

# Fondo Complementare di Previdenza

Rapporto annuo 2019



# Relazione d'esercizio 2019

## Rinnovo dei rappresentanti in Consiglio

Per il 2020 EFG Bank SA ("EFG") ha nominato 2 nuovi Consiglieri quali rappresentanti del datore di lavoro: Yves Bersier e Michael Rodel.

Durante la seduta del 7.2.2020, nel rispetto del principio di alternanza della presidenza fra i rappresentanti degli assicurati e del datore di lavoro, il Consiglio di Fondazione ha eletto Yves Bersier quale Presidente subentrante a Massimo Antonini, il quale è stato invece eletto Vicepresidente e Roberto Balmelli confermato quale Segretario.

## Grado di copertura e altre cifre chiave

Il 2019 è stato un anno eccellente per quanto riguarda i mercati finanziari generando una performance netta nella gestione del patrimonio del Fondo Complementare di Previdenza EFG SA ("Fondo") del 11.10%. Quale diretta conseguenza dei risultati finanziari molto positivi, il **grado di copertura** si trova sempre in territorio positivo nonostante l'importante riduzione del tasso tecnico d'interesse dal 2.25% al 1.75% e l'aggiornamento annuale delle basi tecniche (Tavole generazionali LPP2015G dell'anno 2020), **attestandosi al 31.12.2019 al 112%**.

Il conto annuale del Fondo chiude pertanto l'anno con un **avanzo "lordo" d'esercizio di CHF 16.9 mio**, che ha portato a un **aumento della Riserva di fluttuazione che si attesta a CHF 17.8 mio**. L'obiettivo fissato per questa riserva, corrisponde al 31.12.2019 al 16.3% degli obblighi previdenziali, ovvero CHF 24.3 mio. Una cassa pensione che può vantare la piena costituzione della Riserva di fluttuazione dispone di una maggiore capacità di rischio e della solidità finanziaria utile per affrontare il futuro con sicurezza.

Il Patrimonio netto totale del Fondo ammonta a CHF 167.1 mio mentre i Capitali di previdenza e gli accantonamenti attuariali si attestano a CHF 149.3 mio.

Riassunto delle "cifre chiave"	31.12.2019	31.12.2018
Grado di copertura	112%	100.5%
Tasso tecnico	1.75%	2.25%
Risultato netto degli investimenti patrimoniali in %	+11.10%	-3.84%
Riserva di fluttuazione (obiettivo 31.12.2019 = CHF 24.3 mio)	CHF 17.8 mio	CHF 0.9 mio
Patrimonio netto	CHF 167.1 mio	CHF 165.3 mio
Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali	CHF 149.3 mio	CHF 164.4 mio

## Effetto misure di risanamento – nascita dello “Steering Committee Pension Funds EFG”

Le **misure di risanamento**, prese durante l'anno dal Gruppo di lavoro costituito dal Consiglio della Fondazione di Previdenza EFG SA (“Fondazione”) a inizio 2019 con l'obiettivo di garantire l'equilibrio della Cassa Pensione sul lungo periodo, hanno avuto il loro effetto. Insieme ai risultati della gestione del patrimonio, queste misure hanno contribuito al miglioramento della situazione economica del Fondo e al conseguente miglioramento del grado di copertura.

Ricordiamo di seguito le misure introdotte nel 2019, già comunicate a tutti gli assicurati e beneficiari di rendita il 28.6.2019, e poi recepite nei nuovi Regolamenti previdenziali validi dal 1.1.2020:

- Tasso di remunerazione dello 0% sugli Averi di vecchiaia e sui conti complementari degli assicurati attivi per l'anno 2019;
- Riduzione del tasso di conversione regolamentare all'età ordinaria di pensionamento dal 5.20% al 5.00%;
- Limitazione della rendita annuale di vecchiaia massima a CHF 99'540 in totale tra Fondazione e Fondo, con l'obbligo di prelievo in capitale per gli Averi di vecchiaia in eccedenza;
- Riduzione della rendita per coniugi/conviventi di un beneficiario di una rendita di vecchiaia dal 60% al 50% della rendita di vecchiaia;
- Limitazione delle nuove rendite d'invalidità nel Piano 1 del Fondo al 70% del salario assicurato, in linea con le prestazioni previste dal Piano 1 della Fondazione, eliminando le prestazioni crescenti nel Fondo in base al grado aziendale come da precedente regolamento;
- Riduzione della rendita per figli e per orfani di un beneficiario di rendita di vecchiaia da 10% (Piano 1) e 20% (Piano 2) della rendita di vecchiaia al Minimo LPP. Poiché le prestazioni del Fondo sono già di natura sovra-obbligatoria, la misura comporta di fatto la totale eliminazione di questa prestazione.

In seguito alla definizione ed implementazione delle misure di risanamento, il datore di lavoro ha istituito nell'autunno 2019 lo “**Steering Committee Pension Funds EFG**”. Questo comitato, guidato dal nuovo Presidente della Fondazione e del Fondo Yves Bersier, ha ripreso le attività precedentemente seguite dal Gruppo di lavoro incaricato dell'integrazione delle Casse Pensioni EFG (ex-BSI) e EFG/Trianon.

Le attività riguardanti la definizione del futuro assetto organizzativo e le soluzioni previdenziali da adottare per l'insieme dei dipendenti del datore di lavoro sono molteplici. Lo Steering Committee sta lavorando sulla ricerca di soluzioni per i seguenti temi prioritari:

- La struttura demografica del Fondo e della Fondazione, che presenta un rapporto sempre più problematico fra assicurati attivi e beneficiari di rendita, peggiorato anche durante il 2019;
- La necessità per EFG di creare una soluzione previdenziale ottimale e attrattiva valida per l'insieme dei suoi collaboratori.

Non mancheremo di tenervi costantemente informati sugli sviluppi e le decisioni che verranno prese dal Consiglio, sulla base delle analisi e delle proposte che saranno presentate dallo Steering Committee.

## La solidarietà e le sfide demografiche – un futuro tutto da costruire

Il secondo pilastro si basa su un principio di accumulo di capitale individuale e non di finanziamento intergenerazionale diretto, come è invece il caso nel primo pilastro. Ciò nonostante l'evoluzione demografica, e in particolare la prevedibilità della stessa, impatta in modo importante sulla situazione delle casse pensioni e viene solo parzialmente mitigata dalle componenti di solidarietà presenti nel secondo pilastro, che sono:

- Una **solidarietà assicurativa**, che copre il rischio invalidità (tutti pagano, approfittano solo gli invalidi), il rischio deceduto di un assicurato attivo (coloro che non muoiono pagano per i superstiti del deceduto) e il rischio longevità (i pensionati che decedono da giovani finanziano coloro che vivono più al lungo);
- Una **solidarietà legata alla demografia**. I tassi di conversione utilizzati sono unici, quindi esiste una solidarietà tra celibi/nubili e sposati/conviventi, tra assicurati con e senza figli e tra assicurati con mogli/mariti più anziani verso assicurati con mogli/mariti più giovani;
- Una **solidarietà temporale**, che si manifesta attraverso la costituzione della Riserva fluttuazione. Negli anni più profittevoli si costituisce la riserva che verrà utilizzata nei momenti in cui il terzo contribuente (i mercati finanziari) non riuscirà a portare i propri risultati;
- Una **solidarietà di finanziamento**, che è il risultato di perdite di pensionamento generate da tassi di conversione più favorevoli della realtà. In questo caso la solidarietà si manifesta attraverso il finanziamento dei capitali dei pensionati con una rinuncia di remunerazione (oppure una riduzione) degli interessi assegnati al capitale degli assicurati attivi.

Tutte queste solidarietà sono alla base dell'attuale sistema previdenziale svizzero: è compito dei consigli delle casse pensione anticipare le evoluzioni demografiche negative di ognuna e operare con giudizio e tempestivamente all'interno di queste solidarietà, per evitare che i contributi delle classi più giovani e in generale degli assicurati attivi debbano essere utilizzati per finanziare le rendite dei pensionati.

Anticipare le evoluzioni demografiche non è assolutamente facile. L'attuale sistema dei tre pilastri risale agli anni 1970-1980. Le condizioni quadro erano molto diverse, l'aspettativa di vita era inferiore ed il numero di pensionati molto più basso. Il rischio di tasso di interesse negativo non era nemmeno ipotizzabile e la struttura del sistema previdenziale si addiceva molto bene alla situazione del tempo, soddisfacendo gli obiettivi prefissati.

Ma i tempi sono cambiati ed anche il nostro sistema previdenziale dei tre pilastri vive una fase di probabili nuovi adattamenti strutturali. È divenuto dunque importante trovare delle soluzioni in modo particolare nelle casse pensioni con una proporzione elevata di pensionati. Come detto nel capitolo precedente, questa sarà proprio una delle sfide principali con la quale sarà confrontato lo "Steering Committee Pension Funds EFG".

## Delega del mandato di gestione patrimoniale da Patrimony a EFGAM

Il contratto di mandato di gestione patrimoniale in vigore, sottoscritto dal Fondo con EFG Bank, permette la subdelega della gestione a società del gruppo di EFG. A fine novembre 2019 EFG ha deciso che, a partire dal 1.1.2020 la gestione del mandato discrezionale precedentemente conferita in delega a Patrimony 1873 SA ("Patrimony") sarà assunta dalla società di Gestione Patrimoniale EFG Asset Management (Switzerland) SA ("EFGAM"), interamente controllata da EFG e centro di competenza d'investimenti del Gruppo. Il team di gestori patrimoniali responsabile per il nostro mandato presso EFGAM è coordinato da Francesco D'Agostino. Tale cambiamento non ha impatti sulle direttive di investimento indicate nel contratto di mandato sottoscritto con EFG, che restano immutate.

## Retrospectiva e outlook dei mercati finanziari

I mercati finanziari nel corso del 2019 hanno conosciuto un forte rialzo dei prezzi (“rally”) che ha più che recuperato le perdite accusate nel 2018. Questo rialzo è stato sospinto sia da motivi tecnici (valutazioni azionarie più appetibili), sia da motivi politici (quali le rassicurazioni espresse dal presidente Trump in merito al buon esito delle trattative commerciali con la Cina), ma anche e soprattutto da motivi di politica monetaria. Infatti, i fattori decisivi per questo rally dei mercati sono stati le decisioni prese da parte delle principali banche centrali a sostegno di un’economia globale in fase di rallentamento. Per quanto riguarda gli USA, la FED ha annunciato la fine della fase di rialzo dei tassi guida e ha, come promesso, provveduto alla riduzione dei tassi di riferimento. Dal canto suo la BCE ha annunciato la volontà di riprendere i pacchetti di stimoli tramite l’acquisto di titoli di credito (QE) e la riduzione dei tassi base.

