

*rapporto
aziendale,*

PROMEA CASSA PENSIONE 2019

Rispetto

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



contenuto,

RAPPORTO AZIENDALE 2019

Rapporto aziendale

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

Conto annuale

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

PROMEA cassa pensione

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

prefazione,

DELLA PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

La PROMEA cassa pensione può guardare indietro con soddisfazione su un anno molto positivo. Vi hanno fondamentalmente contribuito i floridi mercati finanziari, il serrato controllo delle spese, una crescita gestita con oculatezza, nonché la struttura degli assicurati che continua a essere buona. Adesso vi accompagno con piacere in un piccolo viaggio attraverso l'universo della nostra cassa pensione.

La direttiva tecnica FRP/DTA 4 (riveduta direttiva tecnica relativa al tasso d'interesse tecnico della camera svizzera degli esperti in materia di previdenza professionale), fissata dalla commissione di alta vigilanza della previdenza professionale quale standard minimo, ha indotto il consiglio di fondazione a ridurre il tasso d'interesse tecnico, a partire dalla fine 2019, dal 2,25 % all'1,75 %. Ciò tiene conto dei bassi tassi d'interesse generalizzati. Nonostante questa riduzione, il **grado di copertura** ha potuto essere incrementato del 3,9 % al 109,9 %, grazie al risultato positivo dell'esercizio 2019.

Con una **performance netta** del 9,77 %, il risultato degli investimenti è molto positivo, soprattutto anche in relazione al nostro piano di riduzione dei rischi, elaborato alla fine del 2018. Il progetto viene verificato e adattato continuamente. Questo piano di riduzione dei rischi prevede essenzialmente uno spostamento moderato di azioni verso altre, meno rischiose, categorie d'investimento. Sembra che il ciclo dei mercati azionari fiorenti stia terminando lentamente, ma inesorabilmente e il consiglio di fondazione ritiene molto importante interpretare correttamente i relativi segnali d'avvertimento per contrastare tempestivamente la minaccia di una perdita sui mercati finanziari. Siamo preoccupati per il tasso d'interesse negativo con cui sempre più istituti finanziari devono gravare la liquidità.

Già da anni ci muoviamo in un ambiente sfavorevole di interessi bassi o addirittura negativi, dal quale scaturiscono le conseguenti sfide finanziarie. Grazie a un'abile politica d'investimento, un'organizzazione degli investimenti chiara e un serrato **controllo delle spese**, il consiglio di fondazione esercita un efficace controllo sui costi. Paragonati ad altre casse pensioni, i nostri costi di gestione patrimoniale sono inferiori alla media. Tutti i mandati esterni vengono regolarmente messi a concorso di nuovo e i fornitori, se necessario, vengono cambiati.

Grazie di cuore ai nostri clienti fedeli! Nell'esercizio 2019 solo pochi accordi di adesione non sono più stati rinnovati, quasi sempre a causa di una cessazione dell'attività. Per contro vi è una **sana crescita** grazie a nuove adesioni di aziende. Esprimo a Voi e ai Vostri collaboratori e alle collaboratrici un cordiale benvenuto a nome di tutto il consiglio di fondazione! La **struttura d'età** dei nostri **assicurati** è più favorevole della media con un rapporto di cinque assicurati attivi per un beneficiario di rendita.

Per potersi muovere con successo sul difficile mercato immobiliare, nell'esercizio in esame, il consiglio di fondazione ha deciso la nuova costituzione di una speciale commissione immobiliare. Inoltre, tutti gli **immobili** sono stati sottoposti a un controllo approfondito. Anche in quest'ambito sono importanti il senso della misura e un'appropriata consulenza per evitare di completare il portafoglio esistente con immobili sovrastimati o inadatti.

Una grande sfida è costituita dall'elevato **tasso di conversione** del 6,8 %, prescritto per legge. Per una cassa pensione vicina alla LPP, come lo è la PROMEA, la mancanza di riforme delle condizioni quadro tecniche nell'ambito delle assicurazioni sociali, rappresenta un grosso problema. Urge una soluzione rapida per non mettere ulteriormente alla prova la solidarietà tra le generazioni.

Voi, stimati assicurati, siete sempre al centro di ogni riflessione e azione. In prima linea ne sono coinvolti i nostri collaboratori, le collaboratrici e i membri della direzione che lavorano con grande motivazione. A loro va, a nome dell'intero consiglio di fondazione, un grande ringraziamento per l'eccellente lavoro e il prezioso sostegno concreto sempre per il bene della nostra fondazione.

Susanne Niklaus

Presidente del consiglio di fondazione

Comprensibilità

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



indici,

IN BREVE

	2019	2018
1. Tasso d'interesse	* 1,25 %	2 %
2. Averi di vecchiaia in CHF	790,0 mio	757,7 mio
3. Aumento rendite	0 %	0 %
4. Grado di copertura	109,9 %	106,0 %
5. Membri	1 028	1 021
6. Assicurati	8 492	8 256
7. Beneficiari di rendita	1 912	1 849
8. Somma di bilancio in CHF	1 501 mio	1 345 mio
9. Contributi in CHF	60,1 mio	59,0 mio
10. Performance netta	9,77 %	-3,12 %

* Tasso d'interesse garantito 2020: 2 %

dati,

RELATIVI ALL'ASSICURAZIONE E AL PATRIMONIO D'INVESTIMENTO

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

La PROMEA cassa pensione chiude l'esercizio 2019 con un'eccedenza dei ricavi di CHF 57,3 milioni. Ciò è riconducibile al risultato positivo degli investimenti. Secondo il conto d'esercizio, il risultato netto degli investimenti patrimoniali ammonta a CHF 131,9 milioni.

Grazie all'eccedenza dei ricavi, il grado di copertura è aumentato, nel periodo in esame, dal 106,0% al 109,9%, nonostante la riduzione del tasso d'interesse tecnico. La PROMEA cassa pensione continua a essere in grado di adempiere i propri obblighi di previdenza, pur non disponendo della piena capacità finanziaria d'assunzione dei rischi, poiché il fondo oscillazione valore obiettivo di CHF 215,2 milioni non è costituito completamente. Al 31 dicembre 2019 mancano ancora CHF 83,4 milioni. Secondo il bilancio, il fondo oscillazione valore esistente ammonta a CHF 131,8 milioni, ciò significa che alla fine dell'esercizio in esame è costituito il 61,2% del fondo oscillazione valore obiettivo.

La crescita costante del numero di assicurati e dei capitali di previdenza è continuata anche nel 2019. A fine esercizio aderiscono 8492 assicurati attivi alla cassa

pensione, ciò corrisponde a un aumento di 236 attivi rispetto all'anno precedente. Nell'anno in esame, il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato di CHF 32,3 milioni, raggiungendo CHF 790,0 milioni.

