

*rapporto  
aziendale,*

*PROMEA CASSA PENSIONE 2021*

## *Rispetto*

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



# *contenuto,*

## *RAPPORTO AZIENDALE 2021*

### **Rapporto aziendale**

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

### **Conto annuale**

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

### **PROMEA cassa pensione**

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

# prefazione,

## DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

La pandemia del coronavirus ha suscitato nel consiglio di fondazione della PROMEA cassa pensione preoccupazioni riguardanti le sue conseguenze sulla nostra fondazione comune. Quali effetti avrà sul numero delle aziende affiliate? Come si svilupperà l'economia? E come riusciranno le nostre collaboratrici e i nostri collaboratori ad affrontare queste nuove sfide? Eppure, retrospettivamente vediamo che questi timori erano infondati: sia il numero delle aziende affiliate, sia quello delle persone assicurate è aumentato, l'economia ha avuto uno sviluppo sorprendentemente positivo e le nostre collaboratrici e i nostri collaboratori hanno svolto un lavoro eccezionale, nonostante le limitazioni e l'home office. Inoltre, la borsa ci ha procurato una gradita performance che non potevamo attenderci in questa maniera. La PROMEA cassa pensione ha superato questo stress test.

Il consiglio di fondazione è responsabile per la gestione finanziaria e lo sviluppo futuro della cassa pensione per conto delle aziende affiliate e dei destinatari. Dopo un'accurata analisi delle nostre passività abbiamo adattato la strategia d'investimento e i parametri attuariali alla situazione attuale. Abbiamo preso tali decisioni consapevoli della nostra responsabilità e in considerazione della sicurezza e sostenibilità futura. Essendo una cassa pensione vicina alla LPP, siamo molto esposti alla regolamentazione e su questa base siamo chiamati a stanziare accantonamenti significativi. Seguiamo con preoccupazione le discussioni in parlamento in relazione alla riforma LPP. Sarebbe auspicabile ottenere finalmente risposte chiare.

In occasione della penultima riunione a porte chiuse del consiglio di fondazione abbiamo deciso di creare una commissione immobiliare, assegnandole l'incarico di migliorare la gestione strategica e operativa, nonché la gestione immobiliare. Questa decisione si è rivelata positiva; la commissione ha preso rapidamente la situazione in mano e ha dato inizio alle prime importanti misure.

Riguardo al futuro continuiamo a perseguire una crescita qualitativa presso le aziende affiliate. Inoltre, presteremo una maggiore attenzione alla sostenibilità dei nostri investimenti; a questo proposito abbiamo preso ulteriori decisioni importanti. Per quanto concerne la remunerazione degli averi di vecchiaia, diamo sempre molta importanza a continuità e finanziabilità. Vogliamo rimanere un partner affidabile e sicuro per le nostre aziende affiliate e per i destinatari.

Per tutti noi, l'anno scorso ha costituito una sfida. L'abbiamo accettata, ottenendo buoni risultati. L'anno nuovo non sarà meno impegnativo. Affrontiamo questi impegni con fiducia, anche perché la PROMEA cassa pensione poggia su fondamenta solide e noi possiamo contare su membri fedeli. Per questo Vi ringraziamo cordialmente.

Nel nome di tutto il consiglio di fondazione, della direzione, delle collaboratrici e dei collaboratori ringraziamo per la buona collaborazione. Vi auguriamo ogni bene e soprattutto un'ottima salute!

**Rolf Frehner**

Presidente del consiglio di fondazione

*per me,*

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



*Comprensibilità*

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



# indici,

## IN BREVE

	2021	2020
1. Tasso d'interesse	<b>2,50 %</b>	2,00 %
2. Averi di vecchiaia in CHF	<b>884,3 mio</b>	839,8 mio
3. Aumento rendite	<b>0 %</b>	0 %
4. Grado di copertura	<b>115,0 %</b>	110,8 %
5. Membri	<b>977</b>	967
6. Assicurati	<b>8 884</b>	8 660
7. Beneficiari di rendita	<b>2 070</b>	1 997
8. Somma di bilancio in CHF	<b>1 761 mio</b>	1 611 mio
9. Contributi in CHF	<b>63,5 mio</b>	62,2 mio
10. Performance netta	<b>7,92 %</b>	3,76 %

# dati,

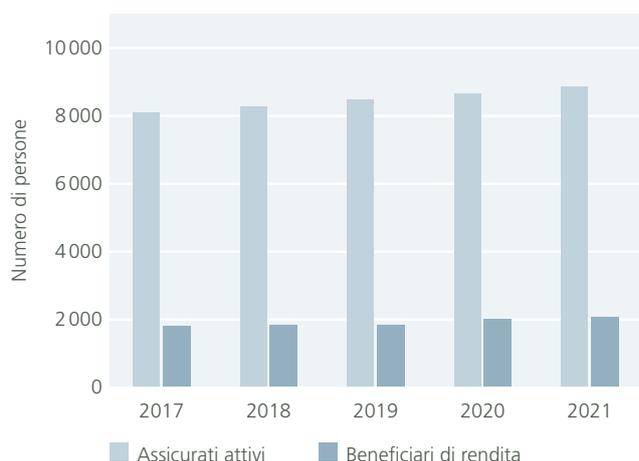
## RELATIVI ALL'ASSICURAZIONE E AL PATRIMONIO D'INVESTIMENTO

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

La PROMEA cassa pensione chiude l'esercizio 2021 con un'eccedenza dei ricavi di CHF 71,32 milioni. Grazie a questa eccedenza, il grado di copertura, calcolato secondo l'art. 44 OPP 2, è aumentato, nel periodo in esame, dal 110,8% al 115,0%. La PROMEA cassa pensione continua a essere in grado di adempiere i propri obblighi di previdenza nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita. Tuttavia, nonostante il buon risultato d'esercizio, il fondo oscillazione valore obiettivo di CHF 240,37 milioni non si è potuto costituire completamente. Secondo il bilancio del 31 dicembre 2021, il fondo oscillazione valore esistente ammonta a CHF 224,30 milioni e corrisponde quindi al 93,3% del fondo oscillazione valore obiettivo.

Rispetto ad altre istituzioni di previdenza, la capacità strutturale d'assunzione dei rischi è leggermente superiore alla media. Per ogni beneficiario di rendita vi sono 4,5 assicurati attivi. Maggiore è la quota degli assicurati attivi, migliore è di conseguenza la capacità di risanamento di una cassa pensione.

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



Anche nell'anno 2021, si è potuta continuare la crescita del numero degli assicurati e dei capitali di previdenza. Il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato di CHF 44,43 milioni e raggiunge, alla fine dell'esercizio in esame, CHF 884,25 milioni. Al 31 dicembre 2021, la cassa pensione conta 8884 assicurati attivi affiliati. Rispetto all'anno precedente, ciò corrisponde a un aumento di 224. La PROMEA cassa pensione punta esclusivamente a una crescita qualitativa che può rafforzare ulteriormente l'attuale struttura della PROMEA.

