

# Rapporto d'esercizio 2016



Immobile Zurigo-Witikon

Gentili signore, egregi signori,

le aspettative per l'anno d'investimento 2016 sono state, come già l'anno precedente, modeste. La politica monetaria tuttora accomodante delle principali banche centrali a livello globale non ha lasciato alcuna speranza per un aumento dei tassi di interesse. A livello politico si sono verificati molti eventi inaspettati, tra cui la Brexit in Gran Bretagna e l'elezione di Donald Trump come Presidente degli Stati Uniti.

Nonostante queste circostanze, la performance soddisfacente del 3,44% per l'anno d'esercizio 2016 ha superato quella dell'anno precedente dell'1,24%. Con una progressione del 10% a 903 assicurati attivi, si è registrata inoltre una crescita nelle tre categorie composte da assicurati attivi, somma salariale assicurata e capitale di previdenza, nonché una contemporanea riduzione delle aspettative tra i beneficiari di rendite.

Conformemente alle nuove basi LPP 2015, negli ultimi cinque anni la durata delle rendite per un uomo di 65 anni si è allungata di 0,68 anni, mentre quella per una donna di 64 anni di 0,45 anni. Il Consiglio della fondazione ha deciso di tenere conto di questa aumentata aspettativa di vita nel rapporto d'esercizio 2016 adattando le basi tecniche alla LPP 2015.

Con il passaggio delle basi tecniche alla LPP 2015, il grado di copertura al 31 dicembre 2016 si è ridotto a 101,0% (anno precedente: 101,9%). Se non fosse avvenuto il passaggio, il grado di copertura sarebbe aumentato a 102,2%.

La volontà della nostra Cassa pensioni è reagire a piccoli passi al nuovo contesto, adattandosi costantemente alle condizioni quadro in piena mutazione. Questo richiede una buona collaborazione tra Consiglio della fondazione, consulenti, Direzione del fondo, Direzione ed esperti. Cogliamo l'occasione per ringraziare tutte le persone coinvolte per l'impegno che hanno rivolto alla nostra Cassa pensioni.

Oltre al Consiglio della fondazione e alla Direzione, vorremmo ringraziare anche tutti gli assicurati attivi, i beneficiari di rendite e le aziende affiliate per la fiducia accordataci nel 2016.

Volketswil, 23 maggio 2017

**Cassa pensioni BonAssistus**

Daniel Rüegg  
Presidente del Consiglio della fondazione

Ruth Dill  
Amministratrice

## Conto annuale 2016

<b>Bilancio al 31 dicembre 2016</b>	<b>2016</b> CHF	<b>2015</b> CHF
<b>Investimenti di capitale</b>	<b>205'450'464</b>	<b>205'604'399</b>
o Liquidità	10'113'909	3'793'870
o Obbligazioni	49'935'583	70'145'702
o Ipoteche	10'201'685	7'673'299
o Azioni	59'979'276	62'616'301
o Immobili Svizzera	53'607'338	52'315'664
o Immobili estero	6'154'752	0
o Investimenti alternativi	15'457'921	9'059'563
<b>Conti correnti datori di lavoro / Altri crediti</b>	<b>823'661</b>	<b>889'605</b>
<b>Attivo transitorio</b>	<b>99'151</b>	<b>86'195</b>
<b>ATTIVI</b>	<b>206'373'276</b>	<b>206'580'199</b>
<b>Debiti</b>	<b>868'920</b>	<b>718'979</b>
<b>Passivo transitorio</b>	<b>57'983</b>	<b>76'265</b>
<b>Riserva di contributi dei datori di lavoro</b>	<b>27'326</b>	<b>26'077</b>
<b>Accantonamenti non tecnici</b>	<b>839'908</b>	<b>839'908</b>
<b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>202'490'554</b>	<b>201'192'289</b>
o Capitale di previdenza assicurati attivi	48'233'654	42'579'689
o Capitale di previdenza beneficiari di rendite	153'613'600	157'907'500
o Accantonamenti tecnici	643'300	705'100
<b>Riserva per le fluttuazioni dei valori</b>	<b>2'088'585</b>	<b>3'726'680</b>
<b>Sottocopertura / Fondi liberi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASSIVI</b>	<b>206'373'276</b>	<b>206'580'199</b>

  