Sul fronte dei rischi permangono tuttavia ancora alcune incertezze politiche come il recente processo d’impeachment contro il presidente Trump e geopolitiche come la crescente tensione nel Golfo Persico tra Iran e USA. Per quanto riguarda l’Europa si sono attenuati alcuni rischi politici, specie dopo le elezioni di maggio, che hanno limitato l’influenza dei movimenti sovranisti come il cambiamento di governo in Italia. Permane delicata la situazione sulla Brexit, dove l’appena eletto governo conservatore dovrà a breve esprimersi in merito. Fra i rischi a medio termine citiamo l’andamento economico cinese, che in questa fase della guerra commerciale in atto potrebbe subire un rallentamento significativo, anche se le contromisure di stimolo attuate dal governo e dalla banca centrale cinese dovrebbero evitare il peggio.

In conclusione, si può dichiarare che il peggioramento delle condizioni economiche e le minacce di guerra commerciale hanno obbligato le principali autorità monetarie a rivedere le loro politiche dando nuova linfa ai mercati finanziari sia nel reddito fisso sia nell’azionario portando gli indici azionari a livelli record nel corso del secondo semestre del 2019. In merito all’andamento inflazionistico, le previsioni indicano livelli sempre contenuti ed ampiamente sotto i target delle principali banche centrali.

La diffusione del Coronavirus e le sue conseguenze finanziarie potenzialmente importanti rappresentano un rischio molto grande per il 2020.

## Conclusione

Abbiamo vissuto un anno da incorniciare per quanto riguarda i risultati della gestione del patrimonio, l’implementazione in collaborazione con il datore di lavoro EFG di misure di risanamento lungimiranti e mirate, l’istituzione da parte dello stesso datore di lavoro di un nuovo comitato con il compito di coordinare tutte le attività riguardanti le Casse Pensioni di EFG. Questi risultati costituiscono le basi necessarie per affrontare le sfide future.

Queste criticità sono conosciute: la struttura demografica, l’aumento continuo della speranza di vita, il nuovo metodo per la definizione del tasso tecnico di riferimento, nonché le attese di rendimento del patrimonio sempre più difficili da prevedere con il perdurare delle condizioni di bassi tassi d’interesse.

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

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

Per finire un sentito ringraziamento di cuore a Massimo Antonini, che ha presieduto il Fondo con energia, tenacia, professionalità, sensibilità e attaccamento per il quadriennio trascorso e allo stesso tempo un caloroso benvenuto al Presidente entrante, Yves Bersier, che ne ha ripreso con grande entusiasmo il testimone.



Massimo Antonini  
Presidente del Consiglio uscente



Yves Bersier  
Presidente del Consiglio entrante



Michele Casartelli  
Responsabile Amministrativo

# Indice

Bilancio al 31 dicembre 2019	9
Conto d'esercizio 2019	10
Allegato al conto annuale 2019	12
Basi e organizzazione	12
Assicurati attivi e beneficiari di rendita	15
Struttura dei piani assicurativi	17
Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità	20
Rischi attuariali, copertura dei rischi e grado di copertura	21
Spiegazioni degli investimenti e del relativo risultato netto	27
Spiegazioni relative ad altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	33
Domande dell'Autorità di Vigilanza	34
Altre informazioni relative alla situazione finanziaria	34
Eventi posteriori alla data di bilancio	36
Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2019	37



## Bilancio

ATTIVI	ALLEGATO	CHF 31.12.2019	CHF 31.12.2018
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>170'718'598</b>	<b>171'853'032</b>
Liquidità	6.3	6'149'967	21'157'402
Conto corrente presso Helvetia SA		351'448	497'330
Crediti per imposta preventiva		664'766	879'015
Obbligazioni svizzere	6.3	32'909'200	33'537'280
Obbligazioni estere	6.3	37'897'302	34'037'186
Azioni svizzere	6.3	9'553'093	5'348'531
Azioni estere	6.3	49'593'763	43'829'845
Fondi immobiliari svizzeri	6.3	22'051'166	20'895'113
Fondi immobiliari esteri	6.3	11'547'893	11'671'330
<b>Delimitazioni attive</b>	<b>7.1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>170'718'598</b>	<b>171'853'032</b>

## PASSIVI

<b>Debiti</b>		<b>3'512'265</b>	<b>4'329'002</b>
Prestazioni di libero passaggio		2'653'398	2'098'976
Capitale di vecchiaia		858'867	2'230'026
<b>Delimitazioni passive</b>	<b>7.2</b>	<b>93'939</b>	<b>99'965</b>
<b>Riserva Contributi Datore di Lavoro senza rinuncia all'uso</b>	<b>5.9</b>	<b>0</b>	<b>2'150'503</b>
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti attuariali</b>		<b>149'269'969</b>	<b>164'374'652</b>
Capitali di previdenza assicurati attivi	5.2	55'709'559	69'504'200
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	5.4	90'705'861	89'097'788
Accantonamenti attuariali	5.5	2'854'549	5'772'664
<b>Riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>17'842'425</b>	<b>898'910</b>
<b>Capitale del Fondo e fondi liberi / copertura insufficiente</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Capitale di dotazione		100'000	100'000
<i>Copertura insufficiente</i>			
Saldo all'inizio del periodo		-100'000	-100'000
Avanzo / (-) Disavanzo d'esercizio		0	0
Saldo alla fine del periodo		-100'000	-100'000
<b>Totale passivi</b>		<b>170'718'598</b>	<b>171'853'032</b>

## Conto d'esercizio

	ALLEGATO	CHF 2019	CHF 2018
<b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti</b>		<b>3'499'296</b>	<b>7'058'828</b>
<i>Contributi del datore di lavoro</i>			
Contributi ordinari		2'855'730	3'540'939
Contributi straordinari		150'000	0
Uso della Riserva Contributi del Datore di Lavoro (RCDL)	5.9	-2'150'503	0
<i>Contributi dei dipendenti</i>			
Contributi ordinari		1'352'069	1'636'889
Versamenti unici ed acquisti	5.2	1'292'000	1'881'000
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>83'342</b>	<b>304'189</b>
Prestazioni di libero passaggio apportate	5.2	63'342	154'189
Prestazioni e Acquisti da divorzio	5.2	20'000	0
Rimborsi Promozione Proprietà Abitazione ("PPA")	5.2	0	150'000
<b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>3'582'638</b>	<b>7'363'017</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-7'917'695</b>	<b>-10'145'727</b>
Rendite di vecchiaia		-5'223'902	-5'101'375
Rendite vedovili		-498'282	-495'261
Rendite per orfani e figli di beneficiari di rendite		-107'345	-129'362
Prestazione in capitale al pensionamento	5.2	-2'088'166	-4'419'729
<b>Prestazioni d'uscita</b>		<b>-14'408'413</b>	<b>-8'850'085</b>
Prestazioni di libero passaggio in uscita	5.2	-14'070'413	-8'850'085
Prelievi PPA e divorzio	5.2	-338'000	0
<b>Costi per prestazioni e versamenti anticipati</b>		<b>-22'326'108</b>	<b>-18'995'812</b>
<b>Scioglimento / (-) costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti attuariali e Riserve Contributi Datore di Lavoro</b>		<b>17'253'862</b>	<b>8'573'125</b>
Variazione capitale di previdenza assicurati attivi		13'794'641	8'536'980
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita		-1'608'073	1'149'715
Variazione accantonamenti attuariali		2'918'115	-377'069
Interessi di risparmio successivi all'uscita		-1'324	-6'843
Interessi a favore del capitale di risparmio	5.2	0	-729'658
Scioglimento / (-) costituzione Riserva Contributi Datore di Lavoro	5.9	2'150'503	0
<b>Ricavi per prestazioni assicurative</b>		<b>91'469</b>	<b>181'542</b>
Prestazioni assicurative		19'220	38'986
Partecipazione agli utili d'assicurazione		72'249	142'556

## Conto d'esercizio (continuazione)

	ALLEGATO	CHF 2019	CHF 2018
<b>Costi assicurativi</b>		<b>-376'087</b>	<b>-447'673</b>
Premi assicurativi di rischio	5.1	-370'244	-441'065
Quote al fondo di garanzia		-5'843	-6'608
<b>Risultato netto dell'attività assicurativa</b>		<b>-1'774'226</b>	<b>-3'325'801</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>6.6</b>	<b>19'009'632</b>	<b>-6'889'618</b>
Risultato della liquidità		-25'524	55'142
Risultato Obbligazioni svizzere		1'141'688	104'234
Risultato Obbligazioni estere		1'859'019	-271'706
Risultato Azioni svizzere		1'909'722	-735'143
Risultato Azioni estere		10'005'317	-5'835'487
Risultato Fondi immobiliari svizzeri		4'436'338	-876'668
Risultato Fondi immobiliari esteri		668'125	1'104'011
Risultato degli strumenti derivati		-151'956	364'890
Retrocessioni attive incassate	6.9	22'357	7'985
Spese di amministrazione del patrimonio	6.7	-855'454	-806'876
<b>Altri ricavi da prestazioni fornite</b>		<b>2'519</b>	<b>1'730</b>
<b>Spese di amministrazione generale</b>		<b>-294'410</b>	<b>-306'121</b>
Esperto in materia di previdenza professionale		-17'017	-15'935
Organo di controllo		-20'610	-20'361
Autorità di vigilanza		-6'698	-5'119
Marketing e pubblicità		-1'537	-1'242
Amministrazione generale		-248'548	-263'464
<b>Avanzo / (-) disavanzo prima della costituzione / scioglimento della Riserva di fluttuazione</b>	<b>5.10</b>	<b>16'943'515</b>	<b>-10'519'810</b>
<b>Scioglimento / (-) costituzione della Riserva di fluttuazione</b>	<b>6.2</b>	<b>-16'943'515</b>	<b>10'519'810</b>
<b>Avanzo / (-) disavanzo d'esercizio</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

# Allegato al conto annuale 2019

## 1. Basi e organizzazione

### 1.1. Forma giuridica e scopo

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

Il Fondo è stato fondato in data 16 aprile 1984.

Con l'approvazione nel 2017 del nuovo Statuto da parte del Consiglio di Fondazione e dell'Autorità di Vigilanza, poi iscritto nel Registro di commercio del Canton Ticino, la Cassa Pensione ha cambiato la ragione sociale da "Fondo Complementare di Previdenza BSI SA" a "Fondo Complementare di Previdenza EFG SA".

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

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

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

Gli scopi assicurativi del Piano Complementare sono i seguenti:

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

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

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

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

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

Il Fondo corrisponde contributi al fondo di garanzia LPP.

Il Fondo ha sede legale presso la Fondatrice "EFG Bank SA" (EFG), Succursale di Lugano, via Magatti 2 a Lugano.

