

RELAZIONE SULLA GESTIONE

2024



Editoriale

Gentile lettrice, gentile lettore,

quando la relazione sulla gestione viene finalmente pubblicata in seguito al processo di preparazione (chiusura dei conti, stesura, approvazione, revisione da parte dell'ufficio di revisione, traduzione, resa accessibile, caricamento), l'anno scorso è già passato da tempo. Ciò nonostante, la invitiamo a leggere la presente relazione.

Un altro anno ricco di eventi significativi in Svizzera, nei Paesi esteri vicini e lontani, «oltreoceano» e nel «vicinato», è ormai trascorso. Con i suoi 66 anni di storia, Previs è un piccolo tassello nel mosaico degli affari mondiali, ma una tessera importante del puzzle quando si tratta della sicurezza finanziaria delle nostre oltre 45'000 persone assicurate e beneficiarie di rendita.

Con il presente documento intendiamo rendere conto dell'esercizio 2024, gettando però uno sguardo al prossimo futuro. Come tutti sappiamo, soprattutto al giorno d'oggi, l'unica costante è il cambiamento.

Nel 2025 è prevista l'elezione di rinnovo generale del consiglio di fondazione, comprese le nuove elezioni, pertanto si terrà un'assemblea digitale dei delegati. La documentazione dettagliata sarà inviata alle persone delegate in tempo utile.

In caso di domande o osservazioni sulla presente relazione sulla gestione, non esiti a rivolgersi al direttore (contatto: Stefan Muri, direttore, stefan.muri@previs.ch).

Le auguriamo un'interessante lettura. Tenga presente che con la relazione sulla gestione vengono pubblicati soltanto i valori consolidati per l'intera fondazione. I dati dettagliati relativi alle singole casse di previdenza si trovano in schede informative separate. Queste sono messe a disposizione per le casse di previdenza Service Public, Comunitas, Strategia 30 e Beneficiari di rendita all'interno della relazione sulla gestione digitale alla voce «Casse di previdenza». Le casse di previdenza Datori di lavoro ricevono le informazioni dettagliate individualmente attraverso le rispettive commissioni di previdenza.

Previs Previdenza

Download

- [Scheda informative: casse di previdenza](#)

Lo stato patrimoniale, il conto d'esercizio e l'allegato sono disponibili a partire dalla pagina 10 del presente documento.

Cifre indice

Le cifre indice principali

	2024	2023
Somma di bilancio	7'115'112'176	6'597'255'783
Investimenti patrimoniali	7'026'104'670	6'487'850'067

	2024	2023
Spese amministrative	10'193'277	9'541'021
Spese amministrative per persona assicurata attiva	283	273
Spese amministrative per destinatario o destinataria (persone attive e beneficiarie di rendita)	218	211

	2024	2023
Rendimento della Strategia 20	5.98%	3.97%
Rendimento della Strategia 30	7.45%	4.45%
Rendimento della Strategia 40	8.22%	5.29%
Rendimento della Strategia 50	n.c.	n.c.

	2024	2023
Costi di amministrazione patrimoniale in % del portafoglio investimenti complessivo	0.34%	0.49%

	2024	2023
Numero di casse di previdenza	17	17
Numero di datori e datrici di lavoro	1'246	1'250
Numero di persone assicurate	36'047	34'950
Numero di persone beneficiarie di rendita	10'686	10'335

Grado di copertura cassa di previdenza	2024	2023	2022	2021	2020
< 90.0%	0	0	0	0	0
90.0% - 94.9%	0	0	0	0	0
95.0% - 99.9%	1	1	1	0	1
100.0% - 109.9%	6	10	11	2	7
110.0% - 119.9%	9	6	5	7	6
120.0% - 130.0%	1	0	0	8	3

Andamento delle spese amministrative rendimento	2024	2023	2022	2021	2020
Spese amministrative per destinatario o destinataria in CHF (persone attive e beneficiarie di rendita)	218	211	234	235	235
Rendimento globale	7.45%	4.48%	-7.03%	7.21%	4.11%

Consiglio di fondazione

2024: focus sulle assicurazioni sociali – 2025: focus sul cambiamento

Dal punto di vista politico, l'anno scorso è stato un anno storico per le assicurazioni sociali svizzere. In primavera la 13esima mensilità AVS è stata accettata in modo piuttosto sorprendente e anche molto chiaro, mentre in autunno la riforma della previdenza professionale è stata respinta come invece prevedibile. In entrambi i casi, gentile lettrice e gentile lettore, si trattava dell'ammontare delle rendite di vecchiaia. Chissà se la generazione delle persone beneficiarie di rendita o quella che sta per andare in pensione abbia deciso a spese di quella dei più giovani. Ad ogni modo, la popolazione ha indicato la strada da seguire, quindi non resta che percorrerla.

Tuttavia, ciò che ci preoccupa forse più della riforma LPP, bocciata nuovamente, è l'accanimento contro la LPP che si è manifestato durante la campagna per la votazione. Ancora una volta abbiamo sentito parlare di «furto delle rendite», «self-service del mondo finanziario», «stillicidio di denaro», «progetto difettoso e disfunzionale», «creazione anziché risoluzione di problemi». Sebbene l'ultima affermazione contenesse almeno un pizzico di realtà, in quanto alcune parti della riforma erano effettivamente pesanti, gli altri slogan dell'establishment politico hanno il solo scopo di creare polemica.

Previdenza professionale: migliore della sua reputazione!

In qualità di persone beneficiarie di rendita e assicurate dobbiamo ricordare ancora una volta che il nostro sistema a tre pilastri è uno dei migliori sistemi di previdenza al mondo, nonostante tutti i suoi difetti. Indipendentemente dalla necessità di una riforma, dobbiamo occuparci della nostra previdenza professionale, adottare le misure necessarie e smettere di lamentarci inutilmente. Il consiglio di fondazione di Previs ha fatto la sua parte e continuerà a farla in futuro per il bene delle persone destinatarie.

Un quadro normativo sempre più rigoroso rallenta l'innovazione

Il fatto che questo non sia sempre semplice dipende anche dalle autorità di vigilanza, che a causa di singole pecore nere effettivamente presenti nel settore, tendono a mettere sotto accusa gli istituti collettivi, imponendo loro regolamenti impraticabili e frenando così spesso le idee innovative. Una misura del genere comporta, ad esempio, che nel 2025 dovremo gestire diversi avvicendamenti di personale nel consiglio di fondazione.

Avvicendamento nel consiglio di fondazione e nella direzione 2025

Nel 2025 assisteremo anche a variazioni nella composizione del personale a livello di segreteria. Il nostro direttore di lunga data, Stefan Muri, quest'estate andrà in pensione e gli succederà Martin Friedli, che vanta un'annosa esperienza di gestione. A metà anno ci lascerà anche la nostra responsabile Previdenza Nathalie Sesiani e a succederle sarà una persona interna, ovvero la sua finora sostituta Franziska Gägeler, un'esperta conoscitrice di Previs.

Come già detto, diversi membri si dimetteranno dal consiglio di fondazione a metà anno. Sarò lieto di onorare il loro impegno profuso in questi anni nella relazione sulla gestione 2025. Al momento non mi resta che ringraziare tutti i membri del consiglio di fondazione, la direzione e tutti i collaboratori e collaboratrici per un anno che è stato caratterizzato da alti e bassi, da controversie talvolta impegnative e da decisioni di ampio respiro, ma durante il quale hanno dimostrato in ogni situazione di agire sempre nel rispetto di chi la pensa diversamente e soprattutto grandissimo impegno.

Desideriamo inoltre ringraziare ancora una volta le nostre stimate rappresentanze delle affiliazioni, nonché le nostre care persone assicurate e beneficiarie di rendita per la fiducia che ripongono in noi e nella nostra Previs.



Peter Flück
Presidente del consiglio di fondazione

Composizione e funzioni del consiglio di fondazione nel 2024

Nome/cognome	Funzione	Rappresentanza	Affiliazione	Entrata nel consiglio di fondazione/ rielezione
Peter Flück	Presidente del consiglio di fondazione/ presidente del comitato compliance	Datori e datrici di lavoro	Brienz Rothorn Bahn	2004/2021
Reto Lindegger	Vicepresidente del consiglio di fondazione/ membro del comitato compliance	Datori e datrici di lavoro	Associazione dei Comuni Svizzeri	2016/2021
Alfred Amrein	Presidente del comitato d'investimento	Datori e datrici di lavoro	Atupri Assicurazione della salute	2012/2021
Tanja Brunner	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori e lavoratrici	Gemeinde Spiez	2020/2021
Matthias Bütikofer	Membro del comitato d'investimento	Datori e datrici di lavoro	Stiftung Taubblinden-Hilfe	2014/2021
Martin Gafner	Membro del comitato d'investimento	Datori e datrici di lavoro	Siloah AG	2016/2021
Susanne Graf	Membro del comitato compliance	Datori e datrici di lavoro	Gemeinde Kemmental	2020/2021
Irene Haldimann		Lavoratori e lavoratrici	Kirchgemeinde Muri-Gümligen	2023
Irene Minder Ruch		Lavoratori e lavoratrici	Seniorenzentrum Oberburg BE	2020/2021
Urs Obrecht	Membro del comitato compliance	Lavoratori e lavoratrici	Heime dahlia	2013/2021
Karin Thomet	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori e lavoratrici	Ausgleichskasse Berner Arbeitgeber	2023
Jürg Thöni	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori e lavoratrici	Spital STS AG	2012/2021

