

rapporto aziendale,

PROMEA CASSA PENSIONE 2023

Rispetto

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



contenuto,

RAPPORTO AZIENDALE 2023

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

Anche l'anno 2023 è stato caratterizzato da importanti sfide globali come guerre e conflitti persistenti che continuano a provocare grandi incertezze. Nonostante questo difficile contesto, la PROMEA cassa pensione ha raggiunto, nel 2023, un rendimento del 5.62 % sugli investimenti patrimoniali. Al 31 dicembre 2023, il grado di copertura ammonta al 106.9 %.

Nel 2025, la PROMEA cassa pensione celebra il suo 70esimo anniversario. Nell'anno in esame, ha potuto essere fissato un ulteriore importante traguardo della sua storia. Abbiamo gestito gran parte dei nostri investimenti patrimoniali sulla base dei più importanti obiettivi climatici di Parigi. Un percorso di decarbonizzazione è stato deciso dal consiglio di fondazione. Pertanto, è previsto che l'intensità di CO₂ diminuisca costantemente per raggiungere zero netto entro il 2050. Per questo motivo, nell'anno 2023, oltre un miliardo di franchi è stato disinvestito e ridistribuito in investimenti sostenibili. Frattanto, i costi correnti della gestione patrimoniale di azioni e obbligazioni sono stati quasi dimezzati. Nel contempo, l'Alleanza per il clima Svizzera ci ha assegnato il rating verde chiaro («good practice») per gli investimenti finanziari e gli immobili. Possiamo constatare che gli interessi dei nostri assicurati attivi e dei beneficiari di rendite sono garantiti anche con una gestione sostenibile degli investimenti patrimoniali.

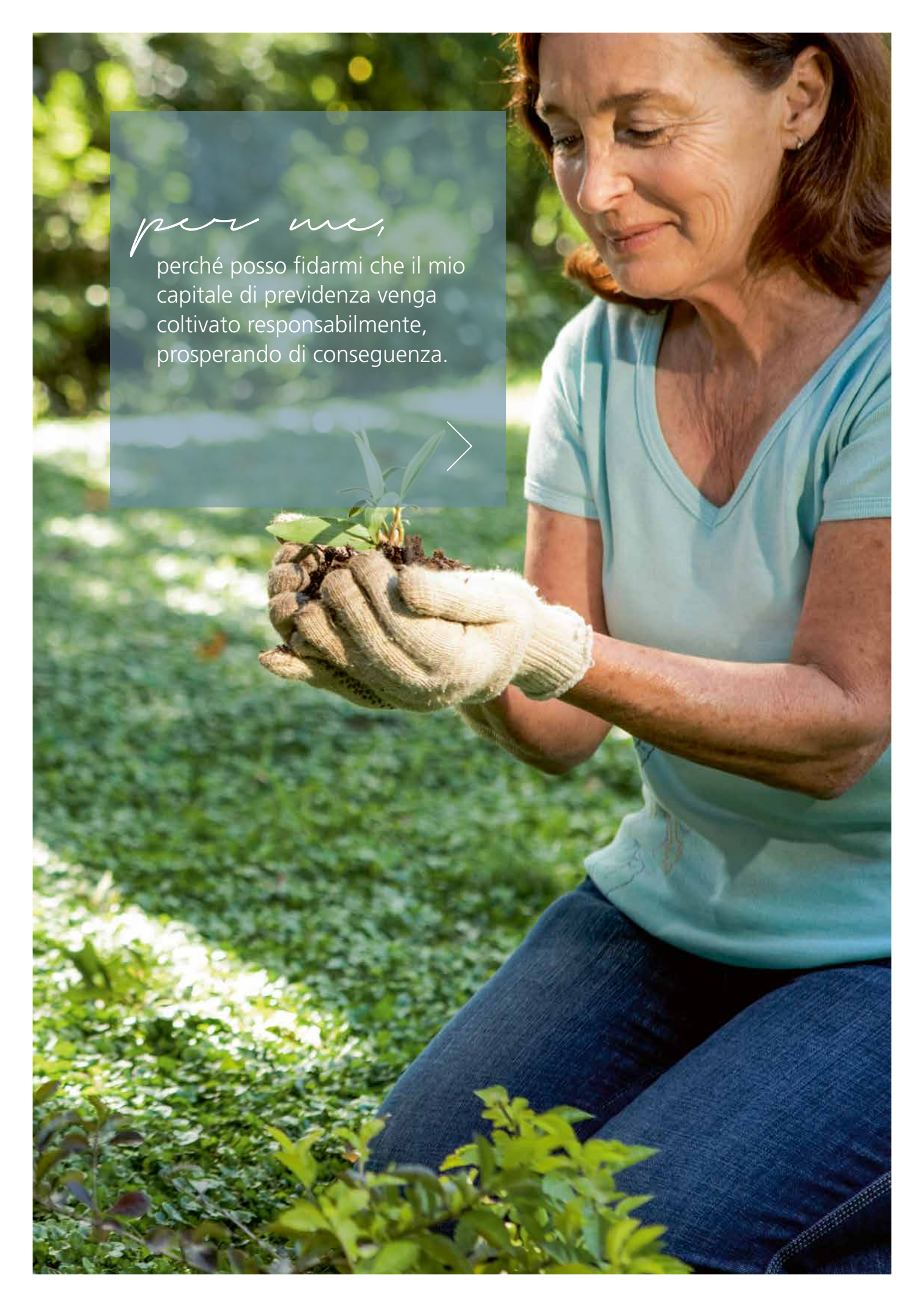
Abbiamo inoltre potuto accertare di aver ottenuto anche nell'anno 2023 una sana crescita del numero di assicurati e membri affiliati e ciò sempre con il presupposto che l'incremento rafforzi l'esistente collettivo della PROMEA cassa pensione. A questo proposito, l'adempimento delle direttive di affiliazione rimane una guida importante per la crescita futura.

Sulla scena politica, il parlamento federale ha potuto adottare la riforma LPP nella sessione primaverile. L'elemento fondamentale della riforma è la riduzione del tasso di conversione minimo LPP dal 6.8 % al 6 %, accompagnata dalle relative misure di compensazione. Contro questa riforma è stato lanciato con successo il referendum. Indipendentemente dall'esito di questa votazione, che avrà luogo nel prossimo settembre, il consiglio di fondazione si occupa, nell'anno 2024, anche della riduzione del tasso di conversione regolamentare. Le relative decisioni possibili saranno prese entro la fine dell'anno. In questo processo riteniamo molto importanti la trasparenza e una comunicazione franca.

Ringrazio i membri del consiglio di fondazione, nonché la direzione aziendale per l'ottima collaborazione. Il mio ringraziamento per il loro impegno e le attività da loro svolte va anche ai collaboratori e alle collaboratrici della PROMEA cassa pensione. Insieme compiamo ogni sforzo per poter legittimare anche in futuro la Vostra fiducia.

Peter Meier

Presidente del consiglio di fondazione
PROMEA cassa pensione



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

	2023	2022
1. Tasso d'interesse	1.5 %	1.75 %
2. Averì di vecchiaia in CHF	936.0 mio	908.5 mio
3. Aumento rendite	0 %	0 %
4. Grado di copertura	106.9 %	102.7 %
5. Membri	997	989
6. Assicurati	9 456	9 025
7. Beneficiari di rendita	2 212	2 132
8. Somma di bilancio in CHF	1 704 mio	1 603 mio
9. Contributi in CHF	68.5 mio	65.4 mio
10. Performance netta	5.62 %	-9.41 %

dati,

RELATIVI ALL'ASSICURAZIONE E AL PATRIMONIO D'INVESTIMENTO

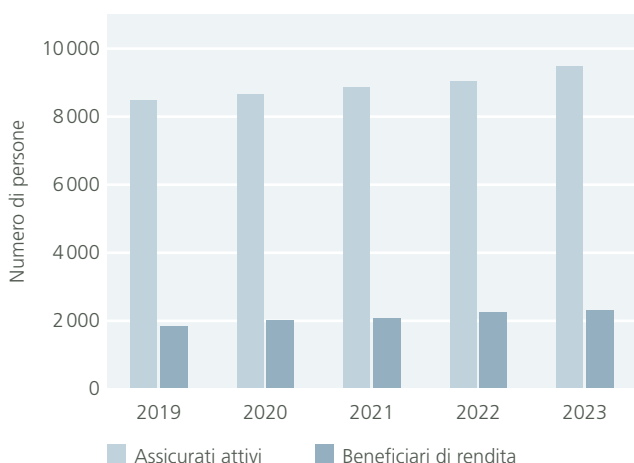
Risultato d'esercizio

La PROMEA cassa pensione chiude il conto d'esercizio dell'anno 2023 con un'eccedenza di ricavi di CHF 66 milioni. Tale eccedenza è riconducibile soprattutto all'ottimo risultato degli investimenti. Il risultato netto degli investimenti patrimoniali ammonta a CHF 81.3 milioni.

