

*rapporto  
aziendale,*

*PROMEA CASSA PENSIONE 2022*

## *Rispetto*

*Per la PROMEA cassa pensione  
è naturale mantenere relazioni rispettose  
con ogni interlocutore e interlocutrice  
nelle molteplici situazioni.*



# *contenuto,*

## **RAPPORTO AZIENDALE 2022**

### **Rapporto aziendale**

Prefazione .....	<b>4 – 5</b>
Indici .....	<b>7</b>
Dati relativi all'assicurazione .....	<b>8 – 11</b>

### **Conto annuale**

Bilancio .....	<b>13</b>
Conto d'esercizio .....	<b>14 – 15</b>
Commento .....	<b>16 – 33</b>

### **PROMEA cassa pensione**

PROMEA cassa pensione in breve .....	<b>35</b>
Organi della PROMEA cassa pensione .....	<b>36 – 37</b>

# prefazione,

## DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

L'anno 2022 ha avuto un impatto forte anche sulla PROMEA cassa pensione. L'inflazione in aumento, il rialzo dei tassi d'interesse, la guerra in Ucraina, le misure restrittive contro il Covid in Cina, tensioni geopolitiche, nonché altri avvenimenti hanno lasciato tracce nettamente negative nelle borse internazionali. Questo impeto di sviluppi negativi ha avuto ripercussioni molto pesanti sui fondi oscillazione valore e quindi sulla capacità d'assunzione dei rischi di molte casse pensioni.

Su raccomandazione dei nostri periti, già nell'anno precedente, il consiglio di fondazione ha anticipato tempestivamente alcuni di questi sviluppi, riducendo in modo mirato i rischi d'investimento. Di conseguenza, il nostro risultato d'investimento 2022, pur essendo negativo, è nettamente migliore del benchmark e il grado di copertura della PROMEA cassa pensione si situa, al 31 dicembre 2022, sempre ancora al di sopra del 100%. Guardando al futuro, siamo e rimaniamo reattivi per poter effettuare investimenti mirati in caso di opportunità presenti.

Nella sua attività d'investimento, il consiglio di fondazione è consapevole della propria responsabilità sociale, civile e di sostenibilità. In occasione della nostra riunione a porte chiuse abbiamo varato un piano, nonché le prime misure concrete per soddisfare, in modo coerente, le prescrizioni ESG; anche i propri immobili saranno stati sottoposti a una nuova strategia di sostenibilità. Siamo convinti di raggiungere anche in futuro una buona performance degli investimenti nel rispetto delle prescrizioni ESG.

Nel contempo, il consiglio di fondazione analizza costantemente i parametri delle passività come le basi tecniche e la politica degli accantonamenti e dei tassi d'interesse. Vogliamo mantenere l'esistente equilibrio tra attività e passività. Secondo i periti per la previdenza professionale, le nostre decisioni in quest'ambito sono adeguate alla capacità d'assunzione dei rischi e lasciano ancora dei margini di manovra. La remunerazione degli averi di vecchiaia è costante e responsabile. Essa regge al paragone con altre casse pensioni.

Quale cassa pensione vicina alla LPP e con un orientamento strutturale industriale, il blocco delle riforme da parte del legislatore ci preoccupa molto. Nell'anno che sta terminando, non è ancora chiaro come si presenterà concretamente la riforma LPP e se quest'ultima incontrerà anche il consenso dell'elettorato. L'incapacità politica di trovare compromessi ampiamente condivisi e sostenibili ci pone davanti a delle sfide. Questa situazione di stallo non rispecchia in alcuna maniera la nostra esperienza di cooperazione nel consiglio di fondazione paritetico della PROMEA cassa pensione. Nel consiglio di fondazione troviamo sempre, anche dopo intense discussioni, un consenso oggettivo. Per questo ringrazio tutte le colleghe e i colleghi del consiglio di fondazione.

Nel corso dell'anno precedente, abbiamo rafforzato il nostro servizio esterno a livello del personale e organizzativo. Allo stesso tempo, abbiamo ceduto la PROMRISK SA nell'ambito di un management buy out. Durante la cessione, abbiamo posto molta attenzione ad assicurare la consueta qualità dei rapporti con la nostra clientela. Inoltre, la PROMRISK SA continuerà a collaborare con noi.

A fine aprile 2023, Urs Schneider, pluriennale direttore della PROMEA assicurazioni sociali, inizierà il suo meritato pensionamento. Lo ringraziamo per il sostegno efficace e proficuo durante molti anni. Con Ricardo Garcia abbiamo potuto accogliere, a metà 2022, un successore di provata capacità. Ricardo Garcia sosterrà e consiglierà la cassa pensione, soprattutto insieme al perito esterno per investimenti, nelle questioni inerenti a questi ultimi. Questa collaborazione si sta svolgendo in modo eccellente.

Desidero includere nel ringraziamento le collaboratrici e i collaboratori della PROMEA cassa pensione. Le revisioni, che hanno luogo due volte all'anno, testimoniano senza eccezioni, un lavoro eccellente e privo di errori. Questo è rallegrante. Congratulazioni e grazie di cuore.

La PROMEA cassa pensione è cresciuta anche nell'anno 2022. Ciò conferma che stiamo andando nella giusta direzione. Ringraziamo per la Vostra fiducia e fedeltà e facciamo tutto il necessario per esserne degni.

**Rolf Frehner**

Presidente del consiglio di fondazione

*Comprensibilità*

*La PROMEA cassa pensione  
informa in modo  
chiaro e comprensibile.*



# indici,

## IN BREVE

	2022	2021
1. Tasso d'interesse	1.75 %	2.50 %
2. Averì di vecchiaia in CHF	908.5 mio	884.3 mio
3. Aumento rendite	0 %	0 %
4. Grado di copertura	102.7 %	115.0 %
5. Membri	989	977
6. Assicurati	9 025	8 884
7. Beneficiari di rendita	2 132	2 070
8. Somma di bilancio in CHF	1 603 mio	1 761 mio
9. Contributi in CHF	65.4 mio	63.5 mio
10. Performance netta	-9.41 %	7.92 %

# 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 il conto d'esercizio del 2022 con un'eccedenza dei costi di CHF 183.9 milioni, una perdita riconducibile in gran parte al risultato negativo degli investimenti. Il risultato netto degli investimenti patrimoniali ammonta, nell'esercizio in esame, a meno CHF 165.7 milioni. Rispetto all'anno precedente, il grado di copertura si riduce del 12.3 % e ammonta, al 31 dicembre 2022, al 102.7 %.

Nell'anno esaminato, il fondo oscillazione valore esistente si è ridotto di CHF 183.9 milioni e ammonta, al 31 dicembre 2022, ancora a CHF 40.4 milioni. Al 31 dicembre 2022, il fondo oscillazione valore obiettivo è fissato a CHF 244.6 milioni. Con ciò risulta un deficit del fondo oscillazione valore di CHF 204.2 milioni. La PROMEA cassa pensione continua a essere in grado di assumere completamente i propri obblighi di previdenza nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita. Tuttavia, la capacità finanziaria d'assunzione dei rischi è limitata.

Anche nell'anno 2022, ha potuto proseguire la crescita del numero degli assicurati e dei capitali di previdenza.

Il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato di CHF 24.3 milioni e raggiunge, alla fine dell'esercizio in esame, CHF 908.5 milioni. Al 31 dicembre 2022, la cassa pensione conta 9025 assicurati attivi affiliati e ciò corrisponde, rispetto all'anno precedente, a un aumento di 141 assicurati attivi. Nell'anno in esame, vi è stato un aumento di 62 beneficiari di rendita. La capacità strutturale d'assunzione dei rischi si situa leggermente sopra la media rispetto ad altre istituzioni di previdenza. Per ogni beneficiario di rendita vi sono 4.4 assicurati attivi.