Segreteria

Sessantasei, venti, dieci, sette

Negli anni Settanta Udo Jürgens, che l'anno scorso avrebbe compiuto novant'anni, cantava: «66 anni è l'età in cui ci si diverte, 66 anni è l'età in cui si è in splendida forma, 66 anni è l'età in cui la strada da percorrere è ancora lunga». Previs l'anno scorso ha compiuto **66 anni** ed è in splendida forma. Il nostro lavoro continua ad appassionarci e la strada da percorrere è ancora lunga. E proprio come descritto nella canzone di Udo, noi di Previs desideriamo che il nostro lavoro garantisca che dopo il pensionamento «inizi la vita inizia per le nostre persone assicurate». Ci chiamiamo «Previs» da circa **20 anni** e nel 2024 cade la **decima chiusura d'esercizio come istituto collettivo** con diverse casse di previdenza. Con questo bilancio, il nostro patrimonio complessivo ha superato la soglia dei **7 miliardi di franchi**. Tutte cifre che ci permettono di guardare al passato con un certo orgoglio.

Le cifre della chiusura d'esercizio 2024 sono incredibili

Naturalmente, sappiamo che le cifre principalmente determinanti per la prosperità di una cassa pensioni provengono dal settore degli investimenti. Oltre ai contributi di risparmio dei lavoratori e lavoratrici e dei datori e datrici di lavoro, il cosiddetto terzo contribuente rappresenta spesso il fattore decisivo. Le performance ottenute lo scorso anno con le nostre strategia d'investimento variano da poco meno del 6 percento a oltre l'8 percento. Il dato relativo al portafoglio investimenti è un buon 7.5 percento. Il risultato degli investimenti comprende anche gli immobili detenuti direttamente, che contribuiscono in modo sostanziale alla stabilità di Previs con una quota di circa 1.7 miliardi di franchi, soprattutto in un momento in cui i mercati dei capitali, a differenza dello scorso anno, tendono di nuovo a scendere.

In linea con i risultati positivi, i gradi di copertura delle nostre casse di previdenza attive al 31 dicembre 2024 si collocano in una soddisfacente banda di oscillazione compresa tra il 106 percento e il 123 percento. Sulla base della situazione finanziaria delle casse di previdenza e delle loro strutture, e tenendo conto delle specifiche regolatorie, gli averi di vecchiaia sono stati remunerati con un tasso d'interesse compreso tra il 3.25 percento e il 6.5 percento. In considerazione del contesto dei tassi d'interesse, che da marzo 2024 sono tornati a scendere, le remunerazioni possono considerarsi relativamente buone, se non molto buone. L'effettivo andamento del contesto dei tassi d'interesse, unito all'incertezza dello sviluppo economico, avrà un impatto significativo sugli investimenti patrimoniali nel 2025.

La crescita dei datori e datrici di lavoro affiliati nel 2024 ha seguito la collaudata via della qualità rispetto alla quantità. Nonostante la nostra politica di accettazione restrittiva, siamo riusciti a ottenere 18 nuove affiliazioni con 600 persone assicurate. Molto più significativa è la crescita intrinseca delle nostre affiliazioni esistenti che, con circa 8600 nuove entrate e circa 7000 uscite, ha portato a un aumento netto di 1600 persone assicurate.

Il nuovo sistema di amministrazione previdenziale offre un'efficienza ancora maggiore

A livello operativo, l'implementazione del nuovo sistema di amministrazione previdenziale ha rappresentato una sfida importante per noi nel 2024. Questo sistema è attivo dall'inizio del 2025 e, da un lato, ha portato i processi e la comunicazione con i datori e datrici di lavoro e le persone assicurate a un nuovo livello moderno e, dall'altro, ci ha alleggerito internamente delle attività di routine, il che dovrebbe giovare alla consulenza che forniamo alle nostre affiliazioni e persone destinatarie.

Determinanti di costo e freni all'innovazione vs. controllo sui costi

Purtroppo, dobbiamo constatare che la frenesia normativa nel settore della previdenza professionale continua senza sosta. In tal caso, il piacere di lavorare di cui si parlava sopra potrebbe svanire subito. Siamo tutti consapevoli che le regole vincolanti sono necessarie nella nostra attività fiduciaria, tuttavia, se queste ultime portano gradualmente a soffocare sul nascere approcci innovativi a favore delle persone assicurate o a danneggiare organi direttivi che funzionano in modo ottimale, non possiamo fare a meno di esprimere il nostro disappunto. Inoltre, il fatto che ciò possa comportare un aumento dei costi non ha bisogno di ulteriori spiegazioni. Le rappresentanze dei datori e datrici di lavoro e dei lavoratori e lavoratrici si troveranno ad affrontare proprio queste ripercussioni in occasione dell'assemblea dei delegati del 2025, nell'ambito dell'elezione di rinnovo generale.

«L'obiettivo di tenere sotto controllo i costi è stato in cima all'elenco delle priorità anche nel 2024. Che si tratti dell'aumento dei costi operativi a seguito delle spinte al rincaro o dei costi di progetto, a volte considerevolmente più elevati a causa del rincaro edilizio, per i nostri progetti di nuove costruzioni e risanamenti degli immobili. Nonostante tutte queste difficoltà, siamo riusciti a raggiungere gli obiettivi di rendimento degli immobili e a mantenere ancora una volta bassi i costi amministrativi generali. Quest'ultimo aspetto, nello specifico, diventa particolarmente importante per le nostre persone assicurate in vista del probabile futuro aumento dei costi di assicurazione di rischio a causa delle quote AI più elevate.

Gentile lettrice gentile lettore, se desidera ascoltare la versione originale della canzone di Udo Jürgens, faccia clic su questo link: [Mit 66 Jahren.. \(YouTube\)](#)



Stefan Muri
Direttore

Composizione della direzione nel 2024

Nome/cognome	Funzione
Stefan Muri	Direttore
Stefan Ernst	Vice direttore/Responsabile Clienti & Comunicazione
Marius Flückiger	Membro della direzione/Responsabile ICT & Finanza
Nathalie Sesiani	Membro della direzione/Responsabile Previdenza
Daniel Zwygart	Membro della direzione/Responsabile Investimenti patrimoniali

Reporting ESG

La concezione di Previs del tema della sostenibilità

«ESG è uno standard riconosciuto secondo il quale l'orientamento della politica in materia di sostenibilità di un'azienda si basa sui tre pilastri: Environmental (ambiente), Social (società/welfare) e Governance (gestione aziendale).»

In virtù del proprio obbligo di diligenza previsto per legge, un istituto di previdenza è tenuto a mantenere una gestione dei rischi. Questa serve a considerare, tra le altre cose, fino a che punto le sue azioni si ripercuotono sull'evoluzione futura del mandato di previdenza a favore delle proprie persone destinatarie. Nel quadro della strategia per la sostenibilità valutiamo in che misura i nostri provvedimenti influiscono positivamente sul rischio dell'istituto di previdenza, così da poter adempiere anche in futuro al mandato di conseguire rendimenti e poter pagare le rendite.

In concreto, la strategia per la sostenibilità si articola nelle tre seguenti attività centrali alle quali si applicano i principi ESG:

Prodotti previdenziali sostenibili

Impostiamo i piani di previdenza, le prestazioni prospettate e il relativo finanziamento in maniera tale che le generazioni successive non subiscano possibilmente svantaggi a causa dell'orientamento strategico.

Investimenti patrimoniali sostenibili

Investimenti finanziari: orientiamo i rispettivi portafogli in modo da ottenere un incremento graduale e mirato della sostenibilità degli investimenti tenendo conto della politica di rischio di Previs e dei rendimenti necessari.

Investimenti immobiliari diretti: siamo convinti che gli immobili diretti costruiti e sottoposti a manutenzione secondo i principi di sostenibilità manterranno nel lungo periodo un valore e una performance più elevati.

Organizzazione sostenibile

Orientiamo l'organizzazione e il modello di governance in modo da adottare le decisioni e i provvedimenti in un'ottica di lungo periodo, nonché rafforzare e promuovere il personale di Previs nel suo agire fiduciario.

Sulla base della strategia della fondazione 2022–2026, il consiglio di fondazione ha adeguato anche la strategia per la sostenibilità. Previs si attiene ai seguenti principi:

1. Previs si impegna a favore di uno sviluppo sostenibile entro i limiti delle proprie possibilità e tenendo conto dell'eterogeneità delle proprie persone destinatarie. In questo modo, intendiamo fare più della media del mondo delle casse pensioni.
2. I suoi provvedimenti si orientano alle attività centrali di previdenza e investimento patrimoniale, così come alla propria organizzazione.
3. Previs si orienta agli standard riconosciuti in tema di sostenibilità, misura i risultati e riferisce in merito a questi ultimi in modo adeguato al gruppo target.
4. Previs si allinea agli obiettivi climatici della Confederazione.
5. L'orientamento sostenibile di Previs si fa sentire.

