# Relazione sulla gestione 2017

previs

Quando previdenza
fa rima con trasparenza

# Fusi, rafforzati – pronti per il futuro

Gentile lettrice, gentile lettore

Le porgiamo il nostro cordiale benvenuto nella relazione sulla gestione. Siamo lieti del suo interesse verso l'edizione online dettagliata. Con una struttura chiara e la messa a disposizione in formato elettronico, intendiamo tenere conto delle esigenze di trasparenza, delle tendenze di lettura moderne e anche dell'aspetto dei costi. Non da ultimo, la relazione è anche espressione della nostra strategia di digitalizzazione, che influisce su tutti i settori dei nostri istituti di previdenza. Essa è inoltre la prima relazione sulla gestione di Previs dopo la fusione con Comunitas, che è avvenuta con effetto retroattivo al 1° ennaio 2017.

La nostra relazione sulla gestione si propone non solo di fornirle un rendiconto sull'anno trascorso, ma anche di richiamare l'attenzione sulle sfide presenti e future.

Le auguriamo una piacevole lettura della relazione sulla gestione 2017. Tenga presente che a questo livello di rendicontazione vengono pubblicati soltanto i valori consolidati per l'intera fondazione. I dati dettagliati relativi alle singole casse di previdenza seguiranno con le pubblicazioni separate all'attenzione delle casse stesse. Va inoltre considerato che le cifre 2017 come anche le cifre comparative 2016 sono esposte sulla base risultante dalla fusione, ossia sommando Previs e Comunitas. Ove possibile e opportuno, sono state indicate anche le cifre separate. Per ulteriori confronti indipendenti si dovranno utilizzare le relazioni sulla gestione individuali degli anni precedenti per Previs Previdenza e per Comunitas Vorsorgestiftung.

Che si tratti di critiche o elogi – saremo lieti di ricevere un riscontro all'indirizzo info@previs.ch.

Previs

# Indice


**Le cifre indice principali in sintesi** **5**

**Andamento del grado di copertura, dei costi amministrativi e del rendimento** **6**

**Stato patrimoniale** **7**

**Conto d'esercizio** **8**

**Consiglio di fondazione** **11**

**Amministrazione** **14**

**Previdenza, Clienti & comunicazione** **17**

**Investimenti finanziari e immobiliari** **21**

**Relazione dell'ufficio di revisione T+R AG** **26**

**1 Nota integrativa** **28**

1.1 Basi e organizzazione 28

1.1.1 Forma giuridica e scopo 28

1.1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia 28

1.1.3 Atti e regolamenti 28

1.1.4 Organi direttivi di Previs e diritto di firma 29

1.1.5 Perito, ufficio di revisione, consulente, autorità di vigilanza 33

1.1.6 Datori di lavoro affiliati 34

1.2 Assicurati attivi e beneficiari di rendita 34

1.2.1 Assicurati attivi 34

1.2.2 Beneficiari di rendita 35

1.2.3 Struttura d'età degli assicurati attivi 35

1.3 Modalità di attuazione dello scopo 35

1.3.1 Spiegazione dei piani previdenziali e del relativo finanziamento 35

1.3.2 Ulteriori informazioni sull'attività previdenziale 36

1.4 Principi contabili e di valutazione, continuità aziendale 36

1.4.1 Allestimento dei conti annuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26 36

1.4.2 Principi di valutazione e di contabilizzazione 36

1.4.3 Variazioni nei principi contabili, di valutazione e di contabilizzazione 37

1.5 Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura 37

1.5.1 Modalità di copertura dei rischi, riassicurazioni 37

1.5.2 Evoluzione e rimunerazione degli averi di risparmio 38

| | | |
|---|---|---|
| 1.5.3 | Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP | 38 |
| 1.5.4 | Evoluzione del capitale di copertura per beneficiari di rendita | 38 |
| 1.5.5 | Evoluzione degli accantonamenti tecnici | 39 |
| 1.5.6 | Risultato della perizia tecnica al 31 dicembre 2017 | 39 |
| 1.5.7 | Basi tecniche e altre ipotesi tecniche rilevanti | 39 |
| 1.5.8 | Variazione delle basi tecniche e ipotesi | 41 |
| 1.5.9 | Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP2 | 41 |
| 1.6 | Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del risultato netto degli investimenti patrimoniali | 41 |
| 1.6.1 | Organizzazione dell'attività d'investimento, regolamento sugli investimenti | 41 |
| 1.6.2 | Valore target e calcolo delle riserve di fluttuazione | 42 |
| 1.6.3 | Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per categorie d'investimento | 43 |
| 1.6.4 | Limitazioni di legge ai sensi della OPP2 | 46 |
| 1.6.5 | Strumenti finanziari derivati e impegni all'investimento correnti (aperti) | 47 |
| 1.6.6 | Valore di mercato e parte contraente dei titoli nell'ambito del Securities Lending | 47 |
| 1.6.7 | Spiegazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali | 48 |
| 1.6.8 | Spiegazioni sugli investimenti presso il datore di lavoro e sulla riserva contributi dei datori di lavoro | 50 |
| 1.7 | Spiegazione di altre posizioni dello stato patrimoniale e del conto d'esercizio | 51 |
| 1.7.1 | Ratei e risconti attivi | 51 |
| 1.7.2 | Oneri amministrativi | 51 |
| 1.8 | Vincoli dell'autorità di vigilanza | 52 |
| 1.9 | Ulteriori informazioni in riferimento alla situazione finanziaria | 52 |
| 1.9.1 | Deficit di copertura/ spiegazione delle misure adottate | 52 |
| 1.9.2 | Liquidazione parziale | 52 |
| 1.9.3 | Valori patrimoniali costituiti in pegno | 52 |
| 1.10 | Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio | 52 |

## Le cifre indice principali in sintesi

| | 31.12.2017<br>1'000 CHF | 31.12.2016<br>1'000 CHF |
|---|---|---|
| Somma di bilancio | 5'410'688 | 4'968'152 |
| Investimenti patrimoniali | 5'355'017 | 4'901'755 |

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Spese amministrative | 9'490'469 | 8'951'265 |
| Spese amministrative per assicurato attivo | 321 | 306 |
| Spese amministrative per beneficiario (attivi e beneficiari di rendita) | 250 | 240 |
| Spese amministrative per beneficiario escl. spese di fusione (attivi e beneficiari di rendita) | 216 | 228 |

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| **Strategia 15** | | |
| Rendimento della strategia | n. d. | n. d. |
| **Strategia 30** | | |
| Rendimento della strategia | 8.37% | 7.51% |
| **Strategia 40** | | |
| Rendimento della strategia | n. d. | n. d. |
| **Strategia beneficiari di rendita** | | |
| Rendimento della strategia | 5.50% | 5.88% |

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Costi di amministrazione patrimoniale in % del patrimonio investito totale | 0.37% | 0.37% |

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Numero di casse di previdenza | 12 | 8 |
| Numero di datori di lavoro | 1'307 | 1'308 |
| Numero di assicurati | 29'605 | 29'248 |
| Numero di beneficiari di rendita | 8'430 | 8'115 |

## Andamento del grado di copertura, dei costi amministrativi e del rendimento

| Grado di copertura cassa di previdenza | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| < 90.0% | 0 | 0 |
| 90.0% - 94.9% | 0 | 0 |
| 95.0% - 100.0% | 1 | 3 |
| > 100.0% | 11 | 5 |

| Andamento delle spese amministrative / rendimento | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| Spese amministrative per beneficiario (attivi e beneficiari di rendita) in CHF | 250 | 240 | 216 | 234 | 187 |
| Rendimento globale | 8.32% | 7.45% | 0.79% | 6.61% | 6.56% |

Fino al 31 dicembre 2014 il rendimento complessivo corrisponde all'istituto di previdenza comune Previs Service Public, mentre a partire dal 1° gennaio 2015 corrisponde al risultato consolidato di tutte le strategie di investimento (patrimonio complessivo). Dal 2017 in poi corrisponde inoltre ai rendimenti complessivi consolidati della ex Previs e della ex Comunitas. Senza i costi di fusione, i costi amministrativi ammontano nel 2017 a CHF 216 per destinatario.

## Stato patrimoniale

| Attività | 31.12.2017 CHF | 31.12.2016 CHF | Nota integrativa |
|---|---|---|---|
| **Investimenti patrimoniali** | **5'399'690'520** | **4'965'571'863** | 1.6.3 |
| Liquidità e investimenti sul mercato monetario | 35'770'325 | 52'969'043 | |
| Investimenti patrimoniali | 5'335'017'479 | 4'901'755'417 | |
| Immobilizzazioni immateriali | 1'361'348 | 967'000 | |
| Immobilizzazioni materiali | 1'919'615 | 64'603 | |
| Crediti previdenza | 5'618'674 | 9'590'899 | |
| Crediti diversi | 3'080 | 224'902 | |
| **Ratei e risconti attivi** | **1'107'400** | **1'380'572** | 1.7.1 |
| **Attività da contratti di assicurazione** | **9'890'114** | **1'200'000** | |
| **Attività** | **5'410'688'034** | **4'968'152'436** | |

| Passività | 31.12.2017 CHF | 31.12.2016 CHF | Nota integrativa |
|---|---|---|---|
| **Debiti** | **87'579'743** | **137'576'239** | |
| Prestazioni di libero passaggio e rendite | 84'007'973 | 129'640'395 | |
| Conti correnti | 0 | 286'803 | |
| Debiti generali | 3'571'770 | 7'649'041 | |
| **Ratei e risconti passivi** | **1'472'379** | **1'560'314** | |
| **Riserve contributi dei datori di lavoro** | **7'105'116** | **5'076'888** | 1.6.8.2 |
| **Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici** | **5'144'324'262** | **4'910'319'529** | |
| Capitale di previdenza assicurati attivi | 2'904'652'702 | 2'772'829'147 | 1.5.2 |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendita | 2'175'228'277 | 2'017'188'582 | 1.5.4 |
| Accantonamenti tecnici | 64'443'283 | 120'301'800 | 1.5.5 |
| **Riserve di fluttuazione delle casse di previdenza** | **172'776'606** | **8'776'394** | |
| Riserve di fluttuazione al 01.01 | 8'776'394 | 7'346 | |
| Risultato | 164'000'211 | 8'769'048 | |
| **Deficit (–) / eccesso (+) di copertura consolidato delle casse di previdenza** | **–2'572'071** | **–95'158'929** | |
| Stato al 01.01 | –95'158'929 | –134'536'413 | |
| Conferimenti di effettivi assicurati acquisiti (finanziamento; registrazione deficit di copertura) | –1'911'451 | 2'166'083 | |
| Risultato | 94'498'310 | 37'211'400 | |
| **Capitale della fondazione** | **2'000** | **2'000** | |
| **Passività** | **5'410'688'034** | **4'968'152'436** | |

## Conto d'esercizio

| | 1.1.–31.12.2017 CHF | 1.1.–31.12.2016 CHF | Nota integrativa |
|---|---|---|---|
| **Contributi e conferimenti ordinari e altri** | **243'795'703** | **241'798'185** | |
| Contributi dei lavoratori | 106'160'752 | 105'529'996 | |
| Contributi dei datori di lavoro | 138'066'683 | 136'276'228 | |
| Prelievo dalla riserva contributi dei datori di lavoro per il finanziamento dei contributi | –431'732 | –8'039 | |
| **Contributi di terzi** | **19'806'874** | **25'087'950** | |
| Premi unici e somme di riscatto | 17'324'411 | 20'190'908 | |
| Conferimenti alle riserve contributi dei datori di lavoro (affiliazioni esistenti) | 745'023 | 1'824'911 | |
| Sovvenzioni dal fondo di garanzia | 1'737'439 | 3'072'130 | |
| **Prestazioni d'entrata** | **353'551'355** | **516'383'365** | |
| Conferimenti di libero passaggio | 303'326'824 | 421'077'687 | |
| Conferimenti in caso di acquisizione / passaggio di effettivi assicurati | 40'952'732 | 88'473'840 | |
| Rimborso dei prelievi anticipati PPA / divorzio | 9'271'798 | 6'831'838 | |
| **Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata** | **617'153'932** | **783'296'500** | |
| **Prestazioni regolamentari** | **–215'445'083** | **–191'451'254** | |
| Rendite | –126'760'920 | –122'571'626 | |
| Rendite per superstiti | –15'779'746 | –15'414'458 | |
| Rendite d'invalidità | –10'478'535 | –10'750'404 | |
| Liquidazioni in capitale in caso di pensionamento | –55'149'341 | –37'690'094 | |
| Liquidazioni in capitale in caso di decesso e invalidità | –7'276'541 | –5'024'671 | |
| **Prestazioni d'uscita** | **–296'812'890** | **–379'159'563** | |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita | –252'416'828 | –358'308'973 | |
| Prelievi anticipati PPA / divorzio | –10'192'840 | –10'778'303 | |
| Prestazioni in caso di uscita / passaggio di effettivi assicurati | –34'203'222 | –10'072'286 | |
| **Flussi in uscita per prestazioni e prelievi anticipati** | **–512'257'973** | **–570'610'816** | |
| **Scioglimento e costituzione di capitale di previdenza, accantonamenti tecnici** | **–188'784'183** | **–360'348'650** | |
| Scioglimento (+) / Costituzione (–) di capitale di previdenza assicurati attivi | –86'603'005 | –158'010'713 | |
| Scioglimento (+) / Costituzione (–) di capitale di previdenza beneficiari di rendita | –158'039'696 | –154'579'184 | |
| Scioglimento (+) / Costituzione (–) di accantonamenti tecnici | 55'858'517 | –47'758'754 | |