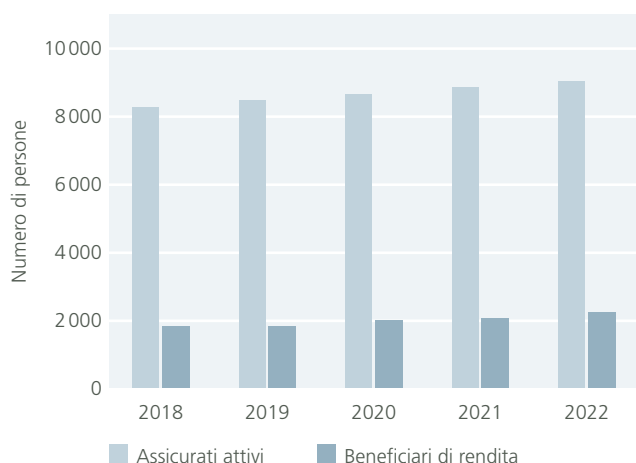
### Remunerazione degli averi di vecchiaia e rendita teorica

In base alla decisione del consiglio di fondazione, nell'esercizio in esame, la remunerazione degli averi di vecchiaia regolamentari è stata dell'1.75 %. Ciò corrisponde, rispetto al tasso d'interesse minimo LPP stabilito dal Consiglio federale, a una remunerazione maggiore dello 0.75 %. La rendita teorica per l'anno 2022 è stata fissata all'1.3 % dal nostro perito di casse pensioni. Tale rendita doveva essere raggiunta affinché il grado di copertura non cambiasse rispetto all'anno precedente. La rendita assoluta sugli investimenti patrimoniali ammonta, per l'anno 2022, al meno 9.41 % ed è inferiore alla rendita teorica.

### Tasso d'interesse tecnico

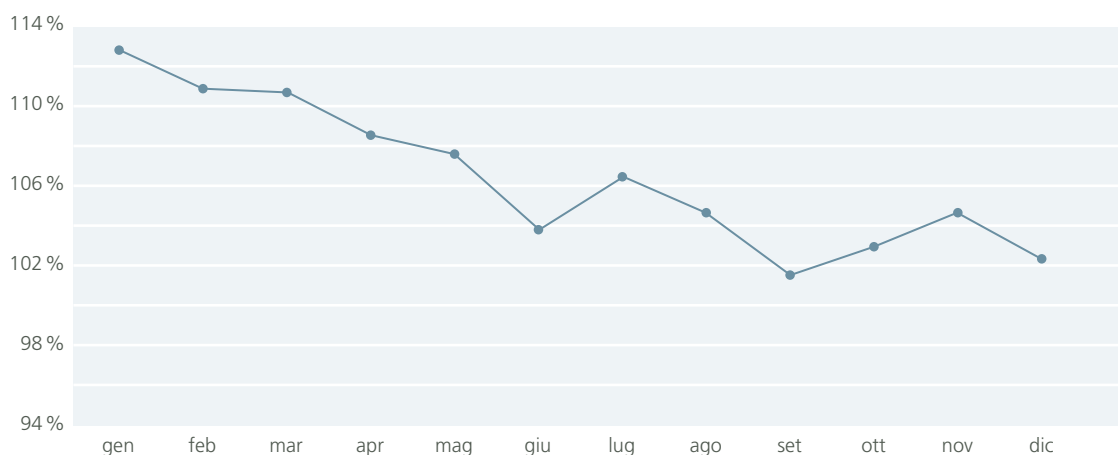
Secondo la decisione del consiglio di fondazione, il tasso d'interesse tecnico per la chiusura 2022 rimane invariato all'1.50 %. Il tasso d'interesse tecnico è il tasso di sconto, tramite il quale i capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e gli accantonamenti tecnici di un istituto di previdenza possono essere determinati. In base alle direttive tecniche DTA 4, la camera svizzera degli esperti in materia di previdenza professionale ha stabilito il margine superiore nell'utilizzo delle tavole periodiche al 2.68 %. Ne consegue che gli obblighi della PROMEA cassa pensione sono valutati molto prudentemente. Un rialzo del tasso d'interesse tecnico dello 0.50 % provocherebbe un aumento del grado di copertura del 3.4 %.

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita





Evoluzione grado di copertura 2022



### Accantonamenti per perdite da pensionamenti

I tassi di conversione stabiliti nel regolamento di previdenza per l'età ordinaria di pensionamento non corrispondono ai valori corretti dal punto di vista attuariale fino a un avere di vecchiaia di CHF 600'000. Per poter finanziare la differenza tra il tasso di conversione tecnicamente corretto e quello regolamentare, dev'essere costituito un adeguato accantonamento. Il consiglio di fondazione ha deciso che tale accantonamento sarà creato, a partire dal 31 dicembre 2022, per gli assicurati che hanno compiuto il 58<sup>esimo</sup> anno d'età (finora 55<sup>esimo</sup> anno d'età) e supponendo una quota di prelievo delle rendite del 60% (finora 50%). Con questi adeguamenti, l'ammontare degli accantonamenti necessari si riduce, rispetto all'anno precedente, di totale CHF 10.7 milioni e il grado di copertura aumenta dell'1.4% al 102.7%.

### Investimenti patrimoniali

L'anno trascorso è stato fuori del comune sotto molti punti di vista: mentre la pandemia del coronavirus è passata in secondo piano in Europa e negli USA, ha continuato a segnare la vita in Cina a causa della vigente politica zero Covid. Per contro, in Europa ha dominato la guerra tra Russia e Ucraina, causando tanta sofferenza agli esseri umani e molti danni all'economia. Le conseguenze economiche della guerra sono state percepite in tutto il mondo. I prezzi delle materie prime e soprattutto i costi per le fonti energetiche sono aumentati rapidamente. Nella prima metà dell'anno scorso, i prezzi del petrolio sono cresciuti di oltre il 50%, i prezzi del gas si sono moltiplicati e anche i costi per determinati generi alimentari sono rincarati repentinamente. Nel corso dell'anno, i prezzi per le materie prime sono regraditi e si sono stabilizzati.

L'inflazione, già salita leggermente nell'anno precedente, è aumentata fortemente in tutto il mondo. In Svizzera, l'aumento al 3.5% è stato ancora moderato. Negli USA, l'inflazione è salita a un valore massimo del 9.1% e nell'eurozona ha raggiunto persino un valore del 10.6%. Si tratta di tassi d'inflazione che negli ultimi decenni non erano più stati toccati.

In tutto il mondo le banche centrali sono state costrette ad aumentare i tassi d'interesse di riferimento per tenere sotto controllo l'inflazione. Dopo un lungo tentennamento, la banca centrale statunitense ha aumentato rapidamente i tassi di riferimento. Nel corso di pochi trimestri, gli interessi sono stati aumentati a grandi passi dallo 0% a oltre il 4%. Anche la banca centrale europea e la banca nazionale svizzera hanno aumentato i tassi d'interesse. Nell'eurozona, i tassi di riferimento sono saliti a oltre il 2%, in Svizzera all'1%.

Di conseguenza, il contesto degli investimenti è cambiato sensibilmente. Per anni è stato caratterizzato da tassi d'interesse in calo e in Svizzera addirittura da interessi negativi. Poi, all'improvviso sono arrivati tassi positivi e in crescita. Con gli interessi in calo, vi è tendenzialmente un aumento dei prezzi dei valori patrimoniali. Il contrario succede con interessi crescenti. Con ciò, il 2022 è diventato uno dei peggiori anni per gli investimenti negli ultimi decenni. Infatti, sono diminuiti non solo i corsi delle obbligazioni, ma anche quelli delle azioni.

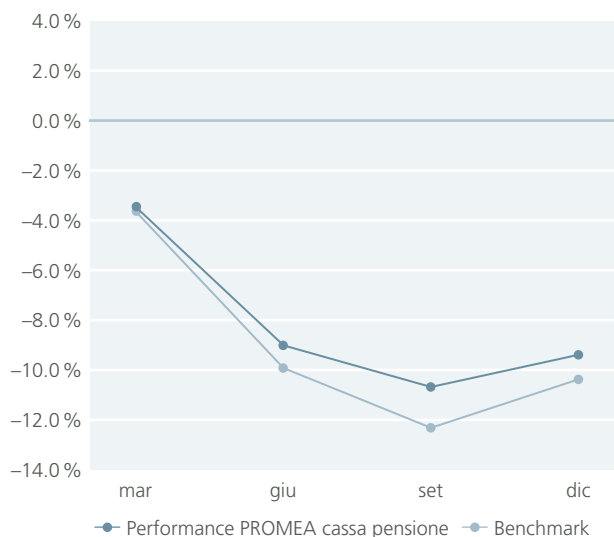
Durante gli ultimi anni, il rendimento dei titoli decennali della Confederazione Svizzera oscillava in territorio negativo tra il -0.5% e il -1.0%. Nell'anno 2022, la rendita è aumentata all'1.5%. Negli USA, la rendita del titolo di stato decennale è salita dall'1.5% al 4.0%.

