

*rapporto  
aziendale,*

*PROMEA CASSA PENSIONE 2024*

## *Rispetto*

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



# *contenuto,*

## *RAPPORTO AZIENDALE 2024*

### **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

Il 2024 è stato un anno di irrequietudine. La guerra perdurante in Ucraina era soltanto uno dei focolai di crisi che ci hanno turbato tutti, insieme ai mercati d'investimento molto volatili. In quest'ambito, PROMEA Cassa pensione ha potuto raggiungere un rendimento d'investimento del 5.89%. Al 31 dicembre 2024, il grado di copertura è aumentato, rispetto all'anno precedente, dal 106.9% al 110.1%.

Il 22 settembre 2024, gli elettori svizzeri hanno respinto la riforma della previdenza professionale (riforma LPP) con una quota di no del 67%. Il chiaro no della popolazione sovrana, riconducibile anche a discordanze durante la campagna, lascia una lacuna che adesso dev'essere colmata da ciascuna cassa pensione collegata alla LPP. Il consiglio di fondazione si occupa intensamente delle sfide come la longevità o un eventuale calo dei tassi d'interesse. Bisogna ridiscutere il tasso di conversione regolamentare del 6.8%, applicato al capitale di vecchiaia fino a CHF 600'000 all'età di riferimento per calcolare la rendita di vecchiaia. Nell'assumere questa decisione, il consiglio di fondazione è anche consapevole della propria responsabilità sociale e comunicherà tempestivamente eventuali adeguamenti.

Anche nell'anno 2024, PROMEA Cassa pensione ha adottato una strategia d'investimento equilibrata e sostenibile. Nel maggio 2024, da inter-pension siamo stati classificati al 5° posto in tutta la Svizzera tra le casse pensioni più sostenibili e nel novembre 2024 da The European (Global Banking & Finance Awards) abbiamo addirittura ricevuto la menzione di migliore cassa pensione sostenibile. La nostra strategia di sostenibilità ha inoltre fornito un contributo positivo al rendimento.

Il 1° settembre 2024, vi è stato un cambiamento nel consiglio di fondazione di PROMEA Cassa pensione nella rappresentanza dei dipendenti UNIA. Rolf Frehner, membro del consiglio di fondazione dal 1° luglio 1996 e presidente del consiglio di fondazione per due mandati, ha rassegnato le dimissioni al 31 agosto 2024 per motivi d'età. Abbiamo apprezzato molto Rolf Frehner quale abile esperto della previdenza professionale. Anche la sua bravura negoziale rimane impressa molto positivamente. Auguriamo a Rolf Frehner ogni bene e lo ringraziamo per il suo pluridecennale impegno a favore dei nostri destinatari. Al 1° settembre 2024, Rolf Frehner è stato sostituito da Kaspar Bütikofer. Esprimiamo un cordiale benvenuto a Kaspar Bütikofer nel consiglio di fondazione e siamo lieti di iniziare un'ottima collaborazione.

Nel 2025, il consiglio di fondazione vuole elaborare una strategia di crescita per PROMEA Cassa pensione. Questa strategia punta su uno sviluppo qualitativo e dev'essere in grado di posizionare correttamente anche in futuro PROMEA Cassa pensione nella competizione con le altre casse pensione. È importante, che la crescita qualitativa rafforzi il collettivo esistente della nostra cassa pensione. Inoltre, effettueremo una valutazione critica del nostro modello di riassicurazione. L'esistente contratto Excess of Loss scade il 31 dicembre 2025.

Nell'anno 2025, PROMEA Cassa pensione può vantare 70 anni di storia. Ci ralleghiamo di questo anniversario e facciamo tutto il possibile per essere anche in futuro un partner affidabile per i nostri assicurati e le aziende affiliate.

Ringrazio i membri del consiglio di fondazione, nonché la direzione aziendale, le collaboratrici e i collaboratori di PROMEA Cassa pensione per il loro grande impegno e per l'ottima collaborazione.

**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

	2024	2023
1. Tasso d'interesse	2 %	1.5 %
2. Averì di vecchiaia in CHF	965.3 mio	936.0 mio
3. Aumento rendite	0 %	0 %
4. Grado di copertura	110.1 %	106.9 %
5. Membri *	974	997
6. Assicurati	9'307	9'456
7. Beneficiari di rendita	2'292	2'212
8. Somma di bilancio in CHF	1'820 mio	1'704 mio
9. Contributi in CHF	70.3 mio	68.5 mio
10. Performance netta	5.89 %	5.62 %

\* A partire dal 1° gennaio 2024 sono contati unicamente i membri affiliati con assicurati attivi.

# dati,

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

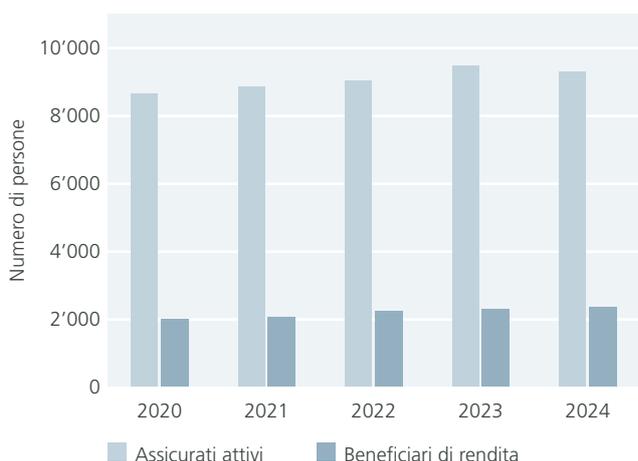
### Risultato d'esercizio

PROMEA Cassa pensione chiude l'esercizio 2024 con un'eccedenza di ricavi di CHF 56.55 milioni. Grazie a tale eccedenza, il grado di copertura, calcolato secondo l'art. 44 OPP 2, è aumentato, nel periodo in esame, dal 106.9% al 110.1%. Ciò è riconducibile all'ottimo risultato degli investimenti. Il risultato netto degli investimenti patrimoniali ammonta a CHF 97.52 milioni. Nel 2024, il rendimento ottenuto sugli investimenti patrimoniali raggiunge il 5.89%.

Nonostante l'ottimo risultato d'esercizio, il fondo oscillazione valore obiettivo di CHF 258.47 milioni non ha potuto essere costituito completamente. Secondo il bilancio al 31 dicembre 2024, il fondo oscillazione valore esistente ammonta a CHF 162.95 milioni e corrisponde al 63.04% del fondo oscillazione valore obiettivo. Di conseguenza, 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. La piena capacità d'assunzione dei rischi è raggiunta quando il fondo oscillazione valore obiettivo è interamente costituito.

La crescita del capitale di previdenza e dei contributi di risparmio fatturati è continuata anche nell'anno 2024.

### Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



Il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato di CHF 29.34 milioni, raggiungendo, alla fine dell'anno in esame, CHF 965.35 milioni. I contributi di risparmio fatturati sono aumentati di CHF 1.72 milioni e ammontano, per l'anno 2024, a CHF 60.51 milioni. Al 31 dicembre 2024 aderiscono alla cassa pensione 9'307 assicurati attivi. Ciò corrisponde a una diminuzione di 149 assicurati attivi rispetto all'anno precedente. La quota parte delle donne ammonta al 19.7% rispetto al 19.6% dell'anno precedente.

### Quota di prelievo delle rendite

Nell'anno in esame, PROMEA Cassa pensione ha registrato 162 pensionamenti. Di questi, 76 assicurati (46.91%) hanno chiesto il prelievo della rendita di vecchiaia. 64 assicurati (39.51%) hanno scelto il prelievo del capitale di vecchiaia, mentre 22 assicurati (13.58%) hanno optato per la forma mista prelievo parziale della rendita di vecchiaia / prelievo parziale del capitale di vecchiaia. Al 31 dicembre 2024, PROMEA Cassa pensione conta complessivamente 2'292 beneficiari di rendita. Ciò corrisponde a un aumento di 80 beneficiari di rendita rispetto all'anno precedente.

### Capacità strutturale d'assunzione dei rischi

La relazione demografica (numero di assicurati attivi per ogni beneficiario di rendita, senza rendite per figli) ammonta al valore di 4.2. Per ogni beneficiario di rendita vi sono 4.2 assicurati attivi. Con ciò, paragonata ad altre istituzioni di previdenza, PROMEA Cassa pensione si posiziona leggermente 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 e la capacità strutturale d'assunzione dei rischi di una cassa pensione.

### Tasso d'interesse sugli averi di vecchiaia / Effettive perdite da pensionamento

Nell'esercizio esaminato, il tasso d'interesse mantello applicato sugli averi di vecchiaia regolamentari è stato del 2%. Ciò corrisponde, rispetto al tasso d'interesse minimo secondo la LPP, fissato per legge, a un maggior tasso dello

Evoluzione grado di copertura 2024



0.75%. Va comunque considerato che PROMEA Cassa pensione continua ad applicare un tasso di conversione regolamentare del 6.8% sui capitali di vecchiaia fino a CHF 600'000 all'età di riferimento. Tuttavia, il tasso di conversione tecnicamente corretto ammonta, secondo le attuali basi tecniche, al 5%. Di conseguenza, al momento di ogni pensionamento all'età di riferimento si produce, per PROMEA Cassa pensione, una perdita effettiva da pensionamento di circa il 36% del capitale di vecchiaia che frutta interessi. Questa perdita è addebitata al conto d'esercizio corrente e ammonta, nell'esercizio in esame, a complessivamente CHF 11.9 milioni. I costi per gli interessi degli averi di vecchiaia regolamentari del 2% ammontano, nell'esercizio esaminato, a circa CHF 18 milioni.

### Investimenti patrimoniali

Per quanto riguarda gli investimenti, anche l'anno 2024 ha avuto un andamento positivo. PROMEA Cassa pensione ha potuto raggiungere una performance del 5.89% (anno precedente 5.62%). Inoltre, hanno potuto essere implementate ulteriori misure concernenti la sostenibilità degli investimenti patrimoniali.

Da un punto di vista economico, l'anno trascorso non è stato positivo per tutte le nazioni e le regioni. Soprattutto l'eurozona ha sofferto per la debolezza dello sviluppo economico, sfiorando ripetutamente il confine verso una recessione. Nel 2024, la Germania ha registrato addirittura due trimestri di crescita negativa. Anche la crescita economica della Svizzera si è situata a un livello piuttosto basso, seppure ancora positivo. La Cina continua a soffrire a causa di un'importante crisi immobiliare e la fiducia dei consumatori è a uno stadio molto basso. La potenza economica degli USA si è manifestata positivamente. La crescita nel 2024 è stata ancora molto solida, benché alcuni indicatori classici abbiano segnalato una recessione.

Nella seconda metà dell'anno, tema dominante erano le elezioni presidenziali negli Stati Uniti che si sono concluse, infine, con la vittoria di Donald Trump. Ciò non aveva ancora conseguenze economiche dirette. Tuttavia, nell'anno 2025, ci saranno alcuni punti della sua politica (dazi, debito pubblico, imposte, deregolamentazione) che influenzeranno l'andamento dei mercati.

A livello globale, l'andamento dell'inflazione è stato variabile. Alla fine del 2024, il tasso inflazionistico negli USA si situava al 2.9%. Nell'eurozona ammontava al 2.4%. L'inflazione era nettamente inferiore in Svizzera con uno 0.6%. Lo sviluppo eterogeneo ha anche provocato una riduzione dei tassi d'interesse a velocità differenti da parte delle banche nazionali. Nell'anno passato, la banca nazionale degli Stati Uniti ha ridotto il tasso di riferimento dal 5.5% al 4.5%. Ha tuttavia segnalato che ulteriori riduzioni del tasso di riferimento sarebbero avvenute a ritmo più lento, a causa dell'inflazione sempre ancora troppo elevata. La BCE ha ridotto i tassi d'interesse dal 4.5% al 3.15%. In Svizzera, la BNS ha potuto abbassare i tassi d'interesse dall'1.75% allo 0.5%. In diversi comunicati, la BNS ha segnalato che bisognava aspettarsi, nella peggiore delle ipotesi, nuovamente una fase di interessi negativi.

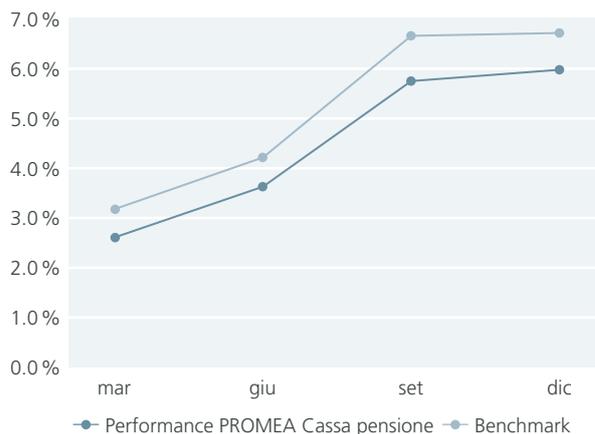
La riduzione dell'inflazione e anche quella dei tassi di riferimento hanno provocato una diminuzione del rendimento delle obbligazioni e un aumento delle loro quotazioni. Di conseguenza, si è potuto raggiungere una performance del 5.5% con le obbligazioni in CHF. Nell'ambito delle obbligazioni in valuta estera, la performance è stata del -1.6%.

