

Conto annuale 2019

## **Columna Fondazione collettiva Client Invest, Winterthur**

Il rapporto annuale de Columna Fondazione collettiva Client Invest, Winterthur è pubblicato in lingua tedesca, francese e italiana. In caso di divergenza tra la traduzione francese o italiana e il testo originale in tedesco, fa stato la versione tedesca.



**KPMG SA**  
**Audit**  
Räffelstrasse 28  
CH-8045 Zurigo

Casella postale  
CH-8036 Zurigo

T +41 58 249 31 31  
E [infozurich@kpmg.com](mailto:infozurich@kpmg.com)  
[kpmg.ch](http://kpmg.ch)

Rapporto dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione della

## **Columna Fondazione collettiva Client Invest, Winterthur a Winterthur**

---

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

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale dell'Columna Fondazione collettiva Client Invest, Winterthur costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, 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'articolo 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'articolo 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;
- i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

KPMG SA



Erich Meier  
*Perito revisore abilitato*  
*Revisore responsabile*



Carole Gehrer  
*Perito revisore abilitato*

Zurigo, 10 giugno 2020

# Conto annuale

## Bilancio

in CHF	Indice allegato	31.12.2019	31.12.2018
<b>Attivi</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>2'453'348'112.61</b>	<b>2'037'632'607.06</b>
Mezzi liquidi		136'236'084.00	140'864'738.28
Crediti	7.1.1	7'371'718.52	6'633'538.05
Averi presso AXA Vita SA	7.1.2	5'954'292.97	7'036'116.02
Titoli		2'296'798'256.84	1'876'312'153.41
Crediti presso i datori di lavoro affiliati	6.11.1	6'987'760.28	6'800'361.30
./ Delcredere	6.11.1	0.00	-14'300.00
<b>Ratei e risconti attivi</b>	7.1.3	<b>1'344'610.13</b>	<b>1'340'918.89</b>
<b>Attivi da contratti d'assicurazione</b>	5.2		<b>834'610'911.51</b>
<b>Totale attivi</b>		<b>2'454'692'722.74</b>	<b>2'873'584'437.46</b>
<b>Passivi</b>			
<b>Debiti</b>		<b>120'756'150.72</b>	<b>121'381'588.57</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.2.1	117'608'727.94	117'139'778.47
Contributi anticipati dei datori di lavoro affiliati		1'704'112.29	1'857'599.93
Altri debiti	7.2.2	1'443'310.49	2'384'210.17
<b>Ratei e risconti passivi</b>	7.2.3	<b>592'302.49</b>	<b>216'600.05</b>
<b>Riserve di contributi del datore di lavoro</b>	6.11.2	<b>45'691'307.87</b>	<b>44'220'032.78</b>
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzazione		45'691'307.87	44'220'032.78
<b>Accantonamenti non tecnici</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>		<b>1'904'119'473.15</b>	<b>1'672'570'302.10</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.1	1'572'922'591.99	1'386'644'809.50
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.1	256'821'368.36	218'627'034.60
Accantonamenti tecnici casse di previdenza	5.6.1	73'595'740.80	66'575'715.00
Accantonamenti tecnici fondazione	5.6.2	779'772.00	722'743.00
<b>Passivi da contratti d'assicurazione</b>	5.2		<b>834'610'911.51</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3.2		171'760'169.51
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5.2		662'850'742.00
<b>Riserva di fluttuazione casse di previdenza</b>	6.3.1	<b>226'767'206.57</b>	<b>136'761'509.06</b>
<b>Riserva di fluttuazione fondazione</b>	6.3.2	<b>31'797'885.86</b>	<b>7'667'724.77</b>
<b>Fondi liberi casse di previdenza</b>		<b>124'968'396.08</b>	<b>56'488'526.12</b>
<b>Deficit di copertura casse di previdenza</b>		<b>0.00</b>	<b>-332'757.50</b>
Fondi liberi all'inizio del periodo in esame		56'488'526.12	149'058'211.34
Deficit di copertura all'inizio del periodo in esame		-332'757.50	-48'460.78
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		-3'395'218.31	-13'545'239.76
Eccedenza attiva/passiva casse di previdenza (valore al netto)		72'207'845.77	-79'308'742.18
<b>Fondi liberi fondazione</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Saldo all'inizio del periodo in esame		0.00	0.00
Eccedenza passiva/attiva fondazione		0.00	0.00
<b>Totale passivi</b>		<b>2'454'692'722.74</b>	<b>2'873'584'437.46</b>

## Conto d'esercizio

in CHF	Indice allegato	2019	2018
<b>Contributi ordinari, altri contributi e versamenti</b>		<b>169'988'434.30</b>	<b>154'804'665.15</b>
Contributi dei dipendenti	7.3.1	61'691'942.10	58'809'419.15
Contributi del datore di lavoro	7.3.1	77'691'450.10	75'042'149.70
di cui prelievo dalle riserve di contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.11.2	-5'209'918.75	-4'660'442.60
Versamenti di terzi		0.00	135'000.00
Versamenti unici e somme di riscatto		24'229'651.37	18'919'222.95
Contributi di risanamento unici		307'901.38	0.00
Altri versamenti unici		1'120'959.91	2'031'726.25
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro	6.11.2	9'692'688.64	4'028'295.80
Sussidi del fondo di garanzia LPP		463'759.55	499'293.90
<b>Prestazioni d'entrata</b>		<b>381'205'622.70</b>	<b>86'114'620.18</b>
Versamenti di libero passaggio	7.3.2	344'555'233.60	83'454'285.14
Versamenti in caso di assunzioni di prestazioni		8'950'627.50	428'761.00
Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	7.3.3	26'438'825.95	530'254.00
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi		1'260'935.65	1'701'320.04
<b>Afflusso da contributi e prestazioni d'entrata</b>		<b>551'194'057.00</b>	<b>240'919'285.33</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-109'220'773.89</b>	<b>-99'589'820.60</b>
Rendite di vecchiaia	7.3.4	-51'550'963.05	-47'644'308.60
Rendite per superstiti	7.3.5	-7'622'171.64	-7'353'782.65
Rendite d'invalidità		-9'658'884.90	-9'702'873.45
Altre prestazioni regolamentari		0.00	-46'365.00
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-31'006'453.15	-31'685'892.45
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-9'382'301.15	-3'156'598.45
<b>Prestazioni d'uscita</b>		<b>-336'192'451.71</b>	<b>-254'706'662.50</b>
Prestazioni di libero passaggio all'uscita		-296'012'652.80	-220'726'059.81
Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	7.3.3	-23'411'420.36	-18'812'567.97
Trasferimento riserve di contributi del datore di lavoro all'uscita di casse di previdenza	6.11.2	-3'114'387.75	-1'190'277.64
Prelevi anticipati PPA/divorzi	7.3.6	-4'886'247.95	-6'005'516.38
Valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni		-8'767'742.85	-7'972'240.70
<b>Deflusso per prestazioni e prelievi anticipati</b>		<b>-445'413'225.60</b>	<b>-354'296'483.10</b>
<b>Costituzione/scioglimento capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi</b>		<b>-198'212'487.82</b>	<b>10'126'463.87</b>
Costituzione/scioglimento capitale di previdenza assicurati attivi (valore al netto)		-144'197'031.88	93'895'567.55
Variazione capitale di previdenza beneficiari di rendita (valore al netto)		-6'884'486.70	-19'422'346.45
Variazioni fondi liberi da afflussi/deflussi delle casse di previdenza		3'395'218.31	13'545'239.76
Costituzione accantonamenti tecnici casse di previdenza		-7'020'025.80	-62'417'310.80
Costituzione/scioglimento accantonamenti tecnici fondazione		-57'029.00	4'695'904.00
Remunerazione capitale di previdenza assicurati attivi		-42'080'750.61	-21'669'501.38
Costituzione/scioglimento riserve di contributi del datore di lavoro		-1'368'382.14	1'498'911.19

