

**Relazione sulla gestione 2018  
Fondazione collettiva Perspectiva  
per la previdenza professionale**

---

## Indice

---

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Rapporto annuale 2018</b>   | <b>3</b>  |
| <b>Retrospectiva sul mercato LPP Mix Perspectiva 2018</b>                    | <b>4</b>  |
| <b>Bilancio</b>  | <b>6</b>  |
| <b>Conto d'esercizio</b>   | <b>7</b>  |
| <b>Allegato</b>  | <b>10</b> |
| 1 Basi e organizzazione  | 10        |
| 2 Persone assicurate attive e beneficiari di rendita                         | 12        |
| 3 Modi di concretizzazione dello scopo                                       | 13        |
| 4 Norme di valutazione e di presentazione dei conti, continuità              | 14        |
| 5 Rischi attuariali / copertura dei rischi / grado di copertura              | 15        |
| 6 Spiegazione dell'investimento patrimoniale e del relativo risultato netto  | 20        |
| 7 Spiegazione delle ulteriori posizioni del bilancio e del conto d'esercizio | 25        |
| 8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza                                | 26        |
| 9 Ulteriori informazioni relative alla situazione finanziaria                | 26        |
| 10 Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio                | 27        |
| 11 Approvazione da parte del consiglio di fondazione                         | 28        |
| <b>Rapporto dell'Ufficio di revisione</b>                                    | <b>29</b> |

---

## La Fondazione collettiva Perspectiva in breve

- Costituzione e fondazione nell'aprile 2014
- Operativa dal 1° gennaio 2015
- Istituto collettivo per piccole, medie e grandi imprese:
  - > Linea di prodotti Perspectiva **Relax**: investimento patrimoniale comune, grado di copertura unitario, remunerazione completa dell'avere di vecchiaia e aliquota di conversione completa; per aziende a partire da 1 persona
  - > Linea di prodotti Perspectiva **Choice**: scelta dell'investimento patrimoniale, grado di copertura individuale, remunerazione completa dell'avere di vecchiaia e aliquota di conversione completa per istituto di previdenza; per aziende a partire da 50 persone
- Numero di aziende affiliate al 31 dicembre 2018: 1382
- Numero di destinatari al 31 dicembre 2018: 6093
- Patrimonio d'investimento (lordo) al 31 dicembre 2018: 467 mln. CHF

Per maggiori informazioni consultare il sito:  
[www.perspectiva-fondazione.ch](http://www.perspectiva-fondazione.ch)

---

## Rapporto annuale 2018

### Retrospezione sull'anno 2018:

#### Andamento della Fondazione collettiva Perspectiva nel 2018

Con già oltre 1380 aziende affiliate, circa 6000 persone assicurate e circa 450 mln. CHF di patrimonio d'investimento alla fine dell'anno di esercizio, anche nel 2018 la Fondazione collettiva Perspectiva ha evidenziato una crescita inarrestabile.

Dopo un 2017 costellato di grandi successi, il 2018 si è rivelato un anno turbolento sui mercati finanziari. La performance del gruppo d'investimento LPP Mix Perspectiva, Relax si è attestata a -3,54%.

Di conseguenza, in data 31 dicembre 2018 il grado di copertura della Fondazione collettiva Perspectiva è sceso al 99,6%. Il grado di copertura mette in relazione il patrimonio disponibile della cassa pensioni con gli obblighi previdenziali promessi dalla cassa. Nel frattempo, la performance di riferimento del gruppo d'investimento di Perspectiva si attesta a +5,95% (aggiornamento al 31 marzo 2019), mentre il grado di copertura stimato della fondazione è del 104,0%.

Il consiglio di fondazione e la gestione di Perspectiva seguono l'andamento degli investimenti patrimoniali, dell'effettivo degli assicurati e del grado di copertura della fondazione su base mensile. Poiché a fine 2018 era emerso un importo scoperto di piccola entità, riconducibile sostanzialmente alla performance negativa degli investimenti, poi nuovamente compensata nei primi mesi del 2019, e dal momento che la fondazione dispone di un portafoglio giovane (età media 40 anni) e di soltanto 5 beneficiari di una rendita di vecchiaia, il consiglio di fondazione ha deciso di non avviare per il momento alcuna misura di risanamento. Inoltre, il fabbisogno di liquidità della fondazione risulta garantito.

### Prospettive per l'anno 2019:

#### Adeguamento delle basi tecniche

In data 1° gennaio 2019 il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dal 2,00% all'1,75%. Inoltre, a ottobre 2018 il consiglio di fondazione ha deciso di compiere un ulteriore passo in avanti in termini di riduzione dell'aliquota di conversione. In data 1° gennaio 2020 l'attuale aliquota di conversione (uomini / donne con 64 / 65 anni d'età) sarà ridotta dal 5,80% al 5,70%. Il consiglio di fondazione punta a uno sviluppo sostenibile della fondazione e, attraverso queste misure, tiene conto del continuo sviluppo della speranza di vita e dei rendimenti bassi sulle obbligazioni.

#### Elezioni del consiglio di fondazione per il prossimo mandato

Nel 2019 si terranno le elezioni del consiglio di fondazione per il nuovo mandato quadriennale dal 2020 al 2023. Si prega di tener presente il rispettivo appello elettorale nel secondo trimestre del 2019. Ci auguriamo un'ampia partecipazione alle elezioni.

Sulla pagina Internet [www.perspectiva-fondazione.ch](http://www.perspectiva-fondazione.ch) sono disponibili le informazioni aggiornate sull'andamento del patrimonio d'investimento e sugli attuali regolamenti in vigore per la Fondazione collettiva Perspectiva.

## Retrospectiva sul mercato LPP Mix Perspectiva 2018

Dopo un 2017 contrassegnato da fluttuazioni limitate, nello scorso anno sui mercati azionari è ricomparsa la volatilità. L'anno di esercizio si è aperto con una precoce correzione, seguita da una ripresa tiepida e volatile che si è protratta fino all'autunno. In particolare, la guerra commerciale tra gli USA e la Cina ha generato tensione sui mercati. A livello di eurozona, il caos legato allo sviluppo della Brexit e i conflitti in materia di budget in Italia hanno creato grande inquietudine. Inoltre, anche la politica monetaria più rigida attuata dalle banche centrali ha rappresentato un freno alla crescita, andando così a impattare negativamente sui corsi azionari. La Fed, la banca centrale degli Stati Uniti d'America, ha aumentato quattro volte, rispettivamente di 0,25 punti percentuali, il suo tasso di riferimento e ha portato avanti l'annullamento retroattivo del suo programma di acquisto delle obbligazioni secondo i piani previsti. La BCE, la Banca centrale europea, ha comunicato in anticipo la sospensione dei suoi acquisti mensili di obbligazioni prevista per fine anno.

In autunno preoccupazioni legate alla crescita hanno ricominciato a dominare i mercati, causando a fine 2018 un disastroso crollo delle quotazioni. L'attenzione degli investitori si è quindi progressivamente concentrata sul rallentamento della crescita economica globale e sulla riduzione delle previsioni degli utili delle aziende per il 2019. Di fatto, gli utili ancora in netta crescita nell'anno di esercizio 2018, soprattutto negli USA, hanno perso qualsiasi importanza verso la fine dell'anno.

Nonostante il suo approccio sulla difensiva, considerando il 2018 nel suo complesso il mercato azionario svizzero ha perso un -8,6% di valore. Questo ha tuttavia fatto registrare perdite nettamente inferiori rispetto a quelle delle borse europee (DJ EuroStoxx -15,4% in CHF). Le brusche contrazioni registrate nelle quotazioni dell'industria automobilistica e la grande dipendenza dallo sviluppo incerto dei paesi emergenti e del commercio mondiale hanno pagato il loro tributo ai mercati europei. A confronto, nonostante le valutazioni al rialzo e grazie ai riacquisti di azioni e alla riforma fiscale varata a fine 2017, il mercato statunitense non ha arrecato quasi alcun danno agli investitori svizzeri (S&P 500 -3,5% in CHF).

Anche con altre classi d'investimento, a seguito della costante situazione caratterizzata da tassi bassi non è stato possibile ottenere quasi nessun rendimento positivo. Solamente lo Swiss Bond Index AAA-BBB ha registrato nell'anno di esercizio un leggero utile di corso pari allo +0,07%. Nel corso dell'anno l'obbligazione decennale della Confederazione è stata nuovamente remunerata positivamente; tuttavia, a fine anno è scesa nuovamente registrando un -0,15%. Le ingenti perdite registrate dagli investitori hanno invece portato sia a investimenti alternativi che a investimenti immobiliari indiretti. La grande e persistente offerta di nuove immissioni e di aumenti di capitale ha comportato per l'indice di SXW Immobilienfonds una perdita superiore a -5%.

In questa situazione estremamente impegnativa, grazie a una gestione di tipo dinamico il prodotto d'investimento della Fondazione collettiva Perspectiva ha registrato in confronto una buona performance annua pari a -3,54%.

La precoce riduzione dei rischi azionari, da un 33% a partire da fine gennaio per arrivare a meno del 26% a metà febbraio, non ha ancora prodotto quasi alcun effetto, tanto più che i corsi azionari hanno ancora una volta registrato un recupero dopo il cedimento mostrato a febbraio. In primo luogo, la riduzione dei rischi d'investimento a partire da metà ottobre e in particolare gli acquisti di azioni in corso nel mese di dicembre su una ridotta quota azionaria pari al 24% hanno permesso di proteggere il patrimonio da perdite ancora più consistenti.

A livello tattico, in particolare la sottoponderazione nei fondi immobiliari quotati ha contribuito positivamente alla performance. La decisione di considerare maggiormente i fondi immobiliari non quotati anziché i fondi quotati ha dato i suoi frutti nel 2018. Al contrario, la sottoponderazione in obbligazioni in CHF intrapresa rispetto alle prescrizioni del modello ha prodotto gli stessi effetti vagamente negativi del peso strategico elevato assunto dagli investimenti provenienti dai paesi emergenti.

