nel 2023 ci sono stati 5 pensionamenti (tutti prepensionamenti). Di essi 2 hanno dato origine ad un aumento dei beneficiari di rendita di vecchiaia della Divisione Attivi, mentre i restanti 3 hanno optato per il prelevamento della totalità del capitale. Nella Divisione Attivi i beneficiari di rendita d'invalidità riassicurati da Helvetia sono 4.

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 2023	Totale 2022
Meno di 18 anni	-	-	-	12	12	13
18-24 anni	-	-	-	25	25	33
25-54 anni	-	7	1	6	14	12
55-64 anni	33	20	12	-	65	82
65-74 anni	330	-	35	-	365	384
75-84 anni	308	-	71	-	379	363
85-94 anni	90	-	44	-	134	126
Oltre i 94 anni	5	-	4	-	9	9
Totale Fondazione	766	27	167	43	1'003	1'022
Età media					71.7	71.7

Nel 2023 il numero di beneficiari situati nelle fasce con più di 75 anni rappresenta il 52% del totale della popolazione (2022: 48.7%).

2.3. Rapporto tra assicurati attivi e beneficiari di rendita

Al 31.12.2023 il rapporto tra il numero di assicurati attivi e di beneficiari di rendita totali della Fondazione si attesta a 0.58 come lo scorso anno.

Al fine di limitare gli impatti economici-finanziari della tendenza negativa del rapporto demografico, dal 1.1.2021 è stata implementata la Cassa Pensione Interna di pensionati (CPR), divisione con conti, bilancio, tasso tecnico, grado di copertura e gestione del patrimonio separata, dove sono confluiti i beneficiari "storici" della Fondazione e del Fondo al 31.12.2020.

3. Struttura dei piani assicurativi

3.1. Spiegazione dei piani previdenziali

Dal 1.1.2022 si applica il *piano EFG previdenziale armonizzato* a tutti i collaboratori di EFG in Svizzera.

Le principali caratteristiche del piano previdenziale armonizzato sono:

- Tutti i collaboratori che percepiscono uno stipendio base annuo lordo fino ad un massimo di CHF 145'000 sono assicurati nel piano **Base** previdenziale armonizzato, della Fondazione (se ex BSI o assunti in Ticino dal 1.7.2017) o di FCT (se ex EFG o assunti nella Svizzera Tedesca e Romanda dal 1.7.2017).
- Tutti i collaboratori con stipendio base annuo lordo pari o superiore a CHF 145'000, sono assicurati sino a CHF 140'000 nel piano Base di Fondazione o FCT e per la parte eccedente, con una soglia minima d'ingresso di CHF 5'000, nel piano previdenziale **FCT 1e**. Il piano 1e di EFG viene gestito come un fondo previdenziale interno autonomo di EFG, governato dai rappresentanti del datore di lavoro e dei dipendenti EFG. I dipendenti con almeno 55 anni di età al 31.12.2021 hanno potuto irrevocabilmente decidere di assicurare dal 1.1.2022 tutto lo stipendio annuo lordo pari o superiore a CHF 145'000 nella Fondazione.

Al fine di agevolarne la lettura, nel Regolamento previdenziale della Fondazione sono state chiaramente suddivise le prestazioni degli assicurati attivi e dei pensionati (prestazioni di vecchiaia, di uscita e di promozione della proprietà d'abitazione) da quelle riassicurate (prestazioni per i superstiti di assicurato attivo e d'invalidità).

Di seguito la panoramica delle principali prestazioni del piano Base previdenziale armonizzato della Fondazione.

PRESTAZIONI**Regolamento previdenziale valido dal 1.9.2023****ETÀ DI PENSIONAMENTO**

Età ordinaria di pensionamento	64 per donne 65 per uomini
Età minima di pensionamento	58 per donne e uomini
Età massima di pensionamento	70 per donne e uomini

Sub Piano Prestazioni di vecchiaia, di uscita e di promozione delle proprietà d'abitazioni (Capitolo B)**Sub Piano Prestazioni per i superstiti di assicurato attivo e d'invalidità (Capitolo C)****PRESTAZIONI D'INVALIDITÀ**

Rendita d'invalidità	60% dello stipendio assicurato, sino all'età ordinaria di pensionamento prevista al momento dell'invalidamento (per persone assicurate anche in piano FCT 1e: 30% dello stipendio assicurato in Fondazione e aumento della prestazione a compensazione in FCT 1e)
Rendita per figli d'invalido	10% dello stipendio assicurato

PRESTAZIONI DI VECCHIAIA

Forma della prestazione	Rendita o capitale (sino al 100% dell'Avere di vecchiaia accumulato)
Rendita di vecchiaia	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione. Nel 2023 la rendita massima è limitata a CHF 102'900.

Tassi di conversione in %	Donne	Uomini
58 anni:	4.50	4.40
59 anni:	4.60	4.50
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	Minimo previsto dalla LPP
------------------------------------------------------------------	---------------------------

PRESTAZIONI PER I SUPERSTITI

Rendita per coniugi/conviventi	<i>Pensionato:</i> 50% della rendita di vecchiaia	<i>Attivo:</i> 50% dello stipendio assicurato (per persone assicurate anche in piano FCT 1e: 20% dello stipendio assicurato in Fondazione e aumento della prestazione a compensazione in FCT 1e) <i>Invalido:</i> 50% del reddito determinante per il computo della rendita d'invalidità corrente
Rendita per orfani	<i>Pensionato:</i> Minimo previsto dalla LPP	<i>Attivo:</i> 10% dello stipendio assicurato <i>Invalido:</i> 10% del reddito determinante per il computo della rendita d'invalidità corrente
Capitale di decesso		Gli acquisti nelle prestazioni di vecchiaia massime, nonché i capitali risparmiati nel conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato" + l'ammontare dell'Avere di vecchiaia (dedotti gli acquisti e il conto complementare sopra elencato) al momento della morte della persona assicurata, al netto dell'eventuale valore in contanti di prestazioni future per i superstiti

PRESTAZIONI D'USCITA

Prestazioni di libero passaggio	Prestazione d'uscita determinata secondo il paragrafo VIII del capitolo B del Regolamento previdenziale	La parte passiva dell'Avere di vecchiaia di una persona invalida non può essere versata come prestazione d'uscita, né in contanti né in pegno per la proprietà di un'abitazione (art. 126)
---------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

3.2. Finanziamento

Di seguito la panoramica delle forme di finanziamento del piano Base per il 2023. La Fondazione si prende carico di tutti i costi di gestione.

FINANZIAMENTO

Regolamento previdenziale valido dal 1.9.2023

Stipendio assicurato

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. Non viene dedotto alcun coordinamento.

Lo stipendio assicurato massimo nella Fondazione ammonta a:

- CHF 140'000, se il salario base annuo è uguale o supera CHF 145'000,
- CHF 144'999, se il salario base annuo è inferiore a CHF 145'000,
- CHF 500'000 per le persone nate nel 1966 o in anni precedenti che al 31.12.2021 hanno scelto di non aderire al piano FCT 1e (popolazione chiusa).

Contributi totali

in percentuale dello stipendio assicurato

Piano contributivo Standard

Età	Assicurato	D.L.*	Totale
18-19	0.666%	1.050%	1.716%
20-34	4.416%	8.550%	12.966%
35-44	5.416%	11.150%	16.566%
45-54	6.416%	14.250%	20.666%
55-64/65	7.416%	16.450%	23.866%

Piano contributivo Plus (+2%)

Età	Assicurato	D.L.*	Totale
18-19	0.666%	1.050%	1.716%
20-34	6.416%	8.550%	14.966%
35-44	7.416%	11.150%	18.566%
45-54	8.416%	14.250%	22.666%
55-64/65	9.416%	16.450%	25.866%

Piano contributivo Top (+4%)

Età	Assicurato	D.L.*	Totale
18-19	0.666%	1.050%	1.716%
20-34	8.416%	8.550%	16.966%
35-44	9.416%	11.150%	20.566%
45-54	10.416%	14.250%	24.666%
55-64/65	11.416%	16.450%	27.866%

*D.L. = Datore di lavoro

Contributi di rischio

in percentuale dello stipendio assicurato

Persona assicurata: 0.666%

Datore di lavoro: 1.050%

Accrediti di vecchiaia

I contributi di risparmio della persona assicurata e del datore di lavoro in percentuale dello stipendio assicurato vengono accumulati annualmente come Avere di vecchiaia

Piano contributivo Standard

Età	Assicurato	D.L.*	Totale
18-19	0.000%	0.000%	0.000%
20-34	3.750%	7.500%	11.250%
35-44	4.750%	10.100%	14.850%
45-54	5.750%	13.200%	18.950%
55-64/65	6.750%	15.400%	22.150%

Piano contributivo Plus (+2%)

Età	Assicurato	D.L.*	Totale
18-19	0.000%	0.000%	0.000%
20-34	5.750%	7.500%	13.250%
35-44	6.750%	10.100%	16.850%
45-54	7.750%	13.200%	20.950%
55-64/65	8.750%	15.400%	24.150%

Piano contributivo Top (+4%)

Età	Assicurato	D.L.*	Totale
18-19	0.000%	0.000%	0.000%
20-34	7.750%	7.500%	15.250%
35-44	8.750%	10.100%	18.850%
45-54	9.750%	13.200%	22.950%
55-64/65	10.750%	15.400%	26.150%

*D.L. = Datore di lavoro

3.3. Altre informazioni sull'attività previdenziale

Per razionalizzare i costi della riassicurazione previdenziale consolidata di EFG sono state introdotte queste due modifiche **neutrali per l'assicurato**. Per le persone assicurate sia in Fondazione che nel piano previdenziale separato FCT 1e, dal 1.1.2023:

- In caso di decesso, la **rendita vedovile nella Fondazione scende dal 50% al 20% dello stipendio assicurato** del soggetto attivo deceduto (del reddito determinante per il computo della rendita nel caso di decesso d'invalido), **con compensazione** della riduzione con un aumento corrispondente della prestazione **nel piano previdenziale FCT 1e**.
- In caso d'invalidamento, la **rendita temporanea d'invalidità nella Fondazione scende dal 60% al 30% dello stipendio assicurato**, **con compensazione** della riduzione con un aumento corrispondente della prestazione **nel piano previdenziale FCT 1e**.

Per allinearsi alle tendenze di mercato, EFG ha poi incrementato le % di contributi di risparmio del datore di lavoro dal 1.4.2023 delle seguenti classi di età:

- "35-44" da 9.5% a 10.1%,
- "45-54" da 11.5% a 13.2%,
- "55-64/65" da 13.5% a 15.4%.