La performance negativa dipende anche dal fatto che, nella categoria delle obbligazioni in valuta estera, viene assicurato il rischio valutario rispetto al CHF. La copertura del rischio di cambio è stata onerosa a causa dell'elevata differenza dei tassi d'interesse. Tuttavia, ci sono studi che dimostrano che, a lungo termine, in questa categoria le coperture rispetto al CHF sono convenienti. Comunque, anche le obbligazioni dei mercati emergenti hanno avuto uno sviluppo positivo con un 2 %.

Anche i mercati azionari hanno registrato un anno positivo. In quest'ambito sono state molto forti ancora una volta le azioni US, che costituiscono, nell'indice azionario mondiale, la quota maggiore con oltre il 70 %. Nelle azioni mondo senza copertura valutaria si è potuta raggiungere una performance del 28.4 % e nelle azioni mondo con copertura valutaria una del 17.1 %. Anche gli small cap globali e i mercati emergenti si sono sviluppati positivamente, rispettivamente con un 8.3 % e un 17.8 %. Nel corso dell'anno, PROMEA Cassa pensione aveva sottoponderato questi segmenti azionari, poiché il rischio di una correzione era stato classificato maggiore. Anche le azioni svizzere hanno avuto uno sviluppo positivo con il 6.5 %, senza tuttavia poter mantenere il passo con le azioni globali.

L'evoluzione degli immobili Svizzera è stata positiva. Si è raggiunta una performance del 5.2 %. Il mercato immobiliare svizzero continua a essere stabile e a costituire un solido generatore di ricavi. Per contro, gli immobili estero hanno avuto un andamento negativo. Essi sono stati caratterizzati da uno sviluppo negativo del mercato e da prezzi in calo. Gli immobili estero unhedged hanno perso un -18.7 %, mentre gli immobili estero hedged un -6.2 %. Osservatori di mercato ritengono che la situazione si stabilizzi.

*Evoluzione effettiva della performance 2024 rispetto al benchmark*



Sotto l'aspetto della sostenibilità, anche gli investimenti infrastrutturali sono stati ampliati ulteriormente. Con una performance del 6 % si sono sviluppati positivamente. Pure la categoria Insurance Linked Securities, introdotta nell'anno precedente, ha avuto un'evoluzione positiva con un 8.1 %. Nuovi sono gli investimenti nell'ambito della microfinanza. Essi permettono di ottenere un grande impatto e un rendimento interessante rispetto al mercato valutario.

Nel complesso, l'anno 2024 è stato positivo. La performance raggiunge il 5.89 % (anno precedente 5.62 %). La performance del benchmark ammonta al 6.62 %. I due motivi principali dello scostamento dal benchmark sono la performance negativa dei prodotti immobili estero, nonché la minore quota azionaria.

PROMEA Cassa pensione si impegna a ottenere una performance ottimale con un rischio adeguato e con un focus sulla sostenibilità. Nel 2024, i prodotti d'investimento sostenibili hanno superato i relativi benchmark e con ciò migliorato il rendimento complessivo (netto dopo i costi). La cassa pensione pone l'accento su investimenti interessanti e sostenibili a lunga scadenza ed è convinta di essere con ciò un partner ideale per i propri destinatari e membri affiliati.

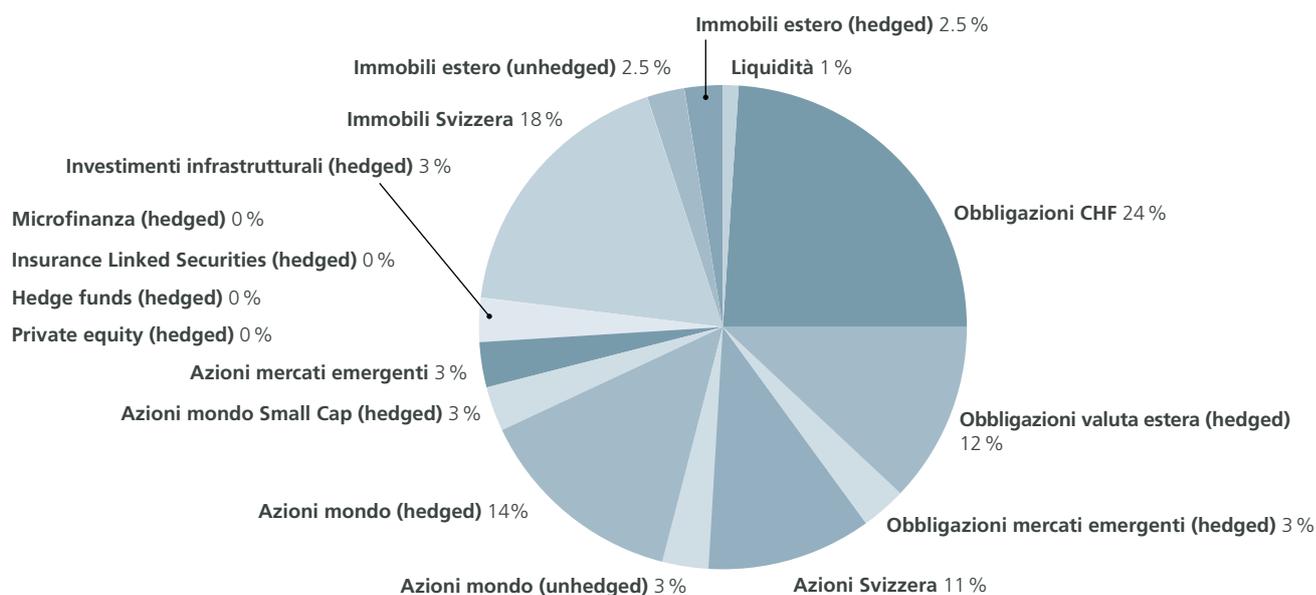
### Portafoglio immobiliare

Nel 2024, il portafoglio immobiliare di PROMEA Cassa pensione ha avuto l'evoluzione attesa. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione e costi di gestione e manutenzione) corrispondono, con CHF 5.93 milioni, quasi del tutto all'obiettivo dell'importo preventivato di CHF 5.94 milioni.

