

*rapporto  
aziendale,*

*PROMEA CASSA PENSIONE 2018*

*«Che vita meravigliosa ho avuto!  
Magari me ne fossi accorta prima.»*

*Colette*



# *contenuto,*

## *RAPPORTO AZIENDALE 2018*

### **Rapporto aziendale**

Prefazione .....	4 – 5
Indici .....	7
Dati relativi all'assicurazione .....	8 – 11

### **Conto annuale**

Bilancio .....	13
Conto d'esercizio .....	14 – 15
Commento .....	16 – 33

### **PROMEA cassa pensione**

PROMEA cassa pensione in breve .....	35
Organi della PROMEA cassa pensione .....	36 – 37

# prefazione,

## DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

La nostra cassa pensione chiude l'esercizio 2018 con un grado di copertura del 106,0%. Il messaggio più importante che ne scaturisce è che la nostra cassa pensione continua a essere in grado di adempiere pienamente i propri obblighi nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita.

La riduzione del grado di copertura dal 111,7% al 106,0% è riconducibile, in questo esercizio, soprattutto alla rendita complessiva negativa del meno 3,12% sul patrimonio d'investimento.

In seguito alla bocciatura della riforma previdenza per la vecchiaia 2020, avvenuta nel 2017 da parte del sovrano e a causa della quale il tasso di conversione obbligatorio secondo la LPP non ha potuto essere ridotto, lo stesso consiglio di fondazione ha assunto la responsabilità di introdurre, di conseguenza, lo splitting del tasso di conversione regolamentare a partire dal 1° gennaio 2019. Ciò permette di tener conto parzialmente della maggiore aspettativa di vita e dei tassi d'interesse bassi. Il consiglio di fondazione ha pure adeguato leggermente la strategia d'investimento a causa dell'estrema volatilità dei mercati.

Il consiglio di fondazione ha valutato diversi modelli per il finanziamento dei costi d'amministrazione e ha deciso di limitare, a partire dal 1° gennaio 2019, i contributi per i costi d'amministrazione a CHF 500 all'anno per persona assicurata attiva. Contemporaneamente ha assunto anche un'altra responsabilità strategica, verificando diversi mandati esterni. I risultati di queste verifiche si ripercuoteranno in futuro positivamente sull'efficienza dei costi della nostra cassa pensione.

Per quanto concerne la strategia di marca della PROMEA, il consiglio di fondazione ha deciso di cambiare il nome della nostra cassa pensione in **PROMEA cassa pensione**. Questo cambiamento di nome ha potuto essere perfezionato anche giuridicamente nel corso dell'esercizio 2018.

Sono lieto di ringraziare i membri del consiglio di fondazione e della direzione aziendale, nonché le collaboratrici e i collaboratori della PROMEA cassa pensione per l'ottima collaborazione. Desidero inoltre esprimere la mia gratitudine ai nostri stimati membri e assicurati per la loro fiducia. Rivolgo un cordiale benvenuto alle numerose imprese e agli assicurati affiliatisi nell'ultimo anno.

**Hans Kunz**

Presidente

*per me,*

perché posso fidarmi che il mio  
capitale di previdenza venga  
coltivato responsabilmente,  
prosperando di conseguenza.



*«Tutto ciò che vale la pena  
di possedere,  
vale anche la pena di attendere.»*

*Marilyn Monroe*



# indici,

## IN BREVE

	2018	2017
1. Tasso d'interesse	2 %	2 %
2. Averi di vecchiaia in CHF	757,7 mio	738,6 mio
3. Aumento rendite	0 %	0 %
4. Grado di copertura	106,0 %	111,7 %
5. Membri	1 021	1 003
6. Assicurati	8 256	8 062
7. Beneficiari di rendita	1 849	1 786
8. Somma di bilancio in CHF	1 345 mio	1 381 mio
9. Contributi in CHF	59 mio	58,8 mio
10. Performance netta	-3,12 %	8,35 %

# dati,

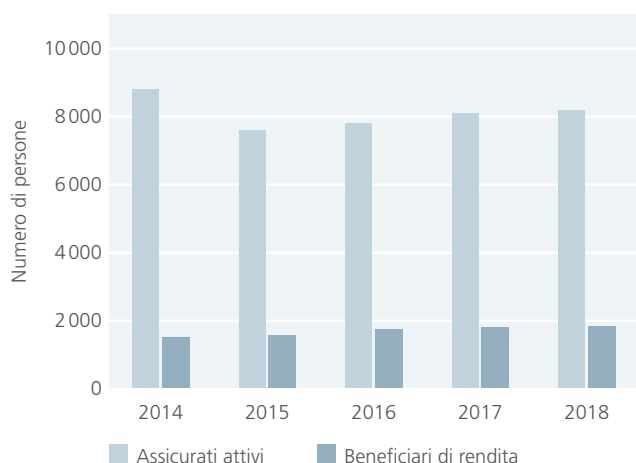
## RELATIVI ALL'ASSICURAZIONE E AL PATRIMONIO D'INVESTIMENTO

### Risultato d'esercizio, capacità strutturale e finanziaria d'assunzione dei rischi

La PROMEA cassa pensione chiude l'esercizio 2018 con un'eccedenza dei costi di CHF 66,7 milioni. Questa eccedenza dei costi, causata soprattutto dal rendimento negativo degli investimenti, riduce il grado di copertura, nel periodo in esame, dal 111,7% al 106,0%. Nonostante il grado di copertura inferiore, la PROMEA cassa pensione continua a essere in grado di adempiere i propri obblighi di previdenza, pur non disponendo ancora della piena capacità finanziaria d'assunzione dei rischi, poiché il fondo oscillazione valore obiettivo di CHF 199 milioni non è costituito completamente. Al 31 dicembre 2018 mancano ancora CHF 124,4 milioni alla sua costituzione completa. Per l'anno 2018, la rendita teorica ammonta effettivamente al 2,0%. Poiché nel periodo in esame è stata realizzata una rendita effettiva del meno 3,12%, non è stato possibile raggiungere la rendita teorica necessaria e di conseguenza il grado di copertura ottenuto è stato inferiore.

Rispetto ad altre istituzioni di previdenza, la capacità strutturale d'assunzione dei rischi continua a essere buona. Per ogni beneficiario di rendita vi sono cinque assicurati attivi.

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



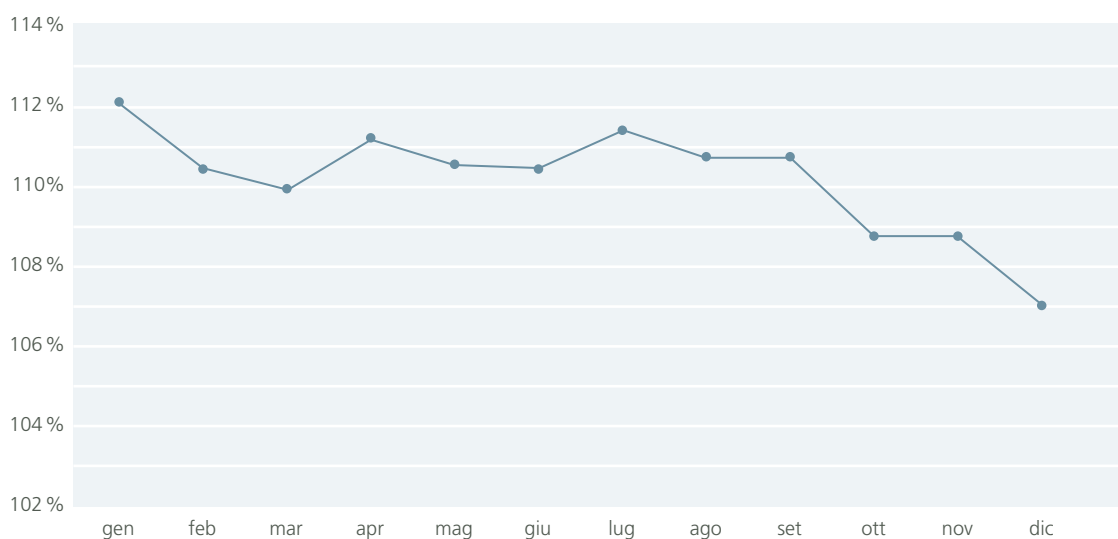
### Splitting delle aliquote di conversione dal 1° gennaio 2019

Siccome l'aliquota di conversione delle rendite è troppo alta, la PROMEA cassa pensione subisce ogni anno perdite da pensionamento. Tali perdite si producono poiché gli averi di vecchiaia accumulati fino al momento del pensionamento non sono sufficienti per soddisfare le promesse di rendita. I motivi possono essere individuati da un lato nella maggiore aspettativa di vita, dall'altro nei tassi d'interesse bassi. Attualmente, in caso di un pensionamento ordinario, è necessario aggiungere circa il 28% agli averi di vecchiaia per adempiere tutte le promesse di prestazioni. L'importo mancante viene addebitato al conto d'esercizio. Questa redistribuzione è estranea al sistema di capitalizzazione applicato alla previdenza professionale.

