



Swisscanto Supra Fondazione collettiva
delle Banche Cantionali

Rapporto di gestione 2016



Swisscanto

Stiftungen/Fondations/Fondazioni

Sommario

2016: crescita robusta, situazione stabile, sfide permanenti	4
Retrospectiva 2016: Cifre indicative	6
Investimento di capitale e politica degli investimenti	8
Evoluzione del grado di copertura	9
Retrospectiva, congiuntura e investimenti 2016: Rapporto della Swisscanto Direzione di fondi SA	10
Rapporto della commissione d'investimento	12
Conto annuale 2016	14
Bilancio	15
Conto d'esercizio	17
Allegato al conto annuale	20
Rapporto dell'organo di revisione	42

2016: crescita robusta, situazione stabile, sfide permanenti

Stimata cliente, stimato cliente, stimati assicurati

nell'esercizio annuale 2016 vi sono stati numerosi aspetti positivi per la Swisscanto Supra Fondazione collettiva: se da un lato i dati di riferimento della Fondazione evidenziano tendenze positive, dall'altro quest'ultima ha rinnovato organi e direzione e gettato basi importanti per il futuro.

Alla luce di questi positivi segnali anticipatori, il Comitato direttivo e il Consiglio di fondazione si sono posti l'obiettivo, anche per il nuovo esercizio annuale, di promuovere la crescita ed affrontare gli sviluppi economici e politici con la necessaria cautela e lungimiranza.

Crescita robusta

Nell'esercizio annuale 2016, la Swisscanto Supra Fondazione collettiva ha fatto registrare una crescita, come dimostra l'incremento rispetto all'anno precedente tanto del totale di bilancio quanto dei capitali di previdenza. Inoltre, la Fondazione ha conseguito un'eccedenza di ricavi che è stata utilizzata per costituire riserve per fluttuazioni di valore. Tale eccedenza di ricavi si deve, in particolare, ad un ottimo risultato degli investimenti.

L'anno 2016 si è però rivelato molto positivo anche per quanto riguarda le acquisizioni: raramente è infatti accaduto che così tante imprese decidessero di affidare la loro previdenza professionale a Swisscanto Supra Fondazione collettiva, come durante l'anno scorso. Questo risultato, tuttavia, non è ancora apprezzabile nel presente rapporto di gestione, poiché i nuovi contratti appariranno soltanto nelle cifre relative al portafoglio dell'anno 2017. Ciononostante il risultato conseguito in termini di acquisizioni costituisce un chiaro segnale della fiducia che il mercato riserva alla Swisscanto Supra Fondazione collettiva.

La situazione economica resta difficile

Il contesto economico-finanziario in generale, e l'evoluzione dei tassi di interesse in particolare, restano difficili per la previdenza professionale. Con l'obiettivo di garantire stabilità finanziaria e sicurezza, il mondo della politica e gli organi di regolamentazione pongono i fornitori di previdenza professionale dinanzi a sfide imponenti. Stabilità politica e sicurezza restano invariate presso la Swisscanto Supra e garantite ad un livello elevato. In proposito, occorre menzionare in particolare il grado di copertura della Swisscanto Supra che,

a dispetto del difficile contesto finanziario ed economico, alla fine dell'anno si è attestato a 109.7%.

Continuità nella politica delle prestazioni

I costanti mutamenti del contesto della politica degli investimenti obbligano anche la Swisscanto Supra a riesaminare e adattare i suoi parametri rilevanti e la sua strategia di investimento più frequentemente di quanto accadeva un paio di anni fa. Per l'esercizio annuale 2016, l'esame ha evidenziato la necessità di adeguare la remunerazione degli averi di vecchiaia al 2.25%. Così facendo, clienti e assicurati della Supra continueranno a beneficiare di una remunerazione estremamente interessante: il nuovo tasso d'interesse minimo LPP è pari all'1.00% e può essere considerato come indicatore delle possibilità di mercato. Il fatto che il Consiglio di fondazione e i comitati tecnici ritengano sostenibile un aumento della remunerazione di 1.25 punti percentuali dimostra quanto sia solida la struttura e stabile la capacità di rischio della Swisscanto Supra.