| | 1.1.–31.12.2017 CHF | 1.1.–31.12.2016 CHF | Nota integrativa |
|---|---|---|---|
| **Scioglimento e costituzione di fondi liberi + riserve contributi dei datori di lavoro** | **–1'549'533** | **–1'816'872** | |
| Scioglimento (+) / Costituzione (–) di fondi liberi | 0 | 0 | |
| Scioglimento (+) / Costituzione (–) di riserve contributi | –1'549'533 | –1'816'872 | |
| **Oneri / proventi dalla liquidazione parziale** | **–2'024'849** | **3'341'918** | |
| **Remunerazione del capitale di risparmio** | **–45'186'236** | **–44'145'118** | |
| Remunerazione del capitale di risparmio assicurati attivi | –45'186'236 | –43'938'596 | |
| Remunerazione del capitale di risparmio beneficiari di rendita d'invalidità | 0 | –206'522 | |
| **Ricavi da prestazioni assicurative** | **6'466'943** | **6'723'700** | |
| **Quote eccedenti da assicurazioni** | **2'090'114** | **0** | |
| **Oneri assicurativi** | **–23'794'253** | **–12'664'336** | |
| Premio di rischio (PKRück) | –22'085'460 | –10'320'511 | |
| Premio di costo (PKRück) | –1'087'250 | –982'436 | |
| Contributi al fondo di garanzia | –621'544 | –1'361'389 | |
| **Risultato netto da attivitá assicurativa** | **–147'886'039** | **–196'250'675** | |

| | 1.1.–31.12.2017 CHF | 1.1.–31.12.2016 CHF | Nota integrativa |
|---|---|---|---|
| **Risultato netto da investimenti patrimoniali** | **411'578'124** | **314'550'221** | |
| Utili da investimenti patrimoniali | 467'711'979 | 349'892'055 | |
| Perdite da investimenti patrimoniali | –36'182'039 | –17'014'683 | |
| Costi amministrativi degli investimenti patrimoniali | –19'951'816 | –18'327'151 | 1.6.7.2 |
| **Scioglimento/costituzione di accantonamenti tecnici** | **0** | **0** | |
| **Proventi diversi** | **4'296'905** | **4'199'679** | |
| Ricavi da servizi forniti | 4'296'905 | 4'199'679 | |
| **Oneri diversi** | **0** | **0** | |
| **Spese amministrative** | **–9'490'468** | **–8'951'265** | 1.7.2 |
| Amministrazione generale | –6'819'405 | –6'811'497 | |
| Marketing e pubblicità | –1'261'904 | –929'112 | |
| Agenti e intermediari | –1'192'273 | –1'002'106 | |
| Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale | –172'755 | –173'576 | |
| Autorità di vigilanza | –44'132 | –34'974 | |
| **Eccedenza di proventi (+) / oneri (–) prima della costituzione / scioglimento delle riserve di fluttuazione** | **258'498'522** | **113'547'959** | |
| **Costituzione (–) / scioglimento (+) della riserva di fluttuazione** | **–164'000'211** | **–8'769'048** | |
| Scioglimento della riserva di fluttuazione delle casse di previdenza | 0 | 0 | |
| Costituzione della riserva di fluttuazione delle casse di previdenza | –164'000'211 | –8'769'048 | |
| **Eccedenza di proventi (+) / oneri (–)** | **94'498'310** | **104'778'911** | |

## Consiglio di fondazione

### Pronti per il futuro – anche a 60 anni

A 60 anni sono ancora pronto per il futuro? Sono ancora in grado di affrontare il mondo complesso, frenetico e sempre più digitalizzato con tutte le sue sfide? Sono queste le domande che mi sono posto lo scorso anno in occasione del mio 60° compleanno. E alle quali ho risposto «sì», in quanto personalmente mi sento pronto per il futuro. In qualità di presidente del consiglio di fondazione di Previs, nel 2018 potrei trovarmi a porre le stesse domande, in quanto quest'anno la nostra cassa pensioni compie 60 anni. Anche qui la risposta alle domande è chiaramente «sì»: a 60 anni suonati, la nostra Previs non è mai stata così pronta per il futuro come lo è ora!

Con la struttura ben introdotta, orientata al futuro, flessibile e attenta ai mercati del nostro istituto collettivo, nel 2017 abbiamo reso finalmente possibile la fusione con Comunitas. Questo mastodontico progetto è stato gestito in brevissimo tempo e con un'elevata professionalità, praticamente senza alcun intoppo. Ciò grazie a una minuziosa preparazione e attuazione a tutti i livelli, grazie all'eccellente assistenza e collaborazione con le autorità di vigilanza e, non da ultimo, grazie alla grande fiducia che voi, gentili datori di lavoro, gentili assicurati e beneficiari di rendita, avete riposto nella ex Comunitas e nella ex Previs. Anche se i lavori dettagliati relativi alla fusione sono ancora in corso, possiamo tuttavia già concludere che si è trattato di un pieno successo.

### Previs è quindi attrezzata al meglio per le sfide del futuro – anche a 60 anni!

L'instancabile ottimizzazione dei valori di riferimento tecnici, combinata con l'andamento eccellente dei mercati degli investimenti negli ultimi due anni, ci hanno assicurato un ulteriore punto di partenza positivo: tutte le casse di previdenza di Previs con assicurati attivi registrano a fine 2017 un grado di copertura superiore al 100%. Anche se le riserve necessarie non sono ancora disponibili nella misura auspicata, ci siamo già lasciati alle spalle un lungo cammino verso un traguardo provvisorio.

### Previs è quindi attrezzata per le sfide del futuro – anche a 60 anni!

Meno attrezzata per il futuro mi sembra la previdenza per la vecchiaia in generale. Con il rifiuto della riforma Previdenza per la vecchiaia 2020, nel 2017 ci siamo lasciati sfuggire l'occasione di gettare le basi minime per le nostre casse delle assicurazioni sociali. Intanto, Previs ha fatto i compiti a casa e continuerà a farli anche in futuro. Per questo le ripercussioni di tale rifiuto sulla nostra cassa pensioni non sono poi così gravi. Già da anni applichiamo l'età di pensionamento di 65 anni per entrambi i sessi e nella nostra cassa con prestazioni integrate l'aliquota di conversione sarà gradualmente ridotta al 5,5% entro il 2020. Particolare attenzione va rivolta ai cosiddetti piani minimi che coprono soltanto la parte obbligatoria della LPP. Tali piani

generano già oggi perdite di cui devono farsi carico da ultimo gli assicurati della cassa di previdenza.

**Previs è quindi pronta anche a 60 anni – nonostante il rifiuto della riforma Previdenza per la vecchiaia.**

Con la fusione sono stati introdotti alcuni cambiamenti in seno alla nostra organizzazione. Il consiglio di fondazione è stato rieletto in occasione dell'assemblea dei delegati 2017, nell'ottica dell'accorpamento degli istituti di previdenza. Oltre ai sei consiglieri di fondazione di Previs, quattro membri della ex Comunitas prenderanno ora posto nell'organo supremo. Con nostro rammarico, per il momento non è stato possibile avere nuovamente una rappresentanza femminile in seno al consiglio di fondazione. Si tratta di una grave mancanza alla quale intendiamo porre rimedio quanto prima. Entro la metà del 2017 sono state inoltre determinate le commissioni di previdenza per le casse di previdenza associate Service Public e Comunitas. Nel 2018 sarà formata anche quella per la cassa di previdenza Strategia 30. Anche la direzione ha subito cambiamenti nel corso del 2017.

Dopo la partenza del responsabile Investimenti immobiliari in primavera, abbiamo accorpato a livello organizzativo gli investimenti finanziari e immobiliari sotto un'unica direzione. Il settore della previdenza è stato riorganizzato con il settore Prestazioni per le attività giornaliere e con il settore Sviluppo per l'ottimizzazione continua e l'ulteriore sviluppo del nostro core business. Non da ultimo, per via delle nuove dimensioni raggiunte, abbiamo creato un settore Finanze & controlling che riunisce sotto di sé gli ex compiti di stato maggiore della contabilità e controlling.

**In tal modo, la sessantenne Previs è pronta per il nuovo che avanza anche a livello organizzativo.**

Ringrazio di cuore tutte le parti interessate, dal consiglio di fondazione passando per la direzione fino a tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori, per il grande impegno e il lavoro prestato lo scorso anno e soprattutto nell'ambito del processo di fusione. A voi, stimati clienti, assicurati e beneficiari di rendita, va il mio ringraziamento per la fiducia che avete riposto in noi negli ultimi 60 anni e che riporrete anche nella nuova e più grande Previs.

Peter Flück
Presidente del consiglio di fondazione

## Composizione e funzioni del consiglio di fondazione nel 2017

| Nome/ cognome | Funzione | Rappresentanza dei datori di lavoro o dei lavoratori | Affiliazione | Entrata nel consiglio di fondazione/ rielezione[1] |
|---|---|---|---|---|
| Peter Flück | Presidente Presidente del comitato compliance | Datori di lavoro | Brienz Rothorn Bahn | 2004/2017 |
| Pierre Spielmann | Vicepresidente Membro del comitato compliance | Lavoratori | Stadt Murten FR | 2006[2]/2017 Vicepresidenza dal 13.11.2017 |
| Alfred Amrein | Presidente del comitato d'investimento | Datori di lavoro | Atupri Gesundheitsversicherung | 2012/2017 |
| Matthias Bütikofer | Membro del comitato d'investimento | Datori di lavoro | SZB Schweizerischer Zentralverein für das Blindenwesen | 2014[2]/2017 |
| Martin Gafner | Membro del comitato d'investimento | Datori di lavoro | Siloah AG | 2016/2017 |
| René Küng | Membro del comitato d'investimento | Lavoratori | Stadt Zofingen AG | 2009[2]/2017 |
| Reto Lindegger | | Datori di lavoro | Schweizerischer Gemeindeverband | 2016[2]/2017 |
| Urs Obrecht | Membro del comitato compliance | Lavoratori | Heime dahlia | 2013/2017 |
| Stephan Spycher | Membro del comitato compliance | Lavoratori | Gemeinde Vinelz | 2009/2017 Vicepresidenza fino al 12.11.2017 |
| Jürg Thöni | Membro del comitato d'investimento | Lavoratori | Spital STS AG | 2012/2017 |

[1] In occasione della fusione nel 2017 sono stati rieletti tutti i consiglieri di fondazione.

[2] Ingresso nel consiglio di fondazione di Comunitas Fondazione di previdenza

# Amministrazione

## Fusione riuscita – avanti verso il futuro

### Grazie a una pianificazione e attuazione minuziosa siamo ora in viaggio tutti insieme

Dopo che negli ultimi due anni abbiamo riferito nelle nostre diverse pubblicazioni soprattutto in merito agli aspetti organizzativi, formali, giuridici, comunicativi e finanziari più o meno evidenti della fusione, con la presente relazione sulla gestione vogliamo concludere la rendicontazione in merito alla fusione e concentrarci principalmente sul futuro.

I lavori relativi alla fusione sono stati portati avanti soprattutto nel 2017 nell'ambito di dieci progetti parziali che hanno visto un enorme impegno da parte di tutti i collaboratori. Non pochi sono giunti ai limiti della loro resistenza, visto che l'attività giornaliera a favore dei nostri destinatari doveva comunque essere garantita in ogni momento con una qualità impeccabile. Grazie a tale impegno e all'eccellente supporto esterno nelle questioni giuridiche e in riferimento alla migrazione di tutti i sistemi ICT, i lavori hanno potuto essere ampiamente conclusi nel rispetto dei termini per la fine del 2017. Ciò che resta da fare per il 2018 sono le ottimizzazioni dettagliate dei processi consolidati, l'accorpamento impegnativo delle culture aziendali e il trasloco nella nuova sede di Previs sulla Brückfeldstrasse 16 a Berna. Quest'ultimo sarà già stato ultimato per la pubblicazione della presente relazione.

> Lavori relativi alla fusione conclusi puntualmente e con successo.

### Portare avanti ulteriormente la digitalizzazione

Come già annunciato un anno fa con la nuova strategia di digitalizzazione, nel 2017 abbiamo portato avanti gli sforzi in tale direzione nonostante il processo di fusione. La partecipazione di Previs nella ditta DigitalPK sfocerà nel 2018 in una app per gli assicurati LPP e un nuovo portale aziendale. Parallelamente, tutti i processi di Previs saranno complessivamente portati a uno standard elettronico elevato con un vasto progetto di digitalizzazione. Ciò condurrà alla digitalizzazione di un numero crescente di processi cartacei – anche di quelli che riguardano la collaborazione con i nostri clienti.

### Grazie ai mercati degli investimenti di nuovo un ottimo risultato nel 2017

Dopo che già nel 2016 era stato raggiunto un eccellente risultato degli investimenti con una performance del patrimonio complessivo pari al 7.5%, nel 2017 il valore dell'anno precedente è stato di nuovo superato con l'8.3%.

Già con il bilancio della ex Previs per il 2016 erano stati interamente costituiti gli accantonamenti necessari per ridurre il tasso di interesse tecnico dal 2.75% al 2.25%. Con il bilancio 2017, tale passo è stato compiuto anche per la ex Comunitas, che è

ora integrata come cassa di previdenza nella struttura della nuova Previs. Con effetto al 1° gennaio 2018 la riduzione è stata effettuata anche per l'intera Previs. In tal modo si riduce ulteriormente il rendimento teorico che dovrà essere realizzato in futuro sui mercati degli investimenti.

Con il bilancio 2017, i gradi di copertura delle singole casse di previdenza si muovono in una banda di oscillazione compresa tra 98.0% e 110.8%.

**Cambiamenti in seno alla direzione**

La fusione ha avuto ripercussioni sulla struttura e sulla composizione della direzione. Beatrice Schmid di Comunitas è stata acquisita quale responsabile Sviluppo della previdenza. Conformemente alla nostra strategia, sarà responsabile insieme al suo nuovo settore per l'ulteriore sviluppo dei sistemi e dei piani di previdenza e per la relativa digitalizzazione. Roger Müller ha lasciato Previs nella primavera 2017. La sua funzione di responsabile Investimenti immobiliari e con essa l'intero settore sono stati ristrutturati e riuniti con gli Investimenti finanziari nel settore Investimenti patrimoniali di Daniel Zwygart.

Sempre in primavera e in estate ci hanno lasciati i due membri della direzione di Comunitas, Stefan Saxer, responsabile Servizio clienti, e Stefan Demetz, responsabile Finanze e vice amministratore.