Il seguente grafico illustra lo sviluppo dinamico degli investimenti di rischio nella situazione di mercato e la rispettiva quota azionaria nel veicolo di investimento LPP Mix Prospettiva nel 2018:

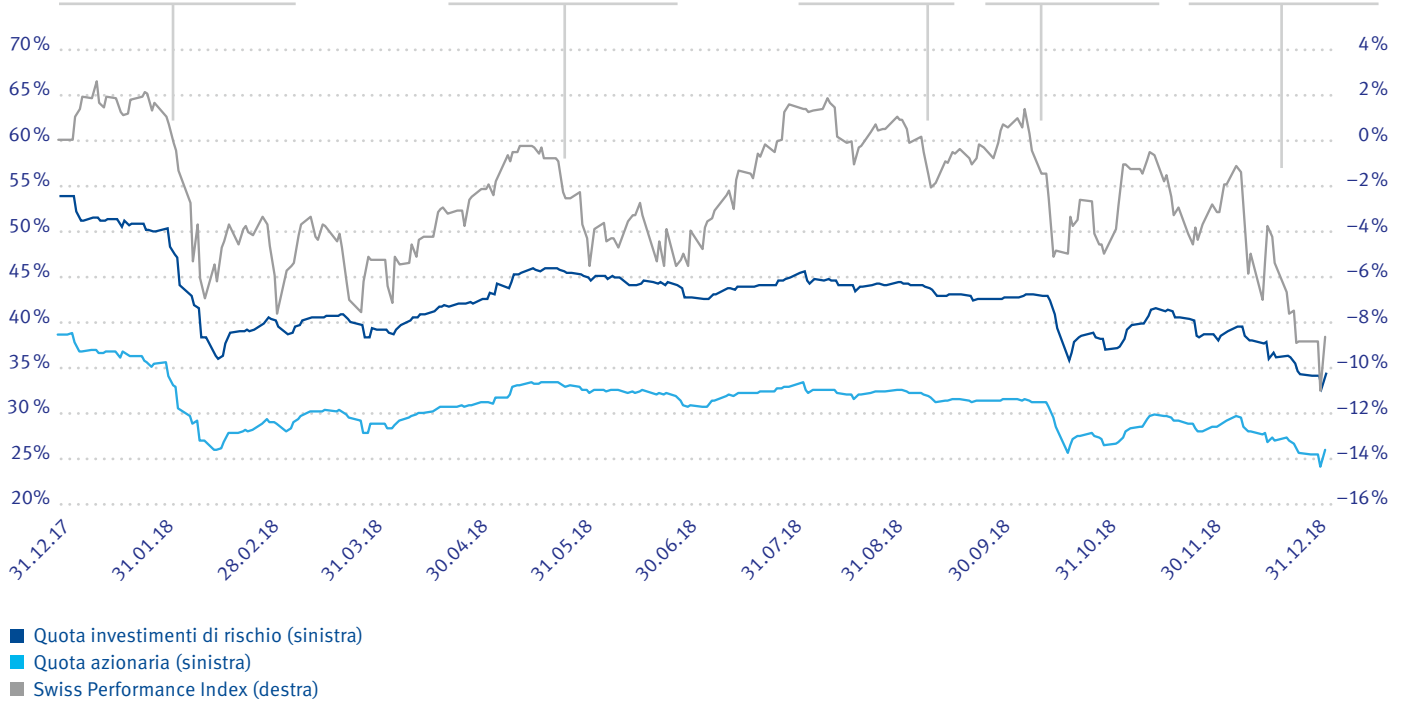
Gli interessi in crescita e la prima escalation nello scontro commerciale tra Stati Uniti e Cina provocano corsi azionari in ribasso. Le vendite obbligate seguite all'aumento della volatilità amplificano la correzione. Il veicolo di investimento riduce nettamente la quota azionaria.

Lo scontro commerciale diventa ancora più concreto, andando a pesare soprattutto sulle azioni europee e sui titoli dei paesi emergenti. L'Europa presenta inoltre delle cifre economiche deboli. La quota azionaria nel veicolo di investimento si mantiene sottoponderata.

Gli indicatori congiunturali continuano a deludere. Anche le crisi in Turchia e in Argentina sono fonte di incertezza. Il veicolo di investimento riduce solo lievemente la quota azionaria.

Le preoccupazioni legate alla crescita influiscono sempre di più sul comportamento degli investitori. Aumenta inoltre l'incertezza in merito alla Brexit. Il veicolo di investimento riduce ancora la quota azionaria.

Il rallentamento globale della congiuntura trova conferma, le aziende riducono le previsioni degli utili per il 2019. Grazie alla quota di rischio nettamente ridotta, la crisi influisce meno pesantemente sul veicolo di investimento.



## Bilancio

| <b>Attivi</b>   | <b>Allegato</b> | <b>2017<br/>CHF</b>   | <b>2018<br/>CHF</b>   |
|---|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Investimenti patrimoniali</b>                                    |                 | <b>327 030 281.01</b> | <b>467 606 874.24</b> |
| Liquidità   |                 | 3 168 628.56          | 13 013 765.76         |
| Avere della fondazione collettiva nei confronti della Basilese Vita |                 | 0.00                  | 2 569.20              |
| Avere conto corrente nei confronti del datore di lavoro             |                 | 1 689 694.70          | 2 599 273.53          |
| Altri crediti   |                 | 31 471.05             | 151 274.59            |
| Quote in fondazioni d'investimento                                  | 6.4             | 322 140 486.70        | 451 839 991.16        |
| <b>Totale attivi</b>  |                 | <b>327 030 281.01</b> | <b>467 606 874.24</b> |

| <b>Passivi</b>   | <b>Allegato</b> | <b>2017<br/>CHF</b>   | <b>2018<br/>CHF</b>   |
|--|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Debiti</b>  |                 | <b>11 224 419.93</b>  | <b>24 739 815.22</b>  |
| Prestazioni di libero passaggio e rendite                      |                 | 6 878 779.95          | 16 551 197.84         |
| Banche / assicurazioni   |                 | 213 083.41            | 308 758.96            |
| Debiti conto corrente nei confronti del datore di lavoro       |                 | 2 877 615.95          | 5 310 828.19          |
| Altri debiti   |                 | 1 254 940.62          | 2 569 030.23          |
| <b>Ratei e risconti</b>  |                 | <b>26 058.00</b>      | <b>77 204.65</b>      |
| <b>Riserve dei contributi del datore di lavoro</b>             | <b>6.9</b>      | <b>3 322 845.25</b>   | <b>3 717 712.35</b>   |
| <b>Capitali di previdenza e riserve tecniche</b>               |                 | <b>292 080 879.25</b> | <b>440 014 624.40</b> |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                       | 5.3             | 288 558 144.05        | 434 188 829.25        |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite                  | 5.5             | 612 735.20            | 864 795.15            |
| Riserve tecniche   | 5.5             | 2 910 000.00          | 4 961 000.00          |
| <b>Fondi liberi delle casse di previdenza</b>                  | <b>7.1</b>      | <b>568 512.29</b>     | <b>814 160.70</b>     |
| <b>Riserva di fluttuazione della fondazione</b>                |                 | <b>19 607 432.09</b>  | <b>0.00</b>           |
| <b>Fondi liberi / copertura insufficiente della fondazione</b> |                 | <b>0.00</b>           | <b>-1 956 777.28</b>  |
| Saldo all'inizio del periodo                                   |                 | 0.00                  | 0.00                  |
| Eccedenza di oneri / ricavi da conto d'esercizio               |                 | 0.00                  | -1 956 777.28         |
| <b>Capitale della fondazione</b>                               |                 | <b>200 134.20</b>     | <b>200 134.20</b>     |
| Saldo all'inizio del periodo                                   |                 | 200 134.20            | 200 134.20            |
| <b>Totale passivi</b>  |                 | <b>327 030 281.01</b> | <b>467 606 874.24</b> |

## Conto d'esercizio (1/3)

|  | Allegato | 2017<br>CHF           | 2018<br>CHF           |
|--|----------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Contributi ordinari, altri contributi e apporti / versamenti</b>                                |          | <b>37 200 399.65</b>  | <b>55 025 734.00</b>  |
| Contributi dipendenti  |          | 15 672 098.04         | 23 877 564.05         |
| Contributi datore di lavoro  |          | 17 918 740.91         | 27 528 610.15         |
| Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi |          | -649 808.55           | -1 250 163.25         |
| Contributi da terzi  |          | -32 225.40            | -1 875.75             |
| Versamenti unici e somme di acquisto   |          | 2 862 559.95          | 4 004 340.10          |
| Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro                                       | 6.9      | 1 585 884.95          | 1 155 255.95          |
| Sovvenzioni dal fondo di garanzia  |          | -156 850.25           | -287 997.25           |
| <b>Prestazioni di entrata</b>  |          | <b>126 057 441.89</b> | <b>143 755 953.81</b> |
| Prestazioni di libero passaggio apportate  |          | 123 521 945.70        | 142 413 289.10        |
| Versamenti in seguito a ripresa di collettivi assicurati   |          | 1 888 870.69          | 850 036.66            |
| → Riserve tecniche   |          | 384 215.15            | 0.00                  |
| → Fondi liberi   |          | 581 774.24            | 289 826.31            |
| → Riserva dei contributi del datore di lavoro  | 6.9      | 922 881.30            | 560 210.35            |
| Rimborsi prelievi anticipati PPA   |          | 257 270.80            | 220 292.00            |
| Rimborsi per divorzio  |          | 389 354.70            | 272 336.05            |
| <b>Apporti da contributi e prestazioni di entrata</b>  |          | <b>163 257 841.54</b> | <b>198 781 687.81</b> |
| <b>Prestazioni regolamentari</b>   |          | <b>-980 273.40</b>    | <b>-1 453 696.25</b>  |
| Rendite di vecchiaia   |          | -28 660.80            | -35 959.00            |
| Rendite per figli di pensionati  |          | -3 301.00             | 0.00                  |
| Rendite per superstiti   |          | -6 432.50             | -13 950.00            |
| Rendite per orfani   |          | -6 434.90             | -12 768.00            |
| Rendite d'invalidità   |          | -198 659.75           | -205 729.90           |
| Rendite per figli di invalidi  |          | -5 251.70             | -7 519.80             |
| Prestazioni in capitale in caso di pensionamento   |          | -241 109.50           | -1 177 769.55         |
| Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità  |          | -490 423.25           | 0.00                  |
| <b>Prestazioni extra-regolamentari</b>   | 6.10     | <b>0.00</b>           | <b>11 584.30</b>      |
| <b>Prestazioni di uscita</b>   |          | <b>-19 369 220.10</b> | <b>-42 769 039.50</b> |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita  |          | -17 666 950.35        | -27 076 885.75        |
| Trasferimenti ad altri istituti di previdenza  |          | -388 392.20           | -13 418 759.35        |
| Trasferimento di ulteriori mezzi nel caso di uscite collettive                                     |          | -176 337.35           | -95 359.10            |
| Prelievi anticipati PPA <sup>1)</sup>  |          | -733 137.70           | -1 491 066.95         |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di divorzio  |          | -404 402.50           | -686 968.35           |
| <b>Perdita per prestazioni e anticipi</b>  |          | <b>-20 349 493.50</b> | <b>-44 211 151.45</b> |