in CHF	Indice allegato	2019	2018
<b>Redditi da prestazioni assicurative</b>		<b>260'439'806.94</b>	<b>88'965'157.15</b>
Prestazioni assicurative	7.3.7	256'103'274.59	83'217'454.30
Eccedenze da assicurazioni	5.7	4'336'532.35	5'747'702.85
<b>Oneri assicurativi</b>		<b>-187'829'008.16</b>	<b>-50'550'420.26</b>
Premi di risparmio		-8'920'789.95	-9'447'070.55
Premi di rischio		-16'412'825.15	-21'895'278.80
Premi di costo	7.3.8	-6'725'626.35	-7'310'164.25
Versamenti unici alle assicurazioni		-154'998'804.11	-11'279'290.16
Contributi al fondo di garanzia LPP		-770'962.60	-618'616.50
<b>Variazioni degli attivi da contratti d'assicurazione</b>	5.2	<b>-31'309'847.06</b>	<b>-25'072'892.25</b>
<b>Risultato netto del comparto assicurativo</b>		<b>-51'130'704.70</b>	<b>-89'908'889.26</b>
<b>Risultato netto dell'investimento patrimoniale</b>	6.9	<b>237'786'542.96</b>	<b>-70'414'892.14</b>
Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)	7.3.9	-764'342.83	-556'158.46
Interessi su averi/debiti nei confronti di AXA Vita SA (valore al netto)	7.3.10	-323'587.41	-70'971.79
Reddito del portafoglio titoli		253'335'179.03	-57'267'671.15
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale	6.10.1	-14'418'711.65	-12'321'415.84
Interessi su crediti nei confronti dei datori di lavoro		413'764.72	127'412.13
Remunerazione prestazioni di libero passaggio/assicurative		-430'993.80	-298'889.33
Interessi attivi su prestazioni assicurative ricevute		27'914.05	7'731.60
Interessi in caso di afflussi di assicurati in portafoglio		50'213.80	3'797.15
Remunerazione contributi del datore di lavoro	6.11.2	-102'892.95	-38'726.45
<b>Redditi di altra natura</b>		<b>90'492.91</b>	<b>66'695.95</b>
Altri redditi	7.3.11	90'492.91	66'695.95
<b>Oneri di altra natura</b>	7.3.12	<b>-19'353.05</b>	<b>-26'264.00</b>
<b>Onere amministrativo</b>	7.3.8	<b>-383'273.75</b>	<b>-384'257.39</b>
Onere amministrativo generale		-206'654.20	-213'936.59
Spese per l'ufficio di revisione		-83'704.45	-88'946.65
Spese per il perito in materia di previdenza professionale		-54'755.80	-40'361.35
Spese per le autorità di vigilanza		-38'159.30	-41'012.80
<b>Eccedenza attiva/passiva antecedente lo scioglimento/la costituzione della riserva di fluttuazione</b>		<b>186'343'704.37</b>	<b>-160'667'606.84</b>
<b>Costituzione/scioglimento riserva di fluttuazione casse di previdenza (valore al netto)</b>		<b>-90'005'697.51</b>	<b>72'240'450.60</b>
<b>Costituzione/scioglimento riserva di fluttuazione fondazione</b>		<b>-24'130'161.09</b>	<b>9'118'414.06</b>
<b>Eccedenza attiva/passiva</b>		<b>72'207'845.77</b>	<b>-79'308'742.18</b>
Eccedenza attiva/passiva casse di previdenza (valore al netto)	7.3.13	72'207'845.77	-79'308'742.18
Eccedenza passiva/attiva fondazione	7.3.14	0.00	0.00

## **Allegato**

### **1 Basi e organizzazione**

#### **1.1 Forma giuridica e scopo**

Il 20 marzo 1974 il Credito Svizzero ha istituito, con il nome Credito Svizzero Fondazione di previdenza 2° pilastro, una fondazione ai sensi degli artt. 80 e segg. del Codice civile svizzero. L'attuale denominazione della società fondatrice è Credit Suisse (Svizzera) SA. L'attuale denominazione della fondazione è Columna Fondazione collettiva Client Invest, Winterthur (IDI: CHE-109.743.071 RC).

La fondazione ha sede a Winterthur e opera in tutto il territorio della Svizzera.

La fondazione ha come obiettivo la previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità. La fondazione assicura a favore dei dipendenti e dei datori di lavoro delle imprese ad essa affiliate una copertura, conforme alle disposizioni dei regolamenti di previdenza, contro le conseguenze economiche dovute alla perdita di guadagno in seguito a vecchiaia, invalidità e decesso. Le prestazioni versate dalla fondazione sono conformi alle disposizioni vigenti per la previdenza professionale obbligatoria. La fondazione, tuttavia, offre anche piani di previdenza che superano i minimi legali o che comprendono solo prestazioni sovraobbligatorie.

#### **1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia**

La fondazione è iscritta nel registro della previdenza professionale del Cantone Zurigo al numero d'ordine ZH.1433 ed è tenuta a versare contributi al fondo di garanzia LPP.

<b>1.3 Statuti e regolamenti</b>	<b>Edizione</b>	<b>Emendati in data</b>
Statuti della fondazione	2018	
Regolamento elettorale del Consiglio di fondazione	01.01.2017	
Regolamento d'organizzazione della Commissione di previdenza	01.01.2019	
Regolamento e piani di previdenza		
- LPP base	01.01.2017	01.01.2020
- Previdenza complementare	01.01.2017	01.01.2020
Regolamento per la promozione della proprietà d'abitazioni	01.10.2017	
Regolamento d'investimento (patrimonio di previdenza collettivo)	01.07.2014	
Allegato 1	01.07.2017	01.09.2019
Allegato 2	01.07.2017	
Allegati 3 e 4	01.07.2014	
Regolamento d'investimento (profili d'investimento individuali)	01.01.2019	
Allegato 1	01.01.2019	
Allegati 2 e 3	01.01.2015	
Regolamento sulla partecipazione alle eccedenze		
- Client Invest	01.01.2019	
- Assicurazione completa	01.01.2013	
Regolamento di gestione del Consiglio di fondazione	01.01.2015	
Regolamento per la liquidazione parziale e totale di casse di previdenza	01.12.2016	
Regolamento per la liquidazione parziale della fondazione collettiva	01.06.2014	
Regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve	01.01.2019	
Regolamento dei costi	01.01.2017	

#### 1.4 Organo di gestione supremo, diritto di firma e gestione

##### Consiglio di fondazione

Membri	Funzione	Durata del mandato	Rappresentanti DAT/DIP
Marco Born		2017 - 2020	DAT
Stephan Schindler		2017 - 2020	DAT
Alain Staub (dall'1.1.2019)		2019 - 2020	DAT
Johannes Kern	Presidente	2017 - 2020	DIP
Markus Romberg (dall'1.6.2019)		2019 - 2020	DIP
Friedrich Vorholzer (dall'1.1.2019)		2019 - 2020	DIP

I consiglieri di fondazione firmano collettivamente a due.

##### Commissioni di previdenza (CP) / commissione di previdenza dell'associazione professionale (VVK)

Organi di direzione rappresentati in maniera paritetica da delegati dei datori di lavoro e dei dipendenti delle casse di previdenza gestite separatamente per i datori di lavoro affiliati.

##### Gestione

Gestione, amministrazione, contabilità	AXA Vita SA, Winterthur
--	-------------------------

#### 1.5 Perito, ufficio di revisione, autorità di vigilanza

Perito in materia di previdenza professionale	Partner contrattuale: Libera SA, Basilea Perito esecutivo: Dr. Ruben Lombardi, perito riconosciuto in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52d LPP
Ufficio di revisione	KPMG SA, Zurigo
Autorità di vigilanza	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

1.6 Datori di lavoro affiliati (numero di contratti d'affiliazione)	2019	2018	Variazione in %
Stato all'1.1	586	634	-7,57
Entrate	7	0	
Uscite	-31	-48	
<b>Stato al 31.12</b>	<b>562</b>	<b>586</b>	<b>-4,10</b>
di cui con riassicurazione completa del processo di risparmio (assicurazione completa)	371	380	
di cui con investimento patrimoniale autonomo sotto la responsabilità della CP	191	206	

## 2 Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Assicurati attivi	2019	2018	Variazione in %
Stato all'1.1	12'032	12'849	-6,36
Entrate	4'387	2'072	
Uscite	-3'581	-2'889	
<b>Stato al 31.12</b>	<b>12'838</b>	<b>12'032</b>	6,70
di cui con riassicurazione completa del processo di risparmio (assicurazione completa)	1'326	1'686	
di cui con investimento patrimoniale autonomo sotto la responsabilità della CP	11'512	10'346	

### 2.2 Beneficiari di rendita

2.2.1 Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	Numero in data 31.12.2019	Entrate Uscite 2019	Numero in data 31.12.2018
Rendite di vecchiaia	574	159 -67	482
Quote di rendita ai sensi dell'art. 124a CC (rendite in caso di divorzio)	1	0 0	1
Rendite per figli di pensionato	20	14 -10	16
Rendite per partner	21	1 -3	23
Rendite temporanee	2	2 0	0
<b>Stato al 31.12</b>	<b>618</b>		<b>522</b>

## 2.2.2 Rendite con copertura assicurativa

	Numero in data 31.12.2019	Entrate Uscite 2019	Numero in data 31.12.2018
Rendite di vecchiaia	2'307	225 -191	2'273
Quote di rendita ai sensi dell'art. 124a CC (rendite in caso di divorzio)	4	1 -1	4
Rendite per figli di pensionato	15	3 -7	19
Rendite d'invalidità	651	106 -206	751
Rendite per figli d'invalido	215	39 -49	225
Rendite per partner	690	75 -41	656
Rendite per orfani	88	12 -25	101
Rendite temporanee	1	0 0	1
<b>Stato al 31.12</b>	<b>3'971</b>		<b>4'030</b>
<b>Totale al 31.12</b>	<b>4'589</b>		<b>4'552</b>

## 3 Modalità d'attuazione dello scopo

### 3.1 Spiegazioni dei piani previdenziali

Il regolamento di previdenza emanato dal Consiglio di fondazione costituisce il quadro normativo per i piani di previdenza individuali delle casse di previdenza affiliate.