In un contesto di crescita dei tassi d'interesse e del rendimento delle obbligazioni, i relativi corsi diminuiscono. Più lunga è la scadenza, maggiore è la perdita. Questo è stato doloroso soprattutto per le casse pensioni che detengono, per tradizione, un'elevata quota di obbligazioni. Le obbligazioni in franchi svizzeri hanno perso, nel giro di un anno, il -12 % del valore. La PROMEA cassa pensione ha ridotto tempestivamente le scadenze nel portafoglio delle obbligazioni e così non ha potuto evitare, ma comunque attenuare, le perdite.

In queste circostanze, anche i mercati azionari si sono indeboliti significativamente. Secondo il mercato, essi hanno perso tra il -15 % e il -30 %. Le azioni growth e tecnologiche, con una valutazione elevata per anni, sono state toccate in modo particolarmente forte. Il mercato azionario svizzero ha perso circa il 16 %, mentre il valore della borsa tecnologica NASDAQ è sceso di poco più del 30 %.

Con ciò, due categorie d'investimento centrali per le casse pensioni, ossia le obbligazioni e le azioni, hanno perso notevolmente valore. I valori immobiliari diretti hanno continuato a svilupparsi stabilmente. Per contro, negli investimenti immobiliari indiretti, cioè negli investimenti collettivi, ci sono state grandi differenze. Le fondazioni d'investimento hanno continuato a svilupparsi positivamente con un incremento di circa il 5 %. La grande correzione è invece avvenuta per i fondi immobiliari svizzeri quotati. Nell'anno scorso, essi hanno perso il 15 % di valore. La causa principale per questo sono stati gli aggi molto elevati di tanti fondi immobiliari, che sono regrediti a causa degli interessi crescenti.

*Evoluzione effettiva della performance 2022 rispetto al benchmark*



La PROMEA cassa pensione ha focalizzato l'attenzione già molto presto sugli investimenti diretti e sulle fondazioni d'investimento, vendendo fondi immobiliari, quando gli aggi erano molto elevati. Oltre agli immobili, gli investimenti in infrastrutture sono stati l'unica categoria con una performance positiva. Tuttavia, a causa della quota ancora molto esigua, l'effetto globale positivo è rimasto ancora marginale.

A saldo è risultata una performance annua del -9.41 % (benchmark -10.4 %). Pertanto, rispetto al benchmark, si è potuta raggiungere una sovra performance dell'1 %. Ciò è in gran parte attribuibile, come già menzionato, alla politica degli investimenti in obbligazioni.

Alla fine dell'anno, la quota di liquidità rispetto all'allocazione strategica degli asset è stata elevata. D'altro canto, le azioni sono state nettamente sottoponderate. Ciò indica un'impostazione patrimoniale difensiva. Il consiglio di fondazione osserva una grande incertezza politica ed economica che potrebbe influenzare negativamente i mercati d'investimento. Questi sviluppi vengono costantemente valutati ed eventuali adeguamenti nella struttura patrimoniale sono discussi approfonditamente durante le riunioni sugli investimenti.

Nell'anno 2023, saranno attuati adeguamenti negli investimenti patrimoniali, da una parte sotto l'aspetto dell'evoluzione economica e di mercato, dall'altra della sostenibilità. Nello scorso anno, il consiglio di fondazione si è occupato attentamente degli investimenti patrimoniali sostenibili e ha integrato misure ed elementi adeguati.

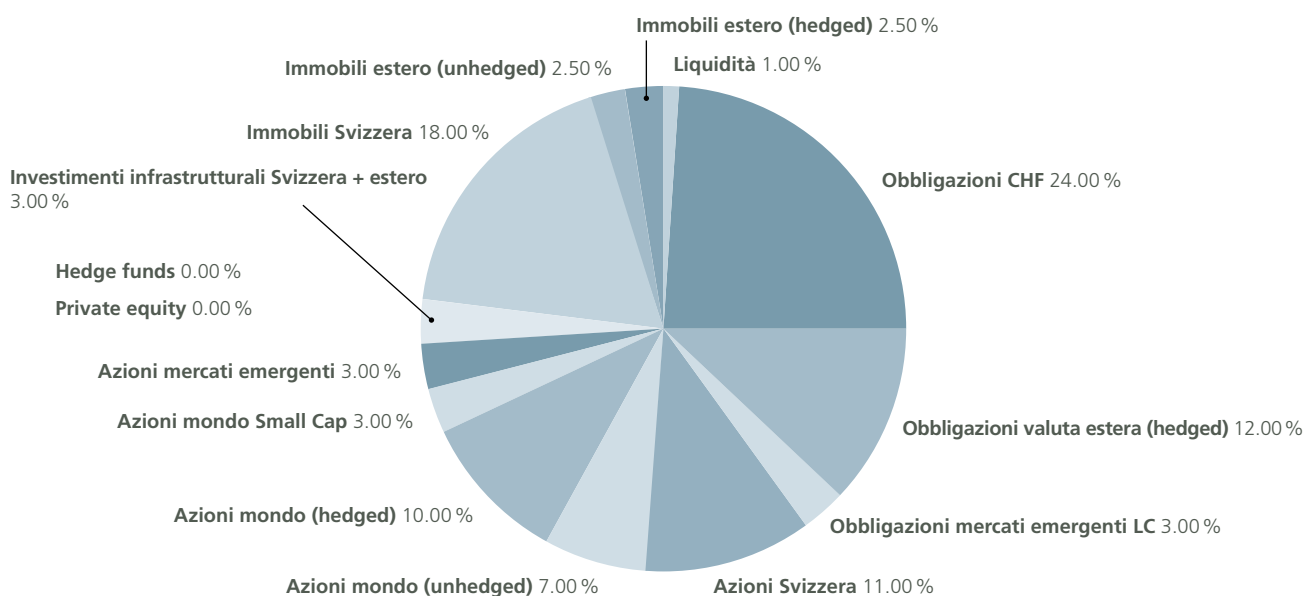
### Portafoglio immobiliare

Anche nel 2022, il portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione ha avuto un'evoluzione soddisfacente. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) si situano, con CHF 6.09 milioni, di appena CHF 300 000 al di sopra del valore preventivato di CHF 5.79 milioni.

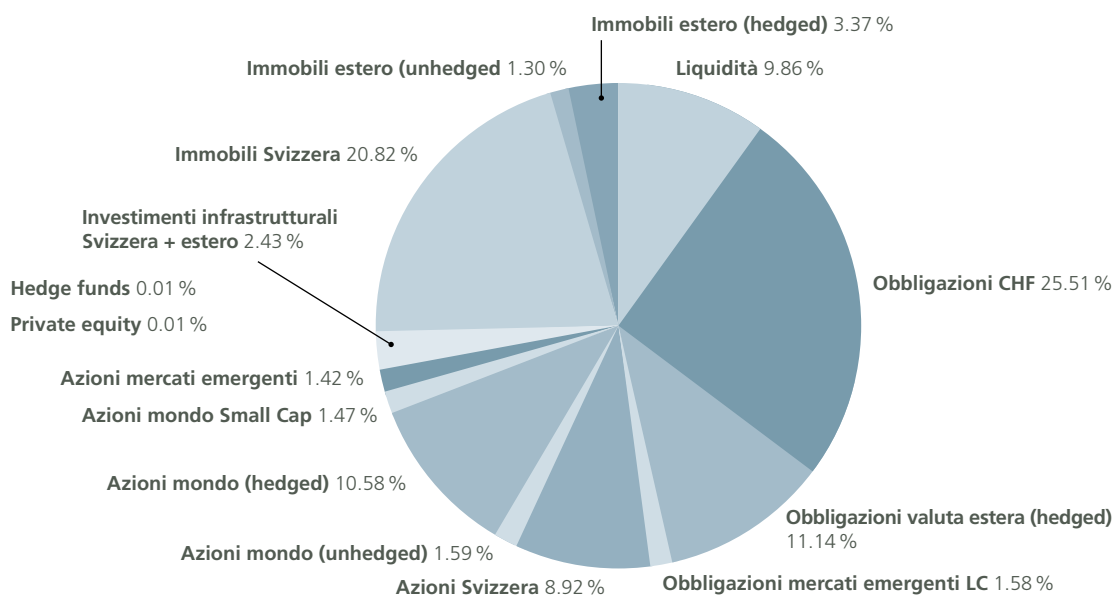
Nell'esercizio 2022 è stato venduto l'immobile a Grenchen con un utile di vendita, mentre non vi sono stati nuovi acquisti d'immobili. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta a un buon 4.39 %, la rendita netta si situa al 3.48 %.