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

Riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 31 dicembre 2019

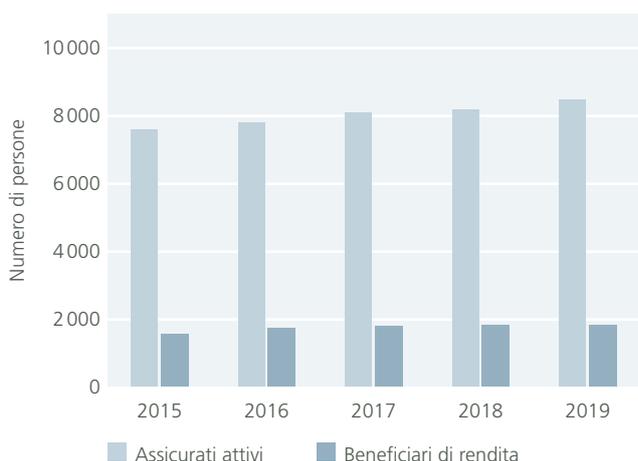
Il 28 giugno 2019, la commissione di alta vigilanza della previdenza professionale ha fissato la direttiva tecnica FRP/DTA 4 (direttiva tecnica relativa al tasso tecnico emanata dalla camera svizzera degli esperti in materia di previdenza professionale) quale standard minimo. La DTA 4 descrive come l'esperto in materia di previdenza professionale deve procedere nella raccomandazione del tasso d'interesse tecnico ed è vincolante dal 31 dicembre 2019. In base a questa direttiva tecnica, il nostro esperto in materia di previdenza professionale ha calcolato, per la PROMEA cassa pensione, il tasso d'interesse tecnico applicabile e ha ritenuto adeguato un valore tra l'1,44% e l'1,84%. Di conseguenza, il consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2,25% all'1,75% a partire dal 31 dicembre 2019. I costi supplementari per questa riduzione ammontano a circa CHF 40,7 milioni e sono a carico del conto d'esercizio 2019.

Assicurazione excess of loss a partire dal 1° giugno 2019

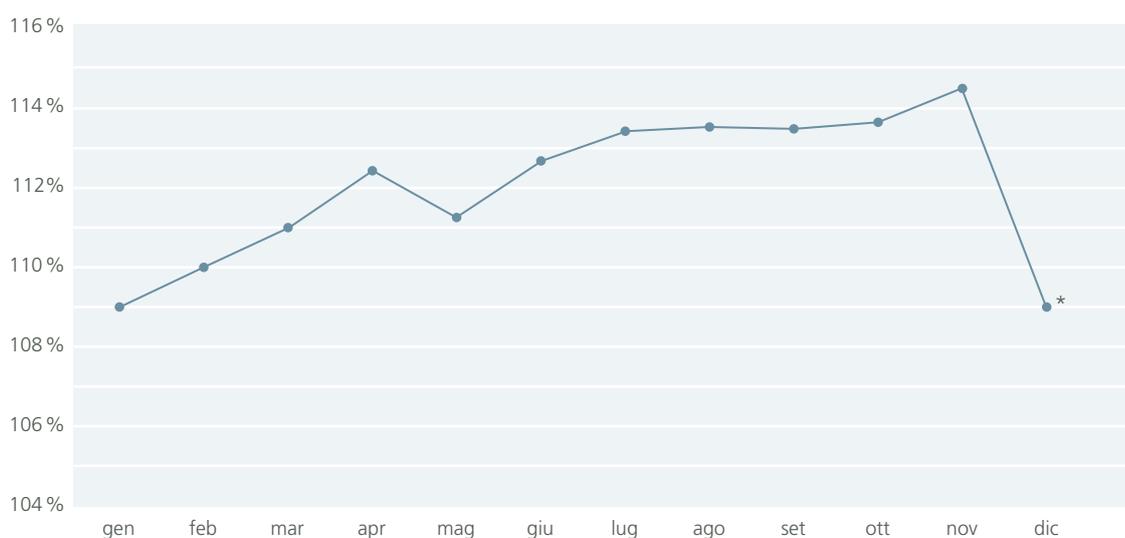
Il consiglio di fondazione verifica periodicamente, se i rischi decesso e invalidità possono essere assunti completamente dalla fondazione stessa o se devono essere riassicurati presso una compagnia assicurativa.

In base a diversi calcoli e valutazioni che evidenziano l'eventuale riserva sinistri in caso di decesso e invalidità

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



Evoluzione grado di copertura 2019



* Riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 31 dicembre 2019

per persona assicurata, il consiglio di fondazione ha deciso di concludere, dal 1° giugno 2019, un'assicurazione excess of loss, con una franchigia per persona assicurata di CHF 1 milione ciascuna in caso di decesso e invalidità. Di conseguenza, per il singolo evento di sinistro, la riserva sinistri in caso di decesso e invalidità è riassicurata a partire da CHF 1 milione.

La PROMEA cassa pensione ha concluso, dal 1° giugno 2019, una tale copertura di riassicurazione per 3 anni e 7 mesi con la PKRück, Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG. Il premio assicurativo dal 1° giugno 2019 al 31 dicembre 2019 ammonta a CHF 57 137.

Investimenti patrimoniali

Per quanto riguarda i mercati dei capitali, l'anno 2019 ha avuto complessivamente un andamento molto positivo. In seguito a una correzione dei mercati azionari verso la fine del 2018, proprio all'inizio del 2019 vi è stato un forte movimento contrario verso l'alto. Tutta-

via, durante l'anno ci sono state ripetutamente anche correzioni con fasi di ripresa. Soprattutto le dispute commerciali tra USA e Cina hanno causato reiteratamente delle incertezze. Ne hanno sofferto l'economia mondiale e il commercio globale. Le banche centrali, innanzitutto la Federal Reserve degli Stati Uniti, hanno ricominciato a ridurre i tassi d'interesse. Verso la fine del 2019, si è delineato sempre di più un avvicinamento tra USA e Cina riguardo al conflitto commerciale. Ciò ha provocato mercati azionari euforici.

Nel 2019, il livello dei tassi d'interesse si è abbassato in tutto il mondo. Il rendimento dei titoli a scadenza decennale della Confederazione si è ridotto dal -0,15% (fine 2018) al -0,46% (fine 2019). Con ciò, le obbligazioni hanno raggiunto una performance positiva tra il 2% e il 5%, nonostante il bassissimo livello dei tassi d'interesse. Il basso livello dei tassi d'interesse evidenzia anche le sfide con le quali si vedono confrontate le casse pensioni. È praticamente impossibile guadagnare qualcosa con investimenti «a rischio ridotto».

Nel 2019, i mercati azionari hanno registrato un incremento dal 25 % al 31 %. Da una parte sono state compensate le correzioni dell'anno precedente, dall'altra la presunta pace commerciale, nonché le banche d'emissione nuovamente più attive, hanno contribuito a un forte ottimismo tra gli investitori.

Anche gli immobili Svizzera e gli immobili estero hanno avuto un'evoluzione positiva con il 7,5 % rispettivamente il 3,9 %. Pure gli investimenti infrastrutturali, attualmente in fase di costituzione, hanno avuto uno sviluppo positivo del 2,0 %.

Nel corso del 2019, in previsione di potenziali correzioni di mercato, la PROMEA cassa pensione ha ridotto successivamente i rischi d'investimento. Ne faceva parte la graduale riduzione della quota azionaria al 25,5 % (fine 2019). Ma anche nel segmento delle obbligazioni è stato rafforzato il focus sulle solvibilità di prim'ordine. Nel 2019, la performance complessiva raggiunta dalla PROMEA cassa pensione è stata del 9,77 %. Secondo l'indice UBS delle casse pensioni, le casse pensioni svizzere hanno ottenuto una performance dell'11,2 %. Le casse pensioni con un patrimonio di oltre CHF 1 miliardo hanno quindi raggiunto una performance del 10,5 %. Bisogna però anche considerare che le casse pensioni

svizzere possiedono mediamente una maggiore quota azionaria del 30 % circa. Pertanto, la PROMEA cassa pensione è riuscita a raggiungere un risultato molto positivo con rischi d'investimento ridotti.