> Le casse di previdenza hanno approfittato di un buon anno d'investimento 2017.

Con effetto al 1° agosto 2017, Stefan Muri e Stefan Ernst hanno assunto ad interim anche l'amministrazione o la supplenza dell'amministrazione di Comunitas.

Per ultimo, ma non meno importante, con Pierre-Alain Cosendai è stato acquisito un comprovato esperto contabile per il settore Finanze & controlling scorporato dallo stato maggiore. La sua entrata in carica è avvenuta con effetto al 1° gennaio 2018.

Stefan Muri
Amministratore

## Composizione della direzione nel 2017

| Nome/cognome | Funzione |
|---|---|
| Stefan Muri | Direttore |
| Stefan Ernst | S.to direttore / Responsabile Clienti & comunicazione |
| Roger Müller | Membro della direzione / Responsabile Investimenti immobiliari (fino al 31.05.2017) |
| Beatrice Schmid | Membro della direzione / Responsabile Sviluppo della previdenza |
| Nathalie Sesiani | Membro della direzione / Responsabile Prestazioni di previdenza |
| Daniel Zwygart | Membro della direzione / Responsabile Investimenti patrimoniali |
| Pierre-Alain Cosendai | Membro della direzione / Responsabile Finanze & controlling (dal 01.01.2018) |

## Previdenza, Clienti & comunicazione

### Sfide nella previdenza professionale – equità intergenerazionale

Nell'ambito dei dibattiti e delle discussioni sulla riforma Previdenza per la vecchiaia 2020, in seno agli organi politici, economici e sociali sono state considerate da diverse prospettive e commentate anche le sfide nella previdenza professionale. In tale contesto si è posto l'accento soprattutto sull'aspettativa di vita e sul rendimento che ci si dovrà attendere in futuro sugli investimenti patrimoniali. Il consiglio di fondazione di Previs ha già considerato tali temi centrali dal punto di vista tecnico con la strategia 2017-2021, prendendo la decisione di ridurre l'aliquota di conversione al 5.5% entro il 2022 e il tasso di interesse tecnico al 2.25% (2020). Con il bilancio 2017 è stato invece già possibile attuare anticipatamente la riduzione del tasso tecnico.

La riduzione graduale dell'aliquota di conversione – annualmente dello 0.1% – presuppone nel 2018 una conversione degli averi di vecchiaia al 5.9% per gli uomini e le donne con 65 anni di età. Nella cassa di previdenza Comunitas si trova una regolamentazione temporaneamente in deroga. La conversione avverrà qui al 5.8% per il 2018 e il 2019.

> Riforma Previdenza per la vecchiaia 2020 bocciata – Previs ha già introdotto numerose misure.

Nel 2017 le commissioni di previdenza delle singole casse di previdenza hanno proposto al consiglio di fondazione di applicare per la prima volta la rimunerazione retroattiva degli averi di vecchiaia degli assicurati. Le diverse situazioni di partenza relativamente al grado di copertura e alle riserve nelle casse di previdenza determinavano rimunerazioni comprese tra 1.0% e 2.25%. Poiché le riserve di fluttuazione delle casse di previdenza corrispondenti non sono ancora sufficienti, il consiglio di fondazione ha deciso di lasciare invariato l'ammontare dei rendimenti nel 2018.

### Portale web – previs.WEB

Oltre la metà dei nostri clienti utilizza il nostro previs.WEB per la comunicazione di mutazioni. I dati possono essere comunicati in maniera semplificata attraverso il portale online e da metà 2017 è inoltre possibile anche la registrazione dei collaboratori inabili al lavoro. Una contemporanea comunicazione delle assenze all'assicuratore-malattie e alla cassa pensioni ottimizza le sinergie e la durata dell'assenza può essere ridotta in modo dimostrabile. Ciò si ripercuote positivamente sull'ammontare del danno e sui premi di rischio e costituisce un guadagno per tutte le parti coinvolte. Le affiliazioni che non utilizzano ancora previs.WEB possono informarsi sui dettagli presso la succursale.

> Comunicare in modo comodo ed efficiente attraverso previs.WEB.

**Prosegue l'ampliamento dei nostri allettanti servizi…**

La fusione tra Comunitas e Previs ha occupato per tutto l'anno i nostri collaboratori, accanto all'impegnativa attività giornaliera. Questioni giuridiche e normative nonché diversi lavori di consolidamento hanno posto ripetutamente i team responsabili dinanzi a sfide che richiedevano soluzioni pragmatiche. Grazie agli intensi lavori del progetto «Migrazione di sistema», il team Prestazioni di previdenza è partito con successo il 3 gennaio 2018 con un software gestionale comune. L'elaborazione di entrate, uscite, mutazioni salariali e pagamenti procede bene e siamo convinti che anche nel corso del 2017 riusciremo a realizzare ulteriori miglioramenti nei processi. Sebbene i prodotti di previdenza rimangano invariati per tutti i clienti, soprattutto in relazione ai servizi si è trattato di trovare mezzi e modi per combinare in maniera sensata le diverse offerte dei due istituti di previdenza. Sono stati tra l'altro apportati degli adeguamenti nell'organizzazione delle serie di seminari – seminari sul pensionamento, seminari per collaboratori HR, seminari sulla prevenzione ecc. Ciò in ragione del fatto che d'ora in avanti si dovrà gestire a livello nazionale un volume doppio di partecipanti. Svilupperemo ulteriormente le nostre offerte sulla base delle esperienze maturate nel 2018.

Siamo già a un ottimo punto nel settore della comunicazione digitale e infatti nell'estate 2018 andrà online il nostro nuovo sito web. Inoltre, a partire dal secondo semestre gli assicurati avranno a disposizione un'app innovativa per smartphone e tablet. Questa consentirà di accedere ovunque e in ogni momento ai dati personali di previdenza e a molte informazioni utili e interessanti. Con l'app sarà tra l'altro possibile effettuare appassionanti simulazioni in tutta semplicità. Ma innanzitutto: gli specialisti di Previs resteranno naturalmente a disposizione per qualsiasi domanda.

## Accesso ai dati di previdenza e molto altro – grazie all'innovativa app di Previs.

**A colloquio con i nostri clienti**

I numerosi incontri avuti a livello di datori di lavoro affiliati e intermediari durante lo scorso anno sono stati un indice importante della misura in cui i clienti comprendono e supportano la fusione. Sebbene – entro i limiti di un processo di fusione giuridicamente predefinito – abbiamo trasmesso informazioni nel modo più comprensibile e attuale possibile, i colloqui personali hanno permesso ogni volta di rispondere a domande importanti e di risolvere eventuali dubbi. I riscontri sono sempre graditi; i nostri consulenti clientela e la direzione sono a disposizione in ogni momento per domande o richieste da parte di datori di lavoro, clienti, assicurati e beneficiari di rendita.

Ai nostri clienti va il nostro sentito ringraziamento per la fiducia accordata a Previs.

Nathalie Sesiani
Responsabile Prestazioni di previdenza
Membro della direzione

Beatrice Schmid
Responsabile Sviluppo della previdenza
Membro della direzione

Stefan Ernst
Responsabile Clienti & comunicazione
Vice amministratore

**Datori di lavoro affiliati**

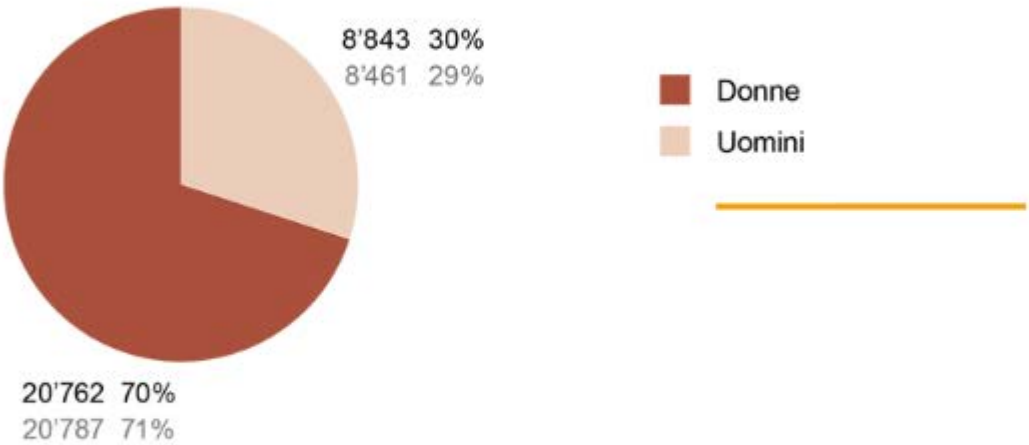
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Totale datori di lavoro | 1'307 | 1'308 |

Totale 2016: 1'308 (Previs Previdenza: 667, Comunitas Fondazione di previdenza: 641)

**Assicurati attivi e beneficiari di rendita**

**Assicurati attivi: donne e uomini**

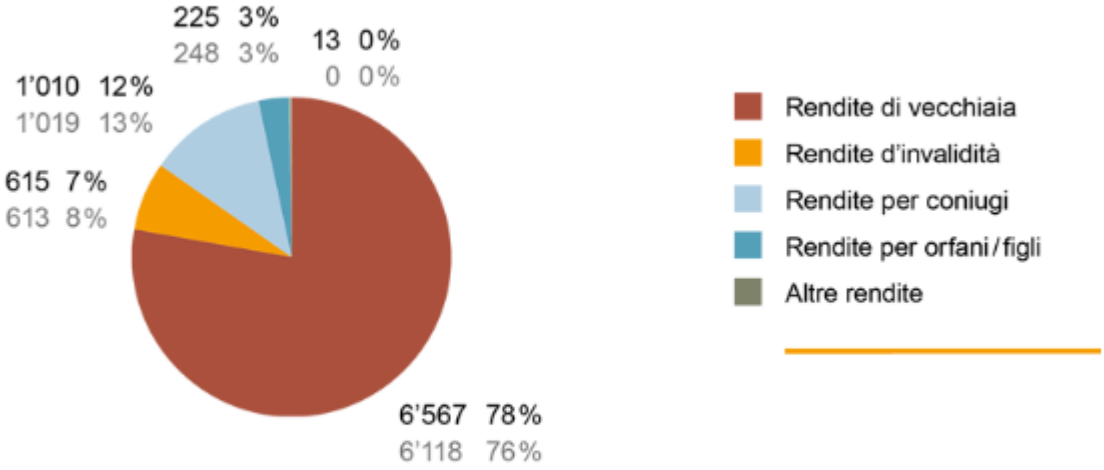
Totale 2017: 29'605
Totale 2016: 29'248*




*Previs Previdenza: 17'443
Comunitas Fondazione di previdenza: 11'805

## Beneficiari di rendita per tipologia di rendita

Totale 2017: 8'430
Totale 2016: 8'115*




*Previs Previdenza: 5'077
Comunitas Fondazione di previdenza: 3'038

## Investimenti finanziari e immobiliari

### Panoramica dell'anno d'investimento 2017 e previsioni 2018

Il 2017 è stato un ottimo anno d'investimento – caratterizzato da mercati azionari straordinariamente forti. Come già nell'anno precedente, nel 2017 tutte le classi d'investimento – ad eccezione della liquidità – hanno avuto quotazioni positive. La ripresa sincronizzata a livello globale di tutte le regioni economiche, combinata con utili aziendali sorprendentemente solidi, ha dato slancio alle borse di tutto il mondo. La performance del nostro portafoglio azionario globale si è attestata al 17.2% in CHF. Ancora più solido è stato l'andamento delle azioni dei paesi emergenti, che hanno realizzato una performance del 32.7%. Nel corso dell'anno l'eurozona ha guadagnato un notevole dinamismo, sorprendendo gli euroscettici con una rivalutazione dell'euro. All'inizio dell'anno, molti investitori nutrivano timori legati ai rischi politici in Europa. Le elezioni nei Paesi Bassi e in Francia hanno però portato al potere candidati moderati. Poiché contemporaneamente vi è stata una ripresa della congiuntura, nulla più ostacolava una rivalutazione dell'euro. L'euro si è apprezzato di oltre il 9% rispetto al franco svizzero, il che ha dato sollievo a molte piccole e medie imprese. In tale contesto, anche la borsa svizzera è riuscita a tenere molto bene, con la performance del mercato azionario svizzero (misurata sulla base dello Swiss Performance Index, SPI) che si è attestata nel 2017 attorno al 20%.

Con la nostra strategia di equilibrio e la relativa sovraesposizione a Small & Mid Cap svizzere, abbiamo realizzato una performance del 21.7% e quindi migliore dell'SPI. Le principali banche centrali globali hanno portato avanti una politica monetaria espansiva anche lo scorso anno. Soltanto la Fed, la banca centrale statunitense, ha iniziato a ridurre il proprio bilancio in autunno. Nel 2017 l'inflazione si è mantenuta bassa a livello globale e gli interessi hanno subito variazioni solo irrilevanti. La Fed ha aumentato tre volte i tassi d'interesse nel 2017, ogni volta dello 0.25%. La Banca centrale europea (BCE) e la BNS hanno lasciato i loro tassi d'interesse invariati, in linea con le aspettative. In tale contesto di tassi bassi o negativi, le obbligazioni hanno realizzato rendimenti bassi ma comunque positivi. Gli immobili quale parte fondamentale dei nostri investimenti patrimoniali hanno conseguito un'ottima performance sia in Svizzera con il 5.3% sia all'estero con il 6.2%. I rendimenti degli immobili svizzeri in termini di flussi finanziari sono rimasti stabili, con la quota di variazione del valore che è risultata inferiore rispetto agli anni precedenti a causa dei tassi praticamente invariati.

> Con una performance degli investimenti pari all'8,3%, superato nel 2017 il buon valore dell'anno precedente.