Reporting 2024

Con il reporting sulla nostra attività nell'ambito dei temi ESG intendiamo mostrare gli sforzi sinora compiuti da Previs e riferire sui progressi futuri. Questo reporting viene aggiornato a cadenza annuale, al fine di comunicare gli sviluppi in modo trasparente. Rimandiamo pertanto alla pagina www.previs.ch/it/sostenibilita/

Stefan Muri
Direttore

Daniel Zwygart
Responsabile Investimenti patrimoniali
Membro della direzione

RELAZIONE SULLA GESTIONE 2024

Stato patrimoniale,
conto d'esercizio e allegato



Indice

Stato patrimoniale	3
Conto d'esercizio	4
Allegato	6
Relazione dell'ufficio di revisione	25

Tenga presente che con la relazione sulla gestione vengono pubblicati soltanto i valori consolidati per l'intera fondazione. I dati dettagliati relativi alle singole casse di previdenza si trovano in schede informative separate. Queste sono messe a disposizione per le casse di previdenza Service Public, Comunitas, Strategia 30 e Beneficiari di rendita all'interno della relazione sulla gestione digitale alla voce «Casse di previdenza». Le casse di previdenza Datori di lavoro ricevono le informazioni dettagliate individualmente attraverso le rispettive commissioni di previdenza.

Relazione sulla gestione: www.previs.ch/rg24

Stato patrimoniale

Attività	2024 CHF	2023 CHF
Liquidità e investimenti sul mercato monetario	73'906'262	96'556'461
Investimenti patrimoniali	7'026'104'670	6'487'850'067
Immobilizzazioni immateriali	1'567'301	192'315
Crediti previdenza	12'133'498	11'392'711
Crediti diversi	392'319	331'725
Investimenti patrimoniali	7'114'104'051	6'596'323'279
Ratei risconti attivi	1'008'125	932'503
ATTIVITÀ	7'115'112'176	6'597'255'783

Passività	2024 CHF	2023 CHF
Prestazioni di libero passaggio e rendite	202'928'295	176'969'890
Debiti generali	3'766'378	4'052'904
Debiti	206'694'673	181'022'793
Ratei e risconti passivi	859'214	1'083'717
Riserve contributi di datori di lavoro	9'530'719	9'361'482
Capitale di previdenza persone assicurate attive	3'815'320'226	3'653'237'378
Capitale di previdenza persone beneficiarie di rendita	2'560'207'113	2'504'784'975
Accantonamenti tecnici	49'095'879	43'848'396
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	6'424'623'218	6'201'870'749
Riserve di fluttuazione al 01.01	213'395'250	79'889'474
Formazione (+)/scioglimento (-) fondi liberi	259'879'906	133'505'776
Riserve di fluttuazione delle casse di previdenza	473'275'156	213'395'250
Fondi liberi al 01.01.	99'965	0
Formazione (+)/scioglimento (-) fondi liberi	973'717	99'965
Fondi liberi	1'073'682	99'965
Deficit al 01.01	-9'579'173	-9'461'117
Formazione (-)/scioglimento (+) deficit di copertura	8'633'688	-118'056
Deficit di copertura delle casse di previdenza	-945'485	-9'579'173
Capitale della fondazione	1'000	1'000
PASSIVITÀ	7'115'112'176	6'597'255'783

Conto d'esercizio

	2024	2023
	CHF	CHF
Contributi dei lavoratori e lavoratrici	131'332'101	123'691'383
Contributi dei datori e datrici di lavoro	170'413'379	161'050'447
Prelievo dalla riserva contributi dei datori di lavoro per il finanziamento dei contributi	-666'523	-4'970'840
Contributi e conferimenti ordinari e altri	301'078'958	279'770'990
Premi unici e somme di riscatto	35'546'261	28'029'630
Conferimenti alle riserve contributi dei datori di lavoro (affiliazioni esistenti)	1'005'409	1'170'111
Sovvenzioni dal fondo di garanzia	2'468'443	2'472'484
Contributi di terzi	39'020'114	31'672'226
Conferimenti di libero passaggio	432'525'310	387'089'378
Conferimenti in caso di acquisizione/passaggio di effettivi assicurati	74'417'727	47'241'131
Rimborso dei prelievi anticipati PPA/divorzio	14'293'817	13'501'877
Prestazioni d'entrata	521'236'854	447'832'386
Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata	861'335'925	759'275'602
Rendite	-156'156'583	-152'996'121
Rendite per superstiti	-16'870'928	-16'849'389
Rendite d'invalidità	-13'335'468	-12'402'369
Liquidazioni in capitale in caso di pensionamento	-136'964'610	-99'856'582
Liquidazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-16'470'019	-20'490'754
Prestazioni regolamentari	-339'797'607	-302'595'214
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-383'103'618	-354'026'834
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-10'290'203	-12'039'538
Prestazioni in caso di uscita/passaggio di effettivi assicurati	-101'675'335	-73'264'129
Prestazioni d'uscita	-495'069'156	-439'330'501
Flussi in uscita per prestazioni e prelievi anticipati	-834'866'763	-741'925'715
Scioglimento (+)/costituzione (-) di capitale di previdenza persone assicurate attive	-46'167'437	-54'957'633
Scioglimento (+)/costituzione (-) di capitale di previdenza persone beneficiarie di rendita	-54'448'920	-12'427'524
Scioglimento (+)/costituzione (-) di accantonamenti tecnici	-5'247'483	-5'586'811
Scioglimento e costituzione di capitale di previdenza, accantonamenti tecnici	-105'863'840	-72'971'968
Scioglimento (+)/costituzione (-) di riserve contributi	-111'376	3'831'341
Scioglimento e costituzione di fondi liberi e riserve contributi dei datori di lavoro	-111'376	3'831'341
Oneri (-)/proventi (+) dalla liquidazione parziale	-3'951'067	-1'238'600
Remunerazione del capitale di risparmio persone assicurate attive	-115'291'780	-83'971'055
Remunerazione del capitale di risparmio persone beneficiarie di rendita d'invalidità	-2'215'907	-1'638'260
Remunerazione del capitale di risparmio	-117'507'687	-85'609'315
Ricavi da prestazioni assicurative	25'811'134	24'185'071
Quote eccedenti da assicurazioni	0	-400'000

Premio di rischio (PK Rück)	-30'886'442	-19'015'576
Premio di costo (PK Rück)	-853'487	-2'100'641
Contributi al fondo di garanzia	-1'616'111	-1'421'851
Oneri assicurativi	-33'356'040	-22'538'068
Risultato netto da attività assicurativa	-208'509'714	-137'391'652
Utili da investimenti patrimoniali	544'867'850	335'160'320
Perdite da investimenti patrimoniali	-36'244'500	-25'568'124
Interessi passivi su prestazioni di libero passaggio, PPA, divorzio	-962'677	-1'368'308
Interesse delle riserve di contributi dei datori di lavoro	-57'861	-55'076
Costi amministrativi degli investimenti patrimoniali	-23'656'999	-31'861'017
Risultato netto da investimenti patrimoniali	483'945'812	276'307'796
Ricavi da servizi forniti	4'249'334	4'129'857
Proventi diversi	4'249'334	4'129'857
Oneri diversi	-4'845	-17'294
Amministrazione generale	-6'568'288	-6'085'899
Marketing e pubblicità	-1'193'670	-1'237'489
Attività di intermediazione e brokeraggio	-2'283'252	-2'078'176
Ufficio di revisione e perito o perita in materia di previdenza professionale	-102'353	-97'691
Autorità di vigilanza	-45'714	-41'767
Spese amministrative	-10'193'277	-9'541'021
Eccedenza di proventi (+)/oneri (-) prima della costituzione/scioglimento delle riserve di fluttuazione	269'487'311	133'487'685
Costituzione della riserva di fluttuazione delle casse di previdenza	-259'879'906	-133'505'776
Costituzione (-)/scioglimento (+) della riserva di fluttuazione	-259'879'906	-133'505'776
Costituzione del deficit di copertura	0	118'056
Scioglimento del deficit di copertura	-8'633'688	0
Costituzione (+)/scioglimento (-) del deficit di copertura	-8'633'688	118'056
Costituzione fondi liberi	-973'717	-99'965
Costituzione (-)/scioglimento (+) fondi liberi	-973'717	-99'965

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

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

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

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

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

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

Tutte le casse pensioni assoggettate alla Legge sul libero passaggio (LFLP) devono essere affiliate al fondo di garanzia LPP e versare fondi corrispondenti a quest'ultimo. Il fondo di garanzia garantisce alle persone assicurate le loro prestazioni fino a un salario assicurato di CHF 129'060 (CHF 136'080 dal 1° gennaio 2025) nel caso in cui l'istituto di previdenza sia insolvente.