### 1.3. Informazioni sullo Statuto e sui Regolamenti

	Entrato in vigore il	Note
Statuto	4.9.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 4.9.2017 Approvato dall'Autorità di Vigilanza il 15.9.2017
Regolamento organizzativo	26.7.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 26.7.2017
Regolamento elettorale per la nomina dell'assemblea dei delegati e dei rappresentanti in consiglio degli assicurati attivi	26.7.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 26.7.2017
Regolamento previdenziale per piano complementare per i dipendenti e i beneficiari di rendite che il 30 giugno 2017 erano assicurati nel "Fondo Complementare di Previdenza EFG SA" (Piano 1)	1.1.2020	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 23.9.2019
Regolamento previdenziale per piano complementare (Piano 2)	1.1.2020	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 23.9.2019
Regolamento sulla liquidazione parziale e totale e sull'assunzione di collettivi	1.1.2018	Approvato dall'Autorità di Vigilanza il 27.2.2018
Regolamento degli accantonamenti attuariali	31.12.2019	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 27.4.2020
Regolamento d'investimento	13.11.2017	Approvato dal Consiglio di Fondazione il 13.11.2017

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

### 1.4. Organo superiore e diritti di firma

#### 1.4.1. Consiglio di Fondazione

	Funzione	Durata mandato	Rappresentanza	Diritti di Firma
Bersier Yves	Presidente	1/2020-12/2024	Datore lavoro	collettiva a due
Antonini Massimo	Vicepresidente	7/2018-6/2022	Assicurati	collettiva a due
Rodel Michael	Membro	1/2020-12/2024	Datore lavoro	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)
Balmelli Roberto	Membro / Segretario	1/2019-6/2022	Assicurati	collettiva a due (con Presidente, Vicepresidente o Amministratore)

#### Modifiche nella composizione del Consiglio:

Dal 2020 EFG ha nominato quali nuovi rappresentanti del datore di lavoro Rodel Michael e Bersier Yves in sostituzione di Polloni Franco e Lüscher Daniel.

Durante la seduta costitutiva del 7.2.2020, il nuovo Consiglio ha nominato Bersier Yves quale Presidente e Antonini Massimo quale Vicepresidente, confermando Balmelli Roberto come Segretario.

### 1.4.2. Assemblea dei Delegati

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

Dal 1.1.2020 l'Assemblea si compone di:

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

### 1.4.3. Amministrazione

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

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

		Note
Esperto in materia di previdenza professionale	Towers Watson AG ("TW"), Zurigo: Zanella Peter	
Organo di controllo	Ernst & Young SA, Lugano: Caccia Stefano	
Autorità di Vigilanza	Vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera Orientale, Muralto: Fianza Paco	
Banche depositarie / Gestore patrimoniale / Portfolio manager	EFG Bank SA, succursale di Lugano	La banca ha delegato dal 1.1.2020 l'attività di Portfolio Manager del Fondo alla sua controllata al 100% "EFG Asset Management (Switzerland) SA" (EFGAM), Ginevra. Sino al 31.12.2019 la delega era verso la controllata al 100% "Patrimony 1873 SA" (Patrimony), Lugano. Sia EFGAM sia Patrimony sono Commercianti di valori mobiliari.
	Client Relationship Manager: Boschung Martin	Portfolio Manager responsabile sino al 31.12.2019 Laurent Andrea e dal 1.1.2020 D'Agostino Francesco (sostituto: Orelli Luca).
	UBS Switzerland AG, Lugano	Per il deposito dell'investimento in fondi immobiliari esteri ("Fondi UBS" vedi nota 6).
Investment Controller (consulente per gli investimenti) / Studio Asset & Liability Management (ALM)	PPCMetrics SA, Zurigo: Fusetti Alfredo	

## 1.6. Datori di lavoro affiliati

Il numero delle imprese affiliate si è sviluppato come segue:

	Fondazione di previdenza						Totale 2019	Totale 2018
	EFG	EFG SA	Dreieck SA	Finnat SA	Patrimony	EFGAM		
Stato al 1.1.	205	1	2	-	27	14	249	282
+ / - Trasferimenti	-1	-	-	-	2	-1	-	-
+ Entrate <sup>1</sup>	19	-	-	-	1	1	21	22
- Uscite <sup>2</sup> / Decessi	-41	-	-1	-	-9	-2	-53	-46
- Pensionamenti <sup>3</sup> / Invalidi	-7	-	-	-	-1	-	-8	-9
<b>Stato al 31.12. <sup>4</sup></b>	<b>175</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>209</b>	<b>249</b>

Note:

<sup>1</sup> Include anche chi è entrato ed uscito nel corso dell'anno

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

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

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

Nel 2019 il numero degli assicurati attivi è calato in termini netti di -40 unità (2018: -33). Ancora consistente nell'anno il numero delle uscite volontarie (vedi nota 9.3).

Nel 2019 non vi sono stati nuovi casi d'invalidità e non si sono verificati decessi.

## 2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### 2.1. Assicurati attivi

	Piano 1*	Piano 2*	Totale 31.12.2019	31.12.2018
Uomini	159	11	170	202
Donne	38	1	39	47
<b>Totale</b>	<b>197</b>	<b>12</b>	<b>209</b>	<b>249</b>

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

La proporzione tra donne e uomini è rimasta pressoché immutata rispetto al 2018.

Struttura per fasce d'età	31.12.2019	31.12.2018
24-32 anni	1	2
33-42 anni	17	26
43-54 anni	127	149
Dai 55 anni	64	72
<b>Totale</b>	<b>209</b>	<b>249</b>
Età media	51.3	51.1

Nonostante nella classe "43-54 anni" si sia registrato nel 2019 il maggior numero di uscite (-22), tale fascia rimane la più importante in termini relativi coprendo il 60.8% del totale (2018: 59.8%).

Il leggero incremento dell'età media denota l'assenza di ricambio generazionale all'interno dei datori di lavoro.

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

## 2.2. Beneficiari di rendita

	Beneficiari di rendita di vecchiaia <sup>1</sup>	Beneficiari di rendita d'invalidità <sup>2</sup>	Beneficiari di rendita vedovile	Beneficiari di rendita per figli <sup>3</sup>	Totale 2019	Totale 2018
Stato al 1.1.	126	2	21	18	167	159
+ Entrate	5	-	2	3	10	11
+ / - Conversioni	-	-	-	-	-	-
- Decessi / Terminazioni	-2	-	-1	-4	-7	-3
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>129</b>	<b>2</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>170</b>	<b>167</b>

Note:

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

<sup>2</sup> 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

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

L'effettivo netto è aumentato di +3 unità rispetto all'anno precedente (variazione 2017/2018: +8 unità).

Degli 8 prepensionamenti del 2019 solamente 5 hanno dato origine ad un aumento dei beneficiari di rendita di vecchiaia, in quanto alcuni assicurati hanno prelevato l'Avere di vecchiaia sotto forma di capitale.

Nei 170 beneficiari di rendita sono incluse 3 persone per cui il Fondo riceve il rimborso delle rendite pagate dalla società d'assicurazione "Helvetia" (2018: 3), con cui la Cassa ha riassicurato il rischio d'invalidità e di decesso (si veda nota 5.1).

Struttura per fasce d'età	Beneficiari di rendita di vecchiaia	Beneficiari di rendita d'invalidità	Beneficiari di rendita vedovile	Beneficiari di rendita per figli	Totale 2019	Totale 2018
Meno di 18 anni	-	-	-	6	6	5
18-24 anni	-	-	-	10	10	13
25-54 anni	-	-	-	1	1	-
55-64 anni	28	2	5	-	35	38
65-74 anni	56	-	8	-	64	61
75-84 anni	33	-	4	-	37	34
85-94 anni	11	-	4	-	15	15
Oltre i 94 anni	1	-	1	-	2	1
<b>Totale</b>	<b>129</b>	<b>2</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>170</b>	<b>167</b>
Età media					67.0	66.3

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

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

Il rapporto tra il numero di assicurati attivi e di beneficiari di rendita è passato da 1.49 al 31.12.2018 a 1.23 al 31.12.2019.

La contrazione netta degli assicurati attivi e l'aumento netto dei beneficiari di rendita hanno causato l'ennesimo peggioramento del rapporto demografico.

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

## 3. Struttura dei piani assicurativi

### 3.1. Spiegazione dei piani previdenziali

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

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

A causa del progressivo peggioramento demografico della Cassa Base e del Fondo (nota 2.3), il Consiglio ha adottato nel 2019 delle misure di risanamento (nota 9.1), parte delle quali con impatto regolamentare recepite nei nuovi regolamenti previdenziali con validità dal 1.1.2020.

La seguente tabella offre una panoramica delle prestazioni dei due piani valide dal 1.1.2020, indicando fra parentesi i valori sino al 31.12.2019 se differenti:

	Regolamento previdenziale per piano complementare per i dipendenti e i beneficiari di rendite che il 30 giugno 2017 erano assicurati nel "Fondo Complementare di Previdenza EFG SA" (Piano 1)	Regolamento previdenziale per piano complementare (Piano 2)
<b>ETÀ DI PENSIONAMENTO</b>		
Età ordinaria di pensionamento	64 per donne e uomini	64 per donne 65 per uomini
Età minima di pensionamento	60 per donne e uomini	60 per donne e uomini
Età massima di pensionamento	70 per donne e uomini	70 per donne e uomini
<b>PRESTAZIONI DI VECCHIAIA</b>		
Forma di prestazione	Rendita o capitale (sino al 100% dell'avere di vecchiaia accumulato)	Rendita o capitale (sino al 100% dell'avere di vecchiaia accumulato)
Rendita di vecchiaia	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione. Dal 1.1.2020 rendita massima limitata a CHF 99'540 in totale tra Cassa Base e Fondo	Avere di vecchiaia moltiplicato per il tasso di conversione. Dal 1.1.2020 rendita massima limitata a CHF 99'540 in totale tra Cassa Base e Fondo
Tassi di conversione in %	<b>Donne e Uomini</b> 60 anni: 4.51 (2019: 4.71) 61 anni: 4.62 (2019: 4.82) 62 anni: 4.74 (2019: 4.94) 63 anni: 4.87 (2019: 5.07) <b>64 anni: 5.00 (2019: 5.20)</b> 65 anni: 5.14 (2019: 5.34) 66 anni: 5.30 (2019: 5.50) 67 anni: 5.46 (2019: 5.66) 68 anni: 5.64 (2019: 5.84) 69 anni: 5.83 (2019: 6.03) 70 anni: 6.04 (2019: 6.24)	<b>Donne</b> 60 anni: 4.51 (2019: 4.71) 4.40 (2019: 4.60) 61 anni: 4.62 (2019: 4.82) 4.51 (2019: 4.71) 62 anni: 4.74 (2019: 4.94) 4.62 (2019: 4.82) 63 anni: 4.87 (2019: 5.07) 4.74 (2019: 5.94) <b>64 anni: 5.00 (2019: 5.20)</b> 4.87 (2019: 5.07) <b>65 anni: 5.14 (2019: 5.34)</b> <b>5.00 (2019: 5.20)</b> 66 anni: 5.30 (2019: 5.50) 5.14 (2019: 5.34) 67 anni: 5.46 (2019: 5.66) 5.30 (2019: 5.50) 68 anni: 5.64 (2019: 5.84) 5.46 (2019: 5.66) 69 anni: 5.83 (2019: 6.03) 5.64 (2019: 5.84) 70 anni: 6.04 (2019: 6.24) 5.83 (2019: 6.03)
Rendita per figli di un beneficiario di una rendita di vecchiaia	Nessuna prestazione (2019: 10% della rendita di vecchiaia)	Nessuna prestazione (2019: 20% della rendita di vecchiaia)