In tal modo, il Consiglio di fondazione resta fedele alla sua politica delle prestazioni. La bontà delle decisioni adottate è dimostrata dal fatto che la Swisscanto Supra è in grado, ormai da molti anni, di remunerare gli averi di vecchiaia a tassi nettamente superiori al tasso d'interesse minimo stabilito dal Consiglio federale. La remunerazione media degli ultimi dieci anni si attesta a 2.4%, un valore di tutto rispetto sul mercato della previdenza professionale.

Riforma della previdenza per la vecchiaia 2020 in dirittura d'arrivo

Negli ultimi anni, il progetto del Consiglio federale denominato «Riforma Previdenza per la vecchiaia 2020» è stato il tema dominante nel settore dei fornitori di previdenza. Dopo intense consultazioni in Parlamento, in parte con controversi confronti tra partiti, commissioni e decise prese di posizione delle associazioni di gruppi di interesse, questo progetto di ampio respiro si trova ora in dirittura d'arrivo.

Capire la previdenza professionale su www.swisscanto-fondazioni.ch

L'intero ambito del 2° pilastro è da tempo noto per essere assolutamente incomprensibile per i non addetti ai lavori. Non vi è dubbio, infatti, che i dettagli tanto dei testi di legge quanto dell'attuazione concreta siano estremamente complessi e poco intuitivi. Le Fondazioni Swisscanto si sono per que-

sto poste l'obiettivo di rendere questi rapporti più comprensibili per i loro clienti e assicurati. Per assolvere a questo compito, la Swisscanto Supra ha completamente rinnovato il proprio sito Internet. Attraverso esempi divertenti, testi tecnici di facile comprensione ed anche animazioni illustrative, la previdenza professionale non diventa certo meno complessa, ma perlomeno viene spiegata in modo più comprensibile. Visitando il sito www.swisscanto-fondazioni.ch potrete orientarvi meglio nella enorme quantità di informazioni che riguardano la previdenza professionale.

Continuità nonostante l'avvicinarsi del personale

In passato, le Fondazioni Swisscanto – Fondazione collettiva, Supra Fondazione collettiva e Fondazione di libero passaggio – sono state gestite da un unico direttore amministrativo attraverso il principio dell'unione personale. A causa dei requisiti regolamentari sempre più severi, nel 2016 il Comitato direttivo è stato suddiviso, e a marzo la direzione della Swisscanto Fondazione di libero passaggio e della Swisscanto Supra Fondazione collettiva è stata affidata alla Dr. Svenja Schmidt. Nell'aprile 2016 sono stati poi occupati due posti vacanti in seno al Consiglio di fondazione: Roland Sauter e il Prof. Dr. Marc Hürzeler, entrambi con comprovata esperienza nell'ambito della previdenza e delle assicurazioni sociali, sono entrati a far parte del Consiglio di fondazione. Sempre nel corso dell'esercizio annuale 2016, la Swisscanto Supra Fondazione collettiva ha organizzato le sue prime elezioni del Consiglio di fondazione, alle quali sono stati chiamati a

partecipare tutti gli istituti di previdenza. Nel periodo di carica che decorre dal 01.01.2017, il Consiglio di fondazione accoglierà al suo interno anche due rappresentanti degli assicurati, la signora Heidi Ott e il signor Markus Rusch.

Nonostante, o forse proprio a causa, di tutti questi avvicendamenti di personale, il Consiglio di fondazione e il Comitato direttivo hanno intrapreso i loro rispettivi compiti con sincero impegno e massima diligenza, puntando soprattutto su una collaborazione improntata alla fiducia. La Swisscanto Supra dimostra dunque la consueta solidità, senza dimenticare la necessità di garantire la continuità con il lavoro svolto in precedenza. Il Consiglio di fondazione, la Direttrice amministrativa come anche le collaboratrici e i collaboratori della Swisscanto Supra operano quotidianamente con immutato impegno per soddisfare nel migliore dei modi le richieste e le esigenze dei loro clienti e assicurati. È la fiducia dei nostri clienti e assicurati che ci sostiene e che ci spinge a proseguire – ve ne siamo grati.