1.3 Atti e regolamenti

- Atto di fondazione del 30 aprile 2018, con effetto dal 12 giugno 2018
- Regolamento organizzativo di Previs del 19 settembre 2022, valevole dal 1° gennaio 2024
- Regolamento di previdenza di Previs del 10 marzo 2023, valevole dal 1° gennaio 2024
- Regolamento sugli investimenti di Previs del 9 dicembre 2022, valevole dal 1° gennaio 2023
- Regolamento sui costi di Previs dell'11 marzo 2022, valevole dal 1° gennaio 2023
- Regolamento sugli accantonamenti di Previs del 20 settembre 2022, valevole dal 31 dicembre 2022
- Regolamento sulla liquidazione parziale di Previs del 21 ottobre 2015, in vigore con effetto retroattivo al 1° gennaio 2015
- Regolamento sulla protezione dei dati di Previs del 28 giugno 2023, valevole dal 1° settembre 2023

1.4 Organi direttivi di Previs e diritto di firma

In occasione dell'assemblea dei delegati del 2024 non sono state apportate variazioni alla composizione del consiglio di fondazione. Tuttavia, in seguito alle elezioni del 2023, l'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht [BBSA]) ha messo in discussione alcune rappresentanze dei lavoratori e lavoratrici, in alcuni casi in carica da molto tempo, il che porterà ad occupare diversi nuovi seggi in occasione dell'assemblea dei delegati del 2025.

Composizione e funzioni del consiglio di fondazione nel 2024

Nome/cognome	Funzione	Rappresentanza	Affiliazione	Entrata nel consiglio di fondazione/ rielezione
Peter Flück	Presidente del consiglio di fondazione/ Presidente del comitato compliance	Datori e datrici di lavoro	Brienz Rothorn Bahn	2004/2021
Reto Lindegger	Vicepresidente del consiglio di fondazione / Membro del comitato compliance	Datori e datrici di lavoro	Associazione dei Comuni Svizzeri	2016/2021
Alfred Amrein	Presidente del comitato d'investimento	Datori e datrici di lavoro	Atupri Assicurazione della salute	2012/2021
Tanja Brunner	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori e lavoratrici	Gemeinde Spiez	2020/2021
Matthias Bütikofer	Membro del comitato d'investimento	Datori e datrici di lavoro	Stiftung Taubblinden-Hilfe	2014/2021
Martin Gafner	Membro del comitato d'investimento	Datori e datrici di lavoro	Siloah AG	2016/2021
Susanne Graf	Membro del comitato compliance	Datori e datrici di lavoro	Gemeinde Kemptal	2020/2021
Irene Haldimann		Lavoratori e lavoratrici	Kirchgemeinde Muri-Gümligen	2023
Irene Minder Ruch		Lavoratori e lavoratrici	Seniorenzentrum Oberburg BE	2020/2021
Urs Obrecht	Membro del comitato compliance	Lavoratori e lavoratrici	Heime dahlia	2013/2021
Karin Thomet	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori e lavoratrici	Ausgleichskasse Berner Arbeitgeber	2023
Jürg Thöni	Membro del comitato d'investimento	Lavoratori e lavoratrici	Spital STS AG	2012/2021

Composizione della direzione nel 2024

Nome/cognome	Funzione
Stefan Muri	Direttore
Stefan Ernst	Vice direttore/Responsabile Clienti & Comunicazione
Marius Flückiger	Membro della direzione/Responsabile ICT & Finanza
Nathalie Sesiani	Membro della direzione/Responsabile Previdenza
Daniel Zwygart	Membro della direzione/Responsabile Investimenti patrimoniali

Diritto di firma

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

Nome/cognome	Funzione	Diritto di firma a due	Diritto di firma a due con un membro della direzione
Peter Flück	Presidente del consiglio di fondazione/ Presidente del comitato compliance	X	
Reto Lindegger	Vicepresidente del consiglio di fondazione / Membro del comitato compliance	X	
Alfred Amrein	Membro del consiglio di fondazione Presidente del comitato d'investimento	X	
Stefan Muri	Direttore	X	
Stefan Ernst	Vice direttore Responsabile Clienti & Comunicazione	X	
Marius Flückiger	Membro della direzione Responsabile ICT & Finanza	X	
Nathalie Sesiani	Membro della direzione Responsabile Previdenza	X	
Daniel Zwygart	Membro della direzione Responsabile Investimenti patrimoniali	X	
Alexander Berner	Membro della direzione allargata Responsabile Finanze & Controlling		X
Susanne Lötscher	Membro della direzione allargata Responsabile Human Resources		X
Markus Mürner	Membro della direzione allargata Responsabile Asset Management immobili		X
Christoph Stäger	Membro della direzione allargata Responsabile Management del portafoglio immobili		X

Remunerazioni del consiglio di fondazione

Sulla base del punto 2.5 del regolamento organizzativo, le remunerazioni del consiglio di fondazione sono pubblicate in maniera sommaria nella relazione sulla gestione:

	2024 CHF	2023 CHF
Onorari fissi	204'240	192'413
Gettoni di presenza	55'258	35'881
Totale remunerazioni del consiglio di fondazione	259'498	228'294

Remunerazioni della direzione

Nell'ottica di una politica della trasparenza che va oltre le prescrizioni di legge, Previs pubblica anche le cifre relative alle remunerazioni della direzione, incluse le quote del datore di lavoro versate alle assicurazioni sociali. I membri della direzione non percepiscono alcun bonus.

	2024 CHF	2023 CHF
Somma dei salari annui	1'180'888	1'152'255
Quote del datore o datrice di lavoro alle assicurazioni sociali	270'945	265'746
Totale remunerazioni della direzione	1'451'833	1'418'001

Il rapporto tra il salario più basso (escluso il personale docente) e il salario più alto presso Previs è pari a 1:5.0 (2023 1:5.0).

1.5 Perito, ufficio di revisione, consulente, autorità di vigilanza

Perito in materia di previdenza professionale - Partner contrattuale	Pittet Associés SA, Lausanne
Perito in materia di previdenza professionale - Perito esecutore	Martin Schnider
Ufficio di revisione esterno	T+R AG, Gümligen, Revisore capo: Rita Casutt

Consulenza in materia di gestione patrimoniale

Strategica	Renato Flückiger, Ittigen
Risk Controlling	PPCmetrics AG, Zürich

Autorità di vigilanza

Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht [BBSA]),

Belpstrasse 48, casella postale, 3000 Berna 14

1.6 Datori e datrici di lavoro affiliati

Numero di affiliazioni con persone assicurate attive nel giorno di riferimento.

	2024	2023
Totale datori e datrici di lavoro	1'246	1'250

2 Persone assicurate attive e persone beneficiarie di rendita

2.1 Persone assicurate attive

	2024		2023	
	Numero	%	Numero	%
Donne	25'607	71.0	24'703	70.7
Uomini	10'440	29.0	10'247	29.3
Totale persone assicurate attive	36'047	100.0	34'950	100.0

	2024	2023
Persone assicurate attive al 1.1	34'950	33'676
Mutazioni a posteriori anno precedente	107	102
Entrate	8'604	8'377
Uscite	-6'600	-6'282
Pensionamenti	-991	-908
Decessi	-23	-15
Persone assicurate attive al 31.12	36'047	34'950

2.2 Persone beneficiarie di rendita

	2024		2023	
	Numero	%	Numero	%
Rendite di vecchiaia	8'646	80.9	8'354	80.8
Rendite d'invalidità	744	7.0	675	6.5
Rendite per coniugi	990	9.3	988	9.6
Rendite per orfani/figli	289	2.7	302	2.9
Altre rendite	17	0.2	16	0.2
Totale persone beneficiarie di rendita	10'686	100.0	10'335	100.0

	2024	2023
Persone beneficiarie di rendita al 1.1	10'335	10'047
Mutazioni a posteriori anno precedente	76	-20
Nuove persone beneficiarie di rendita ¹	690	614
Persone beneficiarie di rendita in meno ²	-415	-306
Persone beneficiarie di rendita al 31.12	10'686	10'335

¹ Pensionamento, invalidità

² Uscita effettiva dall'affiliazione o a seconda della tipologia di rendita: pensionamento, invalidità, decesso

2.3 Struttura d'età delle persone assicurate attive

	2024	2023
Donne (età in anni)	44.79	44.73
Uomini (età in anni)	45.75	45.80
Persone assicurate attive (età in anni)	45.07	45.04

3 Modalità di attuazione dello scopo

3.1 Spiegazione dei piani previdenziali e del relativo finanziamento

La fondazione ha gestito nella cassa di previdenza Service Public, per la quota di risparmio, otto piani o la libera scelta dei piani nonché cinque piani di rischio e nella cassa di previdenza Comunitas, per la quota di risparmio, sei piani o la libera scelta dei piani nonché cinque piani di rischio. Nelle restanti casse di previdenza si applica la libera scelta dei piani.

3.2 Ulteriori informazioni sull'attività previdenziale

Adeguamento delle rendite all'andamento dei prezzi

Il consiglio di fondazione ha deciso, in occasione della riunione dell'8 dicembre 2023, di rinunciare a un adeguamento delle rendite al rincaro con effetto al 1° gennaio 2024.