Grazie all'eccedenza di ricavi, il grado di copertura è aumentato, nel periodo in esame, dal 102.7 % al 106.9 %. 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 250 milioni non è costituito completamente. Al 31 dicembre 2023, mancano ancora CHF 143.6 milioni alla sua costituzione completa. Alla stessa data, il fondo oscillazione valore esistente ammonta a CHF 106.4 milioni. Al 31 dicembre 2023, è costituito il 42.6 % del fondo oscillazione valore obiettivo.

La crescita del numero di assicurati e dei capitali di previdenza è continuata anche nell'anno 2023. Il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato di CHF 27.5 milioni, raggiungendo, alla fine del 2023, CHF 936 milioni.

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



Al 31 dicembre 2023 aderiscono alla cassa pensione 9456 assicurati attivi. Ciò corrisponde a un aumento di 431 assicurati attivi rispetto all'anno precedente. La PROMEA cassa pensione continua a puntare esclusivamente su una crescita qualitativa, che può rafforzare ulteriormente la propria attuale struttura.

Capacità strutturale d'assunzione dei rischi

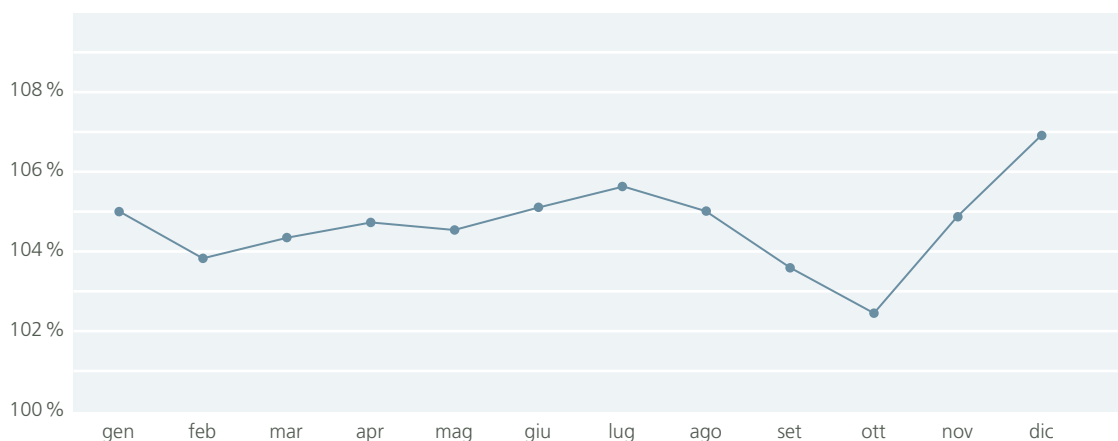
Nell'anno in esame, il numero di assicurati attivi è aumentato del 4.8 %, mentre i beneficiari di rendita hanno registrato un aumento del 3.8 %. Rispetto all'anno precedente, la relazione demografica (numero di assicurati attivi per ogni beneficiario di rendita, senza rendite per figli) è leggermente aumentata a un valore di 4.5. Con ciò, paragonata ad altre istituzioni di previdenza, la PROMEA cassa pensione si posiziona sopra la media svizzera, che ammonta a 4 attivi per ogni beneficiario di rendita. Più elevata è la quota degli assicurati attivi, migliore è, in linea di massima, la capacità di risanamento di un'istituzione di previdenza. Rispetto all'anno precedente, l'età media degli assicurati attivi esistenti è cambiata leggermente e si situava, a fine 2023, a 43.6 anni. Nell'anno in esame, l'età media dei beneficiari di rendita (senza rendite per figli) è leggermente aumentata da 71.9 a 72.1 anni.

Quota di prelievo delle rendite

Attualmente, all'età di riferimento, gli averi di vecchiaia regolamentari fino a CHF 600'000 fruttano un tasso di conversione del 6.8 % e a quelli superiori a CHF 600'000 si applica il tasso di conversione del 5.2 %. Nonostante questo tasso di conversione regolamentare relativamente elevato rispetto ad altre casse pensioni, nell'anno in esame, la quota di prelievo delle rendite si è ulteriormente ridotta.

Nel 2023, la PROMEA cassa pensione ha registrato 185 pensionamenti. Di questi, 72 assicurati hanno optato per il prelievo della rendita di vecchiaia, 86 per il capitale di vecchiaia e 27 hanno scelto una forma mista (rendita di vecchiaia / capitale di vecchiaia).

Evoluzione grado di copertura 2023



Aumento del tasso d'interesse tecnico

Il tasso d'interesse tecnico è il tasso di sconto, tramite il quale i capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e gli accantonamenti tecnici di una cassa pensione possono essere stabiliti. Il consiglio di fondazione è responsabile per la determinazione del tasso d'interesse tecnico. Considerando lo sviluppo del tasso d'interesse e in collaborazione con il perito in materia di previdenza professionale, il consiglio di fondazione ha deciso di aumentare, al 31 dicembre 2023, il tasso d'interesse tecnico dall'1.5 % all'1.75 %. Grazie a questo aumento dello 0.25 %, le posizioni capitale di previdenza beneficiari di rendite e accantonamenti tecnici nelle passività del bilancio sono state sgravate di circa CHF 24.2 milioni.

Investimenti patrimoniali

Per quanto riguarda gli investimenti, l'anno 2023 è stato migliore di quello precedente, caratterizzato dall'ingresso dell'elevata inflazione e dei tassi d'interesse crescenti sui mercati finanziari. A livello globale, nel 2023 l'inflazione non è del tutto scomparsa, ma è regredita. I mercati finanziari hanno reagito positivamente. Obbligazioni, azioni e immobili svizzeri hanno avuto uno sviluppo favorevole. Nel 2023, la PROMEA cassa pensione ha raggiunto una performance incoraggiante del 5.62 %. Inoltre, è stato possibile implementare gli obiettivi ambiziosi nell'ambito ESG / sostenibilità.

All'inizio del 2023, l'inflazione in Svizzera ammontava a oltre il 3 %. Entro la fine dell'anno, l'inflazione è scesa all'1.7 %. Anche in altre nazioni, lo sviluppo è stato simile, seppure di dimensioni diverse. In Germania e negli USA, i tassi d'inflazione si sono ridotti da oltre il 6 % a quasi il 3 %. In Cina, dove regna un'importante crisi immobiliare, l'inflazione è calata da circa il 2 % al -0.3 %.

Inizialmente, i tassi d'interesse di riferimento delle banche centrali sono stati aumentati ulteriormente. In Svizzera, gli interessi sono stati incrementati fino all'1.75 %, nell'eurozona e negli USA fino al 4.5 %, rispettivamente al 5.5 %. Con la progressiva contrazione dell'inflazione, le banche centrali hanno sospeso l'aumento dei tassi d'interesse. Si è accesa la speranza che i tassi d'interesse di riferimento sarebbero presto stati ridotti e che l'inflazione sia un capitolo chiuso.

Lo sviluppo dell'economia è stato meno uniforme. Secondo una stima della BNS, la crescita in Svizzera dovrebbe aver raggiunto l'1 % nel 2023. Nell'eurozona, l'economia ha ristagnato. Il Giappone è scivolato in una recessione. L'economia degli Stati Uniti si è mostrata resistente. È stata registrata una crescita del 4.9 % nel terzo trimestre e del 3.2 % nel quarto.