L'insieme di queste modifiche ha portato a rinegoziare il contratto di riassicurazione con Helvetia (vedi nota 5.1) con successiva riduzione del contributo di rischio pagato dal datore di lavoro nella Fondazione, che rimane comunque superiore a quello corrisposto dal dipendente, da 1.334% nel 2022 a 1.050% dal 1.1.2023.

La riforma dell'AVS in vigore dal 1.1.2024 porterà ad un allineamento dell'età pensionabile con la previdenza professionale (LPP). Il Consiglio ha deciso per il momento di **non allineare** nel Regolamento previdenziale della Fondazione l'età ordinaria di pensionamento delle donne da 64 a 65 anni.

Il 1.9.2023 sono entrate in vigore la nuova Legge federale sulla protezione dei dati (nFADP) e la relativa Ordinanza. La nFADP si applica ai privati e agli organi federali. La Fondazione è considerata un ente federale ed è pertanto autorizzata a trattare i dati personali solo nella misura in cui esiste una base giuridica per farlo (art. 85a LPP). Nel rispetto di questa nuova legge, il Regolamento previdenziale è stato quindi aggiornato con validità dal 1.9.2023.

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

Il conto annuale viene chiuso al 31 dicembre.

La gestione della contabilità finanziaria è seguita internamente dall'Amministrazione, la gestione di parte del patrimonio è affidata a EFG con subdelega a EFGAM per la Divisione Attivi e a LOIM per la CPR (vedi nota 1.5).

La CPR istituita dal 1.1.2021 dispone di conti, attivi, bilancio, tasso tecnico e grado di copertura separati. Nel rapporto annuo sono quindi presentati, dopo il Bilancio ed il Conto d'esercizio della Fondazione nel suo insieme, il Bilancio ed il Conto d'esercizio per Divisione.

La gestione patrimoniale, amministrativa e tecnico-contabile delle due divisioni avviene su conti completamente separati, con **imputazione diretta** dei costi e dei ricavi, salvo un riparto residuale (in base alle teste degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita) delle Spese di amministrazione generale comuni alle due divisioni (quali ad esempio i costi dell'Organo di controllo, dell'Autorità di Vigilanza, del personale dipendente della Fondazione).

4.2.2. Principi di valutazione

Titoli:	quotazione di borsa o, per strumenti non quotati, net asset value (NAV) disponibile a 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

In conformità a quanto disposto dall'Art. 26 dello Swiss GAAP FER 41, gli interessi maturati sugli investimenti a reddito fisso sono rilevati in Bilancio negli Investimenti patrimoniali (non presenti il 31.12.2022).

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 2023.

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

5.1. Genere di copertura dei rischi e riassicurazioni

La Fondazione è un'istituzione di previdenza semiautonoma.

Il rischio *longevità* ed il rischio legato *all'investimento* del patrimonio sono assunti interamente dalla Fondazione. I rischi *d'invalidità* e di *decesso* prima del raggiungimento dell'età termine sono coperti da un contratto collettivo di riassicurazione congruente presso l'assicurazione Helvetia, in vigore dal 1.1.2009.

Le prestazioni erogate ai beneficiari di rendita d'invalidità con inizio anteriore al 1.1.2009 sono a carico della Fondazione.

In seguito alla rinegoziazione congiunta dei contratti di riassicurazione (vedi nota 3.3), tutte le casse (Fondazione, FCT e FCT 1e) sono riassicurate presso Helvetia, con contratti validi sino al 31.12.2026 con facoltà di disdetta anticipata comunicata alla controparte entro il 30 giugno di ogni anno.

Per la Fondazione il tasso dei premi di rischio netto per l'anno 2023 è stato l'1.346% della massa salariale assicurata (2022: 1.608%). 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

Al 31.12.2023 i Capitali di previdenza degli assicurati attivi hanno la seguente composizione e si trovano interamente nella Divisione Attivi:

	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Avere di vecchiaia	205'242	200'496
Conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato"	1'106	1'058
Totale Capitali di previdenza assicurati attivi	206'348	201'554
Numero assicurati al 31.12.	588	595

Come illustrato nel paragrafo 3.1, dal 1.1.2022 viene applicato a tutti gli assicurati della Fondazione il piano previdenziale armonizzato di EFG.

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

I tassi d'interesse sull'Avere di vecchiaia e sul conto complementare per il "Riscatto pensionamento anticipato" sono fissati dal Consiglio **alla fine** di ogni anno, tenendo conto dell'effettiva performance annuale della Fondazione e della sua situazione finanziaria. Si veda la nota 5.5.2 per quanto deliberato per il 2023.

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

	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Capitali al 1.1.	201'554	197'170
Contratto di trasferimento dal Fondo nella Divisione Attivi art. 98 LFus con effetto 1.1.2022	-	8'140
Contributi risparmio datore di lavoro e dipendenti	12'450	11'831
Prestazioni di libero passaggio apportate	2'812	1'442
Versamenti unici ed acquisti	3'760	3'597
Prestazioni e Acquisti da divorzio	145	16
Rimborsi prelievi PPA e Rimborsi per divorzio	180	100
Prelievi PPA e Divorzi	-802	-726
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-10'229	-8'566
Prestazioni in capitale al pensionamento	-1'492	-4'731
Prestazioni in capitale al decesso	-767	-
Trasferimento a Capitali di previdenza beneficiari di rendita	-1'298	-6'791
Interessi a favore del capitale di risparmio	35	72
Capitali al 31.12.	206'348	201'554
Numero assicurati al 31.12.	588	595

Nonostante il trend decrescente del numero di attivi dell'ultimo quinquennio (con conseguente pagamento di "Prestazioni di libero passaggio in uscita" o di "Prestazioni in capitale al pensionamento" oppure riclassifica degli Averi di vecchiaia nei "Capitali di previdenza beneficiari di rendita" per la conversione dei capitali in rendita, nel 2023 per totali CHF/mio -13.786 contro CHF/mio -20.088 del 2022), i "Capitali di previdenza assicurati attivi" hanno registrato un **aumento netto nell'anno** di CHF +4.794 mio, posizionandosi a CHF 206.348 mio. I pagamenti di capitale in uscita sono stati infatti più che compensati sia dalle "Prestazioni di libero passaggio apportate" per CHF +1.370 mio sia dai maggiori contributi di risparmio per le modifiche illustrate alla nota 3.3.

La voce "Interessi a favore del capitale di risparmio" accoglie sia nel 2022 sia nel 2023 la maggior remunerazione dei Capitali ai sensi dell'Art.17 della Legge sul libero passaggio (LFLP).

5.3. Totale Avere di vecchiaia secondo la LPP

	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Avere di vecchiaia secondo LPP (Conto Testimone)	76'567	75'615
Tasso di remunerazione LPP fissato dal Consiglio Federale	1.00%	1.00%

Il Consiglio Federale ha fissato il tasso di remunerazione LPP valevole dal 1.1.2024 a 1.25%.

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

A seguito dell'istituzione il 1.1.2021 della CPR (con anche il trasferimento in essa dei beneficiari al 31.12.2020 del Fondo), i Capitali di previdenza beneficiari di rendita sono così composti:

	<i>CPR</i>	<i>Divisione Attivi</i>	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Stato al 1.1.	614'850	13'505	628'355	655'327
Aggiornamento per cambio di regolamento e per evoluzione popolazione al 31.12	-31'689	1'076	-30'613	-26'972
Aggiornamento per cambio del tasso tecnico	35'171	-	35'171	-
Totale Capitali di previdenza beneficiari di rendita al 31.12.	618'332	14'581	632'913	628'355
Numero beneficiari al 31.12.	967	36	1'003	1'022

La voce "Aggiornamento per cambio del tasso tecnico" della *Divisione CPR* include nel 2023 il costo per la riduzione del tasso tecnico dal 1.75% al 1.132% (per i dettagli si rimanda alla nota 5.7). A livello di Conto d'esercizio l'impatto è neutralizzato dall'utilizzo dell'Accantonamento per riduzione tasso tecnico beneficiari di rendita creato negli anni passati (nota 5.5.3).

Negli anni 2022 e 2023 non ci sono state modifiche nel Regolamento previdenziale con impatto sui Capitali di previdenza beneficiari di rendita; pertanto, la voce "Aggiornamento per cambio di regolamento e per evoluzione popolazione al 31.12." include nel biennio, a parità di basi tecniche con l'anno precedente, l'impatto annuale delle modifiche della popolazione. Detta voce nella *Divisione CPR* include nel 2023:

- Le rendite pagate nel periodo al netto delle prestazioni assicurative per CHF -45.128 mio (2022: CHF -46.105 mio).
- Gli interessi "impliciti" al tasso tecnico dello scorso anno sul capitale iniziale stimato per CHF +10.821 mio (2022: CHF +11.359 mio).
- Altre evoluzioni dell'anno nella popolazione stimate in CHF +2.618 mio (quali ad esempio le estinzioni per decessi, le terminazioni di rendite figli, le conversioni di rendite di vecchiaia in vedovili, gli aggiornamenti nella longevità. 2022: CHF +0.537 mio).

La voce "Aggiornamento per cambio di regolamento e per evoluzione popolazione al 31.12." della *Divisione Attivi* include invece i trasferimenti di capitale dai "Capitali di previdenza assicurati attivi" per CHF +1.298 mio (relativi ai pensionati dell'anno che hanno optato per la rendita di vecchiaia) e le rendite pagate nell'anno al netto dei rimborsi assicurativi.

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 "Contratto di trasferimento dal Fondo nella *Divisione Attivi* art. 98 LFus con effetto 1.1.2022" indica nel 2022 le riserve trasferite collettivamente alla Fondazione per gli assicurati del Fondo che hanno scelto le opzioni di **opt-out irrevocabile** dal piano EFG FCT 1e o di **grandfathering** (dettagli dell'operazione nella nota 9.8 del Rapporto annuo 2022).

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

Questo accantonamento si applica agli assicurati attivi e agli invalidi temporanei in primato di contributi e viene effettuato fino a quando si generano delle perdite tecniche in caso di pensionamento.

Al momento del passaggio da assicurato attivo a beneficiario di rendita di vecchiaia, le perdite tecniche sono generate dalla differenza tra il capitale di previdenza come beneficiario di rendita e il suo capitale di previdenza come assicurato attivo. Tale differenza è determinata dal disallineamento tra i capitali di previdenza calcolati con il *tasso di conversione regolamentare* e quelli calcolati correttamente in funzione delle basi attuariali utilizzate (vedi nota 5.7).

Dal 1.1.2022 i tassi di conversione regolamentari si fondano sulle seguenti basi tecniche:

- tasso tecnico d'interesse: 2.25%,
- tavole di mortalità: LPP 2020 generazionali dell'anno 2022.

Poiché i tassi di conversione regolamentari sono più alti di quelli attuarialmente neutri, dal 2021 si è proceduto all'adeguamento di questo accantonamento.