4 Principi contabili e di valutazione, continuità aziendale

4.1 Allestimento dei conti annuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26

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

4.2 Principi contabili e di valutazione

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

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

Gli **investimenti immobiliari diretti** sono valutati al 31 dicembre dal Portfolio Management Immobili (per gli immobili di proprietà esclusiva) e da Privera AG (per le quote di comproprietà) con il metodo DCF. La plausibilità del 20 per cento dei valori degli immobili di proprietà esclusiva è stata verificata da un perito esterno (Wüest Partner) (second opinion).

- Con il metodo DCF, il valore di mercato attuale di un immobile viene determinato attraverso la somma di tutti i ricavi netti (prima di imposte, interessi e ammortamenti = EBITDA) attesi in futuro e attualizzati al giorno di riferimento della valutazione. I ricavi netti sono attualizzati individualmente per ogni immobile, in funzione dei rispettivi rischi e opportunità, secondo le condizioni di mercato e in maniera rettificata per il rischio.
- Le valutazioni sono effettuate ai valori attuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26, utilizzando la definizione di valore di mercato secondo IVSC/TEGoVA/RICS: «Il valore di mercato è l'ammontare stimato per il quale un determinato immobile può essere compravenduto alla data della valutazione tra un acquirente e un venditore, essendo entrambi i soggetti non condizionati, indipendenti e con interessi opposti, dopo un'adeguata attività di marketing durante la quale entrambe le parti hanno agito con eguale capacità, con prudenza e senza alcuna costrizione».
- Le opere in fase di esecuzione (nuovi progetti di costruzione in corso, risanamenti e terreno edificabile) sono rilevate ai costi di produzione. La valutazione ha luogo al più tardi entro un anno dall'ultimazione. I costi (di pianificazione) qualificati come privi di valore vengono stornati.
- Le imposte latenti insorte in relazione alle vendite pianificate di immobili in portafoglio sono verificate e attualizzate a fine esercizio.
- I tassi di attualizzazione sono compresi in una banda di oscillazione tra il 2.55 per cento e il 3.80 per cento (2023: 2.50 per cento e 3.90 per cento).

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

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

Il valore target minimo necessario delle **riserve di fluttuazione** per categoria di investimento viene determinato in base al cosiddetto metodo VaR. Con tale procedimento, le riserve di fluttuazione delle diverse strategie di investimento vengono calcolate sulla base delle caratteristiche di rendimento e di rischio delle categorie di investimento. Il valore target delle riserve di fluttuazione viene indicato come percentuale dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici, tenuto conto di un livello di sicurezza del 97.5 per cento su un anno.

4.3 Variazioni nei principi contabili, di valutazione e di contabilizzazione

Nel bilancio 2024 non è stata effettuata alcuna variazione nei principi contabili, di valutazione e di contabilizzazione rispetto all'esercizio precedente.

5 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

5.1 Modalità di copertura dei rischi, riassicurazioni

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

Con il rinnovo del contratto di riassicurazione a partire dal 1° gennaio 2024, trova piena applicazione il nuovo sistema di finanziamento PKRisQ che non comprende più alcuna riserva per rischi clienti.

5.2 Evoluzione e remunerazione degli averi di risparmio

	2024 CHF	2023 CHF
Stato averi di risparmio al 1.1.	3'653'237'378	3'514'256'281
Contributi di risparmio lavoratori e lavoratrici e datori e datrici di lavoro	276'909'595	261'890'032
Depositi in caso di assunzione di effettivi assicurati	30'453'662	16'154'182
Prestazioni di libero passaggio	441'717'735	382'553'112
Versamenti PPA/divorzio	14'293'817	13'501'877
Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita	-362'860'383	-335'068'186
Trasferimento di fondi in caso di uscita collettiva	-56'494'346	-33'741'984
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-10'290'203	-11'869'814
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso	-280'400'177	-233'607'087
Variazione averi di risparmio AIG (persone assicurate incapaci di guadagno)	-6'659'504	-4'894'343
Remunerazione del capitale di risparmio	115'291'780	83'971'055
Misura di compensazione	0	0
Correzioni anni precedenti/AIG/AI 1	120'872	92'251
Stato averi di risparmio al 31.12.	3'815'320'226	3'653'237'378

¹ Il capitale di copertura per incapacità di guadagno è tenuto nel capitale di copertura beneficiari di rendita.

Gli averi di risparmio sono stati remunerati in maniera differenziata per ogni cassa di previdenza con un tasso di interesse compreso tra 2.5% e 6.5% (2023: 1.5 – 3.0%). La remunerazione si basa sul modello di partecipazione e viene stabilita ogni anno dal consiglio di fondazione su proposta della commissione di previdenza per ogni cassa di previdenza.

5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

	2024 CHF	2023 CHF
Averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone)	1'924'876'442	1'884'056'596

5.4 Evoluzione del capitale di copertura per persone beneficiarie di rendita

	2024 CHF	2023 CHF
Situazione del capitale di copertura al 1.1.	2'504'784'975	2'491'363'347
Variazione a seguito di liquidazioni parziali	-10'241'675	-10'807'504
Adattamento al nuovo calcolo al 31.12. ¹⁾	65'663'813	24'229'132
Situazione del capitale di copertura al 31.12.	2'560'207'113	2'504'784'975

¹⁾ Valore dell'anno precedente incl. ricontabilizzazioni del capitale di copertura per incapacità di guadagno/AI e adattamenti dei trasferimenti dagli anni precedenti

5.5 Evoluzione degli accantonamenti tecnici

	2024 CHF	2023 CHF
Accantonamento per cambio di basi	30'722'508	20'576'892
Accantonamento per aliquota di conversione	90'751	3'739'691
Accantonamento per perdite da pensionamento rendite LPP	8'031'940	6'168'436
Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi	10'250'680	13'363'377
Totale accantonamenti tecnici	49'095'879	43'848'396

5.6 Conclusioni tratte dalla perizia attuariale al 31 dicembre 2024

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

La perizia attuariale dell'esperto in casse pensioni è disponibile e contiene le seguenti conclusioni e raccomandazioni:

Nel giorno di riferimento della perizia, a un'osservazione consolidata, Previs è in grado di onorare i propri impegni. Esiste un'eccedenza di copertura consolidata a livello di tutte le casse di previdenza di CHF 473.4 mio, corrispondente a un grado di copertura del 107.37 per cento. In questo modo l'equilibrio finanziario di Previs secondo l'articolo 44 capoverso 1 OPP 2 risulta garantito in termini consolidati al 31 dicembre 2024. Rispetto all'anno precedente (grado di copertura 103.29 per cento), il grado di copertura è aumentato di ben quattro punti percentuali.

Con un grado di copertura del 99.64 per cento, la cassa di previdenza Beneficiari di rendita presenta un deficit di copertura. La stabilità finanziaria è garantita dalle casse di previdenza delle persone assicurate attive mediante il meccanismo di finanziamento successivo. Non sono necessarie misure di risanamento.

Tutte le restanti casse di previdenza con gradi di copertura compresi tra 105.60 per cento e 123.37 per cento presentano un'eccedenza di copertura.

Nel giorno di riferimento della perizia, le disposizioni attuariali regolamentari in materia di prestazioni e di finanziamento corrispondono alle prescrizioni di legge.

Le basi tecniche utilizzate (LPP 2020 PT 2020) e il tasso d'interesse tecnico (1.75 per cento) sono adeguate nel giorno di riferimento della nostra perizia.

Altre constatazioni:

- I contributi di rischio riscossi non sono sufficienti a coprire i costi della riassicurazione. Per il momento, il sottofinanziamento può ancora essere compensato dagli accantonamenti esistenti per le fluttuazioni nell'andamento dei rischi
- Dopo la graduale riduzione al valore target del 5.0 per cento nel 2029, le aliquote di conversione regolamentari corrispondono ai tassi di conversione corretti a livello tecnico calcolati o alla mortalità prevista per l'anno 2030. Non riteniamo necessaria un'ulteriore riduzione delle aliquote di conversione regolamentari.
- La capacità di rischio di Previs è «moderata».

Ne derivano le seguenti raccomandazioni:

- Raccomandiamo di continuare ad applicare le basi LPP 2020 PT 2020.
- Raccomandiamo di continuare ad applicare un tasso d'interesse tecnico dell'1.75 per cento.
- Raccomandiamo di analizzare il futuro andamento dei rischi per le persone beneficiarie di rendita.
- Raccomandiamo di verificare l'importo dei contributi di rischio.

Non si formulano per il momento ulteriori raccomandazioni oltre a quelle di cui sopra.

5.7 Basi tecniche e altre ipotesi tecniche rilevanti

Le basi normative, come anche i calcoli relativi al bilancio tecnico, poggiano sulle basi tecniche secondo la LPP 2020 (tavola periodica con valori aggiornati al 2020) e su un tasso d'interesse tecnico dell'1.75 per cento.

Le probabilità di contrarre matrimonio, l'età dei coniugi, il numero di figli e l'età dei figli sono presi in considerazione secondo il metodo collettivo. Invece di rilevare in maniera dettagliata la situazione familiare individuale, il calcolo viene effettuato per ogni persona assicurata con le cifre empiriche delle basi tecniche LPP 2020.