<sup>1)</sup> PPA Promozione della proprietà di abitazione

## Conto d'esercizio (2/3)

|  | Allegato   | 2017<br>CHF            | 2018<br>CHF            |
|--|------------|------------------------|------------------------|
| <b>Scioglimento / costituzione capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve dei contributi</b> |            | <b>-139 632 998.84</b> | <b>-148 553 870.66</b> |
| Scioglimento / costituzione di capitale di previdenza assicurati attivi                              |            | -132 630 901.90        | -141 800 129.70        |
| Scioglimento / costituzione di capitale di previdenza beneficiari rendite                            |            | -612 735.20            | -252 059.95            |
| Scioglimento / costituzione di fondi liberi istituti di previdenza                                   |            | -259 539.24            | -241 866.36            |
| Scioglimento / costituzione di riserve tecniche  |            | -1 870 000.00          | -2 051 000.00          |
| Interessi a favore del capitale di risparmio   |            | -2 430 864.80          | -3 830 555.50          |
| Scioglimento / costituzione di riserve dei contributi  |            | -1 828 957.70          | -378 259.15            |
| <b>Ricavi per prestazioni assicurative</b>   |            | <b>1 022 881.90</b>    | <b>757 479.80</b>      |
| Prestazioni assicurative   |            | 1 021 483.30           | 756 567.50             |
| Quote delle eccedenze di assicurazioni   | 7.2        | 1 398.60               | 912.30                 |
| <b>Oneri assicurativi</b>  | <b>7.5</b> | <b>-8 545 904.45</b>   | <b>-12 394 935.05</b>  |
| Premi di rischio   | 7.3        | -5 567 764.00          | -8 348 367.70          |
| Premi di costo   | 7.3        | -2 041 782.30          | -3 183 434.70          |
| Versamenti unici ad assicurazioni  |            | -785 456.25            | -632 659.45            |
| Utilizzo delle quote delle eccedenze da assicurazione  |            | 0.00                   | 0.00                   |
| Contributi al fondo di garanzia  |            | -150 901.90            | -230 473.20            |
| <b>Risultato netto parte assicurativa</b>  |            | <b>-4 247 673.35</b>   | <b>-5 620 789.55</b>   |
| <b>Risultato netto investimento patrimoniale</b>   | <b>6.8</b> | <b>18 462 008.26</b>   | <b>-15 758 462.92</b>  |
| Interessi sulle liquidità  |            | -1 852.00              | -3 055.55              |
| Interessi derivanti da crediti   |            | 1 171.45               | -1 964.40              |
| Interessi derivanti da debiti  |            | -52 526.22             | -85 386.02             |
| Interessi riserva dei contributi del datore di lavoro  |            | -11 991.90             | -16 607.95             |
| Interessi fondi liberi   |            | -2 192.75              | -3 782.05              |
| Altri redditi da patrimonio  |            | 69 405.85              | 54 964.53              |
| Reddito da quote in fondazioni d'investimento  |            | 19 748 412.52          | -13 964 279.25         |
| Costi per amministrazione del patrimonio   | 6.9        | -1 288 418.69          | -1 738 352.23          |



## Conto d'esercizio (3/3)

|  | Allegato   | 2017<br>CHF          | 2018<br>CHF           |
|--|------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Altri ricavi</b>  |            | <b>39 275.65</b>     | <b>61 775.45</b>      |
| Ricavi da servizi erogati  |            | 17 612.90            | 35 135.75             |
| Altri ricavi   |            | 21 662.75            | 26 639.70             |
| <b>Spese di amministrazione</b>  | <b>7.4</b> | <b>-146 941.31</b>   | <b>-211 732.35</b>    |
| Amministrazione generale   |            | -97 557.31           | -134 450.80           |
| Spese di marketing   |            | 0.00                 | 0.00                  |
| Attività di brokeraggio e intermediazione  |            | 0.00                 | 0.00                  |
| Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale                   |            | -35 284.00           | -62 481.55            |
| Autorità di vigilanza  |            | -14 100.00           | -14 800.00            |
| <b>Altri oneri</b>   | <b>7.5</b> | <b>-50 000.00</b>    | <b>-35 000.00</b>     |
| <b>Eccedenza oneri / ricavi prima dello scioglimento della riserva di fluttuazione</b> |            | <b>14 056 669.25</b> | <b>-21 564 209.37</b> |
| Scioglimento / costituzione delle riserve di fluttuazione della fondazione             |            | -14 056 669.25       | 19 607 432.09         |
| <b>Eccedenze di oneri / ricavi (utile / perdita)</b>                                   |            | <b>0.00</b>          | <b>-1 956 777.28</b>  |

## Allegato

### 1 Basi e organizzazione

#### 1.1 Forma giuridica e scopo

La Fondazione collettiva Perspectiva per la previdenza professionale (di seguito fondazione o Perspectiva) è una fondazione collettiva costituita dalla Basilese Vita SA, a Basilea (fondatrice) ai sensi dell'art. 80 segg. del Codice civile svizzero (CC), dell'art. 331 segg. del Codice delle obbligazioni svizzero (CO) e dell'art. 48 cpv. 2 della legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP).

La fondazione si prefigge come obiettivo la previdenza professionale nel quadro della LPP e delle sue disposizioni di esecuzione per i dipendenti dei datori di lavoro ad essa contrattualmente affiliati, nonché per i loro familiari e superstiti, contro le conseguenze economiche derivanti da vecchiaia, decesso e invalidità. La fondazione può concedere prestazioni di previdenza più estese rispetto a quelle minime previste per legge.

L'affiliazione del datore di lavoro avviene attraverso un contratto di affiliazione scritto. Per ciascuna affiliazione, la fondazione gestisce una cassa di previdenza separata. Anche coloro che svolgono un'attività lavorativa indipendente possono affiliarsi alla cassa di previdenza del proprio personale nell'ambito delle prescrizioni di legge.

Il consiglio di fondazione è l'organo supremo della fondazione e si compone per metà dai rappresentanti dei dipendenti e per metà dai rappresentanti del datore di lavoro delle casse di previdenza affiliate.

L'investimento patrimoniale di Perspectiva è a proprio rischio, nella misura in cui i fondi della fondazione non sono investiti nel quadro di un contratto di assicurazione. I rischi decesso e invalidità prima dell'età di pensionamento sono riassicurati completamente presso la Basilese Vita SA, incaricata anche della gestione e dell'amministrazione della fondazione.

#### 1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La fondazione è stata costituita in data 11 aprile 2014. Conformemente alla LPP, è iscritta al registro della previdenza professionale (BS-0433) ed è affiliata al fondo di garanzia LPP.

#### 1.3 Statuti e regolamenti

|  |                               |
|--|-------------------------------|
| Statuti  | 11 aprile 2014                |
| Regolamento organizzativo  | 1° gennaio 2018               |
| Regolamento di previdenza  | 1° gennaio 2018 <sup>1)</sup> |
| Regolamento dei costi per oneri e servizi straordinari                                   | 1° gennaio 2018 <sup>2)</sup> |
| Regolamento d'investimento generale  | 1° gennaio 2018 <sup>2)</sup> |
| Regolamento d'investimento per casse di previdenza con investimento patrimoniale proprio | 1° gennaio 2018 <sup>2)</sup> |
| Regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve                              | 1° gennaio 2018               |
| Regolamento sulla liquidazione parziale  | 1° gennaio 2018               |
| Regolamento elettorale   | 19 giugno 2014 <sup>2)</sup>  |

La data indicata corrisponde all'entrata in vigore dell'ultima modifica.

<sup>1)</sup> Per la cassa di previdenza si applica il rispettivo regolamento di previdenza in combinazione con un regolamento della cassa individuale.

<sup>2)</sup> Qui è disponibile la nuova edizione per il 2019.

I regolamenti sono pubblicati su [www.perspectiva-fondazione.ch](http://www.perspectiva-fondazione.ch).

**1.4 Consiglio di fondazione (organo supremo), diritto di firma**

Il consiglio di fondazione di Perspectiva è composto da quattro membri, rispettivamente due rappresentanti dei dipendenti e due rappresentanti dei datori di lavoro. A fine 2018 il consiglio di fondazione era composto come segue.

**Rappresentanti dei dipendenti**

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| Nicolas Bürgisser, Giffers   | Membro     |
| Sylvia Zingg, Frauenkappelen | Presidente |

**Rappresentanti dei datori di lavoro**

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| David Hochstrasser, Basilea | Membro         |
| Raoul Paglia, Comano        | Vicepresidente |

Il mandato del consiglio di fondazione ha una durata di quattro anni. Il mandato in corso ha avuto inizio il 1° gennaio 2016 e terminerà il 31 dicembre 2019.

I membri del consiglio di fondazione e le altre persone aventi diritto di firma per la fondazione ai sensi del registro di commercio hanno potere di firma congiunta a due.

**1.5 Comitato investimenti**

Nel 2018 il comitato investimenti di Perspectiva era composto come segue.

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Urs Burri, Basilea              | Membro         |
| Thomas Schöb, Staufen           | Presidente     |
| Patric Olivier Zbinden, Basilea | Vicepresidente |

**1.6 Gestione, contatto**

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| Organo di gestione        | Basilese Vita SA   |
| Amministratrice           | Christine Holstein |
| Sostituta amministratrice | Bojana Vukasin     |

Contatto:

Fondazione collettiva Perspectiva per la previdenza professionale  
 c/o Basilese Vita SA, Aeschengraben 21, casella postale CH-4002 Basel  
 Tel. +41 58 285 85 85

[info@perspectiva-fondazione.ch](mailto:info@perspectiva-fondazione.ch), [www.perspectiva-fondazione.ch](http://www.perspectiva-fondazione.ch)

**1.7 Segretario del consiglio di fondazione e del comitato investimenti**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Felix Schmidt, Kirchzarten (DE) | Basilese Vita SA |
|---------------------------------|------------------|

**1.8 Esperti, ufficio di revisione, autorità di vigilanza**

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Autorità di vigilanza | BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB), Basilea |
|-----------------------|--|

|   |   |
|---|---|
| Perito in materia di previdenza professionale | Toptima AG, Aarau<br>Esperto esecutivo: Pascal Renaud |
|---|---|

|                      |  |
|----------------------|--|
| Ufficio di revisione | Ernst & Young AG, Basilea<br>Responsabile del mandato: Patrik Schaller |
|----------------------|--|

## 1.9 Datori di lavoro affiliati / casse di previdenza

| Quantità  | 2017       | 2018        |
|---|------------|-------------|
| Portafoglio al 31 dicembre anno precedente          | 471        | 766         |
| Ingressi  | 312        | 650         |
| Partenze  | -17        | -34         |
| <b>Portafoglio al 31 dicembre anno di esercizio</b> | <b>766</b> | <b>1382</b> |

Le affiliazioni vengono contate come ingressi e uscite se, rispetto all'anno precedente, vi sono nuovi destinatari (persone assicurate attive o pensionati) da gestire o destinatari da non gestire più. Un datore di lavoro può stipulare più contratti di affiliazione.

Nel caso delle uscite si tratta soprattutto di scioglimenti a seguito di cessazioni di attività o di aziende senza effettivo degli assicurati. A seguito di cambio dell'istituto di previdenza o nell'ambito di misure di incasso si è proceduto alla disdetta e allo scioglimento di singoli contratti.