Ci aspettiamo che il 2018 sarà un anno difficile per gli investimenti. Da un lato le azioni hanno attualmente valutazioni di tutto rispetto e gli interessi dovrebbero evidenziare una tendenza al rialzo, cosa che si ripercuoterà negativamente sulle valutazioni delle obbligazioni come anche degli immobili. Manteniamo pertanto un

posizionamento prudente. Anche per la nostra strategia d'investimento vale comunque il motto: «Pronti per il futuro – anche a 60 anni».

**Fusione: modifica della strategia e misure introdotte**

Nell'ambito della fusione abbiamo integrato i valori patrimoniali della ex Comunitas nella strategia d'investimento e nella struttura d'investimento di Previs. L'allocazione strategica delle azioni nella misura del 30% era identica per entrambi gli istituti di previdenza. Le differenze sostanziali risiedevano nella quota di obbligazioni e di investimenti immobiliari. La quota di investimenti immobiliari si attestava presso Comunitas soltanto al 15% ed era compensata da una quota più elevata di obbligazioni. La quota di investimenti immobiliari della ex Previs Previdenza pari al 30% è stata così diluita per effetto della fusione. Tale situazione non è modificabile nel breve periodo. Il nostro obiettivo consiste nell'ampliare il portafoglio di investimenti immobiliari, finanziandolo attraverso la vendita di obbligazioni. Nella sezione seguente è spiegato come intendiamo procedere concretamente.

**Immobili: crescere attraverso nuovi progetti di costruzione e acquisizioni**

In un contesto di mercato caratterizzato da bassi tassi d'interesse e dalla pressione sugli investimenti, sfruttiamo i nostri investimenti immobiliari diretti per crescere con le nostre forze. Sulla base di un'analisi di stato e di mercato, affiniamo le strategie dei singoli oggetti e attuiamo lo scenario rispettivamente migliore attraverso progetti di rinnovo. Grazie al miglioramento della qualità di utilizzo, all'ottimizzazione del consumo energetico tenendo conto delle energie rinnovabili e a una materializzazione attenta e allineata al ciclo di vita dell'immobile, prepariamo i nostri immobili per il futuro. Per noi è ovvio verificare i possibili potenziali di utilizzo attraverso l'aumento della densità abitativa nell'ottica di una gestione economica della risorsa terreno edificabile. Con tale impegno – in tutte e tre le dimensioni della sostenibilità (economica, ecologica e sociale) – ci assicuriamo un vantaggio di mercato e realizziamo benefici per i locatari e la società in generale, portando sicurezza e stabilità a più lungo termine nel portafoglio.

## Il nostro obiettivo: aumentare gli investimenti immobiliari diretti, in ubicazioni interessanti in tutta la Svizzera.

Nel contempo proseguiamo la nostra ricerca di oggetti interessanti da acquistare, come quelli acquisiti da ultimo a Bienne (BE), San Gallo (SG) e Lausen (BL). Criteri importanti per l'acquisizione sono gli oggetti con un volume d'investimento a partire da 15 milioni di franchi, in regioni economicamente interessanti, in grandi città e nei comuni di agglomerati a distanze accettabili per i pendolari. Tenuto conto dell'evoluzione demografica e sociale, la nostra attenzione è rivolta soprattutto agli appartamenti di piccole dimensioni e agli oggetti compatti di tre o quattro stanze. Gli appartamenti devono essere e rimanere economicamente accessibili. Inoltre

intendiamo cercare i nuovi immobili sempre più anche al di fuori del Cantone di Berna, al fine di aumentare la diversificazione del portafoglio.

Daniel Zwygart
Responsabile Investimenti patrimoniali
Membro della direzione

### Spiegazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

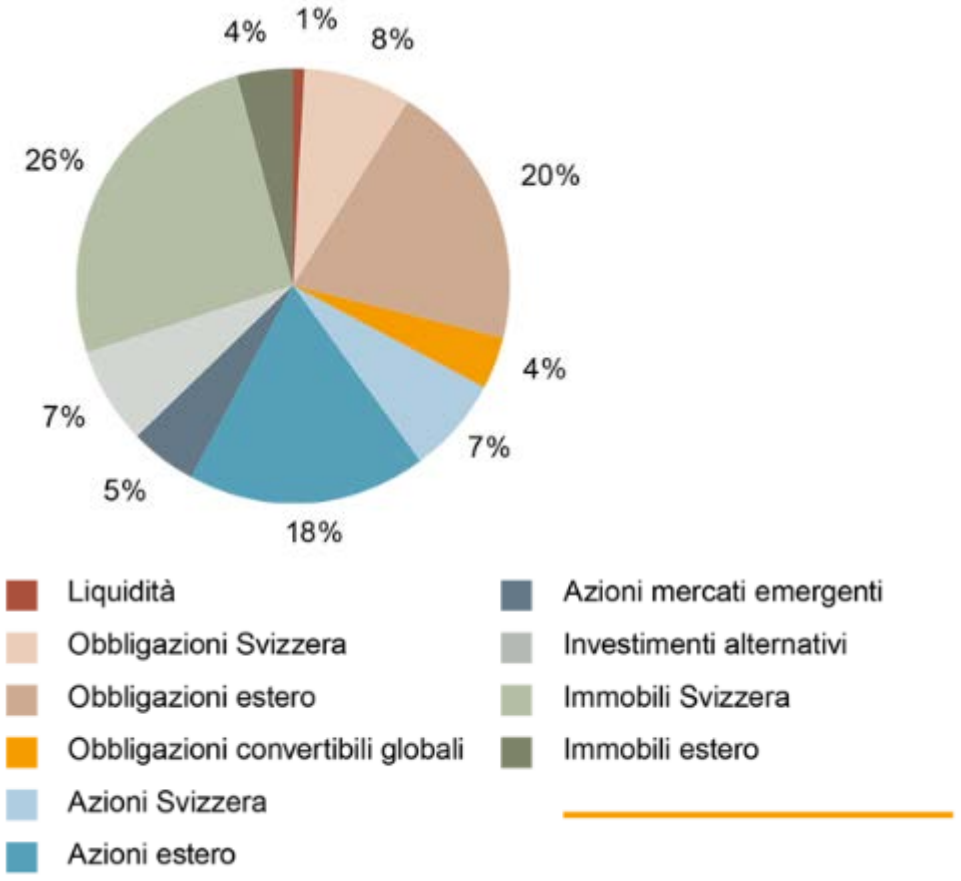
| | Patrimonio complessivo | Investimenti finanziari | Investimenti immobiliari diretti |
|---|---|---|---|
| ⌀ 10 anni | 3.48% | 2.74% | 5.26% |
| 2017 | 8.32% | 9.17% | 5.29% |
| 2016 | 7.45% | 4.64% | 14.96% |
| 2015 | 0.79% | –0.05% | 3.59% |
| 2014 | 6.61% | 7.23% | 4.34% |
| 2013 | 6.56% | 6.82% | 5.62% |
| 2012 | 6.58% | 7.58% | 3.85% |
| 2011 | −1.62% | −3.29% | 3.19% |
| 2010 | 2.56% | 2.09% | 3.82% |
| 2009 | 8.36% | 10.26% | 3.77% |
| 2008 | −9.32% | −14.44% | 4.67% |

Fino al 2014 il rendimento complessivo corrisponde all'istituto di previdenza comune Previs Service Public, mentre a partire dal 2015 corrisponde al risultato consolidato di tutte le strategie di investimento (patrimonio complessivo). Dal 2017 il rendimento complessivo comprende anche gli investimenti patrimoniali della ex Comunitas Fondazione di previdenza. Dalle cifre a partire dal 2015 non è possibile desumere i rendimenti per le singole casse di previdenza. Per le casse di previdenza fa stato il rendimento della strategia d'investimento scelta, a condizione che la cassa sia stata affiliata a Previs per tutto l'anno.

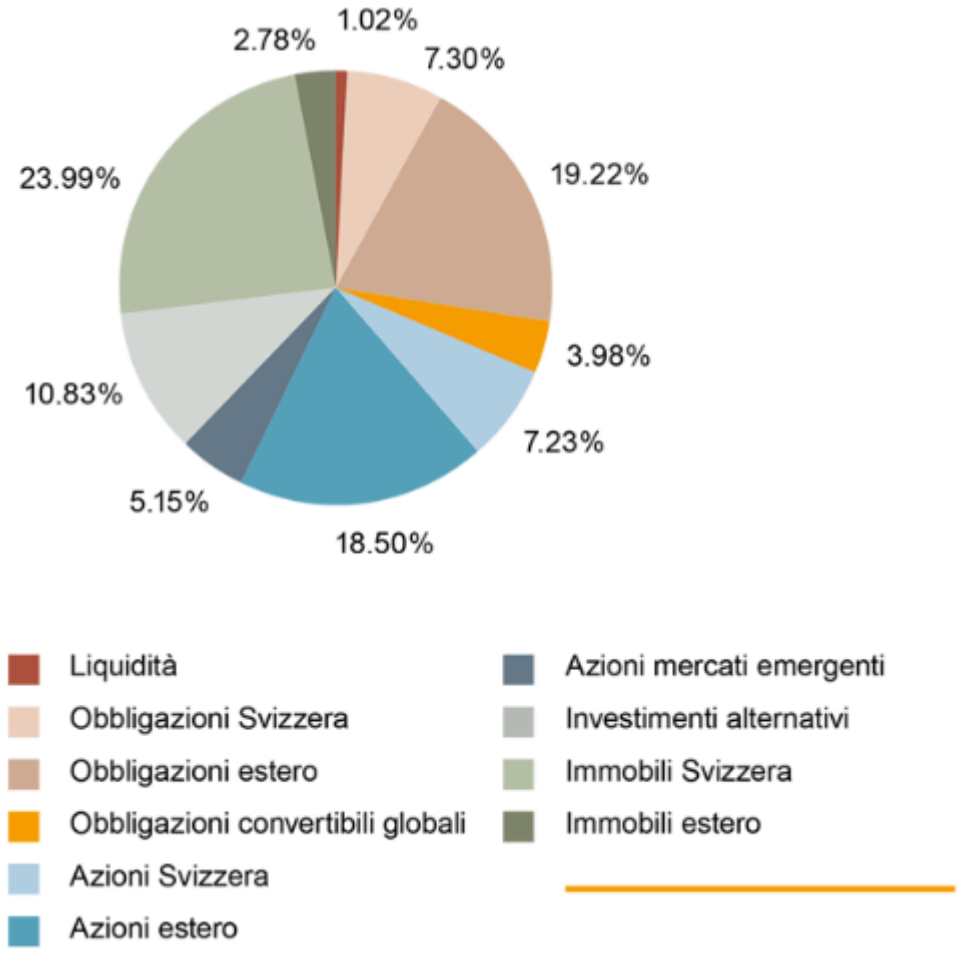
### Allocazione patrimoniale strategica/attuale

Al fine di un monitoraggio e controllo efficiente dell'attività d'investimento, la strategia d'investimento viene suddivisa in categorie d'investimento. La rappresentazione seguente mostra il confronto tra l'allocazione strategica e attuale al 31 dicembre 2017.

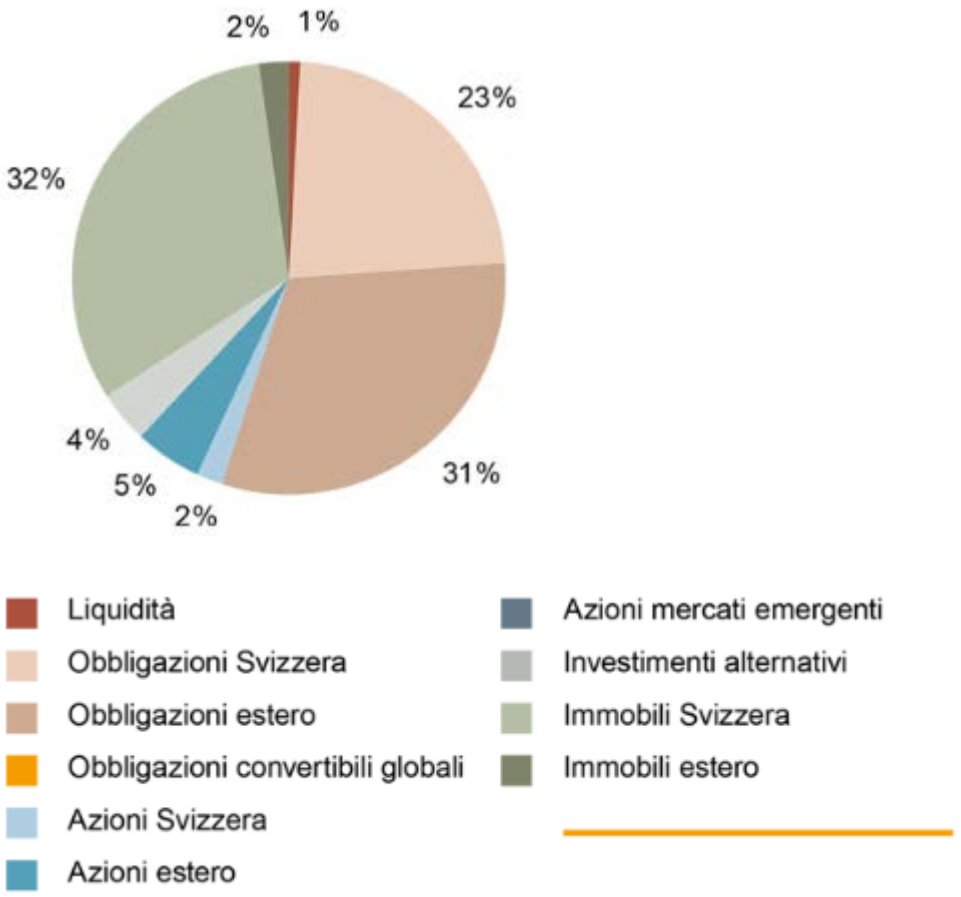
## Allocazione patrimoniale strategica – Strategia Previs 30