Il tasso d'interesse tecnico è il tasso di attualizzazione (o tasso di valutazione) con cui è possibile determinare il capitale di previdenza o gli accantonamenti tecnici e il finanziamento di un istituto di previdenza. Sulla base di una raccomandazione del perito in materia di previdenza professionale, l'organo supremo di un istituto di previdenza fissa il tasso d'interesse tecnico per la valutazione dei capitali di previdenza delle persone beneficiarie di rendita ed eventualmente per gli accantonamenti tecnici.

Inoltre, per la raccomandazione del tasso d'interesse tecnico si applica un limite massimo il cui superamento deve essere giustificato in modo oggettivo dal perito (DTA 4 nella versione del 25.4.2019).

Il tasso d'interesse tecnico di Previs è dell'1.75 per cento (anno precedente 1.75 per cento) e nel 2024 è inferiore di 1.14 punti percentuali al limite massimo secondo la direttiva DTA 4.

5.8 Accantonamenti tecnici

Principi

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

Gli accantonamenti tecnici sono potenziamenti che vanno considerati nel calcolo del grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP 2 allo stesso modo dei capitali di previdenza delle persone assicurate attive e delle persone beneficiarie di rendita.

Accantonamento per cambio di basi

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

L'importo richiesto dell'accantonamento, conformemente al regolamento sugli accantonamenti, corrisponde allo 0.3 per cento della riserva matematica per rendite, moltiplicato per la differenza tra l'anno di calcolo e l'anno in cui sono state pubblicate le basi di calcolo utilizzate dall'istituto di previdenza. Di conseguenza, lo 1.2 per cento del capitale di copertura delle rendite deve essere accantonato al giorno di riferimento della valutazione (anno precedente 0.9 per cento).

Riassicurazione/riserva di fluttuazione rischi persone assicurate attive

Il consiglio di fondazione decide il tipo e l'entità della riassicurazione per i rischi di decesso, invalidità e vecchiaia sulla base delle necessarie basi decisionali preparate a tale scopo dall'esperto.

Previs assicura i rischi di decesso e invalidità tramite una riassicurazione ampiamente congruente.

È possibile costituire accantonamenti per future fluttuazioni nella riassicurazione. Al 31 dicembre 2023, in vista del rinnovo del contratto di riassicurazione al 1° gennaio 2024, è stata costituita un'ulteriore tranche di accantonamento pari a CHF 13.36 mio. L'anno scorso, per la prima volta, sono stati sciolti accantonamenti per un totale di circa 3.11 milioni di franchi, in funzione della cassa di previdenza. L'accantonamento esistente ammonta quindi ancora a CHF 10.25 mio.

Accantonamento per aliquota di conversione

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

L'accantonamento viene calcolato per tutte le persone assicurate attive a partire dai 58 anni di età. Esso corrisponde alla differenza attualizzata con il tasso di interesse tecnico tra gli averi di vecchiaia previsti all'età di pensionamento e il capitale di copertura necessario a livello tecnico, calcolato per la rendita convertita, in quello stesso momento. A tal fine si tiene conto di una quota di liquidazione in capitale sulla base di valori empirici.

Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP

Se al momento del pensionamento la rendita di vecchiaia regolamentare è inferiore alla rendita di vecchiaia secondo la LPP, ciò comporta delle perdite per variazione in quanto la rendita di vecchiaia regolamentare deve essere innalzata fino alla rendita di vecchiaia secondo la LPP. Per compensare tali perdite viene costituito un accantonamento.

L'accantonamento viene calcolato per tutte le persone assicurate attive a partire dai 58 anni di età secondo gli stessi principi dell'accantonamento per l'aliquota di conversione.

Accantonamento per calo del tasso di interesse tecnico

Nell'ambito del bilancio il consiglio di fondazione ha deciso che per il momento, a partire dal 2023, non saranno più costituiti accantonamenti per la riduzione del tasso d'interesse tecnico. Ciò a causa del limite massimo stabilito dalla Camera svizzera degli esperti in casse pensioni, nonché della presunzione che per il momento il livello attuale dei tassi di mercato non richiederà alcuna riduzione.

5.9 Variazione delle basi tecniche e ipotesi

Nell'esercizio in esame, le basi tecniche (tasso d'interesse tecnico dell'1.75 per cento, basi LPP 2020) sono rimaste invariate.

5.10 Grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP 2

Il grado di copertura a livello di fondazione secondo l'articolo 44 OPP 2 ammonta al 107.37 per cento. Nella seguente tabella è rappresentata la banda di oscillazione delle singole casse di previdenza.

Grado di copertura cassa di previdenza	2024	2023	2022	2021	2020
< 90.0%	0	0	0	0	0
90.0% - 94.9%	0	0	0	0	0
95.0% - 99.9%	1	1	1	0	1
100.0% - 109.9%	6	10	11	2	7
110.0% - 119.9%	9	6	5	7	6
120.0% - 130.0%	1	0	0	8	3

6 Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del risultato netto degli investimenti patrimoniali

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

6.1.1 Regolamento sugli investimenti

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

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

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

Nei mandati esterni, con gestione del portafoglio si intende il gestore del portafoglio competente della rispettiva banca; nei mandati interni, si intende la gestione del portafoglio interna a Previs.

Gli altri servizi coinvolti

Compito	Responsabilità
Consulente strategico	Renato Flückiger, Ittigen
Global Custodian	UBS Switzerland AG, Zürich
Gestione fondi	UBS Fund Management, Basel
Risk Controlling	PPCmetrics AG, Zürich

6.1.2 Mandati di gestione patrimoniale

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

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

Esiste inoltre un mandato di gestione patrimoniale di UBS Asset Management, precedentemente Credit Suisse Asset Management, per le obbligazioni in valuta estera.

6.2 Valore target e calcolo delle riserve di fluttuazione

Le riserve di fluttuazione sono costituite per ciascuna cassa di previdenza. I valori target delle riserve di fluttuazione per le singole strategie di investimento¹ sono stati stabiliti come segue:

	2024		2023	
	CHF	%	CHF	%
Strategia d'investimento 20 (precedentemente Beneficiari di rendita)	34'460'727	13.2%	33'120'729	13.5%
Strategia d'investimento 30	875'464'857	15.1%	965'121'259	17.2%
Strategia d'investimento 40	71'326'436	19.5%	73'216'724	21.2%
Strategia d'investimento 50	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.

La procedura adottata è conforme ai principi di valutazione illustrati al punto 4.2. Le riserve di fluttuazione necessarie sono state stimate nel 2024 da PPCmetrics AG.

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

6.3 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

6.3.1 Rappresentazione in base alla suddivisione della contabilità

Investimenti patrimoniali	2024	2023
	CHF	CHF
Strategia 20 (precedentemente Beneficiari di rendita)	244'046'469	222'359'062
Strategia 30	6'352'829'093	5'874'364'333
Strategia 40	429'229'108	391'126'673
Totale investimenti patrimoniali	7'026'104'670	6'487'850'067

Capitale d'esercizio e altro	2024	2023
	CHF	CHF
Liquidità d'esercizio	73'906'262	96'556'461
Crediti verso datori e datrici di lavoro	10'976'955	10'075'469
Crediti diversi	1'548'862	1'648'968
Immobilizzazioni immateriali	1'567'301	192'315
Ratei e risconti attivi	1'008'125	932'503
Totale capitale d'esercizio e altro	89'007'506	109'405'715

Ricapitolazione del patrimonio complessivo	2024	2023
	CHF	CHF
Totale investimenti	7'026'104'670	6'487'850'067
Totale capitale d'esercizio e altro	89'007'506	109'405'715
Totale patrimonio complessivo (somma di bilancio)	7'115'112'176	6'597'255'783

La posizione Crediti verso datori e datrici di lavoro include i contributi ancora in sospeso al 31 dicembre 2024.

6.3.2 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento 20

L'allocazione al 31 dicembre 2024 è stata determinata sulla base delle quotazioni indicate nella contabilità titoli di UBS. Tali quotazioni si discostano a causa di sfasamenti temporali in minima misura dalle quotazioni utilizzate nel reporting di fine anno di UBS e nel bilancio.

Al valore a fine 2024 si contrappone la strategia d'investimento (quota normale) decisa dal consiglio di fondazione:

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	3.6%	0 – 20%
Obbligazioni Svizzera	13.0%	13.2%	8 – 20%
Obbligazioni estero	20.0%	17.9%	15 – 30%
Obbligazioni convertibili globali	3.0%	2.6%	0 – 5%
Azioni Svizzera	5.0%	5.1%	3 – 7%
Azioni estero	13.0%	13.0%	10 – 20%
Azioni mercati emergenti	2.0%	2.0%	
Investimenti alternativi	9.0%	9.0%	1 – 12%
Immobili Svizzera	30.0%	30.4%	25 – 35%
Immobili estero	4.0%	3.1%	0 – 7%

Al 31 dicembre 2024 ci siamo posizionati a una quota normale sul fronte dell'allocazione azionaria.

6.3.3 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento 30

L'allocazione al 31 dicembre 2024 è stata determinata sulla base delle quotazioni indicate nella contabilità titoli di UBS. Tali quotazioni si discostano a causa di sfasamenti temporali in minima misura dalle quotazioni utilizzate nel reporting di fine anno di UBS e nel bilancio.