## 2 Persone assicurate attive e beneficiari di rendita

| 2.1 Persone assicurate attive     |                     |              |              | 2017         |              |              | 2018         |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                   |                     | Uomini       | Donne        | Total        | Uomini       | Donne        | Total        |
| Portafoglio al 1° gennaio         |                     | 1541         | 650          | 2 191        | 2 689        | 1 199        | 3 888        |
| Ingressi                          | Entrate in servizio | 1644         | 737          | 2 381        | 2 353        | 1 060        | 3 413        |
| Partenze                          | Uscite dal servizio | -468         | -182         | -650         | -864         | -376         | -1 240       |
|                                   | Pensionamenti       | -5           | -2           | -7           | -5           | -6           | -11          |
|                                   | Casi di decesso     | -2           | -1           | -3           | -1           | 0            | -1           |
|                                   | Casi di invalidità  | -21          | -3           | -24          | -29          | -12          | -41          |
| <b>Portafoglio al 31 dicembre</b> |                     | <b>2 689</b> | <b>1 199</b> | <b>3 888</b> | <b>4 143</b> | <b>1 865</b> | <b>6 008</b> |

Le persone parzialmente invalide vengono considerate come beneficiari di rendita (n. 2.2).

| 2.2 | Beneficiari di Rentita                                    |        |       | 2017      |        | 2018  |           |
|-----|---|--------|-------|-----------|--------|-------|-----------|
|     |   | Uomini | Donne | Total     | Uomini | Donne | Total     |
|     | <b>Rendite di vecchiaia</b>                               |        |       |           |        |       |           |
|     | Portafoglio al 1° gennaio                                 | 0      | 0     | 0         | 3      | 0     | 3         |
|     | Ingressi  | 3      | 0     | 3         | 0      | 2     | 2         |
|     | Partenze  | 0      | 0     | 0         | 0      | 0     | 0         |
|     | Portafoglio al 31 dicembre                                | 3      | 0     | 3         | 3      | 2     | 5         |
|     | <b>Rendite per figli di pensionati (non contano)</b>      |        |       |           |        |       |           |
|     | Portafoglio al 1° gennaio                                 |        |       | 0         |        |       | 0         |
|     | Ingressi  |        |       | 1         |        |       | 0         |
|     | Partenze  |        |       | -1        |        |       | 0         |
|     | Portafoglio al 31 dicembre                                |        |       | 0         |        |       | 0         |
|     | <b>Rendite d'invalidità</b>                               |        |       |           |        |       |           |
|     | Portafoglio al 1° gennaio                                 | 23     | 10    | 33        | 36     | 10    | 46        |
|     | Ingressi  | 21     | 3     | 24        | 29     | 12    | 41        |
|     | Partenze  | -8     | -3    | -11       | -9     | -3    | -12       |
|     | Portafoglio al 31 dicembre                                | 36     | 10    | 46        | 56     | 19    | 75        |
|     | <b>Rendite per figli di invalidi (non contano)</b>        |        |       |           |        |       |           |
|     | Portafoglio al 1° gennaio                                 |        |       | 5         |        |       | 5         |
|     | Ingressi  |        |       | 0         |        |       | 1         |
|     | Partenze  |        |       | 0         |        |       | 0         |
|     | Portafoglio al 31 dicembre                                |        |       | 5         |        |       | 6         |
|     | <b>Rendite per il coniuge e rendite per il convivente</b> |        |       |           |        |       |           |
|     | Portafoglio al 1° gennaio                                 | 0      | 0     | 0         | 0      | 1     | 1         |
|     | Ingressi  | 0      | 1     | 1         | 0      | 1     | 1         |
|     | Partenze  | 0      | 0     | 0         | 0      | 0     | 0         |
|     | Portafoglio al 31 dicembre                                | 0      | 1     | 1         | 0      | 2     | 2         |
|     | <b>Rendite per orfani</b>                                 |        |       |           |        |       |           |
|     | Portafoglio al 1° gennaio                                 |        |       | 0         |        |       | 3         |
|     | Ingressi  |        |       | 3         |        |       | 0         |
|     | Partenze  |        |       | 0         |        |       | 0         |
|     | Portafoglio al 31 dicembre                                |        |       | 3         |        |       | 3         |
|     | <b>Totale beneficiari di rendite (quantità)</b>           |        |       | <b>53</b> |        |       | <b>85</b> |

La voce «Ingressi» comprende sia nuovi casi di rendite provenienti dall'effettivo degli assicurati di Perspectiva, sia l'assunzione di casi di prestazione in corso nell'ambito di riprese di altri effettivi (nuove affiliazioni). Questo conteggio si applica in modo analogo anche alle «Uscite».

### 3 Modi di concretizzazione dello scopo

La Fondazione collettiva Perspectiva per la previdenza professionale è una fondazione collettiva semiautonoma con investimento patrimoniale sotto la propria responsabilità. I rischi di decesso e d'invalidità prima dell'età di pensionamento sono riassicurati presso la Basilese Vita SA. La fondazione si assume il rischio di longevità e il rischio d'investimento dopo l'età di pensionamento.

Perspectiva offre due linee di prodotti per piccole, medie e grandi imprese che dispongono di una certa capacità di rischio e desiderano partecipare maggiormente ai mercati di capitale.

La linea di prodotti Relax prevede un investimento patrimoniale comune sotto la responsabilità della fondazione. Viene perseguita una strategia di investimento dinamica. La linea di prodotti Choice prevede un investimento patrimoniale individuale sotto la responsabilità della rispettiva cassa di previdenza. Per il 2018 e per il 2019 è possibile scegliere rispettivamente tra quattro e cinque veicoli di investimento standard.

In caso di scioglimento del contratto, tutti i beneficiari di rendite, fatti salvi accordi contrattuali divergenti, e le persone assicurate attive vengono trasferiti al nuovo istituto di previdenza.

### 3.1 **Piani di previdenza**

Per assicurare i rischi vecchiaia, decesso e invalidità nell'ambito della previdenza professionale, Perspectiva dispone di una vasta gamma di prodotti. L'offerta comprende soluzioni di previdenza individuali e complete.

Le prestazioni di vecchiaia si basano generalmente sul primato dei contributi, mentre le prestazioni di rischio possono essere determinate sia in base al primato dei contributi sia al primato delle prestazioni.

### 3.2 **Finanziamento, metodi di finanziamento**

Nell'ambito del piano di previdenza, il finanziamento delle prestazioni di previdenza può essere stabilito dalla cassa di previdenza nei limiti consentiti dalla legge. I contributi per il finanziamento delle prestazioni di previdenza sono versati dal datore di lavoro e dalle persone assicurate. Il contributo del datore di lavoro ammonta complessivamente almeno alla somma dei contributi di tutte le persone assicurate.

L'entità e l'importo dei contributi dei datori di lavoro e dei contributi dei dipendenti sono stabiliti nel regolamento della cassa. Per il finanziamento possono essere impiegati anche fondi liberi.

### 3.3 **Altre informazioni relative all'attività di previdenza**

La fondazione ha riassicurato presso la Basilese Vita SA l'adeguamento all'evoluzione dei prezzi previsto per legge per le rendite per superstiti e le rendite d'invalidità in corso ai sensi dell'art. 36 cpv. 1 LPP. Il consiglio di fondazione decide in merito a eventuali ulteriori adeguamenti delle rendite in corso.

In data 1° gennaio 2018 nella Fondazione Perspectiva non ci sono stati ulteriori adeguamenti delle rendite. Nell'ambito delle disposizioni legali, le singole casse di previdenza possono apportare miglioramenti di prestazione in base alla loro situazione finanziaria.

## 4 **Norme di valutazione e di presentazione dei conti, continuità**

### 4.1 **Conferma della presentazione dei conti secondo la Swiss GAAP FER 26**

La presentazione dei conti è effettuata conformemente alle raccomandazioni tecniche concernenti la presentazione dei conti degli istituti di previdenza, Swiss GAAP FER 26 (versione del 1° gennaio 2014). Il conto annuale comprende bilancio, conto d'esercizio e allegato e fornisce informazioni sulla situazione finanziaria effettiva come previsto dalla legislazione relativa alla previdenza professionale.

### 4.2 **Principi contabili e di valutazione applicati**

I principi contabili e di valutazione corrispondono alle norme del Codice delle obbligazioni e della legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP).

#### **Principi di valutazione**

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| Liquidità        | valore nominale |
| Crediti          | valore nominale |
| Titoli           | valore di corso |
| Debiti           | valore nominale |
| Ratei e risconti | valore nominale |

#### 4.3 Modifica dei principi di valutazione, contabili e di presentazione dei conti

Si applicano gli stessi principi di valutazione, contabili e di presentazione dei conti dell'anno precedente.

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

#### 5.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazioni

Per la riassicurazione dei rischi legati alle conseguenze finanziarie in caso di decesso e d'invalidità è stato stipulato un contratto di assicurazione vita collettiva tra la Fondazione collettiva Prospettiva per la previdenza professionale e la Basilese Vita SA.

La partecipazione alle eccedenze della Basilese Vita SA a favore di Prospettiva è regolata contrattualmente all'interno di un accordo sulle eccedenze.

#### 5.2 Spiegazione degli attivi e dei passivi derivanti da contratti di assicurazione

Le riserve matematiche, indicate di seguito per rendite e obblighi derivanti dal contratto di assicurazione vita collettiva con la Basilese Vita SA, non vengono iscritte a bilancio a livello di fondazione.

|  | 2017         | 2018         |
|--|--------------|--------------|
|  | CHF          | CHF          |
| Riserva matematica invalidità al 1° gennaio  | 41 040.00    | 3 016 981.00 |
| Aumento / diminuzione                        | 2 975 941.00 | 360 129.00   |
| Riserva matematica invalidità al 31 dicembre | 3 016 981.00 | 3 377 110.00 |

|   | 2017       | 2018         |
|---|------------|--------------|
|   | CHF        | CHF          |
| Riserva matematica decesso al 1° gennaio  | 0.00       | 433 842.00   |
| Aumento / diminuzione                     | 433 842.00 | 1 213 610.00 |
| Riserva matematica decesso al 31 dicembre | 433 842.00 | 1 647 452.00 |

#### 5.3 Andamento e interessi dell' avere di risparmio

|  | 2017                  | 2018                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| Avere di risparmio fine anno precedente  | 153 496 377.35        | 288 558 144.05        |
| Contributi di risparmio  | 25 560 847.00         | 39 145 161.85         |
| Contributi di risparmio AI   | 249 758.50            | 413 110.70            |
| Prestazioni di libero passaggio apportate, somme di acquisto e nuovi contratti | 126 384 505.65        | 146 417 629.20        |
| Rimborso prelievi anticipati (PPA / divorzio)                                  | 646 625.50            | 492 628.05            |
| Prelevamento fondi liberi per versamento nel capitale di risparmio             | 143 672.25            | 38 158.80             |
| Interessi capitale di previdenza   | 2 430 864.80          | 3 830 555.50          |
| Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso, invalidità                   | -1 161 658.55         | -2 041 896.15         |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita e scioglimento di contratti  | -18 055 342.55        | -40 486 627.45        |
| Prelievi anticipati PPA / divorzio   | -1 137 540.20         | -2 178 035.30         |
| <b>Avere di risparmio fine anno di esercizio</b>                               | <b>288 558 144.05</b> | <b>434 188 829.25</b> |

Nel 2018 i capitali di previdenza obbligatori e sovraobbligatori sono stati remunerati con un tasso d'interesse completo dell'1,00%. Anche il tasso d'interesse minimo LPP stabilito dal Consiglio federale (regime obbligatorio) nel 2018 ammontava all'1,00%.