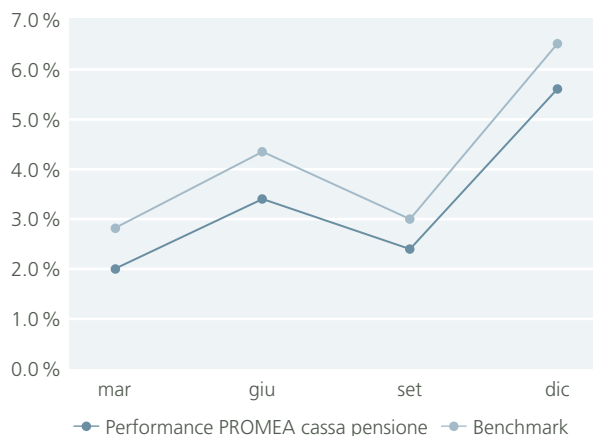
I mercati finanziari hanno reagito positivamente a questi sviluppi, soprattutto verso la fine dell'anno. Nella prima metà dell'anno è sorta una grande insicurezza, quando soprattutto le banche regionali statunitensi sono state messe sotto pressione dai tassi d'interesse cresciuti. Ciò ha innescato, in definitiva, l'inizio del tracollo del Credit Suisse. Un'ulteriore diffusione della crisi bancaria ha potuto essere evitata tramite misure d'emergenza della banca centrale statunitense e le borse hanno potuto tirare un sospiro di sollievo. Inoltre, i mercati azionari sono stati influenzati positivamente dal sempre più diffuso tema dell'«intelligenza artificiale». Soprattutto i titoli azionari tecnologici hanno segnato un forte rialzo delle quotazioni. Aveva avuto inizio una nuova era produttiva. La guerra tra Israele e Hamas non aveva avuto un influsso decisivo sui mercati.

I mercati obbligazionari hanno reagito positivamente alla flessione dell'inflazione. Nel corso dell'anno, i rendimenti delle obbligazioni sono diminuiti e ciò ha portato a un aumento dei prezzi delle stesse. Il rendimento dell'obbligazione decennale della Confederazione è calato dall'1.4 % allo 0.7 %. Complessivamente, il mercato svizzero delle obbligazioni ha guadagnato il 7.4 % nell'anno 2023. Una simile evoluzione è stata osservata anche nei mercati globali delle obbligazioni. Tenendo in considerazione una copertura del rischio valutario rispetto al franco svizzero hanno raggiunto una performance del 2.5 %.

Nel 2023, anche i mercati azionari hanno avuto un andamento relativamente positivo. Le azioni svizzere hanno raggiunto una performance del 6.1 %. I titoli azionari globali senza copertura del rischio valutario hanno registrato un aumento del 12.8 %; va tenuto conto che in quest'ambito l'evoluzione dell'indice è stata dominata soprattutto dalle azioni tecnologiche statunitensi. Le azioni dei mercati emergenti hanno avuto uno sviluppo leggermente negativo con il -0.1 %, risultato riconducibile soprattutto al pessimo andamento del mercato azionario in Cina.

Con un 2 %, gli immobili svizzeri presentano una performance positiva, ma inferiore alla media. Benché non vi siano state importanti correzioni nel mercato immobiliare, alcuni fornitori di prodotto hanno dovuto effettuare rettifiche di valore. Maggiormente colpito è stato il settore degli immobili all'estero. Il volume di transazioni è calato fortemente soprattutto nell'ambito degli immobili commerciali. Negli USA hanno sofferto maggiormente innanzitutto gli immobili destinati a uffici, in quanto confrontati con elevate superfici sfitte.

Evoluzione effettiva della performance 2023 rispetto al benchmark



Secondo l'indice, il mercato per investimenti infrastrutturali, nell'anno 2023 si è sviluppato negativamente con un -2.9 %. L'indice comprende azioni quotate del settore delle infrastrutture. Tuttavia, gli investimenti effettuati, e ulteriormente ampliati, della PROMEA cassa pensione si concentrano su progetti infrastrutturali diretti che presentano, generalmente, anche un effetto positivo per l'ambiente. Tali investimenti hanno avuto un'evoluzione positiva.

Siccome i mercati azionari avevano subito una fase di correzione, soprattutto a partire dall'estate, fino alla fine di ottobre lo sviluppo globale dei mercati finanziari era apparso positivo, ma non straordinario. Secondo il barometro UBS delle casse pensioni, la performance delle casse pensioni svizzere ammontava, a fine ottobre, all'1.1 %. Sempre a fine ottobre, la PROMEA cassa pensione registrava una performance dell'1.4 % (benchmark 1.3 %). Negli ultimi due mesi, l'ottimismo degli operatori del mercato è cresciuto fortemente, provocando una vera e propria gara di fine anno. A fine dicembre 2023, il barometro UBS delle casse pensioni si situava al 4.9 %. La PROMEA cassa pensione raggiungeva una performance del 5.62 % (benchmark 6.5 %). Lo scostamento rispetto al benchmark deriva essenzialmente dalla performance debole degli immobili all'estero e la sottoponderazione delle azioni.

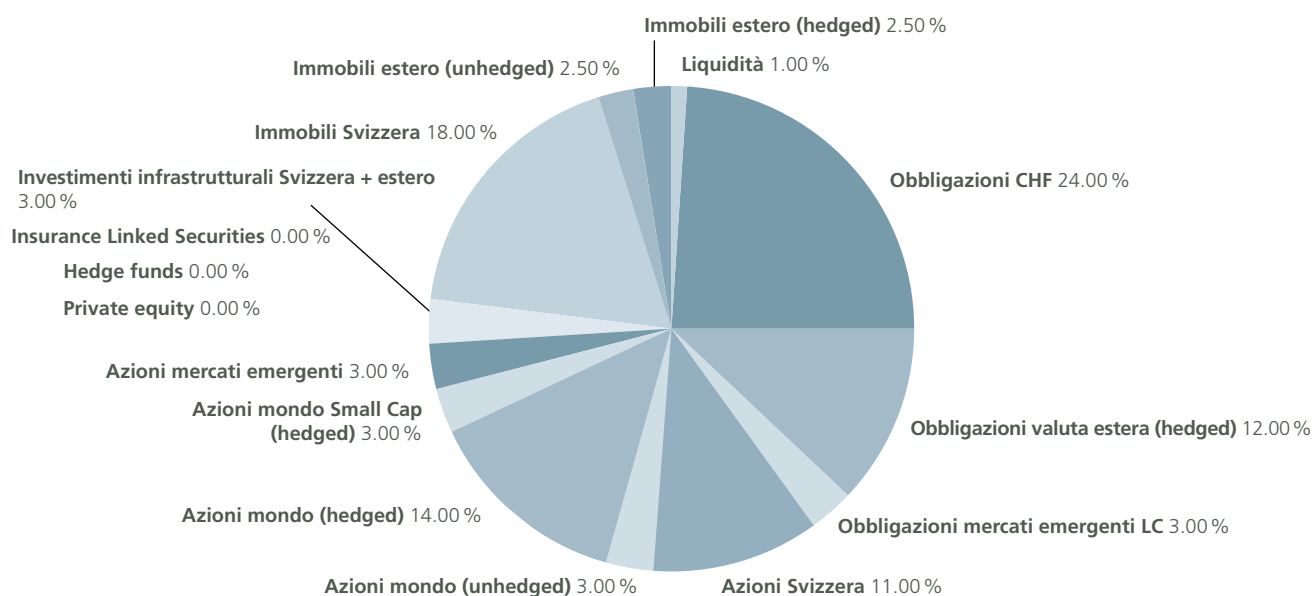
Nel corso dell'anno, la PROMEA cassa pensione si è occupata, oltre che dei temi legati al mercato, soprattutto anche dell'ulteriore orientamento sostenibile degli investimenti patrimoniali. Ne ha fatto parte un'analisi critica degli investimenti esistenti, nonché la ricerca e la selezione di possibilità d'investimento conformi alle elevate esigenze della PROMEA cassa pensione concernenti i criteri ESG (environmental, social, governance). In seguito alla scelta proficua, le relative riallocazioni sono state effettuate ottimizzando i costi.