Al valore a fine 2024 si contrappone la strategia d'investimento (quota normale) decisa dal consiglio di fondazione:

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	4.0%	0 – 15%
Obbligazioni Svizzera	10.0%	10.5%	5 – 15%
Obbligazioni estero	14.0%	13.0%	10 – 25%
Obbligazioni convertibili globali	5.0%	4.0%	0 – 6%
Azioni Svizzera	7.0%	7.0%	4 – 11%
Azioni estero	20.0%	19.9%	15 – 29%
Azioni mercati emergenti	3.0%	3.0%	
Investimenti alternativi	10.0%	9.0%	2 – 13%
Immobili Svizzera	26.0%	26.6%	21 – 31%
Immobili estero	4.0%	3.1%	0 – 7%

Al 31 dicembre 2024 ci siamo posizionati a una quota normale sul fronte dell'allocazione azionaria.

6.3.4 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento 40

L'allocazione al 31 dicembre 2024 è stata determinata sulla base delle quotazioni indicate nella contabilità titoli di UBS. Tali quotazioni si discostano a causa di sfasamenti temporali in minima misura dalle quotazioni utilizzate nel reporting di fine anno di UBS e nel bilancio.

Al valore a fine 2024 si contrappone la strategia d'investimento (quota normale) decisa dal consiglio di fondazione:

Categoria d'investimento	Quota normale	Allocazione	Bande di fluttuazione
Liquidità	1.0%	3.7%	0 – 10%
Obbligazioni Svizzera	8.0%	8.1%	3 – 10%
Obbligazioni estero	11.0%	9.9%	5 – 20%
Obbligazioni convertibili globali	7.0%	5.4%	2 – 10%
Azioni Svizzera	9.0%	9.1%	6 – 12%
Azioni estero	27.0%	26.8%	20 – 42%
Azioni mercati emergenti	4.0%	4.0%	
Investimenti alternativi	12.0%	12.1%	4 – 15%
Immobili Svizzera	17.0%	17.9%	12 – 22%
Immobili estero	4.0%	3.1%	0 – 7%

Al 31 dicembre 2024 ci siamo posizionati a una quota normale sul fronte dell’allocazione azionaria.

6.4 Limitazioni di legge secondo la OPP 2

6.4.1 Articolo 55 OPP 2 in riferimento al patrimonio complessivo

Secondo l’articolo 55 dell’Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l’invalidità (OPP 2), i singoli investimenti sono soggetti a limitazioni.

	Quota effettiva	Quota massima
Titoli ipotecari	2.18%	50.00%
Azioni	29.61%	50.00%
Immobili	28.37%	30.00%
di cui immobili Svizzera	25.75%	30.00%
di cui immobili estero	2.62%	10.00%
Investimenti alternativi	7.44%	15.00%
Valute estere non garantite	27.09%	30.00%
Infrastruttura	0.00%	10.00%
Investimenti presso i datori e datrici di lavoro	0.00%	5.00%

Tutte le limitazioni previste dall’OPP 2 sono soddisfatte a livello di fondazione. I valori patrimoniali dichiarati come immobili secondo la OPP 2 corrispondono al 28.4 per cento al 31 dicembre 2024. Il limite del 30 per cento per gli immobili viene però superato nella strategia d’investimento 20. Tale superamento viene motivato e legittimato con le seguenti note nel regolamento sugli investimenti:

Le direttive in materia di investimenti rendono necessaria un’estensione dei seguenti limiti d’investimento ai sensi della OPP 2:

- *Strategia 20: Totale immobili secondo le quote normali di Previs: 34%*
- *Strategia 20: Totale immobili secondo le quote massime di Previs: 42%*

Previs persegue una strategia di investimento che intende sfruttare in maniera ottimale il potenziale di rendimento dei vari mercati degli investimenti entro i limiti della capacità di rischio (in particolare tenuto conto della struttura degli impegni). Al fine di ridurre la volatilità del patrimonio complessivo, Previs mantiene gran parte degli investimenti immobiliari diretti di sua proprietà e sotto la sua responsabilità con un sostanziale orientamento agli appartamenti in affitto. La quota normale strategica di questa categoria di investimento (inclusa la quota indiretta di immobili Svizzera) è compresa tra 17 per cento e 30 per cento a seconda della strategia.

A scopo di integrazione e diversificazione della categoria immobili Svizzera orientata agli appartamenti, viene mantenuta anche una quota indiretta di immobili all’estero pari al 4 per cento. In

caso di sfruttamento completo delle quote normali, si potrà quindi avere una quota di immobili pari al massimo al 34 per cento, mentre in caso di sfruttamento completo di tutti i limiti massimi, tale percentuale si attesterà al 42%, superando così rispettivamente di 4 e 12 punti percentuali i limiti stabiliti dalla OPP 2. Con tale maggiore quota di immobili, segnatamente gli immobili diretti, si otterrà un ulteriore miglioramento della situazione complessiva del rischio.

La quota di investimenti alternativi ai sensi della OPP 2 si discosta dalla classificazione effettiva ai sensi del regolamento sugli investimenti, in quanto per la sorveglianza dei rischi si deve porre in primo piano un punto di vista economico. Il rispetto della quota di investimenti alternativi ai sensi della OPP 2 è garantito da un reporting OPP 2 separato del nostro Global Custodian.

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

6.5.1 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

	Exposure + CHF	Exposure – CHF	Valore di mercato CHF	Volume contratti CHF
Strumenti su divise	1'337'017	-32'491'848	-31'154'831	1'311'297'277
Prodotti strutturati	0	0	0	0
Totale	1'337'017	-32'491'848	-31'154'831	1'311'297'277

I requisiti di margine esistenti al 31 dicembre 2024 sono coperti presso il nostro Global Custodian attraverso i limiti interni disponibili.

6.5.2 Impegni all'investimento correnti (aperti)

Al giorno di riferimento del 31 dicembre 2024 vi sono i seguenti impegni all'investimento aperti:

	CHF	EUR	USD
Impegno di capitale richiamato	7'409'552	136'923'999	209'197'541
Impegno di capitale aperto	2'590'448	58'076'001	133'502'459
Impegno di capitale totale	10'000'000	195'000'000	342'700'000

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

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

6.7 Spiegazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

6.7.1 Rendimento

	Ø	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Investimenti finanziari	3.36%	8.92%	5.35%	-10.61%	7.82%	4.31%	11.50%	-5.24%	9.17%	4.64%	-0.05%
Investimenti immobiliari diretti	5.03%	2.84%	1.80%	4.94%	4.96%	3.46%	4.44%	4.52%	5.29%	14.96%	3.59%
Patrimonio complessivo	3.82%	7.45%	4.48%	-7.03%	7.21%	4.11%	9.72%	-3.01%	8.32%	7.45%	0.79%

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

6.7.2 Costi di gestione patrimoniale

I costi di gestione patrimoniale relativi indicati sono lievemente scesi rispetto all'anno precedente, passando da 0.49 percento a 0.34 percento.

	2024 CHF	2023 CHF
Costi espliciti investimenti finanziari	-204'034	-616'859
Costi impliciti investimenti finanziari	-18'026'568	-26'064'579
Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari lordi	-18'230'602	-26'681'438
in % del valore di mercato degli investimenti finanziari	0.34%	0.55%
Sconti	643'039	620'013
Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari netti	-17'587'563	-26'061'425
in % del valore di mercato degli investimenti finanziari	0.33%	0.53%
Costi amministrativi interni	-5'567'366	-5'446'079
Onorari di terzi per costi amministrativi	-721'665	-591'006
Introiti da onorari per costi amministrativi (spese principali e accessorie)	413'480	296'742
Gestione del portafoglio interna	-3'877	-29'238
Stime	-35'508	-30'010
Costi di transazione non iscrivibili all'attivo	-154'500	0
Totale costi di gestione patrimoniale immobili	-6'069'436	-5'799'591
in % del valore di mercato degli investimenti immobiliari diretti	0.36%	0.36%
Totale costi di gestione patrimoniale netti	-23'656'999	-31'861'017
Costi di gestione patrimoniale lordi in % del portafoglio investimenti complessivo	0.35%	0.50%
Costi di gestione patrimoniale netti in % del portafoglio investimenti complessivo	0.34%	0.49%

Previs ha stipulato accordi sulla concessione di sconti con diversi offerenti di fondi e fondazioni per l'investimento. Per il 2024 Previs ha ottenuto CHF 0.64 mio (2023: CHF 0.62 mio) di sconti. Inoltre abbiamo stipulato un cosiddetto Fund Master Agreement con il nostro Global Custodian. Questo comprende tra l'altro la separazione di tutti i fondi d'investimento da noi detenuti. Con tale accordo si evita che il nostro Global Custodian possa ricevere elargizioni sotto forma di sconti secondo BGE 132 III 460 nell'ambito della relazione d'affari con Previs.

Al 31 dicembre 2024 Previs non deteneva alcun investimento collettivo non trasparente in base all'esposizione dei costi di gestione patrimoniale di UBS. La percentuale di trasparenza dei costi si attesta pertanto al 100 percento.