Ogni cassa di previdenza affiliata ha allestito un piano di previdenza precisando il genere e l'ammontare delle prestazioni nonché l'importo e la composizione dei contributi.

Aliquote di conversione in rendita	2019	2018
Regime obbligatorio (LPP)		
per uomini all'età di pensionamento di 65 anni	6,800%	6,800%
per donne all'età di pensionamento di 64 anni	6,800%	6,800%
Regime sovraobbligatorio		
per uomini all'età di pensionamento di 65 anni	4,947%	5,200%
per donne all'età di pensionamento di 64 anni	5,087%	5,053%

In singoli casi le aliquote di conversione delle casse di previdenza possono divergere da quelle della fondazione.

### **3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento**

Il finanziamento della previdenza per il personale dei datori di lavoro affiliati è conforme ai piani individuali di previdenza delle rispettive casse.

### **3.3 Eccedenze da assicurazioni**

Le quote di partecipazione alle eccedenze vengono calcolate da AXA Vita SA a cadenza annua in osservanza delle disposizioni emanate dall'autorità di vigilanza della Confederazione.

Per informazioni dettagliate sull'attribuzione delle eccedenze consultare il punto 5.7.

## **4 Principi per la valutazione e la presentazione dei conti, continuità**

### **4.1 Presentazione dei conti secondo Swiss GAAP RPC 26**

Il bilancio, il conto d'esercizio e l'allegato al conto annuale soddisfano le raccomandazioni sulla presentazione dei conti annuali Swiss GAAP RPC 26.

### **4.2 Principi contabili e di valutazione**

Le basi di calcolo e di valutazione soddisfano le norme di legge e si attuano come di seguito riportato.

- Conversione delle valute: corsi al giorno di chiusura del bilancio
- Liquidità, crediti, debiti, ratei e risconti: valore nominale meno rettifiche di valore necessarie
- Titoli: valore di corso
- Capitale di previdenza assicurati attivi, capitale di previdenza beneficiari di rendita e accantonamenti tecnici: conformi alle disposizioni del regolamento e ai calcoli del perito in materia di previdenza professionale
- Valore target della riserva di fluttuazione: aliquote percentuali per ogni categoria d'investimento (metodo forfetario)

### **4.3 Modifica dei principi nella valutazione, contabilità e presentazione dei conti**

Nel 2019 l'esposizione del conto annuale è stata adeguata come di seguito riportato.

- Dall'1.1.2019 gli attivi e i passivi da contratti d'assicurazione non vengono più iscritti a bilancio; figurano nell'allegato al conto annuale.
- Gli averi e gli impegni computabili della fondazione nei confronti di AXA Vita SA ora sono riportati con valori netti. In questo modo la somma di bilancio del 2018 si riduce dell'importo computato di CHF 40'197.25 scendendo a CHF 2'873'584'437.46.
- I versamenti unici che non sono stati apportati per la costituzione di averi di vecchiaia delle persone assicurate, vengono riportati nella voce separata "Altri versamenti unici".
- I versamenti e i valori di rimborso in caso di trasferimenti di prestazioni vengono riportati come voci separate nel conto d'esercizio.

Le cifre dell'anno precedente sono state adeguate di conseguenza.

## 5 Rischi attuariali / copertura del rischio / grado di copertura

### 5.1 Genere di copertura del rischio, riassicurazioni

Per le soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio da parte della fondazione, i rischi attuariali d'invalidità e decesso sono ampiamente riassicurati nell'ambito di un contratto d'assicurazione collettiva di AXA Vita SA. Le nuove rendite di vecchiaia e le rendite per i superstiti correlate vengono erogate autonomamente dalla fondazione. I relativi rischi sono assunti dalla fondazione.

Per le soluzioni di assicurazione completa, la fondazione ha riassicurato il processo di risparmio nonché i rischi attuariali di vecchiaia, decesso e invalidità presso AXA Vita SA. La fondazione e le casse di previdenza non assumono alcun rischio.

### 5.2 Spiegazioni su attivi e passivi da contratti d'assicurazione

Gli attivi e i passivi da contratti d'assicurazione corrispondono alla riserva matematica di risparmio (capitale di previdenza assicurati attivi) e alla riserva matematica beneficiari di rendita (capitale di previdenza beneficiari di rendita) dal contratto d'assicurazione collettiva. Tuttavia, non saranno più iscritti a bilancio dall'1.1.2019. Evoluzioni cfr. punti 5.3.2 e 5.5.2.

<b>Evoluzione di attivi e passivi da contratti d'assicurazione</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Stato all'1.1	834'610'911.51	859'683'803.76
Variatione della riserva matematica di risparmio per gli assicurati attivi	-39'010'712.06	-7'133'581.25
Variatione della riserva matematica per i beneficiari di rendita	7'700'865.00	-17'939'311.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>803'301'064.45</b>	<b>834'610'911.51</b>

### 5.3 Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza degli assicurati attivi

Il capitale di previdenza degli assicurati attivi è costituito dagli averi di vecchiaia regolamentari delle persone assicurate.

<b>5.3.1 Evoluzione degli averi di vecchiaia investiti autonomamente</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Stato all'1.1	1'386'644'809.50	1'451'737'294.42
Accrediti di vecchiaia	113'080'644.95	100'662'336.30
Versamenti unici e somme di riscatto	23'525'651.37	17'141'502.65
Versamenti di libero passaggio	340'554'107.49	77'301'497.93
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	1'240'935.65	1'574'781.34
Altri versamenti <sup>1)</sup>	1'327'121.40	1'323'145.10
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-257'917'083.60	-208'667'764.56
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-4'065'181.45	-5'573'968.33
Liquidazione in seguito a pensionamento, decesso e invalidità; altro	-72'404'269.60	-69'247'616.59
Remunerazione degli averi di vecchiaia	40'935'856.28	20'393'601.24
<b>Stato al 31.12</b>	<b>1'572'922'591.99</b>	<b>1'386'644'809.50</b>

<sup>1)</sup> La voce "Altri versamenti" comprende i versamenti dalla ripartizione di fondi liberi e altri investimenti da mutazioni non specificati alle altre voci.

<b>5.3.2 Evoluzione degli averi di vecchiaia riassicurati presso AXA Vita SA</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Stato all'1.1	171'760'169.51	178'893'750.76
Accrediti di vecchiaia	8'995'012.95	9'523'440.60
Versamenti unici e somme di riscatto	704'000.00	1'777'720.30
Versamenti di libero passaggio	4'001'126.11	6'152'787.21
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzi	20'000.00	126'538.70
Altri versamenti <sup>1)</sup>	32'730.45	140'355.35
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-38'095'569.20	-12'058'295.25
Prelievi anticipati PPA/divorzi	-821'066.50	-431'548.05
Liquidazione in seguito a pensionamento, decesso e invalidità; altro	-14'991'840.20	-13'640'480.25
Remunerazione degli averi di vecchiaia	1'144'894.33	1'275'900.14
<b>Stato al 31.12</b>	<b>132'749'457.45</b>	<b>171'760'169.51</b>

<sup>1)</sup> La voce "Altri versamenti" comprende i versamenti dalla ripartizione di fondi liberi e altri investimenti da mutazioni non specificati alle altre voci.

### 5.3.3 Remunerazione degli averi di vecchiaia

#### Soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio

Il tasso d'interesse per la remunerazione dell'aver di vecchiaia viene definito dalla Commissione di previdenza delle casse di previdenza affiliate, tenendo conto del tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale e del risultato d'investimento individuale. In mancanza di una tale definizione, si applica il tasso d'interesse fissato dal Consiglio di fondazione pari all'1,00% (anno precedente 1,00%).

	2019	2018
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,00% - 11,00%	1,00% - 8,00%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori	0,00% - 11,00%	0,00% - 10,00%

Le disposizioni di cui all'art. 46 OPP 2 sono state rispettate.

#### Soluzioni previdenziali con riassicurazione completa del processo di risparmio

I tassi d'interesse per la remunerazione dell'aver di vecchiaia vengono definiti dal Consiglio di fondazione, tenendo conto del tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale e dei tassi d'interesse validi ai sensi della tariffa per le assicurazioni collettive di AXA Vita SA.