Portafoglio immobiliare

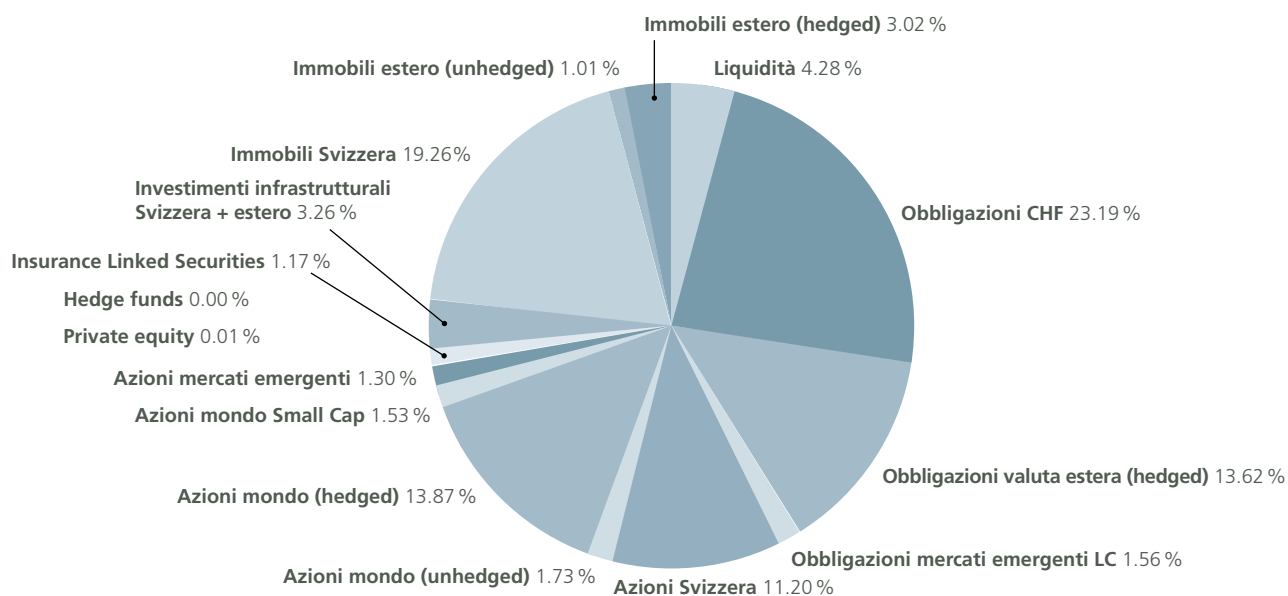
Nel 2023, il portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione ha avuto un'evoluzione soddisfacente a livello di cashflow. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) si situano, con CHF 6.12 milioni, di oltre CHF 360 000 al di sopra del valore preventivato di CHF 5.76 milioni.

Nell'esercizio 2023 non vi sono stati acquisti o vendite di immobili. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta a un buon 4.54 %. La rendita netta si situa al 3.61 % e quindi a un livello considerevole.

Allocazione strategica degli asset (SAA) valevole dal 1° gennaio 2023



Allocazione secondo le categorie d'investimento 31 dicembre 2023



La percentuale dei locali sfitti nel portafoglio globale ammontava al 2.39 % (2022: 2.84 %), valore relativamente basso. Quasi la metà dei locali sfitti si trova nell'immobile a Morbio Inferiore nel Ticino meridionale. Nei restanti immobili, in linea di principio, l'evoluzione dei locali sfitti nel portafoglio è stata positiva.

Nel periodo esaminato, la COMRE SA ha effettuato la valutazione del portafoglio immobiliare della PROMEA cassa pensione. Al 31 dicembre 2023, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 169.5 milioni. Il portafoglio è stato svalutato del 3.1 % rispetto al 31 dicembre 2022. L'effetto di valutazione con un calo di CHF

5.5 milioni è cambiato in maniera significativa in confronto all'anno precedente (+CHF 650'000). Ciò è dovuto ai tassi di sconto aumentati pari a 10 punti base e in alcuni casi fino a 30, nonché a maggiori costi d'investimento previsti entro i prossimi 10 anni.

Nel corso dell'esercizio in esame, sono stati effettuati investimenti per lavori di riparazione per un ammontare di CHF 1.4 milioni. La maggior parte di questi investimenti concerneva il ripristino della produzione di calore nell'immobile ad Arni, il risanamento della rampa nell'immobile a Berna, nonché la pianificazione di imminenti misure ESG presso diversi immobili.

Il risultato degli immobili, considerando le rivalutazioni, ammonta a quasi CHF -950'000 (anno precedente CHF 5.21 milioni).

Sostenibilità

Nell'esercizio 2023, è stato inserito nel regolamento d'investimento un processo di decarbonizzazione. Imprese con una quota del fatturato in carbonio a partire dal 5 % vengono escluse. Nel contempo, i costi correnti di gestione del portafoglio di azioni e obbligazioni sono stati quasi dimezzati.

Secondo la FE fundinfo, tra il 2020 e il 2023, il livello di CO₂ (tCO₂e/milioni di fatturato risp. PIL) delle azioni e obbligazioni nel patrimonio d'investimento è diminuito, cioè del 26 % (scope 1 e 2). Anche lo scope 3 viene misurato, ma a causa di dati inadeguati o mancanti, il focus rimane per ora sugli scope 1 e 2. Per gli immobili è stato definito un piano d'investimento di 10 anni per raggiungere gli stessi obiettivi di decarbonizzazione anche in quest'ambito. Entro il 2030, è previsto che il 75 % dei beni immobili sarà dotato di impianti fotovoltaici.

A livello aziendale, ha avuto inizio una collaborazione con la fondazione Stiftung KMU Klima. Pertanto, la propria produzione di CO₂ (consumo di elettricità, riscaldamento e spostamenti di lavoro) viene compensata completamente tramite la piantumazione di alberi. Altri partenariati comprendono dal 2023 Swiss Sustainable Finance, IIGCC (la più grande associazione di investitori istituzionali a livello mondiale in ambito climatico), PCAF (rendicontazione carbonio) e Climate Action 100+ (alleanza internazionale di investitori). Oltre a ciò, per la sostenibilità è stato creato un sito web dedicato (www.promea.ch/sostenibilita).

Ricardo Garcia

Direttore PROMEA assicurazioni sociali

Patric Spahr

Direttore PROMEA cassa pensione

Dedizione

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



bilancio,

AL 31 DICEMBRE

	Commento Conto annuale	2023 CHF	2022 CHF
Attività			
Investimenti patrimoniali		1 704 356 403.71	1 602 955 272.90
Liquidità		52 460 056.48	144 747 531.15
Crediti e prestiti	7.1	20 484 332.50	13 209 178.37
Titoli	6.4	1 234 679 148.25	1 036 517 838.06
Immobili	6.8	396 732 866.48	408 480 725.32
Immobili		169 499 999.95	174 999 999.95
Immobili estero (hedged)		51 441 562.84	54 049 453.39
Immobili estero (unhedged)		17 188 388.55	20 786 551.74
Immobili Svizzera (indiretti)		158 602 915.14	158 644 720.24
Voci transitorie attive	7.2	2 104.70	191 132.70
Totale attività		1 704 358 508.41	1 603 146 405.60
Passività			
Debiti		28 142 492.52	27 460 689.00
Prestazioni di libero passaggio e rendite		28 142 492.52	27 460 689.00
Voci transitorie passive	7.4	245 088.15	101 894.85
Riserve contributi datori di lavoro	6.9	16 715 241.58	16 242 821.63
Riserve contributi datori di lavoro		16 398 083.73	15 926 454.68
Fondi liberi datori di lavoro associati		317 157.85	316 366.95
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		1 552 862 808.00	1 518 946 068.00
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	936 008 527.00	908 527 495.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5	526 430 880.00	514 517 927.00
Accantonamenti tecnici	5.6	90 423 401.00	95 900 646.00
Fondo oscillazione valore	6.3	106 392 878.16	40 394 932.12
Capitale di fondazione, sottocopertura		0.00	0.00
Totale passività		1 704 358 508.41	1 603 146 405.60

conto,

CONTO D'ESERCIZIO DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE

	Commento Conto annuale	2023 CHF	2022 CHF
Contributi e versamenti ordinari e altri		69 692 117.75	66 572 305.14
Contributi ordinari	3.2	68 493 807.20	65 402 637.20
– Contributo risparmio		58 790 148.45	55 847 513.25
– Contributo rischio		7 096 495.90	7 039 210.00
– Contributo costi d'amministrazione		2 607 162.85	2 515 913.95
Interessi di mora su crediti di contributi		13 262.95	25 064.65
Versamenti in riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	3 770 129.80	2 965 885.20
Versamenti fondi di garanzia		756 159.50	705 524.89
Utilizzo di riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	-3 341 241.70	-2 526 806.80
Prestazioni di entrata		72 767 472.54	69 718 998.59
Versamenti di libero passaggio assicurati	5.3	72 767 472.54	69 718 998.59
– Versamenti di libero passaggio assicurati attivi		71 242 341.58	69 482 146.59
– Versamenti capitale di copertura beneficiari di rendita		1 525 130.96	236 852.00
Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata		142 459 590.29	136 291 303.73
Prestazioni regolamentari		-63 591 337.06	-57 444 444.90
Rendite di vecchiaia		-30 290 223.11	-28 686 618.00
Rendite superstiti		-3 367 440.55	-3 195 800.80
Rendite invalidità		-3 520 386.65	-3 327 549.60
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-25 244 074.90	-20 926 144.00
Prestazioni di capitale in caso di decesso e d'invalidità		-1 169 211.85	-1 308 332.50
Prestazioni di uscita		-56 338 326.40	-67 263 309.95
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	5.3	-54 212 720.60	-63 698 402.60
Prelievi anticipati PPA /divorzio	5.3	-2 125 605.80	-3 564 907.35
Uscita di fondi per prestazioni e prelievi anticipati		-119 929 663.46	-124 707 754.85