Il consiglio di fondazione è consapevole che, in un anno positivo dal punto di vista degli investimenti, non è possibile sfruttare pienamente l'intero potenziale di performance con rischi d'investimento ridotti. Tuttavia, è anche cosciente che eventuali perdite in fasi di mercato negative, se non possono essere del tutto evitate, possono comunque essere un po' attutate.

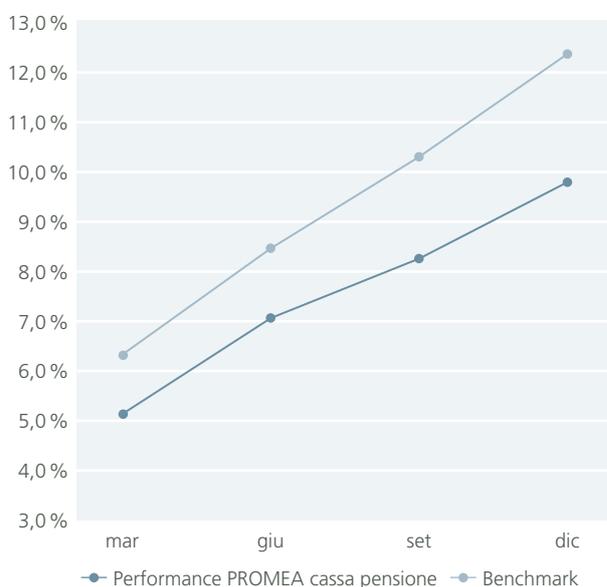
L'evoluzione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione è stata fondamentale soddisfaccente anche nel 2019. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) si situano, con CHF 6,091 milioni, di circa CHF 15 000 (pari allo 0,24 %) al di sotto del valore preventivato di CHF 6,106 milioni. I ricavi inferiori, causati da appartamenti sfitti, hanno potuto essere compensati quasi completamente dai risparmi nell'ambito dei costi di gestione e manutenzione. Nell'esercizio 2019 non sono stati acquistati immobili. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta a un buon 4,68 %.

Nel 2019, la percentuale degli appartamenti sfitti nel portafoglio globale è aumentata al 5,01 % (2018: 4,72 %). La maggior parte degli appartamenti sfitti si trova negli immobili a Grenchen, seguiti da quelli a Mumpf e Rapperswil. Alle società locali di gestione è stato chiesto di incrementare le misure a favore della locazione (inserzioni migliori, tempi di reazione più rapidi per le visite).

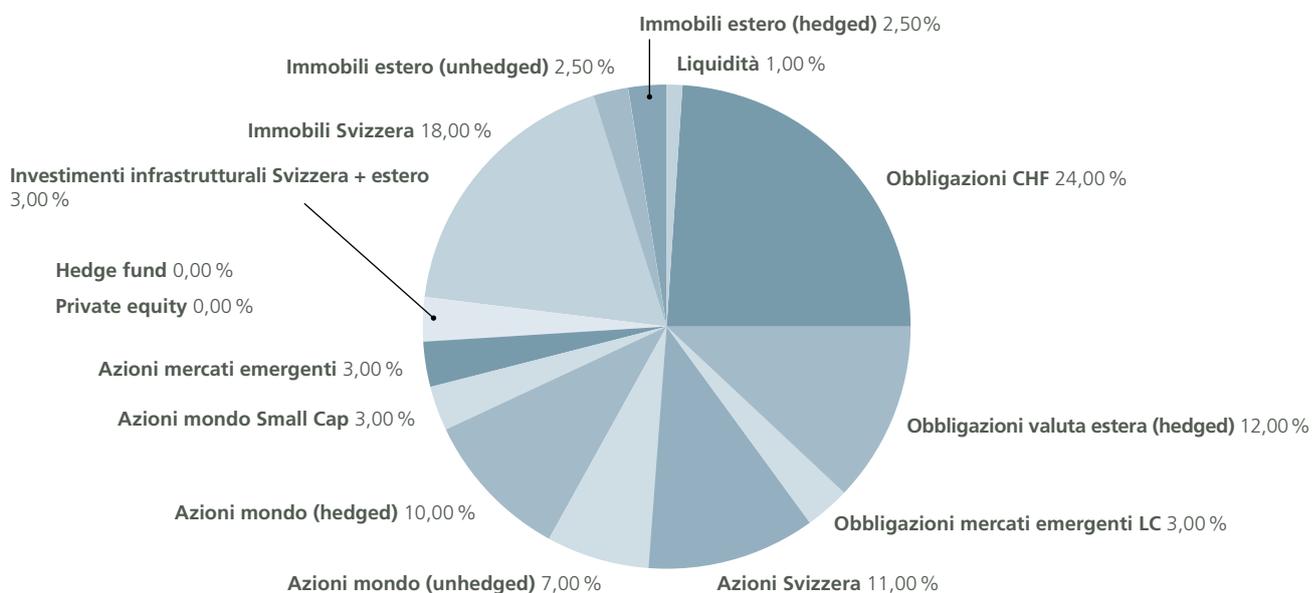
Come anche nel periodo precedente, lo Swiss Valuation Group ha effettuato la valutazione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione. Al 31 dicembre 2019, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 170,24 milioni. Al 31 dicembre 2019, il portafoglio esistente è stato rivalutato di circa CHF 4,76 milioni rispetto all'anno precedente (+2,88 % a fronte dell'1,60 % pari a CHF 2,6 milioni nell'anno 2018).

Nel corso dell'esercizio in esame, a Niederglatt e Arni sono state risanate le facciate. Presso l'immobile Glatt-

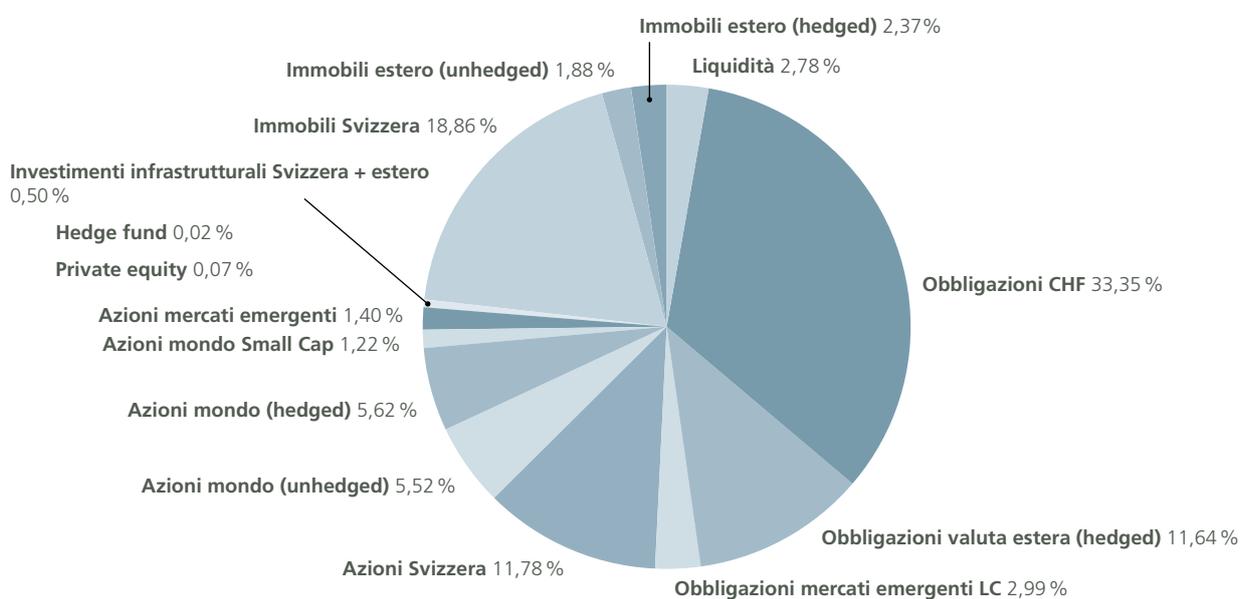
Evoluzione effettiva della performance 2019 rispetto al benchmark