	2019	2018
Remunerazione degli averi di vecchiaia ai sensi della LPP	1,00%	1,00%
Remunerazione degli averi di vecchiaia sovraobbligatori da eccedenze sugli interessi	1,10%	0,25%

### 5.4 Somma degli averi di vecchiaia LPP

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP investiti autonomamente	785'253'017.45	715'425'994.46
Averi di vecchiaia ai sensi della LPP riassicurati	93'035'510.55	118'297'789.76
<b>Totale averi di vecchiaia ai sensi della LPP (calcolo di conformità)</b>	<b>878'288'528.00</b>	<b>833'723'784.22</b>
Tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale	1,00%	1,00%

### 5.5 Evoluzione della riserva matematica per i beneficiari di rendita (capitale di previdenza beneficiari di rendita)

Il capitale di previdenza beneficiari di rendita per le rendite di vecchiaia e le rendite per i superstiti correlate (cfr. punto 5.5.1) finanziate autonomamente dalla fondazione è iscritto a bilancio alla voce "Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici". Quello per le rendite riassicurate presso AXA Vita SA (cfr. punto 5.5.2) non è più iscritto a bilancio nel 2019.

<b>5.5.1 Riserva matematica per i beneficiari di rendita investita autonomamente (capitale di previdenza beneficiari di rendita)</b>	<b>31.12.2019</b>	Costituzione	
		Scioglimento	<b>31.12.2018</b>
	CHF	2019	CHF
Rendite di vecchiaia	252'137'510.07	71'262'916.13 -33'105'139.66	213'979'733.60
Quote di rendita ai sensi dell'art. 124a CC (rendite in caso di divorzio)	179'267.42	73'770.67 -2'550.55	108'047.30
Rendite per figli di pensionato	608'267.09	545'006.42 -417'646.36	480'907.03
Rendite per coniugi	3'873'685.42	356'307.74 -540'968.99	4'058'346.67
Rendite temporanee	22'638.36	59'441.82 -36'803.46	0.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>256'821'368.36</b>		<b>218'627'034.60</b>
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.1)	618		522

<b>5.5.2 Riserva matematica con copertura assicurativa per i beneficiari di rendita (capitale di previdenza beneficiari di rendita)</b>	<b>31.12.2019</b>	Costituzione	
		Scioglimento	<b>31.12.2018</b>
	CHF	2019	CHF
Rendite di vecchiaia	487'763'631.00	58'210'873.00 -47'710'419.00	477'263'177.00
Quote di rendita ai sensi dell'art. 124a CC (rendite in caso di divorzio)	354'982.00	146'626.00 -175'816.00	384'172.00
Rendite per figli di pensionato	113'186.00	25'523.00 -84'226.00	171'889.00
Rendite d'invalidità	74'271'117.00	13'756'895.00 -19'889'671.00	80'403'893.00
Rendite per figli d'invalido	1'940'246.00	366'261.00 -749'575.00	2'323'560.00
Rendite per coniugi	104'043'699.00	11'680'834.00 -7'791'473.00	100'154'338.00
Rendite per orfani	2'039'090.00	399'126.00 -474'253.00	2'114'217.00
Rendite temporanee	25'656.00	35'496.00 -45'336.00	35'496.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>670'551'607.00</b>		<b>662'850'742.00</b>
Numero rendite (cfr. precisazioni al punto 2.2.2)	3'971		4'030

### 5.5.3 Adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi

Nel 2019 vi è stato un adeguamento delle rendite all'evoluzione dei prezzi ai sensi dell'art. 36 cpv. 1 LPP. Oltre a ciò, non vi è stato nessun altro adeguamento delle rendite (art. 36 cpv. 2 LPP).

### 5.6 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnici

Il calcolo degli accantonamenti si basa su quanto previsto dal regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve.

#### 5.6.1 Accantonamenti tecnici casse di previdenza

	31.12.2019	Costituzione Scioglimento	31.12.2018
	CHF	2019	CHF
Accantonamenti per perdite dovute a pensionamenti	72'544'371.00	17'047'780.00 -9'478'400.00	64'974'991.00
Accantonamenti per remunerazione supplementare capitale di previdenza assicurati attivi specifica della cassa di previdenza	282'308.80	282'308.80 0.00	0.00
Accantonamenti per ulteriori elementi di prestazione specifici della cassa di previdenza	769'061.00	28'990.00 -860'653.00	1'600'724.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>73'595'740.80</b>		<b>66'575'715.00</b>

Gli accantonamenti di cui sopra servono a colmare le lacune che si vengono a creare tra l'avere di vecchiaia disponibile al pensionamento e il capitale previdenziale necessario per far fronte agli impegni assunti relativamente alle rendite. Sono stati confermati dal perito in materia di previdenza professionale.

#### 5.6.2 Accantonamenti tecnici fondazione

	31.12.2019	Costituzione Scioglimento	31.12.2018
	CHF	2019	CHF
Accantonamento per perdite dovute a pensionamenti	779'772.00	57'029.00 0.00	722'743.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>779'772.00</b>		<b>722'743.00</b>

Questo accantonamento è costituito per persone assicurate invalide che non sono affiliate a una cassa di previdenza. È stato calcolato dal perito in materia di previdenza professionale.

## 5.7 Eccedenze da assicurazioni

Nel 2019 AXA Vita SA ha erogato complessivamente quote delle eccedenze del contratto di assicurazione collettiva pari a CHF 4'336'532.35.

- Quota delle eccedenze di CHF 3'409'211.00 dal processo di rischio per casse di previdenza con formula di guadagno individuale (formula bonus)
- Quota delle eccedenze di CHF 138'300.70 dal processo di risparmio
- Quota delle eccedenze di CHF 789'020.65 dal processo di rischio

Le quote di partecipazione alle eccedenze sono state versate come previsto dal regolamento sulle eccedenze. Le casse di previdenza sono state informate individualmente sull'attribuzione delle eccedenze.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Totale delle eccedenze ricevute dall'assicurazione	4'336'532.35	5'747'702.85
di cui utilizzate per incrementare gli averi di vecchiaia degli assicurati	138'300.70	165'952.55
di cui utilizzate conformemente a delibere divergenti delle Commissioni di previdenza competenti	4'198'231.65	5'581'750.30

## 5.8 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Libera SA ha effettuato l'ultima perizia attuariale il 4.6.2018 con effetto al 31.12.2017. Le conclusioni attestano quanto segue:

- Gli accantonamenti tecnici sono stati conteggiati con le tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2015 e il tasso d'interesse tecnico del 2,25%.
- La fondazione, tramite un contratto quadro d'assicurazione collettiva con AXA Vita SA, ha assicurato in modo adeguato i rischi di decesso e invalidità, pertanto non si assume alcun rischio attuariale in caso di decesso o invalidità.
- Il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 al 31 dicembre 2017 ammonta al 115,0% (grado di copertura consolidato della fondazione) e al 108,8% (grado di copertura della fondazione senza casse di previdenza).
- Gli accantonamenti tecnici sono conformi al regolamento sulla costituzione di accantonamenti e riserve. La riserva di fluttuazione non ha tuttavia potuto essere accumulata conformemente all'importo prescritto.
- Dalla valutazione complessiva dei rischi risulta attualmente un rischio medio per la stabilità finanziaria a lungo termine della fondazione.
- Tutte le disposizioni regolamentari verificate in ambito attuariale rispondono alle disposizioni di legge in materia di prestazioni e finanziamento.
- 237 casse di previdenza investono il proprio patrimonio sotto la propria responsabilità. Di queste ultime, una presenta un deficit di copertura al 31 dicembre 2017. Ad eccezione di questa cassa di previdenza, tutte le casse di previdenza, come anche la fondazione, offrono sufficiente sicurezza di poter adempiere ai propri obblighi attuariali. Soddisfano così le disposizioni ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP.

## **5.9 Basi tecniche e altre stime significative sul piano attuariale**

### **5.9.1 Riassicurazione attuariale dei rischi**

La fondazione ha ampiamente riassicurato i rischi attuariali d'invalidità e decesso presso AXA Vita SA, mentre il processo di risparmio e il rischio di vecchiaia sono parzialmente coperti nell'ambito di un contratto d'assicurazione collettiva di AXA Vita SA. Le basi attuariali si fondano sulla vigente tariffa per le assicurazioni collettive di AXA Vita SA approvata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA).

### **5.9.2 Rischi sostenuti autonomamente dalla fondazione**

Nell'ambito delle soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio, dall'1.1.2015 la fondazione eroga le nuove rendite di vecchiaia e le rendite per i superstiti correlate a proprio rischio. I calcoli attuariali vengono effettuati in base a principi riconosciuti con le tavole generazionali delle basi tecniche LPP 2015 e a un tasso d'interesse tecnico del 2,25%.

### **5.10 Modifica delle basi tecniche e delle stime**

Le tariffe di AXA Vita SA, approvate dalla FINMA e valide per la fondazione, sono state adeguate per il 2019 comportando una netta riduzione del premio di rischio per le prestazioni di rischio decesso e invalidità. L'importo del premio di rischio non dipende soltanto dalla tariffa di base, bensì anche da altri fattori quali l'appartenenza del datore di lavoro a un determinato settore (economico) e, per quanto riguarda il rischio d'invalidità, dall'esperienza di rischio della cerchia di persone assicurate.