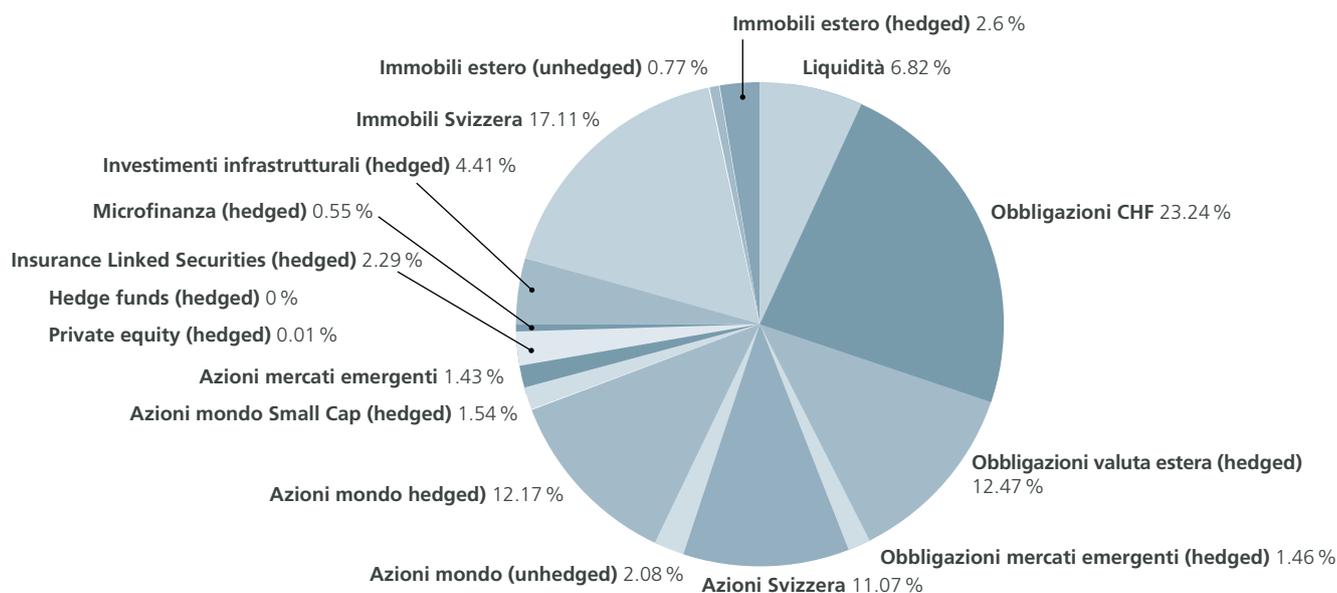
Nell'esercizio 2024 non vi sono stati acquisti di immobili. In base a una correzione strategica del portafoglio, l'immobile nel Ticino meridionale a Morbio Inferiore è stato venduto. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta a un buon 4.67 %. La rendita netta si situa al 3.54 % e quindi a un livello considerevole.

La percentuale dei locali sfitti nel portafoglio globale ammontava al 3.32 % (2023: 2.39 %). La maggior parte dei locali sfitti si è prodotta nell'immobile venduto a Morbio Inferiore (29 %), nonché nell'immobile a Bienne (30 %) che è in fase di ristrutturazione. Nei restanti immobili, in linea di principio, l'evoluzione dei locali sfitti è stata positiva.

### Allocazione strategica degli asset (SAA) valevole dal 1° ottobre 2024



### Allocazione secondo le categorie d'investimento 31 dicembre 2024



Nel periodo esaminato, la COMRE SA ha effettuato nuovamente la valutazione del portafoglio immobiliare di PROMEA Cassa pensione. Al 31 dicembre 2024, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 167'350'000. Il portafoglio è stato rivalutato del 3.3% rispetto al 31 dicembre 2023 (like-for-like). L'effetto di valutazione con un incremento di CHF 5.3 milioni è migliorato in maniera significativa in confronto all'anno precedente (CHF -5.5 milioni). La rivalutazione è dovuta ai minori tassi di sconto e ai maggiori ricavi da locazione.

Nel corso dell'esercizio in esame, sono stati effettuati investimenti per lavori di riparazione per un ammontare di CHF

2.06 milioni. La maggior parte di questi investimenti concerneva un nuovo grande impianto fotovoltaico nell'immobile di Arni, il risanamento completo a Bienne, nonché la pianificazione di imminenti misure ESG presso diversi immobili. Il risultato degli immobili, considerando le rivalutazioni, ammonta a CHF 8.55 milioni (anno precedente CHF -950'000).

#### 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	2024   CHF	2023   CHF
<b>Attività</b>			
<b>Investimenti patrimoniali</b>		<b>1'819'995'705.99</b>	<b>1'704'356'403.71</b>
Liquidità		80'699'517.75	52'460'056.48
Crediti e prestiti	7.1	13'242'065.77	20'484'332.50
Titoli	6.4	1'353'412'552.50	1'234'679'148.25
<b>Immobili</b>	<b>6.8</b>	<b>372'641'569.97</b>	<b>396'732'866.48</b>
Immobili		167'349'999.95	169'499'999.95
Immobili estero (hedged)		47'255'068.49	51'441'562.84
Immobili estero (unhedged)		13'983'248.50	17'188'388.55
Immobili Svizzera (indiretti)		144'053'253.03	158'602'915.14
<b>Voci transitorie attive</b>	<b>7.2</b>	<b>144'290.55</b>	<b>2'104.70</b>
<b>Totale attività</b>		<b>1'820'139'996.54</b>	<b>1'704'358'508.41</b>
<b>Passività</b>			
<b>Debiti</b>		<b>33'979'923.57</b>	<b>28'142'492.52</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite		33'979'923.57	28'142'492.52
<b>Voci transitorie passive</b>	<b>7.4</b>	<b>251'325.00</b>	<b>245'088.15</b>
<b>Riserve contributi datori di lavoro</b>	<b>6.9</b>	<b>17'557'743.38</b>	<b>16'715'241.58</b>
Riserve contributi datori di lavoro		17'239'792.63	16'398'083.73
Fondi liberi datori di lavoro associati		317'950.75	317'157.85
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>		<b>1'605'405'754.00</b>	<b>1'552'862'808.00</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	965'345'188.00	936'008'527.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5	545'820'019.00	526'430'880.00
Accantonamenti tecnici	5.6	94'240'547.00	90'423'401.00
<b>Fondo oscillazione valore</b>	<b>6.3</b>	<b>162'945'250.59</b>	<b>106'392'878.16</b>
<b>Capitale di fondazione, sottocopertura</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale passività</b>		<b>1'820'139'996.54</b>	<b>1'704'358'508.41</b>