**Regolamento previdenziale per piano complementare per i dipendenti e i beneficiari di rendite che il 30 giugno 2017 erano assicurati nel "Fondo Complementare di Previdenza EFG SA" (Piano 1)**

**Regolamento previdenziale per piano complementare (Piano 2)**

**PRESTAZIONI PER I SUPERSTITI**

Rendita per coniugi/conviventi	Attivo: 49% dello stipendio assicurato (si veda definizione nella nota 3.2) Invalido: 70% della rendita d'invalidità  Pensionato: 50% della rendita di vecchiaia (2019: 60%)	Attivo: 50% dello stipendio assicurato (si veda definizione nella nota 3.2) Invalido: 50% del reddito determinante per il computo della rendita d'invalidità corrente Pensionato: 50% della rendita di vecchiaia (2019: 60%)
Rendita per orfani	Attivo: 15% dello stipendio assicurato  Invalido: 15% dello stipendio assicurato  Pensionato: Nessuna prestazione (2019: 10% della rendita di vecchiaia)	Attivo: 10% dello stipendio assicurato  Invalido: 10% del reddito determinante per il computo della rendita d'invalidità corrente Pensionato: Nessuna prestazione (2019: 20% della rendita di vecchiaia)
Capitale di decesso	100% dello stipendio assicurato + gli acquisti nelle prestazioni di vecchiaia massime, nonché i capitali risparmiati nel conto complementare «Riscatto pensionamento anticipato» + l'ammontare dell'Avere di vecchiaia (dedotti gli acquisti e il conto complementare sopra elencato) al momento della morte della persona assicurata, al netto dell'eventuale valore in contanti di prestazioni future per i superstiti	Gli acquisti nelle prestazioni di vecchiaia massime, nonché i capitali risparmiati nel conto complementare «Riscatto pensionamento anticipato» + l'ammontare dell'Avere di vecchiaia (dedotti gli acquisti e il conto complementare sopra elencato) al momento della morte della persona assicurata, al netto dell'eventuale valore in contanti di prestazioni future per i superstiti

**PRESTAZIONI D'INVALIDITÀ**

Rendita d'invalidità	70% dello stipendio assicurato, sino all'età ordinaria di pensionamento (2019: % crescente in base alla funzione-grado)	60% dello stipendio assicurato, sino all'età ordinaria di pensionamento
Rendita per i figli d'invalido	15% dello stipendio assicurato	10% dello stipendio assicurato

**PRESTAZIONI D'USCITA**

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

## 3.2. Finanziamento

Le misure di risanamento adottate nel 2019 non hanno impatto sulla struttura di finanziamento della Cassa.

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

	Piano 1	Piano 2																																																																																																																																																
<b>Stipendio assicurato</b>	Corrisponde a 7/6 dello stipendio annuo determinante (stipendio base annuo fisso <b>esclusi i bonus</b> ) meno l'importo di coordinamento di 5/3 della rendita AVS semplice massima (dal 2019 CHF 28'440) e meno 4 volte la rendita AVS semplice massima (dal 2019 CHF 113'760).  Lo stipendio assicurato massimo è limitato a CHF 500'000 diminuiti di 34/7 della rendita AVS semplice massima (dal 2019 CHF 138'137), proporzionale al grado di occupazione.	Lo stipendio assicurato corrisponde allo stipendio annuo determinante, pari allo stipendio base annuo fisso secondo gli accordi contrattuali con il datore di lavoro sino ad un massimo di CHF 500'000, <b>senza componenti variabili</b> , diminuito dell'importo di coordinamento.  Il coordinamento corrisponde ai 34/7 del valore massimo della rendita AVS semplice (CHF 138'137 nel 2019), proporzionale al grado di occupazione.																																																																																																																																																
<b>Contributi totali</b> In percentuale dello stipendio assicurato	<p><b>Piano contributivo Standard</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Assicurato</th> <th>D. L.*</th> <th>Totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>18-23</td><td>2.0%</td><td>3.0%</td><td>5.0%</td></tr> <tr><td>24-32</td><td>6.0%</td><td>17.5%</td><td>23.5%</td></tr> <tr><td>33-42</td><td>7.0%</td><td>19.5%</td><td>26.5%</td></tr> <tr><td>43-52</td><td>8.0%</td><td>21.5%</td><td>29.5%</td></tr> <tr><td>53-64</td><td>9.0%</td><td>24.5%</td><td>33.5%</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Piano contributivo Plus (+3%)</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Assicurato</th> <th>D. L.*</th> <th>Totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>18-23</td><td>2.0%</td><td>3.0%</td><td>5.0%</td></tr> <tr><td>24-32</td><td>9.0%</td><td>17.5%</td><td>26.5%</td></tr> <tr><td>33-42</td><td>10.0%</td><td>19.5%</td><td>29.5%</td></tr> <tr><td>43-52</td><td>11.0%</td><td>21.5%</td><td>32.5%</td></tr> <tr><td>53-64</td><td>12.0%</td><td>24.5%</td><td>36.5%</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Piano contributivo Top (+6%)</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Assicurato</th> <th>D. L.*</th> <th>Totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>18-23</td><td>2.0%</td><td>3.0%</td><td>5.0%</td></tr> <tr><td>24-32</td><td>12.0%</td><td>17.5%</td><td>29.5%</td></tr> <tr><td>33-42</td><td>13.0%</td><td>19.5%</td><td>32.5%</td></tr> <tr><td>43-52</td><td>14.0%</td><td>21.5%</td><td>35.5%</td></tr> <tr><td>53-64</td><td>15.0%</td><td>24.5%</td><td>39.5%</td></tr> </tbody> </table>	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-23	2.0%	3.0%	5.0%	24-32	6.0%	17.5%	23.5%	33-42	7.0%	19.5%	26.5%	43-52	8.0%	21.5%	29.5%	53-64	9.0%	24.5%	33.5%	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-23	2.0%	3.0%	5.0%	24-32	9.0%	17.5%	26.5%	33-42	10.0%	19.5%	29.5%	43-52	11.0%	21.5%	32.5%	53-64	12.0%	24.5%	36.5%	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-23	2.0%	3.0%	5.0%	24-32	12.0%	17.5%	29.5%	33-42	13.0%	19.5%	32.5%	43-52	14.0%	21.5%	35.5%	53-64	15.0%	24.5%	39.5%	<p><b>Piano contributivo Standard</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Assicurato</th> <th>D. L.*</th> <th>Totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>18-19</td><td>0.833%</td><td>1.667%</td><td>2.5%</td></tr> <tr><td>20-34</td><td>4.583%</td><td>9.167%</td><td>13.75%</td></tr> <tr><td>35-44</td><td>5.583%</td><td>11.167%</td><td>16.75%</td></tr> <tr><td>45-54</td><td>6.583%</td><td>13.167%</td><td>19.75%</td></tr> <tr><td>55-64/65</td><td>7.583%</td><td>15.167%</td><td>22.75%</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Piano contributivo Plus (+2%)</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Assicurato</th> <th>D. L.*</th> <th>Totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>18-19</td><td>0.833%</td><td>1.667%</td><td>2.5%</td></tr> <tr><td>20-34</td><td>6.583%</td><td>9.167%</td><td>15.75%</td></tr> <tr><td>35-44</td><td>7.583%</td><td>11.167%</td><td>18.75%</td></tr> <tr><td>45-54</td><td>8.583%</td><td>13.167%</td><td>21.75%</td></tr> <tr><td>55-64/65</td><td>9.583%</td><td>15.167%</td><td>24.75%</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Piano contributivo Top (+4%)</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Età</th> <th>Assicurato</th> <th>D. L.*</th> <th>Totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>18-19</td><td>0.833%</td><td>1.667%</td><td>2.5%</td></tr> <tr><td>20-34</td><td>8.583%</td><td>9.167%</td><td>17.75%</td></tr> <tr><td>35-44</td><td>9.583%</td><td>11.167%</td><td>20.75%</td></tr> <tr><td>45-54</td><td>10.583%</td><td>13.167%</td><td>23.75%</td></tr> <tr><td>55-64/65</td><td>11.583%</td><td>15.167%</td><td>26.75%</td></tr> </tbody> </table>	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-19	0.833%	1.667%	2.5%	20-34	4.583%	9.167%	13.75%	35-44	5.583%	11.167%	16.75%	45-54	6.583%	13.167%	19.75%	55-64/65	7.583%	15.167%	22.75%	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-19	0.833%	1.667%	2.5%	20-34	6.583%	9.167%	15.75%	35-44	7.583%	11.167%	18.75%	45-54	8.583%	13.167%	21.75%	55-64/65	9.583%	15.167%	24.75%	Età	Assicurato	D. L.*	Totale	18-19	0.833%	1.667%	2.5%	20-34	8.583%	9.167%	17.75%	35-44	9.583%	11.167%	20.75%	45-54	10.583%	13.167%	23.75%	55-64/65	11.583%	15.167%	26.75%
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																																																																																																																															
18-23	2.0%	3.0%	5.0%																																																																																																																																															
24-32	6.0%	17.5%	23.5%																																																																																																																																															
33-42	7.0%	19.5%	26.5%																																																																																																																																															
43-52	8.0%	21.5%	29.5%																																																																																																																																															
53-64	9.0%	24.5%	33.5%																																																																																																																																															
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																																																																																																																															
18-23	2.0%	3.0%	5.0%																																																																																																																																															
24-32	9.0%	17.5%	26.5%																																																																																																																																															
33-42	10.0%	19.5%	29.5%																																																																																																																																															
43-52	11.0%	21.5%	32.5%																																																																																																																																															
53-64	12.0%	24.5%	36.5%																																																																																																																																															
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																																																																																																																															
18-23	2.0%	3.0%	5.0%																																																																																																																																															
24-32	12.0%	17.5%	29.5%																																																																																																																																															
33-42	13.0%	19.5%	32.5%																																																																																																																																															
43-52	14.0%	21.5%	35.5%																																																																																																																																															
53-64	15.0%	24.5%	39.5%																																																																																																																																															
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																																																																																																																															
18-19	0.833%	1.667%	2.5%																																																																																																																																															
20-34	4.583%	9.167%	13.75%																																																																																																																																															
35-44	5.583%	11.167%	16.75%																																																																																																																																															
45-54	6.583%	13.167%	19.75%																																																																																																																																															
55-64/65	7.583%	15.167%	22.75%																																																																																																																																															
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																																																																																																																															
18-19	0.833%	1.667%	2.5%																																																																																																																																															
20-34	6.583%	9.167%	15.75%																																																																																																																																															
35-44	7.583%	11.167%	18.75%																																																																																																																																															
45-54	8.583%	13.167%	21.75%																																																																																																																																															
55-64/65	9.583%	15.167%	24.75%																																																																																																																																															
Età	Assicurato	D. L.*	Totale																																																																																																																																															
18-19	0.833%	1.667%	2.5%																																																																																																																																															
20-34	8.583%	9.167%	17.75%																																																																																																																																															
35-44	9.583%	11.167%	20.75%																																																																																																																																															
45-54	10.583%	13.167%	23.75%																																																																																																																																															
55-64/65	11.583%	15.167%	26.75%																																																																																																																																															
*D.L. = Datore di lavoro																																																																																																																																																		
<b>Contributi di rischio</b> In percentuale dello stipendio assicurato	Persona assicurata: 2.0% Datore di lavoro: 3.0%	Persona assicurata: 0.833% Datore di lavoro: 1.667%																																																																																																																																																