Commento Conto annuale		2023 CHF	2022 CHF
Scioglimento, formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro		- 34 389 159.95	- 26 474 492.00
Formazione capitale di previdenza assicurati attivi		- 14 190 265.65	- 8 993 736.10
Formazione capitale di previdenza beneficiari di rendita		- 11 912 953.00	- 16 254 798.00
Scioglimento accantonamenti tecnici	5.6	5 477 245.00	14 534 335.00
Interessi capitale di risparmio		- 13 334 298.20	- 15 321 214.50
Formazione riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	- 428 888.10	- 439 078.40
Scioglimento/formazione fondi di previdenza liberi	6.9	0.00	0.00
Costi assicurativi		- 658 676.30	- 634 292.95
Risultato netto della parte assicurativa		- 12 517 909.42	- 15 525 236.07
Risultato netto degli investimenti patrimoniali		81 262 538.38	- 165 672 632.52
Ricavi da titoli	6.7	91 621 144.24	- 175 406 315.77
– Liquidità		206 349.85	- 128 361.01
– Investimenti in denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta		1 151 175.35	54 136.11
– Operazioni valutarie a termine		0.00	0.00
– Obbligazioni		36 873 007.64	- 77 005 730.49
– Azioni		50 053 539.29	- 100 812 667.16
– Private equity		40 000.00	364 000.00
– Hedge funds		- 103 305.01	- 97 283.24
– Investimenti infrastrutturali		3 227 248.08	2 204 866.71
– Ricavi straordinari		173 129.04	14 723.31
Ricavi da immobili	6.7	- 4 899 174.29	14 893 151.23
Ricavi da immobili		- 464 296.32	5 818 669.62
Ricavi da immobili indiretti		- 4 434 877.97	9 074 481.61
Altri ricavi da immobili	6.7	0.00	- 179 198.10
Costi d'amministrazione patrimoniale	6.7	- 5 459 431.57	- 4 980 269.88
Altri ricavi		4 930.98	195 794.30
Ricavi da prestazioni di servizio fornite		4 082.73	13 549.25
Altri ricavi		848.25	182 245.05
Altri costi		0.00	- 10 777.85
Costi d'amministrazione	7.5	- 2 751 613.90	- 2 893 697.38
Costi d'amministrazione in generale		- 2 176 503.00	- 2 446 273.48
Revisioni di cassa e consulenza		- 39 187.60	- 41 380.15
Perito casse pensioni		- 80 855.85	- 61 695.85
Autorità di vigilanza		- 27 521.30	- 28 018.00
Costi di pubblicità		- 72 820.65	- 63 400.85
Provvigioni mediatori		- 354 725.50	- 252 929.05
Eccedenza costi/ricavi prima dello scioglimento/della formazione del fondo oscillazione valore		65 997 946.04	- 183 906 549.52
Scioglimento/formazione del fondo oscillazione valore	6.3	- 65 997 946.04	183 906 549.52
Risultato d'esercizio		0.00	0.00

commento,

AL CONTO ANNUALE 2023

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 6 dicembre 2022, valevole dal 1° gennaio 2023
- Regolamento dei costi del 7 dicembre 2021, valevole dal 1° gennaio 2022
- Regolamento d'organizzazione e d'amministrazione del 6 dicembre 2022, valevole dal 1° dicembre 2022
- Regolamento d'accantonamento del 6 dicembre 2022, valevole dal 31 dicembre 2022

- Regolamento d'investimento del 28 marzo 2023, valevole dal 1° gennaio 2023
- Regolamento delle disposizioni concernenti le firme, 7 maggio 2010
- Iscrizione al registro di commercio, 18 luglio 1990
- Accordo sul mandato ai periti di casse pensioni, 1° gennaio 2006
- Accordo con la PROMEA cassa di compensazione del 7 aprile 2022, valevole dal 1° gennaio 2022
- Charta ASIP, 1° gennaio 2009
- Regolamento della liquidazione parziale, 7 maggio 2010

1.4 Organi dell'istituto di previdenza/autorizzazione alla firma

Consiglio di fondazione

Rappresentanti del padronato

Peter Meier* presidente, 2022–2025

Sabine Bellefeuille, 2022–2025

Susanne Niklaus*, 2023–2026

Rappresentanti del personale

Rolf Frehner* vicepresidente, 2023–2026

Vincenzo Giovannelli*, 2023–2026

Susanne Sabbadini, 2023–2026

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

* = membri della commissione del consiglio di fondazione

Direzione aziendale

Ricardo Garcia

Direttore PROMEA assicurazioni sociali

Patric Spahr

Direttore PROMEA 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, Lucerna, *Gestione immobili* Sparhafen Immobilien AG, Zurigo, *Specialista edile* ImmoPro AG, Zurigo, *Perito incaricato delle stime immobiliari* COMRE AG, Zurigo

1.6 Associazioni fondatrici

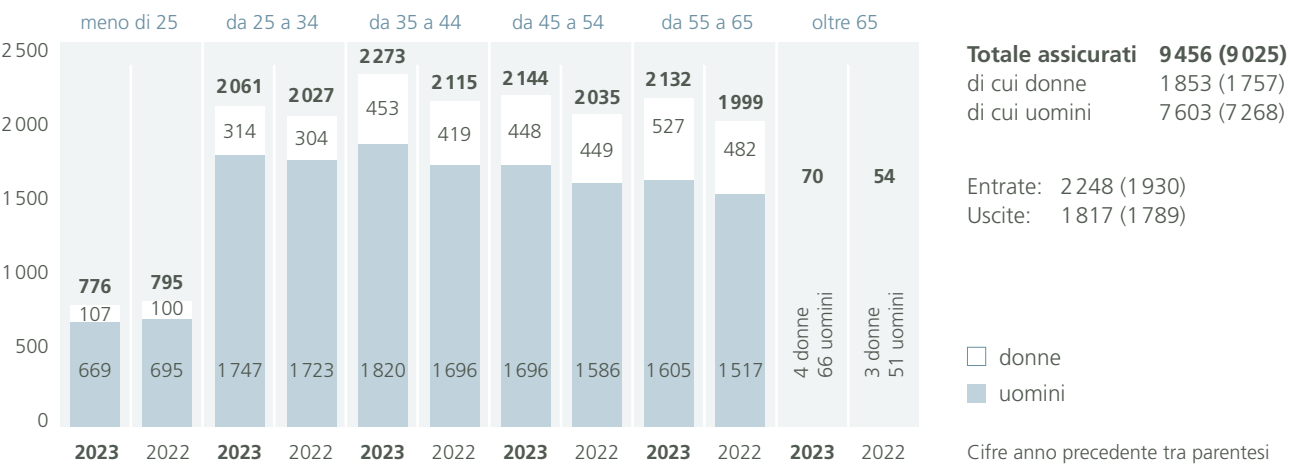
Padronato AM Suisse, *Personale* Unia, Syna – il sindacato

1.7 Associati padronato

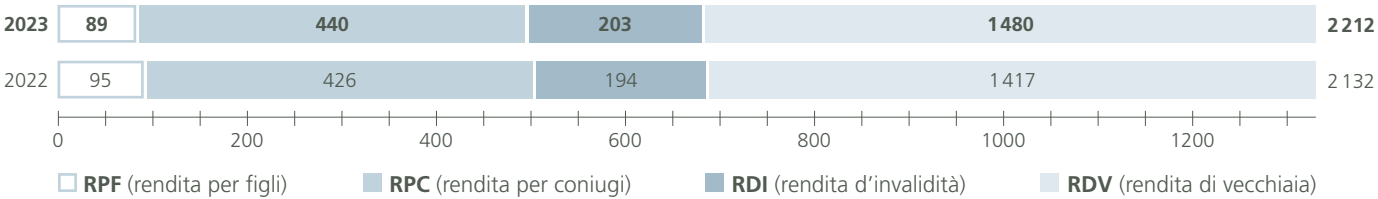
Stato iniziale 989 (977), *Entrate* 20 (25), *Uscite* 12 (13), *Imprese associate* 997 (989).
(Cifre anno precedente tra parentesi)

2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

2.1 Struttura degli assicurati – assicurati attivi al 31 dicembre 2023 / 2022



2.2 Struttura degli assicurati – beneficiari di rendita al 31 dicembre 2023 / 2022



Sviluppo effettivo delle rendite

	31.12.2023	Entrate 2023	Uscite 2023	31.12.2022
Rendite di vecchiaia	1 480	99	33	1 414
Rendite del divorzio	4	1	0	3
Rendite d’invalidità	203	31	22	194
Rendite per coniugi	436	25	15	426
Rendite per figli d’invalidi	50	5	5	50
Rendite per figli di pensionati	14	5	2	11
Rendite per orfani	25	5	14	34
Totale	2 212	171	91	2 132

Numero di pensionamenti 2023: 185, di cui versamento rendita di vecchiaia 72, versamento capitale 86, versamento capitale e rendita di vecchiaia (forma mista) 27.

