

Profond

Rapporto annuale

2016

Assicurati
attivi
31 091

Grado di
copertura
107,5%

Costi amministrativi
per assicurato
CHF 393.–

Patrimonio
amministrato
CHF 6,3 mia.

Aliquota di
conversione 7%

Spesa complessiva
per l'amministrazione
del patrimonio
0,39%

Rendi-
mento
3,7%

Beneficiari
di rendite 8197

Remunera-
zione 2,25%

Indice

Introduzione

- 4 Intervista al presidente del Consiglio di fondazione, al direttore e alla Chief Investment Officer

Retrospectiva annuale

- 13 Sintesi delle informazioni principali
- 14 Risultato degli investimenti
- 16 Contabilità per rami

Focus

- 22 Immobili

Pension Governance

- 26 Organigramma
- 27 Membri del Consiglio di fondazione e della Direzione
- 30 Organi
- 32 Partner e organi esterni
- 32 Gestione dei rischi, linee guida e diritti di voto

Conto annuale

- 37 Bilancio
- 38 Conto d'esercizio
- 40 Allegato
- 58 Rapporto dell'ufficio di revisione
- 60 Rapporto dell'esperto in assicurazioni di pensione

Award SonntagsZeitung

Confronto fra le casse pensioni 2016
realizzato dal «SonntagsZeitung»:
per l'ottava volta consecutiva
Profond riceve il premio per la
migliore remunerazione su
dieci anni.



Perseguire con determinazione gli obiettivi di lungo periodo

Come garantire prestazioni elevate nella previdenza nonostante le tensioni sui mercati finanziari? Nell'intervista che segue il presidente del Consiglio di fondazione Olaf Meyer, il direttore Martin Baltiswiler e la Chief Investment Officer Christina Böck illustrano gli eventi salienti che hanno riguardato Profond nel 2016 e le sfide future.

Ancora una volta si è concluso un anno che possiamo definire molto impegnativo a causa dell'irrequietezza dei mercati finanziari. Qual è il vostro giudizio sul 2016 e sul risultato di Profond?

Christina Böck: L'anno è stato turbolento fin dall'inizio a causa della modifica alla normativa in materia di risparmio in Cina. Era lecito guardare con apprensione a un anno che nel suo complesso rischiava di essere non particolarmente redditizio per gli investitori istituzionali. Altri eventi importanti sono seguiti, come il voto a favore della Brexit espresso dagli inglesi a giugno e l'elezione di Donald Trump a novembre. Ma a dispetto di tutto, la reazione dei mercati è stata invero positiva durante l'anno e i tassi hanno subito solo una lieve flessione. In definitiva abbiamo realizzato una performance del 3,5 per cento, un rendimento che ci posiziona bene rispetto alle altre casse pensioni svizzere, anche se siamo rimasti al di sotto del nostro benchmark e non possiamo dirci quindi del tutto soddisfatti. Bisogna riconoscere tuttavia che le decisioni strategiche degli ultimi anni si sono rivelate corrette, come ad esempio la scelta di detenere una quota obbligazionaria ridotta in termini relativi.

Martin Baltiswiler: Nel settore delle prestazioni assicurative siamo riusciti a ottenere un risultato solo leggermente inferiore all'anno precedente, nonostante la riduzione dei contributi di rischio. Prevediamo che l'andamento dei sinistri rimarrà positivo in maniera stabile e sarà quindi possibile replicare il medesimo risultato nei prossimi anni. Nell'ambito del servizio alla clientela abbiamo ridotto ulteriormente il disavanzo. Non siamo ancora riusciti ad arrivare in pari, ma siamo sulla buona strada: le spese di amministrazione per persona assicurata sono diminuite da 411 franchi a 393 franchi.

Olaf Meyer: Ci siamo difesi bene anche se è stato un anno difficile che non ci ha lasciato del tutto soddisfatti. Il progresso compiuto sul fronte delle spese di amministrazione è stato senz'altro positivo, ma rimane ancora un margine di miglioramento. Nell'insieme il 2016 è stato per noi un anno dai progressi modesti.

Profond ha sempre perseguito la parità di trattamento nella remunerazione di assicurati attivi e beneficiari di rendite. Ora abbandona questo principio. Perché?

Olaf Meyer: Profond vuole garantire come sempre delle prestazioni elevate anche agli assicurati attivi e negli ultimi tre anni ha remunerato gli averi di vecchiaia al 3,5 per cento. L'anno scorso Profond ha riconosciuto una remunerazione del 2,25 per cento in conformità alle disposizioni dell'autorità di vigilanza di Zurigo che aveva fissato questo valore massimo per il 2016 affinché si potesse



«Un aspetto importante di cui dovranno occuparsi gli istituti di previdenza nei prossimi anni sarà la digitalizzazione. Grazie ad essa continueremo a dispensare ai nostri clienti delle prestazioni soddisfacenti, ma a un costo inferiore.»

Olaf Meyer

ricostituire più rapidamente la dotazione della riserva di fluttuazione. Di fatto la nostra remunerazione è già stata superiore di un punto percentuale al tasso di interesse minimo, ma il nostro obiettivo rimane quello di una distribuzione senz'altro più elevata ai nostri assicurati.

Come può Profond garantire prestazioni sempre così elevate ad assicurati attivi e beneficiari di rendite nonostante la situazione difficile dei mercati finanziari? La maggior parte degli altri istituti di previdenza ha rivisto al ribasso le prestazioni.

Olaf Meyer: L'elemento decisivo sono gli investimenti: possiamo contenere i costi finché vogliamo, ma alla fine è il rendimento dell'investimento nel suo complesso che deve essere sufficientemente elevato. Profond vuole realizzare un rendimento medio a lungo termine del 4,5

per cento. Certo, è un compito arduo ma realistico in base alle analisi attuali e verso il quale stiamo lavorando.

Christina Böck: Gli istituti di previdenza assumono degli obblighi pluriennali nei confronti dei loro assicurati e pertanto devono investire a lungo termine, ovviamente senza mai perdere di vista il fabbisogno di liquidità. Anche in futuro la liquidità degli investimenti dovrà essere proporzionata agli impegni e garantita da flussi finanziari scaglionati. Un orientamento a lungo termine consente di operare investimenti che sono più volatili nell'immediato, ma offrono rendimenti senz'altro più elevati, come nel caso delle azioni. Sull'arco di un intero ciclo economico, le azioni rappresentano infatti la classe d'investimento con il miglior rendimento. Per questo motivo la nostra strategia pluriennale prevede una quota azionaria elevata. Sotto questo punto di vista, il 2016 è stato tuttavia un



«Sull'arco di un intero ciclo economico, le azioni rappresentano infatti la classe d'investimento con il miglior rendimento. Per questo motivo la nostra strategia pluriennale prevede una quota azionaria elevata.»

Christina Böck

anno misto: per quanto il rendimento delle azioni sia stato eccellente, non è riuscito a compensare appieno l'apporto modesto fornito dalle obbligazioni.

Nel 2016 Profond ha potenziato gli investimenti. Quali sono i motivi e le finalità di questa scelta?

Olaf Meyer: In generale il settore degli investimenti è diventato più complesso. Una porzione relativamente elevata di titoli è ancora affidata a un gestore di portafogli esterno, ma abbiamo investito anche per ampliare il nostro portafoglio immobiliare tramite l'acquisizione diretta di alcuni immobili. Ad occuparsene con professionalità sarà la neocostituita Profond Fondazione di investimento. Dal 2016 deteniamo anche alcuni investimenti in infrastrutture nel settore degli investimenti alternativi amministrati da un management delle partecipazioni.

Per il coordinamento e il controllo di tutte le categorie d'investimento abbiamo creato la posizione di Chief Investment Officer ricoperta da Christina Böck. L'obiettivo è di ottimizzare il processo d'investimento nonché la relativa struttura organizzativa. Al tempo stesso stiamo acquisendo il know-how specialistico necessario al nostro interno. Ciò ci consentirà di realizzare le nostre idee per la strategia improntata al valore reale con maggior prontezza, autonomia e professionalità, oltre a conferirci anche una maggiore capacità di controllo.

Lo scorso anno Profond ha annunciato un cambiamento nell'asset allocation strategica. È già stato completato?

Christina Böck: Siamo a buon punto, soprattutto nell'ambito immobiliare, in cui abbiamo creato un

portafoglio di investimenti diretti in immobili svizzeri che dà garanzie di qualità e di raggiungimento del rendimento mirato nel lungo periodo. Alla data di chiusura, la quota immobiliare era pari al 27 per cento. Ora è il momento di ampliare questa strategia e di diversificare a livello geografico. Il nostro sguardo è rivolto ai paesi confinanti, ossia mercati che conosciamo e capiamo bene. All'inizio del 2017 siamo riusciti ad acquistare un portafoglio immobiliare di prim'ordine in Germania per un valore di 430 milioni di euro. Con questo acquisto siamo riusciti a portare gli investimenti diretti in immobili a 2,2 miliardi di franchi.

Gli immobili richiedono una gestione attiva e un know-how adeguato: era necessario migliorare la professionalità nel settore degli investimenti e anche su questo fronte abbiamo compiuto ottimi progressi. Il 2016 è stato anche l'anno degli investimenti alternativi: abbiamo acquistato un impianto a biomassa nel Canton Svitto, alcuni parchi eolici in Francia e degli impianti solari in Gran Bretagna. Tutti gli investimenti sono oggetto di un'analisi approfondita, volta a verificare la loro capacità di fornire a lungo termine il rendimento a cui miriamo.

Un'altra novità riguarda l'indennità per broker. Qual è la ragione di questo cambiamento e l'obiettivo di Profond?

Martin Baltiswiler: Dopo la riduzione drastica delle spese d'amministrazione interne degli ultimi anni, abbiamo deciso che era tempo di ritoccare – per la prima volta nella storia di Profond – anche l'indennità per i broker a partire dal 2017 al fine di adeguarla alla media del mercato. Adesso il cliente potrà scegliere tra una quotazione netta oppure l'indennità consueta incorporata nei contributi di rischio. Nel primo caso il compenso per il broker non è più incluso nei contributi e deve essere corrisposto dal cliente che si limiterà a pagare esclusivamente i servizi effettivamente necessari e utilizzati. La quotazione netta promuove la trasparenza e rappresenta un modello di remunerazione innovativo per il settore previdenziale.

Lo scorso autunno Profond ha fuso le due sedi presenti nella Svizzera tedesca e ha traslocato in nuovi uffici nel centro di Zurigo. A conti fatti siete soddisfatti?

Martin Baltiswiler: Il primo bilancio è molto positivo. I collaboratori si trovano molto bene nei nuovi uffici. Gli ambienti organizzati in base al modello open-space agevolano lo scambio diretto di informazioni e anche la collaborazione è diventata più immediata e spontanea. Ciò che prima doveva essere chiarito tramite scambi telefonici tra Aarau e Thalwil adesso può essere risolto in un colloquio di persona. Inoltre abbiamo notato che ci sono pervenute candidature più interessanti per i posti che richiedono competenze specifiche e siamo diventati un datore di lavoro più ricercato.

Dinanzi a tutte queste novità sorge spontanea la domanda: Cosa non cambierà da Profond anche in futuro?

Olaf Meyer: Al giorno d'oggi il cambiamento fa parte della normalità, siamo tutti in trasformazione permanente. Rimaniamo comunque fedeli alle nostre convinzioni di base e Profond non è mutata molto quanto a valori e obiettivi. Come sempre aspiriamo a dispensare prestazioni elevate ai nostri assicurati ad un costo contenuto. Inoltre crediamo fermamente nella nostra strategia di investimento con un orizzonte temporale ampio e una quota elevata di valore reale. È nostro compito adattarci di continuo per trovare sempre la soluzione migliore.

Quali aspettative nutre Profond per il 2017?

Christina Böck: Il settore degli investimenti ci impone particolare attenzione per riuscire a conseguire i rendimenti necessari e auspicati nonostante i tassi d'interesse bassi o negativi. È imperativo diversificare, ricercare attivamente il rendimento ed esplorare nuove classi di attivi. Ciò presuppone analisi approfondite e un pizzico di creatività. Nel 2017 ci proponiamo quindi di perfezionare ulteriormente le nostre competenze. Le opportunità d'investimento più interessanti non sono accessibili a chiunque e in questo ambito Profond deve fare leva sulle proprie dimensioni.



«Nell'ambito del servizio alla clientela abbiamo ridotto ulteriormente il disavanzo. Non siamo ancora riusciti ad arrivare in pari, ma siamo sulla buona strada.»

Martin Baltswiler

Martin Baltswiler: La digitalizzazione ha investito anche la previdenza. I nostri sistemi devono permettere agli assicurati di accedere direttamente ai certificati di assicurazione, apportare modifiche ed eseguire simulazioni, ad esempio per variazioni del salario, riscatti o acquisto di una proprietà abitativa. Gli assicurati diventano così più autonomi e possono ottenere rapidamente le informazioni di cui necessitano per le loro decisioni.

Olaf Meyer: La nostra priorità massima è realizzare il rendimento previsto e sono ottimista in merito alle possibilità di riuscirci. La sfida sarà ottenere un risultato stabile e con fluttuazioni ridotte.

Un altro aspetto importante di cui dovranno occuparsi gli istituti di previdenza nei prossimi anni sarà, come già detto, la digitalizzazione. Grazie ad essa continueremo a dispensare ai nostri clienti delle prestazioni soddisfacenti, ma a un costo inferiore. Nel futuro immediato dovremo introdurre diversi cambiamenti. Anche per il 2017 il nostro obiettivo fondamentale è la soddisfazione dei clienti.

2,25%

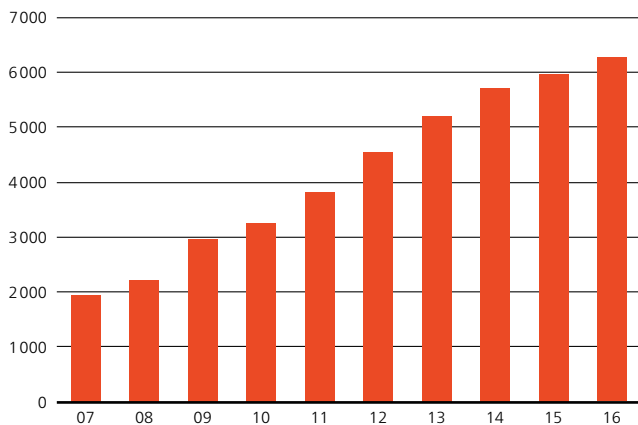
La parità di trattamento tra assicurati attivi e beneficiari di rendite è sempre stato un caposaldo di Profond – come pure, ove possibile, una remunerazione elevata degli averi di vecchiaia. Nel confronto fra le casse pensioni 2016 realizzato dal «SonntagsZeitung», Profond ha ottenuto per l'ottava volta consecutiva il premio per la migliore remunerazione su dieci anni. Con un rendimento del 2,25 per cento nel 2016, Profond si colloca un punto percentuale sopra il tasso di interesse minimo legale e rientra nel gruppo delle migliori casse pensioni.



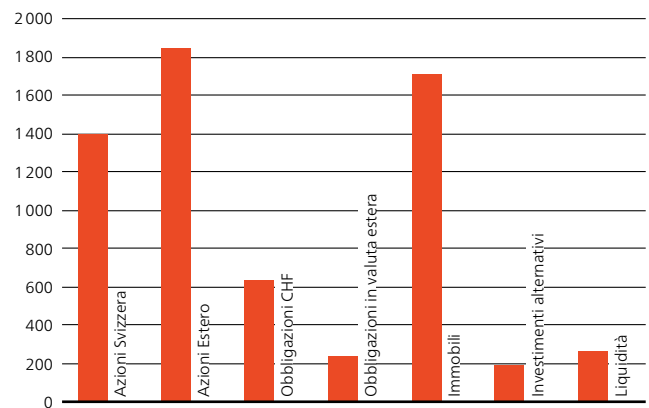
Rendiamo più redditizio
ogni franco di previdenza.