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



Allocazione secondo le categorie d'investimento 31 dicembre 2019



talstrasse 40 a Zurigo si è resa necessaria la sostituzione della cella congelazione della pizzeria. A causa di slittamenti temporali (p. es. nel progetto di risanamento totale Dübendorf), i costi di manutenzione di CHF 601'000 sono stati nettamente inferiori a quelli preventivati di CHF 984'000.

Il risultato degli immobili, considerando le rivalutazioni, ammonta a CHF 10,08 milioni (anno precedente CHF 8,072 milioni).

Urs Schneider direttore PROMEA assicurazioni sociali
Patric Spahr direttore cassa pensione

Dedizione

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



bilancio,

AL 31 DICEMBRE

	Commento Conto annuale	2019 CHF	2018 CHF
Attività			
Investimenti patrimoniali		1 500 930 825.15	1 344 430 433.74
Liquidità		23 646 284.02	41 393 860.62
Crediti e prestiti	7.1	17 984 274.69	24 891 900.16
Titoli	6.4	1 112 196 058.72	957 832 409.60
Immobili	6.8	347 104 207.72	320 312 263.36
Voci transitorie	7.2	179 971.60	185 345.55
Totale attività		1 501 110 796.75	1 344 615 779.29
Passività			
Debiti		16 883 225.67	17 934 152.21
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.3	16 883 225.67	17 934 152.21
Voci transitorie	7.4	371 366.78	383 565.25
Riserve contributi datori di lavoro	6.9	13 608 107.68	14 199 110.83
Riserve contributi datori di lavoro		13 089 817.68	13 551 226.08
Fondi liberi datori di lavoro associati		518 290.00	647 884.75
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		1 338 407 533.00	1 237 535 571.00
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	790 034 085.00	757 732 807.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5	452 733 433.00	413 096 074.00
Accantonamenti tecnici	5.6	95 640 015.00	66 706 690.00
Fondo oscillazione valore	6.3	131 840 563.62	74 563 380.00
Capitale di fondazione, sottocopertura		0.00	0.00
Totale passività		1 501 110 796.75	1 344 615 779.29

conto,

CONTO D'ESERCIZIO DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE

	Commento Conto annuale	2019 CHF	2018 CHF
Contributi e versamenti ordinari e altri		60 198 939.10	59 547 409.10
Contributi ordinari	3.2	60 059 692.10	58 993 492.20
– Contributo risparmio		50 590 911.20	49 106 336.65
– Contributo rischio		7 138 291.60	7 447 068.60
– Contributo costi d'amministrazione		2 330 489.30	2 440 086.95
Interessi di mora su crediti di contributi		16 353.65	24 560.50
Versamenti in riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	1 897 008.35	2 234 237.50
Versamenti fondi di garanzia		617 896.70	564 805.90
Utilizzo di riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	–2 392 011.70	–2 269 687.00
Prestazioni di entrata		69 869 115.27	63 371 674.00
Versamenti di libero passaggio assicurati	5.3	69 869 115.27	63 371 674.00
– Versamenti di libero passaggio assicurati attivi		69 665 006.47	63 073 662.07
– Versamenti capitale di copertura beneficiari di rendita		204 108.80	749 700.38
– Versamenti in fondi liberi		0.00	–451 688.45
Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata		130 068 054.37	122 919 083.10
Prestazioni regolamentari		–48 301 019.95	–44 813 949.65
Rendite di vecchiaia		–24 143 923.60	–22 478 510.80
Rendite superstiti		–3 298 750.90	–3 168 774.85
Rendite invalidità		–3 348 465.30	–3 364 544.65
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		–16 776 160.30	–14 161 244.25
Prestazioni di capitale in caso di decesso e d'invalidità		–733 719.85	–1 640 875.10
Prestazioni di uscita		–52 548 587.68	–64 857 409.05
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	5.3	–48 597 723.78	–62 421 321.85
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva		0.00	–468 187.00
Prelievi anticipati OPPA/divorzio	5.3	–3 819 976.65	–1 967 900.20
Scioglimento fondi liberi		–130 887.25	0.00
Uscita di fondi per prestazioni e prelievi anticipati		–100 849 607.63	–109 671 358.70

	Commento Conto annuale	2019 CHF	2018 CHF
Scioglimento, formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro			
		-100 280 958.85	-33 522 939.67
Formazione capitale di previdenza assicurati attivi		-22 774 630.00	-4 690 083.22
Formazione capitale di previdenza beneficiari di rendita		-39 637 359.00	-20 954 997.00
Formazione/scioglimento accantonamenti tecnici	5.6	-28 933 325.00	6 077 163.00
Interessi capitale di risparmio		-9 561 535.45	-14 442 160.40
Scioglimento riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	495 003.35	35 449.50
Scioglimento fondi di previdenza liberi	6.9	130 887.25	451 688.45
Costi assicurativi		-539 270.65	-425 234.40
Risultato netto della parte assicurativa		-71 601 782.76	-20 700 449.67
Risultato netto degli investimenti patrimoniali			
		131 939 978.57	-42 664 902.46
Ricavi da titoli	6.7	109 841 961.05	-53 828 989.56
– Liquidità		127 820.51	-256 026.32
– Investimenti in denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta		1 345.00	0.00
– Operazioni valutarie a termine		-86 716.09	141 161.76
– Obbligazioni		16 207 464.39	-4 507 968.57
– Azioni		93 336 691.89	-49 919 230.65
– Private equity		14 000.00	20 000.00
– Hedge fund		-19 781.37	693 074.22
– Investimenti infrastrutturali		261 136.72	0.00
Ricavi da immobili	6.7	25 700 513.77	14 460 324.86
Costi d'amministrazione patrimoniale	6.7	-3 602 496.25	-3 296 237.76
– Costi d'amministrazione patrimoniale diretti		-1 266 631.39	-1 586 515.55
– Costi d'amministrazione patrimoniale periti		-246 284.90	-266 958.40
– Costi TER		-1 732 410.61	-1'084'298.06
– Costi d'amministrazione immobili		-357 169.35	-358 465.75
Altri ricavi		47 326.81	19 144.41
Altri costi		-123 653.65	-428 613.10
Costi d'amministrazione	7.5	-2 984 685.35	-2 956 837.80
Costi d'amministrazione in generale		-2 522 176.45	-2 195 695.75
Revisioni di cassa e consulenza		-39 241.50	-47 534.40
Perito casse pensioni		-67 016.40	-87 352.80
Autorità di vigilanza		-27 359.60	-31 702.20
Costi di pubblicità		-60 457.10	-102 503.50
Provvigioni mediatori		-268 434.30	-492 049.15
Eccedenza costi/ricavi prima della formazione/ dello scioglimento del fondo oscillazione valore		57 277 183.62	-66 731 658.62
Formazione/scioglimento del fondo oscillazione valore	6.3	-57 277 183.62	66 731 658.62
Risultato d'esercizio		0.00	0.00

commento,

AL CONTO ANNUALE 2019

1. Principi di base e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

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

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

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

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

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

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

1.3 Indicazione atto e regolamenti

- Atto di fondazione, 15 ottobre 2018
- Regolamento di previdenza del 10 dicembre 2019, valevole dal 1° gennaio 2019
- Regolamento dei costi, 1° gennaio 2007
- Regolamento d'organizzazione e d'amministrazione del 21 aprile 2015, valevole dal 1° luglio 2014
- Regolamento d'accantonamento del 13 dicembre 2018, valevole dal 31 dicembre 2018