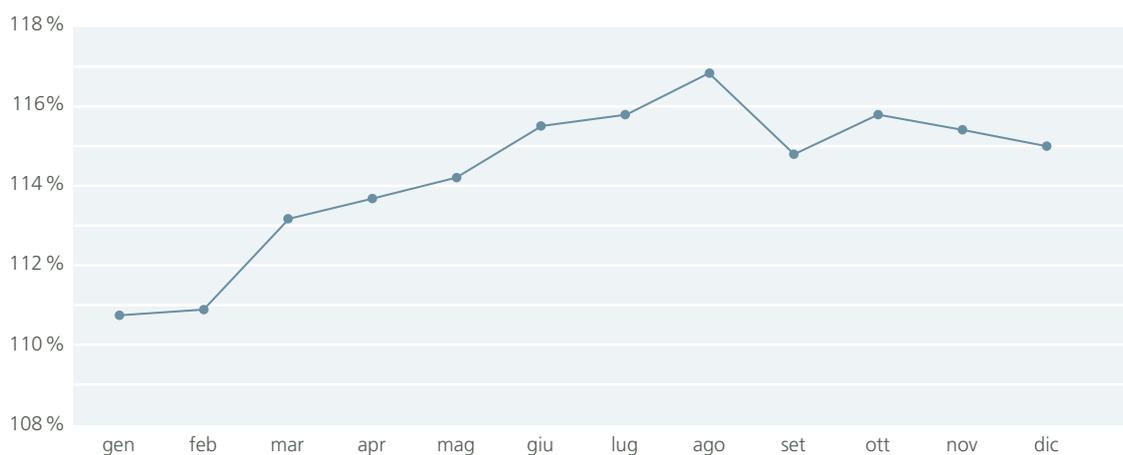
### Cambiamento delle basi tecniche e riduzione del tasso d'interesse tecnico

In base alla decisione del consiglio di fondazione, il 31 dicembre 2021 sono state cambiate le basi tecniche da LPP 2015, tavole periodiche, a LPP 2020, tavole periodiche. Contemporaneamente, il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dall'1,75% all'1,50%. Il tasso d'interesse tecnico è il tasso di sconto, attraverso il quale possono essere calcolati i capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e gli accantonamenti tecnici di una cassa pensione. Il cambiamento delle basi tecniche ha aumentato il grado di copertura dell'1,00%. L'abbassamento del tasso d'interesse tecnico ha gravato il grado di copertura nella misura dell'1,70%. I costi totali per il cambiamento delle basi e la riduzione del tasso d'interesse tecnico ammontano a CHF 10,8 milioni e incidono complessivamente sul grado di copertura nella misura dello 0,70%.

### Remunerazione degli averi di vecchiaia

Nell'esercizio in esame, la remunerazione mantello degli averi di vecchiaia è stata del 2,5%. Ciò corrisponde, rispetto al tasso d'interesse minimo secondo la LPP, a una remunerazione maggiore dell'1,5%. Inoltre, per gli averi di vecchiaia regolamentari è garantita una remunerazione minima dell'1,75% nell'anno 2022. I relativi costi per questa remunerazione maggiore dello 0,75%, corrispondente all'importo di CHF 2,43 milioni, sono già stati addebitati al conto d'esercizio nell'anno in esame.

Evoluzione grado di copertura 2021



Poiché la nostra cassa pensione non ha costituito completamente il fondo oscillazione valore obiettivo, nella determinazione del tasso d'interesse regolamentare da parte del consiglio di fondazione, è necessario prendere in considerazione l'articolo 46, OPP 2. Esso prevede delle limitazioni per il livello del tasso d'interesse applicato agli averi di vecchiaia regolamentari.

#### Costi d'amministrazione

Anche nell'anno in esame, i costi d'amministrazione hanno potuto essere diminuiti ulteriormente e ammontano, secondo il conto d'esercizio, a CHF 2,69 milioni. I costi d'amministrazione medi per ogni persona assicurata attiva arrivano a CHF 303.

#### Ulteriore sviluppo dell'AI

La 7ª revisione dell'AI ha anche ripercussioni sulla previdenza professionale. Con l'introduzione del sistema di rendite lineare, in caso di un grado d'invalidità tra il 41 % e il 69 %, vengono ricalcolati sia l'esonero dal pagamento dei contributi, sia il diritto alla rendita presso la PROMEA cassa pensione. Questi adeguamenti riguardano fondamentalmente gli esoneri dal pagamento dei contributi e i diritti alle rendite che nascono a partire dal 1º gennaio 2022. Il regolamento di previdenza è stato adattato di conseguenza.

#### Investimenti patrimoniali

Anche l'anno scorso è stato caratterizzato dal coronavirus. Il numero dei contagi è aumentato a ondate anche molto forti. Diverse varianti come la Delta, e ultimamente la Omicron, hanno causato contagi molto estesi. Nel corso dell'anno le ospedalizzazioni e i decessi segnalati sono diminuiti. Ciò nonostante la nostra vita, e quindi anche l'economia, sono state contraddistinte da chiusure, confinamenti e limitazioni.

L'economia globalmente interconnessa ha subito la fragilità del sistema commerciale: alcuni porti non potevano essere raggiunti, navi mercantili si bloccavano in lunghi ingorghi e anche il trasporto via terra era difficoltoso. Alcune materie prime e i microchip per computer non erano più reperibili oppure lo erano soltanto con tempi di consegna lunghi o a prezzi più elevati. Le catene di approvvigionamento ottimizzate erano interrotte e alcuni settori economici ne erano molto preoccupati.

Nonostante ciò, secondo l'FMI, la crescita economica globale ammontava al 5,9 %: le nazioni industrializzate registravano una crescita del 5,0 %, i mercati emergenti del 6,5 %. A causa della crescita relativamente elevata, della parziale scarsità di prodotti e delle difficoltà di approvvigionamento, in tutto il mondo sono aumentati i tassi d'inflazione e con loro anche i tassi d'interesse.

Nel corso dell'anno, il rendimento dell'obbligazione decennale della Confederazione è aumentato da -0,5 % a -0,1 %. Negli Stati Uniti, le rendite sono cresciute dallo 0,9 % all'1,5 %. Sebbene questo non sia stato un incremento drammatico del rendimento, le obbligazioni hanno subito delle perdite. Il mercato svizzero delle obbligazioni ha perso, rispetto allo Swiss Bond Index, -1,8 % di valore. I titoli globali e quelli dei mercati emergenti hanno perso rispettivamente il -2,5 % e il -5,9 %. Poiché la PROMEA cassa pensione ha mantenuto scadenze piuttosto brevi nel portafoglio, in vista dell'aumento degli interessi, è stato possibile raggiungere una sovraperformance in queste categorie.