Per la determinazione dell'accantonamento sono considerate tutte le persone assicurate che alla data di calcolo hanno un'età superiore ai 55 anni, considerando anche la quota probabile di coloro che al pensionamento sceglieranno rendita anziché capitale.

	<i>Divisione CPR</i>	<i>Divisione Attivi</i>	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Stato al 1.1.	231	6'789	7'020	5'965
Contratto di trasferimento dal Fondo nella Divisione Attivi art. 98 LFus con effetto 1.1.2022	-	-	-	286
Aggiornamento per cambio di regolamento e per evoluzione popolazione al 31.12	17	1'253	1'270	769
Aggiornamento per cambio del tasso tecnico	229	-	229	-
Totale Accantonamento per tasso di conversione al 31.12.	477	8'042	8'519	7'020

L'accantonamento della *Divisione Attivi* riguarda principalmente gli assicurati attivi, mentre l'accantonamento della *Divisione CPR* di CHF 0.017 mio riguarda unicamente gli invalidi temporanei in primato di contributi presenti nel pool dei pensionati. La voce "Aggiornamento per cambio del tasso tecnico" della *Divisione CPR* include nel 2023 il costo per la riduzione del tasso tecnico dal 1.75% al 1.132%, con conseguente maggior disallineamento rispetto al 2022 tra i capitali di previdenza calcolati con il *tasso di conversione regolamentare* e quelli calcolati con il nuovo tasso tecnico. La voce "Aggiornamento per cambio di regolamento e per evoluzione popolazione al 31.12." nella Divisione Attivi per CHF 1.270 mio include anche l'impatto degli incrementi dei capitali regolamentari al pensionamento dovuti all'aumento dei contributi di risparmio pagati dal datore di lavoro dal 1.4.2023 (dettagli in nota 3.3).

5.5.2. Accantonamento per interessi

Il Consiglio di Fondazione, ai sensi dell'articolo 32 del Regolamento previdenziale della Fondazione, determina alla **fine** di ogni anno il tasso d'interesse per la remunerazione dell'Avere di vecchiaia (degli attivi e degli invalidi in primato contributi) e del conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato", tenendo conto della situazione finanziaria globale della Cassa. Qualora sia necessario un calcolo dell'indennità d'uscita, in particolare per un caso di previdenza o un'uscita, l'Avere di vecchiaia così come il conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato" sono remunerati con un interesse deciso dal Consiglio di Fondazione per l'anno in corso.

In data 13.11.2023, il Consiglio aveva deliberato prudenzialmente una remunerazione dello 0% ai soggetti attivi al 31.12.2023 considerata la situazione di sottocopertura evidenziata nei dati di pre-chiusura. Tuttavia, il forte recupero della performance realizzato nell'ultimo trimestre del 2023 e la situazione globale finale della Fondazione al 102% di copertura, ha portato il Consiglio in data 1.2.2024 a rivedere la propria decisione, riconoscendo una **remunerazione** dei Capitali di previdenza **per il 2023 all'1%**, da accreditare sui singoli conti con valuta 1.1.2024.

Il costo per competenza economica è stato quindi imputato nel 2023 all'Accantonamento per interessi. In considerazione della situazione di sottocopertura della Divisione Attivi (vedi nota 5.10), non è prevista però nel 2024 alcuna remunerazione per gli uscite in corso d'anno sino al 30.11.2024, non rendendo necessari ulteriori accantonamenti per impegni prevedibili.

	<i>Divisione CPR</i>	<i>Divisione Attivi</i>	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Stato al 1.1.	-	-	-	501
Contratto di trasferimento dal Fondo nella Divisione Attivi art. 98 LFus con effetto 1.1.2022	-	-	-	20
Aggiornamento per cambio di regolamento e per evoluzione popolazione al 31.12	31	1'919	1'950	-521
Aggiornamento per cambio del tasso tecnico	-	-	-	-
Totale Accantonamento per interessi al 31.12	31	1'919	1'950	-

5.5.3. Accantonamento per riduzione tasso tecnico beneficiari di rendita

Una riduzione del tasso di interesse tecnico determina un aumento dei Capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e dei relativi Accantonamenti attuariali. Qualora la Fondazione intenda ridurre in futuro il tasso di interesse tecnico adottato per la chiusura contabile, può essere prevista una riserva che ne copra l'impegno finanziario.

L'importo della riserva corrisponde alla differenza tra i Capitali di previdenza dei beneficiari di rendita con il ridotto tasso di interesse tecnico obiettivo ed i Capitali di previdenza dei beneficiari di rendita con il tasso di interesse tecnico di chiusura. La costituzione dell'accantonamento può avvenire progressivamente in funzione del tempo e dell'entità della prevista riduzione. La riserva sarà poi utilizzata non appena verrà applicato il nuovo tasso di interesse tecnico. Per effetto di questo accantonamento, il *tasso tecnico implicito* della CPR al 31.12.2022 corrispondeva al 1% per i pensionati ex Fondazione (e allo 0.75% per i pensionati ex Fondo).

La voce "Aggiornamento per cambio del tasso tecnico" della *Divisione CPR* include nel 2023 la riduzione di questo accantonamento "per l'utilizzo" legato alla valutazione dei Capitali di previdenza e degli accantonamenti attuariali necessari al 31.12.2023 al **1.132%** invece che al 1.75% (per i dettagli si rimanda alla nota 5.7). Poiché non sono previste nell'immediato futuro nuove riduzioni del tasso tecnico nella CPR, sono stati poi rilasciati gli accantonamenti eccedenti istituiti nel passato.

Di seguito lo sviluppo nel 2023 di questo accantonamento nei vari comparti:

	<i>Pensionati ex Fondo</i>	<i>Pensionati ex Fondazione</i>	<i>Riserva Collettiva</i>	Totale CPR CHF/000 31.12.2023	Totale CPR CHF/000 31.12.2022
Stato al 1.1.	7'978	13'054	28'502	49'534	51'326
Aggiornamento per cambio di regolamento e per evoluzione popolazione al 31.12	-	-	-14'134	-14'134	-1'792
Aggiornamento per cambio del tasso tecnico	-7'978	-13'054	-14'368	-35'400	-
Totale Accantonamento per riduzione tasso tecnico al 31.12	-	-	-	-	49'534

5.5.4. Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita

Dato che per il calcolo dei Capitali di previdenza dei beneficiari di rendita si applicano le tavole generazionali dell'anno di calcolo, non è al momento richiesta la costituzione di una riserva aggiuntiva a copertura del rischio longevità dei pensionati per i Capitali di previdenza dei beneficiari di rendita costituiti dal 1.1.2021 (Divisione Attivi).

Per i Capitali di previdenza dei beneficiari di rendita nella CPR, verrà costituito nel tempo un accantonamento attuariale per il rischio di longevità. L'esperto verifica periodicamente la necessità di questo accantonamento, pari al 31.12.2023 a CHF 2.069 mio.

	<i>Divisione CPR</i>	<i>Attivi</i>	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Stato al 1.1.	-	-	-	-
Aggiornamento per cambio di regolamento e per evoluzione popolazione al 31.12	2'069	-	2'069	-
Aggiornamento per cambio del tasso tecnico	-	-	-	-
Totale Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita al 31.12.	2'069	-	2'069	-

5.5.5. Accantonamento per fluttuazioni statistiche

Lo scopo di questo accantonamento è garantire il finanziamento delle rendite dei pensionati nella CPR, compensando gli scostamenti imprevisti rispetto alla speranza di vita media o ai parametri che consentono di definire gli obblighi pensionistici dei beneficiari delle rendite.

Si tratta quindi di una funzione dei Capitali di previdenza dei beneficiari di rendita nella CPR (escluse le pensioni per i figli), il cui numero di pensionati è in diminuzione e la legge dei grandi numeri non si applica. L'accantonamento sarà costituito nel tempo e l'esperto ne verifica periodicamente la necessità. L'accantonamento al 31.12.2023 ammonta a CHF 0.987 mio.

	<i>Divisione CPR</i>	<i>Attivi</i>	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Stato al 1.1.	-	-	-	-
Aggiornamento per cambio di regolamento e per evoluzione popolazione al 31.12	987	-	987	-
Aggiornamento per cambio del tasso tecnico	-	-	-	-
Totale Accantonamento per fluttuazioni statistiche al 31.12.	987	-	987	-

5.5.6. Ulteriori Accantonamenti attuariali

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

Per il 2023 l'esperto non ha ritenuto necessario costituire ulteriori accantonamenti specifici (31.12.2022: CHF 0).

5.5.7. Tabella riassuntiva degli Accantonamenti attuariali

Evoluzione riassuntiva degli Accantonamenti attuariali	<i>CPR</i>	<i>Divisione Attivi</i>	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Stato al 1.1.	49'765	6'789	56'554	57'792
Contratto di trasferimento dal Fondo nella Divisione Attivi art. 98 LFus con effetto 1.1.2022	-	-	-	306
Aggiornamento per cambio di regolamento e per evoluzione popolazione al 31.12	-11'030	3'172	-7'858	-1'544
Aggiornamento per cambio del tasso tecnico	-35'171	-	-35'171	-
Totale Accantonamenti attuariali al 31.12.	3'564	9'961	13'525	56'554

Composizione riassuntiva degli Accantonamenti attuariali	<i>CPR</i>	<i>Divisione attivi</i>	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Accantonamento per tasso di conversione	477	8'042	8'519	7'020
Accantonamento per interessi	31	1'919	1'950	-
Accantonamento per riduzione tasso tecnico beneficiari di rendita	-	-	-	49'534
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	2'069	-	2'069	-
Accantonamento per fluttuazioni statistiche	987	-	987	-
Totale Accantonamenti attuariali al 31.12.	3'564	9'961	13'525	56'554

5.6. Conclusioni dell'ultima perizia attuariale

Nel marzo 2024 Towers Watson AG (TW) ha redatto il bilancio tecnico al 31.12.2023.

TW certifica che alla data di valutazione:

- l'istituto di previdenza offre sufficienti garanzie per l'adempimento dei propri obblighi (art. 52e cpv 1 LPP); la Fondazione non è in sottocopertura ma la Divisione Attivi è in "moderata" sottocopertura;
- il regolamento del piano di previdenza per quanto riguarda le norme attuariali sulle prestazioni previdenziali e il loro finanziamento è conforme ai requisiti di legge (art. 52e cpv. 1^{bis} LPP);
- i tassi d'interesse tecnici applicati dell'1.75% per la Divisione Attivi e del 1.132% per la CPR corrispondono alla raccomandazione dell'esperto e rispettano le prescrizioni della linea guida DTA 4;
- le basi tecniche applicate, tavole generazionali LPP 2020 anno 2024, sono ragionevoli per la Fondazione;
- i valori obiettivo della Riserva di fluttuazione ammontano al 11.9% delle passività per la Divisione Attivi e al 2.80% per la CPR e sono sufficienti secondo la valutazione di TW, ma da monitorare annualmente;
- gli accantonamenti attuariali coprono tutte le prestazioni promesse e sono state adottate misure di riassicurazione sufficienti ai sensi dell'Art. 43 OPP2.