Il consiglio di fondazione si è occupato dell'argomento con il supporto del perito in materia di previdenza professionale e della direzione aziendale. Ha verificato le misure necessarie e preso una decisione sul modello di splitting. Dal 1° gennaio 2019, agli averi di vecchiaia superiori a CHF 600.000 al momento del pensionamento sarà applicato lo splitting. In caso di un pensionamento ordinario, per il calcolo della rendita di vecchiaia, ai primi CHF 600.000 sarà applicata, come finora, un'aliquota di conversione del 6,8%, mentre per il calcolo della rendita degli averi di vecchiaia superiori a CHF 600.000, dal 1° gennaio 2019 sarà applicata l'aliquota di conversione tecnicamente corretta del 5,2%. Di conseguenza, per gli averi di vecchiaia superiori a CHF 600.000 non vi saranno più perdite da pensionamento. Il prelievo di capitale in caso di pensionamento continua a essere possibile.



Evoluzione grado di copertura 2018



### Investimenti patrimoniali

Per quanto riguarda gli investimenti, l'anno trascorso è stato impegnativo e alla fine caratterizzato da una performance globale negativa dei mercati d'investimento. L'indice Pictet 25, composto da un 25 % di azioni e da un 75 % di obbligazioni, ha perso il 2,2 % di valore, mentre l'indice Pictet 40, con una quota di azioni del 40 % e di obbligazioni del 60 %, ha registrato addirittura una perdita di valore del 3,4 %. Tanto più elevata la quota delle azioni, tanto maggiori le perdite. L'indice Credit Suisse delle casse pensioni svizzere ha perso il 3,2 % nel 2018. Sia gli indici Pictet, sia l'indice Credit Suisse non considerano costi o tasse per la gestione e il deposito patrimoniale. La performance delle casse pensioni svizzere, calcolata dall'UBS, ammonta al -3,45 %. Nel 2018, la PROMEA cassa pensione ha realizzato una performance del -3,12 %. Con ciò, la PROMEA cassa pensione è riuscita nuovamente, come già nell'esercizio precedente, a superare i valori comparativi delle casse pensioni svizzere secondo gli indici CS e UBS.

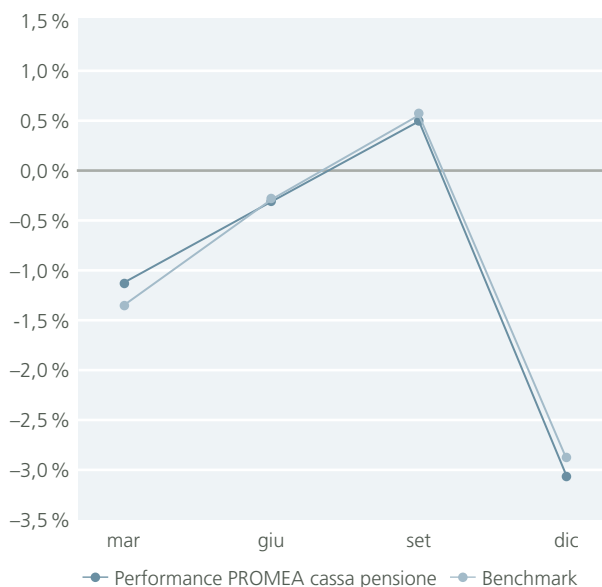
Nel 2018, la situazione sui mercati d'investimento è rimasta tesa. I tassi d'interesse bassi o addirittura negativi hanno offuscato fortemente le previsioni di rendita degli investimenti sicuri. A causa del problema degli interessi negativi, tenere una certa liquidità è stato possibile soltanto in misura ridotta. Le obbligazioni della Confederazione Svizzera, considerate un investimento sicuro, persino con una scadenza a lungo termine evidenziavano una rendita a scadenza negativa. Complessivamente, l'indice delle obbligazioni svizzere è cresciuto soltanto dello 0,1 % nel periodo in esame.

Già più difficile è stata la situazione con le obbligazioni in valuta estera. Peraltro, tali titoli sono detenuti solamente in prodotti d'investimento nei quali i rischi di valute estere rispetto al franco svizzero sono coperti. L'indice globale delle obbligazioni che comprende titoli sia statali sia aziendali, alla fine dell'anno ha raggiunto una performance del -1,5 %. Buona parte di questa performance negativa è riconducibile al fatto che i costi di copertura di valute sono, con circa l'1,5 %, relativamente elevati.

Già all'inizio del 2018, i mercati azionari sono stati messi brevemente alla prova. Già verso fine gennaio inizio febbraio vi è stata una correzione dei mercati azionari. Poi è iniziata una fase di ripresa fino all'estate, seguita da turbolenze autunnali e invernali. Nel 2018, le azioni svizzere e mondo hanno perso complessivamente circa il 9%. Le azioni dei mercati emergenti (emerging markets) hanno addirittura registrato perdite del 13,6%. L'attuale fase dell'evoluzione economica e dei mercati azionari può essere definita «late cycle», ossia ciclo tardivo. Tali fasi sono caratterizzate da maggiori oscillazioni e rischi. Nel 2018, l'evoluzione economica globale si è indebolita. Contemporaneamente, la banca centrale degli Stati Uniti ha ulteriormente aumentato il tasso di riferimento. Le controversie commerciali tra gli Stati Uniti d'America e la Cina si sono intensificate e hanno anche lasciato le loro tracce. Incertezze politiche, soprattutto anche in Europa, sono rimaste irrisolte o tornate di nuovo maggiormente alla ribalta. Tutto ciò ha contribuito a causare sostanziali perdite sui mercati azionari, in particolare durante l'ultimo trimestre.

Le fondazioni d'investimenti immobiliari e gli immobili svizzeri diretti si sono rivelati stabili produttori di ricavi. Nel 2018, l'indice immobiliare CAFI è cresciuto del 4,9%.

*Evoluzione effettiva della performance 2018 rispetto al benchmark*



Per contro, i fondi immobiliari svizzeri hanno perso valore per il 5,3%. Ciò è riconducibile soprattutto alla riduzione degli aggr, in parte estremamente elevati. La PROMEA cassa pensione ha investito principalmente in oggetti diretti o in fondazioni d'investimento. Anche nell'ambito degli immobili estero si è potuto ottenere una performance positiva con il 3,1%.

Nella categoria degli investimenti infrastrutturali finora solo una piccola parte del capitale promesso è stata richiesta (circa CHF 4 milioni). Finora l'evoluzione del valore si sviluppa positivamente con il 3,5%.

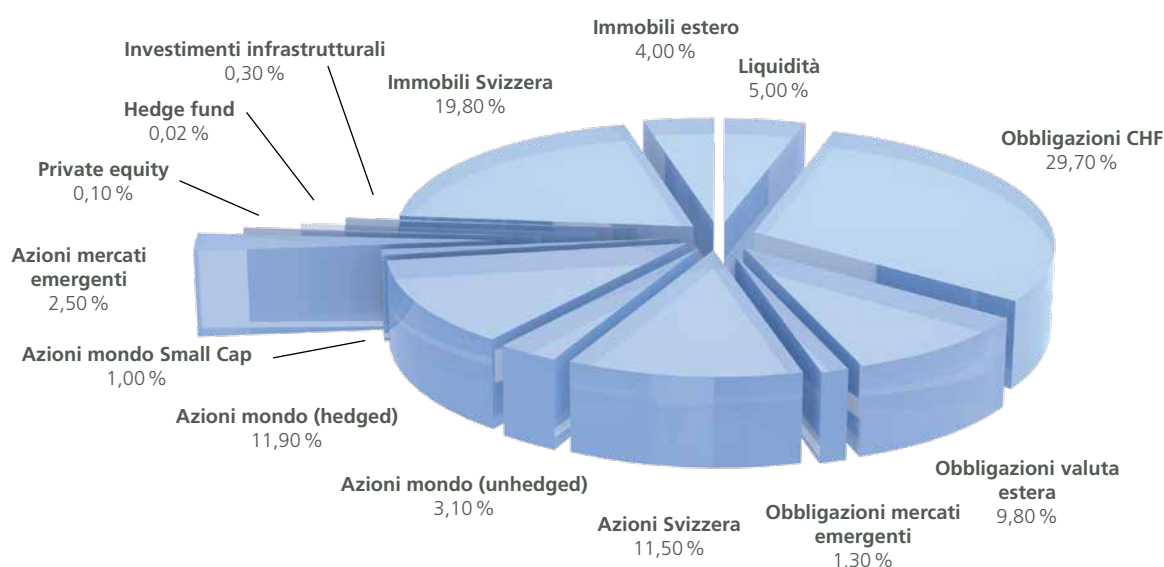
Le turbolenze sorte con maggiore intensità verso la fine del 2018 potrebbero continuare ad accompagnare i mercati d'investimento. L'evoluzione economica si è indebolita e alcuni paesi sono addirittura entrati in una recessione o sono sul punto di entrarci. L'indebolimento globale della crescita o le fasi di recessione sono sovente collegati a correzioni sui mercati azionari. Contemporaneamente diversi fattori di rischio permangono elevati. In considerazione della situazione incerta e dei rischi maggiori, il consiglio di fondazione intende ridurre gradualmente gli investimenti a rischio nei limiti delle bande d'oscillazione.

Nella sua riunione del mese di aprile 2018, il consiglio di fondazione ha adottato la nuova strategia d'investimento (vedi punto 6.4 nel commento). Con tale strategia sono stati intenzionalmente ridotti i rischi e inclusa la nuova categoria d'investimento azioni emerging markets.

