



Swisscanto Fondazione collettiva
delle Banche Cantionali

Rapporto di gestione 2013



Swisscanto

Sommario

2013: Innovazione dall'interno e dall'esterno	4
Retrospectiva 2013: Dati di riferimento	6
Investimento del patrimonio e politica degli investimenti	7
Sviluppo del grado di copertura	8
Retrospectiva; congiuntura e investimenti 2013: Rapporto della Swisscanto Asset Management SA	9
Rapporto della commissione d'investimento	11
Conto annuale 2013	13
Bilancio	14
Conto d'esercizio	16
Allegato al conto annuale	19
Rapporto dell'organo di revisione	44

2013: Innovazione dall'interno e dall'esterno

Conclusa con successo la strategia Swisscanto

Negli ultimi anni è stata una tematica rivista in tutte le pubblicazioni della Fondazione collettiva Swisscanto: la nuova strategia che aveva come meta di posizionare la Fondazione collettiva Swisscanto in modo conseguente come un'offerente semi autonoma, nell'ambito della previdenza professionale. Nel precedente anno commerciale, il 2013, i lavori si sono conclusi come erano stati pianificati.

A partire dal 01.01.2014 le rendite di vecchiaia, correnti come anche quelle future, vengono corrisposte dalla Fondazione collettiva Swisscanto e non più come in passato dalla Helvetia, in funzione di riassicuratrice. Le transazioni dei capitali necessarie sono state effettuate e gli adeguamenti nei sistemi tecnici sono stati attuati correttamente. In questa nuova costellazione, nella quale la Fondazione collettiva Swisscanto si fa' carico del «Rischio di lunga vita», essa acquista maggior libertà creativa, ad esempio nel fissare i tassi di conversione, dove può orientarsi alla propria situazione finanziaria. Nell'ambito dell'orientamento della nuova strategia il Consiglio di Fondazione ha controllato anche la strategia d'investimento ed ha aumentato la quota azionaria ampliando di conseguenza anche le aspettative della rendita, senza per questo perdere di vista la capacità di rischio. Si prospettano inoltre nuove possibilità nella creazione dei prodotti, in particolar modo nel fissare il tasso di conversione.

Il secondo elemento strategico importante si presenta sul mercato Svizzero della previdenza del personale come una vera e propria novità: con il prodotto «Grado di copertura a livello dell'Istituto di Previdenza» le ditte che adempiono le premesse, possono partecipare direttamente allo sviluppo del valore della Fondazione. La nuova opzione del prodotto rende inoltre possibile, in casi particolari, l'adesione di ditte alla Fondazione collettiva Swisscanto, le quali sono attualmente affiliate ad un Istituto di Previdenza con un grado di copertura inferiore.

Referendum e riforme fanno muovere la previdenza professionale

Nel 2013 la popolazione elettorale Svizzera, con l'accettazione dell'«Iniziativa contro le retribuzioni abusive» ha dato un chiaro segnale. L'influenza dell'iniziativa sul cosiddetto «Corporate Governance» e cioè il comportamento elettorale dei grandi investitori finanziari alle sedute generali delle compagnie, alle quali partecipano, è stato quasi emarginato dalle discussioni riguardo agli esorbitanti salari dei dirigenti. Nonostante tale influenza sia molto importante, essa ha avuto una minima influenza sul comportamento della Fondazione collettiva Swisscanto: Il patrimonio previdenziale interessato da questa normativa è affidato alla Fondazione collettiva Swisscanto dai suoi clienti e viene riversato in gruppi d'investimento dalla Fondazione d'investimento Swisscanto. Questa tutela i diritti elettorali degli investitori alle sedute generali, autonomamente e nel loro interesse, rendendo trasparente il proprio comportamento elettorale attraverso internet, fino a livello del titolo. Tutto ciò non avviene solo dal momento dell'accettazione dell'iniziativa contro le retribuzioni abusive; la trasparenza è sempre stata infatti uno dei principi più forti in tutto il Gruppo-Swisscanto.



In Svizzera la previdenza per la vecchiaia è un modello vincente che ci viene invidiato da più parti. In molti paesi il nostro sistema dei 3 pilastri è servito come esempio per la costruzione di un proprio sistema assicurativo sociale. È perciò giusto e auspicabile che il Consiglio Federale Svizzero rifletta riguardo al futuro di questo modello vincente dando prova di lungimiranza. E con la riforma «Previdenza per la vecchiaia 2020» fa' esattamente ciò. Gli elementi base di tale riforma nel frattempo sono ampiamente conosciuti e la Swisscanto può constatare tranquillamente che già oggi è perfettamente attrezzata per queste nuove sfide, offrendo per esempio soluzioni flessibili e individuali, come già sta facendo ormai da lungo tempo, per l'impostazione del pensionamento come offerta-standard. Massima trasparenza e trattamento responsabile e previdente dei capitali previdenziali, sono normali procedure per la Swisscanto che si sono rivelate un'ottima strategia durante questi ultimi difficili anni.

Politica riguardo gli interessi a favore degli attivi e dei beneficiari di una rendita

Nell'ambito della verifica della strategia il Consiglio di Fondazione ha esaminato anche la strategia delle prestazioni della Swisscanto. Ha deciso per il futuro di fissare l'attribuzione di interessi su capitali di vecchiaia secondo le direttive della parità di trattamento di assicurati attivi e di pensionati di vecchiaia, sempre che la situazione finanziaria della Swisscanto lo permetta. A lungo termine esso si orienta da una parte ad un tasso di interesse tecnico (attualmente del 3%), d'altra parte anche alle richieste di sicurezza della Swisscanto (creazione delle riserve e accantonamenti necessari). Meta è una politica di attribuzione di interessi a lungo termine equilibrata, con la quale vengono presi in considerazione a pari meriti gli interessi degli assicurati attivi e dei beneficiari di una rendita. Il Consiglio di Fondazione decide a breve termine, prima dello scadere dell'anno commerciale in riguardo, agli interessi dell'anno seguente.

Fiducia come base della collaborazione

La Vostra fiducia è molto importante per noi e ve ne ringraziamo. Come per l'anno passato, investiremo anche in futuro in questa fiducia, poiché essa è la base per la nostra collaborazione continua e di successo. E di questo ce ne rallegriamo molto!



Rolf Knechtli
Presidente del Consiglio
di fondazione

Davide Pezzetta
Direttore
amministrativo



Retrospettiva 2013: Cifre indicative

Grado di copertura	2013	2012
Grado di copertura al 31.12. (in %)	109,4	108,2

Portafoglio	2013	2012	Variazione in assoluto	Variazione in %
Capitale regolamentare (in CHF Mio.)	4 383	4 227	156	3,7
Investimento del patrimonio (in CHF Mio.)	4 989	4 716	299	6,3
Numero di contratti Persone assicurate	5 601 49 473	5 704 49 333	-103 140	-1,8 0,3

Portafoglio

Nonostante una lieve diminuzione del numero delle ditte affiliate, il numero delle persone assicurate è aumentato, come pure il capitale regolamentare, del 3.7% durante il periodo

d'osservazione. In totale il portafoglio degli assicurati evidenzia, in confronto all'anno precedente, una lieve fluttuazione.

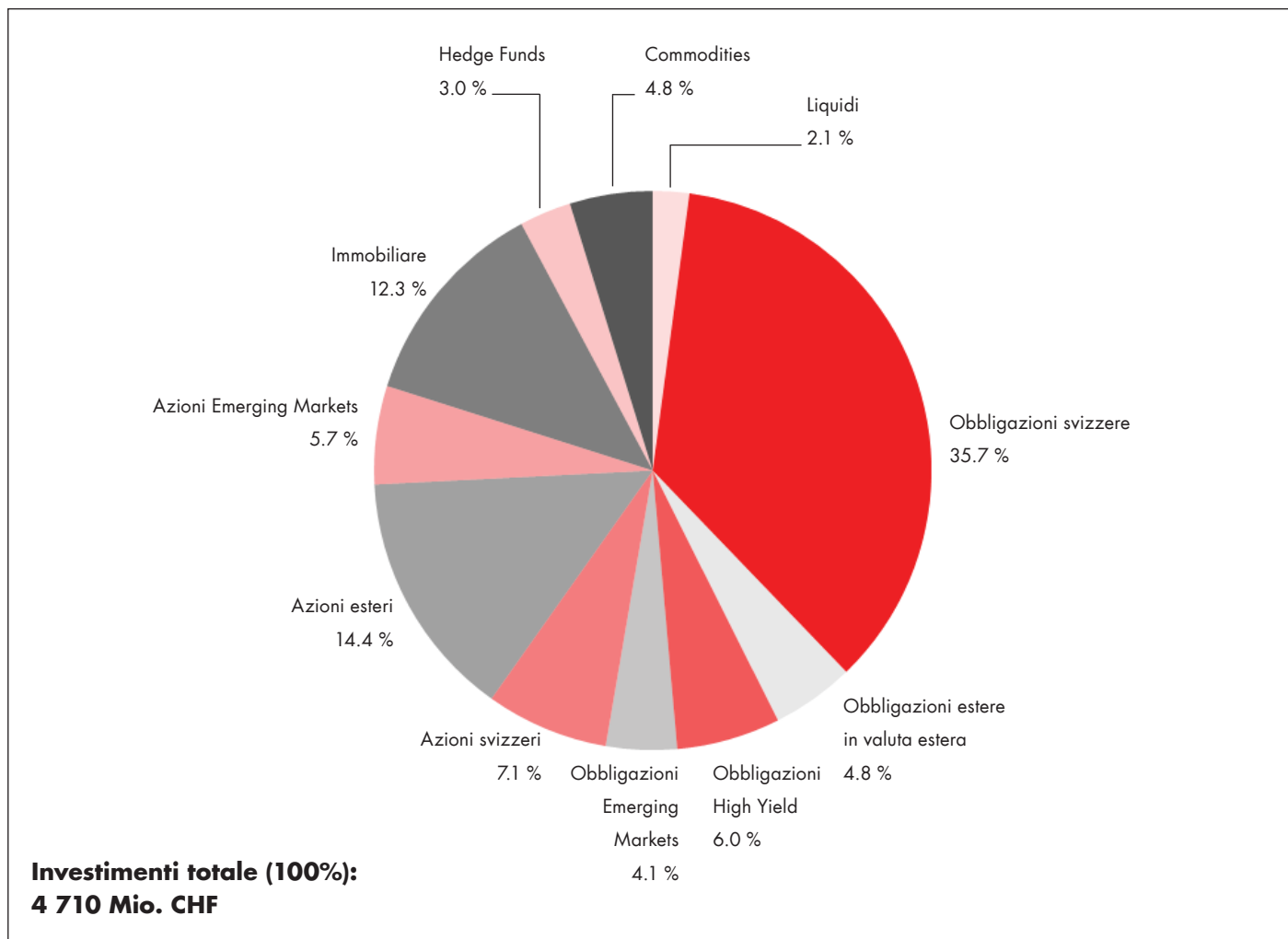
Contributi versati	2013 in CHF Mio.	2012 in CHF Mio.	Variazione in CHF Mio.	Variazione in %
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro	385,1	385,9	-0,8	-0,2
Premi unici	366,5	327,1	39,4	12,0
Totale	751,6	713,0	38,6	5,4