La percentuale dei locali sfitti nel portafoglio globale ammontava al 2.84 %, valore relativamente basso

### Allocazione strategica degli asset (SAA) valevole dal 19 aprile 2018



### Allocazione secondo le categorie d'investimento 31 dicembre 2022



(2021: 2.69 %). Oltre un terzo dei locali sfitti si trova nell'immobile a Morbio Inferiore nel Ticino meridionale. Nei restanti immobili, in linea di principio, l'evoluzione dei locali sfitti nel portafoglio è stata positiva.

Nel periodo esaminato, la COMRE SA ha effettuato la valutazione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione. Al 31 dicembre 2022, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 175 milioni. Il portafoglio esistente è stato rivalutato di appena lo 0.4 % rispetto al 31 dicembre 2021. L'effetto di valutazione con un sovrappiù di CHF 650 000 è diminuito in maniera significativa in confronto all'anno precedente

(+6.86 milioni) e ciò ha ridotto il risultato degli immobili nel 2022 rispetto all'esercizio precedente.

Nel corso dell'esercizio in esame, sono stati effettuati investimenti per lavori di riparazione per un ammontare di CHF 1.7 milioni. La maggior parte di questi investimenti concerneva il ripristino della produzione di calore nell'immobile ad Arni. Il risultato degli immobili, considerando le rivalutazioni, ammonta a CHF 5.21 milioni (anno precedente CHF 13.1 milioni).

**Ricardo Garcia** direttore PROMEA assicurazioni sociali  
**Patric Spahr** direttore cassa pensione

*Dedizione*

*La PROMEA cassa pensione  
si dedica agli interessi dei suoi  
interlocutori e interlocutrici.*



# bilancio,

AL 31 DICEMBRE

	Commento Conto annuale	2022   CHF	2021   CHF
<b>Attività</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>1 602 955 272.90</b>	<b>1 760 712 581.36</b>
Liquidità		144 747 531.15	27 397 771.03
Crediti e prestiti	7.1	13 209 178.37	15 402 307.20
Titoli	6.4	1 036 517 838.06	1 354 238 134.85
<b>Immobili</b>	<b>6.8</b>	<b>408 480 725.32</b>	<b>363 674 368.28</b>
Immobili		174 999 999.95	177 219 999.95
Immobili estero (hedged)		54 049 453.39	47 522 131.46
Immobili estero (unhedged)		20 786 551.74	20 850 983.20
Immobili Svizzera (indiretti)		158 644 720.24	118 081 253.67
<b>Voci transitorie</b>	<b>7.2</b>	<b>191 132.70</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale attività</b>		<b>1 603 146 405.60</b>	<b>1 760 712 581.36</b>
<b>Passività</b>			
<b>Debiti</b>		<b>27 460 689.00</b>	<b>27 499 465.89</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite		27 460 689.00	27 499 465.89
<b>Voci transitorie</b>	<b>7.4</b>	<b>101 894.85</b>	<b>197 236.20</b>
<b>Riserve contributi datori di lavoro</b>	<b>6.9</b>	<b>16 242 821.63</b>	<b>15 762 452.63</b>
Riserve contributi datori di lavoro		15 926 454.68	15 446 874.63
Fondi liberi datori di lavoro associati		316 366.95	315 578.00
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>		<b>1 518 946 068.00</b>	<b>1 492 951 945.00</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	908 527 495.00	884 253 835.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5	514 517 927.00	498 263 129.00
Accantonamenti tecnici	5.6	95 900 646.00	110 434 981.00
<b>Fondo oscillazione valore</b>	<b>6.3</b>	<b>40 394 932.12</b>	<b>224 301 481.64</b>
<b>Capitale di fondazione, sottocopertura</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale passività</b>		<b>1 603 146 405.60</b>	<b>1 760 712 581.36</b>

# conto,

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

	Commento Conto annuale	2022   CHF	2021   CHF
<b>Contributi e versamenti ordinari e altri</b>		<b>66 572 305.14</b>	<b>66 687 267.90</b>
Contributi ordinari	3.2	65 402 637.20	63 470 145.00
– Contributo risparmio		55 847 513.25	54 055 813.20
– Contributo rischio		7 039 210.00	6 965 787.60
– Contributo costi d'amministrazione		2 515 913.95	2 448 544.20
Interessi di mora su crediti di contributi		25 064.65	12 420.20
Versamenti in riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	2 965 885.20	5 931 874.95
Versamenti fondi di garanzia		705 524.89	697 603.80
Utilizzo di riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	–2 526 806.80	–3 424 776.05
<b>Prestazioni di entrata</b>		<b>69 718 998.59</b>	<b>59 591 605.86</b>
Versamenti di libero passaggio assicurati	5.3	69 718 998.59	59 591 605.86
– Versamenti di libero passaggio assicurati attivi		69 482 146.59	58 803 772.17
– Versamenti capitale di copertura beneficiari di rendita		236 852.00	787 833.69
<b>Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata</b>		<b>136 291 303.73</b>	<b>126 278 873.76</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>–57 444 444.90</b>	<b>–52 908 355.85</b>
Rendite di vecchiaia		–28 686 618.00	–27 085 054.95
Rendite superstiti		–3 195 800.80	–3 001 152.05
Rendite invalidità		–3 327 549.60	–3 373 695.25
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		–20 926 144.00	–18 554 321.25
Prestazioni di capitale in caso di decesso e d'invalidità		–1 308 332.50	–894 132.35
<b>Prestazioni di uscita</b>		<b>–67 263 309.95</b>	<b>–41 253 491.63</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	5.3	–63 698 402.60	–37 983 919.88
Prelievi anticipati OPPA /divorzio	5.3	–3 564 907.35	–3 207 026.75
Scioglimento fondi liberi		0.00	–62 545.00
<b>Uscita di fondi per prestazioni e prelievi anticipati</b>		<b>–124 707 754.85</b>	<b>–94 161 847.48</b>