- Regolamento d'investimento del 7 settembre 2016, valevole dal 1° gennaio 2016; allegato 2 al regolamento d'investimento, 19 aprile 2018
- Regolamento delle disposizioni concernenti le firme, 1° gennaio 2009
- Iscrizione al registro di commercio, 18 luglio 1990
- Accordo sul mandato ai periti di casse pensioni, 1° gennaio 2006
- Accordo con la PROMEA cassa di compensazione, 1° gennaio 2013
- Charta ASIP, 1° gennaio 2009
- Regolamento della liquidazione parziale, approvato dall'UFAS il 5 agosto 2010, valevole dal 1° giugno 2009

1.4 Organi dell'istituto di previdenza/ autorizzazione alla firma

Consiglio di fondazione

Rappresentanti del padronato

Susanne Niklaus* presidente, 2017–2020

Sabine Bellefeuille, 2019–2022

Peter Meier*, 2019–2022

Rappresentanti del personale

Rolf Frehner* vicepresidente, 2017–2020

René Leemann*, 2017–2020

Gregor Deflorin, 2017–2020

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

* = membri della commissione del consiglio di fondazione

Direzione aziendale

Urs Schneider direttore PROMEA assicurazioni sociali

Patric Spahr direttore cassa pensione

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

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

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

1.6 Associazioni fondatrici

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

1.7 Associati padronato

Stato iniziale 1 021 (anno precedente: 1 003), *Entrate* 22 (anno precedente: 29)

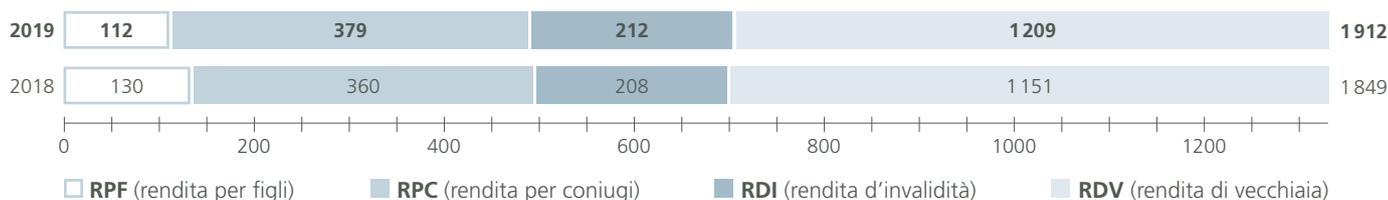
Uscite – 15 (anno precedente: – 11), *Imprese associate* 1 028 (anno precedente: 1 021)

2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

2.1 Struttura degli assicurati – assicurati attivi al 31 dicembre 2019/2018



2.2 Struttura degli assicurati – beneficiari di rendita al 31 dicembre 2019/2018



Totale beneficiari di rendita 1 912 (1 849), di cui donne 701 (665), di cui uomini 1 211 (1 184)

Sviluppo effettivo delle rendite

	31.12.2019	Entrate 2019	Uscite 2019	31.12.2018
Rendite di vecchiaia	1 208	92	35	1 151
Rendita del divorzio	1	1	0	0
Rendite d'invalidità	212	22	18	208
Rendite per coniugi	379	29	10	360
Rendite per figli d'invalidi	73	5	18	86
Rendite per figli di pensionati	6	0	2	8
Rendite per orfani	33	10	13	36
Totale	1 912	159	96	1 849

La quota di prelievo di capitale delle persone assicurate che sono state pensionate nel 2019, ammonta al 35 %.

3. Modalità di realizzazione dello scopo

3.1 Spiegazione dei piani di previdenza

Le prestazioni della fondazione sono descritte dettagliatamente nelle disposizioni complementari al regolamento del 10 dicembre 2019. Di seguito si elenca l'insieme delle prestazioni:

Con il raggiungimento dell'età massima

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

- rendita per orfani
- capitale di decesso

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

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

In caso di decesso prima del raggiungimento dell'età massima

- rendita per coniugi/rendita per partner

3.2 Finanziamento, metodo di finanziamento

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

	2019 CHF	2018 CHF
Contributi datori di lavoro	31 656 035	31 033 396
Contributi dipendenti	28 403 657	27 960 096
Contributi complessivi	60 059 692	58 993 492
di cui:		
– Contributi di risparmio	50 590 911	49 106 337
– Contributi di rischio	7 138 292	7 447 068
– Contributo ai costi d'amministrazione	2 330 489	2 440 087

3.3 Altre informazioni riguardanti l'attività di previdenza

In base al regolamento esiste la possibilità di un prepensionamento a partire dal 58^{esimo} anno d'età.

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

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

4. Principi di valutazione e contabili, continuità

4.1 Attestazione concernente la contabilità secondo le Swiss GAAP RPC 26

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

4.2 Principi contabili e di valutazione

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

Conversione valuta corsi alla data di bilancio, *Titoli compr. fondi d'investimento, obbligazioni* valori di mercato *Immobili* valutazione dettagliata da parte di un perito (dettagli vedi 6.8)

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

4.3 Modifica dei principi di valutazione e contabili

Rispetto all'anno precedente non ci sono state modifiche.

5. Rischi attuariali, copertura rischi, grado di copertura

5.1 Genere di copertura rischi, riassicurazioni

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

5.2 Informazioni sul bilancio attuariale

Il perito in materia di previdenza professionale elabora un bilancio attuariale al 31 dicembre 2019.

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

Nell'esercizio in esame, il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dal 2,25 % all'1,75 %.

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

	2019 CHF	2018 CHF
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 01.01.	757 732 807	738 637 312
Accrediti di vecchiaia	52 572 042	51 088 790
Versamenti di libero passaggio	69 665 006	63 073 662
Accrediti interessi	9 526 648	14 405 411
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	-48 597 723	-62 421 322
Prelievi anticipati OPPA	-1 499 692	-1 527 212
Prelievi di divorzio	-2 320 284	-440 688
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso, invalidità	-47 044 719	-45 083 146
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.	790 034 085	757 732 807

Gli accrediti di vecchiaia comprendono anche quelli degli assicurati esonerati dal pagamento dei contributi. Il finanziamento di questi accrediti di vecchiaia di circa CHF 1,981 milioni avviene attraverso l'accantonamento riserva sinistri AI. Nel 2019, il tasso d'interesse applicato ai singoli averi di previdenza ammontava al 1,25 % (2,00 % nel 2018).