Contributi versati

I contributi periodici dei datori di lavoro e dei dipendenti sono diminuiti in modo insignificante, invece i versamenti a premio unico sono aumentati in modo evidente, durante tutto il periodo d'osservazione.

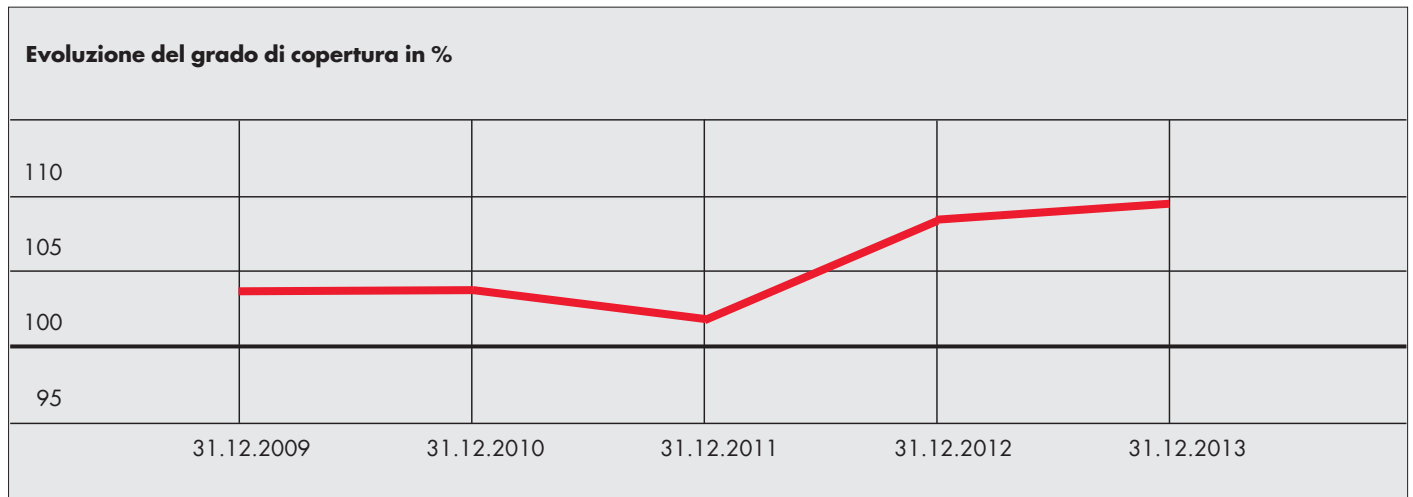
Investimento del patrimonio e politica degli investimenti

Asset Allocation per 31.12.2013



Evoluzione del grado di copertura

Grazie all'aumento della quota delle azioni nel portafoglio d'investimento e allo sviluppo positivo dei mercati d'investimento, il grado di copertura durante l'anno del rendiconto annuale è aumentato ulteriormente dal 108.2% al 109.4%.



Retrospectiva; congiuntura e investimenti 2013:

Rapporto della Swisscanto Asset Management SA

Retrospectiva 2013

La ripresa dell'economia mondiale ha continuato ad evolvere nel 2013. Riguardo agli effetti sui mercati finanziari i dati della congiuntura si facevano concorrenza con gli avvenimenti politici. All'inizio dell'anno gli USA hanno aggirato gli ostacoli fiscali mettendosi così al riparo da un fenomeno di recessione. La ripresa economica ha provveduto ad inviare segnali positivi durante tutto l'anno.

La crisi dell'indebitamento europeo è stata un tema sempre presente durante i primi mesi dell'anno. La crisi di Cipro, ad esempio, ha dato luogo ad un certo qual nervosismo sui mercati, fino a che il paese, ed in particolar modo il sistema bancario cipriota, è stato salvato tramite un aiuto finanziario. Anche la difficile formazione del governo Italiano non ha interessato più in modo rilevante i mercati, migliorando così l'umore generale. Sostenuto da dati economici positivi provenienti dagli USA, da un abbassamento degli interessi della Banca Centrale Europea e da risultati aziendali durevolmente buoni, l'andamento positivo si è mantenuto costante per tutto il secondo trimestre dell'anno.

La Banca d'emissione statunitense provvede a degli adeguamenti

Durante il mese di maggio Ben Bernanke, il presidente della Banca d'emissione USA, con la sua affermazione, secondo la quale il persistere di dati economici positivi diminuirebbe gli acquisti di obbligazioni statali, ha provveduto ad un cambio d'umore notevole, dato che ciò significherebbe un lento scostarsi da una politica monetaria di tipo molto espansivo. La reazione dei mercati è stata enorme ed ha comportato numerosi adeguamenti come ad esempio la repentina e simultanea correzione rispetto ad obbligazioni, azioni e materie prime, oro e valute più rischiose. La ripresa da queste ricadute è avvenuta durante tutto l'arco dell'anno ed i mercati azionari di alcuni stati industriali sono stati in grado di raggiungere nuovamente dei valori massimi. Nella seconda parte dell'anno anche nella zona europea gli indicatori hanno subito una svolta indicando così che la recessione in Europa stava giungendo al termine.

Segni incoraggianti provenivano allo stesso tempo anche dal Giappone il quale, come terza economia politica a livello mondiale, è riuscito ad uscire dalla sua depressione grazie ad una serie di misure favorevoli alla crescita intraprese dal governo del Primo Ministro Abe. Gli indici azionari giappo-

nesi risalirono, nella prima metà dell'anno, fino all'indice massimo raggiunto da più di quattro anni per poi concedersi una pausa. Mentre però in Giappone la congiuntura è in rialzo, il paese deve contemporaneamente far fronte a grandi sfide strutturali. Il Giappone soffre da anni a causa di una debole crescita e di deficit domestici molto alti che hanno portato il paese ad un enorme indebitamento. La questione fondamentale è come riuscire a mantenere la crescita economica intatta ed allo stesso tempo riprendere il controllo sulla situazione interna.

Per i Mercati emergenti è stato un anno difficile e si è temuto che la crisi degli anni novanta si potesse ripetere. In realtà molti degli stati colpiti hanno raggiunto oggi un solido livello finanziario e dispongono di elevate riserve valutarie.

Fondi immobiliari meno richiesti

Nel settore degli investimenti immobiliari indiretti gli investitori sono stati un po' riservati. Ciò è valso in prima linea per i fondi immobiliari quotati in borsa. Per la prima volta dal 2007 lo sviluppo del corso dell'indice immobiliare è risultato essere negativo. Il motivo principale per la cautela degli investitori è la paura degli interessi crescenti. In effetti, la rendita delle obbligazioni svizzere decennali è salita dallo 0.5% del 2012 a circa l'1% alla fine del 2013. Il livello degli interessi è ancora molto basso, cosicché il vantaggio di rendimento degli investimenti immobiliari, in confronto alle obbligazioni, resta molto alto.

Prospettive per il 2014

Il grande argomento per il percorso successivo dell'anno, dovrebbe riguardare la normalizzazione già indotta dalla politica monetaria statunitense. La questione centrale resta come reagiranno i mercati di fronte ad una ulteriore diminuzione degli acquisti obbligazionari. Il mercato si aspetta i primi rialzi degli interessi negli USA da metà 2015 e interessi reali positivi a partire dal 2017. Alcuni rinomati esperti partono però dal presupposto che la Banca Monetaria statunitense cercherà di mantenere gli interessi reali negativi per ben oltre il 2017. La velocità dei rialzi futuri degli interessi dipenderà soprattutto dalla crescita economica. Una forte crescita sarebbe negativa per i mercati obbligazionari, azionari e immobiliari. Lo scenario migliore sarebbe quindi quello in cui la crescita economica fosse sufficientemente alta al punto da evitare una ricaduta nella crisi dei debiti, ma d'altra parte così debole al

punto di impedire alla Banca d'emissione di frenare troppo in fretta le misure politiche monetarie. Da questo scenario partono anche i nostri modelli prognostici per i prossimi mesi.