I costi per la gestione del patrimonio d'investimento ammontano soltanto allo 0,26% (pari a 26 punti base) equivalenti a CHF 3,3 milioni. Ciò conferma che la nostra cassa pensione ha dei costi nettamente inferiori rispetto ad altre casse pensioni.

Nell'esercizio trascorso, il consiglio di fondazione ha verificato la sostenibilità degli investimenti esistenti. Il relativo rapporto è pubblicato sul nostro sito internet.

Allocazione secondo le categorie d'investimento 31 dicembre 2018



L'evoluzione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione è stata positiva anche nel 2018. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) si situano, con CHF 6,043 milioni, di ben CHF 82 000 (pari all'1,35 %) al di sotto del valore preventivato di CHF 6,125 milioni. I ricavi inferiori, causati da appartamenti sfitti, non hanno più potuto essere compensati completamente dai risparmi nell'ambito dei costi di gestione e manutenzione.

Nel corso dell'esercizio 2018, sono state valutate diverse opportunità d'acquisto. Tuttavia, nessuno degli oggetti corrispondeva ai severi criteri di selezione. Per questo motivo, nel periodo in esame, non è stato acquistato alcun immobile. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta a un buon 4,81 %.

Nel 2018, la percentuale degli appartamenti sfitti nel portafoglio globale è aumentata al 4,72 % (2017: 4,14 %). La maggior parte degli appartamenti sfitti si trova negli immobili a Wanzwil, seguiti da quelli a Mumpf e Morbio Inferiore. In stretta collaborazione con le società locali di gestione vengono continuamente discusse e implementate misure al fine di ridurre la quota degli appartamenti sfitti.

Come anche nel periodo precedente, lo Swiss Valuation Group ha effettuato la valutazione del portafoglio im-

mobiliare della PROMEA cassa pensione. Al 31 dicembre 2018, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 165 480 000. Al 31 dicembre 2018, il portafoglio esistente è stato rivalutato di circa CHF 2,6 milioni (+1,6 % a fronte del 2,95 % pari a CHF 4,49 milioni nell'anno 2017) rispetto all'anno precedente.

Nel corso dell'esercizio in esame, a Morbio Inferiore sono state montate le protezioni anticaduta ai balconi e sostituiti diversi impianti di riscaldamento. Presso l'immobile Glattalstrasse 40 a Zurigo è stato effettuato il risanamento parziale del centro di bowling. A causa di adattamenti di progetti e di slittamenti temporali, i costi di manutenzione di CHF 380 000 sono stati nettamente inferiori a quelli preventivati di CHF 604 000.

Il risultato degli immobili, considerando le rivalutazioni, ammonta a CHF 8,072 milioni (anno precedente CHF 9,832 milioni).

#### Urs Schneider

Direttore PROMEA assicurazioni sociali

#### Patric Spahr

Direttore settore Previdenza professionale, membro della direzione

*«Non mi pento di nulla nella vita  
ad eccezione di ciò  
che non ho fatto.»*

*Coco Chanel*



# bilancio,

AL 31 DICEMBRE

	Commento Conto annuale	2018   CHF	2017   CHF
<b>Attività</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>1 344 430 433.74</b>	<b>1 381 315 948.81</b>
Liquidità		41 393 860.62	41 151 572.12
Crediti e prestiti	7.1	24 891 900.16	17 606 037.37
Titoli	6.4	957 832 409.60	1 038 273 076.97
Immobili	6.8	320 312 263.36	284 285 262.35
<b>Voci transitorie</b>	<b>7.2</b>	<b>185 345.55</b>	<b>11 163.50</b>
<b>Totale attività</b>		<b>1 344 615 779.29</b>	<b>1 381 327 112.31</b>
<b>Passività</b>			
<b>Debiti</b>		<b>17 934 152.21</b>	<b>21 597 120.31</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.3	17 934 152.21	21 597 120.31
<b>Voci transitorie</b>	<b>7.4</b>	<b>383 565.25</b>	<b>223 211.22</b>
<b>Riserve contributi datori di lavoro</b>	<b>6.9</b>	<b>14 199 110.83</b>	<b>14 649 499.93</b>
Riserve contributi datori di lavoro		13 551 226.08	13 551 542.38
Fondi liberi datori di lavoro associati		647 884.75	1 097 957.55
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>		<b>1 237 535 571.00</b>	<b>1 203 562 242.23</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	757 732 807.00	738 637 312.23
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5	413 096 074.00	392 141 077.00
Accantonamenti tecnici	5.6	66 706 690.00	72 783 853.00
<b>Fondo oscillazione valore</b>	<b>6.3</b>	<b>74 563 380.00</b>	<b>141 295 038.62</b>
<b>Capitale di fondazione, sottocopertura</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale passività</b>		<b>1 344 615 779.29</b>	<b>1 381 327 112.31</b>

# conto,

## CONTO D'ESERCIZIO DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE

	Commento Conto annuale	2018   CHF	2017   CHF
<b>Contributi e versamenti ordinari e altri</b>		<b>59 547 409.10</b>	<b>59 211 411.00</b>
Contributi ordinari	3.2	58 993 492.20	58 829 892.45
– Contributo risparmio		49 106 336.65	47 831 426.10
– Contributo rischio		7 447 068.60	8 713 088.00
– Contributo costi d'amministrazione		2 440 086.95	2 285 378.35
Interessi di mora su crediti di contributi		24 560.50	16 825.60
Versamenti in riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	2 234 237.50	1 894 502.50
Versamenti fondi di garanzia		564 805.90	581 023.25
Utilizzo di riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	–2 269 687.00	–2 110 832.80
<b>Prestazioni di entrata</b>		<b>63 371 674.00</b>	<b>80 841 840.49</b>
Versamenti di libero passaggio assicurati	5.3	63 371 674.00	80 841 840.49
– Versamenti di libero passaggio assicurati attivi		63 073 662.07	61 247 003.79
– Versamenti capitale di copertura beneficiari di rendita		749 700.38	19 018 009.15
– Versamenti in fondi liberi		–451 688.45	576 827.55
<b>Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata</b>		<b>122 919 083.10</b>	<b>140 053 251.49</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>–44 813 949.65</b>	<b>–39 747 407.85</b>
Rendite di vecchiaia		–22 478 510.80	–20 997 914.85
Rendite superstiti		–3 168 774.85	–2 736 352.10
Rendite invalidità		–3 364 544.65	–3 374 796.45
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		–14 161 244.25	–12 117 423.20
Prestazioni di capitale in caso di decesso e d'invalidità		–1 640 875.10	–520 921.25
<b>Prestazioni di uscita</b>		<b>–64 857 409.05</b>	<b>–48 464 157.20</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	5.3	–62 421 321.85	–43 192 405.60
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva		–468 187.00	–176 955.00
Prelievi anticipati OPPA/divorzio	5.3	–1 967 900.20	–5 094 796.60
<b>Uscita di fondi per prestazioni e prelievi anticipati</b>		<b>–109 671 358.70</b>	<b>–88 211 565.05</b>

Commento Conto annuale		2018   CHF	2017   CHF
<b>Scioglimento/formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro</b>		<b>-33 522 939.67</b>	<b>-115 880 904.98</b>
Formazione capitale di previdenza assicurati attivi		-4 690 083.22	-23 922 640.28
Formazione capitale di previdenza beneficiari di rendita		-20 954 997.00	-54 987 367.00
Scioglimento/formazione accantonamenti tecnici 5.6		6 077 163.00	-22 284 227.00
Interessi capitale di risparmio		-14 442 160.40	-14 326 173.45
Scioglimento riserve di contributi di datori di lavoro 6.9		35 449.50	216 330.30
Scioglimento/formazione fondi di previdenza liberi 6.9		451 688.45	-576 827.55
<b>Costi assicurativi</b>		<b>-425 234.40</b>	<b>-423 719.95</b>
<b>Risultato netto della parte assicurativa</b>		<b>-20 700 449.67</b>	<b>-64 462 938.49</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>		<b>-42 664 902.46</b>	<b>105 546 272.08</b>
Ricavi da titoli 6.7		-53 828 989.56	90 263 595.53
– Liquidità		-256 026.32	-44 519.47
– Operazioni valutarie a termine		141 161.76	0.00
– Obbligazioni		-4 507 968.57	1 933 088.98
– Azioni		-49 919 230.65	88 436 049.91
– Private equity		20 000.00	41 000.00
– Hedge fund		693 074.22	-102 023.89
Ricavi da immobili 6.7		14 460 324.86	18 276 295.03
Costi d'amministrazione patrimoniale 6.7		-3 296 237.76	-2 993 618.48
– Costi d'amministrazione patrimoniale diretti		-1 586 515.55	-1 360 453.24
– Costi d'amministrazione patrimoniale periti		-266 958.40	-258 540.21
– Costi TER obbligazioni valute estere		-9 665.93	-6 275.70
– Costi TER azioni		-84 835.98	-54 586.85
– Costi TER immobili indiretti		-989 796.15	-953 779.47
– Costi d'amministrazione immobili		-358 465.75	-359 983.01
<b>Altri ricavi</b>		<b>19 144.41</b>	<b>41 698.47</b>
Ricavi da prestazioni di servizio svolte		14 138.68	26 959.82
Altri ricavi		5 005.73	14 738.65
<b>Altri costi</b>		<b>-428 613.10</b>	<b>0.00</b>
<b>Costi d'amministrazione 7.5</b>		<b>-2 956 837.80</b>	<b>-2 917 867.82</b>
Costi d'amministrazione in generale		-2 195 695.75	-2 216 834.67
Revisioni di cassa e consulenza		-47 534.40	-42 678.00
Perito casse pensioni		-87 352.80	-90 061.90
Autorità di vigilanza		-31 702.20	-27 309.00
Costi di pubblicità		-102 503.50	-60 970.05
Provvigioni mediatori		-492 049.15	-480 014.20
<b>Eccedenza costi/ricavi prima dello scioglimento/ della formazione del fondo oscillazione valore</b>		<b>-66 731 658.62</b>	<b>38 207 164.24</b>
<b>Scioglimento/formazione del fondo oscillazione valore 6.3</b>		<b>66 731 658.62</b>	<b>-38 207 164.24</b>
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# commento,