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 31.12.2023 i calcoli attuariali sono stati effettuati sulla base delle seguenti ipotesi:

- **Basi attuariali generazionali LPP 2020 anno 2024** (31.12.2022: generazionali LPP 2020 anno 2023). Le basi tecniche danno un'indicazione precisa sui tassi attesi di mortalità, invalidità, probabilità di essere sposati, età del coniuge, numero di figli e altro, per la popolazione di una cassa di previdenza. In particolare, danno un'indicazione sulla **speranza media di vita** di un beneficiario di rendita.
- **Tasso tecnico 1.75% per la Divisione Attivi e 1.132% per la CPR** (31.12.2022: 1.75% per entrambe le divisioni). È il parametro che permette di dare un valore attuale alle rendite future dei pensionati e che pertanto può essere visto anche come il **rendimento atteso a lungo termine dal patrimonio**.

5.8. Modifiche delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Evoluzione Capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali	Divisione		CHF/000	CHF/000
	CPR	Attivi	31.12.2023	31.12.2022
Stato al 1.1.	664'615	221'848	886'463	910'289
Contratto di trasferimento dal Fondo nella Divisione Attivi art. 98 LFus con effetto 1.1.2022	-	-	-	8'446
Aggiornamento per cambio di regolamento e per evoluzione popolazione al 31.12	-37'925	4'248	-33'677	-32'272
Aggiornamento per cambio del tasso tecnico	-	-	-	-
Totale Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali al 31.12.	626'690	226'096	852'786	886'463

In seguito all'implementazione della strategia di Cash Flow Matching (CFM - dettagli in nota 6) e alla costituzione di due Riserve di fluttuazione (per la copertura sia del *rischio di credito* sia del *rischio d'investimento* per la parte del portafoglio senza CFM - dettagli in nota 6.2), al 31.12.2023 il portafoglio della Divisione CPR è *essenzialmente privo di rischio*, pertanto il tasso tecnico adottato deve riflettere questo "rendimento atteso". Su invito dell'esperto, in data 13.11.2023 il Consiglio ha deciso di adottare un tasso tecnico dell'**1.132% per la Divisione CPR**, corrispondente alla media del tasso privo di rischio per i titoli di Stato a 10 anni negli ultimi 12 mesi, come pubblicato nel comunicato stampa del 29.9.2023 della SKPE («Schweizerische Kammer der Pensionskassen Experten» - Camera Svizzera degli Esperti di Casse Pensione).

Tuttavia, il costo di questa manovra di CHF **35.400 mio** (riflesso in un aumento rispettivamente dei Capitali di previdenza beneficiari di rendita di CHF 35.171 mio e dell'Accantonamento per tasso di conversione dei capitali degli invalidi della CPR per CHF 0.229 mio) è stato completamente assorbito dall'Accantonamento per riduzione tasso tecnico beneficiari di rendite costituito in passato (vedi nota 5.5.3), con impatto neutro sul Conto d'esercizio 2023 della Divisione CPR.

Al 31.12.2023 le basi tecnico attuariali per la Divisione Attivi sono rimaste invariate rispetto alla precedente chiusura.

Le modifiche introdotte nel Regolamento previdenziale entrato in vigore il 1.4.2023, illustrate nella nota 3.3 e sostanzialmente legate all'aumento dei contributi di risparmio pagati dal datore di lavoro, hanno impatto nella sola Divisione Attivi (sui Capitali di previdenza assicurati attivi al 31.12.2023 e sui Capitali proiettati al pensionamento per il calcolo dell'Accantonamento per tasso di conversione) e sono accolte nella voce "Aggiornamento per cambio di regolamento e per evoluzione popolazione al 31.12."

5.9. Riserva Contributi Datore di Lavoro (RCDL) senza rinuncia all'uso

Con contratto siglato il 4.1.2021 tra la Fondazione ed EFG, oltre ad istituire la Cassa Pensione Interna di pensionati (CPR) (vedi nota 1.1), il datore di lavoro si è impegnato a versare il 1.1.2021 un importo di CHF 52 mio come Riserva Contributi Datore di lavoro (RCDL), da utilizzare durante il periodo iniziale esclusivamente per coprire le fluttuazioni del patrimonio della CPR. Se necessario, e in caso di scoperto della CPR, la RCDL può essere utilizzata per mantenere il grado di copertura della CPR, rinunciando parzialmente o totalmente al suo utilizzo (art. 44a OPP2). In questo caso alla RCDL non viene accreditato il rendimento positivo generato dallo scoperto e dalla rinuncia all'utilizzo.

Le sopracitate disposizioni contrattuali sono recepite nel capitolo E del Regolamento previdenziale e per eventuali modifiche sono soggette all'approvazione preventiva di EFG.

La RCDL sino al 31.12.2023 è stata investita insieme al patrimonio della CPR, con imputazione del rendimento (negativo o positivo) annuo netto di gestione, dopo l'addebito dei costi annuali della Fondazione.

Al 31.12.2023 la RCDL ammonta a CHF 50.993 mio con la movimentazione di seguito dettagliata:

	CHF/000 31.12.2023
Costituzione nel mese di gennaio 2021	52'000
Remunerazione 2021	1'872
Remunerazione 2022	-4'741
Remunerazione 2023	1'862
Totale RCDL al 31.12.2023	50'993

La remunerazione netta del 2023 è stata regolarmente comunicata ad EFG con nota di credito n. 1/2023 del 10.1.2024.

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

	Divisione CPR	Divisione Attivi	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali (Cp)	621'896	230'890	852'786	886'463
Totale attivi	692'861	229'758	922'619	924'984
(-) Debiti	-	-1'561	-1'561	-2'501
(-) Delimitazioni passive	-265	-209	-474	-500
(-) RCDL senza rinuncia all'uso	-50'993	-	-50'993	-49'131
Patrimonio netto (Pp)	641'603	227'988	869'591	872'852
Grado di copertura (Pp/Cp)*100	103.2%	98.7%	102.0%	98.5%

Nel 2023 il grado di copertura si attesta a 102% per la Fondazione nel suo insieme, superiore di 3.5 punti percentuali rispetto alla precedente chiusura (2022: 98.5%).

Il miglioramento del grado di copertura della Fondazione nel 2023 è da imputare ad una riduzione marcata di Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali per CHF 33.677 mio, a fronte di una riduzione più contenuta del Patrimonio netto di CHF 3.261 mio. L'esercizio 2023 si è chiuso con un Avanzo d'esercizio di CHF 30.417 mio per la Fondazione nel suo insieme, destinato per CHF 10.710 mio alla parziale copertura del Disavanzo dello scorso esercizio e per CHF 19.707 mio alla ricostituzione della Riserva di fluttuazione della CPR (vedi nota 6.2). Tuttavia, la Divisione Attivi chiude al 31.12.2023 con una sotto copertura del 98.7%, in quanto l'Avanzo d'esercizio generato di CHF 8.204 mio non è stato sufficiente a ripianare interamente le perdite del 2022.

Il "Risultato netto dell'attività assicurativa" della Fondazione di CHF -5.715 mio è stato più che coperto dal "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" pari a CHF 37.143 mio.

Nel 2023 il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" ha generato un rendimento pari a +4.05% sull'Investimento medio (vedi nota 6.6, 2022: -10.06%), contro una remunerazione teorica dei Capitali dei beneficiari di rendita di 1.132% nella CPR e di 1.75% nella Divisione Attivi ed una remunerazione dei Capitali degli assicurati attivi dell'1% per il 2023.

6. Spiegazioni degli Investimenti patrimoniali e del relativo Risultato netto

6.1. Organizzazione della gestione del patrimonio, Regolamento d'investimento

Come si evince dal paragrafo 1.2 del nuovo Regolamento d'investimento approvato il 13.11.2023, nella gestione del patrimonio della Fondazione deve essere tenuta in considerazione la sua *capacità di rischio*. La Fondazione si preoccupa di garantire il valore nominale delle prestazioni definite dal Regolamento previdenziale, tenendo conto dell'evoluzione attesa dell'insieme dei beneficiari e del patrimonio previdenziale.

Gli obiettivi della gestione patrimoniale sono la generazione di un *rendimento sufficiente* tale da garantire la disponibilità della liquidità necessaria a coprire gli obblighi statutari e regolamentari e il fabbisogno di liquidità, con un'adeguata distribuzione del rischio d'investimento. In caso di sottocopertura, è necessario adottare misure per ripristinare l'equilibrio finanziario. In questo contesto, anche il patrimonio deve essere rivisto e, se necessario, adeguato alla situazione.

Conformemente al Regolamento organizzativo paragrafo 3.5.3, il Consiglio è responsabile delle seguenti attività di gestione patrimoniale:

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

La Commissione Investimenti (CI) è responsabile per l'analisi e la verifica degli investimenti patrimoniali della Fondazione e collabora, in ambito di allineamento delle casse pensioni di EFG, in stretto contatto con la CI della Cassa Pensione EFG/FCT. La CI svolge i seguenti compiti principali (elenco non esaustivo, da paragrafo 4.2.4 del Regolamento organizzativo):

- monitoraggio regolare del patrimonio amministrato, della strategia applicata e delle categorie d'investimento;
- verifica periodica della strategia d'investimento applicata;
- verifica periodica dei risultati conseguiti nell'ambito dei mandati di gestione del portafoglio della Fondazione;
- propone al Consiglio il conferimento di mandati esterni per analisi, approfondimenti e studi di asset liability management superiori a CHF 20'000;
- delibera il conferimento di mandati a esterni fino ad un ammontare annuo per mandato di CHF 20'000 nell'ambito di un preventivo annuo globale;
- effettua reportistica regolare al Consiglio.

Al 31.12.2023 la **gestione del patrimonio** è così suddivisa:

- I Fondi immobiliari svizzeri (**SAST**) ed esteri (Fondi **UBS**), sia della Divisione Attivi sia della CPR, sono **monitorati direttamente** dalla CI e dal Consiglio e sono depositati rispettivamente presso la Zürcher Kantonalbank di Zurigo e la UBS Switzerland di Lugano (nota 1.5).
- La gestione degli Investimenti patrimoniali diversi da SAST e Fondi UBS della Divisione Attivi è affidata a EFG, succursale di Lugano (datore di lavoro). La banca ha poi **delegato** dal 1.1.2020 la gestione di questa parte del patrimonio alla controllata **EFGAM**.
- La gestione del portafoglio di obbligazioni della CPR, i cui flussi di cassa attesi sono stati abbinati agli esborsi previsti per il pagamento delle pensioni in base alle ipotesi di longevità definite in collaborazione con l'esperto TW (**CFM** - Cash Flow Matching Portfolio) è stata implementata da luglio 2023 con la società Lombard Odier Asset Management Switzerland (**LOIM**).