<b>Conto economico</b>	<b>2016</b> CHF	<b>2015</b> CHF
<b>Risultato netto della componente assicurativa</b>	<b>-6'530'498</b>	<b>-3'703'564</b>
o Afflusso di contributi e prestazioni d'entrata	13'854'072	10'358'833
o Deflusso per prestazioni regolamentari	-12'828'587	-12'820'487
o Deflusso per prest. di libero passaggio e prelievi anticipati	-5'689'647	-5'226'350
o Costituzione di capitali di previdenza / acc. tecnici	-763'971	5'253'011
o Remunerazione dell'avere di risparmio	-534'294	-685'434
o Scioglimento delle riserve contributive	-923	-10'271
o Afflusso da prestazioni assicurative	34'175	15'042
o Premi assicurativi	-575'574	-563'806
o Contributi al fondo di garanzia	-25'749	-24'102
<b>Risultato netto degli investimenti patrimoniali</b>	<b>5'492'948</b>	<b>3'321'827</b>
o Rendimento liquidità	-8'018	176'009
o Rendimento obbligazioni	1'423'211	-1'486'474
o Rendimento ipoteche	160'183	196'635
o Rendimento azioni	3'064'775	1'748'960
o Rendimento immobili Svizzera	1'172'741	3'333'146
o Rendimento immobili estero	206'715	0
o Rendimento investimenti alternativi	732'878	277'745
o Costo degli interessi	-12'049	-14'126
o Costo amministrativo degli investimenti patrimoniali	-1'247'488	-910'068
<b>Ricavo da servizi</b>	<b>5'895</b>	<b>9'000</b>
<b>Costi amministrativi</b>	<b>-606'440</b>	<b>-682'422</b>
<b>Avanzo (+) / Disavanzo (-) d'esercizio prima della modifica della riserva per le fluttuazioni dei valori</b>	<b>-1'638'095</b>	<b>-1'055'159</b>
<b>Costituzione (-) / Scioglimento (+) della riserva per le fluttuazioni dei valori</b>	<b>1'638'095</b>	<b>1'055'159</b>
<b>Avanzo (+) / Disavanzo (-) d'esercizio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Bilancio / Conto economico / Investimenti patrimoniali

### Bilancio

Il conto annuale 2016 della Cassa pensioni BonAssistus (comprendente bilancio, conto economico e appendice) è stato allestito secondo le norme Swiss GAAP RPC 26.

La somma di bilancio è leggermente scesa a CHF 206'373'276. Tra i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnici, il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato di CHF 5.654 milioni. Tale aumento è avvenuto grazie alla crescita del 10% degli assicurati attivi e al risultante aumento della somma salariale assicurata nonché delle prestazioni di libero passaggio apportate. Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendite si è ridotto nonostante il passaggio delle basi alla LPP 2015 di CHF 4.293 milioni. Se non fosse avvenuto il passaggio, il capitale di previdenza si sarebbe ridotto di ulteriori CHF 2.091 milioni.

### Conto economico

Il conto economico presenta un disavanzo d'esercizio di CHF 1'638'095. Con questo disavanzo d'esercizio, la riserva per le fluttuazioni dei valori è scesa a CHF 2'088'585. La riserva per fluttuazioni dei valori necessaria dell'11,0% non è ancora completamente stanziata.

### Investimenti patrimoniali

L'economia su scala globale ha registrato un leggero slancio con una dinamica di crescita accresciuta negli Stati Uniti. In Europa, gli sviluppi sono stati deludenti e accompagnati dall'incertezza intorno alle elezioni legislative in diversi Paesi. La liquidità è stata penalizzata con un interesse negativo, mentre nelle obbligazioni della Confederazione i rendimenti fino a 10 anni sono negativi. Anche i mercati azionari hanno reagito con forti oscillazioni nel 2016. Nei primi tre mesi dell'anno hanno toccato il minimo, per poi risalire in seguito al voto sulla Brexit. Con l'elezione di Donald Trump e l'annuncio dei programmi da parte della sua amministrazione, oltre alla decisione di aumentare i tassi della Fed, i mercati hanno registrato a fine anno un rally azionario.