Nell'anno di esercizio non sono stati concessi miglioramenti delle prestazioni ai sensi dell'art. 46 dell'OPP 2.

| 5.4 | Capitale di previdenza e avere di vecchiaia secondo la LLP | 2017           | %   | 2018           | %   |
|-----|--|----------------|-----|----------------|-----|
|     |  | CHF            |     | CHF            |     |
|     | Capitale di previdenza assicurati attivi                   | 288 558 144.05 | 100 | 434 188 829.25 | 100 |
|     | di cui avere di vecchiaia secondo la LPP                   | 170 696 490.00 | 59  | 253 200 719.00 | 58  |
|     | di cui avere di vecchiaia sovraobbligatorio                | 117 861 654.05 | 41  | 180 988 110.25 | 42  |

Nel 2018 la quota dell'aver di vecchiaia obbligatorio delle persone assicurate riferita al capitale di previdenza ammontava in media a circa il 58 %.

| 5.5 | Andamento del capitale di previdenza per beneficiari di rendite di vecchiaia e per superstiti  | 2017       | 2018       |
|-----|--|------------|------------|
|     |  | CHF        | CHF        |
|     | Capitale di previdenza per beneficiari di rendite di vecchiaia e per superstiti al 1° gennaio  | 0.00       | 612 735.20 |
|     | Nuovi pensionati   | 638 935.80 | 269 853.90 |
|     | Riserve supplementari  | 0.00       | 1 511.70   |
|     | Aumento / diminuzione rendite in corso   | -26 200.60 | -19 305.65 |
|     | Capitale di previdenza per beneficiari di rendite di vecchiaia e per superstiti al 31 dicembre | 612 735.20 | 864 795.15 |

Le riserve tecniche sono calcolate sulla base del Regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve e corrispondono sia alla direttiva tecnica FRP 2 della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni sia alle disposizioni legali e in materia di vigilanza.

|   | 2017         | 2018         |
|---|--------------|--------------|
|   | CHF          | CHF          |
| Composizione delle riserve tecniche                                       | 2 910 000.00 | 4 961 000.00 |
| Accantonamento per la variazione della speranza di vita                   | 510 000.00   | 260 000.00   |
| Accantonamento per la variazione del tasso d'interesse tecnico            | 20 000.00    | 25 000.00    |
| Accantonamento per perdita da pensionamento                               | 2 380 000.00 | 4 633 000.00 |
| Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento del rischio dei pensionati | 0.00         | 43 000.00    |

#### Spiegazione delle riserve tecniche:

La posizione «Accantonamento per il cambiamento della speranza di vita» è pari all'1% del capitale di previdenza degli assicurati attivi che potrebbero andare in pensione il 31 dicembre 2018 ai sensi del regolamento e che, in linea con le aspettative, percepirebbero sia una rendita sia l'1% del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite di vecchiaia e di rendite per i superstiti di beneficiari di rendita di vecchiaia deceduti. Nel pool d'investimento delle rendite questo accantonamento è gestito a livello di fondazione.

La posizione «Accantonamento per la variazione del tasso di interesse tecnico» viene costituita nell'ottica della riduzione del tasso di interesse tecnico dal 2 all'1,75% prevista nel 2019. Questo accantonamento viene gestito all'interno del pool d'investimento delle rendite.

La posizione «Accantonamento per perdita da pensionamento» corrisponde alla differenza tra il capitale di previdenza per la rendita di vecchiaia regolamentare secondo le basi tecniche della fondazione e l'aver di vecchiaia disponibile degli assicurati attivi che potrebbero andare in pensione a fine 2018 ai sensi del regolamento e che, in linea con le aspettative, percepirebbero una rendita. Questo accantonamento viene gestito a livello di fondazione e, nel caso delle affiliazioni nell'ambito della linea di prodotti Choice, a livello di casse di previdenza.

La posizione «Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento del rischio dei pensionati» viene costituita per compensare possibili fluttuazioni nell'andamento del rischio delle rendite di vecchiaia in corso. Questo accantonamento viene gestito all'interno del pool d'investimento delle rendite.



#### 5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Nella perizia attuariale al 31 dicembre 2018 relativa alla Fondazione collettiva Perspectiva per la previdenza professionale dell'11 maggio 2019, il perito in materia di previdenza professionale conferma la conformità alle prescrizioni di legge attualmente vigenti delle disposizioni attuariali regolamentari sulle prestazioni e sul finanziamento. Con un grado di copertura del 99,60% al 31 dicembre 2018, la Fondazione collettiva Perspectiva ha evidenziato un importo scoperto di piccola entità. Alla data di riferimento del bilancio, la fondazione non ha fornito una garanzia sufficiente per l'adempimento dei suoi impegni previsti dal regolamento (art. 52e cpv. 1 LPP).

Al momento della stesura della perizia da parte del perito in materia di previdenza professionale, la copertura insufficiente era stata risolta. Secondo la perizia di suddetto perito, al momento non si rende necessaria alcuna misura di risanamento ed è possibile ottemperare agli impegni della fondazione previsti dal regolamento.

#### 5.7 Basi tecniche e altre ipotesi attuariali rilevanti

Per il calcolo del capitale di previdenza e delle riserve tecniche, nel 2018 sono stati adottati i principi della Versicherungskasse Zürich (VZ), edizione 2015 (VZ 2015) con un tasso d'interesse tecnico del 2,00% (anno precedente VZ 2010, 2,0%).

#### 5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecniche

Per calcolare il capitale di previdenza e le riserve tecniche, nel 2018 il consiglio di fondazione ha stabilito di aggiornare i principi da VZ 2010 a VZ 2015. Tale aggiornamento dei principi ha comportato un aumento pari a 39 190.00 CHF del capitale di previdenza dei pensionati, il cui importo totale ammontava a 864 795.15 CHF il 31 dicembre 2018 (n. 2.2).

Per calcolare le riserve tecniche nel 2019 il tasso di interesse tecnico sarà ridotto dal 2,00 all'1,75%.

#### 5.9 Riserva dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione

Non sussistono riserve dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione.

#### 5.10 Gradi di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

Sulla base dell'art. 44 cpv.1 OPP 2, al 31 dicembre 2018 il grado di copertura della Fondazione collettiva Perspectiva per la previdenza professionale ammonta al 99,60%:

| 5.10.1 Grado di copertura della Fondazione collettiva Perspectiva (totale) | 2017<br>CHF           | 2018<br>CHF           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio lordo (totale attivi)   | 327 030 281.01        | 467 606 088.54        |
| Debiti   | -11 224 419.93        | -24 739 029.52        |
| Ratei e risconti   | -26 058.00            | -77 204.65            |
| Riserve dei contributi del datore di lavoro                                | -3 322 845.25         | -3 717 712.35         |
| Riserve non tecniche   | 0.00                  | 0.00                  |
| Fondi liberi degli istituti di previdenza                                  | -568 512.29           | -814 160.70           |
| <b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>                                | <b>311 888 445.54</b> | <b>438 257 981.32</b> |
| <b>Capitale di previdenza attuariale</b>                                   | <b>292 080 879.25</b> | <b>440 014 624.40</b> |
| <b>Grado di copertura secondo l'art. 44 cpv. 2 OPP 2</b>                   | <b>106,78%</b>        | <b>99,60%</b>         |

Il grado di copertura di Perspectiva, calcolato tenendo conto di attivi e passivi derivanti dai contratti di assicurazione (ai sensi del numero 5.2), ammonta nel 2018 al 99,61%.

Sulla base del Regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve (edizione 2018), nell'ambito della fondazione collettiva si calcolano in totale cinque gradi di copertura:

- grado di copertura per le casse di previdenza con patrimonio investito collettivamente (linea di prodotti Relax); (con / senza pensionati\*)
- grado di copertura per le casse di previdenza con patrimonio investito sotto la propria responsabilità (linea di prodotti Choice); (con / senza pensionati\*)
- grado di copertura per il pool d'investimento delle rendite (solo pensionati\*)

\*) In questo caso si considerano i pensionati che non sono riassicurati presso la Basilese e che quindi vengono iscritti a bilancio nella fondazione.

I vari gradi di copertura sono elencati e spiegati di seguito. Sulla base del Regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve (edizione 2015), nel 2017 per la Fondazione collettiva Perspectiva è stato accertato soltanto un grado di copertura per l'intera Fondazione collettiva (vedi numero 5.10.1.) e, pertanto, per il 2017 non sarà presente alcun valore.

#### 5.10.2 Grado di copertura Perspectiva Relax (solo attivi)

Grado di copertura per le casse di previdenza con patrimonio investito collettivamente (senza pensionati):

|  | 2017<br>CHF                    | 2018<br>CHF           |
|--|--------------------------------|-----------------------|
| Patrimonio lordo (totale attivi)                         | nessun dato disponibile        | 463 696 692.72        |
| Debiti   | nessun dato disponibile        | -24 703 699.02        |
| Ratei e risconti   | nessun dato disponibile        | -77 204.65            |
| Riserve dei contributi del datore di lavoro              | nessun dato disponibile        | -3 717 712.35         |
| Riserve non tecniche                                     | nessun dato disponibile        | 0.00                  |
| Fondi liberi degli istituti di previdenza                | nessun dato disponibile        | -814 160.70           |
| <b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>              | <b>nessun dato disponibile</b> | <b>434 383 916.00</b> |
| <b>Capitale di previdenza attuariale</b>                 | <b>nessun dato disponibile</b> | <b>436 055 254.95</b> |
| <b>Grado di copertura secondo l'art. 44 cpv. 2 OPP 2</b> | <b>nessun dato disponibile</b> | <b>99,62%</b>         |

A fine 2018 Perspectiva Relax comprendeva 1381 casse di previdenza.

#### 5.10.3 Grado di copertura Perspectiva Choice (solo attivi)

Grado di copertura per le casse di previdenza con patrimonio investito sotto la propria responsabilità (senza pensionati):

|  | 2017<br>CHF                    | 2018<br>CHF         |
|--|--------------------------------|---------------------|
| Patrimonio lordo (totale attivi)                         | nessun dato disponibile        | 2 966 600.67        |
| Debiti   | nessun dato disponibile        | -35 330.50          |
| Ratei e risconti   | nessun dato disponibile        | 0.00                |
| Riserve dei contributi del datore di lavoro              | nessun dato disponibile        | 0.00                |
| Riserve non tecniche                                     | nessun dato disponibile        | 0.00                |
| Fondi liberi degli istituti di previdenza                | nessun dato disponibile        | 0.00                |
| <b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>              | <b>nessun dato disponibile</b> | <b>2 931 270.17</b> |
| <b>Capitale di previdenza attuariale</b>                 | <b>nessun dato disponibile</b> | <b>3 016 574.30</b> |
| <b>Grado di copertura secondo l'art. 44 cpv. 2 OPP 2</b> | <b>nessun dato disponibile</b> | <b>97,17%</b>       |

La linea di prodotti Choice è disponibile dal 1° gennaio 2018. Nel 2018 per una cassa di previdenza sussisteva un contratto di affiliazione in Perspectiva Choice.

#### 5.10.4 Grado di copertura Perspectiva (solo pensionati)

Grado di copertura per il pool d'investimento delle rendite (solo pensionati):

|  | 2017        | 2018              |
|--|-------------|-------------------|
|  | CHF         | CHF               |
| Patrimonio lordo (totale attivi)                         | 0.00        | 942 795.15        |
| Debiti   | 0.00        | 0.00              |
| Ratei e risconti   | 0.00        | 0.00              |
| Riserve dei contributi del datore di lavoro              | 0.00        | 0.00              |
| Riserve non tecniche                                     | 0.00        | 0.00              |
| Fondi liberi degli istituti di previdenza                | 0.00        | 0.00              |
| <b>Patrimonio di previdenza disponibile</b>              | <b>0.00</b> | <b>942 795.15</b> |
| <b>Capitale di previdenza attuariale</b>                 | <b>0.00</b> | <b>942 795.15</b> |
| <b>Grado di copertura secondo l'art. 44 cpv. 2 OPP 2</b> | <b>0.00</b> | <b>100,00%</b>    |

Nel 2017 Perspectiva non gestiva ancora a proprie spese nessun pensionato.