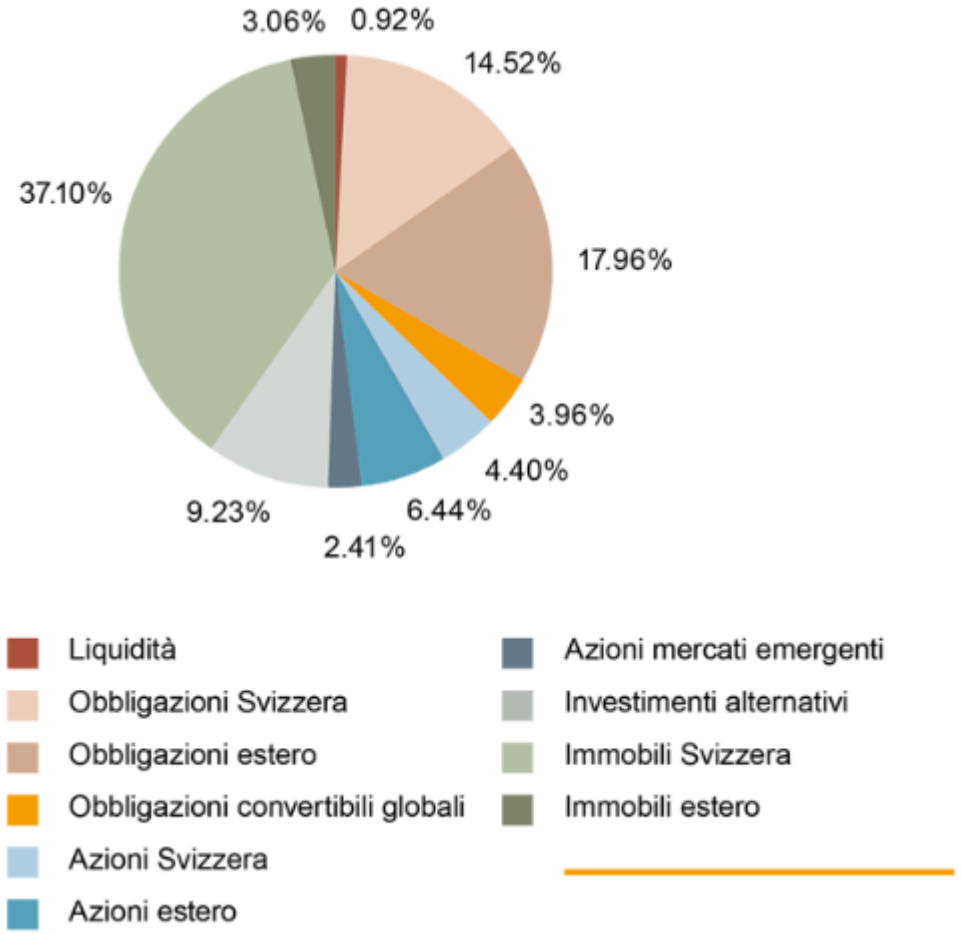

## Allocazione patrimoniale attuale – Strategia Previs 30



## Allocazione patrimoniale strategica – Strategia Beneficiari di rendita




## Aktuelle Vermögensallokation – Strategie Rentner



# Relazione dell'ufficio di revisione T+R AG

Wirtschaftsberatung
Wirtschaftsprüfung
Steuerberatung

Bringt Sie weiter

**Rapporto dell'Ufficio di revisione**
**al Consiglio di fondazione di Previs Vorsorge, Koeniz**

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Previs Vorsorge, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

*Responsabilità del Consiglio di fondazione*

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

*Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale*

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

*Responsabilità dell'Ufficio di revisione*

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

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

T+R AG CH-3073 Gümligen | Sägeweg 11
info@t-r.ch | www.t-r.ch
Tel. +41 31 950 09 09
Fax +41 31 950 09 10
Nexia
EXPERTsuisse zertifiziertes Unternehmen
Mitglied TREUHAND | SUISSE

*Opinione di revisione*

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

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

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

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

Abbiamo verificato se:

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

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Guemligen, 25 aprile 2018

T+R AG

Rita Casutt
Esperta contabile diplomata
Perita revisore abilitata

Vincent Studer
Esperto contabile diplomato
Perito revisore abilitato

Revisore capo

T+R AG CH-3073 Gümligen | Sägeweg 11
info@t-r.ch | www.t-r.ch
Tel. +41 31 950 09 09
Fax +41 31 950 09 10

A member of Nexia International
EXPERTsuisse zertifiziertes Unternehmen
Mitglied TREUHAND | SUISSE

# 1 Nota integrativa

## 1.1 Basi e organizzazione

### 1.1.1 Forma giuridica e scopo

La fondazione si propone di offrire previdenza professionale, nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni esecutive, ai dipendenti dei datori di lavoro affiliati alla fondazione, come anche ai loro familiari e superstiti ai quali si applica la LPP. Può offrire prestazioni di previdenza che vanno oltre le prestazioni minime previste per legge e può fornire inoltre supporto in situazioni di emergenza quali malattia, infortunio o disoccupazione.

In vista della conversione della fondazione generale in una fondazione collettiva, l'atto di fondazione è stato modificato tramite approvazione dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni del 31 ottobre 2013 e iscrizione nel registro di commercio del 18 dicembre 2013. L'attuazione della modifica dello scopo è avvenuta al 1o gennaio 2015.

Con data 13 novembre 2017, sulla base della decisione dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni, è avvenuta l'iscrizione della fusione con l'assunzione degli attivi e dei passivi di Comunitas Vorsorgestiftung nel registro di commercio di Berna.

### 1.1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La fondazione è iscritta nel registro LPP del Cantone di Berna al numero 0692.

Tutte le casse pensioni assoggettate alla Legge sul libero passaggio (LFLP) devono essere affiliate al fondo di garanzia LPP e versare fondi corrispondenti a quest'ultimo. Il fondo di garanzia garantisce agli assicurati le loro prestazioni fino a un salario assicurato di CHF 126'900 nel caso in cui l'istituto di previdenza sia insolvente.

### 1.1.3 Atti e regolamenti

- Atto di fondazione del 31 ottobre 2013, con effetto dal 1º gennaio 2015.
- Regolamento organizzativo di Previs del 1º dicembre 2015, valevole dal 1º gennaio 2016 al 12 novembre 2017.
- Regolamento organizzativo di Comunitas del 20 novembre 2014, valevole dal 1º gennaio 2016 al 12 novembre 2017.
- Regolamento organizzativo di Previs del 21 giugno 2017, valevole dal 13 novembre 2017.
- Regolamento di previdenza di Previs del 19 giugno 2014, valevole dal 1º gennaio 2015. Dal 13 novembre 2017 al 31 dicembre 2017 valevole per tutte le casse di previdenza che erano affiliate a Previs prima del 13 novembre 2017.
- Regolamento di previdenza di Comunitas del 17 novembre 2016, valevole dal 1º gennaio 2017. Dal 13 novembre 2017 al 31 dicembre 2017 valevole per la cassa di previdenza Comunitas.

- Regolamento sugli investimenti di Previs del 30 novembre 2016, valevole dal 1º gennaio 2017.
- Regolamento sugli investimenti di Comunitas del 13 marzo 2017, valevole dal 1º luglio 2014 al 12 novembre 2017.
- Regolamento di Previs sul riaddebito dei costi amministrativi del 18 marzo 2014, valevole dal 1º gennaio 2015.
- Regolamento sugli accantonamenti di Previs del 19 giugno 2014, valevole dal 1º gennaio 2015.
- Regolamento sugli accantonamenti di Comunitas del 17 novembre 2016, valevole dal 1º luglio 2010 al 12 novembre 2017.
- Regolamento sulla liquidazione parziale di Previs del 21 ottobre 2015, in vigore con effetto retroattivo al 1º gennaio 2015. Dal 13 novembre 2017 al 31 dicembre 2017 valevole per tutte le casse di previdenza che erano affiliate a Previs prima del 13 novembre 2017.
- Regolamento sulla liquidazione parziale di Comunitas del 17 novembre 2010, valevole dal 1º gennaio 2011. Dal 13 novembre 2017 al 31 dicembre 2017 valevole per la cassa di previdenza Comunitas.

### 1.1.4 Organi direttivi di Previs e diritto di firma

Fino all'efficacia giuridica della fusione il 13 novembre 2017, i due consigli di fondazione di Previs e di Comunitas sono rimasti in carica autonomamente. In occasione dell'assemblea comune dei delegati di Previs e di Comunitas tenutasi il 21 giugno 2017, i delegati hanno eletto – con riserva del perfezionamento della fusione – il futuro consiglio di fondazione che entrerà in carica a partire dall'efficacia giuridica della fusione il 13 novembre 2017.

In occasione dell'assemblea dei delegati 2017, Kurt Zaugg di Previs si è ritirato quale rappresentante dei lavoratori in seguito a pensionamento. Le seguenti persone di Comunitas hanno invece lasciato il consiglio di fondazione con effetto al 12 novembre 2017: Stefan Christen, presidente e rappresentante dei lavoratori, Heidi Grau, rappresentante del datore di lavoro, Martin Kuratli, rappresentante dei lavoratori, Hans-Jakob Schmid, rappresentante del datore di lavoro. Gli altri quattro membri hanno assunto il 13 novembre 2017 la loro carica di membri del consiglio di fondazione di Previs Previdenza.

## Composizione e funzioni del consiglio di fondazione nel 2017

Per una maggiore chiarezza, nella seguente tabella sono elencati soltanto i membri del consiglio di fondazione a partire dal 13 novembre 2017.

| Nome/ cognome | Funzione | Rappresentanza dei datori di lavoro o dei lavoratori | Affiliazione | Entrata nel consiglio di fondazione/ rielezione[1] |
|---|---|---|---|---|
| Peter Flück | Presidente Presidente del comitato compliance | Datori di lavoro | Brienz Rothorn Bahn | 2004/2017 |
| Pierre Spielmann | Vicepresidente Membro del comitato compliance | Lavoratori | Stadt Murten FR | 2006[2]/2017 Vicepresidenza dal 13.11.2017 |
| Alfred Amrein | Presidente del comitato d'investimento | Datori di lavoro | Atupri Gesundheitsversicherung | 2012/2017 |
| Matthias Bütikofer | Membro del comitato d'investimento | Datori di lavoro | SZB Schweizerischer Zentralverein für das Blindenwesen | 2014[2]/2017 |
| Martin Gafner | Membro del comitato d'investimento | Datori di lavoro | Siloah AG | 2016/2017 |
| René Küng | Membro del comitato d'investimento | Lavoratori | Stadt Zofingen AG | 2009[2]/2017 |
| Reto Lindegger | | Datori di lavoro | Schweizerischer Gemeindeverband | 2016[2]/2017 |
| Urs Obrecht | Membro del comitato compliance | Lavoratori | Heime dahlia | 2013/2017 |
| Stephan Spycher | Membro del comitato compliance | Lavoratori | Gemeinde Vinelz | 2009/2017 Vicepresidenza fino al 12.11.2017 |
| Jürg Thöni | Membro del comitato d'investimento | Lavoratori | Spital STS AG | 2012/2017 |

[1] In occasione della fusione nel 2017 sono stati rieletti tutti i consiglieri di fondazione.

[2] Ingresso nel consiglio di fondazione di Comunitas Fondazione di previdenza

## Composizione della direzione nel 2017

| Nome/cognome | Funzione |
|---|---|
| Stefan Muri | Direttore |
| Stefan Ernst | S.to direttore / Responsabile Clienti & comunicazione |
| Roger Müller | Membro della direzione / Responsabile Investimenti immobiliari (fino al 31.05.2017) |
| Beatrice Schmid | Membro della direzione / Responsabile Sviluppo della previdenza |
| Nathalie Sesiani | Membro della direzione / Responsabile Prestazioni di previdenza |
| Daniel Zwygart | Membro della direzione / Responsabile Investimenti patrimoniali |
| Pierre-Alain Cosendai | Membro della direzione / Responsabile Finanze & controlling (dal 01.01.2018) |

### Diritto di firma

Il presidente, il vicepresidente e due membri del consiglio di fondazione, i membri della direzione e i membri della direzione allargata hanno rispettivamente un diritto di firma collettivo a due.

| Nome/ cognome | Funzione | Diritto di firma a due | Diritto di firma a due con un membro della direzione |
|---|---|---|---|
| Peter Flück | Presidente<br>Presidente del comitato compliance | × | |
| Pierre Spielmann | Vicepresidente<br>Membro del comitato compliance | × | |
| Alfred Amrein | Membro del consiglio di fondazione<br>Presidente del comitato d'investimento | × | |
| Stephan Spycher | Membro del consiglio di fondazione<br>Membro del comitato compliance | × | |
| Stefan Muri | Direttore | × | |
| Stefan Ernst | S.to direttore<br>Responsabile Clienti & comunicazione | × | |
| Beatrice Schmid | Membro della direzione | × | |
| Nathalie Sesiani | Membro della direzione | × | |
| Daniel Zwygart | Membro della direzione | × | |
| Susanne Lötscher | Membro della direzione allargata<br>Responsabile Human Resources | | × |
| Markus Mürner | Membro della direzione allargata<br>Responsabile Asset Management immobili | | × |
| Christoph Stäger | Membro della direzione allargata<br>Responsabile Management del portafoglio immobili | | × |
| Pierre-Alain Cosendai | Membro della direzione (dal 01.01.2018)<br>Responsabile Finanze & controlling | × | |

**Remunerazioni del consiglio di fondazione**

Sulla base del punto 2.5 del regolamento organizzativo, le remunerazioni del consiglio di fondazione sono pubblicate in maniera sommaria nella relazione sulla gestione:
il consiglio di fondazione, inclusi i comitati, ha percepito nel 2017 onorari fissi per l'importo complessivo di CHF 246'611 (2016: CHF 218'891) e gettoni di presenza per CHF 66'589 (2016: CHF 53'782).