## 5.11 Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2

### 5.11.1 Grado di copertura consolidato della fondazione

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)</b>	CHF	CHF
Attivi <sup>1)</sup>	2'454'692'722.74	2'873'584'437.46
./. Debiti	-120'756'150.72	-121'381'588.57
./. Ratei e risconti passivi	-592'302.49	-216'600.05
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-45'691'307.87	-44'220'032.78
<b>Totale Vv</b>	<b>2'287'652'961.66</b>	<b>2'707'766'216.06</b>
<b>Capitale di previdenza attuariale (Vk)</b>		
Capitale di previdenza assicurati attivi <sup>1)</sup>	1'572'922'591.99	1'386'644'809.50
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	256'821'368.36	218'627'034.60
Accantonamenti tecnici fondazione	74'375'512.80	67'298'458.00
Passivi da contratti d'assicurazione <sup>1)</sup>		834'610'911.51
<b>Totale Vk</b>	<b>1'904'119'473.15</b>	<b>2'507'181'213.61</b>
<b>Grado di copertura consolidato della fondazione <sup>2)</sup></b>	<b>120,1 %</b>	<b>108,0 %</b>

<sup>1)</sup> Dal 2019 gli attivi e i passivi da contratti d'assicurazione non vengono più iscritti a bilancio e non vengono più considerati per il calcolo del grado di copertura.

<sup>2)</sup> Nel 2018 il grado di copertura senza attivi e passivi da contratti d'assicurazione ammontava al 112,0%

### 5.11.2 Grado di copertura della fondazione (senza casse di previdenza)

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Attivi netti in base al valore di mercato (Vv)</b>	CHF	CHF
Attivi <sup>2)</sup>	2'454'692'722.74	2'873'584'437.46
./. Debiti	-120'756'150.72	-121'381'588.57
./. Ratei e risconti passivi	-592'302.49	-216'600.05
./. Riserve di contributi del datore di lavoro	-45'691'307.87	-44'220'032.78
./. Accantonamenti tecnici delle casse di previdenza	-73'595'740.80	-66'575'715.00
./. Passivi da contratti d'assicurazione <sup>2)</sup>		-834'610'911.51
./. Capitale di previdenza assicurati attivi <sup>2) 3)</sup>	-1'567'746'604.46	-1'381'624'251.29
./. Fondi liberi/deficit di copertura casse di previdenza (valore al netto)	-124'968'396.08	-56'155'768.62
./. Riserva di fluttuazione casse di previdenza	-226'767'206.57	-136'761'509.06
<b>Totale Vv</b>	<b>294'575'013.75</b>	<b>232'038'060.58</b>
<b>Capitale di previdenza attuariale (Vk)</b>		
Capitale di previdenza assicurati attivi <sup>3)</sup>	5'175'987.53	5'020'558.21
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	256'821'368.36	218'627'034.60
Accantonamenti tecnici fondazione	779'772.00	722'743.00
<b>Total Vk</b>	<b>262'777'127.89</b>	<b>224'370'335.81</b>
<b>Grado di copertura della fondazione ai sensi dell'art. 44 OPP 2 <sup>4)</sup></b>	<b>112,1%</b>	<b>103,4 %</b>

<sup>2)</sup> Dal 2019 gli attivi e i passivi da contratti d'assicurazione non vengono più iscritti a bilancio e non vengono più considerati per il calcolo del grado di copertura.

<sup>3)</sup> Averi di vecchiaia finanziati autonomamente di persone assicurate invalide pari a CHF 5'175'987.53 sono gestiti a livello di fondazione.

<sup>4)</sup> Nel 2018 il grado di copertura senza attivi e passivi da contratti d'assicurazione è rimasto invariato al 103,4%

### 5.11.3 Grado di copertura delle casse di previdenza

Tutte le casse di previdenza presentano un grado di copertura pari o superiore al 100%.

## 6 Spiegazioni sull'investimento patrimoniale e sul risultato netto dell'investimento patrimoniale

### 6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, consulenti e manager d'investimento, regolamento d'investimento

L'organizzazione delle attività d'investimento nonché i principi e le direttive vigenti per la gestione patrimoniale sono stabiliti nel regolamento d'investimento.

#### Gestione patrimoniale della fondazione

Per quanto riguarda l'investimento patrimoniale ha validità il regolamento "Patrimonio di previdenza collettivo", fatto salvo il caso in cui detto investimento goda di copertura riassicurativa nell'ambito di un contratto d'assicurazione collettiva di AXA Vita SA o venga attuato da una cassa di previdenza sotto la responsabilità di quest'ultima.

Per la gestione del patrimonio collettivo della fondazione, il Consiglio di fondazione ha stipulato un contratto di gestione patrimoniale con Credit Suisse (Svizzera) SA. L'istituto è soggetto alla legge sulle banche e soddisfa i requisiti per gestori patrimoniali ai sensi dell'art. 48f cpv. 4 lett. d OPP 2.

#### Gestione patrimoniale tramite Credit Suisse (Svizzera) SA

(ammessa ai sensi dell'art. 48f, cpv. 4 lett. d OPP2)

Consulente d'investimento:	Roger Düggelin, Credit Suisse AG
Manager d'investimento:	Bruno von Rotz, Credit Suisse (Svizzera) SA

#### Gestione patrimoniale delle casse di previdenza

Per quanto invece attiene all'investimento patrimoniale delle casse di previdenza con profilo d'investimento individuale, fa testo il regolamento d'investimento "Profilo d'investimento individuale". In tal caso la Commissione di previdenza può scegliere se occuparsi personalmente dell'investimento e della gestione del patrimonio previdenziale o affidarsi a un gestore patrimoniale autorizzato ai sensi dell'art. 48f OPP 2.

Delle 191 casse di previdenza, 105 hanno conferito l'incarico a un gestore patrimoniale esterno:

Gestore patrimoniale	Autorizzazione secondo l'art.	Numero di casse di previdenza
Credit Suisse (Svizzera) SA	48f cpv. 4 lett. d OPP 2	93
Albin, Kistler, Partner AG	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
Alvier Asset Management AG	48f cpv. 4 lett. h OPP 2	1
AXA Assicurazioni SA	48f cpv. 4 lett. g OPP 2	2
Chefinvest International SA	48f cpv. 4 lett. h OPP 2	1
Entrepreneur Partners AG	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
GAM Investment Management (Switzerland) SA	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
Weibel Hess & Partner AG	48f cpv. 5 OPP 2	3
Vontobel Asset Management SA	48f cpv. 4 lett. f OPP 2	1
IndexInvestor SA	48f cpv. 5 OPP 2	1

Le disposizioni di cui all'art. 48f OPP 2 sono rispettate.

### Gestione del conto/deposito

La gestione del conto è effettuata da Credit Suisse (Svizzera) SA e da AXA Vita SA.

La gestione del deposito è effettuata da Credit Suisse (Svizzera) SA e dalla Fondazione d'investimento Winterthur (FWi).

### 6.2 Utilizzazione delle estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con prova concludente del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)

Il regolamento d'investimento prevede che le estensioni delle possibilità d'investimento possano essere utilizzate ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2. Nell'esercizio in rassegna ne hanno fatto uso tre casse di previdenza. Il rispetto dell'art. 50 cpv. 1-3 OPP 2 è comprovato in modo concludente nell'allegato al conto annuale delle casse di previdenza.

### 6.3 Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione

Per compensare le oscillazioni dei corsi subite dagli investimenti patrimoniali viene costituita una riserva di fluttuazione. La riserva di fluttuazione ha lo scopo di fornire una protezione contro perdite di corso sul patrimonio investito nonché di assicurare l'equilibrio finanziario.

L'ammontare auspicato della riserva di fluttuazione (valore target) è definito a seconda della strategia d'investimento ed è calcolato in base ad aliquote percentuali per ogni categoria d'investimento (metodo forfetario).

Basandosi sulla volatilità della rispettiva categoria, le aliquote percentuali sono fissate dal Consiglio di fondazione in modo tale che la riserva di fluttuazione così ottenuta garantisca l'equilibrio finanziario per un anno e con una percentuale di probabilità del 98%.

<b>Categoria d'investimento</b>	<b>Riserva di fluttuazione in % del valore di corso</b>
Crediti in franchi svizzeri	5
Crediti in valuta estera	12
Azioni Svizzera	19
Azioni estero	20
Fondi immobiliari in Svizzera	8
Fondi immobiliari esteri	15
Hedge funds	15
Insurance linked securities (ILS)	12
Private equity	20
Infrastruttura Svizzera	5
Altri investimenti alternativi	15
Commodities	16

Per le quote in fondi d'investimento misti le percentuali della riserva di fluttuazione vengono fissate in base alla struttura del fondo d'investimento in questione.

Un'eventuale differenza risultante tra la riserva di fluttuazione costituita e il valore target viene esposta individualmente alle casse di previdenza interessate.