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 6 dicembre 2022. 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.

	2023 CHF	2022 CHF
Contributi datori di lavoro	36 226 497	34 403 112
Contributi dipendenti	32 267 310	30 999 525
Contributi complessivi	68 493 807	65 402 637
di cui:		
– Contributi di risparmio	58 790 148	55 847 513
– Contributi di rischio	7 096 496	7 039 210
– Contributo ai costi d'amministrazione	2 607 163	2 515 914

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 2023.

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

Al 31 dicembre 2023, il tasso d'interesse tecnico è stato aumentato dall'1.5 % all'1.75 %.

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

	2023 CHF	2022 CHF
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 01.01.	908 527 496	884 253 835
Accrediti di vecchiaia	61 101 431	57 854 751
Versamenti di libero passaggio	71 242 341	69 482 147
Accrediti interessi	13 290 766	15 279 924
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	-54 212 721	-63 698 403
Prelievi anticipati OPPA	-1 505 749	-1 743 766
Prelievi di divorzio	-619 856	-1 821 141
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso, invalidità	-61 815 182	-51 079 851
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.	936 008 527	908 527 495

Gli accrediti di vecchiaia comprendono anche quelli degli assicurati esonerati dal pagamento dei contributi. Il finanziamento di questi accrediti di vecchiaia di circa CHF 2.3 milioni avviene attraverso l'accantonamento riserva sinistri AL. Nel 2023, il tasso d'interesse applicato ai singoli averi di previdenza ammontava al 1.5 % (1.75 % nel 2022).

5.4 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Gli averi di vecchiaia secondo la LPP ammontano a CHF 605 658 350 (anno precedente: CHF 587 260 241).

5.5 Sviluppo del capitale di copertura dei beneficiari di rendita

	2023 CHF	2022 CHF
Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 01.01.	514 517 927	498 263 129
Variazione	11 912 953	16 254 798
Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 31.12.	526 430 880	514 517 927

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:

	2023 CHF	2022 CHF
Fondo oscillazione rischi	6 686 924	6 643 689
Accantonamento per perdite da pensionamenti	75 840 014	84 111 778
Accantonamento per interessi supplementari	-	-
Accantonamento per lunga vita	7 896 463	5 145 179
Totale accantonamenti tecnici	90 423 401	95 900 646

Accantonamento per interessi supplementari: il consiglio di fondazione ha deciso che gli averi di vecchiaia regolamentari fruttano, nel 2024, interessi di almeno l'1.25 % (tasso d'interesse di mutazione). Pertanto, non è necessario costituire un accantonamento poiché non vi è nessuna remunerazione superiore rispetto al tasso d'interesse minimo LPP dell'1.25 %.

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: i tassi di conversione per l'età di pensionamento ordinaria, stabiliti nel regolamento, per effetto del continuo cambiamento dell'aspettativa di vita, non corrispondono ai valori attuariali corretti. Per poter finanziare la differenza tra il tasso di conversione tecnicamente corretto e quello stabilito dal regolamento, devono essere creati adeguati accantonamenti. L'accantonamento viene costituito per quelle persone che hanno compiuto il 58^{esimo} anno d'età, supponendo una quota di prelievo della rendita del 60 %. Per queste persone, viene differito il previsto fabbisogno di finanziamento in caso di pensionamento all'età ordinaria.

Accantonamento per lunga vita: per la crescente aspettativa di vita dei beneficiari di rendita viene costituito un accantonamento che ammonta allo 0.5 % del capitale di previdenza per ogni anno completato dopo il 2020 (= anno di pubblicazione delle basi LPP 2020).

5.7 Principi tecnici

Al 31 dicembre 2023, il tasso d'interesse tecnico ammonta all'1.75 % e si situa quindi al di sotto del margine superiore secondo la DTA 4 del 3.33 %.

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 2023. A partire dal 31 dicembre 2021 vengono utilizzate le basi tecniche LPP 2020, tavole periodiche.

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

	2023 CHF	2022 CHF
Attività al valore di mercato	1 704 358 508	1 603 146 406
./. Debiti e voci transitorie	-28 387 581	-27 562 584
./. Riserve di contributi e fondi di previdenza liberi di datori di lavoro associati	-16 715 242	-16 242 822
Patrimonio disponibile	1 659 255 686	1 559 341 000
Capitale di previdenza assicurati attivi	-936 008 527	-908 527 495
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	-526 430 880	-514 517 927
Accantonamenti tecnici	-90 423 401	95 900 646
Patrimonio necessario	-1 552 862 808	-1 518 946 068
Eccedenza di copertura	106 392 878	40 394 932
Grado di copertura	106.9 %	102.7 %

5.9 Perizia attuariale

L'ultima perizia è stata effettuata al 31 dicembre 2022. In essa è stato confermato quanto segue:

Le basi tecniche (LPP 2020, tavole periodiche) sono adeguate. • Il tasso d'interesse tecnico dell'1.5 %, attualmente applicato dalla cassa pensione, è adeguato. Questo valore si situa entro la banda d'oscillazione da noi ipotizzata e al di sotto dell'attesa rendita netta del 2.82 % della strategia d'investimento. • Il grado di copertura ammonta, secondo l'art. 44 OPP2, al 102.7 %. • A nostro parere, l'obiettivo da raggiungere con il fondo oscillazione valore al 16.1 % del capitale di previdenza necessario dal punto di vista attuariale è adeguato. • Alla data di scadenza, la cassa pensione offre la garanzia di poter adempiere i suoi impegni (il grado di copertura ammonta, secondo l'art. 44 OPP2, al 102.7 %, il fondo oscillazione valore è stato aumentato al 16.5 % rispetto al valore da raggiungere). • Le disposizioni attuariali regolamentari relative alle prestazioni e al finanziamento corrispondono alle prescrizioni di legge. • Le misure prese per la copertura dei rischi attuariali (vecchiaia, decesso e invalidità) sono adeguate.

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 oppure sottoposti alla FINMA:

Obbligazioni CHF Credit Suisse; Swiss Life

Obbligazioni valute estere Credit Suisse; UBS AG

Azioni Svizzera UBS AG

Azioni mondo UBS AG; Credit Suisse

Azioni mercati emergenti Credit Suisse

Infrastrutture UBS AG; Credit Suisse; Swiss Life

Immobili Credit Suisse; Swiss Life; HIG; SFP; Swiss Prime; Utilita; Zürich Versicherungen

Banca depositaria Credit Suisse

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. Il regolamento d'investimento consente i seguenti ampliamenti delle opzioni d'investimento, che però non sono stati utilizzati: azioni ampliate al 53 %, immobili ampliati al 32 %. 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 2023, il fondo oscillazione valore della PROMEA cassa pensione corrisponde a un importo di CHF 106.39 milioni. Il fondo oscillazione valore necessario per la strategia d'investimento ammonta al 16.1 % 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 143.62 milioni e quindi la sua capacità d'assunzione dei rischi è limitata.