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

\*D.L. = Datore di lavoro

### 3.3. Altre informazioni sull'attività previdenziale

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

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

Appurato che non vi sono provvedimenti urgenti da prendere nel breve termine sul tema ed ultimata l'analisi della situazione esistente nelle due attuali Casse del datore di lavoro, EFG informerà gli assicurati attivi ed i beneficiari di rendita quando verrà approvato il piano di lavoro dello Steering Committee.

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

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

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

### 4.2. Principi contabili e di valutazione

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

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

Il conto annuale viene chiuso al 31 dicembre.

La gestione della contabilità finanziaria è seguita internamente dall'Amministrazione della Cassa Base, mentre la gestione di parte del patrimonio è affidata a EFG, con subdelega a Patrimony sino al 31.12.2019 e a EFGAM dal 1.1.2020.

#### 4.2.2. Principi di valutazione

Titoli: al corso di fine periodo

Conti correnti: al valore nominale adeguato al cambio di fine periodo

Derivati: al valore di rimpiazzo alla fine del periodo

Passivi: al valore nominale

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

Nessuna modifica dei principi contabili, di valutazione e di presentazione dei conti è stata effettuata nel corso del 2019.

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

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

Il Fondo è un'istituzione di previdenza semiautonoma. Il rischio *longevità* ed il rischio legato *all'investimento* del patrimonio sono assunti interamente dal Fondo. I rischi *d'invalidità* e *di decesso* prima del raggiungimento dell'età termine sono coperti da un contratto collettivo di riassicurazione congruente presso l'assicurazione "Helvetia", in vigore dal 1.1.2009. Nel 2019 il tasso dei premi di rischio equivale a 2.78% della massa salariale assicurata (2018: 2.78%), senza addebito di supplementi di premio ma iscrizione di una riserva di salute sui soggetti con rischio accresciuto.

Il contratto di riassicurazione è stato rinegoziato nel 2019 per il triennio 2020-2022, con facoltà di disdetta anticipata comunicata alla controparte entro il 30 giugno di ogni anno. Il tasso dei premi di rischio sarà pari al 2.53% della massa salariale assicurata.

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

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

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

	<i>Piano 1</i>	<i>Piano 2</i>	CHF/000 Totale 31.12.2019	CHF/000 31.12.2018
Averi di vecchiaia	54'933	379	55'312	68'248
Conto complementare "Riscatto pensionamento anticipato"	398	-	398	1'256
<b>Totale capitali di previdenza assicurati attivi</b>	<b>55'331</b>	<b>379</b>	<b>55'710</b>	<b>69'504</b>
Numero assicurati al 31.12.			209	249

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

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

Data la situazione al 31.12.2018 di sottocopertura della Cassa Base e all'evoluzione negativa nel breve termine del grado di copertura del Fondo, il 30.1.2019 il Consiglio ha deliberato di non remunerare nel 2019 gli Averi di vecchiaia.

In seguito alla eccezionale performance raggiunta nel 2019, nella seduta del 7.2.2020 il Consiglio ha fissato al 2% il tasso d'interesse sugli "Averi di vecchiaia" per il 2020.

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

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

	CHF/000 31.12.2019	CHF/000 31.12.2018
Capitali al 1.1.	69'504	77'312
Contributi risparmio datore di lavoro e dipendenti	3'583	4'394
Prestazioni di libero passaggio apportate	63	154
Versamenti unici e acquisti dipendenti	1'292	1'881
Prestazioni e Acquisti da divorzio	20	-
Rimborsi PPA	-	150
Prelievi PPA e divorzio	-338	-
Prestazioni di libero passaggio in uscita	-14'070	-8'850
Prestazioni in capitale al pensionamento	-2'088	-4'420
Trasferimento capitale di previdenza beneficiari di rendita	-2'256	-1'847
Interessi a favore del capitale di risparmio	-	730
<b>Capitali al 31.12.</b>	<b>55'710</b>	<b>69'504</b>
Numero assicurati al 31.12.	209	249

La contrazione nell'anno di CHF 13.794 mio dei "Capitali di previdenza assicurati attivi" è principalmente dovuta alla riduzione significativa del numero di assicurati nel 2019, con conseguente pagamento di PLP in uscita o di capitale di pensionamento oppure riclassifica degli Averi di vecchiaia nei "Capitali di previdenza per i beneficiari di rendita" per la conversione dei capitali in rendita.

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

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

Tutte le prestazioni assicurate sono sovraobbligatorie.

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

	CHF/000 31.12.2019	CHF/000 31.12.2018
Stato del capitale di previdenza per i beneficiari di rendita al 1.1.	89'098	90'248
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-3'096	-1'150
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	4'704	-
<b>Totale capitale di previdenza beneficiari di rendita al 31.12</b>	<b>90'706</b>	<b>89'098</b>
Numero beneficiari al 31.12.	170	167

La voce "Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico" indica il costo del passaggio da un tasso tecnico del 2.25% al 1.75%.

La voce “Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12.” include nel 2019:

- I risparmi derivanti dall’aggiornamento dei regolamenti previdenziali in vigore dal 1.1.2020, in particolare l’abbassamento del valore in aspettativa delle rendite vedovili e dei figli di pensionato per CHF -2.253 mio.
- Per i pensionati dell’anno che hanno optato per le rendite di vecchiaia, i trasferimenti di capitale dai “Capitali di previdenza assicurati attivi” per CHF +2.256 mio.
- Le rendite pagate nel periodo al netto delle prestazioni assicurative per CHF -5.810 mio.
- Gli interessi “impliciti” al tasso tecnico dello scorso anno sul capitale iniziale stimato per CHF +2.005 mio.
- Altre evoluzioni dell’anno nella popolazione “passiva” stimate in CHF +0.706 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).

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

Allo scopo di coprire adeguatamente tutte le prestazioni previste dal regolamento, così come per prevenire eventuali scostamenti rispetto alle basi attuariali e per tener conto di un eventuale sviluppo salariale, sono state costituite le seguenti riserve attuariali.

In tutte le tabelle dei paragrafi successivi la voce “Aggiornamento a seguito di cambiamenti del tasso tecnico” indica il costo del passaggio da un tasso tecnico del 2.25% al 1.75% al 31.12.2019.

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

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

	CHF/000 31.12.2019	CHF/000 31.12.2018
Stato al 1.1.	1'086	925
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-1'023	161
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	1'255	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>1'318</b>	<b>1'086</b>

Dal 1.1.2020 i tassi di conversione regolamentari si fondano sulle seguenti basi tecniche:

- Dipendenti attivi già assicurati nel Fondo al 30.6.2017 (Piano 1)
  - tasso tecnico: 2.25% mediamente (sino al 31.12.2019 2.60% mediamente)
  - tavole di mortalità: LPP 2015 generazionali dell’anno 2020 (sino al 31.12.2019 LPP 2015 generazionali dell’anno 2018).
- Dipendenti attivi assunti in Ticino da EFG, o dai datori di lavoro affiliati, dal 1.7.2017 (Piano 2)
  - tasso tecnico: 2.05-2.15% (sino al 31.12.2019 2.40-2.50%)
  - tavole di mortalità: LPP 2015 generazionali dell’anno 2020 (sino al 31.12.2019 LPP 2015 generazionali dell’anno 2018).

L’abbassamento dei tassi di conversione regolamentari dal 1.1.2020 (dal 5.20% al 5% a 64 anni, per maggiori dettagli si veda nota 3.1) hanno portato ad un avvicinamento alle basi tecniche di chiusura al 31.12.2018, pertanto ad un rilascio del valore della riserva di apertura di CHF 1.013 mio incluso nella voce “Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12.”.

Portando il tasso tecnico di chiusura al 31.12.2019 al 1.75%, torna però di nuovo a crescere il divario con le basi tecniche riflesse nei regolamenti, dando origine ad un accantonamento di CHF 1.255 mio.

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

Il settore bancario in Svizzera nel suo insieme mostra statisticamente un tasso di mortalità (età media di morte) più basso rispetto a quello contenuto nelle tavole di mortalità generazionali per il periodo 2019 utilizzate, che scontano la crescita attesa media della longevità lungo il periodo di pensionamento. Di conseguenza, per i beneficiari di rendita del Fondo ci si attende una longevità mediamente più alta e di riflesso un pagamento delle rendite più esteso nel tempo. E perciò necessario rafforzare il “Capitale di previdenza beneficiari di rendita” con un ulteriore accantonamento.

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

L'obiettivo finale di questa riserva corrisponde all'1.7% del totale dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita (esclusi i figli). Al 31.12.2014 questo accantonamento corrispondeva allo 0.7% del totale dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e viene aumentato dello 0.25% ogni anno successivo fino al raggiungimento dell'obiettivo. Se il grado di copertura del Fondo alla data di calcolo supera il 110%, questo accantonamento è immediatamente costituito in totalità. Al 31.12.2019 il valore di questo accantonamento corrisponde al valore obiettivo pari al 1.7% dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendita (esclusi i figli).

	CHF/000 31.12.2019	CHF/000 31.12.2018
Stato al 1.1.	1'506	1'300
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-49	206
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	79	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>1'536</b>	<b>1'506</b>

I risparmi derivanti dall'aggiornamento dei regolamenti previdenziali in vigore dal 1.1.2020 sono inclusi nella voce “Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e dei nuovi calcoli al 31.12.” e ammontano a CHF -0.038 mio.