Composizione del patrimonio al 31 dicembre 2016:

		31.12.2016 CHF	Quota in %
Liquidità in CHF inclusi crediti	UBS SA / Credit Suisse	11'036'721	5,3%
Obbligazioni svizzere	ZKB / Credit Suisse	21'608'126	10,5%
Obbligazioni in valute estere (coperte in CHF)	Banca Vontobel	11'914'128	5,7%
Obbligazioni in valute estere	Banca Vontobel	12'518'488	6,1%
Obbligazioni EmMa	IST Fond. d'investimento	3'894'841	1,9%
Ipoteche	Investimento diretto	4'261'834	2,0%
Ipoteche	Credit Suisse / Swisssanto	5'939'850	2,9%
Azioni svizzere	Pictet	23'495'311	11,4%
Azioni svizzere small caps	Schroder	5'381'400	2,6%
Azioni estere	Pictet	31'102'565	15,1%
Immobili Svizzera	Investimento diretto	38'695'000	18,8%
Immobili Svizzera	Telco / Patrimonium	14'912'339	7,2%
Immobili estero (copertura in CHF)	Swisssanto / UBS	6'154'752	3,0%
Insurance Linked Securities (copertura in CHF)	Credit Suisse	9'281'756	4,5%
Private Equity (copertura in CHF)	Credit Suisse / Telco	6'176'165	3,0%
<b>Totale</b>		<b>206'373'276</b>	<b>100,0%</b>

I nuovi investimenti connessi con la strategia 2015 non hanno potuto essere interamente finalizzati. Per gli investimenti nel comparto Private Equity sussiste un impegno non finanziato di CHF 3.921 milioni. Impegni di questo genere non presentano rischi di perdite o di mercato poiché il ricorso all'impegno di capitale avviene al valore di mercato.

### Performance

In seguito al risultato insoddisfacente dell'anno precedente e considerate le prospettive di rendimento non molto ottimiste, il risultato 2016 con una performance del 3,44% si rivela migliore rispetto all'1,24% dell'anno precedente. Al risultato hanno contribuito le obbligazioni (riduzione della duration), le azioni e gli investimenti alternativi, un riequilibrio sistematico e l'elevata quota immobiliare.

### Immobili

Gli immobili hanno realizzato un rendimento lordo del 4,9% e un rendimento netto del 5,5%. Il rendimento netto tiene conto della manutenzione, della gestione, delle imposte e della correzione di valutazione per un ammontare di più di CHF 680'000.00.

La correzione di valutazione a patrimonio immobiliare immutato si è resa necessaria in seguito al risanamento di singoli appartamenti nell'immobile di Zurigo, oltre che al risanamento totale dell'immobile di Delémont. Inoltre, è stata intrapresa una correzione di valutazione attraverso un interesse sul capitale proprio dell'1,25%, investito con un interesse superiore dello 0,25% rispetto al tasso d'interesse minimo della LPP. Il rapporto di valutazione Immobili è stato esaminato dall'Ufficio di revisione.

	2016 CHF	OPP2 Limiti	2015 CHF	OPP2 Limiti
Bülach	8'190'000	4,0%	8'180'000	4,0%
Wangen	6'830'000	3,3%	6'760'000	3,3%
Zurigo	14'520'000	7,0%	14'320'000	6,9%
Zollikofen	2'620'000	1,3%	2'590'000	1,3%
Biel/Bienne	2'770'000	1,3%	2'695'000	1,3%
Fraubrunnen	2'445'000	1,2%	2'420'000	1,2%
Delémont	1'320'000	0,6%	1'050'000	0,5%
<b>Totale immobili (investimenti diretti)</b>	<b>38'695'000</b>		<b>38'015'000</b>	
Telco Fondazione d'investimento Immobili	11'352'997		10'988'746	
Patrimonium Fondazione d'investimento Immobili	3'559'341		3'311'918	
<b>Totale immobili (Fondazione d'investimento)</b>	<b>14'912'338</b>		<b>14'300'664</b>	
Swisscanto Fondazione d'investimento Immobili estero	3'152'970		0	
UBS Fondazione d'investimento Immobili estero	3'001'782		0	
<b>Totale Immobili estero (copertura in CHF)</b>	<b>6'154'752</b>		<b>0</b>	

L'investimento in Immobili estero (copertura in CHF) già deciso nella strategia d'investimento 2015 è stato completamente realizzato nel 2016.

Attraverso la correzione di valutazione, il margine di fluttuazione superiore degli immobili Svizzera del 25% è stato superato con il 26%. Secondo l'art. 54b dell'OPP2, i singoli investimenti in immobili non possono superare il 5% del patrimonio totale. Questo limite è stato nuovamente superato dall'immobile sito in Zurigo (7,0%).