## AL CONTO ANNUALE 2018

### 1. Principi di base e organizzazione

#### 1.1 Forma giuridica e scopo

La cassa pensione, quale fondazione comune, ha lo scopo di garantire la previdenza professionale, in base alla LPP e alle sue norme applicative, per il personale e il padronato delle aziende che sono membri, membri del padronato o sostenitori delle associazioni fondatrici, oppure che intrattengono con i cofondatori menzionati relazioni sociali e che aderiscono alla PROMEA cassa pensione. Anche altre aziende possono affiliarsi se soddisfano i criteri d'ammissione della fondazione.

La PROMEA cassa pensione può anche offrire una previdenza superiore alle prestazioni minime prescritte dalla legge. Eventuali prestazioni di supporto in casi gravi, quale malattia, infortunio, invalidità o disoccupazione, sono decise dal consiglio di fondazione.

Per raggiungere lo scopo della fondazione, la PROMEA cassa pensione può stipulare accordi assicurativi a favore dei destinatari o di una parte di essi, oppure può entrare a far parte di contratti di questo tipo già esistenti, nel caso in cui l'assicurata e la beneficiaria sia lei stessa.

Il piano di previdenza per prestazioni di rischio si basa sul primato di prestazioni e per prestazioni di vecchiaia sul primato di contributi.

#### 1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La PROMEA cassa pensione è iscritta al registro per la previdenza professionale sotto il numero ZH 1423.

#### 1.3 Indicazione atto e regolamenti

- Atto di fondazione, 15 ottobre 2018
- Regolamento di previdenza del 13 dicembre 2017, valevole dal 1° gennaio 2018
- Regolamento dei costi, 1° gennaio 2007
- Regolamento d'organizzazione e d'amministrazione del 21 aprile 2015, valevole dal 1° luglio 2014
- Regolamento d'accantonamento del 13 dicembre 2018, valevole dal 31 dicembre 2018

- Regolamento d'investimento del 7 settembre 2016, valevole dal 1° gennaio 2016
- Regolamento delle disposizioni concernenti le firme, 1° gennaio 2009
- Iscrizione al registro di commercio, 18 luglio 1990
- Accordo sul mandato ai periti di casse pensioni, 1° gennaio 2006
- Accordo con la PROMEA cassa di compensazione, 1° gennaio 2013
- Charta ASIP, 1° gennaio 2009
- Regolamento della liquidazione parziale, approvato dall'UFAS il 5 agosto 2010, valevole dal 1° giugno 2009

#### 1.4 Organi dell'istituto di previdenza/ autorizzazione alla firma

##### Consiglio di fondazione

##### Rappresentanti del padronato

Hans Kunz\* presidente, 2016–2019

Toni Merkle, 2016–2019

Susanne Niklaus\*, 2017–2020

##### Rappresentanti del personale

Rolf Frehner\* vicepresidente, 2017–2020

René Leemann\*, 2017–2020

Gregor Deflorin, 2017–2020

L'incarico inizia il 1° luglio e termina il 30 giugno.

\* = membri della commissione del consiglio di fondazione

##### Direzione aziendale

Urs Schneider direttore PROMEA assicurazioni sociali

Patric Spahr direttore settore Previdenza professionale, membro della direzione

I membri del consiglio di fondazione e della direzione aziendale hanno la firma collettiva a due.



## 1.5 Ufficio di revisione, periti, autorità di vigilanza, consulenti

*Ufficio di revisione* BDO SA, Zurigo, *Mandato al perito di casse pensioni* Allvisa AG, Zurigo, *Perito esecutivo in materia di previdenza professionale* René Zehnder, *Autorità di vigilanza* BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), *Consulenza d'investimento* Hartweg & Partner AG, Root; PPCmetrics SA, Zurigo, *Gestione immobili* BSZ Immobilien AG, Zurigo, *Specialista edile* Klingenfuss + Partner AG, Würenlos, *Perito incaricato delle stime immobiliari* Swiss Valuation Group AG, Zurigo

## 1.6 Associazioni fondatrici

*Padronato* AM Suisse, *Personale* Unia, Syna – il sindacato

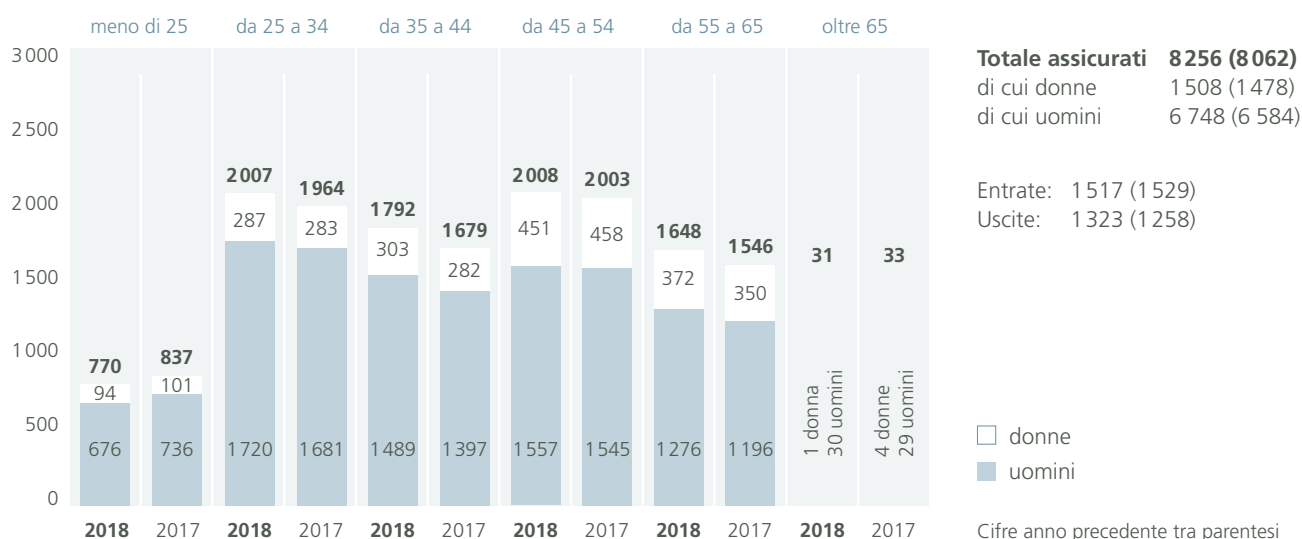
## 1.7 Associati padronato

*Stato iniziale* 1 003 (anno precedente: 974), *Entrate* 29 (anno precedente: 36)

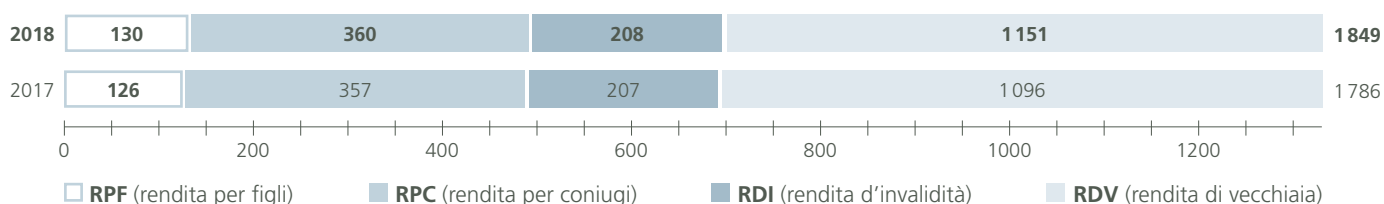
*Uscite* – 11 (anno precedente: –7), *Imprese associate* 1 021 (anno precedente: 1 003)

## 2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### 2.1 Struttura degli assicurati – assicurati attivi al 31 dicembre 2018 / 2017



### 2.2 Struttura degli assicurati – beneficiari di rendita al 31 dicembre 2018 / 2017



**Totale beneficiari di rendita 1 849 (1 786)**, di cui donne 665 (642), di cui uomini 1 184 (1 144)

### Sviluppo effettivo delle rendite

	31.12.2018	Entrate 2018	Uscite 2018	31.12.2017
Rendite di vecchiaia	1 151	89	34	1 096
Rendite d'invalidità	208	18	17	207
Rendite per coniugi	360	22	19	357
Rendite per figli d'invalidi	86	18	7	75
Rendite per figli di pensionati	8	5	3	6
Rendite per orfani	36	18	27	45
<b>Totale</b>	<b>1 849</b>	<b>170</b>	<b>107</b>	<b>1 786</b>

### 3. Modalità di realizzazione dello scopo

#### 3.1 Spiegazione dei piani di previdenza

Le prestazioni della fondazione sono descritte dettagliatamente nelle disposizioni complementari al regolamento del 13 dicembre 2017. Di seguito si elenca l'insieme delle prestazioni:

##### Con il raggiungimento dell'età massima

- rendita di vecchiaia vitalizia
- rendita per figli di pensionati
- liquidazione di capitale

- rendita per orfani
- capitale di decesso

##### In caso d'inabilità all'attività lucrativa (invalidità)

- rendita d'invalidità
- rendita per figli d'invalidi
- esonero dal pagamento dei contributi

##### In caso di decesso prima del raggiungimento dell'età massima

- rendita per coniugi/rendita per partner

#### 3.2 Finanziamento, metodo di finanziamento

La cassa pensione è finanziata in base al primato di contributi (prestazioni di vecchiaia) e al primato di prestazioni (prestazioni di rischio). I contributi complessivi comprendono i contributi di risparmio, i contributi di rischio e i contributi per i costi d'amministrazione. I contributi sono calcolati in % del salario assicurato e vengono normalmente finanziati in modo paritetico (datori di lavoro e dipendenti 50 % ciascuno). Il salario assicurato in base al regolamento corrisponde al salario AVS oppure al salario coordinato.