Situazione difficile per le obbligazioni

La situazione per le obbligazioni resta difficile nell'immediato futuro. Se da una parte, visti i livelli d'interessi attuali, i guadagni reali sono negativi, dall'altra l'aumento degli interessi per i portafogli a lunga scadenza, con una sensibilità elevata agli interessi, potrebbe subire come conseguenza delle ulteriori perdite sul prezzo di borsa. Con le obbligazioni aziendali ci si potrebbero aspettare rendite più elevate, allo stesso tempo però questo settore d'investimento non è più valutato in modo favorevole. Esistono tuttavia settori nei quali, attraverso un management professionale e attivo, si potrebbero raggiungere delle rendite supplementari. Un esempio a questo riguardo sono le obbligazioni High-Yield-Bonds o le Emerging-Market-Bonds, le quali sono amministrate in modo molto attivo e con un principio di guadagno assoluto (Absolute-Return).

Azioni: ambiti Europa e Giappone

Le azioni restano per ora la nostra classe d'investimento preferita. Partendo ancora dal presupposto di un miglioramento lento ma continuo della situazione economica globale, riteniamo che ciò porterà ad un'influenza positiva sugli investimenti a rischio, come le azioni. Sostenuti da notizie prove-

nienti da aziende solide, bilanci positivi, cashflows alti così come anche dalla fiducia crescente da parte dei consumatori, vediamo ulteriori possibilità di plusvalenze su titoli realizzati.

Nel nostro portafoglio di azioni globali abbiamo continuato a dare più peso alle azioni di ditte di piccolo capitale. Le azioni europee restano, a causa della loro valutazione positiva, sopravvalutate. Anche le azioni statunitensi e quelle giapponesi restano in maggioranza, a discapito dei titoli asiatici (escludendo il Giappone) e dei Mercati emergenti. Il Giappone approfitta tuttora del momento politico e della crescita delle vincite aziendali e per questo motivo abbiamo deciso di espandere la nostra posizione in Giappone.

Immobiliare: un ambiente favorevole

La paura degli aumenti degli interessi sul mercato immobiliare svizzero potrebbe rimanere ancora a lungo un argomento di discussione. Più importante dello sviluppo degli interessi per i portafogli immobiliari esistenti è tuttavia lo sviluppo economico generale, poiché le entrate degli affitti dipendono soprattutto dalla congiuntura. Le previsioni sono buone: contiamo di avere per tutto l'anno 2014 una crescita reale dell'economia svizzera pari a più del 2%, così come anche su un basso livello sia d'interessi che di disoccupazione.

Swisscanto Asset Management SA

Rapporto della Commissione d'investimento

2013: Politica monetaria come elemento conciso; anno azionario di successo

Le decisioni politiche monetarie della Banca d'emissione hanno caratterizzato l'accaduto sui mercati finanziari durante tutto l'anno passato. Non solo per questo il 2013 rimarrà negli annali come uno degli anni borsistici di maggior successo.

Molti indici azionari importanti hanno concluso l'anno su massime pluriennali oppure massime assolute. In Svizzera il settore più sensibile alla congiuntura, lo Small- e Midcaps, ha chiuso con un rialzo del +27%, superando il più ampio SPI (+24.6%). Il MSCI-World avanza con un 23% in CHF. Unici a rimanere in fondo sono i Mercati emergenti, che hanno perso il 5% in CHF.

Nel mercato obbligazionario Svizzero (Swiss Bond Index AAA-BBB) si è verificata, per la prima volta dal 2007, una perdita annuale. Le perdite maggiori si sono riscontrate sulle obbligazioni di lunga durata della Federazione.

Delle valute più importanti solo l'euro e la sterlina danese si sono dimostrate più forti del franco svizzero. Tutte le altre valute, soprattutto quelle dei Paesi in via di sviluppo ed in particolar modo lo yen giapponese, hanno perso valore talvolta in modo grave.

Mentre per le borse azionarie sono state registrate rendite positive, le materie prime, ed in particolar modo l'oro, hanno registrato delle notevoli perdite. Il prezzo per un'oncia fine (31,1 grammi) è precipitato durante lo scorso anno del 28%. In questo modo il prezzo dell'oro chiude con un anno deficitario per la prima volta dall'inizio del millennio.

Effetti positivi del nuovo orientamento strategico

Nel portafoglio si sono pertanto sviluppate al meglio le categorie Azioni Svizzere (+26.9%) e Azioni Esteri (+19.5%), mentre in particolar modo le obbligazioni Svizzere (-2.2%) e le Azioni Mercati Emergenti (-9.8%) hanno dato un contributo negativo. In modo ugualmente positivo hanno chiuso gli investimenti alternativi e le immobiliari: Hedge Funds (+4.8%), Immobiliare Svizzero (+5.9%) e Immobiliare Estero (+5.4%).

Il rendimento globale del portafoglio comporta alla fine dell'anno il 4.1% e si trova così a livello analogo dell'indice Pictet LPP 25 con +4.4%. L'indice comparativo ha raggiunto solamente il 2% ed è stato così nettamente superato. Il motivo è da attribuire al fatto che il portafoglio, nel corso dell'anno, è stato successivamente orientato in modo dinamico e si è così avvicinato alla nuova strategia. Alla fine dell'anno la quota azionaria si trovava al 28%, che corrisponde alla direttiva strategica, mentre la strategia precedente prevedeva una quota azionaria totale solamente del 13%.

Sia il nuovo orientamento strategico come anche la sua implementazione hanno avuto effetti positivi. La dinamica maggiore della nuova strategia sarà supportata in futuro mediante un Risk Overlays. In questo modo la quota azionaria può essere ridotta, in un contesto di mercato negativo, in caso estremo dal 28% al 10%.

Il rendimento positivo ha portato anche ad un miglioramento del grado di copertura dal 108.2% al 109.4%.

Conto annuale 2013

Bilancio al 31 dicembre 2013 et 2012	14
Conto d'esercizio	16
Allegato al conto annuale	19

Bilancio al 31 dicembre 2013 e al 2012

Attivi

	31.12.2013 in CHF	31.12.2012 in CHF
Investimenti del patrimonio		
Liquidi	248 828 079.94	211 240 462.17
Crediti	29 791 041.74	36 404 608.95
Investimenti del patrimonio	4 710 187 630.87	4 468 294 958.30
Liquidi strategici	98 858 920.69	88 444 378.00
Investimenti collettivi Obbligazioni	2 478 747 693.90	2 735 405 074.00
Investimenti collettivi prestiti obbligazionari convertibili	0.00	282 732 947.15
Investimenti collettivi Azioni	1 184 775 891.80	501 970 048.06
Investimenti collettivi Immobiliare	577 494 793.80	670 508 843.40
Investimenti collettivi Hedge Funds	143 611 596.60	90 320 651.69
Investimenti collettivi Commodities	226 698 734.08	98 913 016.00
Investimenti totali del patrimonio	4 988 806 752.55	4 715 940 029.42
Investimenti patrimoniali individuali	94 409 764.38	104 450 511.82
Delimitazioni attive	30 200 647.00	35 950 052.00
Totale Attivi	5 113 417 163.93	4 856 340 593.24

Passivi

	31.12.2013 in CHF	31.12.2012 in CHF
Debiti		
Prestazioni di libero passaggio e rendite	38 619 107.30	42 575 409.93
Altri debiti	4 429 785.08	5 127 458.43
Totale debiti	43 048 892.38	47 702 868.36
Delimitazioni passive	95 329 406.20	64 684 690.27
Riserve dei contributi del datore di lavoro	93 095 265.92	90 534 154.18
Capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e fondi liberi degli istituti di previdenza		
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	4 383 491 452.26	4 226 716 864.90
Accantonamenti tecnico-assicurativi	24 959 310.00	21 000 000.00
Fondi liberi degli istituti di previdenza	55 985 453.76	53 380 075.74
Totale capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e fondi liberi degli istituti di previdenza	4 464 436 216.02	4 301 096 940.64
Riserva di fluttuazione	417 507 383.41	352 321 939.79
Capitale della Fondazione, fondi liberi/sotto-copertura della fondazione		
Saldo all'inizio del periodo	0.00	0.00
Avanzo/Disavanzo di ricavi/costi	0.00	0.00
Totale capitale della Fondazione, fondi liberi/sotto-copertura della fondazione	0.00	0.00
Totale Passivi	5 113 417 163.93	4 856 340 593.24

Conto d'esercizio

	2013 in CHF	2012 in CHF
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	437 593 513.59	441 416 722.22
Contributi salariai	181 247 999.05	179 715 276.85
Contributi datori di lavoro	213 469 375.39	213 534 726.07
Prelievo dalle riserve dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	-9 594 235.30	-7 311 170.51
Contributi di terzi	900 431.40	851 492.10
Versamenti unici e riscatti	36 232 330.70	40 105 782.95
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	12 355 045.20	11 735 296.00
Sovvenzioni dal fondo di garanzia	2 982 567.15	2 785 318.76
Prestazioni d'entrata e nuovi contratti	366 515 184.25	327 103 920.64
Prestazioni di libero passaggio apportate	297 949 139.90	281 284 264.85
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio	10 052 333.70	10 207 334.20
Apporti da nuovi contratti	58 513 710.65	35 612 321.59
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	804 108 697.84	768 520 642.86
Prestazioni regolamentari	-270 372 584.15	-259 449 290.95
Rendite di vecchiaia	-50 393 044.90	-44 344 833.60
Rendite per i superstiti	-6 204 067.10	-5 842 492.25
Rendite d'invalidità	-21 516 542.90	-21 303 600.95
Altre prestazioni regolamentari	-1 882 925.65	-1 929 176.85
Prestazioni in capitale per pensionamento	-179 805 000.85	-166 666 081.95
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	-10 571 002.75	-19 363 105.35
Prestazioni d'uscita e risoluzioni contrattuali	-449 349 764.72	-475 103 249.39
Prestazioni in caso d'uscita/risoluzioni contrattuali	-421 750 479.82	-447 280 915.39
Ripporto di altri fondi in caso di uscite collettive	-4 344 895.25	0.00
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-23 254 389.65	-27 822 334.00
Costi per prestazioni e anticipi	-719 722 348.87	-734 552 540.34
Scioglimento/Costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi	-187 211 295.80	-92 954 592.33
+/- Scioglimento/Costituzione di capitale di previdenza assicurati attivi	-95 412 534.86	-35 597 059.95
+/- Scioglimento/Costituzione di fondi liberi degli istituti di previdenza	4 265 855.58	6 848 457.48
+/- Scioglimento/Costituzione di accantonamenti tecnico-assicurativi	-3 959 310.00	-2 000 000.00
- Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	-60 004 841.45	-58 974 810.95
- Remunerazione del capitale di previdenza (supplementare)	-30 000 000.00	0.00
+/- Scioglimento/Costituzione di riserve dei contributi	-2 100 465.07	-3 231 178.91
Ricavi per prestazioni assicurative	111 767 464.06	117 408 970.01
Prestazioni d'assicurazione	93 689 463.75	92 031 849.40
Parti d'eccedenze di assicurazioni	18 078 000.31	25 377 120.61
Costi assicurativi	-114 160 133.60	-118 532 213.85
Premi assicurativi		
- Premi di rischio	-92 955 755.75	-97 490 269.40
- Premi dei costi	-19 277 624.40	-19 328 500.95
Contributi a fondo di garanzia	-1 926 753.45	-1 713 443.50
Risultato netto parte assicurativa	-105 217 616.37	-60 109 733.65