Hanspeter Hess
Presidente del Consiglio
di fondazione



Dr. Svenja Schmidt
Direttrice
amministrativa



Retrospezione 2016: Cifre indicative

Grado di copertura	2016	2015
Grado di copertura al 31.12. (in %)	109.7	107.5

Portafoglio	2016	2015	Variazione in assoluto	Variazione in %
Capitale regolamentare (in CHF Mio.)	214	208	6	2.9
Investimento del patrimonio (in CHF Mio.)	243	232	11	4.7
Numero di contratti	336	346	-10	-2.9
Persone assicurate	1 378	1 383	-5	-0.4

Portafoglio

Nell'esercizio 2016, la Fondazione ha registrato una crescita in termini di capitale di previdenza e investimenti patrimoniali. Il capitale regolamentare è infatti aumentato del 2.9% e gli investimenti patrimoniali del 4.7%. A ciò si contrappone una lieve flessione del numero di contratti e, dunque, anche del

numero di persone assicurate. Dal momento che l'esercizio 2016 è stato però estremamente positivo per quanto riguarda le acquisizioni, prevediamo che questa flessione del portafoglio possa essere compensata nel corso dell'esercizio annuale 2017.

Contributi versati	2016	2015	Variazione in assoluto	Variazione in %
Premi ricorrenti degli impiegati e dei datori di lavoro (in CHF Mio.)	16.9	17.2	-0.3	-1.7
Premi unici (in CHF Mio.)	7.0	2.3	4.7	204.3
Totale	23.9	19.5	4.4	22.5

Contributi versati

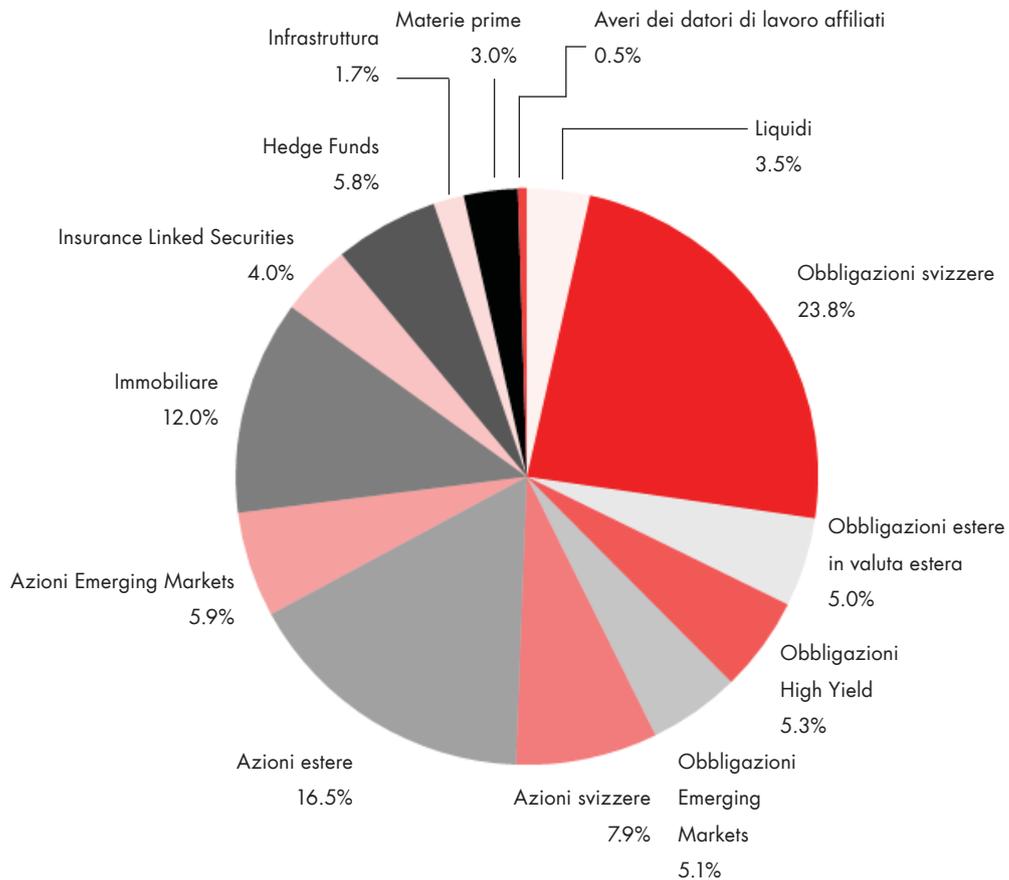
Dato lo sviluppo del portafoglio nel 2016, nell'esercizio in rassegna i proventi da periodici incassati da datori di lavoro e dipendenti sono diminuiti, anche se di appena 1.7%. Per

contro, i premi unici versati dagli assicurati sono aumentati di CHF 4.7 milioni in totale. Complessivamente risulta un incremento del 22.5% dei contributi incassati nell'esercizio 2016.