**Remunerazioni della direzione**

Nell'ottica di una politica della trasparenza che va oltre le prescrizioni di legge, Previs pubblica anche le cifre relative alle remunerazioni della direzione, incluse le quote del datore di lavoro versate alle assicurazioni sociali. Oltre ai salari annuali, Previs applica un sistema bonus malus in base al quale tutti i collaboratori, direzione inclusa, possono realizzare un compenso supplementare indipendente dalle prestazioni secondo una procedura prestabilita. Tale compenso viene determinato di volta in volta alla fine dell'anno civile sulla base della valutazione delle prestazioni nell'ambito dei colloqui di promozione dei collaboratori. Esso tiene conto oltre che del raggiungimento degli obiettivi anche della situazione finanziaria di Previs.

| Quantità | 2017 in CHF | Bonus 2016, corrisposti nel 2017 in CHF | Totale 2017 in CHF |
|---|---|---|---|
| Somma dei salari annui di sei membri della direzione | 1'098'188 | 196'100 | 1'294'288 |
| Quote del datore di lavoro alle assicurazioni sociali | 229'957 | 16'690 | 246'647 |

Nota: un membro della direzione si è dimesso il 31 maggio 2017. Le retribuzioni degli ex membri della direzione di Comunitas Vorsorgestiftung non sono considerate.

Il rapporto tra il salario più basso (escluso il personale docente) e il salario più alto presso Previs è pari a 1:4.3.

### 1.1.5 Perito, ufficio di revisione, consulente, autorità di vigilanza

| | |
|---|---|
| Perito in materia di previdenza professionale | ABCON AG, Berna, Martin Schnider |
| Ufficio di revisione esterno | T+R AG, Gümligen, Vincent Studer |

Ai sensi del punto 7.1 del regolamento organizzativo, l'ufficio di revisione viene nominato per un mandato di due anni. Può essere rinominato al massimo quattro volte.

### Consulenza in materia di gestione patrimoniale

| | |
|---|---|
| Strategica | Renato Flückiger, Ittigen |
| Risk Controller | PPCmetrics AG, Zurigo |
| Operativa | INVESTAS Beratungs AG, Berna |

### Autorità di vigilanza

Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht [BBSA]), Belpstrasse 48, casella postale, 3000 Berna 14.

### 1.1.6 Datori di lavoro affiliati

Numero di affiliazioni con assicurati attivi nel giorno di riferimento.

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Totale datori di lavoro | 1'307 | 1'308 |

## 1.2 Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### 1.2.1 Assicurati attivi

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| **Totale assicurati attivi** | **29'605** | **29'248** |
| – donne | 20'762 | 20'787 |
| – uomini | 8'843 | 8'461 |

| Variazioni | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| **Assicurati attivi al 1.1.** | **29'248** | **29'441** |
| Mutazioni a posteriori anno precedente | –84 | –265 |
| Entrate | 5'827 | 6'626 |
| Uscite | –4'617 | –6'126 |
| Pensionamenti | –755 | –400 |
| Decessi | –14 | –28 |
| **Assicurati attivi al 31.12.** | **29'605** | **29'248** |

### 1.2.2 Beneficiari di rendita

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| Beneficiari di rendita | 8'430 | 8'115 |
| Rendite di vecchiaia | 6'567 | 6'220 |
| Rendite d'invalidità | 615 | 620 |
| Rendite per coniugi | 1'010 | 1'023 |
| Rendite per orfani/figli | 225 | 252 |
| Altre rendite | 13 | 0 |

| Variazioni | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Beneficiari di rendita al 01.01 | 8'115 | 7'902 |
| Ulteriori mutazioni anno precedente | –10 | 0 |
| Nuovi beneficiari di rendita [1] | 649 | 293 |
| Beneficiari di rendita in meno [2] | –324 | –365 |
| Beneficiari di rendita al 31.12 | 8'430 | 8'115 |

[1] Pensionamento, invalidità

[2] Uscita effettiva dall'affiliazione o a seconda della tipologia di rendita: pensionamento, invalidità, decesso, raggiungimento dell'età

### 1.2.3 Struttura d'età degli assicurati attivi

| | 31.12.2017 Anni | 31.12.2016 Anni |
|---|---|---|
| Assicurati attivi | 45.67 | 45.34 |
| – donne | 45.10 | 44.77 |
| – uomini | 47.04 | 47.02 |

## 1.3 Modalità di attuazione dello scopo

### 1.3.1 Spiegazione dei piani previdenziali e del relativo finanziamento

La fondazione gestiva nella cassa di previdenza Service Public sette piani con oltre 35 combinazioni di piani con primato dei contributi. Nella cassa di previdenza Comunitas si applica per i contributi di risparmio la libera scelta dei piani con quattro possibili piani di rischio. Nelle restanti casse di previdenza si applica la libera scelta dei piani.

### 1.3.2 Ulteriori informazioni sull'attività previdenziale

**Adeguamento delle rendite all'andamento dei prezzi**

Il consiglio di fondazione ha deciso, in occasione della riunione del 30 novembre 2016, di rinunciare a un adeguamento delle rendite al rincaro con effetto al 1◦ gennaio 2017.

## 1.4 Principi contabili e di valutazione, continuità aziendale

### 1.4.1 Allestimento dei conti annuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26

Il presente bilancio è conforme all'allestimento dei conti annuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26.

### 1.4.2 Principi di valutazione e di contabilizzazione

I principi contabili e di valutazione sono conformi alle prescrizioni degli art. 47, 48 e 48a OPP2.

**Disponibilità liquide, crediti, debiti** sono valutati al valore nominale.

Le **valute** sono valutate al valore di corso nel giorno di riferimento. Fanno stato i corsi rilevati dall'ente di custodia.

**Azioni, obbligazioni e quote di investimenti collettivi** sono valutate al valore di corso nel giorno di riferimento. Fanno stato i corsi rilevati dall'ente di custodia.

Gli **investimenti immobiliari diretti** sono stati valuti al 31 dicembre 2017 da Wüest Partner AG e Privera AG (per le quote di comproprietà) con il metodo DCF.

- Con il metodo DCF, il valore di mercato attuale di un immobile viene determinato attraverso la somma di tutti i ricavi netti (prima di imposte, interessi e ammortamenti = EBITDA) attesi in futuro e attualizzato al giorno di riferimento della valutazione. I ricavi netti (=EBITDA) sono attualizzati individualmente per ogni immobile, in funzione dei rispettivi rischi e opportunità, secondo le condizioni di mercato e in maniera rettificata per il rischio.
- Le valutazioni sono effettuate ai valori effettivi secondo lo Swiss GAAP RPC 26, utilizzando la definizione di valore di mercato secondo IVSC/TEGoVA/RICS: «Il valore di mercato è l'ammontare stimato per il quale un determinato immobile può essere compravenduto alla data della valutazione tra un acquirente e un venditore, essendo entrambi i soggetti non condizionati, indipendenti e con interessi opposti, dopo un'adeguata attività di marketing durante la quale

entrambe le parti hanno agito con eguale capacità, con prudenza e senza alcuna costrizione.»

- Le opere in fase di esecuzione (nuovi progetti di costruzione in corso, risanamenti e terreno edificabile) sono rilevate ai costi di produzione. La valutazione ha luogo al più tardi entro un anno dall'ultimazione. I costi di pianificazione qualificati come privi di valore vengono stornati.
- Le imposte latenti insorte in relazione alle vendite pianificate di immobili in portafoglio sono verificate e attualizzate o confermate a fine esercizio.
- I tassi di attualizzazione sono compresi in una banda di oscillazione tra il 3.10% e il 4.53%.

I ratei e risconti e gli accantonamenti non tecnici sono effettuati secondo le regole della contabilità commerciale e le prescrizioni dello Swiss GAAP RPC 26.

Per compensare le oscillazioni di valore, sul lato del passivo si costituiscono per ogni cassa di previdenza delle riserve di fluttuazione adeguate alla strategia d'investimento di volta in volta applicata.

Il valore target minimo necessario delle riserve di fluttuazione per categoria di investimento viene determinato in base al cosiddetto metodo VaR. Con tale procedimento, le riserve di fluttuazione delle diverse strategie di investimento vengono calcolate sulla base delle caratteristiche di rendimento e di rischio delle categorie di investimento. Il valore target delle riserve di fluttuazione viene indicato come percentuale dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici, tenuto conto di un livello di sicurezza del 97,5% su un anno.

### 1.4.3 Variazioni nei principi contabili, di valutazione e di contabilizzazione

Va considerato che le cifre 2017 come anche le cifre comparative 2016 sono esposte sulla base risultante dalla fusione.

## 1.5 Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura

### 1.5.1 Modalità di copertura dei rischi, riassicurazioni

Previs è un istituto di previdenza semiautonomo che copre in parte autonomamente i propri rischi. Previs ha stipulato una riassicurazione congruente presso PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betribliche Vorsorge AG per i rischi di decesso e invalidità.

L'accordo contrattuale con PKRück AG prevede che un'eventuale eccedenza o disavanzo risultanti da un andamento migliore o peggiore dei sinistri rispetto a quanto ipotizzato per il calcolo dei premi siano contabilizzati annualmente nella corrispondente riserva clienti a livello di fondazione.

### 1.5.2 Evoluzione e rimunerazione degli averi di risparmio

| | 2017 CHF | 2016 CHF |
|---|---|---|
| Stato averi di risparmio al 1.1 | 2'772'829'147 | 2'570'880'670 |
| Contributi di risparmio lavoratori e datori di lavoro | 213'612'235 | 211'188'908 |
| Prestazioni di libero passaggio | 320'651'235 | 438'457'510 |
| Versamenti PPA / divorzio | 9'271'798 | 6'831'838 |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita | –252'416'828 | –342'562'036 |
| Prelievi anticipati PPA / divorzio | –10'192'840 | –10'630'451 |
| Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso | –194'883'716 | –143'215'761 |
| Variazione averi di risparmio AIG (assicurati incapaci di guadagno) | 451'738 | 503'374 |
| Remunerazione del capitale di risparmio | 45'186'236 | 44'052'156 |
| Correzioni anni precedenti / AIG / AI | 143'699 | –2'677'062 |
| **Stato averi di risparmio al 31.12** | **2'904'652'702** | **2'772'829'147** |

Gli averi di risparmio sono stati ora rimunerati in maniera differenziata per ogni cassa di previdenza con un tasso di interesse compreso tra 1.00% e 2.25% (2016: generalmente 1.25%). La rimunerazione si basa sulla griglia definita nel regolamento di previdenza e viene stabilita ogni anno dal consiglio di fondazione su proposta della commissione di previdenza per ogni cassa di previdenza.

### 1.5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

| | 31.12.2017 CHF | 31.12.2016 CHF |
|---|---|---|
| Averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone) | 1'577'207'080 | 1'546'625'962 |

### 1.5.4 Evoluzione del capitale di copertura per beneficiari di rendita

| | 31.12.2017 CHF | 31.12.2016 CHF |
|---|---|---|
| Situazione del capitale di copertura al 1.1 | 2'017'188'582 | 1'900'599'307 |
| Ricontabilizzazione CC-AI | 6'600'224 | 3'917'887 |
| Adattamento trasferimenti dagli anni precedenti | 0 | –17'391'291 |
| Variazione a seguito di liquidazioni parziali | –4'212'977 | –20'598'618 |
| Adattamento al nuovo calcolo al 31.12 | 155'652'448 | 150'661'297 |
| **Situazione del capitale di copertura al 31.12** | **2'175'228'277** | **2'017'188'582** |
| Tasso d'interesse tecnico fondazione | 2.25% | 2.75% |

### 1.5.5 Evoluzione degli accantonamenti tecnici

| | 31.12.2017 CHF | 31.12.2016 CHF |
|---|---|---|
| Accantonamento per cambio di basi | 21'752'283 | 10'086'295 |
| Accantonamento per aliquota di conversione | 42'691'000 | 42'594'000 |
| Accantonamento per riduzione tasso d'interesse tecnico | 0 | 67'621'505 |
| Totale accantonamenti tecnici | 64'443'283 | 120'301'800 |

### 1.5.6 Risultato della perizia tecnica al 31 dicembre 2017

In quanto istituto collettivo, Previs tiene un conto a sé stante per ciascuna cassa di previdenza in conformità con le prescrizioni dello Swiss GAAP RPC 26. Di conseguenza, ciascuna cassa di previdenza presenta un grado di copertura individuale che viene comunicato ai rispettivi organi competenti della cassa di previdenza. Si rinuncia a un'esposizione del grado di copertura consolidato a livello di fondazione, in quanto una simile esposizione non avrebbe alcun senso.

I gradi di copertura di tutte le casse di previdenza presenti in seno a Previs si muovono al 31 dicembre 2017 in una banda di oscillazione tra 98.0% e 110.8%, applicando un tasso di interesse tecnico del 2.25%. Grazie allo scioglimento dell'accantonamento costituito negli anni precedenti e nel 2017 è stato possibile ridurre il tasso di interesse tecnico nel bilancio 2017 dal 2.75% al 2.25%.

L'esperto in casse pensione conferma che le disposizioni tecniche normative in materia di prestazioni e di finanziamento corrispondono al 31 dicembre 2017 alle disposizioni di legge.

Per il 2018 non si ritengono necessarie misure di risanamento in alcuna delle casse di previdenza esistenti.

### 1.5.7 Basi tecniche e altre ipotesi tecniche rilevanti

Le basi normative, come anche i calcoli relativi al bilancio tecnico, si basano sulle basi tecniche LPP 2015/PT 2015. Queste rappresentano una base adeguata per i calcoli tecnici negli istituti di previdenza autonomi e per tale ragione vengono spesso applicate da questi ultimi. Le probabilità di contrarre matrimonio, l'età dei coniugi, il numero di figli e l'età dei figli sono presi in considerazione secondo il metodo collettivo. Invece di rilevare in maniera dettagliata la situazione familiare individuale, il calcolo viene effettuato per ogni assicurato con le cifre empiriche delle basi tecniche LPP 2015.

Il tasso di interesse tecnico costituisce un parametro centrale per la determinazione degli impegni tecnici, che va scelto in linea con le ipotesi sui redditi da capitale a lungo termine. Il tasso di interesse tecnico è stato ridotto al 2.25% al 31 dicembre 2017.