Non viene costituita alcuna riserva di fluttuazione per gli investimenti patrimoniali presso AXA Vita SA.

<b>6.3.1 Riserva di fluttuazione casse di previdenza</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF	CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	226'767'206.57	136'761'509.06
Valore target della riserva di fluttuazione	234'246'769.66	187'228'550.09
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	8'463'914.09	50'467'041.03

<b>Portafoglio riserva di fluttuazione nel 2019 in percentuale del valore target</b>	<b>Affiliazioni (numero)</b>	<b>Valore target CHF</b>	<b>costituita CHF</b>
100%	145	204'751'928.27	204'751'928.27
Inferiore al 100% - 75%	10	16'546'599.26	14'697'234.62
Inferiore al 75% - 50%	7	4'963'448.24	3'382'711.22
Inferiore al 50% - 25%	2	7'984'793.89	3'935'332.46
Inferiore al 25%	0	0.00	0.00
Nessuna riserva di fluttuazione costituita <sup>1)</sup>	27	0.00	0.00
<b>Totale</b>	<b>191</b>	<b>234'246'769.66</b>	<b>226'767'206.57</b>

<sup>1)</sup> Casse di previdenza in corso di scioglimento, senza titoli

<b>6.3.2 Riserva di fluttuazione fondazione</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF	CHF
Riserva di fluttuazione costituita conformemente al bilancio	31'797'885.86	7'667'724.77
Valore target della riserva di fluttuazione	38'229'365.80	29'884'756.22
Riserva di fluttuazione non costituita (deficit della riserva)	6'431'479.94	22'217'031.45
Portafoglio riserva di fluttuazione in % del valore target	83,2 %	25,7 %

#### 6.4 Rappresentazione degli investimenti per categoria d'investimento

Categoria d'investimento		Totale	Quota	Totale
		31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018
		CHF	in %	CHF
<b>Crediti</b>				
Liquidità	ID	136'236'084	5,55	140'864'738
Crediti	ID	7'371'719	0,30	6'633'538
Averi presso AXA Vita SA	ID	5'954'293	0,24	7'036'116
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (meno delcredere)	ID	6'987'760	0,28	6'786'061
Obbligazioni in CHF	IC	728'898'118	29,71	627'234'334
Obbligazioni in valuta estera (hedged)	IC	89'166'806	3,63	81'781'203
Titoli di pegno immobiliare	ID	1'621'655	0,07	1'111'669
Titoli di pegno immobiliare	IC	34'870'423	1,42	22'711'512
Mercato monetario	IC	7'787'892	0,32	9'751'576
<b>Azioni</b>				
Azioni Svizzera	IC	348'876'306	14,22	291'780'176
Azioni estero	IC	464'924'547	18,95	327'229'436
Quote di partecipazione a una cooperativa di costruzione d'abitazioni	ID	100'000	0,01	100'000
<b>Immobili</b>				
Immobili Svizzera	IC	417'614'154	17,02	343'846'550
Immobili Svizzera	IC	105'774'776	4,31	83'822'452
<b>Investimenti alternativi</b>				
Hedge funds	IC	30'343'931	1,24	16'283'030
Private equity	IC	34'549'294	1,41	24'383'335
Materie prime/commodities	IC	4'809'874	0,20	6'983'398
Insurance linked securities	IC	17'937'277	0,73	37'712'618
Crediti complessi	IC	9'523'204	0,39	1'580'865
<b>Totale investimenti patrimoniali</b>		<b>2'453'348'113</b>	<b>100,00</b>	<b>2'037'632'607</b>
<b>Ratei e risconti attivi</b>		1'344'610		1'340'919
<b>Attivi da contratti d'assicurazione</b>				834'610'912
<b>Totale attivi</b>		<b>2'454'692'723</b>		<b>2'873'584'438</b>
ID	Investimenti diretti			
IC	Investimenti collettivi (ad es. fondi, fondazioni d'investimento ecc.)			

#### Conferma relativa al rispetto dei limiti

I limiti di cui all'art. 54, art. 54a, art. 54b, art. 55 e art. 57 OPP 2 sono stati rispettati.

#### 6.4.1 Asset allocation di AXA Vita SA per attivi da contratti d'assicurazione

Il capitale di previdenza (attivi da contratti d'assicurazione) riassicurato da AXA Vita SA nell'ambito del contratto d'assicurazione collettiva è investito da AXA Vita SA nel rispetto delle disposizioni emanate dall'autorità di vigilanza.

#### 6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (posizioni aperte)

La fondazione ha investito in comparti d'investimento collettivi, nell'ambito dei quali si utilizzano strumenti finanziari derivati. Le disposizioni di cui all'art. 56a OPP 2 sono rispettate.

#### 6.6 Lettere di pegno

All'occorrenza, per la copertura dei rischi di cambio, le casse di previdenza utilizzano contratti a termine valutari che comportano requisiti di margine. Nel quadro delle transazioni, Credit Suisse (Svizzera) SA concede, relativamente ai requisiti di margine, un opportuno limite di negoziazione, disciplinato dal "Rahmenvertrag zur Sicherstellung von Margenerfordernissen" (Contratto quadro per la garanzia dei requisiti di margine). Il limite di negoziazione viene assicurato mediante una "lettera di pegno generale", in virtù della quale viene costituito in pegno soltanto il patrimonio della relativa cassa di previdenza. Detta lettera di pegno è congrua rispetto al limite di negoziazione correlato e concede alla banca un diritto di pegno di importo limitato. Inoltre non sussiste alcun obbligo di versamenti supplementari e alcun effetto leva a carico delle casse di previdenza. Le disposizioni di cui all'art. 65 cpv. 1 LPP e art. 71 cpv. 1 LPP sono rispettate. Al 31.12.2019 sussistono diritti di pegno pari a complessivamente CHF 6'100'000 (di cui CHF 107'627 utilizzati). L'anno precedente ammontavano a CHF 7'100'000 (non utilizzati).

#### 6.7 Commitment in corso

Sussistono investimenti in piani di accumulo.

Portafoglio totale in valuta originale	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Ammontare commitment	22'440'000.00	12'190'000.00
Già utilizzati	17'464'000.00	663'375.00
Ancora utilizzabili	4'976'000.00	11'526'625.00

#### 6.8 Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli sotto securities lending

Non sono stati effettuati operazioni pensionistiche e prestiti di titoli diretti. Sono stati realizzati investimenti in comparti d'investimento collettivi, all'interno dei quali sono consentiti prestiti di titoli e operazioni pensionistiche in ottemperanza alla Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale e relative disposizioni di applicazione.

## 6.9 Spiegazioni sul risultato netto dell'investimento patrimoniale

Nel risultato netto dell'investimento patrimoniale sono compresi i ricavi dell'investimento patrimoniale della fondazione, come pure delle singole casse di previdenza. Le casse di previdenza sono state informate individualmente in merito al risultato del loro investimento patrimoniale.

<b>Performance degli investimenti patrimoniali <sup>1)</sup></b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Somma degli investimenti patrimoniali all'1.1	2'037'718'226.70	2'141'991'216.20
Somma degli investimenti patrimoniali al 31.12	2'453'428'821.98	2'037'718'226.70
<b>Media portafoglio</b>	<b>2'245'573'524.34</b>	<b>2'089'854'721.45</b>
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	237'786'542.96	-70'414'892.14
<b>Performance degli investimenti patrimoniali in %</b>	<b>10,6</b>	<b>-3,4</b>

<sup>1)</sup> Senza attivi da contratti d'assicurazione e relativi interessi ed eccedenze

## 6.10 Spiegazioni sui costi di gestione patrimoniale

### 6.10.1 Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Costi TER derivanti da investimenti collettivi	10'537'150.79	8'546'088.75
Spese di gestione patrimoniale dirette della fondazione		
Onorari per gestione patrimoniale di Credit Suisse (Svizzera) SA	531'351.43	452'166.85
Costi e tasse di transazione	12'375.05	24'786.35
Spese di gestione patrimoniale dirette delle casse di previdenza		
Onorari per gestione patrimoniale, diritti di custodia e commissioni di gestione del conto	2'987'711.72	3'028'795.82
Costi e tasse di transazione	386'277.26	269'578.07
Rimborsi dalla gestione patrimoniale (casse di previdenza)	-36'154.60	0.00
<b>Totale</b>	<b>14'418'711.65</b>	<b>12'321'415.84</b>
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF	CHF
Totale degli investimenti patrimoniali	2'453'348'113	2'037'632'606
Totale degli investimenti con trasparenza dei costi	2'448'225'367	2'029'631'023
<b>Totale spese di gestione patrimoniale in % degli investimenti con trasparenza dei costi</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,61%</b>
<b>Quota di trasparenza dei costi</b>	<b>99,79%</b>	<b>99,61%</b>