Beneficiari di rendite	2016 Numero	Sviluppo Numero	2015 Numero
Rendite di vecchiaia	50	5	45
Rendite per figli di pensionati	1	1	0
Rendite d'invalidità	14	2	12
Rendite per coniugi	3	0	3
Rendite per orfani	1	1	0
Totale	69	9	60

Investimento di capitale e politica degli investimenti

Asset Allocation al 31.12.2016

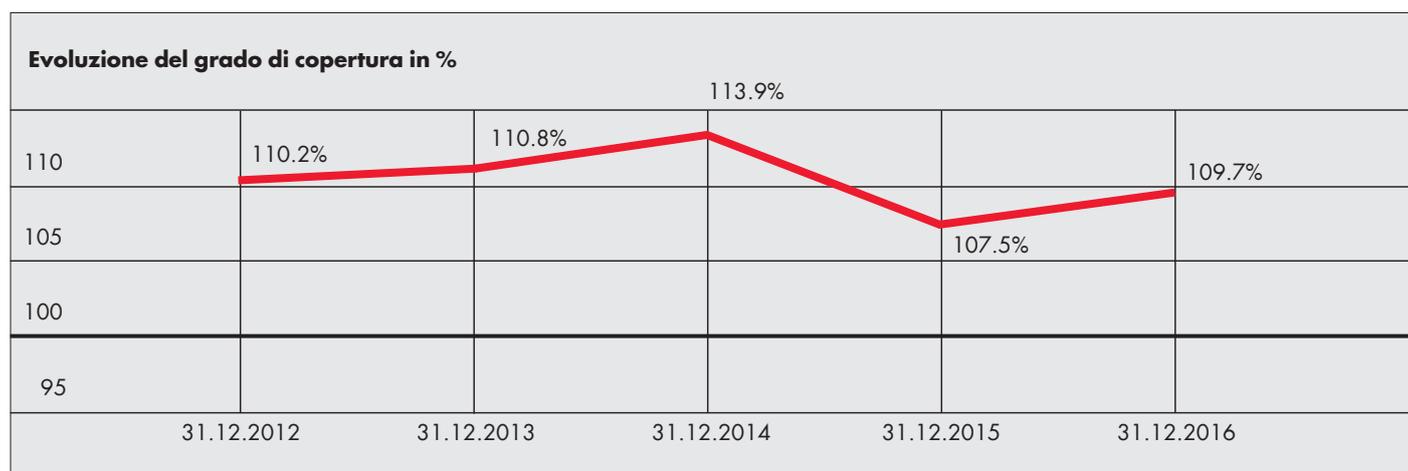


Investimento di capitale totale (100%): 234.0 Mio. CHF

Evoluzione del grado di copertura

Il grado di copertura della Fondazione mostra un andamento stabile nel lungo periodo. Alla fine dell'esercizio in rassegna era pari al 109.7%, ossia ancora una volta superiore di 2.2 punti percentuali rispetto all'anno precedente. Nell'analisi quinquennale, il grado di copertura è compreso tra i valori di

107.5% nel 2015 e di 113.9% nel 2014. Dalla crisi finanziaria che ha contraddistinto il 2008, il grado di copertura della Supra Fondazione collettiva non è dunque mai sceso sotto il 105%, dimostrando così che la Fondazione è un partner affidabile e fidato per i suoi clienti e assicurati.



Retrospectiva, congiuntura e investimenti 2016: Rapporto della Swisscanto Direzione di Fondi SA

Retrospectiva 2016

L'anno d'investimento 2016 ha risentito di alcuni eventi politici, soprattutto nel secondo semestre. All'inizio dell'anno, il timore di un'ulteriore caduta del prezzo del petrolio e le preoccupazioni legate alla recessione globale hanno provocato un notevole nervosismo sui mercati. Una volta che il prezzo del petrolio si è stabilizzato, i mercati azionari si sono però riscattati dai loro livelli minimi facendo segnare un'ampia ripresa. I mercati hanno quindi affrontato con fiducia il secondo trimestre dell'anno, fino a giugno 2016, quando gli elettori del Regno Unito hanno votato in favore dell'uscita dall'Unione Europea («Brexit»). I mercati azionari internazionali hanno reagito dapprima con forti perdite dei corsi, anche se la svalutazione della sterlina ha ben presto catalizzato le borse internazionali più forti.