Il Consiglio della fondazione ha deciso all'unanimità di non ridurre la voce Immobili Svizzera. La liquidità risultante dalla riduzione dei limiti non ha potuto essere investita in maniera opportuna. Inoltre, gli immobili generano un rendimento regolare del 3 - 3,5% e l'aumento non è avvenuto in seguito a un acquisto supplementare attivo.

### Ipoteche

L'effettivo delle ipoteche detenute direttamente si è ridotto in seguito a riscatti a CHF 4.262 milioni. Non si concede alcuna nuova ipoteca. Per aumentare ciononostante l'effettivo (le ipoteche generano un rendimento maggiore rispetto alle obbligazioni) sono stati investiti nelle fondazioni d'investimento ipoteche Svizzera in totale CHF 5.940 milioni.

## Spese di ammin. del patrimonio / Diritti di voto / Grado di copertura

### Spese di amministrazione del patrimonio

Nelle spese di amministrazione del patrimonio sono indicate non solo le spese dirette, ma anche quelle indirette (TER) che vengono compensate in un fondo direttamente con l'utile, così come le spese di amministrazione degli immobili.

Al 31 dicembre 2016 non si segnalano investimenti non trasparenti e si può pertanto comprovare un tasso di trasparenza delle spese al 100%.

	31.12.2016 in CHF	in % del patrimonio
Spese dirette di amministrazione del patrimonio titoli	468'738	
Spese dirette di amministrazione del patrimonio immobili	114'003	
<b>Totale spese di ammin. del patrimonio contabilizzate direttamente</b>	<b>582'741</b>	<b>0,282%</b>
Spese indirette di amministrazione del patrimonio titoli	500'382	
Spese indirette di amministrazione del patrimonio immobili	164'365	
<b>Totale spese di ammin. del patrimonio contabilizzate indirettamente</b>	<b>664'747</b>	<b>0,322%</b>
<b>Spese di ammin. del patrimonio contabilizzate nel conto economico</b>	<b>1'247'488</b>	<b>0,604%</b>
<b>In % degli investimenti patrimoniali trasparenti sul piano delle spese</b>		<b>0,604%</b>
<b>Tasso di trasparenza delle spese</b>		<b>100,000%</b>
Investimenti trasparenti	206'373'276	100,000%
Investimenti non trasparenti	0	0,000%
<b>Valore di mercato patrimonio</b>	<b>206'373'276</b>	<b>100,000%</b>

### Diritti di voto

Le linee guida relative all'esercizio dei diritti di voto degli azionisti e alla divulgazione del comportamento di voto sono disciplinate nell'ambito del Regolamento sugli investimenti.

La Cassa pensioni BonAssistus non detiene portafogli azionari gestiti attivamente in cui sia possibile avvalersi di diritti di voto. In nessuno dei due fondi d'investimento collettivi riportati qui di seguito (Azioni Svizzera e Azioni Svizzera Small Caps) sono concessi diritti di voto.

<b>Pictet CH Institutional – Swiss Equities Tracker – Z dy CHF</b>	<b>Valore 2251377</b>	<b>Schroder International Selection Funds Swiss Small &amp; Mid-Cap</b>	<b>Valore 1440491</b>
Numero totale delle posizioni azionarie	187	Numero totale delle posizioni azionarie	54
Le posizioni maggiori al 28.02.2017	%	Le posizioni maggiori al 28.02.2017	%
Nestlé	18,0	Logitech International	4,7
Novartis	16,1	Flughafen Zuerich	4,1
Roche Holding D.Right	13,4	Sonova Holding	4,0
UBS Group Reg.	4,4	Schindler Holding	3,9
ABB	3,3	Sunrise Communications	3,7
Zurich Insurance Group Nom.	3,3	Partners Group Holding	3,4
Syngenta	3,1	Helvetia Holding	3,3
Cie Financiere Richemont Nom.	3,0	Tecan Group	3,3
Credit Suisse Group	2,3	Forbo Holdings	3,3
Actelion	2,3	Dufry	3,1

### Grado di copertura

Conformemente all'art. 44 OPP2, il grado di copertura fornisce una panoramica della situazione finanziaria della Cassa pensioni ed è un parametro importante per la valutazione della capacità di rischio. Hanno una forte influenza sul

grado di copertura i rendimenti conseguiti, tutte le modifiche delle basi tecniche come la riduzione del tasso d'interesse tecnico o il passaggio delle basi.