	Commento Conto annuale	2022   CHF	2021   CHF
<b>Scioglimento, formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro</b>		<b>-26 474 492.00</b>	<b>-81 596 312.00</b>
Formazione capitale di previdenza assicurati attivi		-8 993 736.10	-23 972 431.45
Formazione capitale di previdenza beneficiari di rendita		-16 254 798.00	-26 455 036.00
Scioglimento/formazione accantonamenti tecnici	5.6	14 534 335.00	-8 225 023.00
Interessi capitale di risparmio		-15 321 214.50	-20 499 267.65
Formazione riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	-439 078.40	-2 507 098.90
Scioglimento fondi di previdenza liberi	6.9	0.00	62 545.00
<b>Costi assicurativi</b>		<b>-634 292.95</b>	<b>-634 080.85</b>
<b>Risultato netto della parte assicurativa</b>		<b>-15 525 236.07</b>	<b>-50 113 366.57</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>		<b>-165 672 632.52</b>	<b>123 876 829.02</b>
Ricavi da titoli	6.7	-175 406 315.77	98 535 709.37
– Liquidità		-128 361.01	54 854.80
– Investimenti in denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta		54 136.11	4 059.26
– Operazioni valutarie a termine		0.00	0.00
– Obbligazioni		-77 005 730.49	-12 939 716.00
– Azioni		-100 812 667.16	108 913 159.89
– Private equity		364 000.00	255 000.00
– Hedge funds		-97 283.24	-3 179.30
– Investimenti infrastrutturali		2 204 866.71	1 461 604.56
– Costi straordinari		14 723.31	789 926.16
<b>Ricavi da immobili</b>	<b>6.7</b>	<b>14 893 151.23</b>	<b>29 581 597.64</b>
Ricavi da immobili		5 818 669.62	13 611 253.89
Ricavi da immobili indiretti		9 074 481.61	15 970 343.75
<b>Altri ricavi da immobili</b>	<b>6.7</b>	<b>-179 198.10</b>	<b>-57 571.75</b>
Costi d'amministrazione patrimoniale	6.7	-4 980 269.88	-4 182 906.24
<b>Altri ricavi</b>		<b>195 794.30</b>	<b>247 442.25</b>
Ricavi da prestazioni di servizio fornite		13 549.25	14 755.65
Altri ricavi		182 245.05	232 686.60
<b>Altri costi</b>		<b>-10 777.85</b>	<b>-1 009.00</b>
<b>Costi d'amministrazione</b>	<b>7.5</b>	<b>-2 893 697.38</b>	<b>-2 691 458.98</b>
Costi d'amministrazione in generale		-2 446 273.48	-2 184 036.20
Revisioni di cassa e consulenza		-41 380.15	-37 050.60
Perito casse pensioni		-61 695.85	-60 769.90
Autorità di vigilanza		-28 018.00	-27 303.80
Costi di pubblicità		-63 400.85	-70 811.63
Provvigioni mediatori		-252 929.05	-311 486.85
<b>Eccedenza costi/ricavi prima dello scioglimento/ della formazione del fondo oscillazione valore</b>		<b>-183 906 549.52</b>	<b>71 318 436.72</b>
<b>Scioglimento/formazione del fondo oscillazione valore</b>	<b>6.3</b>	<b>183 906 549.52</b>	<b>-71 318 436.72</b>
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# commento,

## AL CONTO ANNUALE 2022

### 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 7 dicembre 2021, valevole dal 1° gennaio 2022
- Regolamento dei costi del 7 dicembre 2021, valevole dal 1° gennaio 2022
- Regolamento d'organizzazione e d'amministrazione del 6 dicembre 2022, valevole dal 1° dicembre 2022
- Regolamento d'accantonamento del 6 dicembre 2022, valevole dal 31 dicembre 2022

- Regolamento d'investimento del 7 dicembre 2021, valevole dal 1° gennaio 2022
- Regolamento delle disposizioni concernenti le firme, 7 maggio 2010
- 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 del 7 aprile 2022, valevole dal 1° gennaio 2022
- Charta ASIP, 1° gennaio 2009
- Regolamento della liquidazione parziale, 7 maggio 2010

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

##### Consiglio di fondazione

##### Rappresentanti del padronato

Peter Meier\* vicepresidente, 2022–2025

Sabine Bellefeuille, 2022–2025

Susanne Niklaus\*, 2022–2023

##### Rappresentanti del personale

Rolf Frehner\* presidente, 2020–2023

Kathrin Ackermann, 2020–2023

Vincenzo Giovannelli\*, 2020–2023

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

\* = membri della commissione del consiglio di fondazione

##### Direzione aziendale

Ricardo Garcia direttore PROMEA assicurazioni sociali

Patric Spahr direttore cassa pensione

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 (parte contraente) 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, Gestione immobili Sparhafen Immobilien AG, Zurigo, Specialista edile ImmoPro AG, Zurigo, Perito incaricato delle stime immobiliari COMRE AG, Zurigo

### 1.6 Associazioni fondatrici

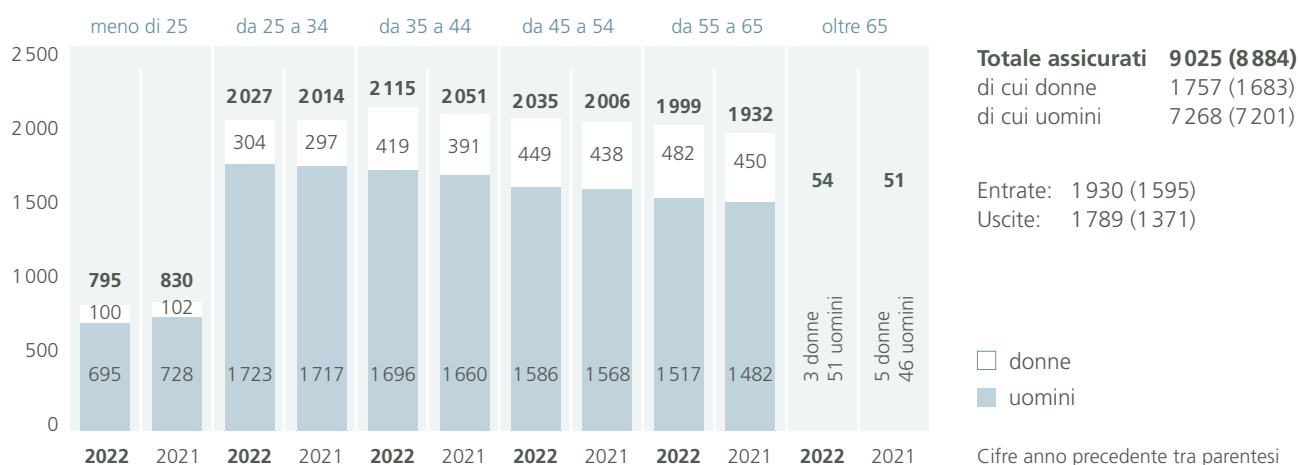
Padronato AM Suisse, Personale Unia, Syna – il sindacato

### 1.7 Associati padronato

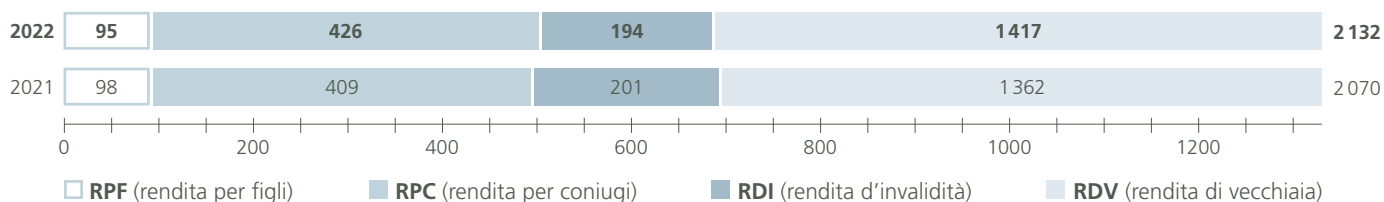
Stato iniziale 977 (967), Entrate 25 (16), Uscite 13 (6), Imprese associate 989 (977). Nell'esercizio in esame sono indicati soltanto quei contratti di adesione che comprendono almeno una persona assicurata attiva.

## 2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### 2.1 Struttura degli assicurati – assicurati attivi al 31 dicembre 2022 / 2021



### 2.2 Struttura degli assicurati – beneficiari di rendita al 31 dicembre 2022 / 2021



**Totale beneficiari di rendita 2 132 (2 070)**, di cui donne 802 (781), di cui uomini 1 330 (1 289)

### Sviluppo effettivo delle rendite

	31.12.2022	Entrate 2022	Uscite 2022	31.12.2021
Rendite di vecchiaia	1 414	87	33	1 360
Rendite del divorzio	3	1	0	2
Rendite d'invalidità	194	20	27	201
Rendite per coniugi	426	27	10	409
Rendite per figli d'invalidi	50	3	7	54
Rendite per figli di pensionati	11	3	4	12
Rendite per orfani	34	3	1	32
<b>Totale</b>	<b>2 132</b>	<b>144</b>	<b>82</b>	<b>2 070</b>

**Numero di pensionamenti 2022: 158**, di cui versamento rendita di vecchiaia 72, versamento capitale 74, versamento capitale e rendita 12.

### 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 7 dicembre 2021. 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.