Molte incertezze politiche

Alla fine dell'estate, i segnali congiunturali sono ulteriormente peggiorati, come accaduto spesso negli ultimi anni, in cui la crescita globale è rimasta inferiore al proprio potenziale (dal 2012 l'aumento annuale del PIL in tutto il mondo è stato di appena il 3%, rispetto al 3.5% di media pluriennale). A turbare l'umore sono state le elezioni imminenti negli Stati Uniti, le forti fluttuazioni del prezzo del petrolio e i problemi italiani legati all'esito negativo del referendum e all'operazione di salvataggio delle banche. Nonostante tutte le incertezze, la congiuntura è comunque rimasta sul binario della crescita: nel terzo trimestre il PIL statunitense è cresciuto del 3.5%, l'evoluzione dei prezzi delle abitazioni negli Stati Uniti si è consolidata, nell'UE si è registrato il livello di disoccupazione più basso dal 2009 e la Cina ha stabilizzato la sua crescita industriale. A ciò si sono aggiunti gli impulsi positivi conseguenti alle elezioni statunitensi e impressi dall'OPEC.

Anno positivo per le azioni USA

Date queste premesse, i corsi azionari sono aumentati facendo sì che la performance annuale raggiungesse un livello di tutto rispetto nonostante la debolezza di inizio anno. In prospettiva annuale e adottando il punto di vista dell'investitore in franchi svizzeri, lo S&P 500 ha fatto segnare la performance migliore in assoluto con il 13.7%. Nel 2016 il fanalino di coda è stato rappresentato dallo SPI con -1.4%. Verso la fine dell'anno le azioni europee, fino ad allora piuttosto deboli, hanno registrato un netto incremento dei corsi che i Paesi emergenti non sono riusciti ad eguagliare. Tra i settori che più hanno beneficiato dell'esito delle elezioni statunitensi, vi

sono innanzitutto il settore finanziario e i titoli secondari statunitensi. La curva più ripida dei tassi determina un aumento della redditività delle banche che, unito all'auspicio di veder terminare la fase di regolamentazione, spinge verso l'alto le stime di utile non solo negli Stati Uniti, bensì anche in Europa (+9% per il 2017 contro -3% nel 2016). Le azioni del settore energetico hanno fatto registrare un forte aumento grazie al prezzo del petrolio raddoppiato fino a oltre USD 50 al barile. In prospettiva annuale, il settore energetico ha addirittura dimostrato di essere quello con la migliore performance. In questo ambito si sono fatte sentire anche le ingenti riduzioni di capacità degli ultimi anni.

Inversione dei tassi in vista?

Sebbene l'aumento del tasso di riferimento della banca centrale americana fosse ormai nell'aria dato il crescente dinamismo della congiuntura negli Stati Uniti, il quarto trimestre ha offerto un assaggio delle possibili conseguenze di una inversione dei tassi, in quanto le obbligazioni a lunga scadenza hanno registrato forti perdite dei corsi (US Treasuries a 10 anni: - 4,8%). Lo Swiss Bond Index AAA-BBB ha perso temporaneamente il 4%. Le obbligazioni societarie hanno subito perdite più contenute, per cui l'anno si è chiuso con una rispettabile performance pari al +4%. Il forte e rapido aumento dei tassi di interesse è stato motivato dal miglioramento dell'inflazione attesa. L'incremento del tasso di riferimento statunitense ha rafforzato ulteriormente il dollaro, pesando invece sul prezzo dell'oro. Si è trattato di un anno difficile anche per gli hedge fund, che all'inizio dell'anno hanno fatto registrare perdite notevoli (-6.12% dell'HFRX Global Hedge Fund USD Index nel primo trimestre). Nel secondo semestre, la perdita è stata però recuperata.