Retrospettiva annuale

Patrimonio (in mio. CHF)



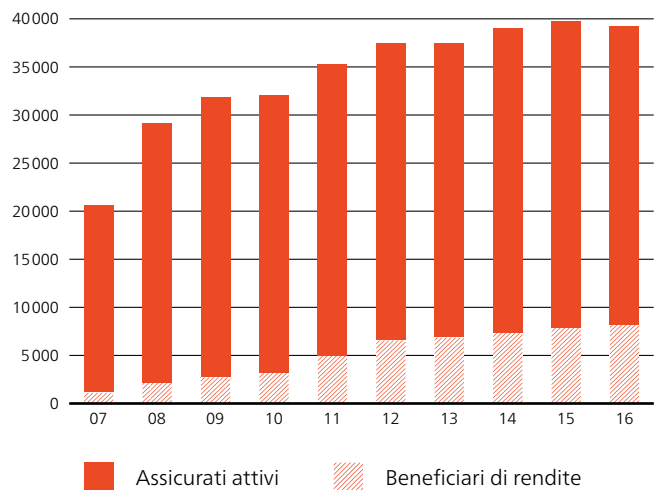
Ripartizione del patrimonio amministrato (in mio. CHF)



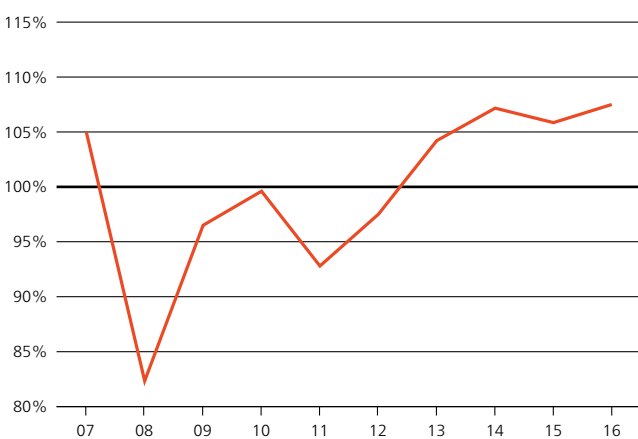
Le aziende affiliate in cifre



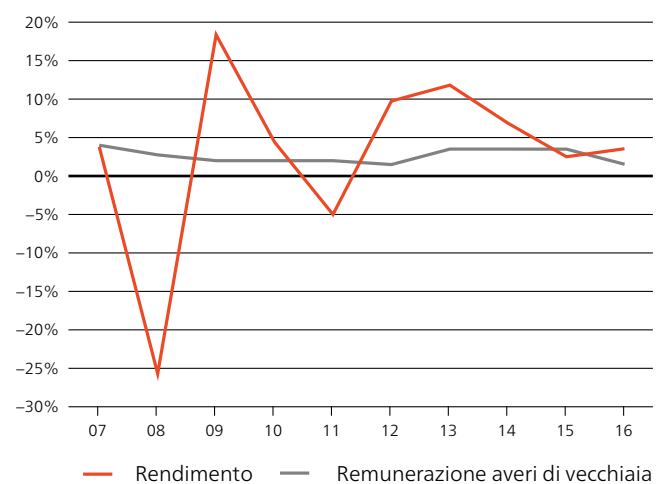
Totale destinatari



Grado di copertura



Rendimento e remunerazione averi di vecchiaia



Sintesi delle informazioni principali

La strategia di investimento a lungo termine con una quota significativa di valori reali ha confermato la propria efficacia. Nel 2016 Profond ha realizzato un rendimento netto del 3,7% – un risultato che, seppure inferiore alle nostre aspettative di lungo periodo, appare discreto a confronto con le altre aziende del comparto e alla luce dell'irrequietezza dei mercati finanziari.

La remunerazione al 2,25% per la parte obbligatoria e sovraobbligatoria degli averi di vecchiaia maturati dagli assicurati attivi è ancora una volta superiore alla media. Il grado di copertura ammonta dopo la remunerazione al 107,5% (2015: 106,2%).

Il numero delle aziende affiliate è cresciuto dell'1,3% rispetto all'anno precedente. Gli assicurati complessivi sono invece scesi a quota 39 288, di questi 8 197 sono beneficiari di una rendita. Il totale attivo ha registrato un aumento del 5,5% pari a 332 milioni di franchi, attestandosi alla data di chiusura attorno ai 6,3 miliardi di franchi. Un contributo importante alla crescita è stato dato dal rendimento positivo, dai contributi di risparmio e dagli apporti di capitale provenienti dai nuovi affiliati.

L'aliquota di conversione applicata per la determinazione delle rendite di vecchiaia è stata del 7% per gli uomini e del 6,8% per le donne. Prosegue così la riduzione dello 0,1% annuo dell'aliquota di conversione al fine di raggiungere il 6,8% per gli uomini e il 6,6% per le donne entro il 2018, come deciso dal Consiglio di fondazione nel 2013.

Nuova tariffa di rischio

Il 1° gennaio 2016 è stata introdotta una nuova tariffa di rischio legata al settore d'impiego. La nuova tariffa ha consentito di ridurre di circa il 27% i contributi di rischio e di ripartire i costi per i casi di invalidità e decesso più equamente in base al settore. In linea con le previsioni, all'incirca l'80% dei clienti ha versato un contributo di rischio inferiore.

Nuova sede di Zurigo

A settembre Profond ha aggregato le due sedi di Thalwil e Aarau in un unico ufficio centrale a Zurigo. Il trasferimento in uno spazio comune ha agevolato la collaborazione e la comunicazione diretta. La nuova sede nei pressi della stazione ferroviaria centrale rende Profond un datore di lavoro più interessante e questo rappresenta un valore aggiunto nel reclutamento di nuove risorse umane qualificate.

Risultato degli investimenti

Il rendimento nel 2016 si è attestato al 3,7% e può essere considerato positivo rispetto al risultato di altri istituti di previdenza, seppure sia inferiore dell'1,5% al benchmark.

La situazione difficile dei mercati all'inizio dell'anno è migliorata sensibilmente nel corso dell'esercizio. Il quarto trimestre si è chiuso addirittura con un «rally dei mercati azionari» favorito da nuove prospettive di crescita e dalle aspettative associate all'elezione del nuovo Presidente degli Stati Uniti.

Come negli esercizi passati, i titoli azionari hanno dato il contributo maggiore al risultato complessivo, equamente distribuito tra azioni nazionali ed estere. Il rendimento del portafoglio di azioni svizzere è dovuto soprattutto all'attenta selezione dei titoli. Per quanto concerne le azioni globali, il sottopeso nei paesi emergenti non si è rivelato vantaggioso, poiché le azioni di questi paesi han-

no registrato una forte crescita. I titoli azionari esteri hanno comunque dato un contributo positivo al risultato.

Nel 2016 le obbligazioni svizzere e in valuta estera hanno contribuito alla performance complessiva con un modesto 0,1%. I tassi d'interesse hanno continuato a scendere fino a luglio a causa dei timori deflattivi, per riprendersi verso la fine dell'anno. La performance riflette in larga misura il benchmark. Con rendimenti correnti così negativi non si intravedevano possibilità di una performance positiva, Profond ha quindi proceduto a un'ulteriore riduzione del portafoglio obbligazionario durante il periodo in esame. È stata comunque mantenuta una quota ridotta attorno al 16% nel corso dell'anno per considerazioni di gestione dei rischi, diversificazione e gestione della liquidità.

Nell'esercizio in rassegna, gli immobili hanno contribuito per lo 0,7% al risultato complessivo in seguito al buon rendimento del portafoglio immobiliare e ad alcune circostanze particolari che riguardano gli immobili svizzeri

Rendimento e remunerazione (in percentuale)

| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|----------------------------------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Rendimento | 3,8 | -25,7 | 18,4 | 4,4 | -5,0 | 9,7 | 11,8 | 6,8 | 2,5 | 3,7 |
| Remunerazione averi di vecchiaia | 4,0 | 2,75 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 1,5 | 3,5 | 3,5 | 3,5 | 2,25 |

Riepilogo del risultato degli investimenti

| Classe di investimento | Ø Quota | Contributo al risultato | Performance | Benchmark |
|---------------------------------|---------------|-------------------------|-------------|-----------|
| Azioni | 50,9% | | | |
| Svizzera | 26,1% | 1,3% | 5,7% | 4,9% |
| Estero | 24,8% | 1,5% | 6,2% | 8,0% |
| Obbligazioni | 16,0% | | | |
| In franchi svizzeri | 11,7% | 0,1% | 0,8% | 1,3% |
| In valuta estera | 4,3% | 0,1% | 1,9% | 0,5% |
| Immobili | 26,2% | | | |
| Svizzera | 22,0% | 0,4% | 1,9% | 5,8% |
| Estero | 4,2% | 0,3% | 6,9% | 5,8% |
| Investimenti alternativi | 2,1% | 0,1% | 3,6% | 5,0% |
| Liquidità | 4,8% | 0,0% | 0,0% | -0,7% |
| Totale | 100,0% | 3,8%* | | |

*arrotondato

acquisiti all'inizio del 2016. Il rendimento degli immobili svizzeri ha risentito di tali circostanze e attestandosi sull'1,9%, è rimasto sensibilmente al di sotto del rispettivo benchmark (5,8%).

La liquidità non ha avuto alcun impatto sul risultato complessivo. Una gestione molto attiva, la pianificazione accurata della liquidità e la remunerazione di depositi vincolati hanno consentito di ovviare agli effetti dei tassi negativi.

Gli investimenti alternativi hanno evidenziato un andamento positivo: sebbene il contributo al rendimento complessivo dello 0,1% possa apparire modesto, questa classe di investimento ha conseguito nel complesso un ottimo risultato con un rendimento del 3,6% sostenuto soprattutto dall'allocazione minore nel private equity.

Nel 2016 la volatilità del portafoglio è diminuita sensibilmente al 7,5% (2015: 10,6%). Il merito va attribuito all'orientamento favorevole dei mercati che è sempre accompagnato da margini di fluttuazione più contenuti.

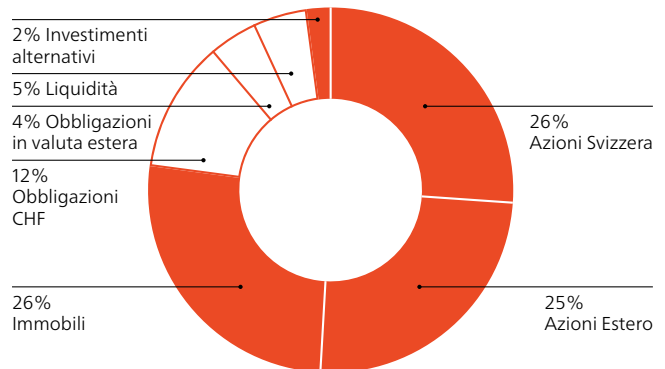
Composizione del patrimonio

La quota azionaria del 50,9% detenuta in media durante l'esercizio è vicina al valore target. È stato mantenuto un sovrappeso medio del 6% per le azioni svizzere e un sottopeso del 4% per le azioni estere. Dopo una prima fase di distanziamento dal benchmark, lo scostamento è stato ridotto nel corso dell'anno.

L'esposizione alle obbligazioni è stata rivista sostanzialmente, soprattutto quella alle obbligazioni svizzere in franchi pari all'11,7% (benchmark: 19%). Questa ponderazione non ha comunque inciso in misura significativa sulla performance, data l'evoluzione uniforme dei tassi a livello globale.

La liquidità media del 4,8% annuo ha superato il valore di riferimento del 2% a causa della difficoltà di trovare opportunità d'investimento a breve termine che evidenziano un profilo di rischio/rendimento soddisfacente.

Ripartizione del patrimonio amministrato



Nel 2016 è stato possibile incrementare al 2,1% la quota degli investimenti alternativi che rimane tuttavia inferiore al valore strategico del 3%. Profond continua a investire nel settore delle energie rinnovabili. Nell'esercizio in rassegna sono stati acquistati una rete di teleriscaldamento a Schwyz, parchi eolici nel Nord della Francia e alcuni impianti fotovoltaici in Gran Bretagna.

Profond attua con rigore la propria politica di copertura dei rischi di cambio per obbligazioni in valuta estera, immobili e infrastrutture siti all'estero. La copertura delle azioni estere è stata invece solo parziale. Nel complesso circa il 72% del portafoglio è investito in franchi svizzeri.

Contabilità per rami

Dall'esercizio 2014 Profond espone separatamente i risultati dei tre ambiti di prestazione della previdenza: risparmio, assicurazione invalidità e decesso e servizio alla clientela. In questo modo si può vedere se i fondi in entrata vengono utilizzati per gli scopi prefissati. L'obiettivo è far sì che i rami assicurazione e servizio alla clientela svolgano la loro attività coprendo i propri costi e che tutti i contributi di risparmio e gli interessi siano destinati alla previdenza per la vecchiaia. Il risultato netto delle tre unità previdenziali è a disposizione del processo di risparmio e viene assegnato da Profond, nella sua veste di fondazione, sempre interamente a beneficio dei destinatari.

Prestazioni di vecchiaia

Il processo di risparmio viene gestito dall'unità previdenziale Prestazioni di vecchiaia. Gli introiti principali derivano dai contributi, dalle prestazioni d'entrata, dai versamenti e dai ricavi sul patrimonio. Attingendo a tali entrate, Profond finanzia principalmente le prestazioni in capitale e di rendita, le prestazioni d'uscita come pure gli interessi e gli accantonamenti.

Prestazioni assicurative

Del processo di rischio si occupa l'unità previdenziale Prestazioni assicurative. La quasi totalità delle entrate proviene dai contributi di rischio dei clienti. Poiché dal 2013

Profond non è più riassicurata, i risarcimenti derivanti da sinistri passati sono limitati. Con tali introiti vengono finanziate prestazioni in capitale in caso di decesso e rendite di invalidità con le rispettive rendite per vedove e orfani.

Servizio alla clientela

La terza unità previdenziale fornisce tutti i servizi amministrativi necessari. Si va dall'assistenza generale ai clienti – preparazione di documenti e conteggi nel quadro della chiusura annuale o in caso di entrata o uscita – alla consulenza relativa per esempio ai riscatti o ai pensionamenti. I contributi per le spese di amministrazione vengono utilizzati per i salari dei collaboratori, l'affitto dei locali e altre spese necessarie.

Risultato complessivo 2016

Nel 2016 le entrate hanno superato le uscite di CHF 87,9 mio.: l'eccedenza ha consentito di portare la riserva di fluttuazione a CHF 423,4 mio., pari all'incirca al 7,5% del capitale previdenziale da coprire (CHF 5,6 mia.).

La liquidità operativa pari al saldo tra (+) entrate da contributi, (+) prestazioni d'entrata e versamenti, (-) prestazioni d'uscita e (-) pagamenti in capitale e rendite ammonta a CHF 82,6 mio. ed è sensibilmente inferiore all'esercizio precedente.

Contabilità per rami (in migliaia di CHF)

| | Processo di risparmio | Processo di rischio | Processo amministrativo | Totale 2016 | Totale 2015 |
|---|-----------------------|---------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Entrate da contributi | 253 093 | 30 915 | 15 249 | 299 257 | 305 848 |
| Prestazioni d'entrata e versamenti | 450 233 | 0 | 0 | 450 233 | 509 103 |
| Entrate da investimenti patrimoniali (netto) | 229 967 | 0 | 0 | 229 967 | 137 143 |
| Entrate da contratti di riassicurazione | 0 | 3 247 | 0 | 3 247 | 2 801 |
| Ricavo non attinente al periodo | 9 580 | 0 | 0 | 9 580 | 191 |
| Totale entrate | 942 873 | 34 162 | 15 249 | 992 284 | 955 086 |
| Prestazioni d'uscita | -439 108 | 0 | 0 | -439 108 | -367 801 |
| Prestazioni in capitale e di rendita | -226 389 | -1 436 | 0 | -227 825 | -209 566 |
| Costituzione di capitali previdenziali, accantonamenti tecnici, riserve di contributi | -199 359 | -20 000 | 0 | -219 359 | -383 019 |
| Costi assicurativi | 0 | -1 914 | 0 | -1 914 | -2 050 |
| Spese di amministrazione | 0 | 0 | -16 158 | -16 158 | -16 402 |
| Spese non attinenti al periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | -60 |
| Attribuzione/scioglimento riserva di fluttuazione | -87 920 | 0 | 0 | -87 920 | 23 812 |
| Totale uscite | -952 776 | -23 350 | -16 158 | -992 284 | -955 086 |
| Risultato | -9 903 | 10 812 | -909 | 0 | 0 |

L'investimento patrimoniale ha generato un ricavo netto di CHF 230 mio. che ha superato di CHF 92,8 mio. il valore dell'anno precedente per effetto di un rendimento più elevato.

Sul fronte del rischio risulta nuovamente un'eccedenza più che raddoppiata (CHF 10,8 mio.) rispetto al 2015 che sarà ridistribuita tra gli assicurati. L'andamento dei sinistri si conferma positivo.

Il risultato del processo amministrativo è migliorato anche se nel 2016 si è registrato ancora un disavanzo pari a poco meno di CHF 1 mio.

Unità previdenziale Prestazioni di vecchiaia

Anche nel 2016 il patrimonio investito è aumentato di CHF 349 mio. Parimenti sono cresciuti di CHF 92,8 mio. gli introiti dall'investimento patrimoniale, raggiungendo un importo complessivo di CHF 230 mio. Il rendimento netto conseguito del 3,7% è rimasto sotto il rendimento mirato di lungo termine del 4,5%.