#### 1.5.7.1 Accantonamenti tecnici

**Principi**

Previs costituisce accantonamenti tecnici per i rischi attuariali soggetti a fluttuazioni, come anche per le prestazioni future che non sono finanziate attraverso i contributi regolamentari o lo sono solo in misura insufficiente.

Gli accantonamenti tecnici sono potenziamenti che vanno considerati nel calcolo del grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP2 allo stesso modo dei capitali di previdenza degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita.

**Accantonamento per cambio di basi**

Questo accantonamento viene costituito per tenere conto delle conseguenze finanziarie dell'aumento dell'aspettativa di vita ipotizzato dopo la pubblicazione delle basi tecniche.

L'importo richiesto dell'accantonamento corrisponde allo 0,5 percento della riserva matematica per rendite, moltiplicato per la differenza tra l'anno di calcolo e l'anno in cui sono state pubblicate le basi di calcolo utilizzate dall'istituto di previdenza.

**Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi degli assicurati attivi**

I rischi di decesso e di invalidità sono solitamente soggetti a fluttuazioni a breve termine. Previs è riassicurata contro questi rischi. Per tale ragione, al momento non si costituiscono accantonamenti per questo rischio.

**Accantonamento per l'aliquota di conversione**

Un accantonamento per l'aliquota di conversione viene costituito se le aliquote di conversione applicate determinano delle perdite da pensionamento con primato dei contributi.

L'accantonamento viene calcolato per tutti gli assicurati attivi a partire dai 55 anni di età. Esso corrisponde alla differenza attualizzata con il tasso di interesse tecnico tra gli averi di vecchiaia previsti all'età di pensionamento e il capitale di copertura necessario a livello tecnico, calcolato per la rendita convertita, in quello stesso momento. Viene adattato a cadenza annuale con effetto sul risultato. L'accantonamento per l'aliquota di conversione viene calcolato ogni anno dall'esperto. Esso decade non appena viene deliberata una riduzione dell'aliquota di conversione al valore tecnicamente corretto, oppure se l'aliquota di conversione applicata risulta corretta dal punto di vista attuariale.

L'aliquota di conversione di Previs sarà ridotta gradualmente, a partire dal 1° gennaio 2018, dello 0.1-5.5% annuo (2022). Dalla riduzione del tasso di interesse tecnico al 2.25% al 31 dicembre 2017, si generano perdite da pensionamento di cui si deve tenere conto mediante la costituzione di accantonamenti negli impegni.

**Accantonamento per calo del tasso di interesse tecnico**

Con la riduzione del tasso di interesse tecnico al 2.25% al 31 dicembre 2017, gli accantonamenti corrispondenti sono stati sciolti.

### 1.5.8 Variazione delle basi tecniche e ipotesi

Le basi tecniche LPP 2015 sono state pubblicate a dicembre 2015 e sono applicate presso Previs dalla chiusura d'esercizio 2016.

### 1.5.9 Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP2

Per via della sua struttura di istituto collettivo, Previs non presenta alcun grado di copertura per la fondazione. Nella seguente tabella è rappresentata la banda di oscillazione delle singole casse di previdenza.

| Grado di copertura cassa di previdenza | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| < 90.0% | 0 | 0 |
| 90.0% – 94.9% | 0 | 0 |
| 95.0% – 100.0% | 1 | 3 |
| > 100.0% | 11 | 5 |

## 1.6 Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del risultato netto degli investimenti patrimoniali

### 1.6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, regolamento sugli investimenti

#### 1.6.1.1 Regolamento sugli investimenti

Il regolamento sugli investimenti di Previs disciplina la ripartizione delle responsabilità, delle competenze e dei compiti di controllo tra il consiglio di fondazione, il comitato d'investimento e la direzione.

Gli investimenti patrimoniali si suddividono in varie fasi con diverse attribuzioni delle competenze. Di seguito è presentata una rappresentazione sommaria:

| Ambito | Consiglio di fondazione | Comitato d'investimento | Gestione del portafoglio |
|---|---|---|---|
| Allocazione strategica | Reporting | Consulenza | |
| Allocazione tattica | Informazione | Decisione | Attuazione |
| Selezione dei titoli | | Informazione | Decisione |
| Attività giornaliera | | Informazione | Decisione |
| Reporting | Informazione | Informazione | Consolidamento |

Nei mandati esterni, con gestione del portafoglio si intende il gestore del portafoglio competente della rispettiva banca; nei mandati interni, si intende il responsabile Investimenti patrimoniali.

**Gli altri servizi coinvolti**

| Compito | Responsabilità |
|---|---|
| Consulenza strategica | Renato Flückiger, Ittigen |
| Consulenza operativa | INVESTAS Beratungs AG, Berna |
| Global Custodian | UBS AG, Zurigo |
| Gestione fondi | UBS Fund Management, Basilea |
| Risk Controller | PPCmetrics AG, Zurigo |

#### 1.6.1.2 Mandati di gestione patrimoniale

Le obbligazioni Svizzera, obbligazioni estero, azioni Svizzera e azioni estero sono tenute, con l'approvazione dell'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari, in fondi a investitore unico con delega della gestione patrimoniale alla gestione del portafoglio di Previs. Tutte le altre categorie d'investimento sono gestite secondo lo stesso principio dalla gestione del portafoglio di Previs in cosiddetti Managed Accounts.

Previs gestisce quindi in maniera sostanzialmente autonoma l'intero portafoglio investimenti con il sostegno di specialisti esterni.

Nell'ambito della fusione è stato rilevato, riorientato e portato avanti un mandato di gestione patrimoniale di Credit Suisse Asset Management per le obbligazioni in valuta estera.

### 1.6.2 Valore target e calcolo delle riserve di fluttuazione

Le riserve di fluttuazione sono costituite per ciascuna cassa di previdenza. I valori target delle riserve di fluttuazione per le singole strategie di investimento[1] sono stati stabiliti come segue:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Strategia d'investimento 15 | 8.70% | 11.17% |
| Strategia d'investimento 30 | 12.43% | 13.89% |
| Strategia d'investimento 40 | 16.85% | 15.94% |
| Strategia d'investimento Beneficiari di rendita | 5.84% | 9.78% |

La procedura adottata è conforme ai principi di valutazione illustrati al punto 1.4.2.

[1] La cifra utilizzata in nome della strategia corrisponde alla rispettiva quota azionaria.

### 1.6.3 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

#### 1.6.3.1 Rappresentazione in base alla suddivisione della contabilità

| Investimenti patrimoniali | 31.12.2017 CHF | 31.12.2016 CHF |
|---|---|---|
| Strategia 15 | 0 | 0 |
| Strategia 30 | 5'250'483'527 | 4'820'456'408 |
| Strategia 40 | 0 | 0 |
| Strategia Beneficiari di rendita | 104'533'952 | 81'299'009 |
| **Totale investimenti patrimoniali** | **5'355'017'479** | **4'901'755'417** |

| Capitale d'esercizio e altro | 31.12.2017 CHF | 31.12.2016 CHF |
|---|---|---|
| Liquidità d'esercizio | 35'770'325 | 52'696'043 |
| Crediti verso datori di lavoro | 4'907'725 | 5'908'330 |
| Crediti diversi | 714'478 | 3'907'471 |
| Attivi da contratti di assicurazione | 9'890'114 | 1'200'000 |
| Immobilizzazioni immateriali | 1'361'348 | 967'000 |
| Immobilizzazioni materiali | 1'919'615 | 64'603 |
| Ratei e risconti attivi | 1'107'400 | 1'380'572 |
| **Totale capitale d'esercizio e altro** | **55'670'554** | **66'397'019** |

| Ricapitolazione del patrimonio complessivo | 31.12.2017 CHF | 31.12.2016 CHF |
|---|---|---|
| Totale investimenti | 5'355'017'479 | 4'901'755'417 |
| Totale capitale d'esercizio e altro | 55'670'554 | 66'397'019 |
| **Totale patrimonio complessivo (somma di bilancio)** | **5'410'688'034** | **4'968'152'436** |

La posizione Crediti verso datori di lavoro include i contributi ancora in sospeso al 31 dicembre 2017.

#### 1.6.3.2 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento 30

#### 1.6.3.3 d'investimento 30

L'allocazione al 31 dicembre 2017 è stata determinata sulla base delle quotazioni indicate nella contabilità titoli di UBS. Tali quotazioni si discostano a causa di sfasamenti temporali in minima misura dalle quotazioni utilizzate nel reporting di fine anno di UBS e nel bilancio.

Al valore a fine 2017 si contrappone la strategia d'investimento (quota normale) decisa dal consiglio di fondazione:

| Categoria d'investimento | Quota normale | Allocazione 31.12.2017 | Bande di fluttuazione |
|---|---|---|---|
| Liquidità | 1.00% | 1.02% | 0–15% |
| Obbligazioni Svizzera | 8.00% | 7.30% | 5–15% |
| Obbligazioni estero | 20.00% | 19.22% | 10–25% |
| Obbligazioni convertibili globali | 4.00% | 3.98% | 0–6% |
| Azioni Svizzera | 7.00% | 7.23% | 4–11% |
| Azioni estero<br>Azioni mercati emergenti | 18.00%<br>5.00% | 18.50%<br>5.15% | 15–29% |
| Investimenti alternativi | 7.00% | 10.83% | 0–13% |
| Immobili Svizzera | 26.00% | 23.99% | 22–40% |
| Immobili estero | 4.00% | 2.78% | 0–6% |

Nell'esercizio in esame siamo stati perlopiù sovraesposti sul fronte dell'allocazione azionaria (ca. 2% al di sopra della quota normale strategica). Verso la fine dell'anno tale sovraesposizione è stata chiusa. Abbiamo mantenuto la nostra protezione parziale delle azioni Svizzera, Europa e USA rispetto a perdite estreme. Ciò ha condotto a una sensibile riduzione del rischio assunto.

Attraverso la fusione con Comunitas, l'allocazione in investimenti immobiliari è stata sensibilmente ridotta e la sottoesposizione alle obbligazioni è stata praticamente eliminata. Comunitas deteneva infatti una quota molto limitata di immobili.

L'incremento degli investimenti alternativi è da ricondursi all'assunzione del portafoglio private equity ben diversificato e maturo di Comunitas.

Previs detiene al 31 dicembre 2017 una partecipazione come azionista in PKRück per il controvalore di ca. CHF 24.5 mio. Previs è rappresentata in seno al consiglio di amministrazione con il suo amministratore.

#### 1.6.3.4 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento Previs Beneficiari di rendita

L'allocazione al 31 dicembre 2017 è stata determinata sulla base delle quotazioni indicate nella contabilità titoli di UBS. Tali quotazioni si discostano a causa di sfasamenti temporali in minima misura dalle quotazioni utilizzate nel reporting di fine anno di UBS e nel bilancio.

Al valore a fine 2017 si contrappone la strategia d'investimento (quota normale) decisa dal consiglio di fondazione:

| Categoria d'investimento | Quota normale | Allocazione 31.12.2017 | Bande di fluttuazione |
|---|---|---|---|
| Liquidità | 1.00% | 0.92% | 0–18% |
| Obbligazioni Svizzera | 23.00% | 14.52% | 10–30% |
| Obbligazioni estero | 31.00% | 17.96% | 15–35% |
| Obbligazioni convertibili globali | 0.00% | 3.96% | 0–4% |
| Azioni Svizzera | 2.00% | 4.40% | 0–5% |
| Azioni estero<br>Azioni mercati emergenti | 5.00%<br>0.00% | 6.44%<br>2.41% | 0–10% |
| Investimenti alternativi | 4.00% | 9.23% | 0–10% |
| Immobili Svizzera | 32.00% | 37.10% | 25–45% |
| Immobili estero | 2.00% | 3.06% | 0–4% |

La strategia Beneficiari di rendita ha ricevuto un nuovo orientamento all'inizio del 2017. È stata scelta un'allocazione azionaria leggermente più elevata ed è stata assunta una sovraesposizione agli investimenti immobiliari Svizzera e una sottoesposizione alle obbligazioni. Ha inoltre avuto luogo un'allocazione al nostro portafoglio di obbligazioni convertibili con orientamento difensivo. Quale ultima misura è seguita una sovraesposizione al nostro portafoglio ampiamente diversificato di investimenti alternativi.

L'orientamento della strategia Beneficiari di rendita è rimasta stabile e invariata per tutto l'anno.

### 1.6.4 Limitazioni di legge ai sensi della OPP2

#### 1.6.4.1 Art. 55 OPP2 in riferimento al patrimonio complessivo

Ai sensi dell'art. 55 dell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP2), i singoli investimenti sono soggetti a limitazioni.

| Titoli ipotecari | |
|---|---|
| Quota massima | 50.00% |
| Quota effettiva | 1.62% |

| Azioni | |
|---|---|
| Quota massima | 50.00% |
| Quota effettiva | 30.25% |

| Immobili | |
|---|---|
| Quota massima | 30.00% |
| Quota effettiva | 26.39% |

| Investimenti alternativi | |
|---|---|
| Quota massima | 15.00% |
| Quota effettiva | 10.76% |

| Valute estere non garantite | |
|---|---|
| Quota massima | 30.00% |
| Quota effettiva | 29.34% |

| Investimenti presso il datore di lavoro | |
|---|---|
| Quota massima | 5.00% |
| Quota effettiva | 0.16% |

| Immobili Svizzera | |
|---|---|
| Quota massima | 30.00% |
| Quota effettiva | 23.88% |

| Immobili estero | |
|---|---|
| Quota massima | 10.00% |
| Quota effettiva | 2.51% |

La quota di investimenti alternativi ai sensi della OPP2 si discosta dalla classificazione effettiva ai sensi del regolamento sugli investimenti, in quanto per la sorveglianza dei rischi si deve porre in primo piano un punto di vista economico. Il rispetto della quota di investimenti alternativi ai sensi della OPP2 è garantito da un reporting OPP2 separato del nostro Global Custodian.