# conto,

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

	Commento Conto annuale	2024   CHF	2023   CHF
<b>Contributi e versamenti ordinari e altri</b>		<b>71'836'381.26</b>	<b>69'692'117.75</b>
Contributi ordinari	3.2	70'251'263.60	68'493'807.20
– Contributo risparmio		60'510'908.75	58'790'148.45
– Contributo rischio		7'103'992.80	7'096'495.90
– Contributo costi d'amministrazione		2'636'362.05	2'607'162.85
Interessi di mora su crediti di contributi		13'445.95	13'262.95
Versamenti in riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	4'028'390.35	3'770'129.80
Versamenti fondi di garanzia		773'723.36	756'159.50
Utilizzo di riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	-3'230'442.00	-3'341'241.70
<b>Prestazioni di entrata</b>		<b>72'541'863.71</b>	<b>72'767'472.54</b>
Versamenti di libero passaggio assicurati	5.3	72'541'863.71	72'767'472.54
– Versamenti di libero passaggio assicurati attivi		70'861'986.51	71'242'341.58
– Versamenti capitale di copertura beneficiari di rendita		1'679'877.20	1'525'130.96
<b>Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata</b>		<b>144'378'244.97</b>	<b>142'459'590.29</b>
<b>Prestazioni regolamentari</b>		<b>-66'524'663.05</b>	<b>-63'591'337.06</b>
Rendite di vecchiaia		-31'355'374.20	-30'290'223.11
Rendite superstiti		-3'883'299.65	-3'367'440.55
Rendite invalidità		-4'056'365.15	-3'520'386.65
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		-24'637'739.45	-25'244'074.90
Prestazioni di capitale in caso di decesso e d'invalidità		-2'591'884.60	-1'169'211.85
<b>Prestazioni di uscita</b>		<b>-62'061'431.90</b>	<b>-56'338'326.40</b>
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	5.3	-58'106'690.65	-54'212'720.60
Prelievi anticipati PPA /divorzio	5.3	-3'954'741.25	-2'125'605.80
<b>Uscita di fondi per prestazioni e prelievi anticipati</b>		<b>-128'586'094.95</b>	<b>-119'929'663.46</b>

Commento Conto annuale		2024   CHF	2023   CHF
<b>Scioglimento, formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro</b>		<b>-53'385'447.80</b>	<b>-34'389'159.95</b>
Formazione capitale di previdenza assicurati attivi		-11'325'622.05	-14'190'265.65
Formazione capitale di previdenza beneficiari di rendita		-19'389'139.00	-11'912'953.00
Scioglimento/formazione accantonamenti tecnici		5.6	5'477'245.00
Interessi capitale di risparmio		-18'055'592.40	-13'334'298.20
Formazione riserve di contributi di datori di lavoro		6.9	-428'888.10
Scioglimento/formazione fondi di previdenza liberi		6.9	0.00
<b>Costi assicurativi</b>		<b>-712'539.70</b>	<b>-658'676.30</b>
<b>Risultato netto della parte assicurativa</b>		<b>-38'305'837.48</b>	<b>-12'517'909.42</b>
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>		<b>97'517'570.85</b>	<b>81'262'538.38</b>
Ricavi da titoli		6.7	90'982'991.50
– Liquidità			270'855.03
– Investimenti in denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta			43'018.71
– Operazioni valutarie a termine			0.00
– Obbligazioni			19'144'130.86
– Obbligazioni			64'209'590.60
– Private equity			-250.00
– Insurance Linked Securities			1'830'520.61
– Hedge funds			0
– Investimenti infrastrutturali			5'452'144.38
– Microfinanza			32'981.31
– Ricavi straordinari			0
<b>Ricavi da immobili</b>		<b>6.7</b>	<b>11'849'762.07</b>
Ricavi da immobili			9'049'658.24
Ricavi da immobili indiretti			2'800'103.83
<b>Altri ricavi da immobili</b>		<b>6.7</b>	<b>0.00</b>
Costi d'amministrazione patrimoniale		6.7	-5'315'182.72
<b>Altri ricavi</b>		<b>289'307.85</b>	<b>4'930.98</b>
Ricavi da prestazioni di servizio fornite			6'771.01
Altri ricavi			282'536.84
<b>Altri costi</b>		<b>-102.70</b>	<b>0.00</b>
<b>Costi d'amministrazione</b>		<b>7.5</b>	<b>-2'948'566.09</b>
Costi d'amministrazione in generale			-2'363'847.90
Revisioni di cassa e consulenza			-36'340.15
Perito casse pensioni			-66'088.55
Autorità di vigilanza			-28'240.79
Costi di pubblicità			-69'882.60
Provvisori mediatori			-384'166.10
<b>Eccedenza costi/ricavi prima dello scioglimento/della formazione del fondo oscillazione valore</b>		<b>56'552'372.43</b>	<b>65'997'946.04</b>
<b>Formazione del fondo oscillazione valore</b>		<b>6.3</b>	<b>-56'552'372.43</b>
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# commento,

## AL CONTO ANNUALE 2024

### 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 del 15 ottobre 2018
- Regolamento di previdenza del 7 settembre 2023, valevole dal 1° gennaio 2024
- Regolamento dei costi del 7 dicembre 2021, valevole dal 1° gennaio 2022
- Regolamento d'organizzazione e d'amministrazione del 27 marzo 2024, valevole dal 1° dicembre 2022
- Regolamento d'accantonamento del 27 marzo 2024, valevole dal 31 dicembre 2023

- Regolamento d'investimento del 5 settembre 2024, valevole dal 1° ottobre 2024
- 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 del 7 maggio 2010, valevole dal 1° giugno 2009

#### 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

Vincenzo Giovannelli\* vicepresidente, 2023–2026

Kaspar Bütikofer\*, 2024–2026

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* Impropo 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* 997 (989), *Entrate* 18 (20), *Uscite* 41 (12), *Imprese associate* 974 (997), (cifre anno precedente tra parentesi).

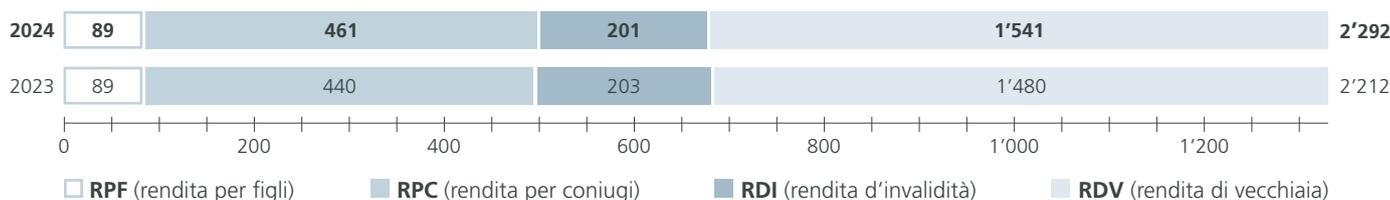
A partire dal 1° gennaio 2024 sono contati unicamente i membri affiliati con assicurati attivi.

## 2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### 2.1 Struttura degli assicurati – assicurati attivi al 31 dicembre 2024/2023



### 2.2 Struttura degli assicurati – beneficiari di rendita al 31 dicembre 2024/2023



**Totale beneficiari di rendita** 2'292 (2'212), di cui donne 860 (824), di cui uomini 1'432 (1'388)

### Sviluppo effettivo delle rendite

	31.12.2024	Entrate 2024	Uscite 2024	31.12.2023
Rendite di vecchiaia	1'541	98	37	1'480
Rendite del divorzio	7	3	0	4
Rendite d'invalidità	201	21	23	203
Rendite per coniugi	454	31	13	436
Rendite per figli d'invalidi	52	7	5	50
Rendite per figli di pensionati	10	0	4	14
Rendite per orfani	27	5	3	25
<b>Totale</b>	<b>2'292</b>	<b>165</b>	<b>85</b>	<b>2'212</b>

**Numero di pensionamenti 2024: 162**, di cui versamento rendita di vecchiaia 76, versamento capitale 84, versamento capitale e rendita di vecchiaia (forma mista) 22.