I gestori patrimoniali:

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

Il Regolamento d'investimento definisce nell'Allegato 1 due strutture patrimoniali strategiche, per la CPR (**Ringfenced Pensioners Portfolio**) e per la Divisione Attivi (**Active Insured Portfolio**), che vengono separatamente presentate e commentate nella nota 6.3.

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

In linea con il proprio dovere fiduciario, la Fondazione è consapevole della propria **responsabilità etica, sociale ed ecologica** (ESG) e dell'importanza di una buona governance aziendale in relazione alla gestione del patrimonio previdenziale. La Fondazione esercita tale responsabilità nel suo ruolo d'investitore. PPCMetrics si è occupato di allestire quest'anno il primo **Rapporto di Sostenibilità** della Fondazione, redatto seguendo le linee guida ESG dell'Associazione Svizzera degli Istituti di Previdenza.

L'esercizio dei **diritti di voto e di elezione** (diritti degli azionisti) in occasione delle assemblee generali delle società anonime svizzere *quoted* in borsa viene esercitato dalla Fondazione nell'interesse dei propri assicurati, in particolare per quanto riguarda i punti all'ordine del giorno elencati nell'Art. 71a cpv. 1 LPP. Durante il 2023 la Fondazione ha investito il capitale mobiliare in **fondi collettivi** (senza la possibilità di esercitare il diritto di voto in modo vincolante), in **obbligazioni** nella CPR o in **fondi immobiliari di società non quoted** e conseguentemente la Cassa non ha nulla da rendicontare ai propri assicurati ai sensi dell'Art. 71b.

6.2. Obiettivi e basi di calcolo della Riserva di fluttuazione

	CPR	Divisione Attivi	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Saldo al 1.1 della Riserva di fluttuazione	-	-	-	96'957
Apporto patrimoniale ¹	-	-	-	998
Scioglimento (-) / Apporto nel Conto d'esercizio	19'707	-	19'707	-97'955
Riserva di fluttuazione al 31.12.	19'707	-	19'707	-
Valore obiettivo della Riserva di fluttuazione	17'100	27'476	44'576	160'450
Carenza di Riserva di fluttuazione			24'869	160'450

¹ Incluso nel contratto di trasferimento dal Fondo ai sensi dell'articolo 98 Lfus.

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 Riserva di fluttuazione è suddivisa in due parti, la parte attribuita alla Divisione CPR e quella riferita alla Divisione Attivi.

Il metodo e il valore target per la **Riserva di fluttuazione della CPR** sono definiti nel Regolamento degli accantonamenti attuariali. Con i nuovi investimenti nel portafoglio CFM della CPR, il valore obiettivo della Riserva di fluttuazione viene suddiviso in due componenti:

- La riserva di rischio per le potenziali **perdite da inadempimento e declassamento**, per i flussi di cassa abbinati nel portafoglio CFM fino all'anno 2042 (con riduzione nel tempo), è pari all'1.94% della somma dei flussi di cassa attualizzati. Il tasso di sconto per i flussi di cassa abbinati nel portafoglio CFM è il tasso tecnico netto dell'1.82%.
- La riserva per gli **investimenti della CPR non inclusi nel CFM** è pari all'8.34% della somma dei flussi di cassa attualizzati al tasso privo di rischio (ipotesi a lungo termine) a partire dal 2043, corrispondenti agli investimenti non-CFM in immobili non quotati (SAST e Fondi UBS). Il metodo finanziario scelto è il modello del Valore a rischio con un livello di confidenza del 97.5% per un anno.

Il valore obiettivo per la Riserva di fluttuazione della CPR è calcolato dall'esperto e al 31.12.2023 ammonta a **CHF 17.100 mio**. È importante però rilevare che, in una logica di "cash flow matching", negli anni a venire ciò che rileva nella divisione CPR è il rendimento a scadenza delle obbligazioni, più che il valore di mercato del portafoglio nelle singole chiusure annuali.

Il metodo per il calcolo del valore obiettivo della **Riserva di fluttuazione per la Divisione Attivi** è definito dal Regolamento d'investimenti.

Essa è calcolata con il metodo economico-finanziario del Valore a rischio ed è espresso come percentuale dei "Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali" della Divisione Attivi della Fondazione.

Il valore obiettivo è definito dalla combinazione delle **caratteristiche storiche del rischio** (volatilità, correlazione) con i **rendimenti attesi** (tasso di interesse privo di rischio e premio per il rischio) delle diverse classi di attività; l'intero processo si basa sulla *strategia d'investimento della Divisione Attivi* della Fondazione. Il livello di confidenza è del 97.5% per un anno. Nel definire le basi per il calcolo, si devono considerare sia il principio della *continuità aziendale* sia la *situazione del mercato monetario*.

Il valore obiettivo della Riserva di fluttuazione per la Divisione Attivi viene rivisto annualmente con il supporto di PPCMetrics e, nel caso che eventi speciali lo richiedano, modificata dal Consiglio di Fondazione.

Per l'anno di bilancio, l'obiettivo della Riserva di fluttuazione della Divisione Attivi corrisponde al 11.9% dei suoi Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali, pari a CHF 27.476 mio interamente da costituire.

Una cassa pensione che può vantare la piena costituzione della Riserva di fluttuazione dispone di una maggiore capacità di rischio e della solidità finanziaria utile per affrontare con sicurezza il futuro.

6.3. Presentazione degli Investimenti patrimoniali per categoria, conferma dei limiti secondo OPP2 e Regolamento d'investimento

	CPR	Divisione Attivi	CHF/000 Patrimonio Globale	in % al 31.12.2023	in % Limiti OPP2
Patrimonio Globale	68'070	2'270	70'340	7.6%	
<i>di cui presso il datore di lavoro¹</i>	587	786	1'373	0.1%	5%
Obbligazioni	520'229	72'601	592'830	64.3%	
Azioni	-	98'150	98'150	10.6%	50%
Investimenti alternativi	-	3'367	3'367	0.4%	15%
Fondi immobiliari	103'249	51'855	155'104	16.8%	30%
<i>di cui esteri</i>	36'866	8'510	45'376	4.9%	10%
Altri crediti	1'313	1'515	2'828	0.3%	
Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)	692'861	229'758	922'619	100.0%	
di cui Valuta estera totale unhedged ²	-	46'382	46'382	5.0%	30%

¹ Dettaglio nella nota 6.8.

² Informazione tratta dall'Investment Controlling Report al 31.12.2023

I **limiti di categoria ai sensi dell'OPP2** al 31.12.2023 non sono stati violati. Risultano rispettati anche tutti gli altri limiti d'investimento individuale:

- per ogni debitore (10% previsto da art. 54 OPP2),
- per partecipazione in ogni società (5% previsto da art. 54a OPP2),
- per ogni immobile (5% previsto da art. 54b OPP2).

Nella voce Liquidità e Derivati è compresa anche la Liquidità operativa della Fondazione che, come da Comunicato UFAS n. 84/486, non è considerata come Investimento presso il datore di lavoro (art. 57 OPP2) né viene sommata nel calcolo dell'esposizione presso un unico debitore (art. 54 OPP2).

La verifica del rispetto dei **limiti di strategia** deve essere invece effettuata separatamente per la CPR e per la Divisione Attivi, poiché il Regolamento d'investimento ha definito due strutture patrimoniali strategiche: il **Ringfenced Pensioners Portfolio** e l'**Active Insured Portfolio**.

6.3.1. Struttura patrimoniale strategica della Divisione CPR

La gestione del **Ringfenced Pensioners Portfolio** è effettuata su conti completamente separati, con allocazione diretta di costi e ricavi.

Nel luglio 2023, il Consiglio della Fondazione ha deciso di implementare nella CPR una strategia di corrispondenza tra i flussi di cassa del portafoglio obbligazionario e i pagamenti pensionistici previsti (CFM - **Cash Flow Matching Strategy**).

La selezione delle obbligazioni e la gestione di questo portafoglio è affidata alla **Lombard Odier Asset Management** (LOIM), con EFG come banca depositaria.

LOIM ha implementato nella CPR un portafoglio con caratteristiche, in termini di scadenza e liquidità, che mirano a generare flussi di cassa (cedole e rimborsi di capitale) in linea con i flussi di cassa attesi calcolati dalla Fondazione con il supporto dell'esperto TW. La Fondazione comunicherà a LOIM la revisione dei flussi di cassa previsti e il gestore patrimoniale avrà a disposizione un massimo di 20 giorni lavorativi per implementare le modifiche richieste all'interno del portafoglio. Mentre 19 anni di flussi di cassa attesi nella CPR sono abbinati in questo portafoglio CFM-LOIM, la parte restante è investita in Fondi immobiliari non quotati (SAST e Fondi UBS) e in Liquidità (conto corrente operativo e depositi a termine). La tabella sottostante rappresenta la situazione globale del Ringfenced Pensioners Portfolio della divisione CPR al 31.12.2023, con un confronto tra le percentuali di allocazione nei vari strumenti a fine anno rispetto alla data d'implementazione al 30.11.2023 riportata nell'Allegato 1 del Regolamento d'investimento.

31.12.2023			
Patrimonio Globale CPR			
Ringfenced Pensioners Portfolio	CHF/000	in %	% all'implementazione il 30.11.2023
Liquidità operativa in CHF	458	0.1%	
Depositi a termine in CHF ¹	51'591	7.4%	
Liquidità in gestione in CHF	587	0.1%	
Fondi monetari in gestione in CHF	15'434	2.2%	
Liquidità e Derivati	68'070	9.8%	8.0%
Obbligazioni	520'229	75.1%	77.0%
Immobili CH non quotati - SAST	66'383	9.6%	10.0%
Immobili Esteri non quotati (hedged in CHF) - Fondi UBS	36'866	5.3%	5.0%
Fondi immobiliari	103'249	14.9%	15.0%
Altri crediti²	1'313	0.2%	0.0%
Patrimonio Globale CPR (art. 49 OPP2)	692'861	100%	100%

¹ La voce include un deposito di CHF 1.5 mio con scadenza 18.1.2024 e un deposito di CHF 50 mio con scadenza 31.1.2024, oltre al relativo Rateo interessi maturati al 31.12.2023.

² Si tratta del Credito per imposta preventiva relativo al mandato e non, di cui l'Amministrazione si occupa del recupero.