Le entrate dai contributi di risparmio hanno registrato solo un lieve aumento durante l'esercizio e si sono attestate a CHF 6,8 mio. Le prestazioni d'entrata e i versamenti sono

Processo di risparmio (in migliaia di CHF)

| | 2016 | 2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| Entrate da contributi di risparmio | 253 093 | 246 315 |
| Nuove affiliazioni | 91 385 | 127 364 |
| Prestazioni di libero passaggio | 287 557 | 246 194 |
| Riscatti | 38 979 | 36 578 |
| Altri versamenti | 32 312 | 98 967 |
| Prestazioni d'entrata e versamenti | 450 233 | 509 103 |
| Redditi di capitale | 254 748 | 153 365 |
| Spese di amministrazione del patrimonio | -24 781 | -16 222 |
| Entrate da investimenti patrimoniali (netto) | 229 967 | 137 143 |
| Ricavo non attinente al periodo | 9 580 | 191 |
| Totale entrate | 942 873 | 892 752 |
| Risoluzioni contrattuali | -64 526 | -41 966 |
| Prestazioni di libero passaggio in seguito a singole uscite | -339 355 | -292 410 |
| Altri prelievi e prestazioni | -35 227 | -33 425 |
| Prestazioni d'uscita | -439 108 | -367 801 |
| Prestazioni in capitale al pensionamento | -60 201 | -49 870 |
| Rendite di vecchiaia, per coniugi e per figli di pensionati | -150 815 | -143 456 |
| Rendite di invalidità, per figli di invalidi, per orfani | -15 373 | -15 230 |
| Prestazioni in capitale e di rendita | -226 389 | -208 556 |
| Variazione del capitale previdenziale | -57 998 | -137 931 |
| Remunerazione ordinaria del capitale previdenziale | -43 006 | -53 337 |
| Remunerazione supplementare del capitale previdenziale | -31 280 | -54 921 |
| Variazione capitale di rendita/accantonamenti tecnici secondo la perizia attuariale | -60 863 | -90 011 |
| Variazione riserve di contributi e fondi liberi | -6 212 | -7 817 |
| Costituzione di capitali previdenziali, accantonamenti tecnici, riserve di contributi | -199 359 | -344 017 |
| Attribuzione/scioglimento riserva di fluttuazione | -87 920 | 23 812 |
| Totale uscite | -952 776 | -896 562 |
| Risultato | -9 903 | -3 810 |

diminuiti complessivamente di CHF 58,9 mio. soprattutto a causa dei versamenti nettamente inferiori all'esercizio precedente. All'opposto, le prestazioni di libero passaggio in entrata sono aumentate in misura significativa.

Le prestazioni d'entrata hanno superato quelle d'uscita di appena CHF 11 mio. e il saldo è quindi sostanzialmente inferiore all'anno precedente. L'aumento di prestazioni di capitale e di rendita di CHF 17,8 mio. è stato in linea con le previsioni; le prestazioni di capitale al pensionamento sono aumentate più delle prestazioni di rendita, in lieve controtendenza rispetto agli ultimi due anni.

Il capitale previdenziale costituito è stato inferiore (–CHF 79,9 mio.) a causa delle prestazioni d'uscita molto elevate e del forte aumento di prestazioni di capitale al posto della rendita vitalizia.

Nel complesso le entrate hanno superato le uscite ed è stato possibile iscrivere CHF 87,9 mio. alla riserva di fluttuazione.

Unità previdenziale Prestazioni assicurative

Il risultato positivo di CHF 10,8 mio. dell'unità previdenziale Prestazioni assicurative è più che raddoppiato (+ CHF 5,6 mio.), nonostante il calo delle entrate relative ai contributi di rischio di CHF 13,5 mio rispetto all'anno precedente.

Questa variazione importante è legata alla nuova tariffa di rischio basata sulla ripartizione per settori della Confederazione, introdotta da Profond a inizio anno. Come previsto, l'adeguamento tariffario è andato a vantaggio di quasi l'80% dei clienti.

Nell'anno precedente le convenzioni di affiliazione erano state prolungate in vista dell'adeguamento tariffale e ciò ha consentito di costituire un accantonamento da stornare tra il 2016 e il 2018 a favore delle aziende affiliate sotto forma di sconti sui contributi. Ciò ha fornito un contributo importante al buon risultato dell'unità previdenziale.

Processo di rischio (in migliaia di CHF)

| | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Entrate da contributi di rischio | 30 915 | 44 442 |
| Entrate da contratti di riassicurazione | 3 247 | 2 801 |
| Totale entrate | 34 162 | 47 243 |
| Prestazioni in capitale in caso di decesso | –1 436 | –1 010 |
| Variazione capitale di rendita/accantonamenti tecnici secondo la perizia attuariale | 3 041 | –14 707 |
| Sinistri in seguito a decesso e invalidità | –23 041 | –24 295 |
| Costituzione di capitali previdenziali, accantonamenti tecnici, riserve di contributi | –20 000 | –39 002 |
| Premi di rischio riassicuratori | –119 | –139 |
| Risk+Health e Case Management | –521 | –653 |
| Contributi al Fondo di Garanzia | –1 274 | –1 258 |
| Costi assicurativi | –1 914 | –2 050 |
| Totale uscite | –23 350 | –42 062 |
| Risultato | 10 812 | 5 181 |

L'onere dei sinistri, già molto basso, è diminuito ulteriormente di CHF 1,3 mio. rispetto all'esercizio precedente e ammonta ora a CHF 23 mio. Tale valore rimane al di sotto delle previsioni attuariali calcolate secondo le basi tariffali da svariati anni e giustifica la riduzione del premio di rischio citata sopra.

Le uscite sono diminuite di circa CHF 17,7 mio. rispetto all'esercizio precedente, grazie agli accantonamenti tecnici costituiti nel 2015 (CHF + 14,7 mio.) e alla proventivazione degli accantonamenti nel 2016 (CHF + 3 mio.).

Unità previdenziale Servizio alla clientela

L'unità previdenziale Servizio alla clientela è ancora in perdita: alle entrate pari a CHF 15,2 mio. si contrappongono spese per CHF 16,2 mio.

Dal 2015 l'indennità di distribuzione per la clientela gestita direttamente che veniva imputata in precedenza al

processo di rischio è attribuita al Servizio alla clientela, con un impatto positivo sul risultato pari a CHF 1,4 mio. Le entrate dai contributi alle spese d'amministrazione hanno registrato un lieve aumento sull'anno precedente (CHF + 0,08 mio.), principalmente per effetto degli incrementi salariali degli effettivi di assicurati. Come nell'anno precedente, i contributi alle spese d'amministrazione hanno rappresentato circa il 60% delle entrate, mentre il rimanente 40% deriva dalle indennità per broker e di distribuzione.

Le spese d'amministrazione generali sono diminuite di CHF 0,2 mio. soprattutto in seguito ai risparmi nel settore IT e ai minori ammortamenti per mobili, attrezzature e hardware. In compenso nel 2016 sono di nuovo aumentati i costi per marketing e pubblicità che si riferiscono in realtà all'aumento del personale impegnato nella distribuzione e incluso in questa posizione.

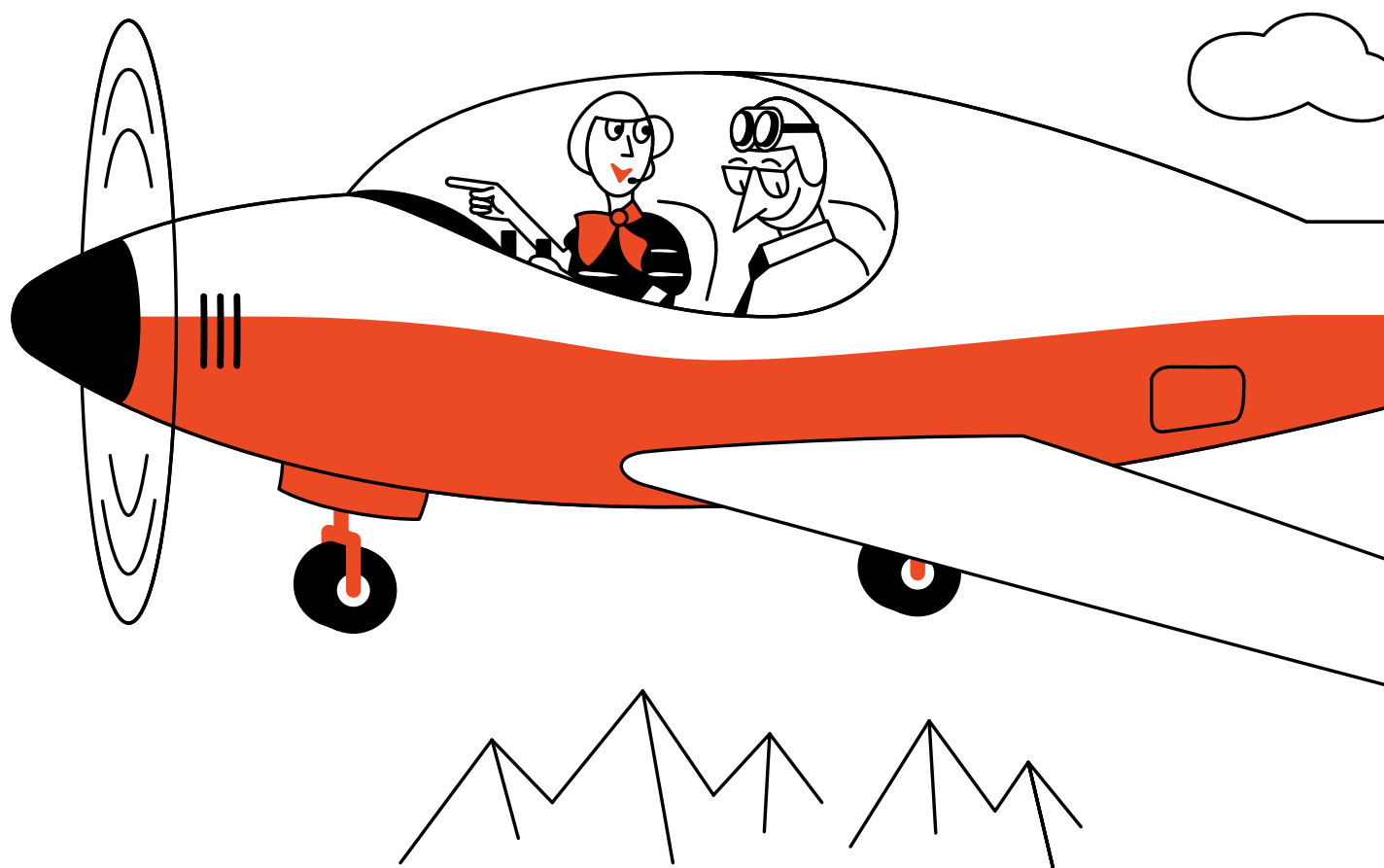
I costi medi per persona assicurata sono scesi per la prima volta sotto la soglia dei CHF 400 a CHF 393.

Processo amministrativo (in migliaia di CHF)

| | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Contributi a indennità per broker | 4 819 | 4 797 |
| Indennità di distribuzione inclusa per affiliazioni gestite direttamente | 1 354 | 1 296 |
| Contributi alle spese di amministrazione | 9 076 | 8 998 |
| Totale entrate | 15 249 | 15 091 |
| Spese di amministrazione generali | -9 435 | -9 643 |
| Marketing e pubblicità (incl. distribuzione) | -2 279 | -1 988 |
| Attività di brokeraggio | -4 819 | -4 797 |
| Revisione, perito e autorità di vigilanza | -217 | -299 |
| Altri costi/ricavi | 592 | 325 |
| Spese di amministrazione | -16 158 | -16 402 |
| Spese non attinenti al periodo | 0 | -60 |
| Totale uscite | -16 158 | -16 462 |
| Risultato | -909 | -1 371 |

80%

Profond punta su opportunità di investimento che le consentano di realizzare una strategia a lungo termine improntata al valore reale, la cui quota è stata aumentata a circa l'80 per cento. Nuovi investimenti alternativi e immobiliari offrono rendimenti interessanti a fronte di una volatilità contenuta e conferiscono stabilità alla performance complessiva. Per ottenere risultati convincenti in un contesto d'investimento dinamico Profond valorizza la professionalità, agisce attivamente entro i propri limiti di mandato e affronta con cautela i rischi e le opportunità.



Con noi al timone disporrete
di soluzioni chiare e lungimiranti.

Focus: immobili

L'obiettivo dichiarato di Profond è realizzare rendimenti soddisfacenti nel tempo per offrire agli assicurati delle prestazioni superiori alla media. Nell'intento di concretizzare questa aspirazione anche in condizioni d'investimento sempre più complesse, Profond persegue con convinzione una strategia improntata al valore reale. In quest'ottica Profond ha ampliato negli ultimi mesi soprattutto la componente immobiliare del portafoglio.

A cura di Alex Schärer, direttore di Profond Fondazione di investimento

Gli investimenti immobiliari diretti sono un elemento centrale della strategia di investimento attuata da Profond e dal 2016 sono stati dati in gestione a Profond Fondazione di investimento. La quota di investimenti immobiliari diretti ammonta oggi a 1,7 miliardi di franchi netti, ovvero attorno al 25 per cento dei fondi previdenziali.

Le scelte di investimento effettuate da Profond in ambito immobiliare presuppongono un periodo di detenzione lungo che tenga anche conto del ciclo di vita. Gli immobili da acquisire sono individuati in base al criterio di una diversificazione equilibrata quanto a ubicazione geografica, destinazione d'uso e tipologia di locazione. Scegliamo immobili in buono stato con un'ubicazione strategica che sembrano promettenti in termini di rendimento, posizione e prospettive future. Per gli immobili in portafoglio possiamo offrire locazioni di valore ragionevole e sostenibili nel tempo.

Ampliamento del portafoglio immobiliare in Svizzera ...

Nella primavera 2016 Profond ha compiuto una svolta decisiva con l'acquisto di svariati immobili in Svizzera per un valore totale di circa 500 milioni di franchi. Questi stabili sono ottimamente inseriti nel tessuto urbano e le superfici commerciali sono locate con contratti pluriennali. Per diversi immobili esiste inoltre la possibilità di ottenere un posizionamento ottimale effettuando alcuni investimenti mirati. Con l'aumento della quota di immobili detenuti direttamente a 1,1 miliardi di franchi, Profond ha raggiunto nella primavera 2016 la massa critica necessaria alla costituzione di una propria fondazione di investimento guidata da esperti immobiliari. Questo nuovo assetto ci apre maggiori opportunità per altri investimenti immobiliari promettenti.

...e in Germania

All'inizio del 2017 ci è stata offerta l'opportunità unica di acquistare un pacchetto immobiliare di prim'ordine, concentrato principalmente in Germania, per un valore di 430 milioni di euro. Con questa acquisizione Profond integra il portafoglio esistente di immobili svizzeri, aggiungendo diversi immobili a uso ufficio, commerciale e logistico in posizioni da buone a molto



**Alex Schärer,
direttore di Profond Fondazione di investimento**

Ingegnere edile laureato all'ETH, Alex Schärer dirige da settembre 2016 Profond Fondazione di investimento, interamente controllata da Profond Istituto di previdenza. Egli ha integrato le proprie competenze ingegneristiche con una laurea in Facility Management e un Master of Science in Real Estate.

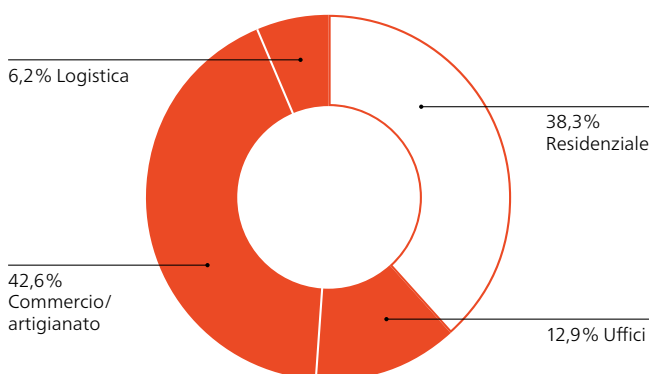
buone in tutta la Germania. Gli immobili sono locati tramite contratti pluriennali con una durata media di oltre dieci anni. Per noi era importante effettuare un'acquisizione diretta al fine di mantenere un controllo totale che ci consente di amministrare e gestire attivamente gli immobili senza commissioni aggiuntive. Anche in Germania disponiamo di locatari affidabili e solventi, tra cui ad esempio enti pubblici e grandi catene di distribuzione al dettaglio, per immobili ottimamente inseriti in contesti urbani dalle grandi potenzialità. Questi immobili genereranno un flusso di cassa stabile negli anni a venire.

Gestione professionale a cura di Profond Fondazione di investimento

A un anno dalla sua costituzione, Profond Fondazione di investimento è bene avviata e può contare su un team solido di diversi esperti immobiliari. Continuiamo a collaborare con fornitori di servizi esterni dove ciò è possibile e opportuno, al fine di mantenere una struttura interna snella e attingere sempre alle risorse più idonee. Gli amministratori esterni sono guidati e monitorati dagli asset manager di Profond, mentre le imprese impegnate in risanamenti e attività edili fanno capo al nostro settore «Construction management e sviluppo edilizio». Adesso si tratta di passare al vaglio le potenzialità e le opportunità della sostanza immobiliare in Svizzera per sfruttarle al meglio; in Germania dobbiamo creare un'organizzazione efficiente in grado di amministrare con professionalità il pacchetto immobiliare locale.