Grazie alla solidità dello sviluppo economico, alle banche centrali tuttora espansive e alla nascente avidità e speculazione, i mercati azionari hanno raggiunto valori massimi. Le azioni svizzere hanno conseguito, secondo l'indice SPI, una performance del 23,4 %. Anche le azioni globali hanno ottenuto un risultato superiore alla media con una performance del 25,7 %. Con una quota azionaria superiore al 30 %, la PROMEA cassa pensione ha approfittato considerevolmente dei mercati azionari positivi. Il contributo maggiore alla performance globale del 7,92 % proviene dalle azioni.

Oltre alle obbligazioni e alle azioni, gli immobili costituiscono una categoria d'investimento fondamentale. Gli immobili svizzeri, presenti sotto forma di investimenti sia diretti che collettivi, hanno potuto raggiungere una crescita di valore dell'8,1 %, superiore alla media. Anche gli immobili esteri, gestiti esclusivamente come

investimenti collettivi, hanno potuto conseguire una performance del 2,5 % (immobili esteri unhedged) e del 13,5 % (immobili esteri hedged). Complessivamente, con una quota di circa il 20 %, gli immobili hanno fornito il secondo più grande contributo al risultato globale del 7,92 %.

Anche gli investimenti in infrastrutture hanno avuto uno sviluppo positivo con una performance del 7,9 %. Poiché questa classe d'investimenti è in fase di costituzione con una quota ancora ridotta, il suo contributo al risultato globale è stato marginale.

Nell'insieme e considerando i costi per la gestione patrimoniale, la cassa pensione è riuscita a conseguire una performance positiva del 7,9 % (benchmark 8,3 %; senza considerazione dei costi).

Nell'anno scorso è stato svolto nuovamente uno studio ALM che ha classificato l'attuale strategia d'investimento come diversificata e sostanzialmente efficiente. Suggerimenti sono stati forniti in relazione alla quota di valute estere, che, di conseguenza, nella nuova strategia è stata ridotta.

Una situazione più impegnativa attende la PROMEA cassa pensione. L'inflazione incipiente in tutto il mondo e il possibile cambiamento di direzione delle banche centrali potrebbero incidere negativamente sul settore degli investimenti. Inoltre, le tensioni geopolitiche comportano maggiori incertezze e oscillazioni dei corsi.

Il consiglio di fondazione e in modo particolare la commissione d'investimento seguono attentamente gli sviluppi. In caso di necessità, durante le riunioni o nel corso di colloqui ad hoc, vengono discusse e decise misure adeguate. Nonostante gli sviluppi talvolta irruenti a breve termine, non bisogna perdere di vista la prospettiva a lunga scadenza.

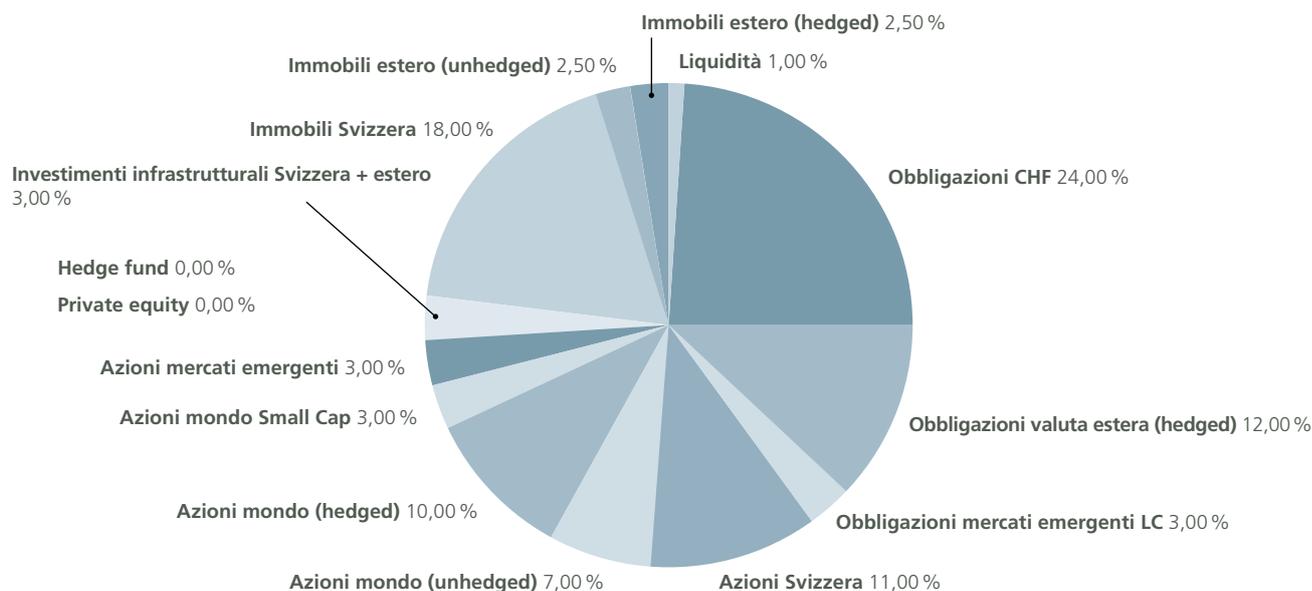
### Portafoglio immobiliare

Anche nel 2021, il portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione ha avuto un'evoluzione soddisfacente. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) si situano, con CHF 6,12 milioni, di circa CHF 230.000 al di sopra del valore preventivato di CHF 5,89 milioni. Nell'esercizio 2021 è stato venduto l'immobile a Wanzwil, mentre non vi sono stati acquisti d'immobili. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta a un buon 4,44 %. La rendita netta ammonta al 3,45 %.

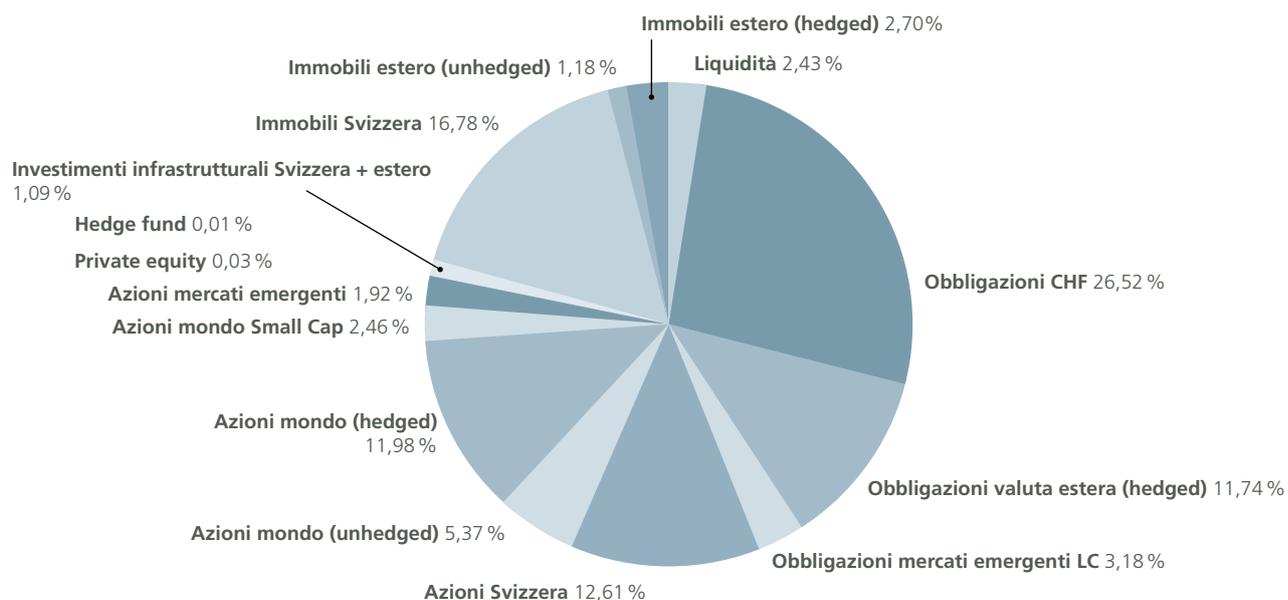
Evoluzione effettiva della performance 2021 rispetto al benchmark