#### 5.10.5 Grado di copertura Perspectiva Relax (con pensionati)

Grado di copertura per le casse di previdenza con patrimonio investito collettivamente (con pensionati):

|  | 2017           | 2018           |
|--|----------------|----------------|
|  | CHF            | CHF            |
| Patrimonio di previdenza disponibile                     | 311 888 445.54 | 435 326 711.15 |
| Capitale di previdenza attuariale                        | 292 080 879.25 | 436 998 050.10 |
| <b>Grado di copertura secondo l'art. 44 cpv. 2 OPP 2</b> | <b>106,78%</b> | <b>99,62%</b>  |

#### 5.10.6 Grado di copertura Perspectiva Choice (con pensionati)

Grado di copertura per le casse di previdenza con patrimonio investito sotto la propria responsabilità (con pensionati):

|  | 2017                           | 2018          |
|--|--------------------------------|---------------|
|  | CHF                            | CHF           |
| Patrimonio di previdenza disponibile                     | nessun dato disponibile        | 2 931 270.17  |
| Capitale di previdenza attuariale                        | nessun dato disponibile        | 3 016 574.30  |
| <b>Grado di copertura secondo l'art. 44 cpv. 2 OPP 2</b> | <b>nessun dato disponibile</b> | <b>97,17%</b> |

La linea di prodotti Choice è disponibile dal 1° gennaio 2018. Nel 2018 per una cassa di previdenza sussisteva un contratto di affiliazione in Perspectiva Choice.

#### 5.10.7 Panoramica del grado di copertura delle casse di previdenza nelle linee di prodotto Relax e Choice:

|                                | Numero di casse di previdenza | Capitale di previdenza | Importo scoperto    |
|--------------------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------|
|                                | CHF                           | CHF                    | CHF                 |
| Grado di copertura ≥ 100 %     | 0                             | 0.00                   | 0.00                |
| Grado di copertura 95% – 99,9% | 1382                          | 440 014 624.40         | 1 956 777.28        |
| Grado di copertura < 95 %      | 0                             | 0.00                   | 0.00                |
| Grado di copertura < 90 %      | 0                             | 0.00                   | 0.00                |
| <b>Totale</b>                  |                               | <b>440 014 624.40</b>  | <b>1 956 777.28</b> |

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

### 6.1 Organizzazione della gestione del patrimonio, dei consulenti in investimenti, dei gestori patrimoniali, regolamento d'investimento

Il consiglio di fondazione stabilisce la strategia d'investimento su proposta del comitato investimenti e previo accordo con l'organo di gestione.

La gestione dei fondi investiti dalla fondazione in quote della Fondazione della Basilese per gli investimenti patrimoniali di istituzioni di previdenza (BAP) avviene sulla base delle disposizioni statutarie e regolamentari della fondazione d'investimento ed è affidata a Baloise Asset Management SA (BAM). Incaricata della gestione dei depositi è la Credit Suisse SA, Zurigo.

Nell'ambito delle disposizioni legali, il regolamento d'investimento generale della fondazione stabilisce gli obiettivi, i principi e le direttive da osservare a livello di investimento e di amministrazione del patrimonio della fondazione. I compiti, le competenze e l'organizzazione del comitato investimenti della Fondazione collettiva Perspectiva sono definiti nel regolamento organizzativo della fondazione collettiva.

### 6.2 Applicazione di estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione conclusiva relativa al rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)

Nel 2018 la fondazione non ha esteso le possibilità d'investimento previste dalla legge di cui all'art. 50 cpv. 4 OPP 2.

### 6.3 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

I valori target delle riserve di fluttuazione sono calcolati sulla base di un metodo economico-finanziario ufficialmente riconosciuto. A tal fine, per ogni gruppo d'investimento in base alle caratteristiche di rendimento e di rischio della struttura dell'investimento patrimoniale attuale e futura definita nel regolamento d'investimento sulla base della strategia di investimento, viene calcolata la necessaria riserva di fluttuazione del valore target, la quale, con sufficiente certezza, consente la remunerazione minima richiesta per i capitali di previdenza vincolati nel corso di un anno. Ogni anno la probabilità di inadempienza è al massimo dell'1%.

Secondo il Regolamento per la costituzione di accantonamenti e riserve, il valore target delle riserve di fluttuazione per i patrimoni investiti collettivamente è pari al 12% del capitale di previdenza attuariale necessario alla data di riferimento del bilancio (capitali di risparmio e riserve matematiche), riserve tecniche incluse.

Il valore target delle riserve di fluttuazione per i patrimoni investiti dalle casse di previdenza sotto la propria responsabilità ammonta al 14% per il gruppo d'investimento LPP Mix 15 Plus I.

| 6.3.1 Riserva di fluttuazione per i patrimoni investiti collettivamente (Relax) | 2017              | 2018        |
|---|-------------------|-------------|
|   | CHF               | CHF         |
| Capitale di previdenza e riserve tecniche                                       | 292 080 879       | 436 055 255 |
| Riserva di fluttuazione al 1° gennaio   | 5 550 763         | 19 607 432  |
| Costituzione (+) / scioglimento (-)   | 14 056 669        | -19 607 432 |
| <b>Riserva di fluttuazione al 31 dicembre</b>                                   | <b>19 607 432</b> | <b>0</b>    |
| Riserva di fluttuazione del valore target in % degli obblighi previdenziali     | 12%               | 12%         |
| Riserva di fluttuazione del valore target in CHF                                | 35 049 706        | 52 326 631  |
| Riserva di fluttuazione in % del valore target                                  | 56%               | 0%          |
| Deficit riserva   | 15 442 273        | 52 326 631  |

| 6.3.2 Riserva di fluttuazione per i patrimoni investiti collettivamente<br>(pool d'investimento delle rendite) | 2017<br>CHF             | 2018<br>CHF |
|--|-------------------------|-------------|
| Capitale di previdenza e riserve tecniche  | 0                       | 942 795     |
| Riserva di fluttuazione al 1° gennaio  | 0                       | 0           |
| Costituzione (+) / scioglimento (-)  | 0                       | 0           |
| <b>Riserva di fluttuazione al 31 dicembre</b>  | <b>0</b>                | <b>0</b>    |
| Riserva di fluttuazione del valore target in % degli obblighi previdenziali                                    | nessun dato disponibile | 12%         |
| Riserva di fluttuazione del valore target in CHF   | 0                       | 113 135     |
| Riserva di fluttuazione in % del valore target   | 0                       | 0%          |
| Deficit riserva  | 0                       | 113 135     |

| 6.3.3 Riserva di fluttuazione per i patrimoni investiti dalle casse di previdenza<br>sotto la propria responsabilità (Choice) | 2017<br>CHF             | 2018<br>CHF |
|---|-------------------------|-------------|
| Capitale di previdenza e riserve tecniche   | nessun dato disponibile | 3 016 574   |
| Riserva di fluttuazione al 1° gennaio   | nessun dato disponibile | 0           |
| Costituzione (+) / scioglimento (-)   | nessun dato disponibile | 0           |
| Riserva di fluttuazione al 31 dicembre  | nessun dato disponibile | 0           |
| Riserva di fluttuazione del valore target in % degli obblighi previdenziali   | nessun dato disponibile | 14%         |
| Riserva di fluttuazione del valore target in CHF  | nessun dato disponibile | 422 320     |
| Riserva di fluttuazione in % del valore target  | nessun dato disponibile | 0           |
| Deficit riserva   | nessun dato disponibile | 422 320     |

La linea di prodotti Choice è disponibile dal 1° gennaio 2018. Nel 2018 per una cassa di previdenza sussisteva un contratto di affiliazione in Perspectiva Choice.

#### 6.4 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

Il patrimonio della fondazione, fatte salve le liquidità, gli averi sul conto corrente e altri crediti (altro patrimonio), viene investito esclusivamente nei gruppi d'investimento previsti nel regolamento d'investimento della Fondazione della Basilese per gli investimenti patrimoniali di istituzioni di previdenza (BAP).

Sono state sempre osservate le direttive di investimento ai sensi del regolamento d'investimento e dell'OPP 2 art. 54, art. 54a, art. 54b.

Nell'anno di esercizio 2018 la ripartizione del patrimonio è stata la seguente:

|  |                |         |
|--|----------------|---------|
| Patrimonio (bilancio) totale                             | 467 606 874.24 | 100,0 % |
| → di cui gruppi d'investimento Fondazione della Basilese | 451 839 991.16 | 96,6 %  |
| → di cui altri patrimoni (vedi bilancio)                 | 15 766 883.08  | 3,4 %   |

La quota degli altri patrimoni sul patrimonio complessivo è inferiore al 5%.

A fine 2018 le quote del patrimonio all'interno della Fondazione della Basilese, pari a 451 839 991.16 CHF, erano suddivise tra i gruppi d'investimento LPP Mix Perspectiva e LPP Mix 15 Plus I come di seguito indicato:

|                                  | Relax                 | Pension             | Choice              |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Gruppi d'investimento            | LPP Mix Perspectiva   | LPP Mix Perspectiva | LPP Mix 15 Plus I   |
| <b>Patrimonio (quote in CHF)</b> | <b>448 046 125.38</b> | <b>829 593.81</b>   | <b>2 964 271.97</b> |

Come la linea di prodotti Relax, il pool d'investimento delle rendite ("pensione") era investito nel gruppo d'investimento LPP Mix Perspectiva.

A fine 2018 la ripartizione del patrimonio, operata sulla base delle quote e degli importi, della linea di prodotti Relax e Choice era la seguente (in tal senso le limitazioni delle categorie corrispondono al regolamento d'investimento, sono da rispettare inoltre i limiti massimi):

#### Gruppo d'investimento LPP Mix Perspectiva (Relax)

| Categorie d'investimento                                | Ponderazione al 31.12.2018<br>in % | Limitazioni delle categorie inferiore |           |           |
|---|------------------------------------|---------------------------------------|-----------|-----------|
|   |                                    | in CHF                                | inferiore | superiore |
| <b>Investimenti ad alto rischio</b>                     |                                    |                                       |           |           |
| Azioni  | 25.9 %                             | 116 043 946.47                        | 0 %       | 50 %      |
| → Azioni Svizzera                                       | 11.9 %                             | 53 317 488.92                         | 0 %       | 40 %      |
| → Azioni estero   | 14.0 %                             | 62 726 457.55                         | 0 %       | 30 %      |
| Obbligazioni in valuta estera                           | 1.4 %                              | 6 272 645.76                          | 0 %       | 30 %      |
| Immobili Svizzera                                       | 5.9 %                              | 26 434 721.40                         | 0 %       | 20 %      |
| Immobili estero   | 0.0 %                              |                                       | 0 %       | 5 %       |
| Investimenti alternativi (art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2) | 1.8 %                              | 8 064 830.26                          | 0 %       | 10 %      |
| Liquidità valute estere                                 | 0.0 %                              |                                       | 0 %       | 10 %      |
| <b>Investimenti a basso rischio</b>                     |                                    |                                       |           |           |
| Investimenti a valore nominale                          | 65.0 %                             | 291 229 981.50                        |           |           |
| → Obbligazioni Svizzera                                 | 47.2 %                             | 211 477 771.18                        | 0 %       | 80 %      |
| → Obbligazioni in valuta estera CHF hedged              | 0.6 %                              | 2 688 276.75                          | 0 %       | 5 %       |
| → Gruppi d'investimento immobiliare di fondazioni       | 4.2 %                              | 18 817 937.27                         | 0 %       | 5 %       |
| → Liquidità   | 13.0 %                             | 58 245 996.30                         | 0 %       | 50 %      |
| <b>Totale</b>   | <b>100.0 %</b>                     | <b>448 046 125.39</b>                 |           |           |
| Esposizione valuta estera                               | 17.3 %                             |                                       |           |           |

Nel 2018 la performance del gruppo d'investimento LPP Mix Perspectiva (Relax) si attestava a -3,54%.