	2013 in CHF	2012 in CHF
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	184 189 241.89	313 139 814.28
Risultato mezzi liquidi	-1 383 009.56	4 408 378.24
Risultato obbligazioni	-22 043 479.86	158 978 555.46
Risultato prestiti obbligazionari convertibili	32 617 239.36	16 171 118.19
Risultato azioni	144 200 358.89	78 555 743.51
Risultato immobiliare	43 550 433.06	56 115 932.68
Risultato Hedge Funds	5 482 445.94	1 337 074.44
Risultato Commodities	-771 099.24	-141 673.25
Totale risultato degli investimenti patrimoniali	201 652 888.59	315 425 129.27
Interessi attivi su averi bancari	80 370.45	73 290.73
Interessi attivi su crediti	314 337.33	262 857.67
Interessi passivi debiti	-1 396 816.54	-1 366 582.40
Interessi passivi su riserve dei contributi del datore di lavoro	-434 926.02	-417 460.85
Spese di amministrazione del patrimonio ¹	-16 026 611.92	-837 420.14
Risultato totale, spesa restante e rendita	-17 463 646.70	-2 285 314.99
Conto d' esercizio parziale per investimenti patrimoniali individuali	0.00	0.00
Risultato investimenti patrimoniali individuali	8 035 050.18	7 777 254.42
Spese di amministrazione del patrimonio ¹	-682 120.38	-151 389.00
Risultato netto degli investimenti patrimoniali individuali	7 352 929.80	7 625 865.42
Spese d'amministrazione	-28 600.00	-33 954.85
Remunerazione del capitale di previdenza	-1 357 211.05	-1 551 299.20
Interessi passivi su riserve dei contributi del datore di lavoro	-25 720.65	-24 911.05
Scioglimento/Costituzione di fondi liberi degli istituti di previdenza	-5 941 398.10	-6 015 700.32
Altri ricavi	443 143.29	467 873.09
Ricavi da prestazioni fornite	230 547.04	232 886.09
Altri ricavi	212 596.25	234 987.00
Spese d'amministrazione	-14 229 325.19	-13 862 788.32
Spese d'amministrazione	-408 430.07	-321 899.32
Spese per marketing e pubblicità	-93 087.81	-115 705.15
Attività da mediatore e da broker	-13 321 042.91	-13 156 845.85
Organo di revisione ed esperti della previdenza professionale	-220 886.60	-210 340.30
Autorità di vigilanza	-185 877.80	-57 997.70
Eccedenza dei ricavi/costi prima dello scioglimento/ della costituzione della riserva di fluttuazione	65 185 443.62	239 635 165.40
Scioglimento/Costituzione riserva di fluttuazione	-65 185 443.62	-239 635 165.40
Eccedenza dei ricavi/costi	0.00	0.00

¹ Per l'anno commerciale 2013 le spese per la gestione patrimoniale sono raffigurate conformemente alle direttive del CAV PP Direttive-02/2013. Nell'anno commerciale 2012 queste direttive non erano ancora in vigore.

Allegato al conto annuale

Base ed organizzazione	20
Forma legale e scopo	23
Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	24
Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura	25
Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del relativo risultato netto	30
Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	40
Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	41
Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	41
Rapporto dell'organo di revisione	44

Basi ed organizzazione

Forma legale e scopo

Swisscanto Fondazione collettiva delle Banche Cantionali è una fondazione collettiva costituita dalla Patria Società mutua Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita (dal settembre 2006 Helvetia Compagnia Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita SA) ai sensi dell'art. 80 segg. del Codice civile svizzero (CC). La fondazione ha come scopo l'assicurazione della previdenza obbligatoria e sovraobbligatoria a favore dei dipendenti e dei datori di lavoro conformemente alla Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'inva-

lidità (LPP). Lo scopo della Fondazione è conseguito mediante la creazione di una cassa di risparmio che la Fondazione forma per ciascun istituto di previdenza esistente, secondo i mezzi finanziari a loro disposizione e secondo il regolamento particolare. Inoltre contrae, per la copertura del rischio e delle rendite sulla vita, un'assicurazione supplementare con la Helvetia Compagnia Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita SA.

Registrazione LPP e fondo di garanzia

Registro della previdenza professionale
Fondo di garanzia LPP

BS-0432
N° C1 11

Documenti e regolamenti

Atto di fondazione
Regolamento d'investimenti
Regolamento di liquidazione parziale
Regolamento delle riserve
Regolamento elettorale
Regolamento d'organizzazione
Regolamento di previdenza

25.06.1973, ultima modifica effettuata il 21.06.2012

01.12.2009

12.11.2010

01.12.2009, ultima modifica effettuata il 23.11.2013

01.01.2005

14.06.2010

individualmente conformemente ad ogni istituto di previdenza, ultima modifica effettuata il 23.11.2013

La gestione della Fondazione viene effettuata dalla Helvetia Compagnia Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita SA (in passato Patria Compagnia Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita). La convenzione relativa alla gestione della Fondazione del

28.12.2004, conclusa tra la Fondazione e la Helvetia Compagnia Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita SA, regola le mansioni così come anche le competenze e le responsabilità delle persone incaricate della gestione degli affari.

Organo direttivo/diritto di firma

I consiglieri di fondazione e gli altri soggetti autorizzati hanno il diritto di firma collettiva a due.

Consiglio di fondazione	Rappresentanti dei datori di lavoro	
	Rolf Knechtli	Presidente
	Adrian Beeli	Membro
	Eduard Gasser	Membro
	Oliver Gloor	Membro
	Stefan Kehrli	Membro
	Urs Saxer	Membro
	Rappresentanti dei salariati	
	Fredy Schläpfer	Vicepresidente
	Claudia Breitenstein	Membro
	Urs Christen	Membro
	Beat Kempter	Membro
	Jürg Stalder	Membro
	vacante	
	Assessori senza diritto di voto	
	Hanspeter Hess	
	Donald Desax	
	Beat Müller	
	René Rath	
Commissione d'investimento	Hendrik van der Bie	Presidente
	Martin Flück	Membro
	Herbert Joss	Membro
	Stefan Kunzmann	Membro
Altre persone con diritto di firma	Davide Pezzetta	Direttore amministrativo
	Claude Schreiber	Direttore amministrativo supplente; responsabile Key Accounts e Underwriting
	Roger Bopp	Responsabile vendita e consulenza
	Ulrike Martina Bühler	Capo del gruppo ZKB e Key Accounts, servizio clienti
	Francesco Carlino	Capo del gruppo Broker, servizio clienti
	René Eggimann	Responsabile del servizio giuridico
	Michael Maxelon	Responsabile del servizio clienti
	Louis Rideau	Capo del gruppo Intercantonale, servizio clienti
	Daniel Rossi	Responsabile Fondazione di libero passaggio
	Christoph Schneider	Servizio giuridico Swisscanto

Esperti, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

Esperto in materia di previdenza professionale	Beratungsgesellschaft für die zweite Säule SA, Basilea, Ernst Sutter
Organo di revisione	PricewaterhouseCoopers SA, Basilea
Investment-Controlling	Complementa Investment-Controlling SA, San Gallo
Autorità di vigilanza	BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB), Basilea

Datori di lavoro affiliati

	2013 Numero	Sviluppo Numero	2012 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	5 704	-46	5 750
Entrate	233	-34	267
Uscite	-336	-23	-313
Saldo alla fine dell'anno di riferimento	5 601	-103	5 704

Membri attivi e beneficiari di rendite

Assicurati attivi	2013 Numero	Sviluppo Numero	2012 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	49 333	-304	49 637
Entrate	811	50	761
Uscite	-671	394	-1 065
Saldo alla fine dell'anno di riferimento	49 473	140	49 333

Beneficiari di rendite	31.12.2013 Numero	Sviluppo Numero	31.12.2012 Numero
Rendite di vecchiaia	3 846	315	3 531
Rendite per figli di pensionati	33	6	27
Rendite d'invalidità	1 563	-14	1 577
Rendite per figli d'invalidi	350	-24	374
Rendite per coniugi	678	41	637
Rendite per orfani	133	-9	142
Totale	6 603	315	6 288

Modi di concretizzazione dello scopo

L'affiliazione alla fondazione ha luogo mediante la stipulazione di un contratto di affiliazione tra il datore di lavoro e la fondazione. Le imprese affiliate rappresentano degli istituti di previdenza separati.