### 1.6.5 Strumenti finanziari derivati e impegni all'investimento correnti (aperti)

#### 1.6.5.1 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

| | Exposure + 31.12.2017 CHF | Exposure – 31.12.2017 CHF | Valore di mercato 31.12.2017 CHF | Volume contratti 31.12.2017 CHF |
|---|---|---|---|---|
| Opzioni | 2'050'844 | | 2'050'844 | 970'291'374 |
| Futures | | | | |
| Strumenti su divise | 1'543'299 | –2'120'235 | –576'936 | 843'191'915 |
| Prodotti strutturati | 27'454'813 | | 27'454'813 | 27'454'813 |
| Totale complessivo | 31'048'956 | –2'120'235 | 28'928'721 | 1'840'938'102 |

Le opzioni rappresentate sono esclusivamente operazioni di copertura (opzioni long put). Gli strumenti valutari sono anch'essi esclusivamente operazioni di copertura in cui gli importi in valuta eventualmente da consegnare erano completamente disponibili (nessuna vendita allo scoperto). I requisiti di margine esistenti al 31 dicembre 2017 sono coperti presso il nostro Global Custodian attraverso i limiti interni disponibili.

Tra i prodotti strutturati si trovano certificati tracker e prodotti su interessi con cedole variabili.

#### 1.6.5.2 Impegni all'investimento correnti (aperti)

Al giorno di riferimento del 31 dicembre 2017 vi sono i seguenti impegni all'investimento aperti:

| Impegno di capitale totale | Impegno di capitale richiamato | Impegno di capitale aperto |
|---|---|---|
| CHF 76'560'000 | CHF 6'000'000 | CHF 70'560'000 |
| € 110'000'000 | € 76'895'164 | € 33'104'836 |
| $ 90'700'000 | $ 63'341'346 | $ 27'358'654 |

Nota: gli impegni di capitale aperti rappresentati sono stati calcolati con il corso di fine anno.

### 1.6.6 Valore di mercato e parte contraente dei titoli nell'ambito del Securities Lending

Il regolamento sugli investimenti non ammette fondamentalmente alcun prestito di titoli. È tuttavia possibile che la gestione del portafoglio dell'offerente realizzi un Securities Lending entro i limiti delle quote sottoscritte di fondi e fondazioni per l'investimento.

### 1.6.7 Spiegazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

#### 1.6.7.1 Rendimento

| | Patrimonio complessivo | Investimenti finanziari | Investimenti immobiliari diretti |
|---|---|---|---|
| ⌀ 10 anni | 3.48% | 2.74% | 5.26% |
| 2017 | 8.32% | 9.17% | 5.29% |
| 2016 | 7.45% | 4.64% | 14.96% |
| 2015 | 0.79% | –0.05% | 3.59% |
| 2014 | 6.61% | 7.23% | 4.34% |
| 2013 | 6.56% | 6.82% | 5.62% |
| 2012 | 6.58% | 7.58% | 3.85% |
| 2011 | −1.62% | −3.29% | 3.19% |
| 2010 | 2.56% | 2.09% | 3.82% |
| 2009 | 8.36% | 10.26% | 3.77% |
| 2008 | −9.32% | −14.44% | 4.67% |

Fino al 2014 il rendimento complessivo corrisponde all'istituto di previdenza comune Previs Service Public, mentre a partire dal 2015 corrisponde al risultato consolidato di tutte le strategie di investimento (patrimonio complessivo). Dal 2017 il rendimento complessivo comprende anche gli investimenti patrimoniali della ex Comunitas Fondazione di previdenza. Dalle cifre a partire dal 2015 non è possibile desumere i rendimenti per le singole casse di previdenza. Per le casse di previdenza fa stato il rendimento della strategia d'investimento scelta, a condizione che la cassa sia stata affiliata a Previs per tutto l'anno.

### 1.6.7.2 Costi di gestione patrimoniale

I costi di gestione patrimoniale riportati di seguito sono stati oggetto di un'attenta amministrazione come negli anni precedenti. In tale contesto, l'accento degli investimenti finanziari e degli investimenti immobiliari è stato posto soprattutto sull'ottimizzazione dei costi. Ciò è riuscito soprattutto attraverso il ridimensionamento dei fondi d'investimento, mediante la riduzione dei diritti di mediazione.

| | 2017 CHF | 2016 CHF |
|---|---|---|
| **Total Expense Ratio investimenti finanziari** | **−16'311'196** | **−16'390'437** |
| Costi espliciti investimenti finanziari | −2'843'258 | −3'026'768 |
| Costi impliciti investimenti finanziari | −13'467'938 | −13'363'669 |
| **Costi di transazione e costi fiscali investimenti finanziari** | **0** | **0** |
| Commissioni commerciali | 0 | 0 |
| Imposte | 0 | 0 |
| **Costi supplementari investimenti finanziari** | **0** | **0** |
| **Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari lordi** | **−16'311'196** | **−16'390'437** |
| in % del valore di mercato degli investimenti finanziari | 0.39% | 0.43% |
| meno gli sconti | 1'687'086 | 2'317'584 |
| **Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari netti** | **−14'624'100** | **−14'072'853** |
| in % del valore di mercato degli investimenti finanziari | 0.35% | 0.37% |
| **Total Expense Ratio investimenti immobiliari diretti** | **−5'327'702** | **−4'254'298** |
| Costi amministrativi interni | −4'336'416 | −3'683'925 |
| Onorari di terzi per costi amministrativi | −949'184 | −564'212 |
| Introiti da onorari per costi amministrativi (spese principali e accessorie) | 131'423 | 175'198 |
| Gestione del portafoglio interna | −170'901 | −34'457 |
| Stime | −2'624 | −146'902 |
| **Costi di transazione investimenti immobiliari** | **0** | **0** |
| Costi di transazione non iscrivibili all'attivo | 0 | 0 |
| Spese | 0 | 0 |
| **Totale costi di gestione patrimoniale immobili** | **−5'327'702** | **−4'254'298** |
| in % del valore di mercato degli investimenti immobiliari diretti | 0.45% | 0.39% |
| **Totale costi di gestione patrimoniale netti** | **−19'951'813** | **−18'327'151** |
| Costi di gestione patrimoniale lordi in % del portafoglio investimenti complessivo | 0.40% | 0.42% |
| Costi di gestione patrimoniale netti in % del portafoglio investimenti complessivo | 0.37% | 0.37% |

Previs ha stipulato accordi sulla concessione di sconti con diversi offerenti di fondi e fondazioni per l'investimento. Per il 2017 Previs ha ottenuto CHF 1.69 mio (2016: CHF 2.32 mio) di sconti. Inoltre abbiamo stipulato un cosiddetto Fund Master Agreement con il nostro Global Custodian. Questo comprende tra l'altro la separazione di tutti i fondi d'investimento da noi detenuti. Con tale accordo si evita che il nostro Global Custodian possa ricevere elargizioni sotto forma di sconti secondo BGE 132 III 460 nell'ambito della relazione d'affari con Previs.

Al 31 dicembre 2017 Previs non deteneva alcun investimento collettivo non trasparente in base all'esposizione dei costi di gestione patrimoniale di UBS. La percentuale di trasparenza dei costi si attesta pertanto al 100%.

| | 2017<br>CHF | 2016<br>CHF |
|---|---|---|
| Totale investimenti trasparenti | 5'353'027'950 | 4'868'010'560 |
| Totale investimenti collettivi non trasparenti | – | 47'390'913 |
| Portafoglio investimenti complessivo | 5'353'027'950 | 4'915'401'473 |
| Percentuale di trasparenza dei costi | 100.00% | 99.04% |

Nota: gli investimenti non trasparenti dell'anno precedente provengono dal patrimonio della ex Comunitas Fondazione di previdenza.

#### 1.6.7.3 Esercizio dei diritti di voto

L'Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA), meglio nota come «iniziativa Minder», obbliga le casse pensioni a esercitare attivamente e nell'interesse dei destinatari i loro diritti di voto in qualità di azionisti di imprese svizzere. Il comportamento di voto può essere consultato alla pagina http://www.previs.ch/it/vermoegensanlagen.

### 1.6.8 Spiegazioni sugli investimenti presso il datore di lavoro e sulla riserva contributi dei datori di lavoro

#### 1.6.8.1 Spiegazioni sugli investimenti presso datori di lavoro

Gli investimenti presso il datore di lavoro erano composti al 31 dicembre 2017 da un prestito di CHF 6 mio alla fondazione Siloah (rimunerazione nel 2017: 1.75-2.20%) e da un prestito alla Burgergemeinde Wiedlisbach (rimunerazione nel 2017: 0.50-1.50%) di CHF 2.5 mio.

### 1.6.8.2 Spiegazioni sulle riserve dei datori di lavoro

| | 2017 CHF | 2016 CHF |
|---|---|---|
| Situazione delle riserve contributi dei datori di lavoro al 1.1 | 5'076'888 | 3'597'630 |
| Conferimenti | 2'223'516 | 1'819'872 |
| Prelievo per il finanziamento dei contributi | −135'042 | −12'360 |
| Prelievo per la salvaguardia dei diritti acquisiti | −296'690 | −609'970 |
| Prelievo per le uscite di effettivi assicurati | −242'251 | 0 |
| Remunerazione | 478'695 | 281'715 |
| **Situazione delle riserve contributi dei datori di lavoro al 31.12** | **7'105'116** | **5'076'888** |

La riserva contributi dei datori di lavoro è stata rimunerata nel 2017 con un rendimento del patrimonio complessivo pari all'8.32% (esercizio precedente: 7.45%).

## 1.7 Spiegazione di altre posizioni dello stato patrimoniale e del conto d'esercizio

### 1.7.1 Ratei e risconti attivi

| | 31.12.2017 CHF | 31.12.2016 CHF |
|---|---|---|
| Ratei e risconti attivi della previdenza | 1'107'400 | 1'380'572 |
| **Totale ratei e risconti attivi** | **1'107'400** | **1'380'572** |

### 1.7.2 Oneri amministrativi

Previs tiene un conto per i costi amministrativi in base ai singoli settori Previdenza, Clienti & comunicazione, Investimenti finanziari e Investimenti immobiliari. Le prestazioni fornite fra tali settori sono computate internamente.

| | 31.12.2017 CHF | 31.12.2016 CHF |
|---|---|---|
| Spese amministrative lorde [1] | −9'701'395 | −9'382'077 |
| Ricavi amministrativi della previdenza | 210'926 | 430'812 |
| Spese amministrative meno ricavi amministrativi della previdenza | −9'490'469 | −8'951'265 |
| Spese amministrative imputate ai datori di lavoro | 4'288'553 | 4'198'028 |
| **Spese amministrative nette** | **−5'201'916** | **−4'753'237** |

[1] Remunerazioni agli intermediari assicurativi: queste sono comprese nei costi amministrativi. Le remunerazioni si basano sui premi di rischio. Le affiliazioni o le persone assicurate per le quali gli intermediari assicurativi percepiscono delle remunerazioni basate sulla loro affiliazione possono rivolgersi all'occorrenza direttamente all'intermediario assicurativo competente, al fine di conoscere l'ammontare della remunerazione.

## 1.8 Vincoli dell'autorità di vigilanza

L'approvazione dei conti annuali 2016 da parte dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni è stata concessa per Comunitas il 28 agosto 2017 e per Previs il 31 agosto 2017. Non è stato posto alcun vincolo.

## 1.9 Ulteriori informazioni in riferimento alla situazione finanziaria

### 1.9.1 Deficit di copertura/ spiegazione delle misure adottate

Al 31 dicembre 2017, tutte le casse di previdenza con assicurati attivi presentano gradi di copertura superiori al 100% per merito della buona performance nell'anno d'investimento 2017. La cassa di previdenza Beneficiari di rendita si mantiene in una banda di oscillazione tra 98% e 102%. Al 31 dicembre 2017 il suo grado di copertura si attesta al 98.0%.

### 1.9.2 Liquidazione parziale

Per quattro dei contratti di affiliazione disdetti al 31 dicembre 2017 è subentrata la fattispecie della liquidazione parziale. Tali liquidazioni parziali non sono state ancora concluse, ma un acconto dei capitali di copertura è stato pagato ai nuovi istituti di previdenza. Il diritto collettivo agli accantonamenti alla data di bilancio non è stato ancora trasferito.

Tre clienti con un totale di 213 assicurati e beneficiari di rendita hanno attuato al 1o gennaio 2018 il passaggio da una cassa di previdenza associata a una nuova cassa di previdenza propria (un cliente) oppure sono diventati parte di una cassa di previdenza esistente (due clienti). Tali passaggi hanno condotto a una liquidazione parziale. Nel conto annuale 2017 viene effettuata una delimitazione nella misura della quota dei capitali di previdenza interessati attribuibile alle riserve di fluttuazione.

### 1.9.3 Valori patrimoniali costituiti in pegno

Per la copertura delle operazioni a termine su divise, la nostra banca di riferimento possiede un diritto di pegno sul nostro portafoglio titoli per l'ammontare di CHF 50 mio. Per i derivati negoziati in borsa sono stati inoltre costituiti in pegno valori patrimoniali corrispondenti nei nostri fondi a investitore unico.

## 1.10 Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio

Con lettera di un avvocato del 15 febbraio 2018, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni ha ricevuto un'istanza di revisione e un ricorso gerarchico. In tale istanza si chiede che Previs sia obbligata ad accreditare una quota dell'utile di rivalutazione realizzato nel 2017 con gli investimenti immobiliari diretti della ex Comunitas esclusivamente alla cassa di previdenza Comunitas e non a tutte le casse di previdenza. Poiché il procedimento si è protratto oltre la chiusura del bilancio 2017, tale quota dell'utile di tutte le casse di previdenza è stata eliminata nel

bilancio 2017 e accantonata a livello di fondazione. I dati riportati nella presente relazione consolidata sulla gestione contengono il risultato contestato, in quanto la fondazione non ne è complessivamente toccata. Le informazioni delle singole casse di previdenza riportate separatamente dalla relazione sulla gestione non contengono invece tale quota. L'attribuzione della quota alle singole casse di previdenza avverrà in presenza di una decisione passata in giudicato.