## Grado di copertura / Basi tecniche / Remunerazione dell'avere di vecchiaia

In considerazione dell'aspettativa di vita futura, il Consiglio della fondazione ha deciso di adattare le basi tecniche dalla LPP 2010 alla LPP 2015. Il grado di copertura si è così ridotto al 31 dicembre 2016 a 101,0%. Se non fosse avvenuto il passaggio delle basi, il grado di copertura sarebbe aumentato a 102,2%.

Anno	2016	2015	2014	2013	2012
Grado di copertura	101,0%	101,9%	102,3%	101,9%	101,1%
Interesse tecnico	2,5%	2,5%	2,5%	3,0%	3,0%
Parametri	LPP 2015	LPP 2010	LPP 2010	LPP 2010	LPP 2010
Tabelle	TG	TG	TG	TG	TP
Utilizzo percentuale grado di copertura per adattamento	1,2% LPP 2015	0,00% nessuno	4,1% Interesse tecnico	3,0% Tabelle	0,0% nessuno

### Basi tecniche

I calcoli degli obblighi delle casse pensioni si fondano su basi biometriche, ad es. la probabilità di decesso, di restare invalidi o di essere sposati. Tali probabilità vengono tratte da studi statistici effettuati osservando un gruppo di assicurati su diversi anni. Alla raccolta di tutte le probabilità, inclusi i valori risultanti per il calcolo degli obblighi pensionistici, viene dato il nome di «basi tecniche».

Queste basi tecniche devono essere adattate a scadenze regolari, poiché ad es. la probabilità di decesso e invalidità non sono costanti. Il continuo aumento dell'aspettativa di vita registrato negli ultimi decenni ne è un esempio lampante, come anche le maggiori o minori probabilità di invalidità a seconda dello sviluppo congiunturale o sulla base di modifiche legali.

Con le basi tecniche LPP 2010, nel 2002 sono state pubblicate per la prima volta basi tecniche basate su valutazioni statistiche in grandi casse pensioni indipendenti di imprese di diritto privato. Ad esse sono seguite le basi tecniche LPP 2005, LPP 2010 e LPP 2015. Le nuove basi LPP 2015 perpetrano così la tradizione e poggiano sulle rilevazioni statistiche degli effettivi assicurati negli anni compresi tra il 2010 e il 2014.

Con il passaggio delle basi tecniche alla LPP 2015 al 31 dicembre 2016, i nostri calcoli tecnico-assicurativi si basano sulle più recenti rilevazioni biometriche.

### Remunerazione dell'avere di vecchiaia per gli esercizi 2016 e 2017

Ogni anno, il Consiglio della fondazione è chiamato a deliberare in merito alla remunerazione definitiva dell'avere di vecchiaia per l'esercizio corrente e alla remunerazione in corso d'anno per l'esercizio successivo. In occasione della riunione di novembre 2016, il Consiglio della fondazione ha deciso la seguente remunerazione:

- **Remunerazione definitiva per l'esercizio 2016**

La remunerazione definitiva dell'avere di vecchiaia per tutti gli assicurati attivi al 31 dicembre 2016 viene fissata all'1,25%.

- **Remunerazione in corso d'anno per l'esercizio 2017**

La remunerazione in corso d'anno per tutte le uscite e i pensionamenti nell'esercizio 2017 viene fissata allo 0,25%. Il tasso d'interesse minimo in base alla LPP che è stato ridotto all'1,00% dal Consiglio federale al 1° gennaio 2017 viene sempre mantenuto.

La remunerazione definitiva dell'avere di vecchiaia per tutti gli assicurati attivi nell'esercizio 2017 sarà decisa dal Consiglio della fondazione nel novembre di quest'anno.

## Aumenti delle rendite / Capitale di previdenza / Incarichi amministrativi

### Aumenti delle rendite

Il Consiglio della fondazione è chiamato ogni anno a deliberare in merito agli aumenti delle rendite. Ciò deve avvenire nel rispetto delle prescrizioni minime di legge.

Considerato il recupero ancora incompleto della riserva per le fluttuazioni dei valori e la maggiore remunerazione di cui godono i capitali di previdenza dei beneficiari di rendite (2,5%) rispetto agli assicurati attivi (1,25%), il Consiglio della fondazione ha deciso di rinunciare a qualsiasi aumento delle rendite.

### Capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi

I capitali di previdenza di assicurati attivi e di beneficiari di rendite sono stati calcolati dall'esperto sulla base dei dati relativi all'effettivo al 31 dicembre 2016, applicando le basi tecniche LPP 2015 (tabelle generazionali) e un tasso d'interesse tecnico del 2,5%. La costituzione degli accantonamenti tecnici è avvenuta in conformità al Regolamento sulla definizione del tasso d'interesse e degli accantonamenti del 29 novembre 2016.

	2016 / CHF	2015 / CHF
Avere di vecchiaia disponibile	48'233'643	42'579'670
Aumenti su prestazione d'uscita	11	19
<b>Capitale di previdenza assicurati attivi</b>	<b>48'233'654</b>	<b>42'579'689</b>
Capitale di previdenza rendite di vecchiaia	93'488'700	96'771'300
Capitale di previdenza rendite d'invalidità	30'871'000	31'933'300
Capitale di previdenza rendite per coniugi	28'426'700	28'235'000
Capitale di previdenza rendite per figli	823'700	958'600
Capitale di previdenza rendite temporanee	3'500	9'300
<b>Capitale di previdenza rendite</b>	<b>153'613'600</b>	<b>157'907'500</b>
Accantonamento aliquota di conversione	643'300	705'100
Accantonamento casi d'invalidità pendenti	0	0
<b>Accantonamenti tecnici</b>	<b>643'300</b>	<b>705'100</b>

L'avere di vecchiaia degli assicurati attivi è aumentato di CHF 5.654 milioni. Se non fosse avvenuto il passaggio delle basi tecniche alla LPP 2015, il capitale di previdenza dei pensionati si sarebbe ridotto di altri CHF 2.091 milioni.

### Costi amministrativi

I costi amministrativi lordi sono scesi nel 2016. Questo si ripercuote sui costi amministrativi per assicurato / beneficiario di rendita e affiliazione.

	2016 / CHF	2015 / CHF
Amministrazione della Cassa pensioni	322'649	323'295
Marketing e pubblicità	41'198	41'039
Attività di mediazione	3'914	0
Ufficio di revisione	24'000	23'220
Esperto in materia di previdenza professionale	28'912	52'812
Autorità di vigilanza	19'148	19'714
Assicurazioni	15'671	15'671
Altri costi amministrativi	150'948	206'671
<b>Costi amministrativi lordi</b>	<b>606'440</b>	<b>682'422</b>
Fatturazione servizi	-6'644	-9'251
<b>Costi amministrativi netti</b>	<b>599'795</b>	<b>673'171</b>
<b>Costi amministrativi per assicurato / beneficiario di rendita</b>	<b>385</b>	<b>456</b>
<b>Costi amministrativi per affiliazione</b>	<b>2'448</b>	<b>2'926</b>



## Provvigioni di intermediazione / Dati relativi all'effettivo / Affiliazioni

### Provvigioni di intermediazione

È possibile concludere contratti di intermediazione con fiduciarie, società di consulenza finanziaria e aziendale. Per ogni affiliazione conclusa e sottoscritta per una durata di 5 anni, la nostra cassa pensioni versa una provvigione di intermediazione. Per il calcolo della provvigione sono presi in considerazione i contratti di nuova affiliazione conclusi in un anno civile e il numero di assicurati. La provvigione è versata una tantum e non ricorre ogni anno.

Nel 2016, questo tipo di affiliazioni ha generato provvigioni di intermediazione per un totale di CHF 3'914.05.

### Dati relativi all'effettivo

Il numero degli assicurati attivi è aumentato di oltre il 10% nell'ultimo anno, raggiungendo le 903 unità.

	2016	2015
Uomini	412	366
Donne	491	449
<b>Assicurati attivi</b>	<b>903</b>	<b>815</b>
Rendite di vecchiaia	365	369
Rendite per coniugi	191	193
Rendite d'invalidità	97	99
<b>Beneficiari di rendite</b>	<b>653</b>	<b>661</b>

L'aumento degli assicurati attivi e del capitale di previdenza degli assicurati attivi, così come la diminuzione dei beneficiari di rendite e del capitale di previdenza dei pensionati hanno avuto un impatto nuovamente positivo sulla struttura della nostra Cassa pensioni.

### Affiliazioni

Con 49 nuove affiliazioni, 34 chiusure e nessuna disdetta, è stato possibile mantenere il numero delle aziende affiliate, anche se molte di queste non hanno avuto vita facile nel contesto del mercato svizzero.