Spiegazione del piano di previdenza

Ogni istituto di previdenza ha un proprio piano di previdenza nell'ambito della previdenza professionale obbligatoria. Le prestazioni di vecchiaia si basano sul primato dei contributi, le prestazioni di rischio, invece, sul primato dei contributi o delle prestazioni, a seconda dell'istituto di previdenza e delle prestazioni.

Finanziamento, metodi di finanziamento

Il finanziamento è disciplinato separatamente per ciascun istituto di previdenza. Generalmente le spese previdenziali sono

finanziate dai dipendenti e dal datore di lavoro, fermo restando che quest'ultimo è tenuto a coprire almeno il 50% delle spese.

Ulteriori informazioni sull'attività previdenziale

Alcuni istituti di previdenza hanno investimenti patrimoniali individuali (i cosiddetti investimenti individuali). Le norme a tale riguardo si orientano sulle basi delle direttive particolari contrattuali e regolamentari stabilite dalla Fondazione collettiva Swisscanto. Gli istituti di previdenza con investimenti individuali possono mettere a disposizione le loro riserve dei contributi del datore di lavoro come riserve di fluttuazione di valori per gli investimenti patrimoniali individuali.

Istituti di previdenza con gestione individuale degli investimenti con un	31.12.2013 Numero	31.12.2012 Numero
grado di copertura superiore a 110%	10	11
grado di copertura tra 100% e 109,9%	8	14
grado di copertura tra 95% e 99,9%	0	0
Numero totale	18	25

Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità

Conferma della presentazione del rendiconto secondo la Swiss GAAP FER 26

Il rendiconto è presentato conformemente alle Raccomandazioni concernenti la presentazione dei conti per Swiss GAAP FER 26, nella versione del 01.01.2004.

Principi contabili e di valutazione

Principi contabili

Il conto annuale si compone del bilancio, del conto d'esercizio e dell'allegato. Esso contiene le cifre dell'anno precedente.

L'allegato contiene dati e spiegazioni integrative in merito all'investimento patrimoniale, al finanziamento e alle singole voci del bilancio e del conto d'esercizio. Gli eventi suc-

cessivi alla data di bilancio vanno analizzati soltanto se influiscono in maniera preponderante sull'analisi della situazione dell'istituto di previdenza.

Inoltre si applicano gli art. 957-964 del Codice delle obbligazioni.

Principes d'évaluation

Mezzi liquidi

Strumenti quotati in borsa come i Futures

Prodotti non quotati in borsa come i Forwards su

Divise e gli Swaps

Conversioni di divise estere

Crediti

Investimenti collettivi

Delimitazioni attive

Investimenti individuali

Valore nominale

Valore di mercato

Valore di recupero al giorno della chiusura del bilancio

Quotazione della giornata

Valore nominale, dedotte le necessarie correzioni di valore

Valore del corso

Valore nominale

Valore del corso

Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

Tipologia di copertura dei rischi, riassicurazioni

Per la copertura dei rischi tecnico-assicurativi quali decesso e invalidità, come anche per l'acquisto delle prestazioni di vecchiaia, la Fondazione ha stipulato un contratto collettivo di Assicurazioni sulla vita con la Helvetia Compagnia Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita SA, Basilea (nominata in seguito Helvetia).

Contraente e beneficiaria dell'assicurazione è la Fondazione stessa. Le differenze tra le prestazioni di vecchiaia secondo il piano di previdenza e le condizioni nel contratto d'assicurazione sono a carico della Fondazione. Il finanziamento di tale differenza si effettua tramite il contributo per l'acquisto delle rendite di vecchiaia (sistema di ripartizione-valore delle rendite).

Dal 01.01.2014 la Fondazione si fa' carico del rischio di lunga vita al 100% (rendite di vecchiaia, rendite di vecchiaia per coniugi e rendite per figli di pensionati). A partire dal 01.01.2014 saranno trasferiti all'incirca CHF 960 milioni di capitale di copertura per rendite dalla Helvetia alla Fondazione e, sempre a partire da tale data, saranno amministrati dalla medesima.

Spiegazione degli attivi e passivi da contratti assicurativi

Tutte le rendite sono riassicurate. Il capitale di copertura per rendite non bilanciate è di CHF Tutte le rendite sono riassicurate. Il capitale di copertura per rendite non bilanciate è di CHF 1 471 181 000 (anno precedente CHF 1 332 290 000).

Sviluppo e remunerazione degli averi di risparmio nel primato dei contributi

	2013 in CHF	2012 in CHF
Averi di risparmio alla fine dell'anno precedente	4 226 716 866	4 130 593 695
Contributi di risparmio	310 599 611	303 862 568
Prestazioni di libero passaggio apportate, riscatti e nuovi contratti	397 234 159	363 917 145
Contributi di risparmio AI	10 814 020	10 551 344
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita e da risoluzioni contrattuali	-411 233 188	-436 238 384
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-23 254 390	-27 822 334
Risoluzione dovuta a pensionamento, decesso o invalidità	-188 747 677	-178 673 278
Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	61 362 053	60 526 110
Averi di risparmio alla fine dell'anno di riferimento	4 383 491 453	4 226 716 866
Tasso d'interesse sul capitale di previdenza, ambito LPP (regolare)	1.50%	1.50%
Tasso d'interesse sul capitale di previdenza, ambito sovraobbligatorio (regolare)	1.50%	1.50%

Totale degli averi di vecchiaia secondo LPP

	31.12.2012 in CHF	31.12.2011 in CHF
Averi di vecchiaia secondo LPP (calcolo testimone)	2 532 636 816	2 480 726 499
Tasso d'interesse minimo LPP	1.50%	2.00%

Risultato dell'ultima perizia tecnica assicurativa

Nella sua breve perizia tecnica assicurativa al 31.12.2013 emessa il 07.04.2014, l'esperto di previdenza professionale giunge alla seguente conclusione:

In rapporto alla struttura tecnica assicurativa specifica della Fondazione, possiamo assicurare che tutti i rischi assicurati su base individuale, sono tuttora riassicurati al 100% e che tutte le riserve tecniche sono sufficientemente dotate. In considerazione del fatto che in futuro il rischio di lunga vita sarà sostenuto dalla Fondazione stessa, al posto dei costi calcolati finora per la conversione del capitale in rendita sono stati calcolati e messi da parte montanti per perdite da conversione più elevate.

Il portafoglio degli assicurati attivi è aumentato, durante l'anno di riferimento, in modo lieve da 49333 a 49473, mentre il portafoglio delle rendite è aumentato in modo considerevole da 6 288 a 6 608. Fino ad oggi, comunque, la capacità di

rischio tecnico assicurativo della Fondazione è ancora molto buona.

A causa della persistente situazione favorevole del Cash-flow-Netto ed al raggiungimento del miglioramento del grado di copertura, la capacità di rischio dell'investimento tecnico è lievemente migliorata. Nonostante ciò il Consiglio di Fondazione ha deciso, nell'autunno 2013, di aumentare il valore-meta delle riserve per la fluttuazione dei valori al 10.3% elevandoli fino al 15%. In altre parole ciò significa però che la capacità di rischio dell'investimento tecnico, misurato ad un livello di sicurezza più elevato, è leggermente peggiorata.

La performance lievemente più bassa in confronto all'anno precedente, come anche l'attribuzione progettata di interessi supplementari già considerati nel conteggio di punti 0.75%, sono responsabili in primo luogo per l'aumento modesto del grado di copertura di solo punti 1.2%.

La richiesta fatta al Consiglio di Fondazione di voler aumentare gli interessi per il capitale di vecchiaia di punti 0.75%, è ben giustificata, visto il raggiungimento del livello delle riserve per la fluttuazione dei valori. Siccome alla data di riferimento del bilancio del 31.12.2013 le riserve per la fluttuazione dei valori avevano già raggiunto più del 86% del loro valore-meta precedente di 10.3%, in relazione al nuovo valore-meta risulta ancora un raggiungimento del 59% circa. Vista la situazione finanziaria solida e la situazione tecnico-assicurativa della Fondazione, sarebbe stato comunque possibile aumentare le riserve per la fluttuazione dei valori a tappe.

Nella nostra qualità di esperti riconosciuti possiamo certificare, basandoci sia sulle cifre tecnico-assicurative come anche sui cambiamenti avvenuti negli ultimi 12 mesi e tenendo con-

to dell'effetto di insabbiamento che si potrebbe verificare, dovuto alla situazione a lungo termine durevole del Cashflow-netto, (a partire dal 01.01.2014 incorporazione delle rendite di vecchiaia), che la Fondazione potrà sostenere, anche in futuro, a tutti i suoi obblighi. Date tali premesse riteniamo che non vi siano da prendere provvedimenti di alcun tipo, salvo naturalmente le misure necessarie per preservare e sviluppare le condizioni per un'ulteriore crescita della Fondazione.

Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

Riserve tecniche

Riserve per costi d'acquisto rendite e perdite di conversione

Secondo il regolamento per riserve e riserve da fluttuazioni, devono essere formate delle riserve tecniche per perdite da pensionamento (costi d'acquisto rendite). La Fondazione passa immediatamente alla loro comparsa gli obblighi derivanti da pensionamento al riassicuratore. A tal punto il riassicuratore applica i tassi di conversione per rendite secondo la tariffa collettiva. Le differenze fra i costi supplementari risultanti dall'applicazione dei tassi di conversione regolamentari della Fondazione e i tassi di conversione secondo la tariffa colletti-

va del riassicuratore, devono essere finanziati dalla Fondazione a carico del conto d'esercizio. L'ammontare dei costi d'acquisto delle rendite viene stabilito in base a calcoli prognostici periodici, effettuati da esperti di assicurazione previdenziale e con una scadenza minima di due anni.