	2022   CHF	2021   CHF
Contributi datori di lavoro	34 403 112	33 390 356
Contributi dipendenti	30 999 525	30 079 789
<b>Contributi complessivi</b>	<b>65 402 637</b>	<b>63 470 145</b>
di cui:		
– Contributi di risparmio	55 847 513	54 055 813
– Contributi di rischio	7 039 210	6 965 788
– Contributo ai costi d'amministrazione	2 515 914	2 448 544

#### 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 contrattuali di 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

Sono assunti autonomamente dalla fondazione i rischi decesso e invalidità fino a una singola somma di sinistro di CHF 1 milione. Dal 1° giugno 2019, la parte eccedente la somma di sinistro di CHF 1 milione è riassicurata presso la PKRück (contratto excess of loss). Il caso di vecchiaia è assunto autonomamente.

### 5.2 Informazioni sul bilancio attuariale

Il perito in materia di previdenza professionale elabora un bilancio attuariale al 31 dicembre 2022.

Per il calcolo del capitale di copertura dei beneficiari di rendita sono utilizzati i valori LPP 2020, tavole periodiche.

Dal 31 dicembre 2021, il tasso d'interesse tecnico è pari all'1.5 %.

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

	2022   CHF	2021   CHF
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 01.01.	884 253 835	839 819 640
Accrediti di vecchiaia	57 854 751	56 097 580
Versamenti di libero passaggio	69 482 147	58 803 772
Accrediti interessi	15 279 924	20 461 764
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	-63 698 403	-37 983 920
Prelievi anticipati OPPA	-1 743 766	-1 622 451
Prelievi di divorzio	-1 821 141	-1 584 576
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso, invalidità	-51 079 851	-49 737 974
<b>Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.</b>	<b>908 527 495</b>	<b>884 253 835</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 2 milioni avviene attraverso l'accantonamento riserva sinistri AI. Nel 2022, il tasso d'interesse applicato ai singoli averi di previdenza ammontava al 1.75 % (2.50 % nel 2021).

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

Gli averi di vecchiaia secondo la LPP ammontano a CHF 587 260 241 (anno precedente: CHF 574 434 708).

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

	2022   CHF	2021   CHF
Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 01.01.	498 263 129	471 808 093
Variazione	16 254 798	26 455 036
<b>Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 31.12.</b>	<b>514 517 927</b>	<b>498 263 129</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:

	2022   CHF	2021   CHF
Fondo oscillazione rischi	6 643 689	6 496 505
Accantonamento per perdite da pensionamenti	84 111 778	94 815 256
Accantonamento per interessi supplementari	-	6 631 904
Accantonamento per lunga vita	5 145 179	2 491 316
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>95 900 646</b>	<b>110 434 981</b>

**Accantonamento per interessi supplementari** Il consiglio di fondazione ha deciso che gli averi di vecchiaia regolamentari fruttano, nel 2023, interessi di almeno l'1.00 % (tasso d'interesse di mutazione). Di conseguenza, l'accantonamento può essere sciolto completamente, poiché non vi è alcuna remunerazione maggiore rispetto al tasso d'interesse minimo LPP dell'1.00 %.

**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 58 anni e tenendo conto di una quota di prelievo di capitale del 40 %.

**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 2020 (= anno di pubblicazione delle basi LPP 2020).

## 5.7 Principi tecnici

Al 31 dicembre 2022, il tasso d'interesse tecnico continua ad ammontare all'1.50 % e si situa quindi al di sotto del margine superiore secondo la DTA 4 del 2.68 %.

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 2022. A partire dal 31 dicembre 2021 vengono utilizzate le basi tecniche LPP 2020, tavole periodiche.

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

	2022   CHF	2021   CHF
Attività al valore di mercato	1 603 146 406	1 760 712 581
./. Debiti e voci transitorie	-27 562 584	-27 696 702
./. Riserve di contributi e fondi di previdenza liberi di datori di lavoro associati	-16 242 822	-15 762 453
<b>Patrimonio disponibile</b>	<b>1 559 341 000</b>	<b>1 717 253 427</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	-908 527 495	-884 253 835
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	-514 517 927	-498 263 129
Accantonamenti tecnici	95 900 646	-110 434 981
<b>Patrimonio necessario</b>	<b>-1 518 946 068</b>	<b>-1 492 951 945</b>
Eccedenza di copertura	40 394 932	224 301 482
<b>Grado di copertura</b>	<b>102.7 %</b>	<b>115,0 %</b>

### 5.9 Perizia attuariale

L'ultima perizia attuariale è stata effettuata al 31 dicembre 2021. 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.

Le basi tecniche e il tasso d'interesse tecnico sono adeguati.

## 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;

Swiss Life, soluzione di fondi

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

**Azioni Svizzera** BKB, 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** Credit Suisse (Schweiz) 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 2022, il fondo oscillazione valore della PROMEA cassa pensione corrisponde a un importo di CHF 40.39 milioni. Il fondo oscillazione valore necessario per la strategia d'investimento ammonta al 16.10% 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 204.16 milioni e quindi la sua capacità d'assunzione dei rischi è limitata.