Le percentuali esistenti all'implementazione, come chiarito nel Regolamento d'investimento, non devono essere considerate come un obiettivo strategico per il portafoglio CPR. Con l'avanzare dei pagamenti delle rendite attraverso le cedole ed i rimborsi delle Obbligazioni in scadenza, il peso percentuale delle Obbligazioni in gestione diminuirà progressivamente.

Per sostenere la stabilità finanziaria della Divisione CPR, il datore di lavoro EFG ha versato nel gennaio 2021 una Riserva contributi del datore di lavoro (RCDL – nota 5.9). Al 31.12.2023 la RCDL è investita in un deposito a termine fino al 31.1.2024 remunerato al 1.54% lordo. Dopo tale data, la RCDL sarà investita e remunerata nel 2024 in base alle decisioni del datore di lavoro EFG, che andranno a modificare il contratto originario di costituzione della RCDL, per allinearla alle mutate esigenze in seguito all'implementazione della Cash Flow Matching Strategy.

6.3.2. Struttura patrimoniale strategica della Divisione Attivi

La tabella sottostante riporta la strategia d'investimento approvata il 13.11.2023 dal Consiglio per l'Active Insured Portfolio, recepita dal Regolamento d'investimento approvato il 14.12.2023.

	31.12.2023		Limiti strategia dal 13.11.2023		
	Patrimonio Globale Divisione Attivi				
Active Insured Portfolio	CHF/000	in %	Min	Neutro	Max
Liquidità operativa in CHF	183	0.1%			
Depositi a termine in CHF ¹	1'301	0.6%			
Liquidità in gestione in CHF	50	0.0%			
Liquidità in gestione in Valuta Estera (VE)	36	0.0%			
Deposito fiduciario 48h in gestione in CHF	700	0.3%			
Liquidità	2'270	1.0%	0.00%	2.00%	31.00%
Obbligazioni in CHF	21'868	9.5%	3.85%	8.25%	12.50%
Obbligazioni in VE Statali (hedged in CHF)	11'320	4.9%	2.55%	5.45%	8.00%
Obbligazioni in VE Corporate (hedged in CHF)	13'688	6.0%	1.10%	2.30%	3.40%
Obbligazioni in Mercati Emergenti (hedged in CHF)	8'849	3.9%	0.00%	5.00%	7.65%
Obbligazioni Convertibili (hedged in CHF)	10'495	4.6%	0.00%	2.15%	3.60%
Obbligazioni High Yield	6'381	2.8%	0.00%	5.00%	7.65%
Obbligazioni	72'601	31.6%	7.50%	28.15%	42.80%
Azioni CH	16'447	7.2%	2.20%	7.25%	11.10%
Azioni Estere	72'615	31.6%	7.70%	28.50%	43.50%
Azioni Mercati Emergenti	9'088	4.0%	4.60%	5.10%	7.75%
Azioni	98'150	42.7%	14.50%	40.85%	62.35%
Private equity	3'367	1.5%	0.00%	5.00%	7.75%
Investimenti alternativi	3'367	1.5%	0.00%	5.00%	7.75%
Immobili CH non quotati - SAST	43'345	18.9%	10.00%	20.00%	30.00%
Immobili Esteri non quotati (hedged in CHF) - Fondi UBS	8'510	3.7%	2.00%	4.00%	6.00%
Fondi immobiliari	51'855	22.6%	12.00%	24.00%	36.00%
Altri crediti²	1'515	0.7%		0.00%	
Patrimonio Globale Divisione Attivi (art. 49 OPP2)	229'758	100.0%		100.00%	
di cui Valuta estera totale unhedged³	46'382	20.2%	0.00%	15.10%	23.15%

¹ La voce include un deposito di CHF 1.3 mio con scadenza 31.2024 oltre al relativo Rateo interessi maturati al 31.12.2023.

² Include il Credito per imposta preventiva relativo al mandato e non, di cui l'Amministrazione si occupa del recupero.

³ Informazione tratta dall'Investment Controlling Report al 31.12.2023.

Il limite neutrale strategico del 5% del Portafoglio Globale della Divisione Attivi è stato calcolato per i **Private equity** tenendo presente dell'impegno deciso e deliberato dal Consiglio nel 2021. Il peso percentuale al 31.12.2023 dell'1.5% è invece direttamente influenzato dai richiami di capitali caratteristici di questo tipo d'investimento già avvenuti, pari a circa il 37.5% dell'impegno totale assunto.

La regola transitoria, approvata dal Consiglio il 14.2.2022 e valida dal 1.10.2021 fino al completo investimento in questa categoria, vedrà il peso dei Private equity spostarsi nel tempo, in linea con i futuri richiami di capitale, finanziata per il 40% da Obbligazioni in CHF e per il 60% da Obbligazioni Convertibili.

Di conseguenza lo sfioramento del limite massimo presente al 31.12.2023 nelle *Obbligazioni Convertibili* (4.6% verso il 3.6%) non rappresenta una violazione diretta dei margini di fluttuazione strategici, in quanto compatibile con i limiti previsti nel periodo transitorio.

Al 31.12.2023 risultano violati altri due limiti strategici:

- 6% di Obbligazioni in VE Corporate (contro il limite massimo del 3.4%),
- 4% di Azioni Mercati Emergenti (contro il limite minimo del 4.6%).

Al 31.12.2023 il gestore patrimoniale EFGAM era consapevole dei lavori in corso presso lo **Steering Committee Pension Funds EFG** volti ad allineare nei primi mesi del 2024 le strategie d'investimento della Divisione Attivi della Fondazione e della FCT, interessando tutte le ponderazioni del portafoglio e prevedendo l'inserimento di nuove categorie d'investimento.

Al fine di *minimizzare i costi d'implementazione* della nuova strategia, il gestore patrimoniale EFGAM ha ritenuto pertanto più opportuno mantenere invariate le posizioni in essere al 31.12.2023, violando dei limiti strategici *de facto* già superati. La nuova allocazione strategica della Divisione Attivi è stata poi formalmente approvata dal Consiglio il 1.2.2024.

6.4. Conferma del rispetto dei limiti di mandato di gestione

Come anticipato nella nota 6.1., la Fondazione ha in essere:

- nella CPR, un mandato di gestione con LOIM, per la gestione del Cash Flow Matching Portfolio (CFM),
- nella Divisione Attivi, un mandato di gestione con EFGAM.

La verifica del rispetto dei **limiti dei mandati** viene quindi effettuata separatamente per le due divisioni.

6.4.1. Mandato di gestione nella Divisione CPR

Tutti gli investimenti del portafoglio CFM-LOIM sono in CHF.

Di seguito la composizione del portafoglio per strumento al 31.12.2023:

	31.12.2023	
	Mandato CFM-CPR	
	CHF/000	in %
Cash Flow Matching Portfolio		
Liquidità in gestione in CHF	587	0.1%
Fondi monetari in gestione in CHF	15'434	2.9%
Liquidità e Derivati	16'021	3.0%
Obbligazioni	520'229	97.0%
Totale Cash Flow Matching Portfolio¹	536'250	100.0%

¹ Il portafoglio gestito da LOIM copre al 31.12.2023 il 77% del Patrimonio Globale della CPR (vedi nota 6.3.1).

Il gestore è autorizzato da contratto a mantenere un buffer di liquidità (contanti e strumenti a breve termine) corrispondente a 1-6 mesi dei flussi di cassa previsti.

Al 31.12.2023 la composizione del portafoglio in termini di rating è la seguente:

	31.12.2023	
	% Mandato CFM-CPR	
		in %
Rating in %¹ del Cash Flow Matching Portfolio		
Liquidità in gestione in CHF		0.1%
Fondi monetari in gestione in CHF		2.9%
AAA		23.5%
AA		26.8%
A		32.6%
BBB		14.2%
Totale Cash Flow Matching Portfolio		100.0%

¹ Informazione tratta dal Management Report LOIM relativo al quarto trimestre 2023.

LOIM deve mantenere contrattualmente **A** come **rating medio minimo** del portafoglio (secondo il rating SBI - Swiss Bond Index-SIX Group). Il gestore deve informare la Fondazione se il rating medio del portafoglio scende al di sotto di A o se una posizione scende sotto BBB. Le obbligazioni con rating sotto a BBB non possono rappresentare nell'insieme più del 10% del portafoglio totale. Al 31.12.2023 tutti i limiti di rating sono stati rispettati.

6.4.2. Mandato di gestione nella Divisione Attivi

Mandato "Active Insured Portfolio"	31.12.2023		Limiti Mandato dal 30.9.2023		
	Mandato Divisione Attivi		Min	Neutro	Max
	CHF/000	in %			
Liquidità in gestione in CHF	50	0.03%			
Liquidità in gestione in Valuta Estera (VE)	36	0.02%			
Deposito fiduciario 48h in gestione in CHF	700	0.40%			
Liquidità	786	0.45%	0.00%	0.00%	31.00%
Obbligazioni in CHF	21'868	12.50%	5.20%	11.10%	16.95%
Obbligazioni in VE Statali (hedged in CHF)	11'320	6.47%	3.40%	7.35%	10.71%
Obbligazioni in VE Corporate (hedged in CHF)	13'688	7.83%	1.45%	3.15%	4.59%
Obbligazioni in Mercati Emergenti (hedged in CHF)	8'849	5.06%	0.00%	6.80%	10.50%
Obbligazioni Convertibili (hedged in CHF)	10'495	6.00%	0.00%	2.90%	4.85%
Obbligazioni High Yield	6'381	3.65%	0.00%	6.80%	10.50%
Obbligazioni	72'601	41.51%	10.05%	38.10%	58.10%
Azioni CH	16'447	9.40%	2.95%	9.80%	15.00%
Azioni Estere	72'615	41.52%	10.45%	38.75%	58.65%
Azioni Mercati Emergenti	9'088	5.20%	0.00%	6.85%	10.45%
Azioni	98'150	56.12%	13.40%	55.40%	84.10%
Private equity	3'367	1.93%	0.00%	6.50%	10.50%
Investimenti alternativi	3'367	1.93%	0.00%	6.50%	10.50%
Totale Mandato "Active Insured Portfolio"	174'904	100.00%		100.00%	
di cui Valuta estera totale unhedged¹	46'382	26.52%	0.00%	20.15%	31.45%

¹ Informazione tratta dall'Investment Controlling Report al 31.12.2023.

Al 31.12.2023 *non* tutti i margini di fluttuazione tattici previsti nel mandato attuale per la Divisione Attivi sono stati rispettati:

- le Obbligazioni Convertibili risultano investite per il 6% contro il massimo consentito del 4.85%,
- le Obbligazioni in VE Corporate risultano investite per il 7.83% contro il massimo consentito del 4.59%.