Ciò corrisponde all'esigenza dei probabili costi per i prossimi due anni. Fino al 31.12.2012 sono stati calcolati e messi a bilancio i costi per la conversione in rendite derivanti per l'acquisto delle rendite correnti presso la Helvetia. A partire dal 31.12.2013 al posto dei costi per la conversione del capitale in rendite verranno calcolate e messe a bilancio le cosiddette perdite per conversione, visto che a partire dal 01.01.2014 le rendite non saranno più acquistate dalla Helvetia. Le perdite per la conversione sono, in qualche misura, i costi interni della Fondazione per la conversione del capitale in rendite.

Sviluppo delle accantonamenti tecnico-assicurativi per costi per la conversione in rendite e perdite per la conversione	31.12.2013 in CHF	31.12.2012 in CHF
Saldo all'inizio dell'anno	21 000 000	19 000 000
Attribuzione a carico/a favore del conto operativo	3 959 310	2 000 000
Saldo alla fine dell'anno	24 959 310	21 000 000

Considerata la copertura congrua di tutti i rischi assicurativi, non è necessario costituire accantonamenti tecnico-assicurativi in seno alla fondazione.

Composizione dei fondi liberi degli istituti di previdenza	31.12.2013 in CHF	31.12.2012 in CHF
Fondi liberi degli istituti di previdenza		
Fondi liberi degli istituti di previdenza affiliati	11 892 820	10 012 288
Fondi liberi provenienti di misure speciali anteriori	16 570 321	18 722 589
Depositi di ricavi addizionali degli istituti di previdenza affiliati	11 013 131	12 197 090
Eccedenze individuali degli istituti di previdenza affiliati	1 236 208	1 496 734
Totale fondi liberi degli istituti di previdenza	40 712 479	42 428 700
Fondi liberi degli istituti di previdenza con gestione individuale degli investimenti patrimoniali		
Fondi liberi degli istituti di previdenza affiliati	6 660 959	9 357 615
Depositi di ricavi addizionali degli istituti di previdenza affiliati	539 467	694 569
Fondi liberi provenienti di misure speciali anteriori	216 013	510 021
Riserve di fluttuazione degli istituti di previdenza affiliati	2 734 046	1 804 211
Eccedenza dei costi degli istituti di previdenza affiliati	5 122 489	-1 415 040
Fondi liberi/copertura insufficiente degli istituti di previdenza con gestione individuale degli investimenti patrimoniali	15 272 974	10 951 376
Totale fondi liberi/copertura insufficiente degli istituti di previdenza	55 985 454	53 380 076

Modifica delle basi tecnico-assicurative e delle ipotesi

Non vi sono modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Riserve dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione

Le norme regolamentari della Fondazione collettiva Swisscanto prevedono che i datori di lavoro possano eseguire versamenti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro (RCDL) con rinuncia all'utilizzazione in caso di copertura insufficiente. Alla data del 31.12.2013 non vi erano riserve dei contributi del datore di lavoro con rinuncia all'utilizzazione in caso di copertura insufficiente. (Somma totale dell'anno precedente: CHF 0).

Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP2

	31.12.2013 in CHF	31.12.2012 in CHF
Attivi nel bilancio	5 113 417 164	4 856 340 593
Investimenti patrimoniali individuali	-94 409 764	-104 450 512
Debiti e delimitazione	-138 378 299	-112 387 559
Debiti sugli investimenti patrimoniali individuali	37 706	-34 247
Patrimonio di previdenza disponibile	4 880 666 807	4 639 468 275
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	4 383 491 452	4 226 716 865
Riserva di contributi del datore di lavoro	93 095 266	90 534 154
Fondi liberi degli istituti di previdenza	55 985 454	53 380 076
Riserve attuariali della fondazione	24 959 310	21 000 000
Capitale di previdenza, riserve attuariali della fondazione, fondi liberi degli istituti di previdenza e riserve di contributi del datore di lavoro	4 557 531 482	4 391 631 095
Capitale di previdenza, fondi liberi e riserve di contributi del datore di lavoro degli investimenti patrimoniali individuali		
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	-76 662 786	-90 400 715
Fondi liberi degli istituti di previdenza	-15 272 974	-10 951 376
Riserva di contributi del datore di lavoro	-2 436 298	-3 132 668
Capitale di previdenza, riserve attuariali della fondazione, fondi liberi degli istituti di previdenza e riserve di contributi del datore di lavoro	4 463 159 424	4 287 146 336
Grado di copertura	109.4	108.2%

Grado di copertura

Il regolamento della previdenza della Swisscanto Fondazione collettiva prevede, in caso di liquidazione parziale o totale dell'istituto di previdenza la compensazione di un ammanco tecnico-assicurativo con la riserva dei contributi del datore di lavoro (RCDL). Le riserve dei contributi del datore di lavoro sono trattate per il calcolo del grado di copertura, così come i capitali previdenziali e le riserve tecniche.

Dopo avere attribuito gli interessi ai capitali di vecchiaia come anche la copertura di tutti i costi rimanenti, sussiste una crescita del grado di copertura dal 108.2% al 109.4%. La riserva per la fluttuazione dei valori è diminuita, a causa del cambio della strategia, dal 77% al 59% del valore-meta.

Alla data del 31.12.2013 tutte le affiliazioni con investimenti patrimoniali individuali hanno evidenziato un grado di copertura superiore al 100%.

Il grado di copertura degli istituti di previdenza con investimenti patrimoniali individuali è calcolato separatamente e viene comunicato ai rispettivi istituti di previdenza. Le riserve per la fluttuazione meta sono calcolate in modo individuale in base alla strategia d'investimento scelta.

Per il calcolo del grado della copertura, bisogna tenere conto che ai capitali di vecchiaia alla base del calcolo sono stati attribuiti per il 2013 interessi pari al 1.5%. Gli interessi supplementari progettati dal 0.75% sono contenuti nella determinazione dei ratei e risconti passivi. Il grado di copertura così calcolato diverge lievemente dal corretto matematico, visto che riduce gli attivi invece di aumentare i passivi.

Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del relativo risultato netto

Organizzazione della gestione del patrimonio, regolamento d'investimento

L'organizzazione della gestione degli investimenti della Swisscanto Fondazione collettiva si basa sul regolamento degli investimenti. L'organizzazione degli investimenti è affidata al Consiglio della Fondazione, alla Commissione d'investimenti e alla Direzione, ai manager del portafoglio, ai manager degli Overlay così come ai controller degli investimenti. Il Consiglio della Fondazione nomina i membri della Commissione degli investimenti e definisce l'organizzazione degli investimenti. Su domanda della Commissione degli investimenti e secondo le disposizioni legali essa approva la strategia d'investimento, le linee direttive d'investimento, il management dell'Overlay come anche il Controlling d'investimento.

La Commissione d'investimento è responsabile per la sorveglianza, l'attuazione e l'introduzione degli adeguamenti della strategia d'investimento, come anche del Management del Overlay.

Siti di deposito sono la Banca cantonale zurighese e la Banca cantonale del cantone vodorese.

Il Management dell'Overlay viene attuato con la Banca cantonale zurighese. L'obiettivo del Management dell'Overlay è la direzione degli investimenti nei limiti della fascia di fluttuazione tramite gli strumenti derivati per quelle classi d'investimenti, là dove tali strumenti esistono. In questo modo sono effettuate le transazioni di Rebalancing secondo i limiti definiti contrattualmente per questa classe d'investimenti. Le mansioni e le responsabilità sono definite nel contratto di gestione patrimoniale del 24.04.2008 con la Banca cantonale zurighese.

La Complementa Investment-Controlling SA si assume la responsabilità per l'Investment Controlling. Essa consolida il patrimonio d'investimento, controlla la conformità alla legge come anche il rispetto delle direttive d'investimento, l'attuazione del Overlay-Management e riferisce alla Commissione d'investimento riguardo ai risultati ottenuti sugli investimenti e sulla sorveglianza. Tali funzioni sono regolate nel contratto del mandato del 27.08.2010.

La direzione aziendale provvede alla liquidità operativa e al reporting necessario per la Commissione d'investimento e per gli Overlay-Manager. Esegue inoltre le transazioni di Rebalancing per le classi d'investimento che non possono essere dirette tramite l'Overlay-Management.

Le incombenze dei manager dei portafogli sono regolate nel contratto di gestione patrimoniale del 06.12.2001. Si tratta in particolare di eseguire l'elaborazione mensile del rapporto sugli investimenti di base come anche di riferire dati aggiornati alla Commissione d'investimento riguardanti risultati ottenuti, le aspettative del mercato e gli avvenimenti straordinari relativi agli investimenti di base.

Per gli investimenti tradizionali si tratta esclusivamente dei diritti della Swisscanto Fondazione d'investimenti e Fondi della Swisscanto Asset Management SA.

L'Overlay-Management avviene con investimenti come i Futures quotati in borsa e i Forwards su Devise non quotati in borsa come anche tramite i Waps su interessi.

Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Importo mirato della riserva di fluttuazione	31.12.2013 in CHF	31.12.2012 in CHF
Totale investimenti del patrimonio	4 710 187 631	4 468 294 958
Di cui il 15% come riserve di fluttuazione del valore-meta (anno precedente 10.3%)	706 528 145	460 234 381

Riserva di fluttuazione	2013 in CHF	2012 in CHF
Riserva di fluttuazione al 01.01.	352 321 940	112 686 774
Scioglimento a favore/Costituzione a carico del conto d'esercizio	65 185 444	239 635 165
Riserva di fluttuazione al 31.12.	417 507 383	352 321 940
Importo mirato della riserva di fluttuazione	706 528 145	460 234 381
Deficit della riserva di fluttuazione	289 020 761	107 912 441

Presentazione degli investimenti patrimoniali secondo le categorie di investimento

Strategia di investimento al 31.12.2013

	Stra- tegia %	Margine di fluttuazione		Valore di mer- cato secondo bilancio in CHF	Effetto mutante dell'ingaggio dei Derivati in CHF	Valore di mer- cato, derivati incl., in CHF	Quota in %
		Min. %	Max. %				
Mezzi liquidi strategici	2.0%	0.0%	22.0%	98 858 921	-1 650 623	97 208 298	2.1%
Obbligazioni svizzere	33.0%	30.0%	36.0%	1 777 079 610	-94 164 508	1 682 915 102	35.7%
Obbligazioni estere in valuta estera	5.0%	4.0%	6.0%	225 325 496	0	225 325 496	4.8%
Obbligazioni High Yield	5.0%	4.0%	6.0%	284 216 246	0	284 216 246	6.0%
Obbligazioni Emerging Markets	5.0%	4.0%	6.0%	192 126 343	0	192 126 343	4.1%
Investimenti coll. Obbligazioni				2 478 747 694			
Azioni svizzere	7.0%	0.0%	8.0%	333 449 179	0	333 449 179	7.1%
Azioni esteri	15.0%	0.0%	17.0%	582 189 114	95 815 131	678 004 245	14.4%
Azioni Emerging Markets	6.0%	0.0%	7.0%	269 137 598	0	269 137 598	5.7%
Investimenti collettivi Azioni				1 184 775 892			
Immobiliare	12.0%	10.0%	14.0%	577 494 794	0	577 494 794	12.3%
Investimenti coll. Immobiliare				577 494 794			
Investimenti coll. Hedge Funds	5.0%	4.0%	6.0%	143 611 597	0	143 611 597	3.0%
Investimenti coll. Commodities	5.0%	4.0%	6.0%	226 698 734	0	226 698 734	4.8%
Totale investimenti del patrimonio	100.0%			4 710 187 631		4 710 187 631	
Liquidi				248 828 080			
Crediti				29 791 042			
Delimitazioni attive				30 200 647			
Investimenti patrimoniali individuali				94 409 764			
Altri attivi				403 229 533			
Somma di bilancio				5 113 417 164			

La strategia d'investimento durante l'anno del rendiconto annuale è stata nuovamente stabilita dal Consiglio di Fondazione. L'attuazione della nuova strategia d'investimento, alla

data del 31.12.2013, non era ancora conclusa. Il piano di realizzazione della nuova strategia d'investimento prevede la conclusione nell'anno 2014.

Analisi delle categorie del portafoglio secondo l'art. 55 OPP2

Articolo	Categoria	Valore in CHF	Effetto mutante dell'ingaggio dei Derivati	Valore determinante secondo art. 55 OPP2	in % del patrimonio totale	Limite OPP2
	Crediti su montante monetario fisso, inclusa liquidità					
	Crediti restanti su montante monetario fisso	2 886 426 383	-91 839 904	2 794 586 479	54.7%	100.0%
	Totale in CHF	2 442 718 087	291 689 817			
	Total in valuta estera	443 708 296	-383 529 721			
55a	Titolo ipotecario e lettere di pegno	0		0	0.0%	50.0%
	in CHF	0				
55b	Azioni	1 184 775 892	95 815 131	1 280 591 023	25.0%	50.0%
	in CHF	333 449 179	0			
	in valuta estera	851 326 713	95 815 131			
55c	Immobiliare	577 494 794		577 494 794	11.3%	30.0%
	Svizzera	577 494 794				
	Estero	0		0	0.0%	10.0%
	in CHF	0				
	in valuta estera	0				
55d	Investimenti alternativi	370 310 331	0	370 310 331	7.2%	15.0%
	in CHF	226 698 734				
	in valuta estera	143 611 597	0			
55d	Investimenti individuali	94 409 764	0	94 409 764	1.8%	15.0%
	Patrimoni misti LPP	94 409 764				
	Totale attivi secondo bilancio	5 113 417 164				
55e	Posizioni in valuta estera senza garanzia	1 438 646 605	-287 714 590	1 150 932 015	22.5%	30.0%

Spiegazioni del risultato netto degli investimenti patrimoniali

I redditi patrimoniali sono controllati permanentemente da un Investment-Controller e sono confrontati con la Benchmark-Performance. La misurazione della performance avvie-

ne secondo il comune Metodo-TWR (Time Weighted Return) e secondo la sistematica della strategia di investimento rappresentata. Così facendo si ottengono i seguenti dati della performance:

	2013		2012
	CHF	Performance %	CHF
Mezzi liquidi strategici	22 500	n/a	45 484
Obbligazioni svizzere	-43 252 026	-2.24	58 393 100
Obbligazioni estere in valuta estera	2 017 604	5.67	41 325 551
Obbligazioni High Yield	19 190 941	6.19	59 259 905
Prestiti convertibili esteri in valuta estera	32 617 239	10.51	16 171 118
Azioni svizzere	48 733 487	26.95	25 318 282
Azioni estere (senza Emerging Markets)	106 182 529	19.52	37 687 715
Azioni Emerging Markets	-10 715 657	-9.80	15 549 746
Immobiliare Svizzera	35 167 941	5.91	29 524 360
Immobiliare estero	8 382 492	5.39	26 591 572
Hedge Funds	5 482 446	4.75	1 337 074
Commodities	-771 099	-1.08	-141 673
Contratti a termine in valuta	-1 405 510	n/a	4 362 895
Totale investimenti del patrimonio	201 652 889	4.07	315 425 129

	2013 in CHF	2012 in CHF
Interessi attivi dei mezzi liquidi	80 370	73 291
Interesse attivi dei crediti	314 337	262 858
Interessi passivi per debiti	-1 396 817	-1 366 582
Interessi passivi per riserve di contributi dei datori di lavoro	-434 926	-417 461
Totale interessi altri attivi e debiti	-1 437 035	-1 447 895
Costi per gestione del patrimonio¹	-16 026 612	-837 420
Risultato netto degli investimenti del patrimonio	184 189 242	313 139 814

¹ Per l'anno commerciale 2013 le spese per la gestione patrimoniale sono raffigurate conformemente alle direttive del CAV PP Direttive-02/2013. Nell'anno commerciale 2012 queste direttive non erano ancora in vigore.

	2013 in CHF	2012 in CHF
Risultato della gestione Overlay		
Direzione tattica della classe di investimento	0	0
Rebalancing	53 465 640	15 276 540

Le spese di gestione patrimoniale per gli investimenti collettivi sono attribuite dagli offerenti direttamente ai singoli gruppi d'investimento.

Le remunerazioni per distribuzione, che sono attribuite alla Fondazione dai propri investimenti patrimoniali, sono contenute negli utili patrimoniali delle singole categorie d'investimenti.

Indicazione delle spese di amministrazione del patrimonio

L'indicazione ed il rilevamento dei costi di amministrazione del patrimonio vengono effettuati conformemente alle direttive del CAV PP Directive-02/2013.

- La somma di tutte le cifre chiave dei costi per gli investimenti collettivi per l'anno del rendiconto annuale risulta essere pari a CHF 15 574 481.

- Il totale dei costi di amministrazione, indicati nel conto di esercizio in percentuale degli investimenti patrimoniali trasparenti, corrisponde per l'anno del rendiconto annuale allo 0.33%.
- La quota della trasparenza dei costi per l'anno del rendiconto annuale arriva al 100%.

Strumenti finanziari (aperti) derivati correnti

Nella seduta dell'16.04.2008 il Consiglio di Fondazione ha deciso l'impiego di un Overlay-Management. Lo scopo dell'Overlay-Management è da una parte la direzione tattica degli investimenti nella fascia d'oscillazione e dall'altra è l'attuazione delle transazioni di Rebalancing attraverso gli strumenti derivati per categorie d'investimenti, per le quali strumenti tali sono a disposizione.

Attualmente sono dirette tramite Overlay-Management le seguenti categorie d'investimenti: obbligazioni svizzere, obbli-

gazioni estere, azioni svizzere, azioni estere senza le azioni dei mercati emergenti e senza le commodities.

Il contratto prevede l'impiego dei seguenti strumenti derivati: indice azionario dei Futures, indice dei Commodity-Futures (Cash Settling), Bond Futures, interessi su Waps CHF e EUR con decorrenza restante massima di 15 anni, operazioni di cambio a termine nelle valute AUD, CAD, GBP, EUR, HKD, JPY, SGD e USD.

Derivati aperti: operazioni di cambio a termine

Per ogni transazione in Future o Swap in valuta estera, è concluso un contratto di cambio a termine pari all'ammontare del valore nominale del contratto della rispettiva valuta. I contratti delle operazioni di cambio a termine sono sempre stati integralmente coperti dagli investimenti di base.

Alla data del 31.12.2013 vi erano investimenti in operazioni di cambio a termine (con scadenza marzo 2014) con un valore di mercato pari a CHF 57 631 (anno precedente CHF 537 364).

Contratti a termine in valuta	Valore di mercato in CHF	Esposizione economica in CHF	Esposizione OPP2 in CHF*
	57 631	-291 689 817	-291 689 817

*esigenza di liquidità secondo OPP2

Il valore di mercato degli operazioni di cambio a termine è bilanciato nella posizione «Liquidità strategica».

Derivati aperti: Futures

I contratti Future sono sempre stati integralmente coperti dagli investimenti di base. Alla data del 31.12.2013 vi erano i seguenti contratti Future aperti:

Futures	Valore di mercato in CHF	Esposizione economica in CHF	Esposizione OPP2 in CHF*
Obbligazioni svizzeri	0	0	0
Obbligazioni estere in valuta estera	0	0	0
Azioni svizzeri	0	0	0
Azioni esteri	0	95 815 131	91 839 904
Commodities	0	0	0
Totale	0	95 815 131	91 839 904

*esigenza di liquidità secondo OPP2

Derivati aperti: Swaps d'interessi

Per la direzione tattica delle obbligazioni svizzere vengono applicati secondo il volume sia interessi Swaps con decor-

renza restante massima di 15 anni sia Futures CONF. Il valore nominale delle Swaps è sempre stato integralmente coperto dagli investimenti di base.