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

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

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

	CHF/000 31.12.2019	CHF/000 31.12.2018
Stato al 1.1.	3'181	3'170
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-253	11
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-2'928	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>-</b>	<b>3'181</b>

Con il completo utilizzo al 31.12.2019 di questa riserva, costituita lo scorso anno per finanziarie la riduzione futura del tasso tecnico dal 2.25% al 2%, di fatto sul conto d'esercizio 2019 grava solo il costo del passaggio da un tasso tecnico del 2% al 1.75% per CHF 3.110 mio (nota 5.8).

#### 5.5.4. Ulteriori accantonamenti attuariali

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

Per la chiusura 2019 l'esperto non ha ritenuto necessario costituire accantonamenti specifici (31.12.2018: 0).

#### 5.5.5. Tabella riassuntiva degli accantonamenti attuariali

<b>Evoluzione riassuntiva degli accantonamenti attuariali</b>	<b>CHF/000 31.12.2019</b>	<b>CHF/000 31.12.2018</b>
Stato al 1.1.	5'773	5'395
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-1'325	378
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	-1'594	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>2'854</b>	<b>5'773</b>

<b>Composizione riassuntiva degli accantonamenti attuariali</b>	<b>CHF/000 31.12.2019</b>	<b>CHF/000 31.12.2018</b>
Accantonamento per tasso di conversione	1'318	1'086
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	1'536	1'506
Accantonamento per tasso tecnico d'interesse	-	3'181
<b>Totale accantonamenti attuariali</b>	<b>2'854</b>	<b>5'773</b>

#### 5.6. Conclusioni dell'ultima perizia attuariale

Il bilancio tecnico al 31.12.2019 allestito nel Marzo 2020 da Towers Watson contiene le seguenti osservazioni:

- il grado di copertura della Cassa al 31.12.2019 secondo l'art. 44 cpv. 1 OPP2 è pari al 112%;
- le tavole tecniche utilizzate (BVG 2015 GT, 2020) corrispondono alle basi più recenti e sono sufficientemente prudenti;
- gli accantonamenti attuariali coprono le prestazioni promesse che non sono adeguatamente coperte dai contributi oppure che sono soggette a fluttuazioni o a probabili o noti impegni;
- l'obiettivo della Riserva di fluttuazione è adeguato in riferimento alla strategia d'investimento e al livello di sicurezza mirato;
- a causa della continua riduzione della popolazione attiva, la capacità di risanamento della Cassa si è ulteriormente deteriorata e rappresenta una sfida per il futuro;
- le disposizioni regolamentari inerenti le prestazioni ed il loro finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali;
- il finanziamento delle prestazioni di rischio e delle spese di amministrazione generale tramite i contributi è appena sufficiente e deve essere conseguentemente monitorato;
- su raccomandazione dell'esperto, il Consiglio ha ridotto a 1.75% il tasso tecnico al 31.12.2019. La situazione finanziaria corrente è quindi migliorata, così come il rendimento atteso è superiore al rendimento necessario;
- l'attuale tasso di conversione regolamentare (5.0% all'età ordinaria di pensionamento, 64 nel Piano 1 e 64/65 nel Piano 2) è superiore al tasso di conversione attuarialmente neutro rispetto alle basi attuariali e al tasso tecnico utilizzato. L'Accantonamento per tasso di conversione copre le perdite di pensionamento attese per gli assicurati attivi con 55 anni di età o superiore. Comunque, il tasso di conversione regolamentare deve essere rivisto periodicamente.

## 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 31.12.2019 i calcoli attuariali sono stati effettuati sulla base delle seguenti ipotesi:

- **Basi attuariali generazionali LPP 2015 anno 2020** (31.12.2018: generazionali LPP 2015 anno 2019). Le basi tecniche danno un'indicazione precisa sui tassi attesi di mortalità, invalidità, probabilità di essere sposati, età del coniuge, numero di figli e altro per la popolazione di una cassa di previdenza. In particolare danno un'indicazione sulla speranza media di vita di un beneficiario di rendita.
- **Tasso tecnico 1.75%** (31.12.2018: 2.25%). E' il parametro che permette di dare un valore attuale alle rendite future dei pensionati e che pertanto può essere visto anche come il rendimento atteso a lungo termine dal patrimonio.

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

Nell'anno in corso sono stati cambiati i Regolamenti previdenziali (con abbassamento in particolare delle rendite vedovili in aspettativa e del tasso di conversione regolamentare) ed il tasso tecnico (abbassato dal 2.25% al 1.75%).

La tabella sottostante riassume l'impatto delle modifiche:

	CHF/000 31.12.19	CHF/000 31.12.19	CHF/000 31.12.19	CHF/000 31.12.18
Data	LPP 2015-G20	LPP 2015-G20	LPP 2015-G20	LPP 2015-G19
Base	1.75%	2.25%	2.25%	2.25%
Tasso	01.01.20	01.01.20	01.04.18	01.04.18
Piani previdenziali in vigore al				
Capitali di previdenza assicurati attivi	55'710	55'710	55'710	69'504
Capitali di previdenza beneficiari di rendita	90'706	86'002	88'255	89'098
Accantonamento per tasso di conversione	1'318	63	1'076	1'086
Accantonamento per rischio longevità beneficiari di rendita	1'536	1'457	1'495	1'506
Accantonamento per tasso tecnico d'interesse	-	2'928	3'094	3'181
<b>Totale capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali</b>	<b>149'270</b>	<b>146'160</b>	<b>149'630</b>	<b>164'375</b>
<i>Variazione</i>	3'110	-3'470	-14'745	

Nel 2019 le uscite di attivi, le terminazioni di rendite di beneficiari di rendita o le conversioni in vedovili hanno determinato nell'insieme una riduzione di CHF 14.745 mio nei passivi attuariali.

Le modifiche regolamentari hanno generato un risparmio di CHF 3.470 mio, mentre la riduzione del tasso tecnico è costata CHF 3.110 mio.

<b>Evoluzione capitali di previdenza ed accantonamenti attuariali</b>	CHF/000 31.12.2019	CHF/000 31.12.2018
Stato al 1.1.	164'375	172'955
Aggiornamento a seguito del cambio di regolamento e di nuovi calcoli al 31.12.	-18'215	-8'580
Aggiornamento a seguito di cambiamenti nelle basi attuariali	-	-
Aggiornamento a seguito dei cambiamenti del tasso tecnico	3'110	-
<b>Stato al 31.12.</b>	<b>149'270</b>	<b>164'375</b>

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

Con lettera datata 17.12.2019 EFG ha comunicato al Fondo di voler finanziare parzialmente i suoi contributi ordinari dell'anno 2019 con il totale utilizzo della loro Riserva di contributi del datore di lavoro al 31.12.2018 di CHF 2'150'503 (si veda la voce del conto d'esercizio "Uso della RCDL").

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

	CHF/000 31.12.2019	CHF/000 31.12.2018
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti attuariali (Cp)</b>	<b>149'270</b>	<b>164'375</b>
Totale attivi	170'718	171'853
./. Debiti	-3'512	-4'329
./. Delimitazioni passive	-94	-99
./. Riserve Contributi Datore di Lavoro	-	-2'151
<b>Patrimonio netto (Pp)</b>	<b>167'112</b>	<b>165'274</b>
<b>Grado di copertura (Pp/Cp) *100</b>	<b>112.0%</b>	<b>100.5%</b>

Nel 2019 il grado di copertura ha guadagnato 11.5 punti percentuali rispetto al 2018.

Il miglioramento del grado di copertura è dovuto:

- ad un aumento del patrimonio netto di CHF 1.838 mio, grazie all'eccezionale performance dell'anno (dettaglio in nota 6.6) che ha più che compensato le pesanti uscite per pagamenti di PLP e capitale di pensionamento pari a totali CHF -16.158 mio.
- ad una riduzione di CHF -15.105 mio dei capitali di previdenza e degli accantonamenti attuariali, dovuto principalmente ai rilasci per il turnover dell'anno di CHF -14.745 mio (si veda nota 5.8).

L'esercizio 2019 si è chiuso con un avanzo d'esercizio prima della destinazione alla riserva di fluttuazione di CHF 16.944 mio (2018: disavanzo di CHF -10.520 mio coperto dal parziale utilizzo della Riserva di fluttuazione).

Tale avanzo è dovuto al "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" di CHF 19.010 mio che ha totalmente assorbito il risultato netto negativo dell'attività assicurativa di CHF -1.774 mio.

Nel 2019 il "Risultato netto degli investimenti patrimoniali" ha dato un rendimento di 11.1% sull'Investimento medio (vedi nota 6.6, 2018: -3.84%), contro una remunerazione effettiva nel 2019 dei capitali degli assicurati attivi dello 0% e dei capitali dei beneficiari di rendita per un teorico 1.75%.

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

### 6.1. Organizzazione e regolamenti

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

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

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

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

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

Durante il 2019 il Fondo ha investito il capitale mobiliare esclusivamente in fondi collettivi (senza la possibilità di esercitare il diritto di voto in modo vincolante) e conseguentemente la Cassa non è mai stata chiamata ad esercitare il suo diritto di voto ex art. 22 OReSA.

La **gestione del patrimonio**, esclusi i Fondi UBS (vedi nota 1.5), è affidata a EFG, succursale di Lugano (datore di lavoro). La banca ha poi delegato interamente la gestione patrimoniale del mandato “misto attivo” del Fondo alla controllata Patrimony sino al 31.12.2019 e alla controllata EFGAM dal 1.1.2020.

Il nuovo mandato sottoscritto con la Banca in data 9.1.2020, al paragrafo 14, modifica unicamente il gestore patrimoniale. In assenza di modifiche nel 2019 nel Regolamento d’investimento, il nuovo mandato recepisce i limiti e le categorie d’investimento definiti nel mandato precedente.

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 al Fondo sull’andamento del patrimonio. A questo scopo stilano un rapporto sulla propria attività nel periodo oggetto del reporting e fanno rapporto verbale (se necessario) all’Amministratore e al Consiglio.

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

	CHF/000 31.12.2019	CHF/000 31.12.2018
Saldo al 1.1 della Riserva di fluttuazione	899	11'419
Scioglimento (-) / Apporto a carico del conto d’esercizio	16'943	-10'520
<b>Riserva di fluttuazione al 31.12.</b>	<b>17'842</b>	<b>899</b>
<b>Valore obiettivo della Riserva di fluttuazione</b>	<b>24'331</b>	<b>27'451</b>
Carenza di Riserva di fluttuazione	6'489	26'552

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

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

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

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

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

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

RM = Rendimento Minimo

E(R) = Rendimento atteso strategia

σ = Volatilità (rischio) strategia

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

t = Orizzonte temporale

Per l'anno di bilancio, l'obiettivo della Riserva di fluttuazione corrisponde al 16.3% della totalità dei capitali previdenziali e degli accantonamenti attuariali (31.12.2018: 16.7%).