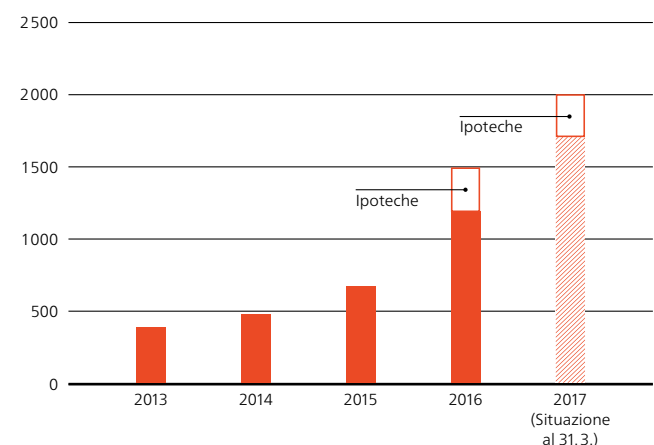
Profond proseguirà con l'acquisizione del know-how e degli strumenti tecnici necessari a una gestione professionale degli investimenti immobiliari nei prossimi mesi e anni. Ci sostiene la convinzione che gli immobili garantiranno anche in futuro rendimenti interessanti e duraturi con una volatilità ridotta.

Destinazioni d'uso



Il portafoglio immobiliare di Profond è contraddistinto da un mix equilibrato di diverse destinazioni d'uso con superfici residenziali, commerciali e logistiche.

Patrimonio immobiliare (valore di mercato in mio. di CHF)



In sintonia con la propria strategia improntata al valore reale, Profond ha aumentato progressivamente la quota di immobili diretti nell'ultimo anno e mezzo. Tra gli acquisti strategici figurano l'acquisizione di un ampio portafoglio di immobili svizzeri all'inizio del 2016 e di un pacchetto immobiliare in Germania all'inizio del 2017.

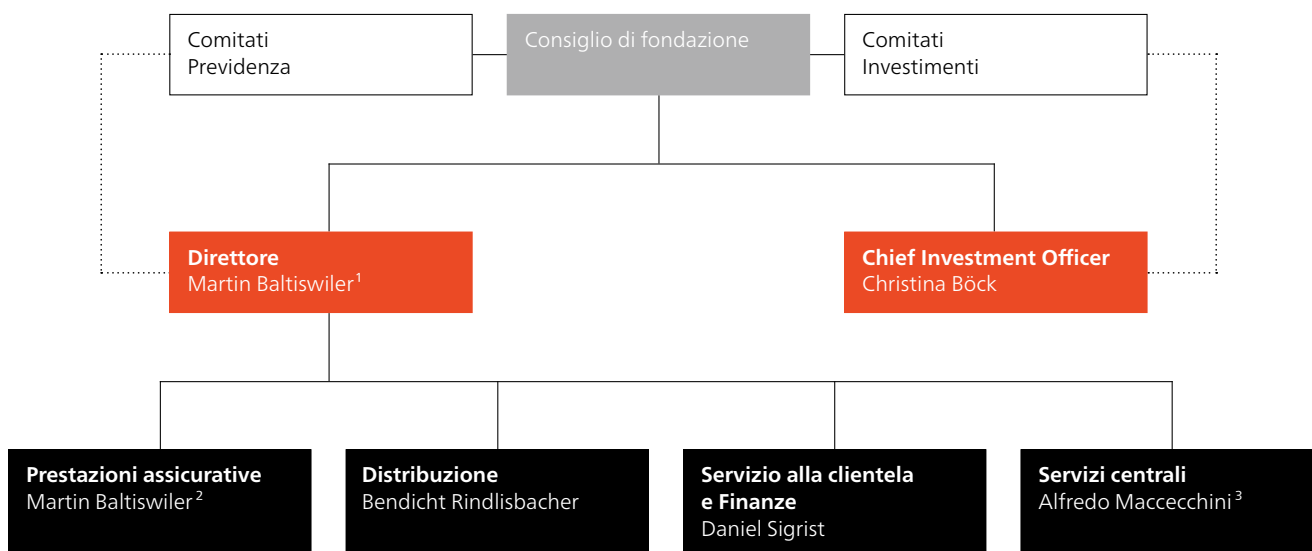
7%

Profond lavora per garantire prestazioni elevate ai suoi assicurati, tramite una remunerazione favorevole degli averi di vecchiaia degli assicurati attivi e un'aliquota di conversione elevata. Quest'ultima è stata pari al 7 per cento nel 2016. Queste prestazioni superiori alla media sono rese possibili da una strategia a lungo termine improntata al valore reale e da una pianificazione e una pratica basata su criteri imprenditoriali. Al fine di mantenere anche in futuro un'equa distribuzione tra assicurati attivi e beneficiari di rendite, Profond ridurrà nel 2018 l'aliquota di conversione al 6,8 per cento.



Offriamo prestazioni
al di sopra della media.

Pension Governance



¹ dal 1.1.2017 Laurent Schlaefli

² dal 1.1.2017 Daniel Sigrist ad int.

³ fino al 31.8.2016, dal 1.9.2016 Bendicht Rindlisbacher ad int.

Lo scopo della Pension Governance di Profond è di rappresentare in modo equilibrato gli interessi di tutte le parti coinvolte. L'attenzione è incentrata sull'organizzazione della direzione e sul suo controllo. In conformità all'art. 51a LPP, il Consiglio di fondazione assume la direzione generale e sorveglia la gestione dell'istituto di previdenza. Esso delega i compiti alla Direzione e ai comitati, in modo tale da garantire con elevata probabilità che possano essere assolti. La delega di compiti a terzi è limitata per legge.

Il Consiglio di fondazione ha affidato al direttore tutti i compiti essenziali nei settori Distribuzione, Servizio alla clientela, Tecnica assicurativa e Servizi interni. Ogni membro della Direzione è responsabile del risultato del proprio settore. Il direttore è responsabile degli altri membri della Direzione a lui sottoposti e dei relativi settori di competenza.

Il direttore di quello che presso Profond è descritto come il settore Previdenza è inoltre affiancato dalla Chief Investment Officer, cui è delegata la gestione degli investimenti. La CIO coordina i settori Titoli, Immobili e Investimenti alternativi, per ciascuno dei quali è stato istituito un comitato in cui è presente almeno un membro del Consiglio di fondazione, in modo tale da garantire il coordinamento tra questo e i vari comitati. Il Consiglio di fondazione vigila direttamente sulle persone incaricate della gestione.

Il Consiglio di fondazione ha anche delegato ai comitati alcuni compiti di vigilanza speciali che sono trasversali a tutti i settori d'attività, come ad esempio la gestione dei rischi e il sistema di controllo interno. Tali organi sono il Comitato dei rischi, il Comitato Remunerazioni e il Comitato di direzione.

Consiglio di fondazione



Josef Bernet



Frédéric E. Goetschmann



Andreas Höchli



Denis Mazouer



Olaf Meyer



Werner Murer-Chevalier

Josef Bernet (dal 2008 a maggio 2016), rappresentante dei dipendenti; impiegato di commercio; responsabile Finanze, Comune di Frick

Frédéric E. Goetschmann (da giugno 2016; partecipazione con voto consultivo dal 2015), rappresentante dei dipendenti; lic. rer. pol.; CFO di Quickline Holding AG; altri mandati: CdF di Profond Fondazione di investimento* (da gennaio 2016), CdA di QL AG, QL Business AG, QL Net AG, QL Regio Basel AG e QL Münchenbuchsee AG

Andreas Höchli (dal 1992), vicepresidente, rappresentante dei datori di lavoro; Dr. iur. avvocato; partner di chkp. ag Rechtsanwälte und Notariat; membro del Comitato di direzione e del Comitato Remunerazioni (dal 2013 a febbraio 2016), del Comitato dei rischi e del Comitato Investimenti alternativi (dal 2015); altri mandati: presidente del CdF di Profond Fondazione di investimento* (da gennaio 2016), CdA di B+B Holding AG*, B+B Vorsorge AG*, Rumex Immobilien-Aktiengesellschaft*, Simmen Verwaltungs-AG*, Tekag Holding AG*, presidente del CdF di Palmhof-Stiftung

* Società di proprietà di Profond

Denis Mazouer (da giugno 2016; partecipazione con voto consultivo dal 2015), rappresentante dei dipendenti; lic. ès sc. éc, perito in materia di previdenza professionale CSEP, attuario ASA; Consulting Actuary, DMSP; membro del Comitato dei rischi (da dicembre 2016)

Olaf Meyer (dal 2012), presidente, rappresentante dei dipendenti; Prof. Dr. rer. pol.; docenza presso l'Università di Ginevra, responsabile settore di competenza Finanze della Kalaidos SUP Zurigo; membro del Comitato Investimenti titoli (dal 2013), presidente del Comitato Investimenti alternativi e del Comitato dei rischi (dal 2015), nonché presidente del Comitato di direzione e del Comitato Remunerazioni (dal 2013); altri mandati: CdF di Profond Fondazione di investimento (da gennaio 2016), CdF di SaraFlip (fino ad aprile 2016), CdA di B+B Holding AG*, B+B Vorsorge AG* e presidente del CdA di TAF Consulting AG

Werner Murer-Chevalier (dal 2015), rappresentante dei datori di lavoro; Dr. phil. I, psicologia del lavoro e dell'organizzazione; Managing Partner e presidente del CdA di mpw Beratungsteam AG; membro del Comitato Remunerazioni e del Comitato di direzione (da marzo 2016); altri mandati: CdF di mpw-Stiftung



Aldo Platz



Ursula Schläpfer



Mirjam Staub-Bisang



Willy Theilacker



Beda Mrose

Aldo Platz (dal 2008), rappresentante dei dipendenti; contabile dipl.; responsabile Finanze e contabilità, Servizio del personale e Amministrazione pazienti, Center da sandà Engiadina Bassa

Ursula Schläpfer (dal 2008 a maggio 2016), rappresentante dei dipendenti; contabile dipl.; responsabile del settore Finanze, Grand Casino Baden AG

Mirjam Staub-Bisang (dal 2015), rappresentante dei datori di lavoro; Dr. iur. avvocato, MBA INSEAD; CEO e CdA di Independent Capital Group AG; membro del Comitato Investimento titoli (da febbraio 2016) e del Comitato Investimenti alternativi (da gennaio 2016); altri mandati: CdA di Bellevue Group, Palladio Real Estate AG e INSEAD, presidente del CdF di MBA for Women Foundation, CdF di Bata Schuh Stiftung e Zoo Stiftung

Willy Theilacker (dal 1992), vicepresidente, rappresentante dei datori di lavoro; contabile/controller dipl.; Theilacker & Partner AG; membro del Comitato Investimento titoli (dal 2009 fino ad agosto 2016) come pure del Comitato di direzione e del Comitato Remunerazioni (dal 2013); altri mandati: presidente del CdF di RgZ, B+B Holding AG* e B+B Vorsorge AG*, CdA di Linkgroup

Partecipazione con voto consultivo:

Beda Mrose (da ottobre 2016), lic. iur. avvocato, M.B.L.-HSG; chkp. ag Rechtsanwälte und Notariat; membro del Comitato dei rischi (da dicembre 2016)

* Società di proprietà di Profond

Direzione



Martin Baltiswiler



Christina Böck



Alfredo Maccicchini



Bendicht Rindlisbacher



Daniel Sigrist

Martin Baltiswiler (dal 2013), economista aziendale dipl. HWV, gerente di cassa pensione dipl.; direttore, presidente della Direzione; membro del Comitato dei rischi (dal 2015)

Christina Böck (da agosto 2016), impiegata di commercio diplomata, Diplôme Hautes Etudes Commerciales Paris; Chief Investment Officer; membro del Comitato Investimento titoli e del Comitato Investimenti alternativi (da agosto 2016); mandati esterni: CdA di Tekag Holding AG*

Alfredo Maccicchini (dal 2015 ad agosto 2016), economista aziendale SUP, SPD HRM e EMBA; responsabile Servizi centrali

Bendicht Rindlisbacher (dal 2015), economista aziendale SUP, capo di marketing dipl.; responsabile Distribuzione; mandati esterni: docenza di marketing ed economia assicurativa presso l'associazione per la formazione professionale in assicurazioni

Daniel Sigrist (da maggio 2016), esperto in assicurazioni di pensione, dipl. (incl. assicurazioni sociali), gerente di cassa pensione dipl.; responsabile Servizio alla clientela e Finanze, vicedirettore; membro del Comitato dei rischi (da dicembre 2016)

Organi

Membri in ordine alfabetico

Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione assume la direzione generale e il controllo della Fondazione, provvede all'adempimento dei compiti di legge e definisce gli obiettivi strategici e i principi così come i mezzi atti alla loro realizzazione. Inoltre stabilisce l'organizzazione della Fondazione, provvede alla sua stabilità finanziaria, vigila sulla gestione e nomina l'ufficio di revisione e il perito in materia di previdenza professionale. Il mandato del Consiglio di fondazione ha una durata di quattro anni. Il mandato attuale si concluderà il 31 maggio 2020.

Josef Bernet (dal 2008 a maggio 2016), rappresentante dei dipendenti

Frédéric E. Goetschmann (da giugno 2016; partecipazione con voto consultivo dal 2015), rappresentante dei dipendenti

Andreas Höchli (dal 1992), vicepresidente, rappresentante dei datori di lavoro

Denis Mazouer (da giugno 2016; partecipazione con voto consultivo dal 2015), rappresentante dei dipendenti

Olaf Meyer (dal 2012), presidente, rappresentante dei dipendenti

Werner Murer-Chevalier (dal 2015), rappresentante dei datori di lavoro

Aldo Platz (dal 2008), rappresentante dei dipendenti

Ursula Schlöpfer (dal 2008 a maggio 2016), rappresentante dei dipendenti

Mirjam Staub-Bisang (dal 2015), rappresentante dei datori di lavoro

Willy Theilacker (dal 1992), vicepresidente, rappresentante dei datori di lavoro

Partecipazione con voto consultivo:

Beda Mrose (da ottobre 2016)

Numero di sedute nell'anno in esame: 12

Comitato Investimento titoli

Il Comitato di investimento Titoli è incaricato dal Consiglio di fondazione di attuare la strategia di investimento. Esso sceglie i portfolio manager, gestisce i propri mandati, è in contatto con la banca depositaria e riferisce ogni mese al Consiglio di fondazione. In particolare redige i

mansionari e i mandati di gestione per i portfolio manager e fa proposte per apportare miglioramenti al Regolamento di investimento e alle direttive generali di investimento, con particolare riferimento all'asset allocation strategica. Vigila sulle attività di investimento e sui risultati delle stesse ed è presieduto dal responsabile Investimenti di capitale. Il Comitato è composto da membri interni ed esterni e si riunisce almeno quattro volte l'anno.

Christina Böck (da agosto 2016), Chief Investment Officer

Andreas Häberli (dal 2012, presidente), economista aziendale KSZ; consulente

Olaf Meyer (dal 2013), Consiglio di fondazione

Mirjam Staub-Bisang (da febbraio 2016), Consiglio di fondazione

Willy Theilacker (dal 2009 ad agosto 2016), Consiglio di fondazione

Partecipazione con voto consultivo:

Martin Baltiswiler (dal 2013), direttore

Peter Birchmeier (dal 2012), responsabile Investment Controlling

Numero di sedute nell'anno in esame: 6

Comitato Investimenti immobiliari

Profond Istituto di previdenza ha costituito Profond Fondazione di investimento il 19 gennaio 2016. Tutti gli immobili detenuti direttamente dall'istituto di previdenza sono stati ceduti a questa fondazione, di cui Profond Istituto di previdenza è il proprietario unico. A seguito di questo cambiamento è diventata superflua la presenza di un comitato immobili all'interno di Profond Istituto di previdenza. È stato invece costituito un nuovo Comitato Immobili presso Profond Fondazione di investimento.

Comitato Investimenti alternativi

Il Comitato Investimenti alternativi è stato fondato nel 2015. Il comitato ha messo a punto una strategia per gli investimenti alternativi su incarico del Consiglio di fondazione. Il Comitato è coinvolto nell'acquisizione di partecipazioni dirette e nella gestione delle partecipazioni relative a investimenti alternativi.