Swaps d'interessi	Valore di mercato in CHF	Valore nominale	Esposizione OPP2 in CHF*
	-45 829	-94 100 000	0
Totale	-45 829	-94 100 000	0

*esigenza di liquidità secondo OPP2

Spiegazione delle riserve dei contributi del datore di lavoro

Riserve dei contributi del datore di lavoro	2013 en CHF	2012 en CHF
Saldo all'inizio del periodo	90 534 154	86 860 603
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	12 355 045	11 735 296
Apporti di nuovi contratti	1 059 483	762 779
Prestazioni da risoluzioni contrattuali	-1 247 145	-1 703 451
Utilizzo per pagamento di premi	-9 594 235	-7 311 171
Utilizzo per versamenti unici*	-472 683	-252 275
Remunerazione	460 647	442 372
Saldo alla fine del periodo	93 095 266	90 534 154

* L'utilizzo per versamenti unici è accordato solo con certificato di nullaosta da parte dell'ufficio fiscale competente o in caso di liquidazioni dei portafogli.

Alle riserve dei contributi del datore di lavoro è applicato un tasso d'interesse dello 0.5%.

Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

Spiegazione dei crediti	31.12.2013 in CHF	31.12.2012 in CHF
Premi dovuti	24 280 249	25 731 866
Imposta anticipata	4 306 222	10 654 188
Altri crediti	1 204 571	18 555
	29 791 042	36 404 609

Spiegazione delle delimitazioni attive	31.12.2013 in CHF	31.12.2012 in CHF
Prestazioni anticipate	21 250 222	22 443 254
Ricavi dell'indennità di distribuzione	50 425	5 006 798
Parte in eccedenza	8 900 000	8 500 000
	30 200 647	35 950 052

Spiegazione delle delimitazioni passive	31.12.2013 in CHF	31.12.2012 in CHF
Prestazioni d'entrata pendenti	41 660 917	36 901 314
Premi pagati in anticipatamente	18 004 017	19 345 358
Interessi su debiti	160 000	170 000
Spese dell'indennità di distribuzione	5 000 000	5 100 000
Spese di commissione	0	2 700 000
Spese di amministrazione del patrimonio	322 472	288 018
Plusvalenza d'interessi	30 000 000	0
Altri delimitazioni	182 000	180 000
	95 329 406	64 684 690

Spiegazione dei ricavi d'assicurazione	2013 en CHF	2012 en CHF
Prestazioni d'assicurazione	93 689 464	92 031 849
Eccedenza del risultato d'assicurazione	17 481 407	25 249 705
Eccedenza del risultato dei costi	596 593	127 416
	111 767 464	117 408 970

Secondo il regolamento della previdenza le eccedenze vengono accreditate al pool patrimoniale e sono utilizzate per formare le riserve di fluttuazione.

Spiegazione dei costi assicurativi	2013 in CHF	2012 in CHF
Premio di rischio	78 873 514	82 440 806
Premio di rischio/rincaro	1 874 895	3 718 413
Contributi al fondo di garanzia	1 926 753	1 713 444
Riscatto rischio di longevità	12 207 347	11 331 051
Premio per costi di gestione	19 277 624	19 328 501
	114 160 134	118 532 214

Spiegazione delle spese di amministrazione	2013 in CHF	2012 in CHF
Indennità di distribuzione	10 517 490	10 504 423
Commissioni	2 803 552	2 652 423
Organo di revisione, esperta	220 887	210 340
Autorità di vigilanza	185 878	57 998
Spese per marketing e pubblicità	93 088	115 705
Altre spese di amministrazione	408 430	321 900
	14 229 325	13 862 788

Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza, alla fine dell'anno del resoconto, non ha ancora preso posizione riguardo al rendiconto annuo del 2012.

Informazione riguardante le normative in vigore per le retrocessioni

Gli investimenti patrimoniali della Fondazione collettiva Swisscanto si effettuano da una parte secondo un contratto in collaborazione con la Swisscanto Fondazione d'investimenti, mentre dall'altra si basano sia sul contratto di collocazioni di fondi presso la Swisscanto Asset Management SA, come an-

che sulla base del mandato di gestione patrimoniale con la Banca cantonale zurighese relativo all'Overlay-Management.

Tutti e tre i partner contrattuali assicurano di non avere ricevuto alcuna retrocessione da parte di terzi riguardo al mandato di cui sopra.

Informazioni riguardanti le normative in vigore concernenti le eccedenze

La Fondazione ha diritto alle parti di eccedenze provenienti dal contratto di assicurazione vita collettiva con la Helvetia. Nel conto annuale 2013 vi è contenuta la somma di

CHF 18078000 di eccedenze (nell'anno precedente CHF 25377120). Secondo il regolamento, l'ammontare di questa cifra è stato utilizzato nell'anno corrente per sostenere il grado di copertura.

Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

Procedimenti legali correnti

In base alla situazione attuale dei procedimenti legali in corso, riteniamo che non insorgeranno ulteriori costi per la Fondazione, all'infuori di quelli legali.

Risultati dopo la chiusura del bilancio

Alla data del 01.01.2014 la Fondazione si fa carico delle rendite di vecchiaia e delle rendite per superstiti attualmente in corso. Ciò comporta l'aumento del patrimonio previden-

ziale al 01.01.2014 di 960 Mio. CHF e del capitale previdenziale di 864 Mio. CHF. Il grado di copertura si adegua dal 109.4% (31.12.2013) al 109.6% (01.01.2014).

Attivi

	01.01.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF	Variazione in CHF
Investimenti del patrimonio			
Liquidi	1 209 228 079.94	248 828 079.94	960 400 000.00
Crediti	29 791 041.74	29 791 041.74	0.00
Investimenti del patrimonio	4 710 187 630.87	4 710 187 630.87	0.00
Liquidi strategici	98 858 920.69	98 858 920.69	0.00
Investimenti collettivi Obbligazioni	2 478 747 693.90	2 478 747 693.90	0.00
Investimenti collettivi prestiti obbligazionari convertibili	0.00	0.00	0.00
Investimenti collettivi Azioni	1 184 775 891.80	1 184 775 891.80	0.00
Investimenti collettivi Immobiliare	577 494 793.80	577 494 793.80	0.00
Investimenti collettivi Hedge Funds	143 611 596.60	143 611 596.60	0.00
Investimenti collettivi Commodities	226 698 734.08	226 698 734.08	0.00
Investimenti totali del patrimonio	5 949 206 752.55	4 988 806 752.55	960 400 000.00
Investimenti patrimoniali individuali	30 200 647.00	30 200 647.00	0.00
Delimitazioni attive	94 409 764.38	94 409 764.38	0.00
Totale Attivi	6 073 817 163.93	5 113 417 163.93	960 400 000.00

Passivi

	01.01.2014 in CHF	31.12.2013 in CHF	Variazione en CHF
Debiti			
Prestazioni di libero passaggio e rendite	38 619 107.30	38 619 107.30	0.00
Altri debiti	4 429 785.08	4 429 785.08	0.00
Totale debiti	43 048 892.38	43 048 892.38	0.00
Delimitazioni passive	95 329 406.20	95 329 406.20	0.00
Riserve dei contributi del datore di lavoro	93 095 265.92	93 095 265.92	0.00
Capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e fondi liberi degli istituti di previdenza			
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	4 383 491 452.26	4 383 491 452.26	0.00
Capitale previdenziale dei pensionati	796 000 000.00	0.00	796 000 000.00
Accantonamenti tecnico-assicurativi	24 959 310.00	24 959 310.00	0.00
Interessi su riserva tecnica	68 200 000.00	0.00	68 200 000.00
Fondi liberi degli istituti di previdenza	55 985 453.76	55 985 453.76	0.00
Totale capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e fondi liberi degli istituti di previdenza	5 328 636 216.02	4 464 436 216.02	864 200 000.00
Riserva di fluttuazione	513 707 383.41	417 507 383.41	96 200 000.00
Capitale della fondazione, fondi liberi/copertura insufficiente della fondazione			
Saldo all'inizio del periodo	0.00	0.00	0.00
Avanzo/Disavanzo di ricavi/costi	0.00	0.00	0.00
Totale capitale della fondazione, fondi liberi della fondazione	0.00	0.00	0.00
Totale Passivi	6 073 817 163.93	5 113 417 163.93	960 400 000.00
Grado di copertura	109.6%	109.4%	



Rapporto dell'ufficio di revisione
al Consiglio di fondazione della
Swisscanto Sammelstiftung der Kantonalbanken
Basel

Rapporto dell'Ufficio di revisione in merito al conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Swisscanto Sammelstiftung der Kantonalbanken, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine 14 – 42), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

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 2013 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

PricewaterhouseCoopers SA, St. Jakobs-Strasse 25, Postfach, 4002 Basel
Telephone: +41 58 792 51 00, Facsimile: +41 58 792 51 10, www.pwc.ch

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;
- le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

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

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

PricewaterhouseCoopers SA



Roland Sauter
Perito revisore
Revisore responsabile



Matthias Sutter
Perito revisore

Basel, 8 maggio 2014

Editore:

Swisscanto Fondazione collettiva delle Banche Cantionali

St. Alban-Anlage 26

Casella postale 3855

4002 Basilea

Telefono 058 280 26 66

Fax 058 280 29 77

fondazionecollettiva@swisscanto.ch

Ulteriori informazioni su

www.swisscanto-fondazione-collettiva.ch



Swisscanto