5.4 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Gli averi di vecchiaia secondo la LPP ammontano a CHF 537 588 262 (anno precedente: CHF 510 537 159).

5.5 Sviluppo del capitale di copertura dei beneficiari di rendita

	2019 CHF	2018 CHF
Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 01.01.	413 096 074	392 141 077
Variazione	39 637 359	20 954 997
Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 31.12.	452 733 433	413 096 074

Il capitale necessario (compr. rischio lunga vita) per il versamento delle prestazioni di rendita viene ricalcolato annualmente alla data di scadenza dal perito per la previdenza professionale, in base ai principi attuariali.

La differenza tra il capitale esistente e quello necessario viene contabilizzata a carico del conto d'esercizio.

5.6 Accantonamenti tecnici

Gli accantonamenti tecnici sono cambiati nel modo seguente:

	2019 CHF	2018 CHF
Fondo oscillazione rischi	7 477 573	6 986 310
Accantonamento per perdite da pensionamenti	71 207 432	51 629 607
Accantonamento per interessi supplementari	7 900 341	1 894 332
Accantonamento per lunga vita	9 054 669	6 196 441
Totale accantonamenti tecnici	95 640 015	66 706 690

Il consiglio di fondazione ha deciso che gli averi di vecchiaia regolamentari fruttano, nel 2020, interessi di almeno il 2,00%. I relativi costi supplementari sono già stati imputati al conto d'esercizio 2019.

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

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

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

5.7 Principi tecnici

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

Il tasso d'interesse tecnico è del 1,75%.

Il capitale di copertura necessario corrisponde agli averi di vecchiaia accumulati degli assicurati attivi e al capitale di previdenza dei beneficiari di rendita al 31 dicembre 2019.

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

	2019 CHF	2018 CHF
Attività al valore di mercato	1 501 110 797	1 344 615 779
./. Debiti e voci transitorie	-17 254 592	-18 317 717
./. Riserve di contributi e fondi di previdenza liberi di datori di lavoro associati	-13 608 108	-14 199 111
Patrimonio disponibile	1 470 248 097	1 312 098 951
Capitale di previdenza assicurati attivi	-790 034 085	-757 732 807
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	-452 733 433	-413 096 074
Accantonamenti tecnici	-95 640 015	-66 706 690
Patrimonio necessario	-1 338 407 533	-1 237 535 571
Eccedenza di copertura	131 840 564	74 563 380
Grado di copertura	109,9%	106,0%

5.9 Perizia attuariale

L'ultima perizia attuariale è stata effettuata al 31 dicembre 2018. In essa è stato confermato quanto segue:

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

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

Gli accantonamenti effettuati a copertura dei rischi, unitamente ai premi per il rischio, offrono sufficiente copertura del rischio per soddisfare i requisiti legali previsti nell'art. 43 OPP2.

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

6. Commenti sugli investimenti patrimoniali e sul loro risultato netto

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

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

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

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

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

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

Azioni mondo Credit Suisse, soluzione di fondi

Azioni mercati emergenti Credit Suisse, soluzione di fondi

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

Banca depositaria Credit Suisse (Schweiz) AG

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

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

6.3 Obiettivo da raggiungere e calcolo del fondo oscillazione valore

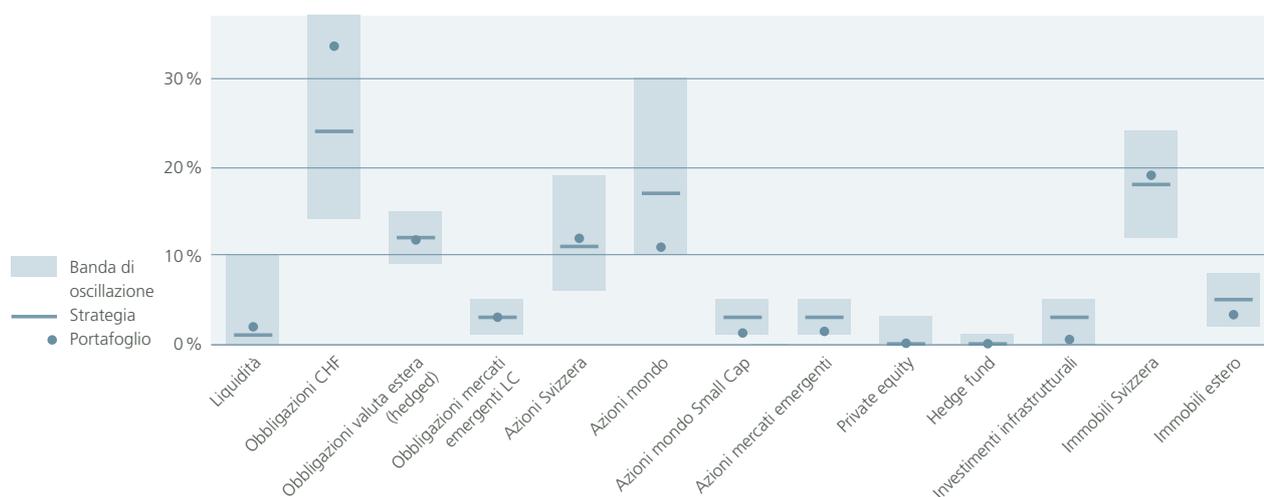
Al 31 dicembre 2019, il fondo oscillazione valore della PROMEA cassa pensione corrisponde a un importo di CHF 131,84 milioni. Il fondo oscillazione valore necessario per la strategia d'investimento ammonta al 16,08% dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici, secondo il calcolo del perito per la previdenza professionale e considerando un livello di sicurezza del 97,5%. La PROMEA cassa pensione risulta avere un disavanzo del fondo di CHF 83,38 milioni e quindi la sua capacità d'assunzione dei rischi è limitata.

Obiettivo fondo oscillazione valore 16,08% dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici	CHF 215215931
Fondo oscillazione valore esistente	CHF 131840564
Disavanzo fondo	CHF 83375367

6.4 Investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

Categoria d'investimento	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018	Bande di oscillazione	Limiti
	CHF	Quota in %	CHF	Quota in %	%	OPP2 in %
Liquidità	23 646 284	1,58	41 393 861	3,08	0–10	100
Crediti e prestiti	17 984 275	1,20	24 891 900	1,85		
Attività transitorie	179 972	0,01	185 346	0,01		
Titoli						
Obbligazioni						
• Obbligazioni CHF	500 662 303	33,35	399 867 291	29,74	14–37	100
• Obbligazioni valute estere (hedged)	174 679 203	11,64	131 215 917	9,76	9–15	
• Obbligazioni mercati emergenti LC	44 827 063	2,99	18 057 525	1,34	1–5	
Azioni						
• Azioni Svizzera	176 814 532	11,78	154 759 243	11,51	6–19	50
• Azioni mondo (unhedged)	82 811 912	5,52	42 341 334	3,15	5–15	
• Azioni mondo (hedged)	84 309 438	5,62	159 865 417	11,89	5–15	
• Azioni mondo Small Cap	18 303 294	1,22	12 874 251	0,96	1–5	
• Azioni mercati emergenti	21 008 319	1,40	33 336 239	2,48	1–5	
Investimenti alternativi						
• Private equity	1 051 000	0,07	1 060 000	0,08	0–3	15
• Hedge fund	251 594	0,02	298 770	0,02	0–1	
• Investimenti infrastrutturali Svizzera + estero	7 477 399	0,50	4 156 422	0,31	0–5	
Immobili						
• Immobili Svizzera (investimenti diretti)	170 240 000	11,34	165 480 000	12,31	12–24	30
• Immobili Svizzera (indiretti)	112 894 013	7,52	100 645 934	7,49		
• Immobili estero (unhedged)	28 275 726	1,88	0	0,00	1–4	
• Immobili estero (hedged)	35 694 469	2,38	54 186 329	4,03	1–4	
Totale investimenti	1 501 110 797	100,00	1 344 615 779	100,00		
Totale valute estere	497 638 417	33,15		30,60	23–72	
Totale valute estere (non coperte)	202 955 307	13,52		14,50	9–30	30
Totale azioni	383 247 495	25,53				50
Totale immobili	347 104 208	23,12				30
Totale investimenti alternativi	8 779 993	0,58				15

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



6.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

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

Operazioni valutarie a termine

Alla fine del 2019 è in corso un'operazione valutaria a termine.