	2018   CHF	2017   CHF
Contributi datori di lavoro	31 033 396	30 957 943
Contributi dipendenti	27 960 096	27 871 950
<b>Contributi complessivi</b>	<b>58 993 492</b>	<b>58 829 892</b>
di cui:		
– Contributi di risparmio	49 106 337	47 831 426
– Contributi di rischio	7 447 068	8 713 088
– Contributo ai costi d'amministrazione	2 440 087	2 285 378

#### 3.3 Altre informazioni riguardanti l'attività di previdenza

In base al regolamento esiste la possibilità di un prepensionamento a partire dal 58<sup>esimo</sup> anno d'età.

Il prelievo anticipato della rendita porta a una riduzione della rendita di vecchiaia annua vita natural durante.

Nel caso di un pensionamento anticipato, gli assicurati possono optare per una riduzione della rendita oppure hanno la possibilità di coprirsi finanziariamente con un riscatto di prestazioni per raggiungere le prestazioni massime previste dal regolamento. La PROMEA cassa pensione offre alle imprese di costruzioni metalliche dei cantoni Vallese e Vaud un piano di previdenza che adempie le disposizioni dei rispettivi contratti collettivi di lavoro cantonali.

### 4. Principi di valutazione e contabili, continuità

#### 4.1 Attestazione concernente la contabilità secondo le Swiss GAAP RPC 26

Questo conto annuale corrisponde nella forma e nella valutazione alla direttiva n. 26 della commissione d'esperti per le raccomandazioni concernenti la contabilità (Swiss GAAP RPC) e riflette la situazione reale patrimoniale, finanziaria e di redditività.

#### 4.2 Principi contabili e di valutazione

La contabilità, il bilancio, nonché la valutazione corrispondono alle prescrizioni del Codice delle obbligazioni (CO) e della LPP. Il conto annuale, che comprende bilancio, conto d'esercizio e commento, riflette la situazione finanziaria reale ai sensi della legislazione sulla previdenza professionale e corrisponde alle prescrizioni delle Swiss GAAP RPC 26. I seguenti principi contrattidi valutazione sono stati applicati nell'esercizio in esame senza variazioni rispetto all'anno precedente:

*Liquidità, crediti, debiti, voci transitorie* valore nominale

*Conversione valuta* corsi alla data di bilancio

*Titoli compr. fondi d'investimento, obbligazioni* valori di mercato

*Immobili* valutazione dettagliata da parte di un perito (dettagli vedi 6.8)

*Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici* in base alla perizia dell'esperto per casse pensioni

#### 4.3 Modifica dei principi di valutazione e contabili

Rispetto all'anno precedente non ci sono state modifiche.

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

#### 5.1 Genere di copertura rischi, riassicurazioni

I rischi sono assunti dalla fondazione in modo autonomo.

#### 5.2 Informazioni sul bilancio attuariale

Il perito in materia di previdenza professionale elabora un bilancio attuariale al 31 dicembre 2018.

Per il calcolo del capitale di copertura dei beneficiari di rendita sono utilizzati i valori LPP 2015, tavole periodiche.

Il tasso d'interesse tecnico ammonta al 2,25 %.

#### 5.3 Sviluppo del capitale di previdenza degli assicurati attivi e relativi interessi

	2018   CHF	2017   CHF
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 01.01.	738 637 312	700 430 177
Accrediti di vecchiaia	51 088 790	49 558 999
Versamenti di libero passaggio	63 073 662	61 247 004
Accrediti interessi	14 405 411	14 284 495
Formazione a carico del conto d'esercizio	0	0
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	-62 421 322	-43 192 406
Versamenti parziali di capitale	0	0
Prelevi anticipati OPPA	-1 527 212	-4 168 208
Prelevi di divorzio	-440 688	-926 589
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso, invalidità	-45 083 146	-38 596 160
<b>Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.</b>	<b>757 732 807</b>	<b>738 637 312</b>

Gli accrediti di vecchiaia comprendono anche quelli degli assicurati esonerati dal pagamento dei contributi. Il finanziamento di questi accrediti di vecchiaia di circa CHF 1,982 milioni avviene attraverso l'accantonamento riserva sinistri Al. Nel 2018, il tasso d'interesse applicato ai singoli averi di previdenza ammontava al 2 % (2 % nel 2017).

#### 5.4 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Gli averi di vecchiaia secondo la LPP ammontano a CHF 510 537 159 (anno precedente: CHF 496 766 015).

#### 5.5 Sviluppo del capitale di copertura dei beneficiari di rendita

	2018   CHF	2017   CHF
Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 01.01.	392 141 077	337 153 710
Variazione	20 954 997	54 987 367
<b>Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 31.12.</b>	<b>413 096 074</b>	<b>392 141 077</b>

Il capitale necessario (compr. rischio lunga vita) per il versamento delle prestazioni di rendita viene ricalcolato annualmente alla data di scadenza dal perito per la previdenza professionale, in base ai principi attuariali. La differenza tra il capitale esistente e quello necessario viene contabilizzata a carico del conto d'esercizio.

### 5.6 Accantonamenti tecnici

Gli accantonamenti tecnici sono cambiati nel modo seguente:

	2018   CHF	2017   CHF
Fondo oscillazione rischi	6 986 310	7 043 087
Accantonamento per perdite da pensionamenti	51 629 607	54 432 982
Accantonamento per interessi supplementari	1 894 332	7 386 373
Accantonamento per lunga vita	6 196 441	3 921 411
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>66 706 690</b>	<b>72 783 853</b>

Il consiglio di fondazione ha deciso che gli averi di vecchiaia regolamentari fruttano, nel 2019, interessi di almeno il 1,25%. I relativi costi supplementari sono già stati imputati al conto d'esercizio 2018.

**Fondo oscillazione rischi:** il fondo oscillazione rischi ha lo scopo di garantire alla cassa pensione sufficienti mezzi finanziari per poter affrontare anche un anno con un impatto eccezionalmente elevato di sinistri (decesso e invalidità).

**Accantonamento per perdite da pensionamenti:** in mancanza di un adeguamento del tasso di conversione regolamentare, la differenza rispetto al tasso di conversione corretto dal punto di vista attuariale continua a crescere. Ciò provoca, in seguito, delle perdite sul tasso di conversione che devono essere finanziate dalla cassa pensione. Per poter compensare tempestivamente una lacuna di finanziamento che si sta delineando, viene creato un accantonamento tecnico corrispondente. Questo accantonamento è costituito sull'attuale entità degli assicurati attivi con un'età a partire dai 55 anni e tenendo conto di una quota di prelievo di capitale del 50%. Nel 2018, le perdite da pensionamenti hanno potuto essere ridotte, poiché, dal 1° gennaio 2019, agli averi di vecchiaia a partire da CHF 600 000 viene applicato il tasso di conversione corretto dal punto di vista attuariale.

**Accantonamento per lunga vita:** per la crescente aspettativa di vita dei beneficiari di rendita viene costituito un accantonamento che ammonta allo 0,5% del capitale di previdenza per ogni anno completato dopo il 2015 (= anno di pubblicazione delle basi LPP 2015).

### 5.7 Principi tecnici

Per il calcolo del capitale di copertura dei beneficiari di rendita sono utilizzati i valori LPP 2015, tavole periodiche. Il tasso d'interesse tecnico è del 2,25%.

Il capitale di copertura necessario corrisponde agli averi di vecchiaia accumulati degli assicurati attivi e al capitale di previdenza dei beneficiari di rendita al 31 dicembre 2018.