**Investimenti collettivi poco trasparenti****31.12.2019**

ISIN	Nome prodotto Offerente	Portafoglio	Valore di mercato
		Quote	in CHF
BMG7060P1095	CHF SHS PG3 PRIV ILS Partners Group (Guernsey) Limited	407.062	456'102
CH0463463163	Partners Int.-I-A2- Swiss Entrepreneurs KmGK EnPa Value Opportunity Fund	159'610	151'470
LU1750350016	Akt.-I- PGrGl VI RI Est Kapitalisierung Credit Suisse Asset Management Immo KA GmbH	3'192.415	370'845
WIN51294340	CS ILS SICAV-SIF Partners Group (Guernsey) Limited	11.029	3'218
WIN513182760	CS ILS SICAV CS LUX IRIS BAL. FD VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG	55.145	16'345
W00051336126	CS ILS IRI SBHSP2LC UBS ETF SICAV - J.P. Morgan USD EM Diver	43.691	12'431
XF0002897300	Quote Hedge Funds Pre-Payment CHF Partners Group Global Value SICAV	600'819.19	600'819
XF0002897318	FUND PRE-PAYM EUR Reichmuth & Co Investmentfonds AG	3'000'000	3'261'516
XF0040895553	DV SFP AST GCH-A Q4 Partners Group (Guernsey) Limited	250'000	250'000
<b>Totale</b>			<b>5'122'746</b>

**6.10.2 Spese di gestione patrimoniale per attivi da contratti d'assicurazione**

La riassicurazione parziale del capitale di previdenza per gli assicurati attivi e i beneficiari di rendita è un contratto d'assicurazione con AXA Vita SA e non un investimento collettivo della fondazione; cfr. direttive CAV PP (D – 02/2013). Le spese di gestione patrimoniale di AXA Vita SA non devono essere esposte come spese di gestione patrimoniale della fondazione. Il loro ammontare può essere desunto dal conto d'esercizio previdenza professionale di AXA Vita SA.

**6.10.3 Rimborsi / retrocessioni**

L'utilizzo di eventuali retrocessioni, indennità, tasse, commissioni, rimborsi, sconti, indennità di distribuzione ecc., che le persone e gli istituti incaricati della gestione patrimoniale hanno ottenuto nell'esercizio della loro attività per la fondazione, si basa sugli accordi contenuti nei contratti di gestione patrimoniale. Ogni anno devono presentare per iscritto alla fondazione una conferma o un conteggio e cederle obbligatoriamente tutti i vantaggi patrimoniali supplementari ottenuti nell'esercizio della loro attività per la fondazione.

Per il 2019 la fondazione ha ricevuto rimborsi dalla gestione patrimoniale pari a CHF 36'154.60 (anno precedente CHF 0.00). L'importo è stato accreditato alle relative casse di previdenza.

**6.10.4 Diritti degli azionisti**

Il Consiglio di fondazione vota nell'interesse degli assicurati e in modo che la fondazione prosperi in modo duraturo. La fondazione espone ogni anno apertamente il proprio voto agli assicurati sul sito Internet. Vengono osservate le disposizioni ai sensi dell'art. 22 OReSA.

## 6.11 Spiegazioni sugli investimenti presso i datori di lavoro e sulle riserve di contributi del datore di lavoro

6.11.1 Crediti presso i datori di lavoro affiliati	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Crediti presso i datori di lavoro affiliati (contributi in sospeso)	6'987'760.28	6'800'361.30
./.. Delcredere	0.00	-14'300.00
<b>Stato al 31.12</b>	<b>6'987'760.28</b>	<b>6'786'061.30</b>

Al 31.3.2020 tali crediti sono scesi a CHF 1'088'737.50 (anno precedente CHF 750'575.00) mediante pagamenti dei datori di lavoro corrispondenti.

La fondazione ha addebitato un interesse di mora del 4% (anno precedente 4%).

Per il 2019 la fondazione non necessita di nessun delcredere.

La fondazione non ha effettuato alcun investimento ai sensi dell'art. 57 OPP 2 presso i datori di lavoro affiliati.

6.11.2 Riserve di contributi del datore di lavoro	2019	2018
	CHF	CHF
Stato all'1.1	44'220'032.78	45'680'217.52
Versamenti nelle riserve di contributi del datore di lavoro (incl. eventuali afflussi di casse di previdenza)	9'692'688.64	4'028'295.80
Trasferimento di accantonamento finanziato dal datore di lavoro	0.00	392'900.00
Prelievi per il finanziamento di contributi	-5'209'918.75	-4'660'442.60
Trasferimento all'uscita di casse di previdenza	-3'114'387.75	-1'190'277.64
Trasferimento ai fondi liberi	0.00	-69'386.75
Remunerazione	102'892.95	38'726.45
<b>Stato al 31.12</b>	<b>45'691'307.87</b>	<b>44'220'032.78</b>

### Interessi da riserve di contributi del datore di lavoro

#### Soluzioni previdenziali con investimento autonomo del patrimonio

Come da delibera delle Commissioni di previdenza, le riserve di contributi del datore di lavoro sono state remunerate.

#### Soluzioni previdenziali con riassicurazione completa del processo di risparmio

Le riserve di contributi del datore di lavoro non sono state remunerate.

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

### **7.1 Spiegazioni sui conti attivi**

#### **7.1.1 Crediti**

In questa voce sono iscritti soprattutto i crediti delle casse di previdenza nei confronti dell'Amministrazione federale delle contribuzioni (rimborso dell'imposta preventiva) nonché le riserve matematiche dei beneficiari di rendita e le prestazioni di libero passaggio incorporate ma non ancora ricevute.

#### **7.1.2 Averi presso AXA Vita SA**

Comprendono i saldi dei conti della fondazione gestiti presso AXA Vita SA.

#### **7.1.3 Ratei e risconti attivi**

Si tratta essenzialmente di rendite anticipate nonché di contributi guadagnati ma non ancora conteggiati.

### **7.2 Spiegazioni sui conti passivi**

#### **7.2.1 Prestazioni di libero passaggio e rendite**

Si tratta soprattutto di prestazioni di libero passaggio non ancora trasferite ad altri istituti di previdenza in caso di risoluzioni di contratti e uscite.

#### **7.2.2 Altri debiti**

Si tratta principalmente degli impegni nei confronti del fondo di garanzia LPP, di fatture per la gestione patrimoniale non ancora pagate e di pagamenti ricevuti per errore.

#### **7.2.3 Ratei e risconti passivi**

Si tratta principalmente di ratei e risconti di rimborsi di contributi non ancora accreditati, di premi unici per capitali di previdenza di beneficiari di rendita versati ma non ancora esigibili nonché di spese della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale non ancora conteggiate.

### 7.3 Spiegazioni sui conti d'esercizio

#### 7.3.1 Suddivisione dei contributi complessivi

	2019	2018
	CHF	CHF
Contributi di risparmio	119'631'254.55	107'533'646.35
Contributi di rischio	14'142'289.06	13'567'260.70
Contributi ai costi	5'765'474.39	6'372'011.75
Contributi per rischio di longevità <sup>1)</sup>	-4'757.20	6'990'975.20
Contributi al fondo di garanzia LPP	754'948.50	602'526.05
<b>Totale</b>	<b>140'289'209.30</b>	<b>135'066'420.05</b>
di cui contributi dipendente	61'691'942.10	58'809'419.15
di cui contributi datore di lavoro	77'691'450.10	75'042'149.70
di cui contributi dai fondi liberi delle casse di previdenza	905'817.10	1'214'851.20

<sup>1)</sup> Dal 2019 non vengono più riscossi contributi per rischio di longevità. CHF 4'757.20 risultano da mutazioni retroattive.

#### 7.3.2 Versamenti di libero passaggio

La variazione rispetto all'anno precedente risulta principalmente da nuove affiliazioni.

#### 7.3.3 Versamenti per afflussi / deflussi al momento dell'uscita collettiva

Versamenti in caso di afflussi di assicurati in portafoglio	2019	2018
	CHF	CHF
Riserva di fluttuazione	9'703'201.35	0.00
Fondi liberi	16'735'624.60	530'254.00
<b>Totale</b>	<b>26'438'825.95</b>	<b>530'254.00</b>

Trasferimento fondi supplementari in caso di uscita collettiva	2019	2018
	CHF	CHF
Riserva di fluttuazione	3'280'577.45	4'737'074.21
Fondi liberi	20'130'842.91	14'075'493.76
<b>Totale</b>	<b>23'411'420.36</b>	<b>18'812'567.97</b>

#### 7.3.4 Rendite di vecchiaia erogate

	2019	2018
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	12'439'608.20	10'284'918.95
Rendite con copertura assicurativa	39'111'354.85	37'359'389.65
<b>Totale</b>	<b>51'550'963.05</b>	<b>47'644'308.60</b>

#### 7.3.5 Rendite per i superstiti erogate

	2019	2018
	CHF	CHF
Rendite finanziate autonomamente dalla fondazione	301'755.30	266'514.35
Rendite con copertura assicurativa	7'320'416.34	7'087'268.30
<b>Totale</b>	<b>7'622'171.64</b>	<b>7'353'782.65</b>

### 7.3.6 Prelievi anticipati PPA / divorzi

<b>Prelievi anticipati PPA</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Numero	51	63
Importo totale in CHF	2'996'267.50	3'602'738.85

  

<b>Costituzioni in pegno per la proprietà d'abitazioni</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Numero	16	12

  

<b>Pagamenti in seguito a divorzio</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Numero	28	29
Importo totale in CHF	1'889'980.45	2'402'777.53

### 7.3.7 Prestazioni assicurative

Comprendono prestazioni di vecchiaia, per i superstiti e d'invalidità percepite da AXA Vita SA (rendite e prestazioni in capitale), esoneri dal pagamento dei premi nonché rimborsi all'uscita di persone assicurate, promozioni di proprietà d'abitazioni, casi di divorzio e disdette di contratti.