Nel corso del 2019 sono stati attribuiti CHF 16.943 mio alla Riserva di fluttuazione (31.12.2018: utilizzo di CHF 10.520 mio).

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

	31.12.2019		Limiti strategia globale dal 13.11.2017			Limiti OPP2
	Patrimonio Globale		Min	Neutro	Max	in %
	CHF/000	in %				
Liquidità operativa in CHF <sup>1</sup>	2'888	1.7%				
Liquidità in gestione in CHF <sup>1</sup>	1'474	0.9%				
Liquidità in gestione in valuta estera <sup>1</sup>	378	0.2%				
Fondi monetari in CHF e USD <sup>1</sup>	1'410	0.8%				
<b>Totale liquidità</b>	<b>6'150</b>	<b>3.6%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.0%</b>	<b>35.0%</b>	
Obbligazioni svizzere <sup>1</sup>	32'909	19.3%	17.0%	25.5%	34.0%	
Obbligazioni estere (hedged) <sup>1</sup>	33'915	19.9%	13.5%	20.5%	27.5%	
Obbligazioni mercati emergenti <sup>1</sup>	3'983	2.3%	0.0%	0.0%	5.0%	
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>70'807</b>	<b>41.5%</b>	<b>30.5%</b>	<b>46.0%</b>	<b>66.5%</b>	
Azioni svizzere <sup>2</sup>	9'553	5.6%	0.0%	5.5%	8.5%	
Azioni estere <sup>2</sup>	43'073	25.2%	0.0%	24.0%	33.0%	
Azioni mercati emergenti <sup>2</sup>	6'521	3.8%	0.0%	4.5%	6.5%	
<b>Totale azioni</b>	<b>59'147</b>	<b>34.6%</b>	<b>0.0%</b>	<b>34.0%</b>	<b>48.0%</b>	<b>50.0%</b>
<b>Totale investimenti alternativi</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>15.0%</b>
Fondi immobiliari svizzeri non quotati <sup>3</sup>	0	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%	
Fondi immobiliari svizzeri quotati <sup>3</sup>	22'051	12.9%	9.0%	13.0%	17.0%	
Fondi immobiliari esteri (hedged)	11'548	6.8%	4.0%	6.0%	8.0%	10.0%
<b>Totale immobili</b>	<b>33'599</b>	<b>19.7%</b>	<b>13.0%</b>	<b>19.0%</b>	<b>30.0%</b>	<b>30.0%</b>
Altri Investimenti patrimoniali	1'015	0.6%		0.0%		
Delimitazioni attive	0	0.0%		0.0%		
<b>Totale Altri attivi e Delimitazioni attive<sup>1</sup></b>	<b>1'015</b>	<b>0.6%</b>		<b>0.0%</b>		
<b>Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)</b>	<b>170'718</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>		
<b>Valuta estera unhedged<sup>4</sup></b>	<b>9'684</b>	<b>5.7%</b>	<b>0.0%</b>	<b>8.5%</b>	<b>17.0%</b>	<b>30.0%</b>
<b>Liquidità in gestione presso il datore di lavoro</b>	<b>1'852</b>	<b>1.1%</b>				<b>5.0%</b>

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

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

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

<sup>4</sup> Split delle posizioni senza copertura del rischio di cambio contenuto nell'Investment Controlling Report al 31 dicembre 2019

Al 31.12.2019 tutti i limiti di categoria ai sensi dell'OPP 2 (Art. 55) ed i margini di fluttuazione a livello di patrimonio globale definiti dal Regolamento investimenti sono stati rispettati.

Negli ultimi anni, a livello tattico, Patrimony ha sempre mantenuto il portafoglio del mandato “Misto Attivo” posizionato in maniera difensiva sull’obbligazionario, con un chiaro sovrappeso di liquidità.

Al fine di garantire un avvicendamento tatticamente neutro ad EFGAM al 1.1.2020, nel mese di dicembre sono state effettuate delle operazioni di mercato in modo da avvicinarsi ai limiti neutri della strategia, seppur ancora con un lieve sottopeso sull’obbligazionario.

Risultano leggermente sovraponderati gli investimenti in immobili esteri (Fondi UBS), con performance molto soddisfacente nell’anno 2019 (si veda nota 6.6).

Al 31.12.2019 la liquidità totale del Fondo rappresenta il 3.6% del patrimonio globale (2018: 12.3%) e si compone di:

- Liquidità operativa: CHF 2.888 mio (1.7% del patrimonio globale);
- Liquidità mandato Misto Attivo (in CHF e in valuta estera): CHF 1.852 mio (1.1% del patrimonio globale);
- Fondi monetari in CHF e USD: CHF 1.410 mio (0.8% del patrimonio globale).

Al 31.12.2019 non vi sono valori di rimpiazzo iscritti nelle voci “Delimitazioni attive” e “Delimitazioni passive”, in quanto non sono presenti contratti a termine aperti a fine anno (2018: 0).

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

Al 31.12.2019, tutti i margini di manovra imposti dal mandato di gestione “Misto Attivo” sono rispettati:

	31.12.2019		Limiti mandato di gestione Misto Attivo dal 1.12.2017		
	Portafoglio Misto Attivo		Min	Neutro	Max
	CHF/000	in %			
Liquidità in gestione in CHF	1'474	1.0%			
Liquidità in gestione in valuta estera	378	0.2%			
Fondi monetari in CHF e USD	1'410	0.9%			
<b>Totale liquidità</b>	<b>3'262</b>	<b>2.1%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>30.0%</b>
Obbligazioni svizzere	32'909	21.2%	19.0%	27.5%	36.0%
Obbligazioni estere (hedged)	33'915	21.8%	15.0%	22.0%	29.0%
Obbligazioni mercati emergenti	3'983	2.6%	0.0%	0.0%	5.0%
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>70'807</b>	<b>45.6%</b>	<b>34.0%</b>	<b>49.5%</b>	<b>70.0%</b>
Azioni svizzere	9'553	6.2%	0.0%	6.0%	8.5%
Azioni estere	43'073	27.7%	0.0%	25.5%	34.5%
Azioni mercati emergenti	6'521	4.2%	0.0%	5.0%	6.5%
<b>Totale azioni</b>	<b>59'147</b>	<b>38.1%</b>	<b>0.0%</b>	<b>36.5%</b>	<b>49.5%</b>
Fondi immobiliari svizzeri quotati	22'051	14.2%	10.0%	14.0%	18.0%
<b>Totale immobili</b>	<b>22'051</b>	<b>14.2%</b>	<b>10.0%</b>	<b>14.0%</b>	<b>18.0%</b>
<b>Totale portafoglio Misto Attivo</b>	<b>155'267</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>	
Credito per imposta preventiva gestito dall'Amministrazione riferito al mandato Misto Attivo	663				
<b>Totale “Attivi” Misto Attivo (usato nella nota 6.6)</b>	<b>155'930</b>				

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

Al 31.12.2019, come al 31.12.2018, non ci sono contratti a termine aperti.

## 6.6. Presentazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

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

	Patrimonio Totale	di cui mandato Misto Attivo	di cui Fondi UBS
	CHF/000	CHF/000	CHF/000
Attivi al 31.12.2019	170'718	155'930	11'548
Attivi al 1.1.2019	171'853	156'414	11'671
<b>Investimento medio</b>	<b>171'286</b>	<b>156'172</b>	<b>11'610</b>
Risultato della liquidità *	-25	-29	
Risultato Obbligazioni svizzere	1'142	1'142	
Risultato Obbligazioni estere	1'859	1'859	
Risultato Azioni svizzere	1'910	1'910	
Risultato Azioni estere	10'005	10'005	
Risultato Fondi immobiliari svizzeri	4'436	4'436	
Risultato Fondi immobiliari esteri	668		668
Risultato degli strumenti derivati	-152	-152	
Retrocessioni attive incassate	22	22	
Spese di amministrazione del patrimonio	-855	-681	-174
<b>Totale risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>19'010</b>	<b>18'512</b>	<b>494</b>
<b>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2019</b>	<b>11.10%</b>	<b>11.85%</b>	<b>4.26%</b>
<i>Reddito in % dell'investimento medio al 31.12.2018</i>	<i>-3.84%</i>	<i>-4.77%</i>	<i>8.29%</i>

\* Il risultato del Patrimonio Totale che non è attribuito alle 2 componenti dell'investimento attiene alla gestione operativa

Il “Risultato netto degli investimenti patrimoniali” è passato dalla perdita del 2018 di CHF -6.890 mio all’utile di CHF 19.010 mio. Al risultato ampiamente positivo dell’esercizio ha contribuito in maniera importante il comparto azionario, con un totale Svizzera + estero passato da CHF -6.571 mio nel 2018 a CHF +11.915 mio nel 2019.

Anche il “Risultato Fondi immobiliari svizzeri” ha mostrato un forte recupero, passando da CHF -0.877 mio nel 2018 a CHF +4.436 mio nel 2019.

Il “Risultato Fondi immobiliari esteri” si riferisce interamente ai Fondi UBS, dove sono inclusi CHF +0.671 mio di dividendi (2018: CHF +0.340 mio).

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

## 6.7. Spiegazione sulle spese di amministrazione del patrimonio

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

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

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

Al 31.12.2019 il valore totale degli indici di spesa degli investimenti collettivi, calcolati con indice TER, ammonta a CHF 0.443 mio (31.12.2018: CHF 0.396 mio).

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

	CHF/000 31.12.2019	CHF/000 31.12.2018
Spese dirette	412	411
Spese indirette (calcolate con indice TER)	443	396
<b>Totale delle spese di amministrazione del patrimonio</b>	<b>855</b>	<b>807</b>
Totale investimenti trasparenti	167'478	168'085
<b>Spese di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti</b>	<b>0.51%</b>	<b>0.48%</b>

Nonostante l’eccezionale performance del 2019 (nota 6.6), il valore del patrimonio investito a fine anno è inferiore rispetto al 31.12.2018, a causa della liquidità sottratta nel 2019 al mandato misto attivo per far fronte ai pagamenti di PLP in uscita e dei capitali di pensionamento per CHF 16.158 mio (nota 5.2).

Questo fatto determina un aumento del peso percentuale delle spese di amministrazione sul valore degli investimenti al 31.12.2019, senza che in realtà si sia registrato un peggioramento delle flat fees percentuali.