La ponderazione e la ripartizione in base agli importi del patrimonio pool d'investimento delle rendite, pari a 829 593.81 CHF, è stata effettuata secondo la stessa proporzione.

### Gruppo d'investimento LPP Mix 15 Plus I

| Categorie d'investimento                                | Ponderazione al 31.12.2018<br>in % | Limitazioni delle categorie inferiore |           |           |
|---|------------------------------------|---------------------------------------|-----------|-----------|
|   |                                    | in CHF                                | inferiore | superiore |
| <b>Investimenti ad alto rischio</b>                     |                                    |                                       |           |           |
| Azioni  | 13,4 %                             | 397 212.45                            | 0 %       | 22 %      |
| → Azioni Svizzera                                       | 8,9 %                              | 263 820.21                            | 0 %       | 20 %      |
| → Azioni estero   | 4,5 %                              | 133 392.24                            | 0 %       | 10 %      |
| Obbligazioni in valuta estera                           | 9,0 %                              | 266 784.48                            | 0 %       | 20 %      |
| Immobili Svizzera                                       | 13,0 %                             | 385 355.36                            | 0 %       | 20 %      |
| Immobili estero   | 0,0 %                              | 0.00                                  | 0 %       | 5 %       |
| Investimenti alternativi (art. 53 cpv. 1 lett. e OPP 2) | 3,4 %                              | 100 785.25                            | 0 %       | 5 %       |
| Liquidità valute estere                                 | 0,0 %                              | 0.00                                  | 0 %       | 5 %       |
| <b>Investimenti a basso rischio</b>                     |                                    |                                       |           |           |
| Investimenti a valore nominale                          | 61,2 %                             | 1 814 134.43                          |           |           |
| → Obbligazioni Svizzera                                 | 52,1 %                             | 1 544 385.68                          | 50 %      | 75 %      |
| → Obbligazioni in valuta estera CHF hedged              | 1,5 %                              | 44 464.08                             | 0 %       | 20 %      |
| → Gruppi d'investimento immobiliare di fondazioni       | 7,2 %                              | 213 427.58                            |           |           |
| → Liquidità   | 0,4 %                              | 11 857.09                             | 0 %       | 10 %      |
| <b>Totale</b>   | <b>100,0 %</b>                     | <b>2 964 271.97</b>                   |           |           |
| Esposizione valuta estera                               | 18,8 %                             |                                       |           |           |

Per il 2018 la performance del gruppo d'investimento LPP Mix 15 Plus I era pari a -2,44 %.

#### 6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)

Nel 2018 non sono stati impiegati strumenti finanziari derivati. L'ultima opzione put è scaduta il 19 gennaio 2018.

#### 6.6 Impegni all'investimento aperti (p. es. investimenti private equity)

A fine 2018 non risultavano impegni all'investimento in sospeso.

#### 6.7 Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli oggetto di securities lending

Sulla base dei regolamenti d'investimento, il securities lending è in linea generale consentito nei gruppi d'investimento di Perspectiva. Alla data di riferimento del bilancio non è stato effettuato alcun securities lending. Sono detenute quote di fondi comuni d'investimento che, dal canto loro, possono ricorrere al prestito di titoli.

È necessario tener sempre conto delle norme previste dalla legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LlCol).

| Di seguito è indicato come ricavare il risultato netto dell'investimento patrimoniale: | 2017<br>CHF          | 2018<br>CHF           |
|--|----------------------|-----------------------|
| Reddito da quote in fondazioni d'investimento  | 19 748 412.52        | -13 964 279.25        |
| <b>Totale investimenti di capitale</b>   | <b>19 748 412.52</b> | <b>-13 964 279.25</b> |
| Interessi liquidità  | -1 852.00            | -3 055.55             |
| Interessi su crediti   | 1 171.45             | -1 964.40             |
| Altri redditi da patrimonio  | 69 405.85            | 54 964.53             |
| Oneri per interessi derivanti da debiti  | -52 526.22           | -85 386.02            |
| Oneri per interessi riserva dei contributi del datore di lavoro                        | -11 991.90           | -16 607.95            |
| Oneri per interessi fondi liberi degli istituti di previdenza                          | -2 192.75            | -3 782.05             |
| <b>Totale risultato altri attivi e debiti</b>  | <b>2 014.43</b>      | <b>-55 831.44</b>     |
| Costi amministrazione del patrimonio   | -1 288 418.69        | -1 738 352.23         |
| <b>Risultato netto investimento patrimoniale</b>                                       | <b>18 462 008.26</b> | <b>-15 758 462.92</b> |

#### 6.8 Spiegazione delle spese di amministrazione del patrimonio

Le spese indicate contengono tutte le spese di amministrazione del patrimonio computate nell'ambito dei gruppi d'investimento di Perspectiva.

|  | 2017<br>CHF           | 2018<br>CHF            |                        |                      | 2018<br>CHF           |
|--|-----------------------|------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|
| Linea di prodotti  | total                 | Relax                  | Pension <sup>1)</sup>  | Choice               | total                 |
| Gruppi d'investimento  |                       | BVG-Mix<br>Perspectiva | BVG-Mix<br>Perspectiva | BVG-Mix<br>15 Plus I |                       |
| <b>Patrimonio (quote in CHF)</b>   | <b>332 140 486.70</b> | <b>448 046 125.38</b>  | <b>829 593.81</b>      | <b>2 964 271.97</b>  | <b>451 839 991.16</b> |
| Di cui investimenti trasparenti  | 332 140 486.70        | 448 046 125.38         | 829 593.81             | 2 964 271.97         |                       |
| Di cui investimenti non trasparenti  | -                     |                        |                        |                      |                       |
| Art. 48a cpv. 3 OPP 2  | -                     |                        |                        |                      |                       |
| Tasso di trasparenza delle spese degli investimenti patrimoniali             | 100%                  | 100%                   | 100%                   | 100%                 | 100%                  |
| <b>Spese di amministrazione del patrimonio:</b>                              |                       |                        |                        |                      |                       |
| Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate direttamente          | -                     | -                      | -                      | -                    | -                     |
| Totale di tutti gli indici di costo degli investimenti collettivi            | 1 288 418.69          | 1 695 509.77           | 17 012.90              | 24 164.98            | 1 736 687.65          |
| Spese di amministrazione del patrimonio contabilizzate nel conto d'esercizio | 1 288 418.69          | 1 695 509.77           | 17 012.90              | 24 164.98            | 1 736 687.65          |
| In % degli investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi         | 0,40%                 | 0,38%                  | 2,05% <sup>1)</sup>    | 0,82%                | 0,38%                 |
| <b>Altri valori patrimoniali</b>   | <b>4 889 794.31</b>   |                        |                        |                      | <b>15 766 883.08</b>  |
| Differenza da arrotondamento   |                       |                        |                        |                      | -785.70               |
| <b>Totale investimento patrimoniale</b>                                      | <b>327 030 281.01</b> |                        |                        |                      | <b>467 606 088.54</b> |

<sup>1)</sup> Per quanto riguarda il 2018, la quota spese per Pension non è rilevante poiché sono state raggruppate in Relax riserve per un importo di 5 milioni di CHF.



| 6.9 Spiegazione degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve dei contributi del datore di lavoro | 2017<br>CHF         | 2018<br>CHF         |
|---|---------------------|---------------------|
| Riserva dei contributi del datore di lavoro fine anno precedente  | 1 481 895.65        | 3 322 845.25        |
| Versamenti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro  | 1 585 884.95        | 1 155 255.95        |
| Versamenti da nuovi contratti   | 922 881.30          | 560 210.35          |
| Interessi   | 11 991.90           | 16 607.95           |
| Utilizzo per pagamenti di contributi  | -649 808.55         | -1 250 163.25       |
| Prestazioni allo scioglimento del contratto   | -30 000.00          | -87 043.90          |
| <b>Riserve dei contributi del datore di lavoro fine anno di esercizio</b>   | <b>3 322 845.25</b> | <b>3 717 712.35</b> |

Nel 2018 il tasso d'interesse per la remunerazione delle riserve dei contributi del datore di lavoro ammontava allo 0,50%. Nel 2019 il tasso d'interesse sarà ridotto allo 0,25%.

#### 6.10 Prestazioni extra-regolamentari

Nel caso della prestazione extra-regolamentare documentata per il 2018 si tratta di una prestazione di uscita annullata che risulterà stornata nel 2019 (nessuna rilevanza per il cliente).

#### 6.11 Informazione relativa alle regolamentazioni concernenti la retrocessione

La Fondazione della Basilese per gli investimenti patrimoniali di istituzioni di previdenza esige che ogni parte coinvolta nell'amministrazione del patrimonio restituisca eventuali retrocessioni o finder's fees.

Nel corso dell'esercizio oggetto della relazione, la fondazione d'investimento ha ricevuto retrocessioni pari a 11 516.55 CHF (di cui la quota relativa alla linea di prodotti Relax ammontava a 11 368.98 CHF, mentre quella relativa a Choice a 147.57 CHF), che sono confluite interamente nei rispettivi veicoli di investimento di Perspectiva.