Obiettivo fondo oscillazione valore 16.1 % dei capitali di previdenza e degli

accantonamenti tecnici

CHF 250010912

Fondo oscillazione valore esistente

CHF 106392878

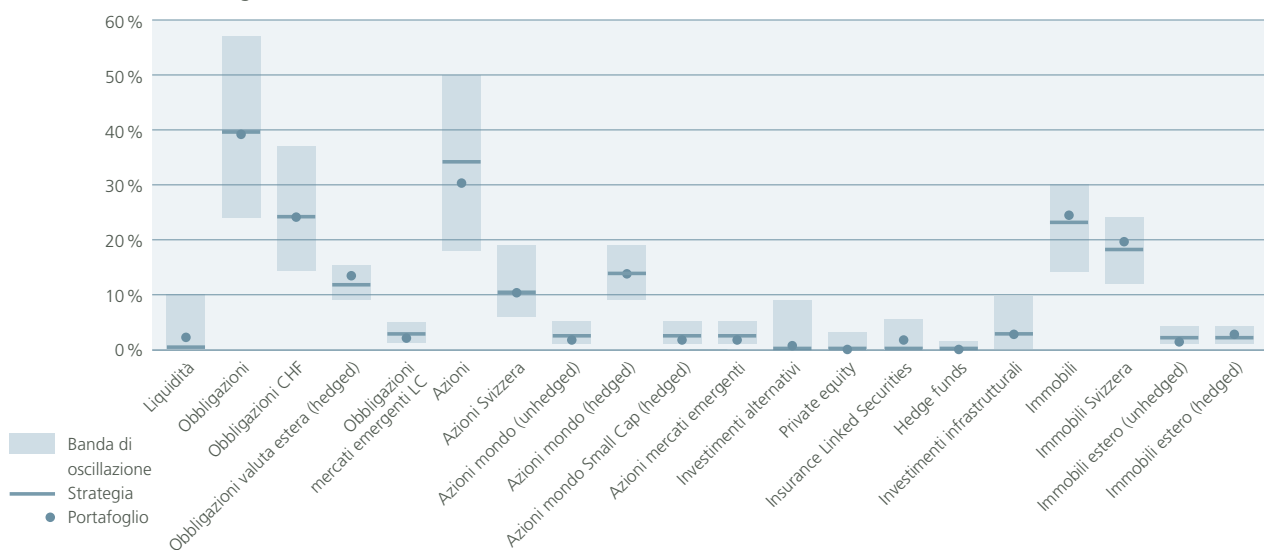
Disavanzo fondo

CHF 143618034

6.4 Investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022	Bande di oscillazione	Limiti
Categoria d'investimento	CHF	Quota in %	CHF	Quota in %	%	OPP2 in %
Liquidità	52 460 056	3.08	144 747 531	9.03	0–10	100
Crediti e prestiti	20 484 333	1.20	13 209 178	0.82		
Attività transitorie	2 105	0.00	191 133	0.01		
Titoli						
Obbligazioni						
• Obbligazioni CHF	395 322 829	23.19	409 032 067	25.51	14–37	100
• Obbligazioni valute estere (hedged)	232 105 580	13.62	178 535 574	11.14	9–15	
• Obbligazioni mercati emergenti LC	26 515 818	1.56	25 354 069	1.58	1–5	
Azioni						
• Azioni Svizzera	190 956 659	11.20	142 936 764	8.92	6–19	50
• Azioni mondo (unhedged)	29 426 363	1.73	25 549 241	1.59	1–5	
• Azioni mondo (hedged)	236 316 414	13.87	169 582 252	10.58	9–19	
• Azioni mondo Small Cap	26 128 228	1.53	23 526 334	1.47	1–5	
• Azioni mercati emergenti	22 234 759	1.30	22 715 411	1.42	1–5	
Investimenti alternativi						
• Private equity	180 000	0.01	155 000	0.01	0–3	15
• Hedge funds	0	0.00	114 342	0.01	0–1	
• Insurance Linked Securities	20 000 000	1.17	0	0.00	0–5	
Investimenti infrastrutturali Svizzera + estero	55 492 497	3.26	39 016 784	2.43	0–10	10
Immobili						
• Immobili Svizzera (investimenti diretti)	169 500 000	9.95	175 000 000	10.92	12–24	30
• Immobili Svizzera (indiretti)	158 602 915	9.31	158 644 720	9.90		
• Immobili estero (unhedged)	17 188 389	1.01	20 786 552	1.30	1–4	
• Immobili estero (hedged)	51 441 563	3.02	54 049 453	3.37	1–4	
Totale investimenti	1 704 358 508	100.00	1 603 146 406	100.00		
Totale valute estere	696 849 611	40.89	559 230 013	34.88	24–66	
Totale valute estere (non coperte)	121 504 000	7.13	157 062 733	9.80	4–23	30
Totale azioni	505 062 424	29.63	384 310 002	23.97	18–50	50
Totale immobili	396 732 866	23.28	408 480 725	25.48		30
Totale infrastrutture/investimenti alternativi	75 672 497	4.44	39 286 126	2.45		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 2023 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 2023 nessun titolo degli investimenti diretti era gravato da un prestito.

6.7 Risultati netti da investimenti patrimoniali

	2023 CHF	2022 CHF
Ricavi da investimenti in titoli	91 621 144	- 175 406 316
• Liquidità, denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta	1 357 525	- 74 225
• Investimenti infrastrutturali	3 227 248	2 204 867
• Operazioni valutarie a termine	-	-
• Obbligazioni	36 873 008	- 77 005 730
• Azioni	50 053 539	- 100 812 667
• Private equity	40 000	364 000
• Hedge funds	- 103 305	- 97 283
• Ricavi straordinari	173 129	14 723
Ricavi da immobili	- 464 296	5 818 670
Ricavi da immobili indiretti	- 4 434 878	9 074 482
Amministrazione patrimoniale, controlling investimenti	- 5 459 432	- 4 980 270
Totale risultato netto da investimenti patrimoniali	81 262 538	- 165 672 633
Patrimonio complessivo rilevante	1 704 358 508	1 603 146 406
Performance	5.62 %	- 9.41 %

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	1 669 374 220	100 %
Totale degli investimenti collettivi a costi non trasparenti	0	0 %
Patrimonio della PROMEA cassa pensione secondo la contabilità titoli e immobili	1 669 374 220	100 %

Il tasso di trasparenza dei costi ammonta al 100 %.

Costi d'amministrazione patrimoniale indicati

	CHF	in percentuale degli investimenti a costi trasparenti
Costi d'amministrazione patrimoniale indicati direttamente nel conto economico	2 213 559	0.13 %
Indice dei costi delle amministrazioni immobiliari	331 010	0.02 %
Indice dei costi degli investimenti collettivi a costi trasparenti	2 914 862	0.17 %
Totale dei costi d'amministrazione patrimoniale indicati nel conto economico	5 459 431	0.32 %

I costi d'amministrazione patrimoniale complessivi indicati nel conto economico ammontano allo 0.32 % (2022: 0.32 %) 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	32 924
Fondi obbligazioni valute estere – con valore al giorno di chiusura	17 584
Fondi obbligazioni mercati emergenti – con valore al giorno di chiusura	859
Fondi azioni Svizzera – con valore al giorno di chiusura	0
Fondi azioni mondo (unhedged) – con valore al giorno di chiusura	1 399
Fondi azioni mondo (hedged) – con valore al giorno di chiusura	12 331
Fondi azioni mondo Small Cap – con valore al giorno di chiusura	23 254
Fondi azioni mercati emergenti – con valore al giorno di chiusura	22 670
Fondi infrastruttura – con valore al giorno di chiusura	784 757
Immobili indiretti Svizzera – con valore al giorno di chiusura	1 197 069
Immobili indiretti estero (unhedged) – con valore al giorno di chiusura	127 194
Immobili indiretti estero (hedged) – con valore al giorno di chiusura	694 174
Investimenti sul mercato monetario	648
Totale degli investimenti collettivi trasparenti	2 914 862

Elenco degli investimenti collettivi non trasparenti al giorno di chiusura

ISIN	Categoria	Nome del titolo	Valore al giorno di chiusura 31.12.2023		
	Hedge funds		Unità	Valore di mercato CHF	in percentuale del patrimonio
Fondi & simili					
INT3486	Hedge Fundss	TRADEX Master D series 1	370.60	0 %	0 %
INT3487	Hedge Fundss	TRADEX Master D series 1 II	58.43	0 %	0 %
Totale hedge funds				0 %	0 %

6.8 Immobili

6.8.1 Immobili

I seguenti immobili sono di proprietà della PROMEA cassa pensione:

	Costi d'amministrazione CHF	31.12.2023 Valore di bilancio CHF	31.12.2022 Valore di bilancio CHF
Immobile Dübendorf	16 271.80	11 150 000	11 800 000
Immobile Mönchaltorf	9 263.65	4 550 000	4 900 000
Immobile Morbio Inferiore	25 504.05	7 450 000	8 500 000
Immobile Berna	17 819.40	5 000 000	5 300 000
Immobile Arni	34 046.25	19 250 000	18 750 000
Immobile Zurigo	18 297.90	13 750 000	13 750 000
Immobile Niederglatt	10 209.15	4 500 000	5 000 000
Immobile Seebach	52 298.65	21 000 000	22 100 000
Immobile Dietikon	32 372.15	24 100 000	24 500 000
Immobile Zofingen	9 848.70	3 900 000	4 100 000
Immobile Mumpf	16 273.90	8 500 000	8 700 000
Immobile Amriswil	35 556.50	18 700 000	18 800 000
Immobile Bienne	11 152.75	1 750 000	2 950 000
Immobile Allschwil	8 439.50	4 900 000	5 200 000
Immobile Rapperswil	27 664.35	17 800 000	17 450 000
Immobile Thun	5 990.95	3 200 000	3 200 000
Totale	331 009.65	169 500 000	175 000 000

La valutazione è stata effettuata in base alle direttive per la contabilità secondo le Swiss GAAP RPC 26. A partire dal 2009, la PROMEA cassa pensione è affiancata dalla Sparhafen Immobilien AG nella gestione degli investimenti immobiliari. L'esame di potenziali acquisizioni per l'ampliamento del portafoglio di immobili, nonché il risanamento degli immobili esistenti, avviene in stretta collaborazione con la direzione della PROMEA cassa pensione.