### 6.7.3. Tasso di trasparenza delle spese

	CHF/000 31.12.2019	CHF/000 31.12.2018
Investimenti trasparenti	167'478	168'085
Investimenti in Mandato Misto Attivo e fondi UBS	167'478	168'085
<b>Tasso di trasparenza delle spese</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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

Ai sensi dell’art. 48a cpv. 3 OPP2, al 31.12.2019 non vi sono in portafoglio investimenti per cui non sono disponibili dettagli sulle spese di amministrazione del patrimonio (31.12.2018: 0).

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

Investimenti presso il datore di lavoro	31.12.2019	in %	Limiti OPP2	Articolo
	CHF/000			
Liquidità operativa presso EFG SA	2'888	1.69%		Comunicato UFAS n. 84/486
Liquidità in gestione patrimoniale presso EFG SA	1'852	1.08%	5.00%	57 cpv. 2
Ratei e risconti attivi presso il datore di lavoro	0	0.00%		
<b>Totale investimenti presso il datore di lavoro EFG SA</b>	<b>4'740</b>			
<b>Patrimonio Globale (art. 49 OPP2)</b>	<b>170'718</b>	<b>100%</b>		

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

Tra Fondo ed EFG è in essere un contratto di collateralizzazione, con il quale il datore di lavoro s'impegna a garantire mediante la costituzione di un deposito collaterale, la liquidità della Cassa depositata sui conti correnti della gestione patrimoniale in mandato misto attivo. Al 31.12.2019 il collaterale ammonta a CHF 2.520 mio con una copertura del 136.03% del patrimonio investito presso il datore di lavoro.

## 6.9. Retrocessioni

Il Fondo percepisce delle retrocessioni unicamente da EFG.

Dal 2019 la Banca ha cambiato il metodo di calcolo, liquidando mensilmente le retrocessioni di competenza del periodo, mentre in passato pagava nel primo trimestre dell'anno successivo quelle di competenza dell'anno chiuso.

Di conseguenza nell'anno 2019 il Fondo ha percepito CHF 6'721 di competenza del 2018 e CHF 15'636 di competenza del 2019 (2018: CHF 7'985 competenza 2017).

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

### 7.1. Delimitazioni attive

Al 31.12.2019, come al 31.12.2018, non sono presenti delimitazioni attive.

### 7.2. Delimitazioni passive

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

## 8. Domande dell’Autorità di Vigilanza

Con decisione del 4.6.2019 l’Autorità di Vigilanza ha *preso atto* del rapporto di gestione 2018.

In data 11.12.2019 l’Autorità di Vigilanza ha emesso le proprie conferme di *controllo formale* dei seguenti regolamenti del Fondo:

- “Regolamento previdenziale per piano complementare per i dipendenti e i beneficiari di rendite che il 30 giugno 2017 erano assicurati nella “Fondo Complementare di previdenza EFG SA” (Piano 1)”, approvato dal Consiglio il 23.9.2019, con validità dal 1.1.2020;
- “Regolamento previdenziale per piano complementare (Piano 2)”, approvato dal Consiglio il 23.9.2019, con validità dal 1.1.2020.

## 9. Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

Nel corso del 2019 il Consiglio ha informato in più occasioni gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita sulla situazione della Cassa Base e del Fondo (“Fondazioni EFG Lugano”).

In particolare:

- Con comunicazione del 10.1.2019, in concomitanza con la trasmissione dell’attestazione di rendite 2018, è stata richiesta una conferma di domicilio fiscale ad ogni beneficiario di rendita.
- Con comunicazione del 1.2.2019 tutti gli assicurati attivi sono stati informati in merito ai nuovi importi di riferimento della previdenza professionale quali nuovo coordinamento per effetto della variazione della rendita AVS semplice, interessi di remunerazione 2019, grado di copertura e performance 2018, certificati di previdenza 2019, scale contributive superiori e riacquisti 2019.
- Con comunicazione del 1.2.2019, ogni beneficiario di rendita è stato informato riguardo alcune importanti informazioni quali il grado di copertura e performance 2018, Regolamenti di previdenza validi dal 1.1.2019, Assemblea dei Delegati 2019.
- In data 7.5.2019 sono stati diffusi i dettagli dei conti annuali 2018, resi disponibili a tutti gli assicurati e ai beneficiari di rendita, rispettivamente con pubblicazione sul portale aziendale interno e pubblico.
- Con comunicazione del 24.5.2019 pubblicata sul portale aziendale, in concomitanza con la ricezione del proprio certificato di previdenza valido per l’anno 2019, tutti gli assicurati attivi sono stati informati sull’aggiornamento della relativa guida alla lettura.
- Con comunicazione del 28.6.2019, tutti gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita, sono stati informati in merito alle misure di risanamento 2018-2019 approvate nel mese di giugno dai Consigli delle Fondazioni EFG Lugano.
- Il 30.9.2019 gli assicurati attivi sono stati informati in merito alle scadenze di fine anno.
- Con comunicazione del 3.1.2020 tutti gli assicurati attivi sono stati informati in merito alla pubblicazione sul portale aziendale dei nuovi regolamenti validi dal 1.1.2020.
- In data 7.1.2020 è stata inviata a tutti i beneficiari di rendita l’attestazione delle rendite 2019.
- Con comunicazione del 7.2.2020 tutti gli assicurati attivi sono stati informati in merito al cambio di Presidenza nei Consigli delle Fondazioni EFG Lugano, ai nuovi importi di riferimento della previdenza professionale quali interessi di remunerazione 2020, grado di copertura e performance 2019, certificati di previdenza 2020, scale contributive superiori e riacquisti 2020.

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

Poiché la Cassa Base chiudeva il 31.12.2018 in disavanzo, durante la seduta del 30.1.2019 il Consiglio del Fondo ha prontamente creato un Gruppo di Lavoro congiunto con il Consiglio della Cassa Base, con lo scopo di definire una nuova struttura previdenziale complessiva ed introdurre adeguate misure di risanamento.

Ai sensi dell’art. 65c capoverso 2 LPP, in data 1.2.2019 i Consigli delle Fondazioni EFG Lugano hanno informato gli assicurati attivi ed i beneficiari di rendita in merito all’entità ed alle cause di tale situazione complessiva.

Con comunicazione del 28.6.2019, tutti gli assicurati ed i beneficiari di rendita sono stati informati sulle misure di risanamento deliberate il 26.6.2019 dai Consigli delle Fondazioni EFG Lugano, specificando per ognuna Casse e soggetti coinvolti.

Di seguito il dettaglio delle misure implementate:

- a) **Tasso di remunerazione dello 0% sugli Averi di vecchiaia e sui conti complementari** degli assicurati attivi della Cassa Base e del Fondo (nota 5.2).
- b) **Riduzione dei tassi di conversione regolamentari dal 1.1.2020**, con il tasso di conversione all'età ordinaria di pensionamento che scende dal 5.20% al 5.00% (nota 3.1).
- c) **Limitazione della rendita annuale di vecchiaia massima a CHF 99'540 in totale tra Cassa Base e Fondo**, con l'obbligo di prelievo in capitale per gli Averi di vecchiaia in eccedenza. La misura viene applicata ai nuovi pensionamenti dal 2020 nella Cassa Base e nel Fondo (nota 3.1).
- d) **Riduzione della rendita per coniugi/conviventi di un beneficiario di una rendita di vecchiaia dal 60% al 50%** della rendita di vecchiaia dal 1.1.2020. La nuova percentuale viene applicata a tutte le nuove rendite vedovili della Cassa Base e del Fondo dal 1.1.2020 (nota 3.1).
- e) **Riduzione della rendita per figli e per orfani di un beneficiario di rendita di vecchiaia** dagli attuali 10% (Piano 1) e 20% (Piano 2) della rendita di vecchiaia **al Minimo LPP**. La misura viene applicata dal 1.1.2020 a tutti i figli di nuovi pensionati della Cassa Base e del Fondo e a tutti i figli nati da gennaio 2020 da assicurati già pensionati della Cassa Base e del Fondo. Poiché le prestazioni del Fondo sono già di natura sovraobbligatoria, la misura comporta di fatto la totale eliminazione di questa prestazione nel Fondo (nota 3.1).
- f) Limitazione dal 1.1.2020 delle **nuove rendite d'invalidità nel Piano 1 del Fondo al 70% del salario assicurato**, in linea con le prestazioni previste dal Piano 1 della Cassa Base, eliminando le prestazioni crescenti nel Fondo in base al grado aziendale come da precedente regolamento (nota 3.1).

Il risparmio derivante dalle misure di risanamento con impatto regolamentare è esposto nel dettaglio nella nota 5.8 e ammonta a CHF 3.470 mio, a cui va ad aggiungersi un minore costo nel 2019 per interessi a favore sul capitale di risparmio stimato in CHF 0.6 mio.

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

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

EFG ha completamente utilizzato nel 2019 la sua RCDL (nota 5.9). Al 31.12.2019 questa voce è pari a 0.

## 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 al Fondo. 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 il Fondo deve essere inoltre costituita da almeno due anni.

Nel biennio 2018-2019 non sono stati abbandonati singoli settori del datore di lavoro e non sono stati sciolti contratti di affiliazione, pertanto le condizioni b) e c) non sono adempiute.

Tuttavia, dato il significativo numero di usciti di assicurati attivi per cause diverse dal pensionamento, il Consiglio ha verificato con il supporto dell'Esperto previdenziale se le condizioni al punto a) del Regolamento si sono adempiute per il biennio 2018-2019 con **esito negativo**.

L'esame sarà ripetuto per il biennio 2019-2020.

#### 9.4. Separate accounts

Non applicabile.

#### 9.5. Messa a pegno di attivi

Non applicabile.

#### 9.6. Responsabilità solidali e cauzioni

Non applicabile.

#### 9.7. Procedure giudiziarie in corso

Nel corso del 2019 non sono state attivate procedure giudiziarie a carico del Fondo.

#### 9.8. Operazioni particolari

Non applicabile.

### 10. Eventi posteriori alla data di bilancio

Non applicabile.

# 11. Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale 2019



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

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

Al Consiglio di fondazione del

**Fondo Complementare di Previdenza EFG SA, Lugano**

Lugano, 27 aprile 2020

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

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale del Fondo complementare di previdenza EFG SA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine da 7 a 36), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

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

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

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

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

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

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

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

### **Opinione di revisione**

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

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

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

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

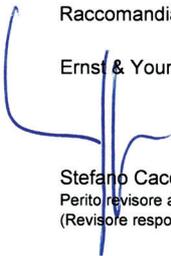
Abbiamo verificato se:

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

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA



Stefano Caccia  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)



Michele Balestra  
Perito revisore abilitato

### **Allegato**

- ▶ Conto annuale (bilancio, conto economico e allegato)



**Fondo Complementare di Previdenza EFG SA**

Viale Stefano Franscini 8

6900 Lugano

Svizzera

Telefono +41 58 808 20 19

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