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



### Allocazione secondo le categorie d'investimento 31 dicembre 2021



Nel 2021, la percentuale dei locali sfitti nel portafoglio globale è diminuita al 2,7 %, valore relativamente basso (2020: 4,4 %). La maggior parte dei locali sfitti si trova nell'immobile Glatttalstrasse 40, Zurigo, poiché ai locatari degli spazi commerciali è stata concessa, durante i periodi di lockdown nel 2021, una riduzione dell'affitto. Nei restanti immobili, in linea di principio, l'evoluzione dei locali sfitti nel portafoglio è stata positiva.

Nel periodo esaminato, la COMRE SA ha effettuato la valutazione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione. Al 31 dicembre 2021, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 177,22 milioni.

Il portafoglio esistente è stato rivalutato di poco meno del 4 % rispetto al 31 dicembre 2020. Nel corso dell'esercizio in esame, sono stati effettuati investimenti per lavori di riparazione per un ammontare di CHF 205 000.

Il risultato degli immobili, considerando le rivalutazioni, ammonta a CHF 13,01 milioni (anno precedente CHF 7,84 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	2021   CHF	2020   CHF
<b>Attività</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>1 760 712 581.36</b>	<b>1 610 667 687.97</b>
Liquidità		27 397 771.03	18 985 908.60
Crediti e prestiti	7.1	15 402 307.20	17 716 843.97
Titoli	6.4	1 354 238 134.85	1 215 853 049.56
<b>Immobili</b>	<b>6.8</b>	<b>363 674 368.28</b>	<b>358 111 885.84</b>
Immobili		177 219 999.95	172 669 999.95
Immobili estero (hedged)		47 522 131.46	43 232 876.97
Immobili estero (unhedged)		20 850 983.20	20 334 722.07
Immobili Svizzera (indiretti)		118 081 253.67	121 874 286.85
<b>Voci transitorie</b>	<b>7.2</b>	<b>0.00</b>	<b>7 108.20</b>
<b>Totale attività</b>		<b>1 760 712 581.36</b>	<b>1 610 674 796.17</b>
<b>Passività</b>			
<b>Debiti</b>		<b>27 499 465.89</b>	<b>30 250 897.97</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite		27 499 465.89	30 250 897.97
<b>Voci transitorie</b>	<b>7.4</b>	<b>197 236.20</b>	<b>322 767.65</b>
<b>Riserve contributi datori di lavoro</b>	<b>6.9</b>	<b>15 762 452.63</b>	<b>13 280 394.63</b>
Riserve contributi datori di lavoro		15 446 874.63	12 903 058.58
Fondi liberi datori di lavoro associati		315 578.00	377 336.05
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>		<b>1 492 951 945.00</b>	<b>1 413 837 691.00</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	884 253 835.00	839 819 640.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5	498 263 129.00	471 808 093.00
Accantonamenti tecnici	5.6	110 434 981.00	102 209 958.00
<b>Fondo oscillazione valore</b>	<b>6.3</b>	<b>224 301 481.64</b>	<b>152 983 044.92</b>
<b>Capitale di fondazione, sottocopertura</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale passività</b>		<b>1 760 712 581.36</b>	<b>1 610 674 796.17</b>

# conto,

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

	Commento Conto annuale	2021   CHF	2020   CHF
<b>Contributi e versamenti ordinari e altri</b>		<b>66 687 267.90</b>	<b>62 626 526.85</b>
Contributi ordinari	3.2	63 470 145.00	62 200 606.35
– Contributo risparmio		54 055 813.20	52 795 106.60
– Contributo rischio		6 965 787.60	6 996 682.20
– Contributo costi d'amministrazione		2 448 544.20	2 408 817.55
Interessi di mora su crediti di contributi		12 420.20	17 359.25
Versamenti in riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	5 931 874.95	3 410 632.20
Versamenti fondi di garanzia		697 603.80	629 159.70
Utilizzo di riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	–3 424 776.05	–3 631 230.65
<b>Prestazioni di entrata</b>		<b>59 591 605.86</b>	<b>75 387 089.25</b>
Versamenti di libero passaggio assicurati	5.3	59 591 605.86	75 387 089.25
– Versamenti di libero passaggio assicurati attivi		58 803 772.17	70 465 633.75
– Versamenti capitale di copertura beneficiari di rendita		787 833.69	4 921 455.50
<b>Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata</b>		<b>126 278 873.76</b>	<b>138 013 616.10</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>–52 908 355.85</b>	<b>–50 886 358.35</b>
Rendite di vecchiaia		–27 085 054.95	–25 643 421.70
Rendite superstiti		–3 001 152.05	–3 347 489.85
Rendite invalidità		–3 373 695.25	–3 740 367.15
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		–18 554 321.25	–16 447 755.10
Prestazioni di capitale in caso di decesso e d'invalidità		–894 132.35	–1 707 324.55
<b>Prestazioni di uscita</b>		<b>–41 253 491.63</b>	<b>–46 068 566.09</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	5.3	–37 983 919.88	–42 757 388.79
Prelievi anticipati OPPA /divorzio	5.3	–3 207 026.75	–3 169 164.30
Scioglimento fondi liberi		–62 545.00	–142 013.00
<b>Uscita di fondi per prestazioni e prelievi anticipati</b>		<b>–94 161 847.48</b>	<b>–96 954 924.44</b>