### 3. Modalità di realizzazione dello scopo

#### 3.1 Spiegazione dei piani di previdenza

Le prestazioni della fondazione sono descritte dettagliatamente nelle disposizioni complementari al regolamento del 7 settembre 2023. 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.

	2024   CHF	2023   CHF
Contributi datori di lavoro	37'301'909	36'226'497
Contributi dipendenti	32'949'355	32'267'310
<b>Contributi complessivi</b>	<b>70'251'264</b>	<b>68'493'807</b>
di cui:		
– Contributi di risparmio	60'510'909	58'790'148
– Contributi di rischio	7'103'993	7'096'496
– Contributo ai costi d'amministrazione	2'636'362	2'607'163

#### 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 contrattidi 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 2024.

Per il calcolo del capitale di copertura delle rendite sono utilizzate le basi tecniche di LPP 2020, tavole periodiche, nonché un tasso d'interesse tecnico dell'1.75 %, senza variazione rispetto all'anno precedente.

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

	2024   CHF	2023   CHF
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 01.01.	936'008'527	908'527'496
Accrediti di vecchiaia	62'670'431	61'101'431
Versamenti di libero passaggio	70'861'987	71'242'341
Accrediti interessi	18'011'039	13'290'766
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	-58'106'691	-54'212'721
Prelievi anticipati OPPA	-2'419'106	-1'505'749
Prelievi di divorzio	-1'535'635	-619'856
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso, invalidità	-60'145'364	-61'815'182
<b>Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.</b>	<b>965'345'188</b>	<b>936'008'527</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 2.3 milioni avviene attraverso l'accantonamento riserva sinistri AI. Nel 2024, il tasso d'interesse applicato ai singoli averi di previdenza ammontava al 2 % (1.5 % nel 2023).

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

Gli averi di vecchiaia secondo la LPP ammontano a CHF 620'382'814 (anno precedente: CHF 605'658'350).

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

	2024   CHF	2023   CHF
Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 01.01.	526'430'880	514'517'927
Variazione	19'389'139	11'912'953
<b>Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 31.12.</b>	<b>545'820'019</b>	<b>526'430'880</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:

	2024   CHF	2023   CHF
Fondo oscillazione rischi	6'911'000	6'686'924
Accantonamento per perdite da pensionamenti	76'413'147	75'840'014
Accantonamento per interessi supplementari	-	-
Accantonamento per lunga vita	10'916'400	7'896'463
<b>Totale accantonamenti tecnici</b>	<b>94'240'547</b>	<b>90'423'401</b>

**Accantonamento per interessi supplementari:** il consiglio di fondazione ha deciso che gli averi di vecchiaia regolamentari fruttano, nel 2025, 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. Al fine di poter finanziare la differenza tra il tasso di conversione tecnicamente corretto e quello regolamentare, è necessario costituire accantonamenti adeguati. L'accantonamento viene costituito per quelle persone che hanno compiuto il 58<sup>esimo</sup> 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 2024, il tasso d'interesse tecnico ammonta all'1.75 % e si situa quindi al di sotto del margine superiore secondo la DTA 4 del 2.89 %.

Il capitale di copertura necessario corrisponde agli averi di vecchiaia accumulati degli assicurati attivi e al valore attuale dei beneficiari di rendita al 31 dicembre 2024. 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

	2024   CHF	2023   CHF
Attività al valore di mercato	1'820'139'997	1'704'358'508
./. Debiti e voci transitorie	-34'231'249	-28'387'581
./. Riserve di contributi e fondi di previdenza liberi di datori di lavoro associati	-17'557'743	-16'715'242
<b>Patrimonio disponibile</b>	<b>1'768'351'005</b>	<b>1'659'255'686</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	-965'345'188	-936'008'527
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	-545'820'019	-526'430'880
Accantonamenti tecnici	-94'240'547	-90'423'401
<b>Patrimonio necessario</b>	<b>-1'605'405'754</b>	<b>-1'552'862'808</b>
Eccedenza di copertura	162'945'251	106'392'878
<b>Grado di copertura</b>	<b>110.1 %</b>	<b>106.9 %</b>

## 5.9 Perizia attuariale

L'ultima perizia è stata effettuata al 31 dicembre 2023. In essa è stato confermato quanto segue:

- le basi tecniche (LPP 2020, tavole periodiche) sono adeguate; • il tasso d'interesse tecnico dell'1.75 %, 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 2.56 % della strategia d'investimento; • il grado di copertura ammonta, secondo l'art. 44 OPP2, al 106.9 %; • a nostro parere, l'obiettivo da raggiungere con il fondo di oscillazione valore del 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 106.9 %, il fondo oscillazione valore corrisponde al 42.6 % 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* UBS AG

*Obbligazioni valute estere* UBS AG

*Azioni Svizzera* UBS AG

*Azioni mondo* UBS AG

*Azioni mercati emergenti* UBS AG

*Infrastrutture* UBS AG; Swiss Life; SFP

*Immobili* UBS AG; Swiss Life; HIG; SFP; Swiss Prime; Utilita; Zürich Versicherungen

*Banca depositaria* UBS 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. 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 2024, il fondo oscillazione valore della PROMEA Cassa pensione corrisponde a un importo di CHF 162.95 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 95.53 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 258'470'326