### 5.8 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 e risultati della perizia attuariale

	2018   CHF	2017   CHF
Attività al valore di mercato	1 344 615 779	1 381 327 112
./. Debiti e voci transitorie	-18 317 717	-21 820 332
./. Riserve di contributi e fondi di previdenza liberi di datori di lavoro associati	-14 199 111	-14 649 499
<b>Patrimonio disponibile</b>	<b>1 312 098 951</b>	<b>1 344 857 281</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	-757 732 807	-738 637 312
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	-413 096 074	-392 141 077
Accantonamenti tecnici	-66 706 690	-72 783 853
<b>Patrimonio necessario</b>	<b>-1 237 535 571</b>	<b>-1 203 562 242</b>
Eccedenza di copertura	74 563 380	141 295 039
<b>Grado di copertura</b>	<b>106,0%</b>	<b>111,7%</b>

## 5.9 Perizia attuariale

L'ultima perizia attuariale è stata effettuata al 31 dicembre 2017. In essa è stato confermato quanto segue:

Le disposizioni regolamentari relative alle prestazioni e al finanziamento corrispondono alle norme legali, in particolare alla legge sul libero passaggio.

Secondo l'art. 52e cpv. 1 lett. a LPP, la PROMEA cassa pensione dispone di garanzie sufficienti per poter adempiere i suoi impegni inerenti ai propri obblighi di previdenza.

Gli accantonamenti tecnici sono in sintonia con il regolamento concernente la determinazione della politica di accantonamento secondo l'art. 48e OPP2 e la cassa pensione ha preso sufficienti misure d'accantonamento ai sensi dell'art. 43 OPP2.

## 6. Commenti sugli investimenti patrimoniali e sul loro risultato netto

### 6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, regolamento d'investimento

Il consiglio di fondazione si assume la suprema responsabilità per gli investimenti patrimoniali. Di conseguenza ha elaborato un regolamento d'investimento che descrive gli obiettivi e i principi della gestione patrimoniale. Il consiglio di fondazione ha inoltre designato una commissione composta da membri del consiglio di fondazione e responsabile dell'implementazione dell'attività patrimoniale.

I seguenti mandati di categoria sono stati conferiti ad amministratori patrimoniali esterni con abilitazione della CAV PP oppure sottoposti alla FINMA:

*Obbligazioni CHF* Loyal Finance AG, investimento diretto; Zürcher Kantonalbank, soluzione di fondi

*Obbligazioni valute estere* UBS AG, UBS Asset Management, soluzione di fondi

*Azioni Svizzera* Banca Cler, investimento diretto; Credit Suisse, soluzione di fondi

*Azioni mondo* Credit Suisse, soluzione di fondi

*Azioni mercati emergenti* Credit Suisse, soluzione di fondi

*Immobili estero e investimenti infrastrutturali* diverse soluzioni di fondi di diversi offerenti

*Banca depositaria* UBS Switzerland AG

### 6.2 Ricorso all'estensione con il risultato del resoconto (art. 50 cpv. 4 OPP2)

L'art. 50 dell'ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP2) regola la sicurezza e la ripartizione dei rischi degli investimenti. Gli investimenti patrimoniali devono essere gestiti e controllati accuratamente. Non è stato fatto ricorso alle possibilità d'estensione degli investimenti secondo l'art. 50 cpv. 4 OPP2. Si conferma che la strategia d'investimento scelta corrisponde a una ripartizione ottimale dei rischi legati agli investimenti e che, in tal modo, l'adempimento dello scopo previdenziale risulta agevolato al meglio. Le disposizioni dell'art. 50 cpv. 1-3 OPP2 sono rispettate.

### 6.3 Obiettivo da raggiungere e calcolo del fondo oscillazione valore

Al 31 dicembre 2018, il fondo oscillazione valore della PROMEA cassa pensione corrisponde a un importo di CHF 74,6 milioni. Il fondo oscillazione valore necessario per la strategia d'investimento ammonta al 16,08% dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici, secondo il calcolo del perito per la previdenza professionale e considerando un livello di sicurezza del 97,5%.

La PROMEA cassa pensione risulta avere un disavanzo del fondo di CHF 124,4 milioni e quindi la sua capacità d'assunzione dei rischi è limitata.

Obiettivo fondo oscillazione valore 16,08% dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici	CHF 198'995'720
Fondo oscillazione valore esistente	CHF 74'563'380
Disavanzo fondo	CHF 124'432'340

## 6.4 Investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

Categoria d'investimento	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017	Bande di oscillazione	Limiti
	CHF	Quota in %	CHF	Quota in %	%	OPP2 in %
Liquidità	41 393 861	3,1	41 151 572	3,0	0-10	100
Crediti e prestiti	24 891 900	1,9	17 606 037	1,3		
Voci transitorie	185 346	0,0	11 164	0,0		
Titoli						
• Obbligazioni CHF	399 867 291	29,7	337 477 020	24,4	14-37	100
• Obbligazioni valute estere (hedged)	131 215 917	9,8	172 120 697	12,5	9-15	
• Obbligazioni mercati emergenti	18 057 525	1,3	0	0,0	1-5	
• Azioni Svizzera	154 759 243	11,5	203 488 284	14,7	6-19	50
• Azioni mondo (unhedged)	42 341 334	3,1	271 429 329	19,6	5-15	
• Azioni mondo (hedged)	159 865 417	11,9	0	0,0	5-15	
• Azioni mondo Small Cap	12 874 251	1,0	0	0,0	1-5	
• Azioni mercati emergenti	33 336 239	2,5	48 319 603	3,5	1-5	
• Private equity	1 060 000	0,1	1 060 000	0,1	0-3	15
• Hedge fund	298 770	0,02	360 748	0,0	0-1	
• Investimenti infrastrutturali Svizzera + estero	4 156 422	0,3	4 017 395	0,3	0-5	
Immobili						
• Immobili Svizzera (investimenti diretti)	165 480 000	12,3	162 880 000	11,8	12-24	30
• Immobili Svizzera (indiretti)	100 645 934	7,5	75 007 906	5,4		
• Immobili estero (unhedged)	0	0,0	0	0,0	1-4	
• Immobili estero (hedged)	54 186 329	4,0	46 397 356	3,4	1-4	
<b>Totale investimenti</b>	<b>1 344 615 779</b>	<b>100,0</b>	<b>1 381 327 111</b>	<b>100,0</b>		
Totale valute estere		<b>30,6</b>			<b>23-72</b>	
Totale valute estere (non coperte)		<b>14,5</b>		<b>17,1</b>	<b>9-30</b>	<b>30</b>

Gli investimenti corrispondono alle prescrizioni degli art. 54, 54a, 54b e 55 OPP2, nonché alle bande d'oscillazione definite nel regolamento d'investimento, ad eccezione del mancato raggiungimento del limite inferiore della banda d'oscillazione dell'1,9 % nel caso delle azioni mondo (unhedged) e del mancato raggiungimento del limite inferiore della banda d'oscillazione dell'1 % nel caso degli immobili estero (unhedged). Entrambi i casi di mancato raggiungimento sono dovuti al fatto che la nuova strategia d'investimento, decisa nel mese di aprile 2018, non ha ancora potuto essere realizzata in ogni sua parte.

### 6.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

Secondo il regolamento d'investimento, i derivati sono ammessi per coprire rischi di cambio causati da operazioni valutarie.

#### Operazioni valutarie a termine

Alla fine del 2018 non erano in corso operazioni valutarie a termine.

#### Swap su interessi

Alla fine dell'anno non erano in corso swap su interessi.

### 6.6 Prestito titoli (securities lending)

Al 31 dicembre 2018 nessun titolo degli investimenti diretti era gravato da un prestito.

### 6.7 Risultati netti da investimenti patrimoniali

	2018   CHF	2017   CHF
Ricavi da investimenti in titoli	-53 828 990	90 263 596
• Liquidità, denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta	-256 026	-44 519
• Operazioni valutarie a termine	141 162	0
• Obbligazioni	-4 507 969	1 933 089
• Azioni	-49 919 231	88 436 050
• Private equity	20 000	41 000
• Hedge fund	693 074	-102 024
Ricavi da prestiti e altri	0	0
Ricavi da immobili	8 612 999	10 375 061
• Risultato ordinario (senza costi d'amministrazione)	6 402 304	6 609 353
• Costi straordinari, rinnovi	-379 153	-450 042
• Adeguamento al valore di mercato	2 589 847	4 215 750
Ricavi da immobili indiretti	5 847 326	7 901 234
Amministrazione patrimoniale, controlling investimenti	-3 296 238	-2 993 618
<b>Totale risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>-42 664 903</b>	<b>105 546 272</b>
<b>Patrimonio complessivo rilevante</b>	<b>1 344 615 779</b>	<b>1 381 327 112</b>
<b>Performance</b>	<b>-3,12 %</b>	<b>8,35 %</b>

In base alle disposizioni della riforma strutturale LPP, i costi d'amministrazione patrimoniale sono indicati in maniera trasparente. I costi d'amministrazione patrimoniale 2018 sono stati contabilizzati nel conto d'esercizio.

**Indicazione dei costi d'amministrazione patrimoniale per investimenti collettivi****Tasso di trasparenza dei costi**

	CHF	in percentuale del patrimonio complessivo
Totale degli investimenti a costi trasparenti	1 289 027 379	98,57 %
Totale degli investimenti collettivi a costi non trasparenti	18 658 770	1,43 %
<b>Patrimonio della PROMEA cassa pensione secondo la contabilità titoli e immobili</b>	<b>1 307 686 148</b>	<b>100,00 %</b>

Il tasso di trasparenza dei costi ammonta al 98,57 %.