Commento Conto annuale		2021   CHF	2020   CHF
<b>Scioglimento, formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro</b>		<b>-81 596 312.00</b>	<b>-75 102 444.95</b>
Formazione capitale di previdenza assicurati attivi		-23 972 431.45	-33 945 860.45
Formazione capitale di previdenza beneficiari di rendita		-26 455 036.00	-19 074 660.00
Formazione accantonamenti tecnici	5.6	-8 225 023.00	-6 569 943.00
Interessi capitale di risparmio		-20 499 267.65	-15 874 592.95
Scioglimento/formazione riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	-2 507 098.90	220 598.45
Scioglimento fondi di previdenza liberi	6.9	62 545.00	142 013.00
<b>Costi assicurativi</b>		<b>-634 080.85</b>	<b>-602 764.35</b>
<b>Risultato netto della parte assicurativa</b>		<b>-50 113 366.57</b>	<b>-34 646 517.64</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>		<b>123 876 829.02</b>	<b>58 648 710.40</b>
Ricavi da titoli	6.7	98 535 709.37	41 859 211.42
– Liquidità		54 854.80	-212 795.78
– Investimenti in denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta		4 059.26	4 084.65
– Operazioni valutarie a termine		0.00	5 142.57
– Obbligazioni		-12 939 716.00	6 122 206.67
– Azioni		108 913 159.89	36 672 818.38
– Private equity		255 000.00	-540 000.00
– Hedge fund		-3 179.30	-10 302.72
– Investimenti infrastrutturali		1 461 604.56	9 423.30
– Costi straordinari		789 926.16	-191 365.65
<b>Ricavi da immobili</b>	<b>6.7</b>	<b>29 581 597.64</b>	<b>20 828 350.16</b>
Ricavi da immobili		13 611 253.89	8 372 058.64
Ricavi da immobili indiretti		15 970 343.75	12 456 291.52
<b>Altri ricavi da immobili</b>	<b>6.7</b>	<b>-57 571.75</b>	<b>0.00</b>
Costi d'amministrazione patrimoniale	6.7	-4 182 906.24	-4 038 851.18
<b>Altri ricavi</b>		<b>247 442.25</b>	<b>41 868.14</b>
Ricavi da prestazioni di servizio fornite		14 755.65	24 022.04
Altri ricavi		232 686.60	17 846.10
<b>Altri costi</b>		<b>-1 009.00</b>	<b>-56 770.83</b>
<b>Costi d'amministrazione</b>	<b>7.5</b>	<b>-2 691 458.98</b>	<b>-2 844 808.77</b>
Costi d'amministrazione in generale		-2 184 036.20	-2 348 050.02
Revisioni di cassa e consulenza		-37 050.60	-37 410.60
Perito casse pensioni		-60 769.90	-66 397.05
Autorità di vigilanza		-27 303.80	-27 731.25
Costi di pubblicità		-70 811.63	-69 924.90
Provvigioni mediatori		-311 486.85	-295 294.95
<b>Eccedenza costi/ricavi prima dello scioglimento/ della formazione del fondo oscillazione valore</b>		<b>71 318 436.72</b>	<b>21 142 481.30</b>
<b>Formazione del fondo oscillazione valore</b>	<b>6.3</b>	<b>-71 318 436.72</b>	<b>-21 142 481.30</b>
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# commento,

## AL CONTO ANNUALE 2021

### 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 8 dicembre 2020, valevole dal 1° gennaio 2021
- Regolamento dei costi, 1° gennaio 2007
- Regolamento d'organizzazione e d'amministrazione del 10 settembre 2020, valevole dal 1° ottobre 2020
- Regolamento d'accantonamento del 10 dicembre 2019, valevole dal 31 dicembre 2019

- Regolamento d'investimento del 10 settembre 2020, valevole dal 1° ottobre 2020; allegato 2 al regolamento d'investimento, 10 settembre 2020
- 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

Peter Meier\* vicepresidente, 2019–2022

Sabine Bellefeuille, 2019–2022

Susanne Niklaus\*, 2020–2023

##### Rappresentanti del personale

Rolf Frehner\* presidente, 2020–2023

Kathrin Ackermann, 2020–2023

Vincenzo Giovannelli\*, 2020–2023

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

\* = membri della commissione del consiglio di fondazione

##### Direzione aziendale

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, *Gestione immobili* BSZ Immobilien AG, Zurigo, *Specialista edile* Immoopro AG, Zurigo, *Perito incaricato delle stime immobiliari* COMRE AG, Zurigo

### 1.6 Associazioni fondatrici

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

### 1.7 Associati padronato

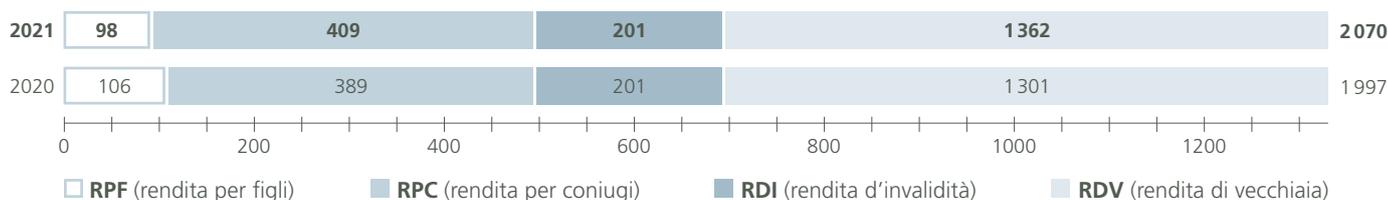
*Stato iniziale* 967 (956), *Entrate* 16 (29), *Uscite* –6 (–18), *Imprese associate* 977 (967). Nell'esercizio in esame sono indicati soltanto quei contratti di adesione che comprendono almeno una persona assicurata attiva.

## 2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### 2.1 Struttura degli assicurati – assicurati attivi al 31 dicembre 2021/2020



### 2.2 Struttura degli assicurati – beneficiari di rendita al 31 dicembre 2021/2020



**Totale beneficiari di rendita 2070 (1997)**, di cui donne 781 (746), di cui uomini 1289 (1251)

### Sviluppo effettivo delle rendite

	31.12.2021	Entrate 2021	Uscite 2021	31.12.2020
Rendite di vecchiaia	1360	100	40	1300
Rendite del divorzio	2	1	0	1
Rendite d'invalidità	201	22	22	201
Rendite per coniugi	409	25	5	389
Rendite per figli d'invalidi	54	0	8	62
Rendite per figli di pensionati	12	3	2	11
Rendite per orfani	32	7	8	33
<b>Totale</b>	<b>2070</b>	<b>158</b>	<b>85</b>	<b>1997</b>

**Numero di pensionamenti 2021: 159**, di cui versamento rendita di vecchiaia 81, versamento capitale 59, versamento capitale e rendita 19.

### 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 8 dicembre 2020. 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.

	2021   CHF	2020   CHF
Contributi datori di lavoro	33 390 356	32 720 974
Contributi dipendenti	30 079 789	29 479 633
<b>Contributi complessivi</b>	<b>63 470 145</b>	<b>62 200 607</b>
di cui:		
– Contributi di risparmio	54 055 813	52 795 107
– Contributi di rischio	6 965 788	6 996 682
– Contributo ai costi d'amministrazione	2 448 544	2 408 818

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.2 Principi contabili e di valutazione

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

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

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

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

Rispetto all'anno precedente non ci sono state modifiche.