Il limite neutrale strategico del 6.5% del mandato della Divisione Attivi è stato calcolato per i **Private equity** tenendo presente dell'impegno deciso e deliberato dal Consiglio nel 2021. Il peso percentuale al 31.12.2023 dell'1.93% è invece direttamente influenzato dai richiami di capitali caratteristici di questo tipo d'investimento già avvenuti. La regola transitoria, approvata dal Consiglio il 14.2.2022 e valida dal 1.10.2021 fino al completo investimento in questa categoria, vedrà il peso dei Private equity spostarsi nel tempo, in linea con i futuri richiami di capitale, finanziata per il 40% da Obbligazioni in CHF e per il 60% da Obbligazioni Convertibili. Di conseguenza lo scostamento presente al 31.12.2023 nelle Obbligazioni Convertibili non rappresenta una violazione diretta dei limiti di mandato in quanto compatibili con i limiti previsti nel *periodo transitorio*.

Relativamente alla seconda violazione, come anticipato alla nota 6.3.2, al fine di *minimizzare i costi d'implementazione* del nuovo mandato per effetto dell'approvazione nel 2024 di una nuova strategia, il gestore patrimoniale EFGAM ha ritenuto più opportuno mantenere invariate le posizioni in essere al 31.12.2023.

6.5. Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)

Al 31.12.2023 non vi sono strumenti finanziari derivati aperti né nella CPR né nella Divisione Attivi.

La voce “Risultato Derivati” nel “Risultato netto degli investimenti patrimoniali” accoglie la perdita di CHF 3.292 mio realizzata nell'anno nella CPR alla chiusura dei quattro contratti short future aperti al 31.12.2022.

6.6. Presentazione del Risultato netto degli investimenti patrimoniali

Per una migliore lettura del “Risultato netto degli investimenti patrimoniali” e del rendimento percentuale, si utilizza per il calcolo dell'Investimento medio la grandezza **Patrimonio Netto (inclusa RCDL)** che, a differenza del Patrimonio Netto esposto nella nota 5.10, comprende anche la RCDL versata dal datore di lavoro a beneficio della CPR (investita nel corso del 2023 unitamente al “Ringfenced Pensioners Portfolio” e al 31.12.2023 in un deposito a termine dedicato).

Performance Globale	CHF/000		
	CPR	Divisione Attivi	Totale Fondazione
Patrimonio Netto (inclusa RCDL) ¹ al 31.12.2023	692'597	227'988	920'585
Patrimonio Netto (inclusa RCDL) ¹ al 31.12.2022	711'240	210'742	921'982
Investimento medio mensile²	701'919	219'365	921'284
Risultato Liquidità	240	39	279
Risultato Obbligazioni ³	20'849	3'428	24'277
Risultato Azioni ⁴	5'269	10'122	15'391
Risultato Investimenti alternativi ⁵	5'491	-99	5'392
Risultato Fondi immobiliari	2'264	-127	2'137
<i>di cui Risultato Immobili CH non quotati - SAST</i>	6'026	924	6'950
<i>di cui Risultato Immobili Esteri non quotati (hedged in CHF) - Fondi UBS</i>	-4'100	-1'374	-5'474
<i>di cui Risultato Immobili CH quotati⁶</i>	338	323	661
Risultato Prestito titoli	3	1	4
Risultato Derivati ⁷	-3'292	-	-3'292
Interessi su RCDL ⁸	-1'862	-	-1'862
Spese di amministrazione del patrimonio	-3'701	-1'482	-5'183
Risultato netto degli investimenti patrimoniali nel Conto d'esercizio 2023	25'261	11'882	37'143
Reddito netto in % dell'Investimento medio al 31.12.2023	3.62%	5.44%	4.05%
Reddito netto in % dell'Investimento medio al 31.12.2022	-8.12%	-16.72%	-10.06%

¹ Nella voce Patrimonio Netto è inclusa la RCDL investita sino al 30.9.2023 nel mandato di EFGAM Ringfenced Pensioners Portfolio e successivamente, dopo l'implementazione del Cash Flow Matching Portfolio con LOIM, in un deposito a termine.

² L'Investimento medio mensile è calcolato come la **media contabile** dei valori del Patrimonio Netto (inclusa RCDL) di tutti i fine mese del 2023.

³ Nella CPR è incluso un **utile realizzato** di CHF 2.881 mio derivanti dalla vendita delle Obbligazioni nel portafoglio EFGAM dismesso.

⁴ Nella CPR si tratta dell'**utile realizzato** dalla vendita delle Azioni durante lo scioglimento del portafoglio EFGAM.

⁵ Nella CPR si tratta dell'**utile realizzato** dalla vendita di Hedge funds, Insured linked securities, CAT Bonds, Multi-Asset durante la dismissione del portafoglio EFGAM. Nella Divisione Attivi si tratta della variazione di valore nell'anno dei Private equity già “richiamati”.

⁶ **Utile realizzato** nell'anno per la vendita di una categoria non più presente nella strategia né della CPR né della Divisione Attivi.

⁷ Dettagli in nota 6.5, risultato derivante dalla chiusura dei quattro contratti short future aperti al 31.12.2022.

⁸ Dettagli in nota 5.9.

Il “Patrimonio Netto (inclusa RCDL)” viene calcolato sottraendo dal “Totale attivi” i “Debiti” e le “Delimitazioni passive”.

Il “Risultato netto degli investimenti patrimoniali” della Fondazione al 31.12.2023 ammonta a complessivi CHF +37.143 mio (2022: CHF -99.732 mio).

Al risultato complessivo hanno contribuito la CPR per CHF +25.261 mio e la Divisione Attivi per CHF +11.882 mio.

Nella CPR l'utile netto realizzato nel 2023, dalla dismissione del mandato EFGAM (avvenuta tra luglio e settembre), ammonta a CHF +8.848 mio.

La performance netta media percentuale del 2023 della *Divisione CPR* è così suddivisibile:

- 2.29% al 30.9.2023 dal mandato EFGAM sciolto,
- 3.95% da luglio 2023 dal nuovo mandato CFM-LOIM,
- 4.25% dagli Immobili CH non quotati – SAST,
- -10.30% dagli Immobili Esteri non quotati - Fondi UBS.

La performance netta media percentuale del 2023 della *Divisione Attivi* è così suddivisibile:

- 7% dal mandato EFGAM,
- 1.73% dagli Immobili CH non quotati – SAST (presenti in portafoglio da luglio 2023, acquistati dalla CPR),
- -10.72% dagli Immobili Esteri non quotati - Fondi UBS.

6.7. Spiegazione sulle Spese di amministrazione del patrimonio

In ottemperanza agli articoli 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; costi fatturati dall’Investment Controller (ovvero *Supplementary Cost – SC*);
- le spese **indirette**, compensate con i ricavi o il patrimonio all’interno degli investimenti collettivi, calcolate in base all’indice *Total Expense Ratio – TER*. I risultati delle relative categorie d’investimento, all’interno del “Risultato netto degli investimenti patrimoniali”, sono aumentati di conseguenza.

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

Al 31.12.2023 il valore totale degli indici di spesa degli investimenti collettivi, calcolati con indice TER, ammonta a CHF 2.540 mio (31.12.2022: CHF 3.937 mio).

La contrazione significativa rispetto all’anno precedente è legata alla dismissione del mandato EFGAM nella Divisione CPR terminata al 30.9.2023 e all’investimento di circa il 75% del patrimonio di questa Divisione in Obbligazioni dirette (dettagli in nota 6.3.1), per cui si pagano spese di amministrazione *dirette*.

6.7.2. Totale delle Spese di amministrazione del patrimonio incluse nel Conto d’esercizio in percento degli investimenti trasparenti

	CPR	Active Division	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Spese dirette	2'057	586	2'643	2'377
Spese indirette (calcolate con indice TER)	1'644	896	2'540	3'937
Totale delle Spese di amministrazione del patrimonio	3'701	1'482	5'183	6'314
Totale investimenti trasparenti ¹	690'492	226'741	917'233	917'442
Spese di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti	0.54%	0.65%	0.57%	0.69%

¹ Si tratta del “Patrimonio Netto (inclusa RCDL)” così come definito nella nota 6.6 *esclusa* la parte inerente le due Gestioni Operative (CPR e Divisione Attivi), non soggette a Spese di amministrazione del patrimonio. Risulta invece inclusa la RCDL investita al 31.12.2023 in un Deposito a termine dedicato.

In termini percentuali sugli investimenti trasparenti, le “Spese di amministrazione del patrimonio” sono diminuite nel 2023 passando dallo 0.69% allo 0.57%.

Sono diminuite in particolare quelle della CPR passate dallo 0.67% del 2022 allo 0.54% nel 2023.

Con la messa a regime del Cash Flow Matching Portfolio, costituito prevalentemente da Obbligazioni che verranno detenute sino a scadenza, non si sostengono più spese indirette nella Divisione CPR, ma unicamente spese dirette. In particolare, nel 2023 sono state sostenute CHF 430'800 di spese di configurazione del nuovo portafoglio LOIM, che nel 2024 saranno sostituite da una *Maintain commission fee* annuale di CHF 129'720.

6.7.3. Tasso di trasparenza delle spese

	CPR	Divisione Attivi	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Investimenti trasparenti	690'492	226'741	917'233	917'442
Investimenti in Mandati LOIM, EFGAM, SAST e UBS ¹	690'492	226'741	917'233	917'442
Tasso di trasparenza delle spese	100%	100%	100%	100%

¹ Si tratta del "Patrimonio Netto (inclusa RC DL)" così come definito nella nota 6.6 esclusa la parte inerente alle due Gestioni Operative (CPR e Divisione Attivi) non soggetta a "Spese di amministrazione del patrimonio". Risulta invece inclusa la RC DL investita al 31.12.2023 in un Deposito a termine dedicato.

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 31.12.2023 è rimasto nel portafoglio della Divisione Attivi un investimento per cui non sono disponibili dettagli sulle Spese di amministrazione del patrimonio: date le difficoltà di smobilizzo, il titolo è stato interamente svalutato al 31.12.2017. Si tratta della seguente posizione:

ISIN	Offerente	Denominazione del prodotto	Quantità al 31.12.2023	Divisa	Valore di mercato in CHF al 31.12.2023
CH0011402895	Minicap Technology Investment AG	Azioni Nominative Minicap Technology Investment AG	10'000	CHF	-

6.8. Spiegazione degli Investimenti presso il datore di lavoro

Investimenti presso il datore di lavoro	CPR	Divisione Attivi	CHF/000 31.12.2023	in % ²	Limite OPP2	Articolo
Liquidità in gestione presso EFG SA ¹	587	86	673	0.07%		
Deposito fiduciario 48h in gestione in CHF	-	700	700	0.08%		
Totale investimenti presso il datore di lavoro	587	786	1'373	0.15%	5%	57 cpv. 2
Valore del Collaterale EFG			1'288	93.81%		

¹ Si tratta dei conti in gestione in CHF ed in valuta Estera, esclusi i Fondi monetari in gestione.