Fondo oscillazione valore esistente

CHF 162'945'250

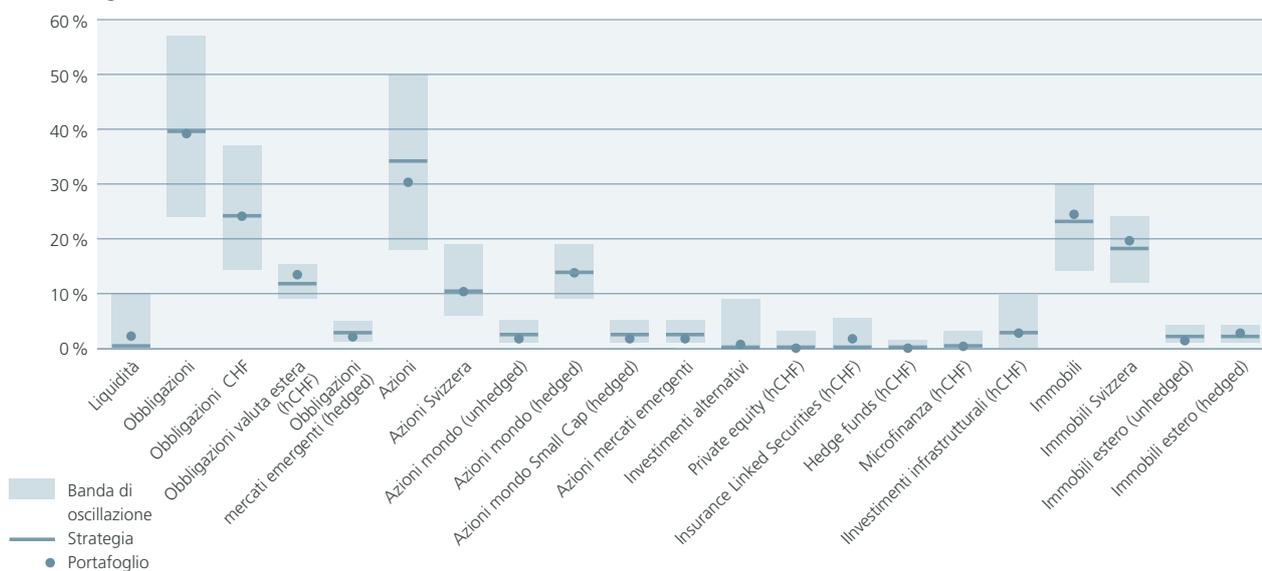
Disavanzo fondo

CHF 95'525'076

## 6.4 Investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

Categoria d'investimento	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023	Bande di oscillazione	Limiti
	CHF	Quota in %	CHF	Quota in %	%	OPP2 in %
Liquidità	80'699'518	4.43	52'460'056	3.08	0-10	100
Crediti e prestiti	13'242'066	0.73	20'484'333	1.20		
Attività transitorie	144'291	0.01	2'105	0.00		
Titoli						
Depositi a termine						
• Deposito a termine CHF	30'042'973	1.65	0	0.00		
Obbligazioni						
• Obbligazioni CHF	422'936'527	23.24	395'322'829	23.19	14-37	100
• Obbligazioni valute estere (hedged)	226'965'655	12.47	232'105'580	13.62	9-15	
• Obbligazioni mercati emergenti (hedged)	26'579'105	1.46	26'515'818	1.56	1-5	
Azioni						
• Azioni Svizzera	201'450'260	11.07	190'956'659	11.20	6-19	50
• Azioni mondo (unhedged)	37'792'529	2.08	29'426'363	1.73	1-5	
• Azioni mondo (hedged)	221'460'621	12.17	236'316'414	13.87	9-19	
• Azioni mondo Small Cap (hedged)	28'084'566	1.54	26'128'228	1.53	1-5	
• Azioni mercati emergenti	25'993'127	1.43	22'234'759	1.30	1-5	
Investimenti alternativi						
• Private equity (hedged)	170'000	0.01	180'000	0.01	0-3	15
• Hedge funds	0	0.00	0	0.00	0-1	
• Insurance Linked Securities (hedged)	41'652'047	2.29	20'000'000	1.17	0-5	
• Microfinanza (hedged)	10'022'960	0.55	0	0.00	0-3	
Investimenti infrastrutturali Svizzera/estero	80'262'184	4.41	55'492'497	3.26	0-10	10
Immobili						
• Immobili Svizzera (investimenti diretti)	167'350'000	9.19	169'500'000	9.95	12-24	30
• Immobili Svizzera (indiretti)	144'053'253	7.91	158'602'915	9.31		
• Immobili estero (unhedged)	13'983'249	0.77	17'188'389	1.01	0-4	
• Immobili estero (hedged)	47'255'068	2.60	51'441'563	3.02	0-4	
<b>Totale investimenti</b>	<b>1'820'139'997</b>	<b>100.00</b>	<b>1'704'358'508</b>	<b>100.00</b>		
Totale valute estere	760'051'110	41.76	696'849'611	40.89	24-66	
Totale valute estere (non coperte)	132'432'575	7.28	121'504'000	7.13	4-23	30
Totale azioni	514'781'103	28.28	505'062'424	29.63	18-53	50
Totale immobili	372'641'570	20.47	396'732'866	23.28	14-32	30
Totale infrastrutture/investimenti alternativi	566'626'109	31.13	525'242'424	31.91	18-59	65

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 2024 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 2024 nessun titolo degli investimenti diretti era gravato da un prestito.

### 6.7 Risultati netti da investimenti patrimoniali

	2024   CHF	2023   CHF
Ricavi da investimenti in titoli	90'982'992	91'621'144
• Liquidità, denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta	313'874	1'357'525
• Investimenti infrastrutturali	5'452'144	3'227'248
• Microfinanza	32'981	-
• Operazioni valutarie a termine	-	-
• Obbligazioni	19'144'131	36'873'008
• Azioni	64'209'591	50'053'539
• Private equity	-250	40'000
• Insurance Linkes Securities	1'830'521	-
• Hedge funds	-	-103'305
• Ricavi straordinari	-	173'129
Ricavi da immobili	9'049'658	-464'296
Ricavi da immobili indiretti	2'800'104	-4'434'878
Amministrazione patrimoniale, controlling investimenti	-5'315'183	-5'459'432
<b>Totale risultato netto da investimenti patrimoniali</b>	<b>97'517'571</b>	<b>81'262'538</b>
<b>Patrimonio complessivo rilevante</b>	<b>1'820'139'997</b>	<b>1'704'358'508</b>
<b>Performance</b>	<b>5.89 %</b>	<b>5.62 %</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	1'777'936'949	100 %
Totale degli investimenti collettivi a costi non trasparenti	0	0 %
<b>Patrimonio della PROMEA Cassa pensione secondo la contabilità titoli e immobili</b>	<b>1'777'936'949</b>	<b>100 %</b>

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	1'313'675	0.08 %
Indice dei costi delle amministrazioni immobiliari	335'323	0.01 %
Indice dei costi degli investimenti collettivi a costi trasparenti	3'666'184	0.21 %
<b>Totale dei costi d'amministrazione patrimoniale indicati nel conto economico</b>	<b>5'315'183</b>	<b>0.30 %</b>

I costi d'amministrazione patrimoniale complessivi indicati nel conto economico ammontano allo 0.3 % (2023: 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	57'773
Fondi obbligazioni valute estere – con valore al giorno di chiusura	53'686
Fondi obbligazioni mercati emergenti – con valore al giorno di chiusura	0
Fondi azioni Svizzera – con valore al giorno di chiusura	0
Fondi azioni mondo (unhedged) – con valore al giorno di chiusura	3'779
Fondi azioni mondo (hedged) – con valore al giorno di chiusura	25'973
Fondi azioni mondo Small Cap – con valore al giorno di chiusura	25'080
Fondi azioni mercati emergenti – con valore al giorno di chiusura	26'926
Fondi infrastruttura – con valore al giorno di chiusura	1'401'560
Immobili indiretti Svizzera – con valore al giorno di chiusura	1'193'611
Immobili indiretti estero (unhedged) – con valore al giorno di chiusura	109'069
Immobili indiretti estero (hedged) – con valore al giorno di chiusura	580'190
Insurance Linked Securities	178'472
Microfinanza	10'019
Investimenti sul mercato monetario	45
<b>Totale degli investimenti collettivi trasparenti</b>	<b>3'666'184</b>