Metodo di stima degli immobili: metodo dei flussi di cassa attualizzati DCF (discounted cash flow method); banda di oscillazione dei tassi d'interesse di capitalizzazione dal 2.8 % al 3.5 %.

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:

	2023 CHF	2022 CHF
Situazione riserve di contributi datori di lavoro al 01.01.	15 926 454	15 446 874
Versamenti alle riserve di contributi datori di lavoro	3 770 130	2 965 885
Scioglimento da versamento di contributi datori di lavoro	-3 341 242	-2 526 807
Scioglimento in seguito a uscita di società	0	0
Tasso d'interesse dello 0.25 %	42 741	40 502
Totale riserve di contributi datori di lavoro al 31.12	16 398 083	15 926 454
Situazione fondi liberi datori di lavoro al 01.01.	316 367	315 578
Versamento fondi liberi	0	0
Tasso d'interesse dello 0.25 %	791	789
Uscita fondi liberi	0	0
Totale fondi liberi datori di lavoro al 31.12.	317 158	316 367

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

7.1 Crediti e prestiti

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

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Averi imposta preventiva amministrazione federale delle contribuzioni	13 079 576	6 434 074
Averi imposta alla fonte amministrazioni delle contribuzioni estere	62 892	62 416
Conto di pareggio con la PROMEA cassa di compensazione	6 317 206	6 291 499
Conti di pareggio amministrazioni immobiliari	727 376	191 900
Fondi di garanzia LPP	297 283	229 289
Totale crediti e prestiti	20 484 333	13 209 178

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:

	2023 CHF	2022 CHF
Averi diversi	2 105	191 133
Totale attività transitorie	2 105	191 133

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:

	2023 CHF	2022 CHF
Diversi	245 088	101 895
Totale passività transitorie	245 088	101 895

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:

	2023 CHF	2022 CHF
Commissioni di borsa agenti e intermediari	354 726	252 929
Costi rapporto aziendale	16 732	21 263
Pubblicità in generale	51 243	34 523
Sponsoring	4 847	7 615
Totale costi di marketing e pubblicità	427 546	316 330
Revisione cassa e consulenza	39 188	41 380
Perito assicurazione pensioni	80 856	61 696
Autorità di vigilanza	27 521	28 018
Costi d'amministrazione in generale	2 176 503	2 446 274
Totale costi d'amministrazione	2 751 614	2 893 697

I costi d'amministrazione ammontano a CHF 291 (anno precedente: CHF 321) per ogni assicurato attivo e a CHF 236 (anno precedente: CHF 259) 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 Nell'anno 2023 non vi è stato alcuno scioglimento di accordi di adesione che causano una liquidazione parziale.

9.2 Impegni di capitale aperti al 31 dicembre 2023

CSF Infrastrutture energetiche Svizzera L	CHF	5 139 682.75
UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 2	CHF	2 266 609.57
UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 3	CHF	4 569 288.00
Swiss Life Infrastruttura globale ESG CHF hedged	CHF	10 000 000.00
SFP Infrastructure Partners Fund	CHF	10 000 000.00

10. Avvenimenti successivi alla data di bilancio

Nessuno.

Affidabilità

*La PROMEA cassa pensione
agisce in modo affidabile.*





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

PROMEA Pensionskasse
Ifangstrasse 8
8952 Schlieren

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

Zurigo, 27 marzo 2024

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 2023.

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 2023, il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 ammonta al 106.9% (anno precedente: 102.7%), calcolato sulla base di un tasso d'interesse tecnico del 1.75% (anno precedente: 1.50%) 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 42.6% rispetto al valore tecnico.

In base ai nostri controlli secondo l'art. 52e, cpv. 1 LPP, confermiamo che al 31 dicembre 2023

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

Con i migliori saluti

Pensionskassen-Experte SKPE
Allvisa AG, 03.04.2024

Fortgeschrittene elektronische Signatur

René Zehnder
perito dipl. in materia di previdenza professionale



Pensionskassen-Experte SKPE
Allvisa AG, 03.04.2024

Fortgeschrittene elektronische Signatur

Thomas Frick
perita dipl. in materia di previdenza professionale





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

BDO SA
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurigo

RELAZIONE DELL'UFFICIO DI REVISIONE

Al consiglio di fondazione di PROMEA Pensionskasse, Schlieren

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di PROMEA Pensionskasse (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2023, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

La versione tedesca del rapporto di audit (datata 21 marzo 2024) è giuridicamente vincolante.

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

Elementi alla Base del Giudizio

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

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

Responsabilità del Consiglio di Fondazione per il Conto Annuale

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

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

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

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

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



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

BDO SA
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurigo

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

Relazione su Altre Disposizioni di Legge e Regolamentari

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

Abbiamo verificato se:

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

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

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

Zurigo, 21 marzo 2024

BDO SA

Marcel Frick
Revisore responsabile
Perito revisore abilitato

Christian Schärer
Perito revisore abilitato

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

Imprenditorialità

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



in breve,

PROMEA CASSA PENSIONE

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

Cenni storici

1955 Fondazione dell'assicurazione paritetica complementare

1968

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

1983

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

1996

Cambiamento del nome in PV-PROMEA

2018

Cambiamento del nome in PROMEA cassa pensione

Forma giuridica

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

Scopo della fondazione

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

Consiglio di fondazione

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

Associazioni fondatrici PROMEA cassa pensione

- AM Suisse
- Sindacato Unia
- Syna – il sindacato

Prestazioni coordinate con

PROMEA assicurazioni sociali

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

organi,

DELLA CASSA PENSIONE

Associazioni fondatrici

AM Suisse, Sindacato Unia, Syna – il sindacato

Consiglio di fondazione

Kathrin Ackermann rappresentante del personale (Syna)

Sabine Bellefeuille rappresentante del padronato (AM Suisse)

Rolf Frehner vicepresidente, rappresentante del personale (Unia)

Vincenzo Giovannelli rappresentante del personale (Unia)

Peter Meier presidente, rappresentante del padronato (AM Suisse)

Susanne Niklaus rappresentante del padronato (AM Suisse)

Direzione

Ricardo Garcia direttore PROMEA assicurazioni sociali

Patric Spahr direttore PROMEA cassa pensione

Direzione reparto Previdenza professionale

Veli Balaban caporeparto Previdenza professionale

Collaboratrici

Belinda Bono amministrazione aziende membri e assicurati

Maria Carbone amministrazione aziende membri e assicurati

Chanita Duangtaku amministrazione aziende membri e assicurati

Isabelle Gygi amministrazione prestazioni

Hanspeter Kaufmann consulente aziendale Previdenza professionale

Roland Kleiner consulente aziendale Previdenza professionale

Susanne Ledergerber amministrazione aziende membri e assicurati e operazioni di pagamento

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

Katia Rizzo amministrazione prestazioni

Autorità di vigilanza

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

Perito casse pensioni

Allvisa AG, Zurigo

Ufficio di revisione

BDO SA, Zurigo

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

Credit Suisse (Schweiz) AG

Consulenza d'investimenti

Hartweger & Partner AG, Root

Immobili

Sparhafen Immobilien AG, Zurigo

Immopro AG, Zurigo

Perito incaricato delle stime

COMRE AG, Zurigo

Colophon**Editrice**

PROMEA cassa pensione, Schlieren

Concetto, creazione e realizzazione

agor ag | kommunikation & design, Zurigo