² In % del Patrimonio Globale della Fondazione (art 49 OPP2), che ammonta a 922.619 CHF/000 dettagliato in nota 6.3.

Nel caso di una cassa pensione di una banca (vedi bollettino UFAS n. 84/486), la **Liquidità operativa** non deve essere calcolata come investimento presso il datore di lavoro (per la verifica del limite del 5% Art. 57 OPP2) 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 la liquidità della Cassa depositata sui conti correnti della gestione patrimoniale (CPR e Divisione Attivi) mediante la costituzione di un deposito collaterale per il totale della Fondazione. L'importo garantito include l'eventuale utile non realizzato delle posizioni in futures non contabilizzate giornalmente (Strumenti finanziari derivati in corso).

Al 31.12.2023 il collaterale ammonta a CHF 1.288 mio, con una copertura del 93.81% del patrimonio investito presso il datore di lavoro, contro un minimo previsto contrattualmente del 105%. La sotto-collateralizzazione al 31.12.2023 deriva dalla mancata considerazione del Deposito fiduciario in gestione. Per evitare che ciò possa riaccadere in futuro, è stato concordato con il gestore EFGAM di escludere questo tipo di strumento dai suoi investimenti, privilegiando eventuali Depositi a termine in caso di momentanee eccedenze da investire.

6.9. Retrocessioni

La Fondazione percepiva delle retrocessioni unicamente da EFG.

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

7. Spiegazioni relative ad altre posizioni del Bilancio e del Conto d'esercizio

7.1. Altri crediti

	CPR	Divisione Attivi	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Crediti per imposta preventiva	1'313	437	1'750	2'144
Crediti verso riassicuratore	-	1'078	1'078	1'069
Altri crediti	1'313	1'515	2'828	3'213

Il rimborso del Credito per imposta preventiva al 31.12.2022 è avvenuto nel mese di marzo 2023.

Il Credito verso riassicuratore al 31.12.2023 include l'acconto dei premi assicurativi di rischio di competenza dell'anno 2024 pagati anticipatamente a dicembre mediate fattura d'acconto per CHF 0.882 mio.

7.2. Delimitazioni passive

	CPR	Divisione Attivi	CHF/000 31.12.2023	CHF/000 31.12.2022
Risconto ricavi di competenza dei futuri esercizi	255	44	299	295
Fatture da ricevere e altri transitori passivi	9	166	175	205
Delimitazioni passive	264	210	474	500

7.3. Spese di amministrazione generale

Le "Spese di amministrazione generale" ammontano al 31.12.2023 a CHF 1'013'961 (2022: CHF 832'692). Nel Conto d'esercizio sono già dettagliati i costi fatturati dall'Esperto, dall'Organo di controllo e dall'Autorità di Vigilanza. I costi di Marketing e pubblicità includono le spese sostenute per l'allestimento e pubblicazione del Rapporto annuo. La voce Amministrazione generale include essenzialmente i costi dei collaboratori della Fondazione (vedi nota 1.4.4.), le spese di formazione ed i costi di gestione del sistema informatico.

L'aumento dei costi nell'anno rispetto al 2022 è dovuto essenzialmente agli oneri di consulenza per l'implementazione della strategia di Cash Flow Matching nella divisione CPR.

8. Domande dell'Autorità di Vigilanza

Con decisione del 28.2.2024 l'Autorità di Vigilanza *ha preso atto* del Rapporto annuo 2022.

Sempre in data 28.2.2024 l'Autorità di Vigilanza ha emesso la propria conferma di *controllo formale* del Regolamento organizzativo approvato dal Consiglio il 13.11.2023 e valido dal 13.11.2023.

Non sono ancora pervenute le conferme di *controllo formale* per i seguenti documenti:

- Regolamento previdenziale, approvato dal Consiglio il 2.2.2023, con validità dal 1.4.2023;
- Regolamento d'investimento, approvato dal Consiglio il 7.11.2022, con validità immediata;
- Regolamento previdenziale, approvato dal Consiglio il 13.11.2023, con validità dal 1.9.2023;
- Regolamento d'investimento, approvato dal Consiglio il 14.12.2023, con validità dal 13.11.2023;
- Regolamento degli accantonamenti attuariali, approvato dal Consiglio il 1.2.2024, con validità al 31.12.2023.

9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

Nel corso del 2023 il Consiglio ha informato in più occasioni gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita sulla situazione della Fondazione.

In particolare:

- In data 25.1.2023 Giorgio Pradelli (CEO EFG International) e Ioanna Archimandriti (Global Head of HR) hanno informato tutti gli assicurati attivi sugli aumenti di contributi di risparmio pagati dal datore di lavoro dal 1.4.2023 per tutte le persone dai 35 anni di età e sull'aumento del salario massimo assicurabile nella previdenza EFG da CHF 500'000 a CHF 860'400. Per le persone presenti anche in FCT 1e, da marzo 2023 è stato possibile assicurare anche i bonus in questo piano.
- Con comunicazione del 3.2.2023 tutti gli assicurati attivi sono stati informati in merito alla pubblicazione sul portale aziendale interno del nuovo Regolamento previdenziale valido dal 1.1.2023. È stata data trasparenza sul grado di copertura e sulla performance dell'anno 2022 e sono state comunicate le decisioni del Consiglio riguardo agli interessi di remunerazione dell'anno 2022 e del tasso usato per le proiezioni della remunerazione dell'Avere di vecchiaia nei certificati di previdenza. Si è altresì informato che la pubblicazione dei certificati 2023 sarebbe avvenuta in giugno 2023.
- In data 17.5.2023 è stato diffuso il Rapporto annuo 2022, reso disponibile a tutti gli assicurati attivi e ai beneficiari di rendita, rispettivamente con pubblicazione sul portale aziendale interno e pubblico. Con la medesima comunicazione sono stati comunicati i nuovi quattro membri del Consiglio di Fondazione, rappresentanti degli assicurati attivi, eletti durante l'Assemblea dei Delegati del 15.5.2023. Tutti gli assicurati attivi sono stati inoltre informati della pubblicazione, all'interno dell'applicativo Fusion, del proprio certificato di previdenza valido per l'anno 2023 e della relativa guida alla lettura.
- In data 21.6.2023 è stato richiesto a tutti i beneficiari di rendita della Fondazione di confermare per iscritto la propria esistenza in vita, lo stato civile, il domicilio fiscale ed altri dati anagrafici.
- Il 13.10.2023 gli assicurati attivi sono stati informati in merito alle scadenze di fine anno.
- A fine dicembre 2023 le attestazioni delle rendite per l'anno fiscale 2023 sono state inviate a tutti i beneficiari di rendita.
- Con comunicazione agli assicurati attivi del 2.2.2024 è stata data trasparenza in particolare sul grado di copertura, sulla performance e sugli interessi di remunerazione dell'anno 2023, sulla composizione del Consiglio di Fondazione e sul nuovo Regolamento previdenziale pubblicato entrato in vigore dal 1.9.2023. Si è altresì comunicato che la pubblicazione dei certificati 2024 è prevista per maggio 2024.

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

Al 31.12.2023 la Fondazione presenta una copertura globale del 102%, con un lieve disavanzo nella Divisione Attivi posiziona al 98.7% (nota 5.10).

Quale prima misura, in data 1.2.2024, il Consiglio ha deliberato di **azzerare la remunerazione dell'Avere di vecchiaia** per i prossimi usciti e pensionamenti sino al 30.11.2024 (Capitolo V, Art. 29, cpv 2 del Regolamento previdenziale).

Lo Steering Committee Pension Funds EFG sta poi **rivedendo l'attuale strategia d'investimento** delle sue casse pensione (Fondazione e FCT) e la sua struttura organizzativa di gestione patrimoniale, al fine di realizzare migliori e positive performance di mercato.

Nel caso di ulteriori deterioramenti futuri del grado di copertura, sarà lo Steering Committee Pension Funds EFG a valutare eventuali piani di risanamento delle attuali Casse del datore di lavoro nel loro insieme.

9.2. Rinuncia del datore di lavoro all'utilizzo della RCDL

La RCDL EFG della CPR al 31.12.2023 ammonta a CHF 50.993 mio. Si veda la nota 5.9 per i dettagli sulla sua istituzione, remunerazione ed eventuale utilizzo.

Al 31.12.2023 EFG non ha espresso rinuncia all'utilizzo di questa riserva.

9.3. Liquidazioni parziali

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

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

Nonostante il numero degli assicurati attivi si sia ulteriormente ridotto nel 2023 (vedi nota 1.6), per il biennio 2022-2023, la condizione al punto a) non risulta adempiuta, anzi, il numero di nuovi entrati nel periodo (+67) è nettamente superiore rispetto al numero di uscite involontarie (-19). Non trovano applicazione nemmeno le condizioni b) e c) poiché non vi sono stati né abbandono di singoli settori né lo scioglimento di contratti d'affiliazione.

L'esame verrà ripetuto per il biennio 2023-2024.

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

Al 31.12.2023 non risultano procedure giudiziarie attive 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 2023

Relazione dell'Ufficio di revisione

al Consiglio di fondazione della Fondazione di Previdenza EFG SA

Lugano

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Fondazione di Previdenza EFG SA (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2023 e dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato al conto annuale, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto annuale (pagine da 9 a 43) è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Altri aspetti

Il conto annuale della Fondazione di Previdenza EFG SA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato verificato tramite una revisione ordinaria da un altro ufficio di revisione che, nel suo rapporto datato 20 aprile 2023, ha espresso un giudizio di revisione senza modifiche.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'Ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto all'istituto di previdenza, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altre informazioni

Il Consiglio di fondazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

PricewaterhouseCoopers SA, Piazza Indipendenza 1, casella postale, 6901 Lugano
Telefono: +41 58 792 65 00, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers SA fa parte di una rete internazionale di società giuridicamente autonome e indipendenti tra loro.

Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale per il conto annuale

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'articolo 52e cpv. 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto annuale, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, ad eccezione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici valutati dal perito in materia di previdenza professionale, inclusa la relativa informativa.

Comunichiamo al Consiglio di fondazione o al suo comitato competente, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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 inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv.1 LPP e dall'art. 35 OPP 2.

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 se il rispetto dei doveri di lealtà come pure la dichiarazione dei legami d'interesse sono controllati in misura sufficiente dall'organo supremo;
- i fondi liberi o 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 e statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

PricewaterhouseCoopers SA



Roberto Caccia
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile



Simone Reina
Perito revisore abilitato

Lugano, 29 aprile 2024



Fondazione di Previdenza EFG SA
Viale Stefano Franscini 8
6900 Lugano
Svizzera

Telefono +41 58 808 20 19
fondazionePrev@efgbank.com