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

ISIN	Categoria	Nome del titolo	Valore al giorno di chiusura 31.12.2024		
			Unità	Valore di mercato CHF	in percentuale del patrimonio
	<b>Hedge funds</b>				
Fondi & simili					
INT3486	Hedge Fundss	TRADEX Master D series 1	361.59	0 %	0 %
INT3487	Hedge Fundss	TRADEX Master D series 1 II	57.01	0 %	0 %
<b>Totale hedge funds</b>				<b>0 %</b>	<b>0 %</b>

## 6.8 Immobili

### 6.8.1 Immobili

I seguenti immobili sono di proprietà della PROMEA Cassa pensione:

	Costi d'amministrazione CHF	31.12.2024		31.12.2023	
		Valore di bilancio   CHF		Valore di bilancio   CHF	
Immobile Dübendorf	17'702.15	10'900'000		11'150'000	
Immobile Mönchaltorf	9'802.00	3'200'000		4'550'000	
Immobile Morbio Inferiore	19'550.50	-		7'450'000	
Immobile Berna	12'665.30	4'900'000		5'000'000	
Immobile Arni	42'515.70	19'750'000		19'250'000	
Immobile Zurigo	20'397.60	15'250'000		13'750'000	
Immobile Niederglatt	10'819.05	5'000'000		4'500'000	
Immobile Seebach	53'523.15	21'300'000		21'000'000	
Immobile Dietikon	34'203.05	26'650'000		24'100'000	
Immobile Zofingen	9'205.35	4'000'000		3'900'000	
Immobile Mumpf	17'033.40	8'600'000		8'500'000	
Immobile Amriswil	33'766.95	19'250'000		18'700'000	
Immobile Bienne	9'416.90	2'100'000		1'750'000	
Immobile Allschwil	9'073.55	5'400'000		4'900'000	
Immobile Rapperswil	29'760.70	17'750'000		17'800'000	
Immobile Thun	5'887.80	3'300'000		3'200'000	
<b>Totale</b>	<b>335'323.15</b>	<b>167'350'000</b>		<b>169'500'000</b>	

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 2.75 % 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:

	2024   CHF	2023   CHF
Situazione riserve di contributi datori di lavoro al 01.01.	16'398'083	15'926'454
Versamenti alle riserve di contributi datori di lavoro	4'028'390	3'770'130
Scioglimento da versamento di contributi datori di lavoro	-3'230'442	-3'341'242
Scioglimento in seguito a uscita di società	0	0
Tasso d'interesse dello 0.25 %	43'761	42'741
<b>Totale riserve di contributi datori di lavoro al 31.12</b>	<b>17'239'792</b>	<b>16'398'083</b>
Situazione fondi liberi datori di lavoro al 01.01.	317'158	316'367
Versamento fondi liberi	0	0
Tasso d'interesse dello 0.25 %	793	791
Uscita fondi liberi	0	0
<b>Totale fondi liberi datori di lavoro al 31.12.</b>	<b>317'951</b>	<b>317'158</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:

	31.12.2024   CHF	31.12.2023   CHF
Averi imposta preventiva amministrazione federale delle contribuzioni	5'743'731	13'079'576
Averi imposta alla fonte amministrazioni delle contribuzioni estere	62'899	62'892
Conto di pareggio con la PROMEA Cassa di compensazione	6'540'449	6'317'206
Conti di pareggio amministrazioni immobiliari	623'316	727'376
Fondi di garanzia LPP	271'670	297'283
<b>Totale crediti e prestiti</b>	<b>13'242'066</b>	<b>20'484'333</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:

	2024   CHF	2023   CHF
Averi diversi	144'291	2'105
<b>Totale attività transitorie</b>	<b>144'291</b>	<b>2'105</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:

	2024   CHF	2023   CHF
Diversi	251'325	245'088
<b>Totale passività transitorie</b>	<b>251'325</b>	<b>245'088</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:

	2024   CHF	2023   CHF
Commissioni di borsa agenti e intermediari	384'166	354'726
Costi rapporto aziendale	25'045	16'732
Pubblicità in generale	35'811	51'243
Sponsoring	9'026	4'847
<b>Totale costi di marketing e pubblicità</b>	<b>454'049</b>	<b>427'546</b>
Revisione cassa e consulenza	36'340	39'188
Perito assicurazione pensioni	66'089	80'856
Autorità di vigilanza	28'241	27'521
Costi d'amministrazione in generale	2'363'848	2'176'503
<b>Totale costi d'amministrazione</b>	<b>2'948'566</b>	<b>2'751'614</b>

I costi d'amministrazione ammontano a CHF 317 (anno precedente: CHF 291) per ogni assicurato attivo e a CHF 254 (anno precedente: CHF 236) 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 OPP 2, 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 2024 non vi è stato alcuno scioglimento di accordi di adesione che causano una liquidazione parziale.

---

### 9.2 Impegni di capitale aperti al 31 dicembre 2024

CSF Infrastrutture energetiche Svizzera L	CHF	960'482
UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 2	CHF	2'266'610
UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 3	CHF	1'947'566
SFP Infrastructure Partners Fund	CHF	7'042'531
ZAST Infrastruktur Evergreen CHF hedged	CHF	10'000'000

---

## 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  
Baslerstrasse 60  
8048 Zürich

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

Zurigo, 3 giugno 2025

### 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 2024.

#### 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 2024, il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 ammonta al 110.1% (anno precedente: 106.9%), calcolato sulla base di un tasso d'interesse tecnico del 1.75% (anno precedente: 1.75%) e dei principi tecnici LPP 2020. La buona performance ha influenzato positivamente il risultato di fine d'anno. La riserva di fluttuazione alla data di bilancio è accumulata al 63.0% rispetto al valore tecnico.

In base ai nostri controlli secondo l'art. 52e, cpv. 1 LPP, confermiamo che al 31 dicembre 2024

- 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, 3. Juni 2025

René Zehnder  
perito dipl. in materia di previdenza professionale

Pensionskassen-Experte SKPE  
Allvisa AG, 3. Juni 2025

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

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

**Kaspar Bütikofer** rappresentante del personale (Unia)

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

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

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

**Susanne Sabbadini** rappresentante del personale (Syna)

### 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

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

**Katia Rizzo** amministrazione prestazioni

**Milica Simic** amministrazione aziende membri e assicurati

**Autorità di vigilanza**

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

**Perito casse pensioni**

Allvisa AG, Zurigo

**Ufficio di revisione**

BDO SA, Zurigo

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

UBS 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