	2016	2015
Numero al 01.01	230	228
Entrate	49	25
Uscite	-34	-23
<b>Numero al 31.12</b>	<b>245</b>	<b>230</b>

Per settore al 31.12.2016	Quantità	Per settore al 31.12.2016	Quantità
Casa di riposo e di cura	1	Caseifici	3
Architettura	1	Asilo nido	1
Garage d'automobili	4	Marketing	3
Servizi di consulenza	20	Studi medici	2
Assistenza	5	Economia lattiera e agricoltura	3
Scultore	1	Ortopedia	1
Commercio al dettaglio	73	Direzione di progetto	1
Servizi	27	Imprese di pulizia	6
Servizi EDP	12	Servizio chiavi	1
Ricerca / Sviluppo	1	Negozio di articoli sportivi	1
Autoscuola	1	Shop nelle stazioni di servizio	5
Fitness	1	Società di taxi	2
Fotografia	1	Scuola di tennis	1
Ristoranti / Hotel	7	Imprese turistiche	4
Commercio	15	Trasporti / Logistica	5
Portineria	1	Amministrazioni fiduciarie	4
Apparecchi acustici	1	Servizi aziendali	8
Scuole per cani	2	Comunicazione aziendale	2
Immobili	14	Segreteria federativa	1
Arredamento d'interni	1	Vendite	2

## Organizzazione / Elezione del Consiglio / Controlli annuali

### Organizzazione

Qui di seguito riportiamo la composizione attuale del Consiglio della fondazione e dell'Amministrazione:

#### Consiglio della fondazione

<b>Rappresentanti dei lavoratori</b>	Patricia Jäggi Dora Mettler Christina D'Amico Markus Meiner	Lekkerland (Schweiz) AG DER Touristik Destination Service AG moVe-services Associazione Veledes
<b>Rappresentanti dei datori di lavoro</b>	Daniel Rüegg Cristian Alt René Doswald Hans Maurer	Lekkerland (Schweiz) AG DER Touristik Destination Service AG Dorero Sagl moVe-services
<b>Presidente / Vicepresidente</b>	Daniel Rüegg	Christina D'Amico
<b>Comitato Investimenti</b>	Cristian Alt	Patricia Jäggi
<b>Commissione Ammissioni</b>	Hans Maurer	Dora Mettler

#### Amministrazione

<b>Direzione</b>	Ruth Dill
<b>Vice Amministratrice</b>	Gabi Meier
<b>Responsabile Finanze</b>	Pia Meissner

#### Esterni

<b>Ufficio di revisione</b>	PricewaterhouseCoopers AG	Martin Graf
<b>Esperto in materia di previdenza professionale</b>	Libera AG	Matthias Wiedmer
<b>Consulenza indipendente per investimenti</b>	Aquila & Co. AG	Markus Staubli

### Elezioni del Consiglio della fondazione dei lavoratori

Markus Meiner, del Consiglio della fondazione dei lavoratori, lascia l'azienda a noi affiliata e quindi il Consiglio della fondazione. Siamo alla ricerca di un sostituto nel collegio elettorale 3. Qualora foste interessati a collaborare nel Consiglio della fondazione in qualità di lavoratore/trice (esclusi dirigenti, titolari e collaboratori di Lekkerland (Schweiz) AG o DER Touristik Destination Service AG), vi invitiamo a contattarci.

Nel 2017 si terranno le elezioni per il rinnovo dei membri del Consiglio di fondazione dei lavoratori. Si candidano alla rielezione i seguenti membri:

<b>Patricia Jäggi</b>	Collegio elettorale 1	Lekkerland (Schweiz) AG
<b>Dora Mettler</b>	Collegio elettorale 2	DER Touristik Destination Service AG
<b>Christina D'Amico</b>	Collegio elettorale 3	moVe-services

I documenti elettorali per queste elezioni di rinnovo sono allegati al rapporto d'esercizio.

### Controllo annuale del nostro registro dei beneficiari di rendite

Al rapporto d'esercizio è allegato il modulo «Controllo annuale del nostro registro» destinato ai beneficiari di rendite. Il modulo dovrà essere compilato e restituito alla Cassa pensioni, utilizzando l'apposita busta allegata.