Swap su interessi

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

6.6 Prestito titoli (securities lending)

Al 31 dicembre 2019 nessun titolo degli investimenti diretti era gravato da un prestito.

6.7 Risultati netti da investimenti patrimoniali

	2019 CHF	2018 CHF
Ricavi da investimenti in titoli	109 841 961	-53 828 990
• Liquidità, denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta	129 166	-256 026
• Investimenti infrastrutturali	261 137	0
• Operazioni valutarie a termine	-86 716	141 162
• Obbligazioni	16 207 464	-4 507 969
• Azioni	93 336 692	-49 919 231
• Private equity	14 000	20 000
• Hedge fund	-19 781	693 074
Ricavi da immobili	10 607 379	8 612 999
Ricavi da immobili indiretti	15 093 135	5 847 326
Amministrazione patrimoniale, controlling investimenti	-3 602 496	-3 296 238
Totale risultato netto da investimenti patrimoniali	131 939 979	-42 664 903
Patrimonio complessivo rilevante	1 501 110 797	1 344 615 779
Performance	9,77 %	-3,12 %

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

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

	CHF	in percentuale del patrimonio complessivo
Totale degli investimenti a costi trasparenti	1 475 521 386	99,98 %
Totale degli investimenti collettivi a costi non trasparenti	251 594	0,02 %
Patrimonio della PROMEA cassa pensione secondo la contabilità titoli e immobili	1 475 772 980	100,00 %

Il tasso di trasparenza dei costi ammonta al 99,98 %.

Costi d'amministrazione patrimoniale indicati

	CHF	in percentuale degli investimenti a costi trasparenti
Costi d'amministrazione patrimoniale indicati direttamente nel conto economico	1 512 916	0,10 %
Indice dei costi degli immobili	357 169	0,02 %
Indice dei costi degli investimenti collettivi a costi trasparenti	1 732 411	0,12 %
Totale dei costi d'amministrazione patrimoniale indicati nel conto economico	3 602 496	0,24 %

I costi d'amministrazione patrimoniale complessivi indicati nel conto economico ammontano allo 0,24 % degli investimenti a costi trasparenti.

Costi degli investimenti collettivi trasparenti secondo la categoria d'investimento

Categoria d'investimento	Costi riferiti alla transazione CHF
Fondi obbligazioni valute estere – con valore al giorno di chiusura	21 181
Fondi azioni Svizzera – con valore al giorno di chiusura	125
Fondi azioni mondo – con valore al giorno di chiusura	23 991
Fondi azioni mercati emergenti – con valore al giorno di chiusura	18 466
Fondi infrastruttura – con valore al giorno di chiusura	155 786
Immobili indiretti Svizzera – con valore al giorno di chiusura	870 824
Immobili indiretti estero – con valore al giorno di chiusura	642 038
Totale degli investimenti collettivi trasparenti	1 732 411

Elenco degli investimenti collettivi non trasparenti al giorno di chiusura

ISIN	Categoria	Nome del titolo	Valore al giorno di chiusura 31.12.2019		
			Unità	Valore di mercato CHF	in percentuale del patrimonio
	Hedge fund				
Fondi & simili				251 594.39	0,02 %
INT2935	ZZ274_HF004	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S	309.06	2 049.36	0,00 %
INT2936	ZZ274_HF005	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S II	393.47	25 173.35	0,00 %
INT2937	ZZ274_HF006	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S III	2 701.53	224 371.68	0,02 %
Totale hedge fund				251 594.39	0,02 %
Tasso di trasparenza dei costi					99.98 %

6.8 Immobili

6.8.1 Immobili

I seguenti immobili sono di proprietà della PROMEA cassa pensione:

	Costi d'amministrazione CHF	31.12.2019		31.12.2018	
		Valore di bilancio CHF		Valore di bilancio CHF	
Immobile Dübendorf	17 230.75	10 050 000		9 490 000	
Immobile Mönchaltorf	9 197.25	4 690 000		4 440 000	
Immobile Morbio Inferiore	26 212.75	8 530 000		8 490 000	
Immobile Berna	13 404.05	5 830 000		5 780 000	
Immobile Arni	33 771.65	17 120 000		16 820 000	
Immobile Zurigo	17 890.20	10 500 000		9 750 000	
Immobile Niederglatt	10 112.50	4 700 000		4 410 000	
Immobile Seebach	54 401.30	20 010 000		19 530 000	
Immobile Dietikon	31 760.65	21 670 000		20 190 000	
Immobile Zofingen	9 248.80	4 780 000		4 670 000	
Immobile Mumpf	18 172.40	8 810 000		8 700 000	
Immobile Amriswil	47 305.35	18 290 000		18 080 000	
Immobile Bienne	9 831.10	4 860 000		4 820 000	
Immobile Allschwil	9 049.80	4 740 000		4 650 000	
Immobile Wanzwil	5 016.85	2 310 000		2 400 000	
Immobile Rapperswil	32 603.15	16 960 000		16 860 000	
Immobile Grenchen	5 730.85	3 150 000		3 230 000	
Immobile Thun	6 229.95	3 240 000		3 170 000	
Totale	357 169.35	170 240 000		165 480 000	

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

Metodo di stima degli immobili: metodo dei flussi di cassa attualizzati DCF (discounted cash flow method); banda di oscillazione dei tassi d'interesse di capitalizzazione dal 3,00 % al 3,65 %.

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

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

	2019 CHF	2018 CHF
Situazione riserve di contributi datori di lavoro al 01.01.	13 551 226	13 551 543
Versamenti alle riserve di contributi datori di lavoro	1 897 008	2 234 238
Scioglimento da versamento di contributi datori di lavoro	-2 392 012	-2 269 687
Scioglimento in seguito a uscita di società	0	0
Tasso d'interesse dello 0,25 %	33 595	35 132
Totale riserve di contributi datori di lavoro al 31.12	13 089 817	13 551 226
Situazione fondi liberi datori di lavoro al 01.01.	647 884	1 097 957
Versamento fondi liberi	0	0
Tasso d'interesse dello 0,25 %	1 293	1 616
Uscita fondi liberi	-130 887	-451 688
Totale fondi liberi datori di lavoro al 31.12.	518 290	647 885

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

7.1 Crediti e prestiti

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

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Averi imposta preventiva amministrazione federale delle contribuzioni	7 002 375	7 361 655
Averi imposta alla fonte amministrazioni delle contribuzioni estere	211 761	202 072
Conto di pareggio con la PROMEA cassa di compensazione	10 323 424	16 844 099
Conti di pareggio amministrazioni immobiliari	257 140	233 853
Fondi di garanzia LPP	189 574	219 221
Averi diversi	0	6 000
Prestito Metaltec Zurigo-Sciaffusa	0	25 000
Totale crediti e prestiti	17 984 274	24 891 900

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

7.2 Attività transitorie

Le attività transitorie comprendono le seguenti singole posizioni:

	2019 CHF	2018 CHF
Diversi	179 972	185 346
Totale attività transitorie	179 972	185 346

L'importo di CHF 179972 è costituito da averi presso beneficiari di rendita, nonché da pagamenti anticipati.