Hans-Christian Angele (da giugno 2016); dipl. Ing.-Agr. ETH, Executive MBA HSG; membro di direzione e partner di Ernst Basler + Partner AG (EBP)

Christina Böck (da agosto 2016), Chief Investment Officer

Valentin Gerig (da ottobre 2016; partecipazione con voto consultivo dal 2015), Dr. oec. HSG; titolare/direttore e CdA di Gerig & Partner AG; altri mandati: CdA di Agro Energie Schwyz AG, Swiss Metering AG, RPS Regel Pool Schweiz AG e Appenzeller Wind AG

Andreas Höchli (dal 2015), Consiglio di fondazione

Olaf Meyer (dal 2015, presidente), Consiglio di fondazione

Mirjam Staub-Bisang (da gennaio 2016), Consiglio di fondazione

Partecipazione con voto consultivo:

Peter Birchmeier (dal 2015), responsabile Investment Controlling

Numero di sedute nell'anno in esame: 13

Numero di teleconferenze nell'anno in esame: 8

Comitato Remunerazioni

Il Comitato Remunerazioni offre al Consiglio di fondazione la sua consulenza riguardo alla nomina e ai compensi dei membri del Consiglio di fondazione, dei comitati e della Direzione. D'intesa con il Consiglio di fondazione e la Direzione elabora disposizioni sul bilancio per i costi del personale.

Andreas Höchli (dal 2013 a febbraio 2016), membro del Consiglio di fondazione

Olaf Meyer (dal 2013, presidente), Consiglio di fondazione

Werner Murer-Chevalier (da marzo 2016), Consiglio di fondazione

Willy Theilacker (dal 2013), Consiglio di fondazione

Partecipazione con voto consultivo:

Petra de Capitani (da settembre 2016), responsabile Personale

Alfredo Maccacchini (dal 2015 ad agosto 2016), responsabile Servizi centrali

Bendicht Rindlisbacher (da settembre 2016), responsabile Distribuzione

Numero di sedute nell'anno in esame: 5

Comitato di direzione

Il Comitato di direzione garantisce lo scambio di informazioni tra il Consiglio di fondazione e la Direzione tra una riunione e l'altra del Consiglio di fondazione, organizza le delibere del Consiglio di fondazione in collaborazione con la Direzione e prepara le riunioni del Consiglio di fondazione.

Andreas Höchli (dal 2013 a febbraio 2016), Consiglio di fondazione

Olaf Meyer (dal 2013, presidente), Consiglio di fondazione

Werner Murer-Chevalier (da marzo 2016), Consiglio di fondazione

Willy Theilacker (dal 2013), Consiglio di fondazione

Numero di sedute nell'anno in esame: 13

Comitato dei rischi

Il Comitato dei rischi è stato fondato a conclusione del progetto «Gestione integrata dei rischi». Esso sorveglia e gestisce dal 2015 i rischi essenziali cui è esposta Profond. Inoltre vigila sull'attuazione delle misure proposte dai risk owner e fa rapporto alla Direzione e al Consiglio di fondazione.

Martin Baltiswiler (dal 2015), direttore

Andreas Höchli (dal 2015), Consiglio di fondazione

Denis Mazouer (da dicembre 2016), Consiglio di fondazione

Olaf Meyer (dal 2015, presidente), Consiglio di fondazione

Beda Mrose (da dicembre 2016), Consiglio di fondazione

Daniel Sigrist (da dicembre 2016), responsabile Servizio alla clientela e Finanze

Numero di sedute nell'anno in esame: 1

Direzione

La Direzione guida le attività operative in conformità alle disposizioni del Consiglio di fondazione ed emana le direttive necessarie per l'organizzazione interna.

Martin Baltiswiler (dal 2013), direttore, presidente della Direzione

Christina Böck (da agosto 2016), Chief Investment Officer

Bendicht Rindlisbacher (dal 2015), responsabile Distribuzione

Alfredo Maccacchini (dal 2015 ad agosto 2016), responsabile Servizi centrali

Daniel Sigrist (da maggio 2016), responsabile Servizio alla clientela e Finanze

Partner e organi esterni

Ufficio di revisione

L'ufficio di revisione è lo studio Progressia Wirtschaftsprüfung AG, Wädenswil. Roger Boccali, revisore responsabile, adempie al mandato dal 2010. L'ufficio di revisione viene nominato per un anno dal Consiglio di fondazione su incarico della Direzione. Esso svolge il proprio lavoro nei limiti delle prescrizioni di legge, seguendo i principi della categoria professionale e i criteri dello standard di revisione nazionale, e redige un rapporto completo all'attenzione del Consiglio di fondazione.

Perito in materia di previdenza professionale

Il perito in materia di previdenza professionale è la Beratungsgesellschaft für die zweite Säule AG. Il perito responsabile Ernst Sutter è stato ammesso a operare come perito in materia di previdenza professionale dalla Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale.

Vigilanza esterna

In quanto istituzione per la previdenza professionale, Profond è sottoposta alla vigilanza dell'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e gli istituti di previdenza LPP del Canton Zurigo.

Gestione dei rischi, linee guida e diritti di voto

Gestione dei rischi

La realizzazione di utili dagli investimenti e tutte le altre attività di un istituto di previdenza comportano diversi rischi. È quindi fondamentale gestire con competenza gli eventi indesiderati. Per questa ragione Profond ha elaborato una nuova gestione integrata dei rischi che è stata introdotta all'inizio del 2016. Questa adotta un approccio sistematico con cui identificare, analizzare, valutare e priorizzare i rischi e definisce i provvedimenti e controlli conseguenti. Lo stretto coordinamento con il sistema di controllo interno (SCI) garantisce l'effettiva attuazione delle misure definite.

La nuova gestione dei rischi valuta i rischi in base ai seguenti sei parametri: entità del sinistro in termini qualitativi e quantitativi, tempo trascorso fino al riconoscimento dell'evento, gestione dell'evento, controllo in caso di esposizione al rischio e consapevolezza di questa esposizione. In questo modo si ottiene un profilo differenziato dei vari rischi e si possono rilevare eventuali variazioni. Il Consiglio di fondazione e la Direzione sono allertati immediatamente e possono adottare in tempi relativamente brevi contromisure appropriate per un migliore controllo dei rischi.

Sistema di controllo interno

Profond usa un sistema di controllo interno (SCI) che fa riferimento agli standard internazionali e viene costantemente adattato e sviluppato in linea con le esigenze dell'istituto. Tutti i collaboratori sono informati sul SCI e ricevono un'apposita formazione. Tramite un audit interno svolto annualmente viene verificata a campione l'ottemperanza alle misure stabilite nel SCI.

Integrità e lealtà

Profond applica le regole dell'associazione di categoria ASIP, ossia la Carta ASIP e le linee guida specialistiche che si rifanno alle disposizioni in materia di lealtà e integrità della LPP. Il Consiglio di fondazione, la Direzione e i collaboratori confermano al momento dell'ingresso che si atterranno a tali disposizioni. I membri del Consiglio di fondazione, dei comitati e della Direzione confermano inoltre ogni anno di adempiere i requisiti legali e regolamentari e le prescrizioni in materia di lealtà.

Esercizio dei diritti di voto per le società svizzere quotate in borsa

Ancora prima che fosse stabilita l'obbligatorietà dell'iniziativa Minder, Profond esercitava i diritti di voto per le società anonime e pubblicava sul proprio sito i voti espressi. Profond basa le proprie scelte di voto sulle raccomandazioni della zRating AG che sostiene gli investitori istituzionali nella tutela dei diritti degli azionisti con dettagliate ricerche in materia di corporate governance e raccomandazioni di voto.

Per tutti i temi posti a votazione si cerca di tutelare nel miglior modo possibile gli interessi degli azionisti o dei destinatari. I voti espressi da Profond possono essere consultati al seguente indirizzo:
www.profond.ch/it/anlagen/ausuebung-stimmrechte

Per le società con domicilio all'estero non viene esercitato il diritto di voto.

3,7%

La strategia di investimento a lungo termine con una quota significativa di valore reale ha confermato la propria efficacia. Il rendimento del 3,7 per cento ha confermato nel 2016 il buon risultato di Profond rispetto ad altri istituti del settore.

Il ricavo realizzato è distribuito per quanto possibile direttamente agli assicurati sotto forma di un tasso elevato di remunerazione. Profond attua una gestione attiva e professionale degli averi di previdenza al fine di conseguire un rendimento del 4,5 per cento nel lungo periodo.



Ci ingegniamo al massimo
per creare più profitto.

Conto annuale al 31 dicembre 2016

Bilancio

| | Allegato Cifra | 31.12.2016 CHF | 31.12.2015 CHF |
|---|-------------------|----------------------|----------------------|
| Attivi | | | |
| Investimenti patrimoniali | | | |
| Mezzi liquidi | | 175 674 082 | 380 368 135 |
| Crediti | 7.1 | 17 129 434 | 20 818 925 |
| Crediti presso membri | | 25 169 781 | 22 838 539 |
| Conti correnti | 7.2 | 88 741 250 | 47 424 |
| Titoli | | 5 994 058 373 | 4 875 940 881 |
| Immobili | 7.3 | 16 747 000 | 668 638 078 |
| Totale investimenti patrimoniali | | 6 317 519 920 | 5 968 651 982 |
| Delimitazioni attive | 7.4 | 5 179 261 | 11 264 230 |
| Attivi da contratti assicurativi | 8.4 | 0 | 10 900 000 |
| Totale attivi | | 6 322 699 181 | 5 990 816 212 |
| Passivi | | | |
| Debiti | 7.5 | 1 484 813 368 | 1 164 734 414 |
| Delimitazioni passive | 7.6 | 1 645 639 | 2 478 122 |
| Riserve dei contributi del datore di lavoro degli enti di previdenza | 5.10 | 59 568 752 | 53 898 347 |
| Accantonamenti non tecnici | 7.7 | 3 119 697 | 6 958 687 |
| Capitali previdenziali e accantonamenti tecnici | | | |
| Capitale previdenziale assicurati attivi | 5.2 | 3 379 516 945 | 3 259 821 756 |
| Capitale previdenziale beneficiari di rendite | 5.5 | 2 136 673 131 | 1 990 693 310 |
| Accantonamenti tecnici | 5.7.1 | 125 017 853 | 170 368 817 |
| Capitale libero separato affiliazioni | 5.8 | 45 306 530 | 44 764 382 |
| Accantonamenti separati enti di previdenza | 5.9 | 0 | 9 909 900 |
| Totale capitali previdenziali e accantonamenti tecnici | | 5 686 514 459 | 5 475 558 165 |
| Riserva di fluttuazione di valore | 6.2 | 423 369 266 | 335 449 477 |
| Totale passivi | | 6 322 699 181 | 5 990 816 212 |

Conto d'esercizio

| | Allegato Cifra | 2016 CHF | 2015 CHF |
|---|-------------------|---------------------|---------------------|
| Contributi dei dipendenti | 5.3 | 125 470 706 | 128 567 737 |
| Contributi dei datori di lavoro | 5.3 | 173 785 429 | 177 280 524 |
| Prelevamenti dalle riserve dei contributi del datore di lavoro per finanziare i contributi | | -6 194 832 | -7 246 964 |
| Versamenti unici e somme di riscatto | | 54 076 714 | 111 992 284 |
| Versamenti in riserve dei contributi del datore di lavoro | | 12 446 648 | 12 016 645 |
| Contributi ordinari, altri contributi e versamenti | | 359 584 665 | 422 610 226 |
| Prestazioni di libero passaggio | | 378 942 219 | 373 558 418 |
| Versamenti in fondi liberi per rilevamento di effettivi di assicurati | | 7 157 591 | 14 065 180 |
| Versamenti prelievi anticipati per la promozione della proprietà d'abitazioni/divorzi | | 3 805 295 | 4 474 988 |
| Versamenti in accantonamenti separati degli enti di previdenza | | 0 | 242 389 |
| Prestazioni d'entrata | | 389 905 105 | 392 340 975 |
| Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata | | 749 489 770 | 814 951 201 |
| Prestazioni di vecchiaia | | -127 915 556 | -121 453 376 |
| Rendite per superstiti | | -23 706 244 | -22 778 430 |
| Rendite di invalidità | | -14 565 372 | -14 454 108 |
| Prestazioni in capitale al pensionamento | | -57 633 267 | -47 945 306 |
| Prestazioni in capitale in caso di decesso o invalidità | | -4 003 988 | -2 935 016 |
| Prestazioni regolamentari | | -227 824 427 | -209 566 236 |
| Prestazioni extra regolamentari | 7.8 | -16 500 889 | -14 635 537 |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita | | -403 881 049 | -334 376 233 |
| Prelievi anticipati per la promozione della proprietà d'abitazioni/divorzi | | -17 874 222 | -16 550 410 |
| Scioglimento fondi liberi/riserve dei contributi dei datori di lavoro all'uscita di effettivi di assicurati | | -851 619 | -2 239 184 |
| Costi per prestazioni e anticipi | | -666 932 206 | -577 367 600 |
| Costituzione di capitale previdenziale assicurati attivi | | -57 997 807 | -144 410 574 |
| Costituzione di capitale previdenziale beneficiari di rendite | | -136 123 680 | -104 507 171 |
| Scioglimento accantonamenti tecnici (anno precedente costituzione) | | 55 260 864 | -18 024 794 |
| Remunerazione capitale di risparmio | | -74 286 243 | -108 258 508 |
| Costituzione di riserve dei contributi | | -12 583 146 | -13 793 379 |
| Scioglimento riserve dei contributi per finanziare i contributi | | 6 194 832 | 7 246 964 |
| Scioglimento riserve dei contributi | | 717 909 | 1 682 689 |
| Costituzione fondi liberi | | -542 148 | -2 954 132 |
| Costituzione di capitali previdenziali, accantonamenti tecnici e riserve dei contributi | | -219 359 419 | -383 018 905 |
| Prestazioni assicurative | | 884 677 | 1 000 382 |
| Partecipazioni alle eccedenze di assicurazioni | | 2 362 205 | 1 800 332 |
| Ricavi per prestazioni assicurative | | 3 246 882 | 2 800 714 |
| Premi di rischio | | -118 550 | -139 260 |
| Premi legati ai costi | | -521 811 | -653 043 |
| Contributi al Fondo di Garanzia | | -1 273 916 | -1 257 655 |
| Costi assicurativi | | -1 914 277 | -2 049 958 |
| Risultato netto parte assicurativa | | -135 469 250 | -144 684 548 |

| | Allegato Cifra | 2016 CHF | 2015 CHF |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| Interessi su mezzi liquidi, crediti | | -912 757 | -67 798 |
| Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio | | -807 199 | -1 041 942 |
| Ricavi da titoli | | 232 351 744 | 127 963 926 |
| Ricavi da immobili | | 24 116 178 | 26 510 806 |
| Spese di amministrazione dell'investimento patrimoniale | | -24 780 690 | -16 221 932 |
| Risultato netto dell'investimento patrimoniale | 6.4 | 229 967 276 | 137 143 060 |
| Altri ricavi | 7.9 | 10 172 102 | 515 504 |
| Altri costi | | 0 | -59 750 |
| Spese di amministrazione generali | | -9 435 720 | -9 642 584 |
| Marketing e pubblicità | | -2 278 623 | -1 987 555 |
| Attività di brokeraggio | | -4 819 343 | -4 796 637 |
| Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale | | -184 559 | -231 387 |
| Autorità di vigilanza | | -32 094 | -68 098 |
| Costi amministrativi | | -16 750 339 | -16 726 261 |
| Eccedenza di ricavo prima della costituzione della riserva di fluttuazione (anno precedente eccedenza di spesa prima dello scioglimento della riserva di fluttuazione di valore) | | 87 919 789 | -23 811 995 |
| Costituzione della riserva di fluttuazione di valore (anno precedente scioglimento) | | -87 919 789 | 23 811 995 |
| Eccedenza di spese o ricavi | | 0 | 0 |

1. Basi e organizzazione

1.1 Forma legale e scopo

Con il nome di «Profond Istituto di previdenza» è stata costituita una Fondazione ai sensi dell'art. 80 e segg. del CCS, dell'art. 331 del CO e dell'art. 48 cpv. 2 LPP.

La Fondazione ha come scopo la gestione della previdenza professionale nell'ambito della LPP e, inoltre, si propone di ovviare alle conseguenze economiche della vecchiaia, del decesso e dell'invalidità e ai casi di grave indigenza causati da malattia, infortunio o disoccupazione.

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La Fondazione è iscritta nel registro per la previdenza professionale del Canton Zurigo con il numero ZH 1227 ed è affiliata al fondo di garanzia.