## 7 Spiegazione delle ulteriori posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

| 7.1 Fondi liberi e riserve delle casse di previdenza                 | 2017<br>CHF       | 2018<br>CHF       |
|--|-------------------|-------------------|
| Fondi liberi delle casse di previdenza anno precedente               | 306 780.30        | 568 512.29        |
| Versamenti da nuovi contratti  | 581 774.24        | 289 826.31        |
| Interessi  | 2 192.75          | 3 782.05          |
| Utilizzo per pagamenti di contributi                                 | -32 225.40        | -1 485.95         |
| Utilizzo per versamenti nel capitale di risparmio                    | -143 672.25       | -38 158.80        |
| Pagamenti per scioglimento di contratti / uscite dal servizio        | -146 337.35       | -8 315.20         |
| <b>Fondi liberi della cassa di previdenza fine anno di esercizio</b> | <b>568 512.29</b> | <b>814 160.70</b> |

Nel 2018 il tasso d'interesse per la remunerazione dei fondi liberi delle casse di previdenza ammontava allo 0,50%. Nel 2019 il tasso d'interesse sarà ridotto allo 0,25%.

| 7.2 Quote delle eccedenze                              | 2017<br>CHF     | 2018<br>CHF   |
|--|-----------------|---------------|
| Eccedenze immediate per il finanziamento di contributi | 1 398.60        | 912.30        |
| Eccedenza della fondazione                             | 0.00            | 0.00          |
| <b>Totale quote delle eccedenze</b>                    | <b>1 398.60</b> | <b>912.30</b> |

Per l'anno di conteggio 2017, dal contratto di assicurazione vita collettiva della fondazione con la Basilese Vita SA è risultata un'eccedenza di rischio pari a 303 877 CHF. Il relativo accredito a favore della fondazione verrà effettuato nel 2019 (pagamento successivo).

| 7.3 Premi assicurativi                         | 2017<br>CHF         | 2018<br>CHF          |
|--|---------------------|----------------------|
| Premi di rischio per decesso e invalidità      | 5 524 249.00        | 8 282 010.80         |
| Premi per adeguamento al rincaro delle rendite | 43 515.00           | 66 356.90            |
| Premio di costo                                | 2 041 782.30        | 3 183 434.70         |
| <b>Totale premi assicurativi</b>               | <b>7 609 546.30</b> | <b>11 531 802.40</b> |

Il premio di costo documentato comprende da una parte i premi di costo alla Basilese Vita SA nell'ambito della riassicurazione dei rischi, dall'altra anche i contributi di costo a favore della Fondazione collettiva Perspectiva a copertura delle spese di amministrazione.

| 7.4 Spese di amministrazione   | 2017<br>CHF       | 2018<br>CHF       |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Spese di amministrazione</b>                                      | <b>146 941.31</b> | <b>211 732.35</b> |
| Amministrazione generale   | 97 557.31         | 134 450.80        |
| → di cui spese contrattuali  | 13 093.90         | 23 475.75         |
| → di cui spese per promozione della proprietà di abitazioni          | 4 519.00          | 11 658.80         |
| → di cui altre spese   | 7 902.50          | 22 504.75         |
| → di cui spese per diffide, incasso e procedure esecutive            | 20 529.50         | 25 577.55         |
| → di cui assicurazione responsabilità civile sul patrimonio          | 15 629.30         | 15 629.30         |
| → di cui onorari / spese consiglio di fondazione                     | 35 883.11         | 35 604.65         |
| Spese di marketing   | 0.00              | 0.00              |
| Attività di brokeraggio e intermediazione                            | 0.00              | 0.00              |
| Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale | 35 284.00         | 62 481.55         |
| → di cui revisione   | 17 280.00         | 17 285.10         |
| → di cui onorari / spese perito casse pensioni                       | 18 004.00         | 45 196.45         |
| Autorità di vigilanza  | 14 100.00         | 14 800.00         |

#### 7.5 Altri oneri

Si tratta della valutazione forfettaria delle future perdite su crediti nei confronti dei datori di lavoro (rischio star del credere).

#### 8 Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

Nella sua decisione del 27 febbraio 2019, la BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB) ha preso atto della relazione 2017 con osservazioni.

#### 9 Ulteriori informazioni relative alla situazione finanziaria

##### 9.1 Copertura insufficiente / spiegazione delle misure intraprese (art. 44 OPP 2)

Al 31 dicembre 2018, data di riferimento del bilancio, la Fondazione collettiva Perspectiva ha evidenziato un grado di copertura del 99,60%. Sulla base dell'art. 44 cpv.1 OPP 2 la fondazione si trovava quindi in una situazione di copertura insufficiente. A fine 2018 il grado di copertura per le affiliazioni con investimento comune del patrimonio (Relax, incl. pensionati) ammontava al 99,62%. Sulla base della perizia attuariale effettuata dal perito in materia di previdenza professionale, secondo l'art. 65d cpv.1 LPP la copertura insufficiente può essere risolta entro cinque anni senza ricorrere a misure di risanamento. Ne deriva quindi che l'importo scoperto sia di piccola entità. Basandosi sulla perizia, il consiglio di fondazione non ha intrapreso per il momento alcuna misura di risanamento. A fine 2018 il grado di copertura per l'affiliazione con investimento patrimoniale individuale (Choice) ammontava al 97,17%. Il 1° gennaio 2019 il comitato di cassa della cassa di previdenza ha modificato la sua strategia di investimento e, sempre in data 1° gennaio 2019, ha effettuato il passaggio dal gruppo d'investimento LPP Mix 15 Plus al gruppo LPP Mix Dynamic Allocation. Se necessario, in data 30 giugno 2019 il datore di lavoro verserà le riserve dei contributi del datore di lavoro (con rinuncia all'utilizzazione) per un importo pari alla copertura insufficiente.

**9.2 Liquidazioni parziali**

Nel 2018 non sono state soddisfatti i requisiti per una liquidazione parziale sulla base del regolamento sulla liquidazione parziale e non ha avuto luogo alcuna procedura di liquidazione.

**9.3 Separate accounts**

Non sono presenti separate accounts.

**9.4 Costituzione in pegno di attivi**

Non sono presenti costituzioni in pegni di attivi.

**9.5 Responsabilità solidale e fideiussioni**

Non sono presenti responsabilità solidali e fideiussioni.

**9.6 Vertenze legali in corso**

Non vi sono particolari vertenze legali pendenti.

**9.7 Operazioni particolari e transazioni patrimoniali particolari**

Non sono state effettuate operazioni particolari e transazioni patrimoniali particolari.

**10 Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio**

**10.1 Copertura insufficiente della Fondazione collettiva Perspectiva alla data di riferimento del bilancio**

Con riferimento all'importo scoperto di piccola entità della Fondazione collettiva Perspectiva al 31 dicembre 2018, le casse di previdenza di Perspectiva Relax, in accordo con il consiglio di fondazione, sono state informate con una lettera datata 27 marzo 2019 in merito alla situazione finanziaria della fondazione e alle relative conseguenze per le casse di previdenza e per i loro assicurati. Nel corso del secondo semestre le casse di previdenza e i relativi assicurati saranno nuovamente aggiornati in merito alla situazione in corso al momento.

| <b>10.2 Contributi arretrati al 31 dicembre 2018 (situazione al 31 marzo 2019)</b> | <b>2017</b>       | <b>2018</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
|  | CHF / quantità    | CHF / quantità    |
| Arretrati nella procedura di diffida   | 158 446.00        | 244 879.00        |
| Datori di lavoro coinvolti   | 15                | 34                |
| Arretrati nella procedura di esecuzione  | 116 532.60        | 145 095.00        |
| Datori di lavoro coinvolti   | 5                 | 16                |
| Arretrati nella procedura concordataria o fallimentare                             | 163 502.80        | 267 498.00        |
| Datori di lavoro coinvolti   | 5                 | 11                |
| Arretrati prima della copertura tramite fondo di garanzia                          | 9 669.10          | 62 346.00         |
| Datori di lavoro coinvolti   | 1                 | 1                 |
| <b>Totale contributi arretrati</b>   | <b>448 150.50</b> | <b>719 818.00</b> |
| <b>Totale datori di lavoro</b>   | <b>26</b>         | <b>62</b>         |

Non sono noti altri fatti particolari intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio.

**11 Approvazione da parte del consiglio di fondazione**

Firmando una dichiarazione di lealtà per l'anno di esercizio 2018, i responsabili della fondazione hanno dichiarato di conoscere e di attenersi alle direttive di comportamento stabilite dalla legge e volte a mantenere l'integrità e la lealtà.

Il consiglio di fondazione ha preso conoscenza della relazione del perito in materia di previdenza professionale e della relazione dell'ufficio di revisione sul conto annuale 2018.

La presente relazione sulla gestione 2018 è stata approvata dal consiglio di fondazione nella seduta del 22 maggio 2019

Sylvia Zingg  
Presidente

Raoul Paglia  
Vicepresidente

## Rapporto dell'Ufficio di revisione



Ernst & Young SA  
Aeschengraben 9  
Casella postale  
CH-4002 Basilea

Telefono +41 58 286 86 86  
Telefax +41 58 286 86 00  
www.ey.com/ch

Al Consiglio di fondazione della

**Fondazione collettiva Perspectiva per la previdenza professionale, Basilea**

Basilea, 22 maggio 2019

### Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato il conto annuale della Fondazione collettiva Perspectiva, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

#### Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

#### Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'art. 48 OPP 2.

#### Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.



### **Opinione di revisione**

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

### **Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari**

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

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

Abbiamo verificato se:

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

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Il grado di copertura globale della Fondazione collettiva Perspectiva ammonta al 31 dicembre 2018 al 99.6%. La Fondazione collettiva Perspectiva comprende 1'382, delle quali 1'382 si trovano in situazione di copertura insufficiente. Un dettaglio dei gradi di copertura delle singole Casse pensioni è contenuto nelle informazioni presentate nell'allegato del conto annuale. Le misure elaborate sotto la propria responsabilità dal Consiglio di fondazione con la collaborazione della Commissione di previdenza e del perito in materia di previdenza professionale al fine di riassorbire l'importo scoperto, nonché quelle relative all'investimento patrimoniale e all'informazione ai beneficiari sono esposte nell'allegato del conto annuale. Secondo le disposizioni dell'art. 35a cpv. 2 OPP 2, nel nostro rapporto dobbiamo constatare se gli investimenti siano compatibili con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza insufficientemente coperto.



In base al nostro giudizio constatiamo che:

- ▶ il Consiglio di fondazione, con la collaborazione della Commissione di previdenza, ha adempiuto al suo compito di conduzione in maniera ricostruibile, scegliendo una strategia degli investimenti compatibile con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza, come spiegato alla nota 6 dell'allegato del conto annuale;
- ▶ il Consiglio di fondazione, con la collaborazione della Commissione di previdenza, ha rispettato le prescrizioni legali in merito all'investimento patrimoniale, in particolare quelle inerenti alla capacità di rischio, tenuto debito conto di tutti gli attivi e passivi, dell'effettiva situazione finanziaria, della struttura e dello sviluppo atteso del numero di assicurati;
- ▶ gli investimenti presso il datore di lavoro rispettano le prescrizioni legali;
- ▶ visto quanto sopra, l'investimento patrimoniale è conforme alle prescrizioni legali sancite dagli art. 49a e 50 OPP 2;
- ▶ le misure volte a riassorbire l'importo scoperto sono state decise dal Consiglio di fondazione, con la collaborazione della Commissione di previdenza e del perito in materia di previdenza professionale, e attuate nel quadro delle disposizioni legali e del programma di misure, rispettando gli obblighi d'informazione;
- ▶ il Consiglio di fondazione ci ha confermato di controllare l'efficacia delle misure volte a riassorbire l'importo scoperto e di adeguare le misure qualora la situazione dovesse cambiare.

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA

Patrik Schaller  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)

Sandra Hensler Kálin  
Perito revisore abilitato

**Fondazione collettiva Perspectiva  
per la previdenza professionale**  
c/o Basilese Vita SA  
Aeschengraben 21, casella postale  
CH-4002 Basel  
Tel. +41 58 285 85 85  
info@perspectiva-sammelstiftung.ch

[www.perspectiva-fondazione.ch](http://www.perspectiva-fondazione.ch)