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

### 5.1 Genere di copertura rischi, riassicurazioni

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

### 5.2 Informazioni sul bilancio attuariale

Il perito in materia di previdenza professionale elabora un bilancio attuariale al 31 dicembre 2021.

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

Dal 31 dicembre 2021, il tasso d'interesse tecnico ammonta all'1,5%.

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

	2021   CHF	2020   CHF
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 01.01.	839 819 640	790 034 085
Accrediti di vecchiaia	56 097 580	54 945 663
Versamenti di libero passaggio	58 803 772	70 465 634
Accrediti interessi	20 461 764	15 839 695
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	-37 983 920	-42 757 389
Prelievi anticipati OPPA	-1 622 451	-1 531 880
Prelievi di divorzio	-1 584 576	-1 637 284
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso, invalidità	-49 737 974	-45 538 884
<b>Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.</b>	<b>884 253 835</b>	<b>839 819 640</b>

Gli accrediti di vecchiaia comprendono anche quelli degli assicurati esonerati dal pagamento dei contributi. Il finanziamento di questi accrediti di vecchiaia di circa CHF 2,04 milioni avviene attraverso l'accantonamento riserva sinistri AI. Nel 2021, il tasso d'interesse applicato ai singoli averi di previdenza ammontava al 2,50% (2,00% nel 2020).

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

Gli averi di vecchiaia secondo la LPP ammontano a CHF 574 434 708 (anno precedente: CHF 555 614 815).

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

	2021   CHF	2020   CHF
Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 01.01.	471 808 093	452 733 433
Variazione	26 455 036	19 074 660
<b>Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 31.12.</b>	<b>498 263 129</b>	<b>471 808 093</b>

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

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

## 5.6 Accantonamenti tecnici

Gli accantonamenti tecnici sono cambiati nel modo seguente:

	2021   CHF	2020   CHF
Fondo oscillazione rischi	6 496 505	7 262 055
Accantonamento per perdite da pensionamenti	94 815 256	78 953 603
Accantonamento per interessi supplementari	6 631 904	4 199 098
Accantonamento per lunga vita	2 491 316	11 795 202
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>110 434 981</b>	<b>102 209 958</b>

**Accantonamento per interessi supplementari** Il consiglio di fondazione ha deciso che gli averi di vecchiaia regolamentari fruttano, nel 2022, interessi di almeno il 1,75 %. I relativi costi supplementari sono già stati imputati al conto d'esercizio 2021.

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

## 5.7 Principi tecnici

Il 31 dicembre 2021, il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dall'1,75 % all'1,50 %. Di conseguenza, il tasso d'interesse tecnico dell'1,50 % si situa entro la banda di oscillazione dall'1,29 % all'1,84 %, consigliata dall'esperto in materia di previdenza professionale.

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 2021. A partire dal 31 dicembre 2021, saranno utilizzati, per la prima volta, i principi tecnici LPP 2020, tavole periodiche.

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

	2021   CHF	2020   CHF
Attività al valore di mercato	1 760 712 581	1 610 674 796
./. Debiti e voci transitorie	-27 696 702	-30 573 666
./. Riserve di contributi e fondi di previdenza liberi di datori di lavoro associati	-15 762 453	-13 280 395
<b>Patrimonio disponibile</b>	<b>1 717 253 427</b>	<b>1 566 820 736</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	-884 253 835	-839 819 640
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	-498 263 129	-471 808 093
Accantonamenti tecnici	-110 434 981	-102 209 958
<b>Patrimonio necessario</b>	<b>-1 492 951 945</b>	<b>-1 413 837 691</b>
Eccedenza di copertura	224 301 482	152 983 045
<b>Grado di copertura</b>	<b>115,0 %</b>	<b>110,8 %</b>

### 5.9 Perizia attuariale

L'ultima perizia attuariale è stata effettuata al 31 dicembre 2020. 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

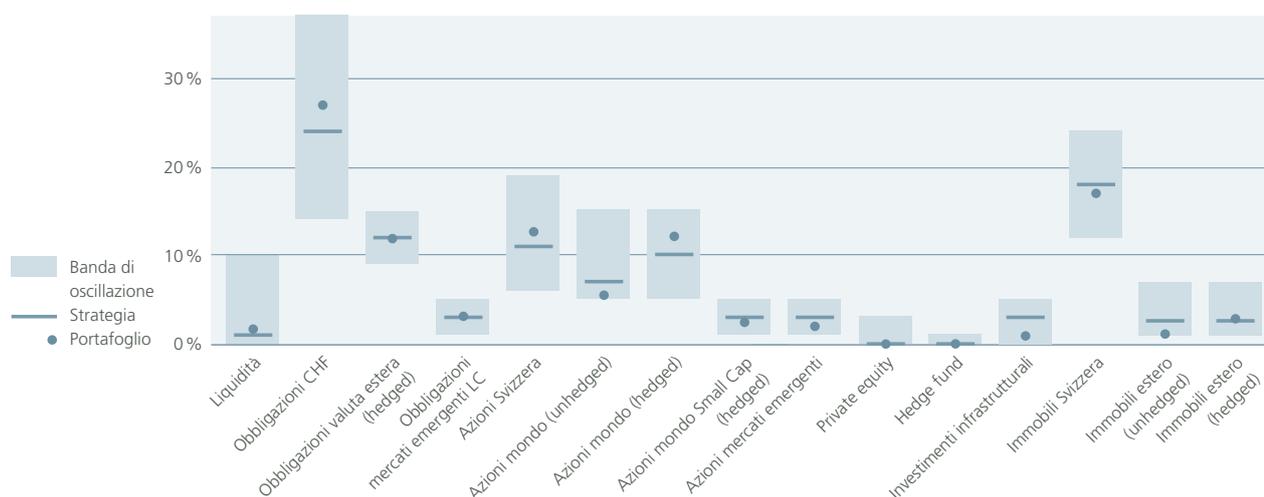
Al 31 dicembre 2021, il fondo oscillazione valore della PROMEA cassa pensione corrisponde a un importo di CHF 224,30 milioni. Il fondo oscillazione valore necessario per la strategia d'investimento ammonta al 16,10% dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici, secondo il calcolo del perito per la previdenza professionale e considerando un livello di sicurezza del 97,5%. La PROMEA cassa pensione risulta avere un disavanzo del fondo di CHF 16,06 milioni e quindi la sua capacità d'assunzione dei rischi è limitata.