1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

| | |
|---|--|
| Atto di fondazione | del 13.06.2008 |
| Regolamento di organizzazione | del 01.01.2013 |
| Regolamento di previdenza | del 01.01.2016 |
| Regolamento per la liquidazione parziale | del 01.01.2005 |
| Regolamento di investimento | del 27.10.2015 (valido dal 26.05.2016) |
| Regolamento sulla costituzione di riserve | del 31.12.2016 |

1.4 Organo direttivo

Il Consiglio di fondazione è composto dai membri seguenti:

Rappresentanti dei datori di lavoro

| | Funzione | Mandato |
|------------------------|----------------|------------------|
| Höchli Andreas | Vicepresidente | dal 1992 al 2020 |
| Murer-Chevalier Werner | Membro | dal 2015 al 2020 |
| Staub-Bisang Mirjam | Membro | dal 2015 al 2020 |
| Theilacker Willy | Vicepresidente | dal 1992 al 2020 |

Rappresentanti dei dipendenti

| | Funzione | Mandato |
|---|------------|------------------|
| Bernet Josef (fino al 31.05.2016) | Membro | dal 2008 al 2016 |
| Goetschmann Frédéric (dal 01.06.2016, assessore fino al 31.05.2016) | Membro | dal 2016 al 2020 |
| Mazouer Denis (dal 01.06.2016, assessore fino al 31.05.2016) | Membro | dal 2016 al 2020 |
| Meyer Olaf | Presidente | dal 2012 al 2020 |
| Platz Aldo | Membro | dal 2008 al 2020 |
| Schläpfer Ursula (fino al 31.05.2016) | Membro | dal 2008 al 2016 |

Altri rappresentanti

| | Funzione | Mandato |
|-----------------------------|-----------|------------------|
| Mrose Beda (dal 01.10.2016) | Assessore | dal 2016 al 2017 |

Comitato di investimento Titoli

| | Funzione |
|---------------------------------------|------------|
| Böck Christina (dal 15.08.2016) | Membro |
| Häberli Andreas | Presidente |
| Meyer Olaf | Membro |
| Staub-Bisang Mirjam (dal 01.02.2016) | Membro |
| Theilacker Willy (fino al 31.08.2016) | Membro |

Comitato Investimenti immobiliari diretti

In seguito alla costituzione di Profond Fondazione di investimento a cui sono stati trasferiti gli immobili, l'intero Comitato Investimenti immobiliari diretti è stato sciolto.

Comitato Investimenti alternativi

Angele Hans-Christian (dal 01. 06. 2016)
Böck Christina (dal 15. 08. 2016)
Gerig Valentin (dal 01. 10. 2016, assessore
fino al 30. 09. 2016)
Höchli Andreas
Meyer Olaf
Staub-Bisang Mirjam (dal 01. 01. 2016)

Funzione

Membro
Membro
Membro
Membro
Presidente
Membro

Indirizzo

Profond Vorsorgeeinrichtung
Zollstrasse 62
8005 Zürich

1.5 Perito, ufficio di revisione, banca depositaria, autorità di vigilanza, amministrazioni patrimoniali

Perito in materia di previdenza professionale

Beratungsgesellschaft für die
zweite Säule AG
Dornacherstrasse 230
4018 Basel
Ernst Sutter
Dipl. Math. ETH
Esperto in assicurazioni di pensione, dipl.

Amministrazioni immobiliari, investimenti immobiliari diretti

Bilfinger Real Estate AG, Wallisellen

Autorità di vigilanza

Autorità di vigilanza sulle fondazioni e gli istituti di
previdenza LPP del Canton Zurigo (BVS)

Ufficio di revisione

Progressia Wirtschaftsprüfung AG
Seestrasse 194
8820 Wädenswil
Roger Boccali, capo revisore
Esperto contabile dipl.
Perito revisore abilitato

Società correlate

Agro Energie Schwyz AG
B+B Holding AG (acquisita da Profond il 01. 07. 2013)
chkp. ag Rechtsanwälte Notariat
EBP Schweiz AG
Gerig & Partner AG
Independent Capital Group AG
Profond Fondazione di investimento
Profond Finanzgesellschaft AG
Quickline Business AG
TAF Consulting AG
Theilacker & Partner AG

Amministrazione e contabilità

Profond Vorsorgeeinrichtung
Zollstrasse 62
8005 Zürich

Banca depositaria

Credit Suisse AG
Giesshübelstrasse 40
8070 Zürich

Amministrazioni patrimoniali

ARTICO Partners SA ¹⁾
Credit Suisse AG ¹⁾
PK Assets AG ²⁾
GAM Investment Management (Switzerland) AG
(disdetta il 08. 06. 2016) ¹⁾
Swiss Life Asset Management AG ¹⁾
UBS AG ¹⁾
VI VorsorgeInvest AG ¹⁾

¹⁾ Autorizzazione FINMA

²⁾ Autorizzazione CAV

1.6 Datori di lavoro affiliati

| | 2016 | 2015 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Effettivo al 01.01. | 1 696 | 1 649 |
| Entrate | 59 | 144 |
| Uscite | -37 | -97 |
| Effettivo al 31.12. | 1 718 | 1 696 |

2. Assicurati attivi e beneficiari di rendite**2.1 Assicurati attivi**

| | 2016 | 2015 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Effettivo al 01.01. | 31 983 | 31 129 |
| Entrate | 8 300 | 7 867 |
| Pensionamenti, decessi | -550 | -529 |
| Uscite | -8 642 | -6 484 |
| Effettivo al 31.12. | 31 091 | 31 983 |

2.2 Beneficiari di rendite

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Effettivo al 01.01. | 7 877 | 7 456 |
| Entrate dall'effettivo degli attivi | 681 | 624 |
| Beneficiari di rendite acquisiti | 50 | 292 |
| Uscite | -411 | -495 |
| Effettivo al 31.12. | 8 197 | 7 877 |

Ripartizione per tipo di rendita

| | | |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Rendite di vecchiaia | 5 246 | 4 980 |
| Rendite per coniugi | 1 537 | 1 510 |
| Rendite ponte | 41 | 54 |
| Rendite di invalidità | 866 | 845 |
| Rendite per figli | 507 | 488 |
| Totale | 8 197 | 7 877 |

3. Modalità di realizzazione dello scopo**3.1 Descrizione del piano di previdenza**

Le prestazioni della Fondazione sono descritte in dettaglio nel Regolamento di previdenza (in vigore dal 1° gennaio 2016) e sono stabilite nel piano di previdenza di ogni affiliazione. Si riporta qui di seguito il riepilogo delle prestazioni:

Previdenza rischi**Invalidità**

- Rendita di invalidità
- Rendita per figli

Decesso

- Rendita per coniuge/partner convivente
- Rendita per orfani
- Capitale di decesso

Previdenza per la vecchiaia

Pensionamento

- Rendita di vecchiaia
- Rendita per figli
- Rendita ponte
- Rendita di vecchiaia per coniugi

Uscita e versamenti anticipati

- Prestazione d'uscita
- Prelievo anticipato, costituzione in pegno e divorzio

3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Le modalità di finanziamento sono stabilite nel Regolamento di previdenza.

La composizione e l'entità dei contributi per i rischi decesso e invalidità, le spese di amministrazione e gli accrediti di vecchiaia sono stabiliti nei piani di previdenza delle aziende affiliate.

L'importo a copertura delle prestazioni di rischio e delle spese di amministrazione è calcolato in base a un valore medio. La previdenza per la vecchiaia viene finanziata per mezzo di contributi pari agli accrediti di vecchiaia.

Per il resto, il Regolamento di previdenza disciplina le modalità di riscatto e finanziamento successivo di anni di contribuzione, di riscatto di aumenti salariali e di prefinanziamento di prestazioni ponte.

3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

La Fondazione svolge i seguenti compiti in autonomia:

- Direzione
- Gestione degli aspetti tecnico-attuariali
- Consulenza, assistenza e vendita
- Contabilità finanziaria e titoli
- Risk+Health Service
- Controlling sugli investimenti e reporting

4. Principi di rendicontazione e valutazione

4.1 Dichiarazione di presentazione del rendiconto secondo lo standard Swiss GAAP RPC 26

Il bilancio, il conto d'esercizio e l'allegato al conto annuale sono conformi alle raccomandazioni in materia di presentazione del rendiconto secondo lo standard Swiss GAAP FER 26.

4.2 Principi contabili e di valutazione

La contabilità, la redazione del bilancio e la valutazione sono eseguite secondo le disposizioni della LPP. Il conto annuale, costituito dal bilancio, dal conto d'esercizio e dall'allegato, espone la situazione finanziaria effettiva ai sensi della legislazione sulla previdenza professionale. Nel conto annuale gli attivi vengono valutati secondo queste modalità:

| Attivi | Metodo di valutazione |
|----------------------------------|------------------------------|
| Valori nominali | |
| Liquidità | Valore di mercato |
| Crediti | Valore nominale |
| Obbligazioni in franchi svizzeri | Valore di mercato |
| Obbligazioni in valuta estera | Valore di mercato |
| Azioni | |
| Azioni Svizzera | Valore di mercato |
| Azioni Estero | Valore di mercato |
| Immobili | Valore di mercato |
| Investimenti alternativi | Valore di mercato |
| Delimitazioni attive | Valore nominale |

Gli attivi denominati in valuta estera sono convertiti al corso valido alla data di chiusura del bilancio, le spese e i ricavi al corso del giorno.

Per la valutazione del portafoglio immobiliare si applica il metodo del discounted cash flow.

Gli investimenti alternativi comprendono anche investimenti diretti. Nel caso di acquisto successivo al 30 giugno, questi sono iscritti a bilancio al valore d'acquisto.

4.3 Modifiche ai principi di valutazione, contabili e di presentazione del rendiconto

Rispetto all'esercizio precedente i principi di valutazione non hanno subito alcuna variazione. Singole voci del conto d'esercizio sono state oggetto di riclassificazione. Si tratta nello specifico delle seguenti posizioni:

| | Corretto CHF | Precedente CHF | Variazione CHF |
|--|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Costituzione di capitale previdenziale assicurati attivi | -144 410 574 | -137 931 110 | -6 479 464 |
| Costituzione/scioglimento di accantonamenti tecnici | -18 024 794 | -24 504 258 | 6 479 464 |
| | | | 0 |
| Interessi su mezzi liquidi, crediti | -67 798 | 2 948 | -70 746 |
| Ricavi da titoli | 127 963 926 | 127 893 180 | 70 746 |
| | | | 0 |
| Versamenti in accantonamenti separati degli enti di previdenza | | | |
| Prestazioni d'entrata | 242 389 | | 242 389 |
| Contributi ordinari, altri contributi e versamenti | | 242 389 | -242 389 |
| | | | 0 |

5. Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

5.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni

I rischi decesso e invalidità sono coperti interamente dalla Fondazione. Il contratto di riassicurazione stipulato con PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG di Vaduz FL è stato sciolto con effetto al 31 dicembre 2013. La liquidazione definitiva del rapporto con PKRück ha avuto luogo nel mese di agosto 2016 con il saldo di tutte le competenze.

Una società affiliata ha sottoscritto un contratto di riassicurazione separato senza riscatto (pura assicurazione di rischio).

5.1.1 Partecipazioni alle eccedenze di assicurazioni

Nel 2016 la Fondazione ha ottenuto un'eccedenza da contratti assicurativi per l'anno 2015. Il versamento è stato disciplinato conformemente a quanto previsto dal Regolamento sulla costituzione di riserve, versione vigente dal 31 dicembre 2016.

5.2 Evoluzione del capitale previdenziale degli assicurati attivi

| Evoluzione e remunerazione dell' avere di risparmio | 2016 CHF | 2015 CHF |
|--|----------------------|----------------------|
| Capitale di risparmio a inizio anno | 3 259 821 756 | 3 020 914 462 |
| Importi positivi | | |
| Contributi di risparmio dei dipendenti | 1 080 107 688 | 1 057 741 152 |
| Contributi di risparmio dei dipendenti (esonero dall'obbligo di contribuzione) | 3 437 431 | 3 144 095 |
| Contributi di risparmio dei datori di lavoro | 1 450 823 359 | 1 405 741 192 |
| Contributi di risparmio dei datori di lavoro (esonero dall'obbligo di contribuzione) | 3 950 201 | 3 583 201 |
| Prestazioni di libero passaggio apportate | 3 265 361 988 | 2 831 191 915 |
| Prestazioni di libero passaggio apportate per nuove affiliazioni | 91 385 159 | 1 273 641 669 |
| Versamenti per scioglimento fondi liberi | 4 176 900 | 5 433 896 |
| Versamenti prelievi anticipati per la promozione della proprietà d'abitazioni/divorzi | 3 805 295 | 4 474 988 |
| Interessi sul capitale di risparmio | 73 426 797 | 1 070 348 110 |
| Altri accrediti | 56 149 | 208 582 |
| Importi negativi | | |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita | -339 345 400 | -292 407 986 |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di risoluzione contrattuale | -64 526 128 | -41 966 338 |
| Prelievi anticipati per la promozione della proprietà d'abitazioni/divorzi | -17 874 222 | -16 550 409 |
| Versamenti di capitale al pensionamento in caso di decesso | -60 201 008 | -49 870 380 |
| Trasferimento al capitale previdenziale per i beneficiari di rendite | -148 369 169 | -128 176 169 |
| Trasferimento di averi di vecchiaia dei beneficiari di rendite al capitale previdenziale dei beneficiari di rendite (invalidità e decesso) | -9 856 141 | -12 872 424 |
| Capitale di risparmio a fine anno | 3 379 516 945 | 3 259 821 756 |

Per il 2016 il Consiglio di fondazione ha riconosciuto un interesse supplementare dell'1%. L' avere di vecchiaia degli assicurati attivi è stato remunerato complessivamente al 2,25%.

5.3 Ripartizione dei contributi delle casse di previdenza

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|---|--------------------|--------------------|
| Contributi di risparmio dei dipendenti | 108 010 768 | 105 741 152 |
| Contributi di rischio dei dipendenti | 14 305 207 | 19 646 356 |
| Contributi alle spese di amministrazione dei dipendenti | 3 154 731 | 3 180 229 |
| Totale contributi dei dipendenti | 125 470 706 | 128 567 737 |
| Contributi di risparmio dei datori di lavoro | 145 082 359 | 140 574 192 |
| Contributi di rischio dei datori di lavoro | 22 782 862 | 30 888 564 |
| Contributi alle spese di amministrazione dei datori di lavoro | 5 076 879 | 4 943 680 |
| Contributi di base | 814 747 | 823 925 |
| Contributi per spese straordinarie | 28 582 | 50 163 |
| Totale contributi dei datori di lavoro | 173 785 429 | 177 280 524 |

5.4 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|---|---------------|---------------|
| Averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone) | 1 864 751 354 | 1 819 023 555 |
| Interesse LPP | 1,25% | 1,75% |

5.5 Evoluzione del capitale previdenziale per i beneficiari di rendite

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|--|----------------------|----------------------|
| Saldo del capitale previdenziale a inizio anno | 1 990 693 310 | 1 873 313 715 |
| Rilevamento di nuovi beneficiari dall'effettivo degli attivi | 148 369 169 | 128 176 169 |
| Rilevamento acquisto di effettivi di rendite | 10 921 219 | 70 003 385 |
| Trasferimento averi di vecchiaia beneficiari di rendite | 9 856 141 | 12 872 424 |
| Adattamento per nuovo calcolo del capitale previdenziale | -23 166 708 | -93 672 383 |
| Saldo del capitale previdenziale a fine anno come da calcoli dettagliati del perito | 2 136 673 131 | 1 990 693 310 |

5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

L'ultima perizia attuariale è stata redatta al 31 dicembre 2016 e riporta la seguente valutazione:

| | 31.12.2016 CHF | 31.12.2015 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Capitale previdenziale necessario | 5 641 207 929 | 5 420 883 883 |
| Patrimonio previdenziale disponibile | 6 064 577 195 | 5 756 333 360 |
| Il grado di copertura ammontava a | 107,5% | 106,2% |

5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

I calcoli tecnico-assicurativi si fondano sulle basi indicate di seguito.

- Tasso di interesse tecnico: 3,5%
- Basi tecniche: LPP 2015 con tavole periodiche 2012; esercizio precedente LPP 2010 con tavole periodiche 2007
- Accantonamento per aumento aspettativa di vita e fluttuazioni del rischio

Con la riserva per l'aliquota di conversione si compensano le differenze regolamentari e tecniche alla data della conversione in rendita. La quota di prelievo del capitale ammonta all'incirca al 30%.

Il valore obiettivo per la riserva di fluttuazione di valore è ora calcolato in base al metodo economico-finanziario secondo il Regolamento di investimento.

5.7.1 Accantonamenti tecnici

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|---|--------------------|--------------------|
| Riserva aliquota di conversione attivi | 68 473 194 | 74 908 399 |
| Riserva di fluttuazione dei rischi invalidità e decesso | 27 968 065 | 27 281 757 |
| Accantonamento per aumento aspettativa di vita | 19 978 451 | 55 853 389 |
| Accantonamenti per restituzione dei contributi di rischio | 8 598 143 | 12 325 272 |
| Totale accantonamenti tecnici | 125 017 853 | 170 368 817 |

Riguardo alle singole posizioni di accantonamento occorre osservare quanto segue.