### 7.3.8 Premi di costo / onere amministrativo

#### Premi di costo

I premi di costo includono spese amministrative che la fondazione corrisponde ad AXA Vita SA a copertura dell'onere amministrativo. Essi sono così composti:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Onere amministrativo generale	3'884'005.23	5'038'422.84
Spese di marketing e pubblicità	155'177.85	144'483.61
Indennità per spese di distribuzione e di acquisizione	2'686'443.27	2'127'257.80
<i>Indennità per broker</i>	1'041'406.30	963'112.85
<i>Indennità per spese di distribuzione escl. provvigione per broker</i>	1'645'036.97	1'164'144.95
<b>Totale</b>	<b>6'725'626.35</b>	<b>7'310'164.25</b>

Il premio di costo è un elemento dell'onere assicurativo contabilizzato nell'anno in rassegna. Rispecchia la compensazione che la fondazione versa ad AXA Vita SA per le prestazioni amministrative e di servizio ai sensi del contratto d'assicurazione e di gestione operativa nonché per la remunerazione degli oneri di distribuzione come provvigioni di acquisizione e di intermediazione.

La struttura dei costi di AXA Vita SA costituisce la base per il calcolo della tariffa di costo annua verificata dalla FINMA nel modello attuariale applicato. La struttura dei costi considerata rispecchia valori empirici del processo di costo di AXA Vita SA e si articola come qui riportato.

Per aumentare la trasparenza, l'illustrazione e il riferimento alla struttura dei premi di costo sono stati affinati per il 2019. I valori relativi all'esercizio precedente sono stati adeguati di conseguenza.

### Onere amministrativo

L'onere amministrativo dichiarato nel conto d'esercizio comprende i contributi alle spese amministrative per oneri e prestazioni di servizio particolari che AXA Vita SA ha fatturato alla fondazione oltre al premio di costo, nonché i costi diretti della fondazione.

<b>Spese per oneri particolari (finanziate da casse di previdenza, datore di lavoro, assicurati)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Spese di riscatto	400.00	600.00
Spese di elaborazione della promozione della proprietà d'abitazioni	27'900.00	30'500.00
Spese per le operazioni d'incasso	3'500.00	5'511.90
Spese per liquidazioni totali e parziali di casse di previdenza	66'640.00	54'771.00
Spese per la ripartizione facoltativa di fondi liberi	1'110.00	2'375.10
Spese per sistema di notifica	2'100.00	3'000.00
Spese per prestazioni di servizio particolari	5'312.50	3'415.70
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	1'354.90	9'882.90
<b>Totale</b>	<b>108'317.40</b>	<b>110'056.60</b>

  

<b>Spese dirette fondazione (finanziate dal patrimonio della fondazione)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF	CHF
Spese per la formazione e le indennità del Consiglio di fondazione	80'089.50	102'580.30
Spese per l'ufficio di revisione	83'704.45	88'946.65
Spese per il perito in materia di previdenza professionale	53'400.90	30'478.45
Spese per la vigilanza diretta	30'374.00	33'800.00
Spese per la Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale	7'785.30	7'212.80
Spese varie	19'602.20	11'182.59
<b>Totale</b>	<b>274'956.35</b>	<b>274'200.79</b>

  

<b>Totale onere amministrativo</b>	<b>383'273.75</b>	<b>384'257.39</b>
------------------------------------	-------------------	-------------------

#### 7.3.9 Interessi su mezzi liquidi (valore al netto)

In questa voce sono contenuti interessi passivi pari a CHF 760'434.21.

#### 7.3.10 Interessi su averi presso AXA Vita SA

Interessi fruttati sui conti delle casse di previdenza e della fondazione, gestiti da AXA Vita SA.

### 7.3.11 Altri redditi

Si tratta soprattutto di contributi ai costi supplementari, ai sensi del regolamento dei costi, che vengono riscossi al fine di compensare oneri particolari (ad es. misure d'incasso/procedure esecutive, elaborazione della promozione di proprietà d'abitazioni).

### 7.3.12 Oneri di altra natura

Si tratta soprattutto del premio per l'assicurazione responsabilità civile per i danni patrimoniali.

### 7.3.13 Eccedenza attiva casse di previdenza (valore al netto)

Nel 2019 l'eccedenza attiva va ascritta principalmente ai redditi dell'investimento in titoli.

### 7.3.14 Eccedenza passiva fondazione

	2019	2018
	CHF	CHF
Costituzione accantonamenti tecnici fondazione	-57'029.00	4'695'904.00
Remunerazione averi di vecchiaia di assicurati invalidi finanziati autonomamente (valore al netto)	-44'233.40	-38'078.90
Rendite di vecchiaia erogate autonomamente	-12'439'608.20	-10'284'918.95
Rendite per i superstiti erogate autonomamente	-301'755.30	-266'514.35
Trasferimento del valore di rimborso del capitale di previdenza beneficiari di rendita al nuovo istituto di previdenza	-1'972'662.25	-1'932'630.25
Costituzione capitali di previdenza beneficiari di rendita finanziati autonomamente (valore al netto)	-38'194'333.76	-37'361'657.45
Scioglimento averi di vecchiaia in caso di conversione in rendita	45'032'543.20	39'173'178.35
Capitali di previdenza beneficiari di rendita ricevuti da afflussi	1'964'313.35	0.00
Contributi per il rischio di longevità dei datori di lavoro	-4'757.20	6'990'975.20
Saldo contributi fondo di garanzia LPP	-16'014.10	-16'090.45
Interessi su mezzi liquidi della fondazione (valore al netto)	-56'572.66	-47'038.65
Reddito del portafoglio titoli (senza casse di previdenza)	32'417'396.17	-8'328'528.39
Onere amministrativo dell'investimento patrimoniale (senza casse di previdenza)	-1'960'177.40	-1'232'343.06
Interessi di AXA Vita SA (valore al netto)	2'221.70	8'429.15
Interessi su prestazioni finanziate autonomamente	0.00	-1'330.27
Perdite su crediti	0.00	-594.45
Scioglimento/costituzione delcredere	14'300.00	-2'800.00
Premio per assicurazione responsabilità civile danni patrimoniali	-18'900.00	-22'470.00
Costi diretti della fondazione (spese amministrative)	-274'956.35	-274'200.79
Effetti di ratei e risconti	12'868.95	-177'884.15
Altre redditi (valore al netto)	27'517.34	179.35
<b>Eccedenza attiva/passiva antecedente la costituzione /lo scioglimento della riserva di fluttuazione</b>	<b>24'130'161.09</b>	<b>-9'118'414.06</b>
Costituzione/scioglimento riserva di fluttuazione	-24'130'161.09	9'118'414.06
<b>Eccedenza passiva/attiva fondazione</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## **8 Richieste dell'autorità di vigilanza**

Nessuna

## **9 Ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria**

### **9.1 Deficit di copertura / spiegazioni delle misure intraprese (art. 44 OPP 2)**

#### **Fondazione**

La fondazione non presenta deficit di copertura.

#### **Casse di previdenza**

Tutte le casse di previdenza presentano un grado di copertura pari o superiore al 100%, senza alcun deficit di copertura.

### **9.2 Rinuncia all'utilizzazione di riserve di contributi del datore di lavoro**

Nessuna

### **9.3 Liquidazioni parziali e totali**

Le condizioni per la liquidazione parziale della fondazione e per l'attuazione di una procedura di liquidazione parziale sono definite nel regolamento "Liquidazione parziale della fondazione collettiva".

Nel quadro delle attività operative vengono effettuate liquidazioni parziali e totali di casse di previdenza. Le procedure sono conformi alle disposizioni del regolamento "Liquidazione parziale e totale di casse di previdenza".

### **9.4 Procedure giuridiche in corso**

Al 31.12.2019 era pendente una procedura giuridica. Essa viene eseguita in collaborazione con AXA Vita SA.

## **10 Eventi posteriori al giorno di chiusura del bilancio**

Nessuno