**Costi d'amministrazione patrimoniale indicati**

	CHF	in percentuale degli investimenti a costi trasparenti
Costi d'amministrazione patrimoniale indicati direttamente nel conto economico	1 853 474	0,14 %
Indice dei costi degli immobili	358 466	0,03 %
Indice dei costi degli investimenti collettivi a costi trasparenti	1 084 298	0,09 %
<b>Totale dei costi d'amministrazione patrimoniale indicati nel conto economico</b>	<b>3 296 238</b>	<b>0,26 %</b>

I costi d'amministrazione patrimoniale complessivi indicati nel conto economico ammontano allo 0,26 % degli investimenti a costi trasparenti.

**Costi degli investimenti collettivi trasparenti secondo la categoria d'investimento**

Categoria d'investimento	Costi riferiti alla transazione   CHF
Fondi obbligazioni valute estere – con valore al giorno di chiusura	9 666
Fondi azioni Svizzera – con valore al giorno di chiusura	34 171
Fondi azioni mondo – con valore al giorno di chiusura	14 944
Fondi azioni mercati emergenti – con valore al giorno di chiusura	35 721
Fondi infrastruttura – con valore al giorno di chiusura	0
Immobili indiretti Svizzera – con valore al giorno di chiusura	552 914
Immobili indiretti estero – con valore al giorno di chiusura	436 882
<b>Totale degli investimenti collettivi trasparenti</b>	<b>1 084 298</b>



## Elenco degli investimenti collettivi non trasparenti al giorno di chiusura

ISIN	Nome del titolo	Valore	Valore di borsa	Valore di mercato	in percentuale degli investimenti collettivi non trasparenti
<b>Hedge fund</b>					
ZZ274_HF004	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S	463.18	4.60	2 131	0,01 %
ZZ274_HF005	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S II	413.02	70.59	29 156	0,16 %
ZZ274_HF006	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S III	2 748.00	97.34	267 483	1,43 %
<b>Totale hedge fund</b>				<b>298 770</b>	<b>1,60 %</b>
<b>Immobili CH</b>					
CH0433089270	ZIF IMMDISCHWEIZ RG*	180 000.00	102.00	18 360 000	98,40 %
<b>Totale immobili CH</b>				<b>18 360 000</b>	<b>98,40 %</b>
<b>Totale degli investimenti non trasparenti</b>				<b>18 658 770</b>	<b>100,00 %</b>

\* Al momento della chiusura non vi era ancora alcun TER revisionato.

## 6.8 Immobili

### 6.8.1 Immobili

I seguenti immobili sono di proprietà della PROMEA cassa pensione:

	Costi d'amministrazione CHF	<b>31.12.2018</b> Valore di bilancio   CHF	<b>31.12.2017</b> Valore di bilancio   CHF
Immobile Dübendorf	17 302.45	9 490 000	8 920 000
Immobile Mönchaltorf	8 879.05	4 440 000	4 250 000
Immobile Morbio Inferiore	26 589.10	8 490 000	8 470 000
Immobile Berna	13 633.45	5 780 000	5 770 000
Immobile Arni	33 506.75	16 820 000	16 510 000
Immobile Zurigo	17 843.35	9 750 000	9 190 000
Immobile Niederglatt	10 513.30	4 410 000	4 260 000
Immobile Seebach	53 910.70	19 530 000	19 350 000
Immobile Dietikon	31 738.90	20 190 000	19 420 000
Immobile Zofingen	9 248.80	4 670 000	4 650 000
Immobile Mumpf	18 145.50	8 700 000	9 100 000
Immobile Amriswil	49 656.65	18 080 000	18 050 000
Immobile Bienne	9 191.45	4 820 000	4 820 000
Immobile Allschwil	9 049.80	4 650 000	4 640 000
Immobile Wanzwil	4 192.60	2 400 000	2 530 000
Immobile Rapperswil	32 558.50	16 860 000	16 640 000
Immobile Grenchen	6 040.05	3 230 000	3 180 000
Immobile Thun	6 465.35	3 170 000	3 130 000
<b>Totale</b>	<b>358 465.75</b>	<b>165 480 000</b>	<b>162 880 000</b>

Per ottenere una separazione tra gestione del portafoglio e valutazione del mercato, nell'esercizio in esame lo Swiss Valuation Group è stato incaricato nuovamente di stimare i valori di mercato attuali. La valutazione è stata effettuata in base alle direttive per la contabilità secondo le Swiss GAAP RPC 26. A partire dal 2009, la PROMEA cassa pensione è affiancata dalla BSZ Immobilien AG nella gestione degli investimenti immobiliari. L'esame di potenziali acquisizioni per l'ampliamento del portafoglio di immobili, nonché del risanamento degli immobili esistenti, avviene in stretta collaborazione con la direzione della PROMEA cassa pensione.

Metodo di stima degli immobili: metodo dei flussi di cassa attualizzati DCF (discounted cash flow method); banda di oscillazione dei tassi d'interesse di capitalizzazione dal 3,2 % al 3,7 %.

**6.9 Commenti inerenti alle riserve di contributi e ai fondi liberi dei datori di lavoro associati**

Le riserve di contributi e i fondi liberi hanno avuto la seguente evoluzione:

	2018   CHF	2017   CHF
Situazione riserve di contributi datori di lavoro al 01.01.	13 551 543	13 732 902
Versamenti alle riserve di contributi datori di lavoro	2 234 238	1 894 503
Scioglimenti da versamento di contributi datori di lavoro	-2 269 687	-2 110 833
Scioglimento in seguito a uscita di società	0	0
Tasso d'interesse dello 0,25 %	35 132	34 971
<b>Totale riserve di contributi datori di lavoro al 31.12</b>	<b>13 551 226</b>	<b>13 551 543</b>
Situazione fondi liberi datori di lavoro al 01.01.	1 097 957	514 422
Versamento fondi liberi	0	576 828
Tasso d'interesse dello 0,25 %	1 616	6 707
Uscita fondi liberi	-451 688	0
<b>Totale fondi liberi datori di lavoro al 31.12.</b>	<b>647 885</b>	<b>1 097 957</b>

## 7. Altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

### 7.1 Crediti e prestiti

La posizione «crediti e prestiti» si compone come segue:

	31.12.2018   CHF	31.12.2017   CHF
Averi imposta preventiva amministrazione federale delle contribuzioni	7 361 655	6 961 243
Averi imposta alla fonte amministrazioni delle contribuzioni estere	202 072	224 529
Conto di pareggio con la PROMEA cassa di compensazione	16 844 099	9 546 849
Conti di pareggio amministrazioni immobiliari	233 853	547 231
Fondi di garanzia LPP	219 221	245 185
Averi diversi	6 000	6 000
Acconto prezzo d'acquisto	0	0
Prestito Metaltec Zurigo-Sciaffusa	25 000	75 000
<b>Totale crediti e prestiti</b>	<b>24 891 900</b>	<b>17 606 037</b>

La PROMEA cassa di compensazione si assume l'incarico dell'incasso dei contributi della PROMEA cassa pensione; ciò significa che i contributi dovuti all'AVS / AI / IPG e quelli per la PROMEA cassa pensione vengono fatturati insieme. L'ufficio federale delle assicurazioni sociali UFAS ha autorizzato la cassa di compensazione ad assumere questo incarico. Averi e addebiti legati a questa cooperazione sono contabilizzati nel conto di pareggio con la PROMEA cassa di compensazione.

### 7.2 Attività transitorie

Le attività transitorie comprendono le seguenti singole posizioni:

	2018   CHF	2017   CHF
Diversi	185 346	11 164
<b>Totale attività transitorie</b>	<b>185 346</b>	<b>11 164</b>

L'importo di CHF 185346 è costituito da averi presso beneficiari di rendita, nonché da pagamenti anticipati.

### 7.3 Prestazioni di libero passaggio e rendite

Questo conto riguarda l'intero traffico pagamenti con gli assicurati. Tutti i pagamenti effettuati dagli assicurati vengono registrati immediatamente su questo conto e contabilizzati non appena sono disponibili le informazioni necessarie. Anche i versamenti agli assicurati vengono gestiti tramite questo conto.

#### 7.4 Passività transitorie

Le passività transitorie comprendono le seguenti singole posizioni:

	2018   CHF	2017   CHF
Diversi	383 565	223 211
<b>Totale passività transitorie</b>	<b>383 565</b>	<b>223 211</b>

La voce «passività transitorie» comprende fatture arretrate e versamenti di rendite impossibili da versare ai beneficiari.

#### 7.5 Costi d'amministrazione

I costi di marketing, pubblicità e amministrazione si compongono dalle seguenti posizioni:

	2018   CHF	2017   CHF
Commissioni di borsa agenti e intermediari	492 049	480 014
Costi rapporto aziendale	22 962	20 299
Pubblicità in generale	83 042	46 370
Sponsoring	2 500	301
./. quota pubblicità PROMRISK AG	-6 000	-6 000
<b>Totale costi di marketing e pubblicità</b>	<b>594 553</b>	<b>540 984</b>
Revisione cassa e consulenza	47 534	42 678
Perito assicurazione pensioni	87 353	90 062
Autorità di vigilanza	31 702	27 309
Costi d'amministrazione in generale	2 195 696	2 216 834
<b>Totale costi d'amministrazione</b>	<b>2 956 838</b>	<b>2 917 867</b>

I costi d'amministrazione ammontano a CHF 358 (anno precedente: CHF 362) per ogni assicurato attivo e a CHF 292 (anno precedente: CHF 296) compresi i beneficiari di rendita.