7.3 Prestazioni di libero passaggio e rendite

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

7.4 Passività transitorie

Le passività transitorie comprendono le seguenti singole posizioni:

	2019 CHF	2018 CHF
Diversi	371 367	383 565
Totale passività transitorie	371 367	383 565

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

7.5 Costi d'amministrazione

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

	2019 CHF	2018 CHF
Commissioni di borsa agenti e intermediari	268 434	492 049
Costi rapporto aziendale	14 208	22 962
Pubblicità in generale	47 980	83 042
Sponsoring	4 269	2 500
./. quota pubblicità PROMRISK AG	-6 000	-6 000
Totale costi di marketing e pubblicità	328 891	594 553
Revisione cassa e consulenza	39 242	47 534
Perito assicurazione pensioni	67 016	87 353
Autorità di vigilanza	27 360	31 702
Costi d'amministrazione in generale	2 522 176	2 195 696
Totale costi d'amministrazione	2 984 685	2 956 838

I costi d'amministrazione ammontano a CHF 351 (anno precedente: CHF 362) per ogni assicurato attivo e a CHF 287 (anno precedente: CHF 296) compresi i beneficiari di rendita.

7.6 Integrità e lealtà

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

7.7 Retrocessioni

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

8. Prescrizioni dell'autorità di vigilanza

Nessuno.

9. Altre informazioni riguardanti la situazione finanziaria

9.1 Liquidazioni parziali

Le due liquidazioni parziali, avvenute al 31 dicembre 2017 in seguito allo scioglimento degli accordi di adesione, sono concluse. Le uscite collettive sono state effettuate conformemente al regolamento della liquidazione parziale. Sono stati trasferiti capitali di risparmio per un importo di CHF 5 429 082. I fondi supplementari trasferiti nell'ambito di queste uscite collettive ammontano a CHF 468 187.

L'organo di revisione ha verificato lo svolgimento regolare delle liquidazioni parziali e le ha trovate in ordine.

Nell'anno 2019 non vi è stato alcuno scioglimento di accordi di adesione che causano una liquidazione parziale.

9.2 Sottoscrizioni di capitale aperte (unfunded commitments) al 31 dicembre 2019

CSF Infrastruttura energetica Svizzera

sottoscritti: CHF 5,370 milioni, richiamati: CHF 3,222 milioni, aperti: CHF 2,148 milioni

UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland

sottoscritti: CHF 20 milioni, richiamati: CHF 4,160 milioni, aperti: CHF 15,840 milioni

10. Avvenimenti successivi alla data di bilancio

Non ci sono avvenimenti successivi alla data di bilancio che influiscono sul conto annuale 2019.

Affidabilità

*La PROMEA cassa pensione
agisce in modo affidabile.*



PROMEA cassa pensione
Ifangstrasse 8
8952 Schlieren

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

Zurigo, 27 aprile 2020

Conferma del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

Gentili signore, egregi signori

In qualità di periti in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP e in base al mandato peritale ricevuto, vi sottoponiamo il seguente rapporto al 31 dicembre 2019.

Dichiarazione d'indipendenza

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

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

Dichiarazione peritale

La situazione finanziaria della PROMEA cassa pensione è solida. Al 31 dicembre 2019, il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 ammonta al 109.9% (anno precedente: 106.0%), calcolato sulla base di un tasso d'interesse tecnico del 1.75% (anno precedente: 2.25%) e dei principi tecnici LPP 2015. La buona performance e il beneficio sul rischio degli assicurati attivi hanno influenzato positivamente il risultato di fine d'anno. La riserva di fluttuazione alla data di bilancio è accumulata al 61.2% rispetto al valore tecnico.

In base ai nostri controlli secondo l'art. 52e, cpv. 1 LPP, confermiamo che al 31 dicembre 2019

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

Con i migliori saluti



René Zehnder
perito dipl. in materia di previdenza professionale



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



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

BDO SA
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurigo

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

Rapporto dell'Ufficio di revisione

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale dell'Istituto di previdenza della Fondazione PROMEA cassa pensione, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

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

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

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

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

Opinione di revisione

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



Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv.1 LPP e dall'art. 35 OPP2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

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

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Zurigo, 27 marzo 2020

BDO SA

Albert Bamert

Perito revisore abilitato

Marcel Frick

Revisore responsabile

Perito revisore abilitato

Imprenditorialità

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



in breve,

PROMEA CASSA PENSIONE

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

Cenni storici

1955 Fondazione dell'assicurazione paritetica complementare

1968

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

1983

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

1996

Cambiamento del nome in PV-PROMEA

2018

Cambiamento del nome in PROMEA cassa pensione

Forma giuridica

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

Scopo della fondazione

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

Consiglio di fondazione

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

Associazioni fondatrici PROMEA cassa pensione

- AM Suisse
- Sindacato Unia
- Syna – il sindacato

Prestazioni coordinate con

PROMEA assicurazioni sociali

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

organi,

DELLA CASSA PENSIONE

Associazioni fondatrici

AM Suisse, Sindacato Unia, Syna – il sindacato

Consiglio di fondazione

Sabine Bellefeuille rappresentante del padronato (AM Suisse)

Gregor Deflorin rappresentante del personale (Syna)

Rolf Frehner vicepresidente, rappresentante del personale (Unia)

René Leemann rappresentante del personale (Unia)

Peter Meier rappresentante del padronato (AM Suisse)

Susanne Niklaus presidente, rappresentante del padronato (AM Suisse)

Direzione

Urs Schneider direttore PROMEA assicurazioni sociali

Patric Spahr direttore cassa pensione

Direzione reparto Previdenza professionale

Veli Balaban caporeparto Previdenza professionale

Collaboratrici:

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

Susanne Grossenbacher amministrazione aziende membri, assicurati e prestazioni

Beatrix Kästli-Artho amministrazione aziende membri e assicurati

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

Katia Rizzo amministrazione prestazioni

Rita Van Lokeren amministrazione aziende membri e assicurati

Saranja Santhavadivel controlling

Autorità di vigilanza

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

Perito casse pensioni

Allvisa AG, Zurigo

Ufficio di revisione

BDO SA, Zurigo

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

UBS Switzerland AG

Consulenza d'investimenti

Hartweger & Partner AG, Root

PPCmetrics SA, Zurigo

Immobili

BSZ Immobilien AG, Zurigo

Klingenfuss + Partner AG, Würenlos

Perito incaricato delle stime

Swiss Valuation Group AG, Zurigo

Colophon**Editrice**

PROMEA cassa pensione, Schlieren

Concetto, creazione e realizzazione

agor ag | kommunikation & design, Zurigo