#### Obiettivo fondo oscillazione valore 16.10% dei capitali di previdenza e degli

accantonamenti tecnici

CHF 244 550 317

Fondo oscillazione valore esistente

CHF 40 394 932

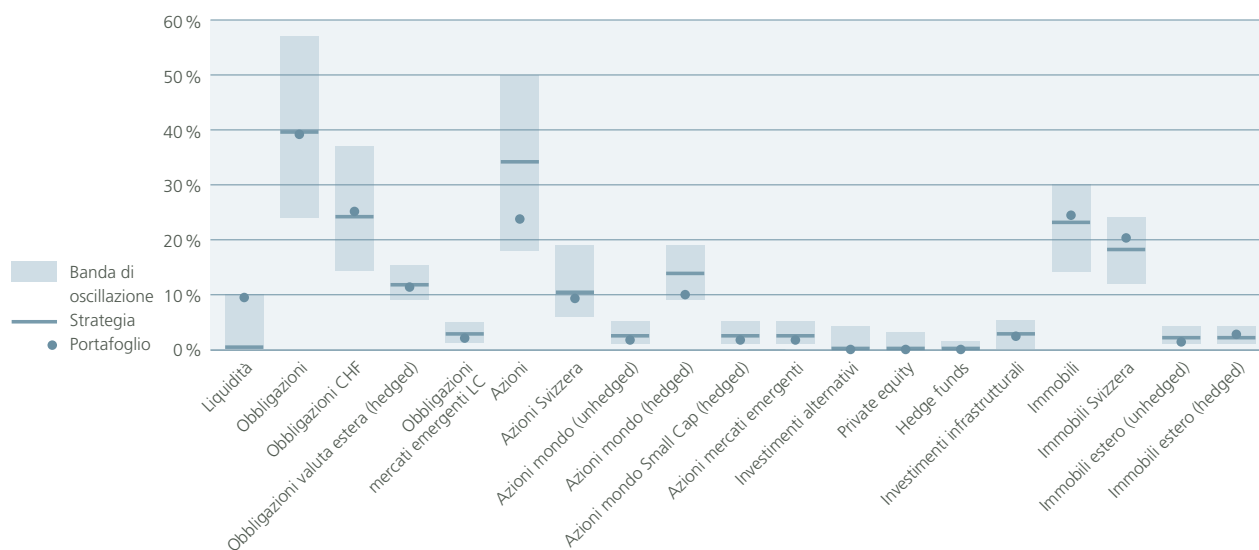
Disavanzo fondo

CHF 204 155 385

## 6.4 Investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

Categoria d'investimento	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021	Bande di oscillazione	Limiti
	CHF	Quota in %	CHF	Quota in %	%	OPP2 in %
Liquidità	144 747 531	9.03	27 397 771	1.56	0-10	100
Crediti e prestiti	13 209 178	0.82	15 402 307	0.87		
Attività transitorie	191 133	0.01	0	0.00		
Titoli						
Obbligazioni						
• Obbligazioni CHF	409 032 067	25.51	466 862 714	26.52	14-37	100
• Obbligazioni valute estere (hedged)	178 535 574	11.14	206 710 008	11.74	9-15	
• Obbligazioni mercati emergenti LC	25 354 069	1.58	55 926 170	3.18	1-5	
Azioni						
• Azioni Svizzera	142 936 764	8.92	222 030 062	12.61	9-19	50
• Azioni mondo (unhedged)	25 549 241	1.59	94 545 310	5.37	5-15	
• Azioni mondo (hedged)	169 582 252	10.58	210 962 134	11.98	5-15	
• Azioni mondo Small Cap	23 526 334	1.47	43 387 493	2.46	1-5	
• Azioni mercati emergenti	22 715 411	1.42	33 884 283	1.92	1-5	
Investimenti alternativi						
• Private equity	155 000	0.01	446 000	0.03	0-3	15
• Hedge funds	114 342	0.01	211 626	0.01	0-1	
Investimenti infrastrutturali Svizzera + estero	39 016 784	2.43	19 272 336	1.09	0-5	10
Immobili						
• Immobili Svizzera (investimenti diretti)	175 000 000	10.92	177 220 000	10.07	12-24	30
• Immobili Svizzera (indiretti)	158 644 720	9.90	118 081 254	6.71		
• Immobili estero (unhedged)	20 786 552	1.30	20 850 983	1.18	1-4	
• Immobili estero (hedged)	54 049 453	3.37	47 522 131	2.70	1-4	
<b>Totale investimenti</b>	<b>1 603 146 406</b>	<b>100.00</b>	<b>1 760 712 581</b>	<b>100.00</b>		
Totale valute estere	559 230 013	34.88	733 272 474	41.65	24-66	
Totale valute estere (non coperte)	157 062 733	9.80	268 078 200	15.23	4-23	30
Totale azioni	384 310 002	23.97	604 809 281	34.35	18-50	50
Totale immobili	408 480 725	25.48	363 674 368	20.65		30
Totale infrastrutture/investimenti alternativi	39 286 126	2.45	19 929 962	1.13		15

Gli investimenti corrispondono alle prescrizioni degli art. 54, 54a, 54b e 55 OPP2, nonché alle bande d'oscillazione definite nel regolamento d'investimento.



Nell'esercizio 2022, il consiglio di fondazione ha deciso di implementare la sostenibilità in modo capillare negli investimenti di capitale e di decarbonizzare azioni e obbligazioni entro il 2050.

Ciò deve avvenire sotto stretta sorveglianza dei costi e tenere in considerazione anche valori sociali e la buona gestione aziendale.

Per gli immobili diretti è stato commissionato un rendiconto CO<sub>2</sub>, dal quale si evince che le emissioni CO<sub>2</sub>, con l'implementazione dell'attuale piano di misure, saranno ridotte del 63 % entro il 2050. Inoltre, è stato deciso di informare, in futuro, esternamente tramite un sito web su aspetti di sostenibilità.

### 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 2022 non sono in corso operazioni a termine su divise.

#### Swap su interessi

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

### 6.6 Prestito titoli (securities lending)

Al 31 dicembre 2022 nessun titolo degli investimenti diretti era gravato da un prestito.

### 6.7 Risultati netti da investimenti patrimoniali

	2022   CHF	2021   CHF
Ricavi da investimenti in titoli	-175 406 316	98 535 709
• Liquidità, denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta	-74 225	58 914
• Investimenti infrastrutturali	2 204 867	1 461 605
• Operazioni valutarie a termine	-	-
• Obbligazioni	-77 005 730	-12 939 716
• Azioni	-100 812 667	108 913 160
• Private equity	364 000	255 000
• Hedge funds	-97 283	-3 179
• Costi straordinari	14 723	789 926
Ricavi da immobili	5 818 670	13 553 682
Ricavi da immobili indiretti	9 074 482	15 970 344
Amministrazione patrimoniale, controlling investimenti	-4 980 270	-4 182 906
<b>Totale risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>-165 672 633</b>	<b>123 876 829</b>
<b>Patrimonio complessivo rilevante</b>	<b>1 603 146 406</b>	<b>1 760 712 581</b>
<b>Performance</b>	<b>-9.41 %</b>	<b>7.92 %</b>

La performance è stata calcolata con il metodo TWR, universalmente riconosciuto.

**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	1 580 181 706	99.99 %
Totale degli investimenti collettivi a costi non trasparenti	114 342	0.01 %
<b>Patrimonio della PROMEA cassa pensione secondo la contabilità titoli e immobili</b>	<b>1 580 296 048</b>	<b>100.00 %</b>

Il tasso di trasparenza dei costi ammonta al 99,99 %.

**Costi d'amministrazione patrimoniale indicati**

	CHF	in percentuale degli investimenti a costi trasparenti
Costi d'amministrazione patrimoniale indicati direttamente nel conto economico	1 811 031	0.12 %
Indice dei costi delle amministrazioni immobiliari	326 485	0.02 %
Indice dei costi degli investimenti collettivi a costi trasparenti	2 842 754	0.18 %
<b>Totale dei costi d'amministrazione patrimoniale indicati nel conto economico</b>	<b>4 980 270</b>	<b>0.32 %</b>

I costi d'amministrazione patrimoniale complessivi indicati nel conto economico ammontano allo 0.32 % (2021: 0.24 %) 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 CHF – con valore al giorno di chiusura	29 027
Fondi obbligazioni valute estere – con valore al giorno di chiusura	0
Fondi obbligazioni mercati emergenti – con valore al giorno di chiusura	17 629
Fondi azioni Svizzera – con valore al giorno di chiusura	65
Fondi azioni mondo (unhedged) – con valore al giorno di chiusura	2 261
Fondi azioni mondo (hedged) – con valore al giorno di chiusura	11 825
Fondi azioni mondo Small Cap – con valore al giorno di chiusura	30 665
Fondi azioni mercati emergenti – con valore al giorno di chiusura	25 800
Fondi infrastruttura – con valore al giorno di chiusura	649 511
Immobili indiretti Svizzera – con valore al giorno di chiusura	1 025 970
Immobili indiretti estero (unhedged) – con valore al giorno di chiusura	209 944
Immobili indiretti estero (hedged) – con valore al giorno di chiusura	840 010
Investimenti sul mercato monetario	48
<b>Totale degli investimenti collettivi trasparenti</b>	<b>2 842 754</b>



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

ISIN	Categoria	Nome del titolo	Valore al giorno di chiusura 31.12.2022		
			Unità	Valore di mercato CHF	in percentuale del patrimonio
	<b>Hedge funds</b>				
Fondi & simili					
INT3486	Hedge Fundss	TRADEX Master D series 1	370.60	83 231.20	0.01 %
INT3487	Hedge Fundss	TRADEX Master D series 2	58.43	31 111.23	0.00 %
<b>Totale hedge funds</b>				<b>114 342.43</b>	<b>0.01 %</b>

## 6.8 Immobili

### 6.8.1 Immobili

I seguenti immobili sono di proprietà della PROMEA cassa pensione:

	Costi d'amministrazione CHF	31.12.2022		31.12.2021	
		Valore di bilancio   CHF		Valore di bilancio   CHF	
Immobile Dübendorf	17 470.70	11 800 000		12 100 000	
Immobile Mönchaltorf	9 663.50	4 900 000		5 000 000	
Immobile Morbio Inferiore	25 509.25	8 500 000		9 000 000	
Immobile Berna	13 488.80	5 300 000		5 900 000	
Immobile Arni	33 719.95	18 750 000		17 650 000	
Immobile Zurigo	18 433.25	13 750 000		12 800 000	
Immobile Niederglatt	9 969.35	5 000 000		5 200 000	
Immobile Seebach	53 520.25	22 100 000		21 500 000	
Immobile Dietikon	31 731.65	24 500 000		24 000 000	
Immobile Zofingen	9 740.60	4 100 000		4 300 000	
Immobile Mumpf	16 078.65	8 700 000		8 700 000	
Immobile Amriswil	32 166.85	18 800 000		18 400 000	
Immobile Bienne	10 328.55	2 950 000		3 950 000	
Immobile Allschwil	8 077.05	5 200 000		5 300 000	
Immobile Rapperswil	27 423.05	17 450 000		17 200 000	
Immobile Grenchen	3 206.55	-		2 870 000	
Immobile Thun	5 957.40	3 200 000		3 350 000	
<b>Totale</b>	<b>326 485.40</b>	<b>175 000 000</b>		<b>177 220 000</b>	

Nell'esercizio esaminato, l'immobile a Grenchen è stato venduto.