#### 7.6 Integrità e lealtà

Tutte le persone e istituzioni coinvolte negli investimenti patrimoniali, nonché il consiglio di fondazione sottostanno alle disposizioni d'integrità e di lealtà secondo l'art. 51b LPP e gli art. 48f-I e 49a OPP2, nonché alle direttive della Charta ASIP. Tutte le persone e istituzioni sono tenute a confermare annualmente per iscritto di attenersi alle prescrizioni sopraindicate.

#### 7.7 Retrocessioni

Tutte le persone e istituzioni incaricate dell'amministrazione hanno dichiarato per iscritto, ai sensi delle sentenze del tribunale federale 132 III 460 del 22 marzo 2006 e 138 III 755 del 30 ottobre 2012, quali benefici patrimoniali sono stati ottenuti da terzi.

## 8. Prescrizioni dell'autorità di vigilanza

Nessuno.

---

## 9. Altre informazioni riguardanti la situazione finanziaria

La liquidazione parziale con effetto retroattivo al 31 dicembre 2014 avvenuta in seguito allo scioglimento dell'accordo di adesione, è conclusa. L'uscita collettiva è stata effettuata conformemente al regolamento della liquidazione parziale. Sono stati trasferiti capitali di risparmio per un importo di CHF 950656. I fondi supplementari trasferiti nell'ambito di questa uscita collettiva ammontano a CHF 176955.

L'organo di revisione ha verificato lo svolgimento regolare della liquidazione parziale e l'ha trovato in ordine.

Nel conto annuale 2018, due liquidazioni parziali, avvenute alla fine del 2017, sono state transitoriamente registrate per CHF 468187.

Nel 2018 non vi è stato alcuno scioglimento di accordi di adesione che causano una liquidazione parziale.

---

## 10. Avvenimenti successivi alla data di bilancio

Nessuno.

*«A che cosa serve il denaro  
se non a migliorare  
il mondo?»*

*Elizabeth Taylor*



PROMEA cassa pensione  
 Ifangstrasse 8  
 8952 Schlieren

Persona di contatto René Zehnder  
 Telefono diretto +41 (0)43 344 43 81  
 E-Mail rene.zehnder@allvisa.ch

Zurigo, 11 aprile 2019

### Conferma del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

Gentili signore, egregi signori

In qualità di periti in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP e in base al mandato peritale ricevuto, vi sottoponiamo il seguente rapporto al 31 dicembre 2018.

#### Dichiarazione d'indipendenza

In qualità di periti in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52a cpv. 1 LPP confermiamo di essere indipendenti secondo l'art. 40 OPP 2 e in base alle direttive della CAV PP D-03/2013, e che la valutazione e le raccomandazioni sono state formulate oggettivamente.

In qualità di periti in materia di previdenza professionale adempiamo le premesse tecniche secondo l'art. 52d, cpv. 2, lett. a e b LPP inerenti la formazione e l'esperienza professionale, possediamo la conoscenza delle disposizioni legali pertinenti e, per quanto concerne le premesse personali ai sensi dell'art. 52d, cpv. 2, lett. c LPP riguardanti la reputazione e l'affidabilità, siamo abilitati dalla commissione di alta vigilanza della previdenza professionale CAV PP.

#### Dichiarazione peritale

La situazione finanziaria della PROMEA cassa pensione è solida. Al 31 dicembre 2018, il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 ammonta al 106.0% (anno precedente: 111.7%), calcolato sulla base di un tasso d'interesse tecnico del 2.25% (anno precedente: 2.25%) e dei principi tecnici LPP 2015. La performance negativa e la perdita di pensionamento hanno influenzato negativamente il risultato di fine d'anno. La riserva di fluttuazione alla data di bilancio è accumulata al 37.4% rispetto al valore tecnico.

In base ai nostri controlli secondo l'art. 52e, cpv. 1 LPP, confermiamo che al 31 dicembre 2018

- le disposizioni regolamentari relative alle prestazioni e al finanziamento corrispondono alle prescrizioni di legge e, in particolare, alla legge sul libero passaggio;
- la cassa pensione, ai sensi dell'art. 52e, cpv. 1, lett. a LPP, offre sufficiente garanzia di poter adempiere gli impegni previdenziali;
- gli accantonamenti effettuati a copertura dei rischi, unitamente ai premi per il rischio, offrono sufficiente copertura del rischio e, con questo, pertanto, soddisfano i requisiti legali previsti nell'art. 43 OPP 2,
- le basi tecniche e il tasso di interesse tecnico sono appropriati.

Con i migliori saluti



René Zehnder  
 perito dipl. in materia di previdenza professionale



Dr. Anna-Laura Wickström  
 perita dipl. in materia di previdenza professionale



Tel. 044 444 35 55  
Fax 044 444 35 35  
www.bdo.ch

BDO SA  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zurigo

RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE  
al Consiglio di fondazione della **PROMEA cassa pensione, Schlieren**

### **Rapporto dell'Ufficio di revisione**

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale dell'Istituto di previdenza della Fondazione PROMEA cassa pensione, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

#### *Responsabilità del Consiglio di fondazione*

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

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

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

#### *Opinione di revisione*

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.





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

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP2), 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 OPP2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

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

Zurigo, 20 marzo 2019

BDO SA

Albert Bamert

Perito revisore abilitato

Marcel Frick

Revisore responsabile

Perito revisore abilitato

*«Il futuro è di coloro  
che credono nell'autenticità  
dei propri sogni.»*

*Eleanor Roosevelt*



# *in breve,*

## **PROMEA CASSA PENSIONE**

La PROMEA cassa pensione è un'istituzione paritetica per la previdenza del personale per il settore del metallo, della costruzione e affini, nonché per altri settori artigianali e imprese.

### **Cenni storici**

**1955** Fondazione dell'assicurazione paritetica complementare

#### **1968**

Sviluppo della cassa d'assicurazione paritetica per l'industria della costruzione metallica, CPCM

#### **1983**

Ampliamento della PV-METALL in previsione dell'obbligatorietà del 2° pilastro (LPP)

#### **1996**

Cambiamento del nome in PV-PROMEA

#### **2018**

Cambiamento del nome in PROMEA cassa pensione

### **Forma giuridica**

Fondazione paritetica di associazioni padronali e sindacali secondo l'art. 80 segg. CC.

### **Scopo della fondazione**

La PROMEA cassa pensione, quale fondazione comune, ha lo scopo di garantire la previdenza professionale in base alla LPP e alle sue norme applicative per il personale e il padronato delle aziende che sono membri, membri del padronato e sostenitori dell'AM Suisse, o che intrattengono con i cofondatori menzionati relazioni sociali, o il cui personale è assoggettato ai contratti collettivi dei cofondatori della PROMEA cassa pensione.

### **Consiglio di fondazione**

Paritetico con tre rappresentanti del personale e tre rappresentanti del padronato delle associazioni fondatrici.

### **Associazioni fondatrici PROMEA cassa pensione**

- AM Suisse
- Sindacato Unia
- Syna – il sindacato

### **Prestazioni coordinate con**

#### **PROMEA assicurazioni sociali**

- PROMEA cassa di compensazione
- PROMEA cassa assegni familiari
- KSM, Assicurazione malattia delle imprese svizzere di costruzioni metalliche

# organi,

## DELLA CASSA PENSIONE

### Associazioni fondatrici

AM Suisse, Sindacato Unia, Syna – il sindacato

### Consiglio di fondazione

**Gregor Deflorin** rappresentante del personale (Syna)

**Rolf Frehner** vicepresidente, rappresentante del personale (Unia)

**Hans Kunz** presidente, rappresentante del padronato (AM Suisse)

**René Leemann** rappresentante del personale (Unia)

**Toni Merkle** rappresentante del padronato (AM Suisse)

**Susanne Niklaus** rappresentante del padronato (AM Suisse)

### Direzione

**Urs Schneider** direttore PROMEA assicurazioni sociali

**Patric Spahr** direttore settore Previdenza professionale, membro della direzione

### Direzione reparto Previdenza professionale

**Veli Balaban** caporeparto Previdenza professionale

### Collaboratrici:

**Claudia Di Toffa** amministrazione aziende membri e assicurati e operazioni di pagamento

**Susanne Grossenbacher** amministrazione aziende membri, assicurati e prestazioni

**Beatrix Kästli-Artho** amministrazione aziende membri e assicurati

**Petra Müller-Loose** amministrazione aziende membri e assicurati, contabilità, contabilità della fondazione e contabilità finanziaria

**Katia Rizzo** amministrazione prestazioni

**Rita Van Lokeren** amministrazione aziende membri e assicurati

**Saranja Santhavadiwel** controlling

**Autorità di vigilanza**

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

**Perito casse pensioni**

Allvisa AG, Zurigo

**Ufficio di revisione**

BDO SA, Zurigo

**Investimenti di capitale****Banca depositaria (Global Custodian)**

UBS Switzerland AG

**Consulenza d'investimenti**

Hartweger & Partner AG, Root

PPCmetrics SA, Zurigo

**Immobili**

BSZ Immobilien AG, Zurigo

Klingenfuss + Partner AG, Würenlos

**Perito incaricato delle stime**

Swiss Valuation Group AG, Zurigo

**Colophon****Editrice**

PROMEA cassa pensione, Schlieren

**Concetto, creazione e realizzazione**

agor werbeagentur, Zurigo