- Riserva aliquota di conversione attivi: le perdite da pensionamento sono calcolate con il cosiddetto metodo di liquidazione che tiene conto di tutti gli assicurati attivi a partire dall'età di 58 anni. Gli averi di vecchiaia disponibili vengono convertiti in base al regolamento in rendite di vecchiaia immediate e viene così accertata la perdita di conversione corrispondente. Si tiene conto del prelievo effettivo del capitale che si aggira attualmente attorno al 30%.
- Riserva di fluttuazione dei rischi invalidità e decesso: la riserva è stata ricalcolata sulla base dell'attuale effettivo di assicurati attivi al 31 dicembre 2016 con un livello di confidenza del 99%.
- Rafforzamento per aspettativa di vita: il capitale di copertura delle rendite correnti viene rafforzato dal 2010 dello 0,5% annuo; al 31 dicembre 2016 risulta così complessivamente un rafforzamento del 3,5%. Con l'applicazione delle basi tecniche LPP 2015 alla chiusura del 2016 si è potuto sciogliere almeno in parte questo accantonamento.
- Restituzione dei contributi di rischio: un nuovo accantonamento è stato costituito per le convenzioni di affiliazione concluse nel 2015 in vista dell'introduzione di una nuova tariffazione per settore dal 1° gennaio 2016. L'accantonamento consente di effettuare negli anni 2016–2018 dei pagamenti di compensazione secondo le nuove convenzioni di affiliazione sotto forma di sconti sui contributi. Una prima parte è stata sciolta nel 2016.

Tutti gli accantonamenti tecnici sono costituiti in modo completo e sufficiente.

5.8 Capitale libero separato affiliazioni

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Fondi liberi a inizio anno | 44 764 382 | 43 535 479 |
| Versamenti a seguito di nuove affiliazioni | 7 157 591 | 14 065 180 |
| Utilizzo | –6 450 871 | –13 739 504 |
| Scioglimento per uscite collettive | –273 828 | –840 199 |
| Remunerazione | 109 256 | 1 743 426 |
| Fondi liberi a fine anno | 45 306 530 | 44 764 382 |

In totale al 31 dicembre 2016 risultavano gestiti conti con fondi liberi per 390 enti di previdenza (anno precedente 409). I fondi liberi sono stati remunerati nell'anno in esame con lo 0,25%.

5.9 Impiego degli accantonamenti separati enti di previdenza

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------|-------------|------------------|
| | CHF | CHF |
| Saldo a inizio anno | 9 909 900 | 12 005 068 |
| Costituzioni | 0 | 242 389 |
| Scioglimenti | -9 909 900 | -2 337 557 |
| Saldo a fine anno | 0 | 9 909 900 |

5.10 Riserve dei contributi del datore di lavoro degli enti di previdenza

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Riserve dei contributi del datore di lavoro di singole casse di previdenza senza rinuncia all'utilizzazione, saldo al 01.01. | 53 898 347 | 49 034 621 |
| Apporti | 12 446 647 | 12 016 644 |
| Utilizzo per finanziare i contributi | -6 194 832 | -7 246 964 |
| Scioglimento per uscite collettive | -577 791 | -1 398 985 |
| Remunerazione | 136 499 | 1 776 734 |
| Altri utilizzi | -140 118 | -283 703 |
| Totale riserve dei contributi dei datori di lavoro senza rinuncia all'utilizzo | 59 568 752 | 53 898 347 |

Non sussistono riserve dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione. Le riserve dei contributi dei datori di lavoro sono state remunerate nel 2016 con lo 0,25%.

5.11 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Totale attivi | 6 322 699 181 | 5 990 816 212 |
| Debiti | -148 481 368 | -116 473 414 |
| Delimitazioni passive | -1 645 639 | -2 478 122 |
| Riserve dei contributi del datore di lavoro degli enti di previdenza | -59 568 752 | -53 898 347 |
| Accantonamenti non tecnici | -3 119 697 | -6 958 687 |
| Capitale libero separato affiliazioni | -45 306 530 | -44 764 382 |
| Accantonamenti separati enti di previdenza | 0 | -9 909 900 |
| Patrimonio disponibile | 6 064 577 195 | 5 756 333 360 |
| Capitale previdenziale assicurati attivi | 3 379 516 945 | 3 259 821 756 |
| Capitale previdenziale beneficiari di rendite | 2 136 673 131 | 1 990 693 310 |
| Accantonamenti tecnici | 125 017 853 | 170 368 817 |
| Capitale previdenziale necessario | 5 641 207 929 | 5 420 883 883 |
| Sovracopertura | 423 369 266 | 335 449 477 |
| Grado di copertura | 107,5% | 106,2% |

6. Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto

6.1 Organizzazione della gestione del patrimonio, regolamento di investimento

Il Consiglio di fondazione delibera sul tipo e sull'attuazione della gestione patrimoniale e monitora le attività di investimento.

Esso ha stabilito nel Regolamento di investimento come deve essere organizzata l'amministrazione della sostanza e i rispettivi obiettivi, principi base e competenze.

6.2 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione di valore

L'importo mirato per la riserva di fluttuazione di valore è calcolato dal 2016 secondo il cosiddetto metodo economico-finanziario (l'anno precedente era stato applicato il metodo del valore medio). Questo metodo prevede che la riserva di fluttuazione di valore sia determinata in base alle caratteristiche di rischio e di rendimento delle categorie di investimento presenti nella strategia di investimento che con sufficiente certezza possono garantire la remunerazione minima richiesta per gli impegni su un orizzonte temporale di un anno. L'importo mirato per la riserva di fluttuazione di valore è espresso in percentuale degli impegni, laddove si mira a ottenere un livello di confidenza del 97,5% in un anno. L'ammontare di questo importo è verificato annualmente e adeguato alla situazione corrente, rispettando il principio della coerenza nel metodo di calcolo.

Gli investimenti patrimoniali evidenziano una volatilità del 6,88% e l'importo mirato per la riserva di fluttuazione di valore è pari al 13,23% del capitale previdenziale.

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| | CHF | CHF |
| Saldo della riserva di fluttuazione di valore a inizio anno | 335 449 477 | 359 261 472 |
| Costituzione a carico del conto d'esercizio (anno precedente scioglimento) | 87 919 789 | -23 811 995 |
| Riserva di fluttuazione di valore a fine anno | 423 369 266 | 335 449 477 |
| Valore mirato per la riserva di fluttuazione di valore | 746 331 809 | 608 000 000 |
| Deficit di riserva nella riserva di fluttuazione di valore | -322 962 543 | -272 550 523 |

6.3 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie di investimento

| | Patrimonio 2016 in migliaia di CHF | Quota effettiva % | Strategia % | Margine di manovra % | Patrimonio 2015 in migliaia di CHF | Quota effettiva % |
|--|---|-------------------------|----------------|-------------------------------|---|-------------------------|
| Liquidità | 175 674 | 2,8 | 2 | 0-10 | 380 368 | 6,3 |
| Conti Cash amministrazione | 132 825 | | | | 334 499 | |
| Conti Cash libro mastro | 42 849 | | | | 45 869 | |
| Crediti, delimitazioni attive | 136 219 | 2,2 | | 0-10 | 65 868 | 1,1 |
| Conti correnti | 88 741 | | | | 47 | |
| Altri crediti | 42 299 | | | | 43 657 | |
| Delimitazioni attive | 5 179 | | | | 11 264 | |
| Attivi da contratti assicurativi | 0 | | | | 10 900 | |
| Investimenti in valore nominale | 873 244 | 13,8 | 23 | | 1 114 276 | 18,6 |
| Obbligazioni in franchi svizzeri | 637 727 | 10,1 | 19 | 5-25 | 703 083 | 11,7 |
| Obbligazioni in valuta estera | 235 517 | 3,7 | 4 | 0-10 | 411 193 | 6,9 |
| Azioni | 3 239 103 | 51,2 | 49 | 30-55 | 3 088 200 | 51,5 |
| Azioni Svizzera | 1 398 978 | 22,1 | 20 | 15-30 | 1 627 407 | 27,1 |
| Azioni Estero | 1 840 125 | 29,1 | 29 | 15-30 | 1 460 793 | 24,4 |
| Immobili | 1 708 460 | 27,0 | 23 | 10-40 | 1 181 513 | 19,7 |
| Immobili Svizzera | 1 450 992 | 22,9 | 20 | 10-30 | 933 933 | 15,6 |
| <i>Immobili diretto</i> | <i>1 164 921</i> | <i>18,4</i> | | | <i>668 638</i> | <i>11,2</i> |
| <i>Immobili indiretto</i> | <i>286 071</i> | <i>4,5</i> | | | <i>265 295</i> | <i>4,4</i> |
| Immobili Estero | 257 468 | 4,1 | 3 | 0-10 | 247 580 | 4,1 |
| <i>Immobili indiretto</i> | <i>257 468</i> | <i>4,1</i> | | | <i>247 580</i> | <i>4,1</i> |
| Investimenti alternativi | 189 999 | 3,0 | 3 | 0-15 | 160 591 | 2,7 |
| Private Equity | 38 678 | 0,6 | 1 | 0-3 | 43 195 | 0,7 |
| Infrastruttura* | 119 657 | 1,9 | 2 | 0-10 | 0 | 0,0 |
| Altri** | 31 664 | 0,5 | 0 | 0-3 | 117 396 | 2,0 |
| Patrimonio complessivo | 6 322 699 | 100,0 | | | 5 990 816 | 100,0 |

Nel patrimonio complessivo sono presenti valute estere senza copertura dei rischi di cambio per CHF 1,777 mia. (28,1%).

* Questa posizione si riferisce alla Profond Finanzgesellschaft AG e a una partecipazione diretta in Svizzera che è stata valutata secondo il metodo del discounted cash flow.

Il 2 agosto 2016 Profond Istituto di previdenza ha fondato Profond Finanzgesellschaft AG di cui detiene il 100% del capitale sociale pari a CHF 1 000 000.

Nell'anno in esame Profond Finanzgesellschaft AG ha effettuato investimenti diretti a lungo termine in impianti che producono energia da fonti rinnovabili (solari, eolici). Alcune delle società coinvolte sono ancora in fase di creazione. Il Consiglio di amministrazione di Profond Finanzgesellschaft AG ha optato per un esercizio sociale prolungato con l'allestimento e la revisione del relativo bilancio al 31 dicembre 2017.

Profond Istituto di previdenza ha finanziato Profond Finanzgesellschaft AG sia tramite il versamento del capitale sociale, sia concedendo finanziamenti integrativi parzialmente subordinati.

La partecipazione in Profond Finanzgesellschaft AG è valutata nella presente chiusura annuale al valore d'acquisto, mentre i prestiti e gli interessi maturati sono iscritti al valore nominale.

Il Consiglio di fondazione di Profond Istituto di previdenza considera recuperabile tale partecipazione, i prestiti concessi e gli interessi maturati.

** Questa posizione si riferisce a obbligazioni che secondo OPP 2 e il Regolamento di investimento devono essere riportate tra gli investimenti alternativi.

Rapporto ai sensi dell'art. 54 OPP 2

Siamo in grado di confermare il rispetto dei limiti di investimento dei singoli debitori di cui agli art. 54, 54a e 54b OPP 2.

Rapporto ai sensi dell'art. 50 OPP 2

Il Regolamento di investimento emanato dal Consiglio di fondazione estende con i suoi margini di manovra tattici i limiti posti dalla OPP 2.

a) Attestazione della conformità all'art. 50 cpv. 1 OPP 2

(Scelta, gestione e controllo)

Nell'anno in esame sono stati rispettati i principi sanciti dal Regolamento di investimento relativamente a sicurezza, rendimento in linea con il mercato e diversificazione.

I portafogli sono suddivisi in singole categorie di investimento. La gestione patrimoniale è sottoposta alla vigilanza di un Comitato di investimento qualificato. Tale comitato svolge il suo compito prendendo anche in esame la documentazione del controlling per gli investimenti interno. Il Comitato di investimento della Fondazione presenta un resoconto periodico al Consiglio di fondazione in merito alla composizione e alla performance del portafoglio.

b) Attestazione della conformità all'art. 50 cpv. 2 OPP 2

(capacità di rischio, nessun pregiudizio del conseguimento degli scopi di previdenza)

La strategia di investimento seguita nell'anno in esame è stata predisposta secondo un'impostazione moderna legata alla teoria del portafoglio tenendo presenti rapporti di rischio e ricavo, ed è stata analizzata e approvata dal Consiglio di fondazione. Nell'anno in esame il patrimonio è stato investito entro i margini di manovra tattici.

Il Regolamento di investimento prevede la costituzione di una riserva di fluttuazione di valore.

Gli scopi della previdenza non sono esposti ad alcun rischio per effetto del parziale scostamento dalle direttive di investimento ai sensi della OPP 2.

c) Attestazione della conformità all'art. 50 cpv. 3 OPP 2

(Diversificazione del rischio tra varie categorie di investimento, regioni, settori e debitori)

È assicurata la diversificazione dei debitori. La diversificazione del rischio in varie categorie di investimento, regioni e settori, scelta in linea con quanto previsto dal Regolamento di investimento, permette di ridurre il rischio di incorrere in perdite.

d) Attestazione della conformità all'art. 50 cpv. 4 OPP 2

(Estensione delle possibilità di investimento)

Alla luce di quanto sopra esposto e delle considerazioni di principio, si conferma che nell'anno in esame sono state rispettate le prescrizioni dell'art. 50 OPP 2.

6.4 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|---|--------------------|--------------------|
| Interessi attivi su obbligazioni | 11 067 959 | 19 521 076 |
| Dividendi azioni | 91 024 649 | 95 514 034 |
| Interessi attivi su liquidità, mercato monetario | -912 757 | -67 798 |
| Ricavo da investimenti alternativi | 2 559 063 | 1 628 354 |
| Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio | -807 199 | -1 041 942 |
| Utile netto da quotazioni Profond Fondazione di investimento | 20 463 234 | 0 |
| Utile netto da quotazioni di titoli | 127 700 073 | 11 300 462 |
| Totale risultato netto da titoli | 251 095 022 | 126 854 186 |
| Redditi da locazione | 536 483 | 23 359 103 |
| Reddito da interessi intercalari, indennità | 0 | 518 840 |
| Spese di amministrazione | 0 | -903 722 |
| Costi di manutenzione | 0 | -2 208 829 |
| Totale ricavo netto immobili | 536 483 | 20 765 392 |
| Adeguamenti al valore di mercato | -646 073 | 7 869 157 |
| Imposte sul plusvalore immobiliare latenti/imposte | 3 762 534 | -2 123 743 |
| Totale correzione valori immobiliari | 3 116 461 | 5 745 414 |
| Management fee (commissioni per la gestione del patrimonio) | -4 993 887 | -4 208 439 |
| Spese di transazione (spese bancarie/tasse di bollo) | -2 661 366 | -2 522 624 |
| Tasse per depositi | -419 193 | -444 005 |
| Costi TER per titoli | -6 807 526 | -5 810 394 |
| Costi TER Profond Fondazione di investimento | -6 898 244 | 0 |
| Costi per sviluppo e gestione investimenti | -1 030 368 | -570 854 |
| Spese di terzi titoli | -412 924 | -383 439 |
| Spese di terzi investimenti alternativi | -136 367 | -99 785 |
| Costi comitati di investimento | -807 602 | -1 287 641 |
| Costi per sviluppo e gestione immobili | 0 | -431 918 |
| Costi immobiliari di terzi diretti* | -613 213 | -462 833 |
| Totale costi amministrativi dell'investimento patrimoniale | -24 780 690 | -16 221 932 |
| Risultato netto dell'investimento patrimoniale | 229 967 276 | 137 143 060 |

* Nell'anno in esame questa posizione si riferisce alle spese sostenute per la cessione degli immobili a Profond Fondazione di investimento.

Spiegazioni sulle spese di amministrazione del patrimonio

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Investimenti patrimoniali trasparenti | 6 316 519 920 | 5 949 037 825 |
| Investimenti patrimoniali non trasparenti | 1 000 000 | 196 141 57 |
| Totale investimenti patrimoniali | 6 317 519 920 | 5 968 651 982 |
| Tasso di trasparenza delle spese | 99,98% | 99,67% |

Gli investimenti patrimoniali non trasparenti riguardano la Profond Finanzgesellschaft AG che allestirà il suo primo bilancio con chiusura al 31 dicembre 2017.

Investimenti patrimoniali

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Spese di amministrazione del patrimonio registrate direttamente | 11 074 920 | 10 411 538 |
| Totale di tutti gli indici in franchi svizzeri per investimenti collettivi | 13 705 770 | 5 810 394 |
| Spese di amministrazione del patrimonio registrate come da conto d'esercizio | 24 780 690 | 16 221 932 |
| In percentuale degli investimenti patrimoniali con costi trasparenti | 0,39% | 0,27% |

6.4.1 Performance del patrimonio complessivo

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------|
| | % | % |
| Performance in base alla gestione patrimoniale | 3,7 | 2,5 |

6.4.2 Disposizioni sulla lealtà e gestione delle retrocessioni

Le società cui è affidata l'amministrazione del patrimonio si sono impegnate contrattualmente a non riscuotere retrocessioni oppure, qualora le avessero ricevute, a trasmetterle per intero a Profond Istituto di previdenza.