	2024 CHF	2023 CHF
Totale investimenti trasparenti	7'026'104'670	6'487'850'067
Totale investimenti collettivi non trasparenti	0	0
Portafoglio investimenti complessivo	7'026'104'670	6'487'850'067
Percentuale di trasparenza dei costi	100.00%	100.00%

6.7.3 Esercizio dei diritti di voto

Secondo l'articolo 71a LPP, gli istituti di previdenza sono tenuti a esercitare i loro diritti di voto come azionisti di imprese svizzere attivamente e nell'ottica delle persone destinatarie. Il comportamento di voto può essere consultato alla pagina www.previs.ch/it/investimenti-patrimoniali/filosofia-e-organizzazione-degli-investimenti/.

6.8 Spiegazioni sugli investimenti presso il datore o datrice di lavoro e sulla riserva contributi dei datori di lavoro

6.8.1 Spiegazioni sugli investimenti presso i datori e datrici di lavoro

Non ci sono investimenti presso i datori e datrici di lavoro al 31 dicembre 2024.

6.8.2 Spiegazioni sulle riserve contributi dei datori di lavoro

	2024 CHF	2023 CHF
Situazione delle riserve contributi datori di lavoro al 1.1	9'361'482	13'137'746
Conferimenti affiliazioni esistenti	1'005'409	1'170'111
Conferimenti in caso di acquisizione/passaggio di effettivi assicurati	143'927	0
Prelievo per il finanziamento dei contributi	-666'523	-4'970'840
Prelievo per la salvaguardia dei diritti acquisiti	-229'687	-30'612
Prelievo in caso di uscita di assicurati	-141'750	0
Remunerazione	57'861	55'076
Situazione delle riserve contributi datori di lavoro al 31.12	9'530'719	9'361'482

Le riserve contributi dei datori di lavoro sono state remunerate con lo 0.625 per cento in tutte le casse di previdenza. Dal 2020 si applica il seguente modello di remunerazione:

- in caso di eccedenza di copertura (grado di copertura >100 per cento) della cassa di previdenza: ½ tasso minimo LPP*
- in caso di deficit di copertura (grado di copertura <100 per cento) della cassa di previdenza: 0.0%

* Il Consiglio federale definisce il tasso minimo LPP annualmente, di volta in volta nel quarto trimestre per l'anno successivo.

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

7.1 Spese amministrative

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

	2024 CHF	2023 CHF
Spese amministrative lorde ¹	-10'311'606	-9'664'313
Ricavi amministrativi della previdenza	118'330	123'292
Spese amministrative meno ricavi amministrativi della previdenza	-10'193'277	-9'541'021
Spese amministrative imputate	4'246'535	4'125'897
Spese amministrative nette	-5'946'742	-5'415'124

¹ Remunerazioni agli intermediari assicurativi: queste sono comprese nelle spese amministrative. Le remunerazioni si basano sui premi di rischio e di costo. Le affiliazioni o le persone assicurate per le quali gli intermediari assicurativi percepiscono delle remunerazioni basate sul loro datore o datrice di lavoro possono rivolgersi all'occorrenza direttamente all'intermediario assicurativo competente, al fine di conoscere l'ammontare della remunerazione.

8 Vincoli dell'autorità di vigilanza

L'approvazione del conto annuale 2023 da parte dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni è stata concessa il 10 dicembre 2024. Non è stato posto alcun vincolo. Per contro, la BBSA ha chiesto una spiegazione in merito al meccanismo di finanziamento complementare della cassa di previdenza Beneficiari di rendita. Tale chiarimento è stato presentato immediatamente e la BBSA ha ringraziato.

9 Ulteriori informazioni in riferimento alla situazione finanziaria

9.1 Deficit di copertura/spiegazione delle misure adottate

Al 31 dicembre 2024, solo la cassa di previdenza Beneficiari di rendita ha un grado di copertura inferiore al 100 per cento. Tale cassa di previdenza viene mantenuta a un grado di copertura non inferiore al 96 per cento per mezzo di un meccanismo automatico di finanziamento successivo. Non sono dunque opportune ulteriori misure per l'eliminazione di tale deficit di copertura.

9.2 Liquidazione parziale

Per cinque dei contratti di affiliazione disdetti al 31 dicembre 2024 subentra la fattispecie della liquidazione parziale. Queste liquidazioni parziali non sono state ancora concluse, ma un acconto dei capitali di copertura è stato pagato agli istituti di previdenza subentranti.

Il diritto collettivo agli accantonamenti e alle riserve di fluttuazione alla data di chiusura del bilancio non è ancora stato trasferito. Nel conto annuale 2024 viene effettuata una delimitazione.

9.3 Valori patrimoniali costituiti in pegno

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

10 Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio

Nessuno.

Relazione dell'ufficio di revisione



Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung
Wirtschaftsprüfung
Steuerberatung

Relazione sulla revisione al Consiglio di fondazione di Previs Previdenza, Berna

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Previs Previdenza (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2024, 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.

A nostro giudizio, l'annesso 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.

Altre informazioni

Il Consiglio di fondazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

T+R AG
Sägeweg 11, 3073 Gümligen, Schweiz
Tel. +41 31 950 09 09

info@t-r.ch
www.t-r.ch

EXPERTSuisse zertifiziertes Unternehmen
Mitglied TREUHAND | SUISSE



Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung
Wirtschaftsprüfung
Steuerberatung

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.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto annuale, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non rilevare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.

T+R AG
Sägeweg 11, 3073 Gümligen, Schweiz
Tel. +41 31 950 09 09

info@t-r.ch
www.t-r.ch

EXPERTSuisse zertifiziertes Unternehmen
Mitglied TREUHAND | SUISSE



Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung
Wirtschaftsprüfung
Steuerberatung

- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'istituto di previdenza.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, ad eccezione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici valutati dal perito in materia di previdenza professionale, inclusa la relativa informativa.

Comunichiamo all'organo supremo o al suo comitato competente, tra gli altri aspetti, i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

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;
- 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.

T+R AG
Sägeweg 11, 3073 Gümliigen, Schweiz
Tel. +41 31 950 09 09

info@t-r.ch
www.t-r.ch

EXPERTSuisse zertifiziertes Unternehmen
Mitglied TREUHAND | SUISSE



Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung
Wirtschaftsprüfung
Steuerberatung

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

Il grado di copertura totale della Previs Previdenza per il 31 dicembre 2024 presenta 107.3 %. Previs Previdenza comprende 17 istituti di previdenza, di cui un istituto di previdenza mostra una copertura insufficiente. Per una visione dei gradi di copertura degli istituti di previdenza si rimanda all' allegato del conto annuale.

Per gli istituti di previdenza con un grado di copertura inferiore al 100 %, si constata in base all'art. 35a cpv. 2 OPP 2 se gli investimenti per istituto di previdenza siano compatibili con la capacità di rischio. In base al nostro giudizio constatiamo che:

- il Consiglio di fondazione con il coinvolgimento della commissione di previdenza ha adempiuto al suo compito di conduzione in maniera ricostruibile, scegliendo una strategia degli investimenti compatibile con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza, come spiegato alla nota 5.6 dell'allegato del conto annuale;
- il Consiglio di fondazione con il coinvolgimento della commissione di previdenza ha rispettato le prescrizioni legali in merito all'investimento patrimoniale, in particolare quelle inerenti alla capacità di rischio, tenuto debito conto di tutti gli attivi e passivi, dell'effettiva situazione finanziaria, della struttura e dello sviluppo atteso del numero di assicurati;
- gli investimenti presso il datore di lavoro rispettano le prescrizioni legali;
- visto quanto sopra, l'investimento patrimoniale è conforme alle prescrizioni legali sancite dagli art. 49a e 50 OPP 2;
- le misure volte a riassorbire l'importo scoperto sono state decise dal Consiglio di fondazione con il coinvolgimento della commissione di previdenza e con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale, e attuate nel quadro delle disposizioni legali e del programma di misure, rispettando gli obblighi d'informazione;
- il Consiglio di fondazione ci ha confermato che controllerà l'efficacia delle misure adottate per porre rimedio all' insufficienza di copertura e adeguerà le misure in caso di cambiamento della situazione.

T+R AG
Sägeweg 11, 3073 Gümligen, Schweiz
Tel. +41 31 950 09 09

info@t-r.ch
www.t-r.ch

EXPERTSuisse zertifiziertes Unternehmen
Mitglied TREUHAND | SUISSE



Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung
Wirtschaftsprüfung
Steuerberatung

Constatiamo che la possibilità di riassorbire l'importo scoperto e la capacità di rischio in materia di investimento patrimoniale possono dipendere anche da eventi imprevedibili, quali ad esempio l'evoluzione dei mercati finanziari e gli sviluppi presso il datore di lavoro.

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

Guemligen, 31 marzo 2025

T+R AG

Dominik Schmid
Laurea triennale BFH
in Economia aziendale
Revisore autorizzato

Rita Casutt
Esperta contabile diplomata
Perita revisore abilitata

Revisore responsabile

T+R AG
Sägeweg 11, 3073 Gümligen, Schweiz
Tel. +41 31 950 09 09

info@t-r.ch
www.t-r.ch

EXPERTSuisse zertifiziertes Unternehmen
Mitglied TREUHAND | SUISSE