Prospettive per il 2017

Dalla stagione estiva l'evoluzione dei valori è mutata a favore dei settori ciclici, come chiaro segnale anticipatore di una ripresa economica. Inoltre, gli indicatori economici mostrano una prosecuzione della tendenza al rialzo, seppur con differenze a livello regionale. Nonostante la fitta agenda elettorale, non ci attendiamo sorprese dalle elezioni in Francia e in Germania, in quanto i partiti euroscettici non appaiono in grado di conquistare il potere. Con le spalle coperte dalla tendenza positiva mostrata dai corsi, persistiamo dunque nella nostra sovrapponderazione azionaria e contiamo in un altro anno complessivamente positivo per il comparto delle azioni.

Obbligazioni poco attraenti

In conseguenza della ripresa congiunturale, dopo quella americana, altre banche centrali sonderanno la possibilità di normalizzare la loro politica monetaria. Giacché il repentino aumento dei tassi a dicembre ha rappresentato soltanto un effetto di base temporaneo che ha interessato le attese inflattive conseguentemente all'incremento del prezzo del petrolio, per il momento non prevediamo un ulteriore aumento dei rendimenti. Tuttavia, questo cambiamento verso una normalizzazione della politica monetaria andrà per lo meno a limitare le opportunità di ricavo per le obbligazioni nel corso del 2017.

Azioni svizzere con potenziale di recupero

La normalizzazione della politica monetaria dovrebbe ripercuotersi anche sui mercati azionari. Nel conflitto esistente tra maggiore dinamismo congiunturale e normalizzazione della politica monetaria, i mercati azionari con valutazione elevata, come quello statunitense, possono risentire di turbolenze passeggere. Le previsioni sono migliori per altre regioni, non da ultimo grazie alla convalescenza del settore bancario, ad esempio in Europa. Sul mercato azionario svizzero, in netta perdita nel 2016, individuamo un potenziale di ripresa nel settore farmaceutico e bancario. Allo stesso tempo, la ripresa congiunturale a livello globale favorisce i titoli svizzeri ciclici.

Il fascino degli investimenti alternativi

Anche le materie prime promettono opportunità di utile. Con l'aumento del prezzo del petrolio a breve termine, la curva delle scadenze si sposta in direzione di una backwardation, la quale eliminerebbe le perdite elevate in sede di reinvestimento alla scadenza del contratto. Inoltre, le previsioni relative al prezzo del petrolio sono notevolmente migliorate grazie

all'accordo dell'OPEC. Sebbene le obbligazioni-catastrofe (cat bond) non godano più di una valutazione favorevole, dato il contesto attuale le riteniamo interessanti. Il rendimento atteso è nettamente superiore a quello delle normali obbligazioni e, a causa della remunerazione variabile, questo tipo di obbligazioni non risente dell'aumento globale dei tassi.

Immobili

Confermiamo la nostra attuale sovrapponderazione negli immobili svizzeri, benché leggermente ridotta. Dato il chiaro rapporto esistente tra la maggiore valutazione degli immobili e i tassi d'interesse bassi, la performance annuale è stata ancora una volta molto soddisfacente. La qualità ha però un prezzo: chi vuole investire ora in fondi immobiliari, paga un aggio medio pari al 27%. Inoltre, per la prima volta da oltre dieci anni i canoni di locazione sono diminuiti in tutta la Svizzera. Le abitazioni più a buon mercato restano molto ambite, mentre per gli immobili più costosi non vi è praticamente richiesta. Per quanto riguarda le superfici adibite ad uso ufficio, si è ormai superato il punto massimo del ciclo di mercato e non si prevede una rapida ripresa.

Swisscanto Direzione di Fondi SA

Rapporto della Commissione d'investimento

Retrospettiva

L'anno 2016 è iniziato con forti contraccolpi delle quotazioni per le categorie d'investimento soggette a rischio, riconducibili in particolare al riemergere di preoccupazioni riguardanti la crescita in Cina. Anche negli Stati Uniti i dati macroeconomici e le informative societarie sono inizialmente rimaste sotto le aspettative di consenso, scatenando timori di una recessione globale. Per controbilanciare questi rischi, le principali banche centrali hanno deciso di adottare ulteriori ed ampie misure di allentamento. Durante il secondo trimestre le economie dei Paesi emergenti si sono stabilizzate ed anche i valori relativi alla crescita negli Stati industrializzati hanno ripreso slancio. Grazie al ritrovato ottimismo, in primavera i mercati azionari hanno avviato un movimento contrario, sostenuto anche dalla significativa ripresa dei prezzi del petrolio.