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 Sparhafen Immobilien AG nella gestione degli investimenti immobiliari. L'esame di potenziali acquisizioni per l'ampliamento del portafoglio di immobili, nonché il 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 2.60 % al 3.30 %.

**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:

	2022   CHF	2021   CHF
Situazione riserve di contributi datori di lavoro al 01.01.	15 446 874	12 903 058
Versamenti alle riserve di contributi datori di lavoro	2 965 885	5 931 875
Scioglimento da versamento di contributi datori di lavoro	-2 526 807	-3 424 776
Scioglimento in seguito a uscita di società	0	0
Tasso d'interesse dello 0.25 %	40 502	36 717
<b>Totale riserve di contributi datori di lavoro al 31.12</b>	<b>15 926 454</b>	<b>15 446 874</b>
Situazione fondi liberi datori di lavoro al 01.01.	315 578	377 336
Versamento fondi liberi	0	0
Tasso d'interesse dello 0.25 %	789	787
Uscita fondi liberi	0	-62 545
<b>Totale fondi liberi datori di lavoro al 31.12.</b>	<b>316 367</b>	<b>315 578</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:

	31.12.2022   CHF	31.12.2021   CHF
Averi imposta preventiva amministrazione federale delle contribuzioni	6 434 074	6 156 625
Averi imposta alla fonte amministrazioni delle contribuzioni estere	62 416	155 174
Conto di pareggio con la PROMEA cassa di compensazione	6 291 499	8 820 819
Conti di pareggio amministrazioni immobiliari	191 900	32 226
Fondi di garanzia LPP	229 289	237 463
<b>Totale crediti e prestiti</b>	<b>13 209 178</b>	<b>15 402 307</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:

	2022   CHF	2021   CHF
Averi diversi	191 133	0
<b>Totale attività transitorie</b>	<b>191 133</b>	<b>0</b>

### 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:

	2022   CHF	2021   CHF
Diversi	101 895	197 236
<b>Totale passività transitorie</b>	<b>101 895</b>	<b>197 236</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:

	2022   CHF	2021   CHF
Commissioni di borsa agenti e intermediari	252 929	312 292
Costi rapporto aziendale	21 263	16 633
Pubblicità in generale	34 523	52 788
Sponsoring	7 615	6 586
./. Quota pubblicità PROMRISK AG	0	-6 000
<b>Totale costi di marketing e pubblicità</b>	<b>316 330</b>	<b>382 299</b>
Revisione cassa e consulenza	41 380	37 050
Perito assicurazione pensioni	61 696	60 770
Autorità di vigilanza	28 018	27 304
Costi d'amministrazione in generale	2 446 274	2 184 036
<b>Totale costi d'amministrazione</b>	<b>2 893 697</b>	<b>2 691 459</b>

I costi d'amministrazione ammontano a CHF 321 (anno precedente: CHF 303) per ogni assicurato attivo e a CHF 259 (anno precedente: CHF 246) 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**

Nell'anno 2022 non vi è stato alcuno scioglimento di accordi di adesione che causano una liquidazione parziale.

---

**10. Avvenimenti successivi alla data di bilancio**

Nessuno.

*Affidabilità*

*La PROMEA cassa pensione  
agisce in modo affidabile.*





Allvisa AG | Thurgauerstrasse 54  
Postfach | CH-8050 Zürich  
T +41 43 344 43 43  
www.allvisa.ch | info@allvisa.ch

PROMEA Pensionskasse  
Ifangstrasse 8  
8952 Schlieren

René Zehnder  
+41 (0)43 344 43 81  
rene.zehnder@allvisa.ch

Zurigo, 29 marzo 2023

### 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 2022.

#### 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 2022, il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 ammonta al 102.7% (anno precedente: 115.0%), calcolato sulla base di un tasso d'interesse tecnico del 1.50% (anno precedente: 1.50%) e dei principi tecnici LPP 2020. 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 16.5% rispetto al valore tecnico.

In base ai nostri controlli secondo l'art. 52e, cpv. 1 LPP, confermiamo che al 31 dicembre 2022

- 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

Pensionskassen-Experte SKPE  
Allvisa AG, 29.03.2023

Fortgeschrittene elektronische Signatur

René Zehnder  
perito dipl. in materia di previdenza professionale



Pensionskassen-Experte SKPE  
Allvisa AG, 29.03.2023

Fortgeschrittene elektronische Signatur

Thomas Frick  
perito dipl. in materia di previdenza professionale





Tel. +41 44 444 35 55  
www.bdo.ch  
zurich@bdo.ch

BDO SA  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zurigo

## RELAZIONE DELL'UFFICIO DI REVISIONE

Al consiglio di fondazione di PROMEA Pensionskasse, Schlieren

### Relazione sulla revisione del conto annuale

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di PROMEA Pensionskasse (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2022, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

La versione tedesca del rapporto di audit (datata 22 marzo 2023) è giuridicamente vincolante.

A nostro giudizio, el conto annuale è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione e ai regolamenti.

#### Elementi alla Base del Giudizio

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

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

#### Responsabilità del Consiglio di Fondazione per il Conto Annuale

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

#### Responsabilità del Perito in Materia di Previdenza Professionale per la Revisione del Conto Annuale

Per la verifica il consiglio di fondazione designa un ufficio di revisione, nonché un perito in materia di previdenza professionale. Per la valutazione degli accantonamenti necessari alla copertura dei rischi attuariali, costituiti dai capitali di previdenza e dagli accantonamenti tecnici, è responsabile il perito in materia di previdenza professionale. La verifica della valutazione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici non rientra tra i compiti dell'ufficio di revisione ai sensi dell'art. 52c cpv. 1 lett. a LPP. Il perito in materia di previdenza professionale verifica inoltre periodicamente, ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP, se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.

#### Responsabilità dell'Ufficio di Revisione per la Revisione del Conto Annuale

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





Tel. +41 44 444 35 55  
www.bdo.ch  
zurich@bdo.ch

BDO SA  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zurigo

Una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto annuale è disponibile sul sito web di EXPERTsuisse: <https://www.expertsuisse.ch/it/relazione-di-revisione-di-un-istituto-di-previdenza>. Tale descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione.

#### Relazione su Altre Disposizioni di Legge e Regolamentari

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

Abbiamo verificato se:

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

Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state rispettate.

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

Zurigo, 22 marzo 2023

BDO SA

Marcel Frick  
Revisore responsabile  
Perito revisore abilitato

Christian Schärer  
Perito revisore abilitato

Allegato

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

## *Imprenditorialità*

*La PROMEA cassa pensione  
si muove in maniera attiva,  
prudente e consapevole dei costi.*



# *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

**Kathrin Ackermann** rappresentante del personale (Syna)

**Sabine Bellefeuille** rappresentante del padronato (AM Suisse)

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

**Vincenzo Giovannelli** rappresentante del personale (Unia)

**Peter Meier** vicepresidente, rappresentante del padronato (AM Suisse)

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

### Direzione

**Ricardo Garcia** direttore PROMEA assicurazioni sociali

**Patric Spahr** direttore cassa pensione

### Direzione reparto Previdenza professionale

**Veli Balaban** caporeparto Previdenza professionale

### Collaboratrici

**Belinda Bono** amministrazione aziende membri e assicurati

**Maria Donno-Carbone** amministrazione aziende membri e assicurati

**Chanita Duangtaku** amministrazione aziende membri e assicurati

**Isabelle Gygi** amministrazione prestazioni

**Roland Kleiner** consulente aziendale Previdenza professionale

**Susanne Ledergerber** amministrazione aziende membri e assicurati e operazioni di pagamento

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

**Katia Rizzo** amministrazione prestazioni

**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)**

Credit Suisse (Schweiz) AG

**Consulenza d'investimenti**

Hartweger & Partner AG, Root

**Immobili**

Sparhafen Immobilien AG, Zurigo

Immopro AG, Zurigo

**Perito incaricato delle stime**

COMRE AG, Zurigo

**Colophon****Editrice**

PROMEA cassa pensione, Schlieren

**Concetto, creazione e realizzazione**

agor ag | kommunikation & design, Zurigo