Obiettivo fondo oscillazione valore 16,10% dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici	CHF 240365363
Fondo oscillazione valore esistente	CHF 224301481
Disavanzo fondo	CHF 16063882

## 6.4 Investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

Categoria d'investimento	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	Bande di oscillazione	Limiti
	CHF	Quota in %	CHF	Quota in %	%	OPP2 in %
Liquidità	27 397 771	1,56	18 985 909	1,18	0–10	100
Crediti e prestiti	15 402 307	0,87	17 716 844	1,10		
Attività transitorie	0	0,00	7 108	0,00		
Titoli						
Obbligazioni						
• Obbligazioni CHF	466 862 714	26,52	514 113 686	31,92	14–37	100
• Obbligazioni valute estere (hedged)	206 710 008	11,74	159 912 338	9,93	9–15	
• Obbligazioni mercati emergenti LC	55 926 170	3,18	46 588 710	2,89	1–5	
Azioni						
• Azioni Svizzera	222 030 062	12,61	181 373 336	11,26	6–19	50
• Azioni mondo (unhedged)	94 545 310	5,37	105 543 327	6,55	5–15	
• Azioni mondo (hedged)	210 962 134	11,98	126 324 907	7,84	5–15	
• Azioni mondo Small Cap	43 387 493	2,46	36 475 031	2,26	1–5	
• Azioni mercati emergenti	33 884 283	1,92	33 832 365	2,10	1–5	
Investimenti alternativi						
• Private equity	446 000	0,03	501 000	0,03	0–3	15
• Hedge fund	211 626	0,01	214 805	0,01	0–1	
Investimenti infrastrutturali Svizzera + estero	19 272 336	1,09	10 973 545	0,68	0–5	10
Immobili						
• Immobili Svizzera (investimenti diretti)	177 220 000	10,07	172 670 000	10,72	12–24	30
• Immobili Svizzera (indiretti)	118 081 254	6,71	121 874 287	7,57		
• Immobili estero (unhedged)	20 850 983	1,18	20 334 722	1,26	1–4	
• Immobili estero (hedged)	47 522 131	2,70	43 232 877	2,68	1–4	
<b>Totale investimenti</b>	<b>1 760 712 581</b>	<b>100,00</b>	<b>1 610 674 796</b>	<b>100,00</b>		
Totale valute estere	733 272 474	41,65	583 432 627	36,22	23–72	
Totale valute estere (non coperte)	268 078 200	15,23	253 962 505	15,77	9–30	30
Totale azioni	604 809 281	34,35	483 548 966	30,02		50
Totale immobili	363 674 368	20,65	358 111 886	22,23		30
Totale investimenti alternativi	19 929 962	1,13	11 689 350	0,73		15

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



Nell'esercizio 2020, il consiglio di fondazione ha incaricato la banca depositaria Credit Suisse (Schweiz) AG, di elaborare un rapporto sulla sostenibilità degli investimenti della PROMEA cassa pensione. Da tale rapporto si evince che il 60,7 % del portafoglio corrisponde allo standard di sostenibilità. Per il 35,8 % del portafoglio non vi sono a disposizione dati riguardanti la sostenibilità. Si tratta soprattutto di investimenti diretti in immobili in Svizzera. Nell'anno 2022, la sostenibilità degli investimenti sarà nuovamente verificata.

### 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 2021 non sono in corso operazioni a termine su divise.

#### Swap su interessi

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

### 6.6 Prestito titoli (securities lending)

Al 31 dicembre 2021 nessun titolo degli investimenti diretti era gravato da un prestito.

### 6.7 Risultati netti da investimenti patrimoniali

	2021   CHF	2020   CHF
Ricavi da investimenti in titoli	98 535 709	41 859 212
• Liquidità, denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta	58 914	-208 711
• Investimenti infrastrutturali	1 461 605	9 423
• Operazioni valutarie a termine	-	5 143
• Obbligazioni	-12 939 716	6 122 207
• Azioni	108 913 160	36 672 818
• Private equity	255 000	-540 000
• Hedge fund	-3 179	-10 303
• Costi straordinari	789 926	-191 366
Ricavi da immobili	13 553 682	8 372 059
Ricavi da immobili indiretti	15 970 344	12 456 292
Amministrazione patrimoniale, controlling investimenti	-4 182 906	-4 038 851
<b>Totale risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>123 876 829</b>	<b>58 648 711</b>
<b>Patrimonio complessivo rilevante</b>	<b>1 760 712 581</b>	<b>1 610 674 796</b>
<b>Performance</b>	<b>7,92 %</b>	<b>3,76 %</b>

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

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

	CHF	in percentuale del patrimonio complessivo
Totale degli investimenti a costi trasparenti	1 738 235 852	99,99 %
Totale degli investimenti collettivi a costi non trasparenti	211 626	0,01 %
<b>Patrimonio della PROMEA cassa pensione secondo la contabilità titoli e immobili</b>	<b>1 738 447 478</b>	<b>100,00 %</b>

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

**Costi d'amministrazione patrimoniale indicati**

	CHF	in percentuale degli investimenti a costi trasparenti
Costi d'amministrazione patrimoniale indicati direttamente nel conto economico	1 746 134	0,10 %
Indice dei costi delle amministrazioni immobiliari	335 093	0,02 %
Indice dei costi degli investimenti collettivi a costi trasparenti	2 101 679	0,12 %
<b>Totale dei costi d'amministrazione patrimoniale indicati nel conto economico</b>	<b>4 182 906</b>	<b>0,24 %</b>

I costi d'amministrazione patrimoniale complessivi indicati nel conto economico ammontano allo 0,24 % (2020: 0,25 %) degli investimenti a costi trasparenti.

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

Categoria d'investimento	Costi riferiti alla transazione   CHF
Fondi obbligazioni CHF – con valore al giorno di chiusura	873
Fondi obbligazioni valute estere – con valore al giorno di chiusura	11 422
Fondi obbligazioni mercati emergenti – con valore al giorno di chiusura	12 914
Fondi azioni Svizzera – con valore al giorno di chiusura	132
Fondi azioni mondo (unhedged) – con valore al giorno di chiusura	6 533
Fondi azioni mondo (hedged) – con valore al giorno di chiusura	13 600
Fondi azioni mondo Small Cap – con valore al giorno di chiusura	37 921
Fondi azioni mercati emergenti – con valore al giorno di chiusura	34 503
Fondi infrastruttura – con valore al giorno di chiusura	302 977
Immobili indiretti Svizzera – con valore al giorno di chiusura	917 933
Immobili indiretti estero (unhedged) – con valore al giorno di chiusura	158 467
Immobili indiretti estero (hedged) – con valore al giorno di chiusura	604 403
<b>Totale degli investimenti collettivi trasparenti</b>	<b>2 101 679</b>

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

ISIN	Categoria	Nome del titolo	Valore al giorno di chiusura 31.12.2021		
			Unità	Valore di mercato CHF	in percentuale del patrimonio
	<b>Hedge fund</b>				
Fondi & simili				0.00	0,00 %
INT2935	ZZ274_HF004	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S	146.27	1 638.74	0,00 %
INT2936	ZZ274_HF005	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S II	380.22	18 225.01	0,00 %
INT2937	ZZ274_HF006	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S III	2 662.61	191 761.92	0,01 %
<b>Totale hedge fund</b>				<b>211 625.67</b>	<b>0,01 %</b>

## 6.8 Immobili

### 6.8.1 Immobili

I seguenti immobili sono di proprietà della PROMEA cassa pensione:

	Costi d'amministrazione CHF	31.12.2021		31.12.2020	
		Valore di bilancio   CHF		Valore di bilancio   CHF	
Immobile Dübendorf	17 314.40	12 100 000		10 380 000	
Immobile Mönchaltorf	9 046.10	5 000 000		4 720 000	
Immobile Morbio Inferiore	25 517.45	9 000 000		8 770 000	
Immobile Berna	13 444.50	5 900 000		5 950 000	
Immobile Arni	33 870.70	17 650 000		17 510 000	
Immobile Zurigo	18 053.80	12 800 000		10 820 000	
Immobile Niederglatt	9 916.10	5 200 000		4 750 000	
Immobile Seebach	59 328.75	21 500 000		20 160 000	
Immobile Dietikon	31 504.90	24 000 000		22 230 000	
Immobile Zofingen	9 118.35	4 300 000		4 950 000	
Immobile Mumpf	16 373.50	8 700 000		8 700 000	
Immobile Amriswil	31 418.85	18 400 000		18 330 000	
Immobile Bienne	9 553.05	3 950 000		4 940 000	
Immobile Allschwil	8 261.35	5 300 000		4 940 000	
Immobile Wanzwil	3 351.05	-		2 310 000	
Immobile Rapperswil	27 704.85	17 200 000		16 990 000	
Immobile Grenchen	5 333.10	2 870 000		2 870 000	
Immobile Thun	5 982.35	3 350 000		3 350 000	
<b>Totale</b>	<b>335 093.15</b>	<b>177 220 000</b>		<b>172 670 000</b>	

Per ottenere una separazione tra gestione del portafoglio e valutazione del mercato, nell'esercizio in esame, per la prima volta è stata incaricata la COMRE SA di stimare i valori di mercato attuali. Nell'esercizio in esame è stato venduto l'immobile a Wanzwil.

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 2,70 % al 3,30 %.

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

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

	2021   CHF	2020   CHF
Situazione riserve di contributi datori di lavoro al 01.01.	12 903 058	13 089 817
Versamenti alle riserve di contributi datori di lavoro	5 931 875	3 410 632
Scioglimento da versamento di contributi datori di lavoro	-3 424 776	-3 631 231
Scioglimento in seguito a uscita di società	0	0
Tasso d'interesse dello 0,25 %	36 717	33 839
<b>Totale riserve di contributi datori di lavoro al 31.12</b>	<b>15 446 874</b>	<b>12 903 058</b>
Situazione fondi liberi datori di lavoro al 01.01.	377 336	518 290
Versamento fondi liberi	0	0
Tasso d'interesse dello 0,25 %	787	1 059
Uscita fondi liberi	-62 545	-142 013
<b>Totale fondi liberi datori di lavoro al 31.12.</b>	<b>315 578</b>	<b>377 336</b>

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

### 7.1 Crediti e prestiti

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

	31.12.2021   CHF	31.12.2020   CHF
Averi imposta preventiva amministrazione federale delle contribuzioni	6 156 625	6 452 004
Averi imposta alla fonte amministrazioni delle contribuzioni estere	155 174	195 211
Conto di pareggio con la PROMEA cassa di compensazione	8 820 819	10 889 078
Conti di pareggio amministrazioni immobiliari	32 226	-3 274
Fondi di garanzia LPP	237 463	183 824
<b>Totale crediti e prestiti</b>	<b>15 402 307</b>	<b>17 716 843</b>

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

### 7.2 Attività transitorie

Le attività transitorie comprendono le seguenti singole posizioni:

	2021   CHF	2020   CHF
Diversi	0	7 108
<b>Totale attività transitorie</b>	<b>0</b>	<b>7 108</b>

### 7.3 Prestazioni di libero passaggio e rendite

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

#### 7.4 Passività transitorie

Le passività transitorie comprendono le seguenti singole posizioni:

	2021   CHF	2020   CHF
Diversi	197 236	322 768
<b>Totale passività transitorie</b>	<b>197 236</b>	<b>322 768</b>

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

#### 7.5 Costi d'amministrazione

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

	2021   CHF	2020   CHF
Commissioni di borsa agenti e intermediari	312 292	295 295
Costi rapporto aziendale	16 633	13 390
Pubblicità in generale	52 788	55 893
Sponsoring	6 586	6 642
Quota pubblicità PROMRISK AG	-6 000	-6 000
<b>Totale costi di marketing e pubblicità</b>	<b>382 299</b>	<b>365 220</b>
Revisione cassa e consulenza	37 050	37 411
Perito assicurazione pensioni	60 770	66 397
Autorità di vigilanza	27 304	27 731
Costi d'amministrazione in generale	2 184 036	2 348 050
<b>Totale costi d'amministrazione</b>	<b>2 691 459</b>	<b>2 844 809</b>

I costi d'amministrazione ammontano a CHF 303 (anno precedente: CHF 328) per ogni assicurato attivo e a CHF 246 (anno precedente: CHF 267) compresi i beneficiari di rendita.

#### 7.6 Integrità e lealtà

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

#### 7.7 Retrocessioni

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

**8. Prescrizioni dell'autorità di vigilanza**

Nessuno.

---

**9. Altre informazioni riguardanti la situazione finanziaria**

Nell'anno 2021 non vi è stato alcuno scioglimento di accordi di adesione che causano una liquidazione parziale.

---

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

Nessuno.

*Affidabilità*

*La PROMEA cassa pensione  
agisce in modo affidabile.*



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, 31 marzo 2022

### 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 2021.

#### 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 2021, il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 ammonta al 115.0% (anno precedente: 110.8%), calcolato sulla base di un tasso d'interesse tecnico del 1.50% (anno precedente: 1.75%) e dei principi tecnici LPP 2020. 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 93.3% rispetto al valore tecnico.

In base ai nostri controlli secondo l'art. 52e, cpv. 1 LPP, confermiamo che al 31 dicembre 2021

- 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



Thomas Frick  
perito 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 2021.

#### *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 2021 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, 24 marzo 2022

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

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

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

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

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

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

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

### Direzione

**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

**Belinda Bono** amministrazione aziende membri e assicurati

**Chanita Duangtaku** amministrazione aziende membri e assicurati

**Martin Frei** amministrazione aziende membri e assicurati, controlling

**Isabelle Gygi** amministrazione prestazioni

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

**Katia Rizzo** amministrazione prestazioni

**Autorità di vigilanza**

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

**Perito casse pensioni**

Allvisa AG, Zurigo

**Ufficio di revisione**

BDO SA, Zurigo

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

Credit Suisse (Schweiz) AG

**Consulenza d'investimenti**

Hartweger & Partner AG, Root

**Immobili**

BSZ Immobilien AG, Zurigo

Immopro AG, Zurigo

**Perito incaricato delle stime**

COMRE AG, Zurigo

**Colophon****Editrice**

PROMEA cassa pensione, Schlieren

**Concetto, creazione e realizzazione**

agor ag | kommunikation & design, Zurigo