La Fondazione ha altresì chiesto alle istituzioni di dichiarare eventuali retrocessioni riscosse o versate. Da tali dichiarazioni non risultano retrocessioni di qualsivoglia natura versate a persone o terzi correlati.

Nell'anno in esame la Fondazione non ha riscosso alcuna retrocessione.

Ai sensi delle disposizioni sulla lealtà sono state richieste specifiche dichiarazioni in linea con il contenuto degli art. 48f e 48g OPP 2 alle persone e alle istituzioni cui è affidata la gestione del patrimonio previdenziale. Alcune istituzioni hanno risposto in modo incompleto alle domande che erano state poste loro. Il Consiglio di fondazione sta seguendo la questione.

7. Spiegazioni di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

7.1 Crediti

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Imposta preventiva/imposta alla fonte titoli | 14 818 373 | 15 581 098 |
| Crediti nei confronti di riassicuratori | 0 | 450 000 |
| Crediti nei confronti di fondazioni (riserve sinistri) | 383 612 | 534 713 |
| Altri averi | 239 387 | 1 872 952 |
| Crediti nei confronti di nuovi affiliati | 0 | 1 040 475 |
| Mobilio, attrezzatura informatica, ristrutturazioni | 1 489 414 | 325 178 |
| Cauzioni di locazione | 198 648 | 198 628 |
| Crediti settore immobili | 0 | 815 881 |
| Totale crediti | 17 129 434 | 20 818 925 |

7.2 Conti correnti

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|---|-------------------|---------------|
| Conto corrente Associazione Profond | 0 | 47 424 |
| Conto corrente Profond Fondazione di investimento (CHF) | 39 832 245 | 0 |
| Conto corrente Profond Fondazione di investimento (EUR) | 46 573 822 | 0 |
| Conto corrente Profond Finanzgesellschaft AG | 2 335 183 | 0 |
| Totale conti correnti | 88 741 250 | 47 424 |

7.3 Immobili

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Hauptstrasse e Annerstrasse, Brugg | 16 747 000 | 16 641 479 |
| Immobili restanti | 0 | 512 767 114 |
| Totale | 16 747 000 | 529 408 593 |
| Immobili in costruzione | 0 | 65 812 265 |
| Acconti immobili | 0 | 73 417 220 |
| Totale immobili | 16 747 000 | 668 638 078 |

Spiegazioni sugli immobili

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|---|-------------------|--------------------|
| Effettivo al 01.01. | 668 638 078 | 475 469 740 |
| Entrate | 108 188 40 | 111 881 961 |
| Trasferiti a Profond Fondazione di investimento | -661 563 845 | 0 |
| Adeguamenti al valore di mercato | -646 073 | 7869 157 |
| Acconti | -500 000 | 73 417 220 |
| Effettivo al 31.12. | 16 747 000 | 668 638 078 |

Gli immobili ubicati a Brugg sono stati valutati applicando dei tassi di capitalizzazione del 3,61% e del 3,66%.

Ad eccezione degli immobili in parola, tutti gli altri immobili sono stati trasferiti alla neocostituita Profond Fondazione di investimento con effetto retroattivo al 1° gennaio 2016.

7.4 Delimitazioni attive

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|--|------------------|-------------------|
| Interessi pro rata | 4 456 737 | 8 187 088 |
| Interessi maturati nei confronti di soggetti collegati | 487 664 | 0 |
| Delimitazioni varie | 234 860 | 3 077 142 |
| Totale delimitazioni attive | 5 179 261 | 11 264 230 |

7.5 Debiti

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|--|--------------------|--------------------|
| Impegni verso ex assicurati | 72 633 560 | 75 495 499 |
| Impegni verso beneficiari di rendite | 7 469 267 | 4 752 241 |
| Apporti preventivi prestazioni di libero passaggio | 2 895 107 | 6 739 685 |
| Apporti preventivi prestazioni di nuove affiliazioni | 57 771 696 | 18 252 836 |
| Altri creditori | 7 711 738 | 11 233 153 |
| Totale debiti | 148 481 368 | 116 473 414 |

7.6 Delimitazioni passive

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Delimitazioni settore immobili | 0 | 197 257 |
| Delimitazioni varie | 1 645 639 | 2 280 865 |
| Totale delimitazioni passive | 1 645 639 | 2 478 122 |

7.7 Accantonamenti non tecnici

| | 2016 CHF | 2015 CHF |
|--|------------------|------------------|
| Accantonamenti imposte sul plusvalore immobiliare latenti dopo cessione a Profond Fondazione di investimento | 2 000 000 | 0 |
| Accantonamenti imposte sul plusvalore immobiliare latenti | 1 119 697 | 6 958 687 |
| Totale accantonamenti non tecnici | 3 119 697 | 6 958 687 |

7.8 Prestazioni extra regolamentari

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Impiego delle riserve di contributi del datore di lavoro | 140 118 | 283 703 |
| Impiego fondi liberi | 6 450 871 | 12 014 276 |
| Impiego degli accantonamenti separati enti di previdenza | 9 909 900 | 2 337 558 |
| Totale prestazioni extra regolamentari | 16 500 889 | 14 635 537 |

7.9 Altri ricavi

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|----------------|
| | CHF | CHF |
| Reddito da scioglimento di accantonamenti separati | 3 033 000 | 35 127 |
| Reddito da estinzione riassicurazione PKRück | 5 725 573 | 0 |
| Scioglimento accantonamento non necessario remunerazione anno precedente | 640 387 | 155 507 |
| Ricavo da servizi per mandati di terzi | 55 010 | 136 395 |
| Ricavi di varia natura | 718 132 | 188 475 |
| Totale altri ricavi | 10 172 102 | 515 504 |

8. Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria**8.1 Remunerazione**

Nell'anno in esame gli averi di vecchiaia degli assicurati attivi sono stati remunerati al tasso di interesse di riferimento del 2,25%.

8.2 Liquidazioni parziali

Le liquidazioni parziali vengono evase regolarmente secondo quanto previsto dal relativo regolamento approvato in data 31 dicembre 2010 e in vigore da gennaio 2005. Le liquidazioni parziali pendenti e concluse vengono riportate in un resoconto separato che copre un periodo di due anni. In combinazione con il Regolamento per la liquidazione parziale tale resoconto costituisce la base per la verifica dei casi di liquidazione parziale da parte dell'ufficio di controllo.

Nell'anno 2016 sono stati analizzati ed eseguiti i seguenti casi sospetti di liquidazione parziale con data determinante 31 dicembre 2015.

| Fattispecie di liquidazione parziale | Riduzione dell'effettivo | Ristrutturazione | Scioglimento di convenzioni di affiliazione | Totale |
|---|---------------------------------|-------------------------|--|---------------|
| Numero di affiliazioni esaminate | | | | 1 937 |
| Casi sospetti | 20 | 16 | 99 | 135 |
| Decisione affermativa | 7 | 4 | 84 | 95 |
| Decisione negativa | 8 | 12 | 9 | 29 |
| Decisione pendente | 5 | 0 | 6 | 11 |
| Conclusi | 11 | 16 | 92 | 119 |
| In sospeso | 9 | 0 | 7 | 16 |

In connessione con i contratti risolti sono stati destinati CHF 1 969 257 alle riserve di fluttuazione di valore.

8.3 **Impegni finanziari**

In relazione agli investimenti in partecipazioni di private equity, Profond Istituto di previdenza si è impegnato a rendere disponibili a Limited Partnership fondi finanziari per un importo di CHF 55 750 200. In seguito alla riduzione dell'importo già erogato (CHF 49 378 785), alla data di chiusura del bilancio rimane un impegno aperto di CHF 6 371 415.

Nel contratto quadro relativo ai crediti stipulato in data 11 dicembre 2016 tra Profond Istituto di previdenza e Credit Suisse AG è stato convenuto un atto di costituzione in pegno per un importo di CHF 150 000 000.

8.4 **Spiegazione degli attivi e passivi da contratti assicurativi**

Come descritto alla cifra 5.1, la Fondazione ha sciolto il contratto di riassicurazione con PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG di Vaduz FL con effetto dal 31 dicembre 2013. In seguito alla liquidazione definitiva del 3 agosto 2016 sono da considerarsi saldate tutte le pretese derivanti dai contratti di riassicurazione.

8.5 **Pratiche pendenti presso l'Autorità di vigilanza**

Lettera del 1° novembre 2016 riguardante il Regolamento di previdenza in vigore dal 1° gennaio 2016
– L'autorità di vigilanza ha comunicato che due articoli del Regolamento di previdenza dovevano essere modificati. Un articolo è stato modificato nel frattempo, mentre il secondo è ancora in fase di elaborazione.

Lettera del 1° novembre 2016 relativa alla rendicontazione del 2015:

– Sono state chiuse tutte le questioni aperte relative al conto annuale e i requisiti risultano soddisfatti.

8.6 **Vertenze legali in corso**

Nell'ambito di una procedura di liquidazione parziale è stata avanzata un'opposizione. La somma contestata ammonta a circa CHF 53 000. Non sono stati effettuati accantonamenti a copertura dell'importo. La sentenza è attesa nel corso del 2017.

9. **Eventi successivi alla data del bilancio**

Ad eccezione della fattispecie descritta di seguito, dopo la data di chiusura del bilancio e fino all'approvazione del conto annuale da parte del Consiglio di fondazione non si sono verificati eventi particolari passibili di compromettere l'attendibilità del conto annuale 2016 o che devono essere resi noti in questo documento.

Il 5 gennaio 2017 l'autorità di vigilanza ha emanato una decisione. Contro tale decisione è stata avviata una procedura di ricorso presso il Tribunale amministrativo federale. La controversia non ha ripercussioni finanziarie sul presente conto annuale.

PROGRESSIA

WIRTSCHAFTSPRÜFUNG AG

Seestrasse 194
CH - 8820 Wädenswil
Telefon +41 44 783 20 50
Telefax +41 44 783 20 55
www.progressia-au.ch

An den Stiftungsrat der

Profond Vorsorgeeinrichtung, Thalwil

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Profond Vorsorgeeinrichtung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Artikel 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Artikel 48 BVV 2 massgebend.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

 Mitglied von EXPERTsuisse

Freienbach - Wädenswil - Fribourg

PROGRESSIA

WIRTSCHAFTSPRÜFUNG AG

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs.1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

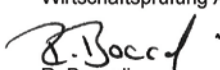
- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

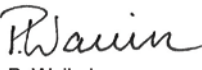
Bezüglich der Bewertung der Position Alternative Anlagen (Teilbereich Infrastruktur) verweisen wir auf die Erläuterungen unter Ziffer 6.3 des Anhangs zur Jahresrechnung.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Progressia
Wirtschaftsprüfung AG


R. Boccali
dipl. Wirtschaftsprüfer
zugelassener
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)


P. Waibel
dipl. Steuerexperte
zugelassener
Revisor

Wädenswil, 30. März 2017

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

 Mitglied von EXPERTsuisse

Rapporto dell'esperto in assicurazioni di pensione



Beratungsgesellschaft
für die zweite Säule AG
Dornacherstrasse 230
4018 Basel
www.berag.ch

Bericht des Pensionsversicherungsexperten zur Jahresrechnung 2016

Das per 31.12.2016 erstellte Versicherungstechnische Gutachten basiert auf den neuen Rechnungsgrundlagen BVG 2015 Periodentafel 2012. Es wird im Gutachten auch aufgezeigt, dass der Grundlagenwechsel dank der in den vergangenen Jahren gebildeten technischen Rückstellungen für die Finanzierung der weiter steigenden Lebenserwartung erfolgsneutral hat vorgenommen werden können. Zusammen mit der Einführung der neuen Rechnungsgrundlagen und der per 01.01.2016 erfolgten Senkung des Umwandlungssatzes haben technische Rückstellungen teilweise aufgelöst werden können. Ausserdem führt die Neudefinition der Zielwertschwankungsreserve per 01.01.2016 zu einem höheren Reservebedarf.

Die neuen Rechnungsgrundlagen BVG 2015 bestätigen auch die aus der praktischen Erfahrung der letzten Jahre gewonnene Erkenntnis, dass die Risiken Tod vor dem Rücktrittsalter und Invalidität im Erwartungswert deutlich weniger kosten als gemäss den alten Grundlagen BVG 2010. Klar bestätigt wird auch die Tatsache, dass die per 01.01.2016 spürbar reduzierten reglementarischen Risikobeiträge weiterhin ausreichend sind.

Die festgestellte Erhöhung des Deckungsgrades um 1.3% von 106.2% auf 107.5% ist hauptsächlich auf die erzielte Performance von 3.7% und die reduzierte Verzinsung der Altersguthaben mit 2.25% zurückzuführen. Die realisierte Erhöhung des Deckungsgrades um 1.3% hat trotz namhafter Erhöhung der Zielwertschwankungsreserve zu einer prozentualen Senkung des Wertschwankungsreservereduzits geführt; Defizit per 31.12.2015 44.8% und Defizit per 31.12.2016 43.3%.

Der Bestand an angeschlossenen Vorsorgewerken hat im 2016 um 22 von 1696 auf 1718 zugenommen.

Der aktive Versichertenbestand dagegen hat im Berichtsjahr leicht abgenommen; im Zuge dieser Entwicklung sind die Versicherten im Durchschnitt 0.3 Jahre älter geworden. Der Risikoverlauf war einmal mehr deutlich besser als aufgrund der verwendeten Rechnungsgrundlagen hätte erwartet werden können. Obwohl der Bestand abgenommen hat, resultiert beim Altersguthaben ein beachtliches Wachstum, so dass das Verhältnis zwischen dem Altersguthaben der aktiven Versicherten und dem Rentendeckungskapital sich im Berichtsjahr nicht verschlechtert hat; es beträgt unverändert 1.62 zu 1.

Der Rentnerbestand demgegenüber hat wiederum deutlich zugenommen. Den Neuzugängen stehen jedoch wie im Vorjahr ca. 55% Abgänge gegenüber. Dies ist der Grund dafür, dass sich das Kapitalverhältnis zwischen den aktiven Versicherten und den Rentenbezüglern in den letzten Jahren nicht verschlechtert hat. Wie eine Kurzanalyse der möglichen weiteren Entwicklung des Rentnerbestandes, ohne Berücksichtigung von weiteren Zu- und Abgängen im aktiven Versichertenbestand, in den nächsten 5 Jahren gezeigt hat, sollte sich dieses Kapitalverhältnis auch in den nächsten Jahren nicht wesentlich verschlechtern. Der Sterblichkeitsgewinn im Rentnerbestand ist geringer ausgefallen als im Vorjahr. Höher als im Vorjahr dagegen sind die Umwandlungsverluste ausgefallen; dies vor allem deshalb, weil deutlich mehr Alterskapital verrentet worden ist.

Die vorgenommenen Beurteilungen der Sollrendite, der erwarteten Rendite und des technischen Zinssatzes zeigen, dass beim technischen Zinssatz Bedarf nach einer Senkung besteht. Ohne Senkung des technischen Zinssatzes ist es nicht möglich, die für die Sicherstellung der Finanzierung notwendige Äufnung der Wertschwankungsreserve zeitnah vorzunehmen. Handlungsbedarf besteht auch beim Umwandlungssatz. Zurzeit fallen jährlich durchschnittliche Umwandlungsverluste von ca. CHF 15 Mio. an.

Auch wenn aus unserer Sicht beim technischen Zinssatz und beim Umwandlungssatz Handlungsbedarf besteht, können wir summarisch bestätigen, dass die Profond ihre reglementarischen versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann, keine Finanzierungsdefizite bestehen und die technischen Reserven und Rückstellungen ausreichend sind. Es drängen sich keine Sofortmassnahmen auf. Geschäftsführung und Stiftungsrat der Profond haben jedoch wie jedes Jahr bereits Termine für Arbeitssitzungen anberaunt, um die Überprüfung und allenfalls Anpassung einzelner technischer Parameterwerte der Profond vorzubereiten.

Basel, 23.03.2017

Beratungsgesellschaft
für die zweite Säule AG

Ernst Sutter
dipl. Pensionsversicherungsexperte
Diplom Mathematiker ETH

Malgorzata Zielinska
Aktuarin SAV
Diplom Mathematikerin Univ.

Colophon

Edito da

Profond Istituto di previdenza

Impostazione grafica

SNK Identities AG

Fotografia

Mara Truog

Illustrazioni

Pascal Staub, Grafilu

Traduzione

Apostroph Group

Tipografia

Cavelti AG

Tiratura

200 italiano / 2450 tedesco / 800 francese / 200 inglese

Fa fede la versione in tedesco.



Profond

Profond Istituto di previdenza
Zollstrasse 62
8005 Zurigo
T 058 589 89 81

Profond Institution de prévoyance
Rue de Morges 24
1023 Crissier
T 058 589 89 83

www.profond.ch
info@profond.ch