### Nuovo diritto in materia di divorzio

Il 1° gennaio 2017 sono entrate in vigore nuove disposizioni in materia di compensazione della previdenza in caso di divorzio. Viene mantenuto il principio secondo cui le pretese di previdenza professionale acquisite durante il matrimonio fino al promovimento della procedura di divorzio sono oggetto di conguaglio. Con le nuove disposizioni vengono ora divise anche le prestazioni di previdenza acquisite durante il matrimonio, anche se si è già verificato un caso di previdenza. Di seguito i punti principali delle nuove disposizioni:

- **Momento per il calcolo**  
Il momento determinante per il calcolo sarà quello in cui viene promossa la procedura di divorzio.
- **Compensazione senza rendita di invalidità o di vecchiaia**  
Se nessuno dei coniugi percepisce una rendita di invalidità o di vecchiaia, entrambi hanno diritto in linea di massima a metà della prestazione di libero passaggio maturata durante il matrimonio. Le pretese reciproche vengono calcolate e la differenza trasferita all'istituto di previdenza o alla fondazione di libero passaggio del coniuge creditore.
- **Compensazione con rendita di invalidità prima del pensionamento**  
Se un coniuge percepisce una rendita d'invalidità e non ha ancora raggiunto l'età di pensionamento, la prestazione d'uscita ipotetica viene divisa. Le pretese reciproche vengono calcolate e la differenza trasferita all'istituto di previdenza o alla fondazione di libero passaggio del coniuge creditore.
- **Compensazione rendita di invalidità o di vecchiaia dopo il pensionamento**  
Se uno o entrambi i coniugi percepiscono una rendita d'invalidità o di vecchiaia e hanno già raggiunto l'età di pensionamento, la rendita viene divisa. Se entrambi i coniugi hanno raggiunto l'età del pensionamento, la quota di rendita assegnata viene convertita in rendita vitalizia attraverso una formula legalmente stabilita e versata fino al decesso come rendita in caso di divorzio. Se il coniuge creditore non ha ancora raggiunto l'età di pensionamento, la quota di rendita viene trasferita come prestazione di libero passaggio all'istituto di previdenza o alla fondazione di libero passaggio.
- **Conversione in base al diritto finora in vigore**  
Le rendite assegnate in base al diritto finora in vigore possono essere convertite entro un anno, a determinate condizioni, in rendite vitalizie in base alla nuova legislazione. La competenza spetta al tribunale. Il coniuge che vuole far valere questo diritto deve effettuare attivamente una richiesta.

### Rapporto dell'Ufficio di revisione

PriceWaterhouseCoopers AG ha verificato in qualità di Ufficio di revisione il conto annuale (bilancio, conto economico e appendice), la gestione, gli investimenti patrimoniali e i conti di vecchiaia della nostra Cassa pensioni per l'esercizio concluso al 31 dicembre 2016.

L'Ufficio di revisione conferma il rispetto delle norme legislative, statutarie e regolamentari applicabili e raccomanda pertanto al Consiglio della fondazione di approvare il conto annuale 2016.

Qualora lo si desidera, la versione integrale del conto annuale 2016 può essere richiesta alla Cassa pensioni. La domanda deve essere presentata per posta elettronica (indirizzo: [ruth.dill@bonassistus.ch](mailto:ruth.dill@bonassistus.ch)) o telefonicamente (numero: 044 947 15 15).



**Immobile Zurigo-Witikon**

La situazione attuale conferma nuovamente che è importante discutere in seno al Consiglio della fondazione di misure quali un'ulteriore riduzione del tasso d'interesse tecnico e del passaggio delle basi. Le sfide restano importanti e l'assicurazione della sicurezza finanziaria resterà la principale preoccupazione.

Tassi d'interesse prossimi allo 0% nel comparto del reddito fisso, interessi negativi sulla liquidità e valutazioni elevate nel comparto azionario e immobiliare rendono ancora difficile la realizzazione di performance soddisfacenti. Tenendo conto della promessa elettorale del Presidente degli Stati Uniti di effettuare investimenti nelle infrastrutture e di ridurre le imposte, oltre che delle prospettive di crescita globale piuttosto positive, è possibile che gli interessi tornino a crescere su scala globale. Non è ancora certo che si stia profilando effettivamente una svolta nella situazione dei tassi di interesse, né che le promesse elettorali saranno davvero mantenute. Inoltre, l'attuazione della Brexit e le elezioni politiche in diversi Paesi europei, nonché eventi inattesi potrebbero generare incertezza e condurre a una maggiore volatilità sui mercati finanziari.

Il Consiglio della fondazione continuerà pertanto a vigilare sulla situazione finanziaria, sulle possibilità di ottimizzazione e sui rischi, ponendo al centro del proprio lavoro la sicurezza dei capitali di previdenza.