L'evento politico che nel primo semestre ha inciso in modo determinante sui mercati è stato senza dubbio il referendum sulla «Brexit». A causa dell'incertezza dei pronostici, i mercati internazionali della finanza e delle materie prime si erano dimostrati estremamente volatili e nervosi già nel periodo antecedente il referendum. A seguito della consultazione referendaria, si sono verificati scossoni e turbolenze e la propensione al rischio ha temporaneamente subito una forte attenuazione.

Nonostante gli ampi timori congiunturali, l'effetto «Brexit» ha perso gran parte del suo dinamismo nelle settimane immediatamente successive. In seguito i riflettori sono stati di nuovo puntati sui fondamentali positivi relativi all'economia e al periodo di bilancio statunitense, per cui l'umore degli investitori è tornato a schiarirsi. Nei restanti mesi estivi si sono moltiplicati i segnali indicanti che la banca centrale americana avrebbe sempre più abbandonato le sue misure improntate ad un forte allentamento. I dati sull'inflazione in rialzo e le dichiarazioni meno dure rilasciate da diversi esponenti della Fed hanno fatto dunque sperare in un imminente intervento sui tassi statunitensi, provocando una tendenza laterale dei mercati azionari.

Durante l'ultimo trimestre l'attenzione si è concentrata sulle elezioni presidenziali negli Stati Uniti. La vittoria del repubblicano Donald Trump sulla sua sfidante è stata una vera e propria sorpresa che ha irritato a breve termine i mercati. Tuttavia, i toni pacati utilizzati da Trump per il discorso dopo la vittoria, e i suoi annunci di voler stimolare l'economia tagliando le tasse e aumentando le uscite fiscali, hanno fatto risalire

la propensione al rischio degli investitori e determinato un rialzo dei mercati azionari e del dollaro statunitense.

Risultati del portafoglio

Nel 2016 la performance è stata estremamente soddisfacente con un +4.9%. Il risultato positivo è stato determinato in particolare dalle categorie che nell'anno precedente avevano fatto registrare dati negativi. Si tratta in particolare delle obbligazioni High Yield (+11.2%), delle obbligazioni Mercati emergenti (+8.1%), delle azioni Mercati emergenti (+15.5%) e delle materie prime (+11.5%). Le restanti categorie hanno evidenziato risultati solidi. Occorre menzionare, ad esempio, gli immobili (+5.8%), che hanno beneficiato ancora una volta dei tassi d'interessi in diminuzione. Si è riconfermato positivo anche il risultato delle obbligazioni in franchi svizzeri (+1.6%), le quali hanno però esercitato pressione sulla performance complessiva. Per il futuro sicuramente non si dovranno riporre troppe aspettative sulla performance di questa categoria, tanto più che l'utile corrente è in media leggermente negativo e che un rialzo dei tassi di interesse determinerebbe perdite di corso.

Strategia e riassegnazioni

Alla fine del 2015, a causa delle fosche prospettive di utile, la quota di obbligazioni in franchi svizzeri è stata ridotta del 9% a favore delle azioni e, soprattutto, degli investimenti alternativi (infrastrutture/hedge fund). Finora questa decisione si è dimostrata corretta, soprattutto se si considera che gli utili dei nuovi investimenti sono nettamente migliori rispetto a quelli delle obbligazioni in franchi svizzeri. Dal momento che la situazione dei tassi di interesse si è nel frattempo ulteriormente acuita e che la detenzione di obbligazioni lascia intravedere un utile negativo, il Consiglio di fondazione ha nuovamente reagito e ridotto ulteriormente la quota obbligazionaria dall'inizio dell'anno, e precisamente del 5% a favore delle ipoteche. A partire dal nuovo anno, quindi, la quota di obbligazioni in franchi svizzeri è pari al 19%. Nel corso dell'anno passato, sono stati costituiti e ampliati diversi portafogli nell'ambito degli investimenti alternativi.

Risk Management Overlay

Sulla base delle considerazioni sui rischi, la Swisscanto Fondazione collettiva ha implementato un Risk Overlay. Inoltre, in caso di un andamento eccessivamente negativo, la quota azionaria sarà ridotta. Questa copertura contro i rischi è stata parzialmente attivata nel corso della primavera, con un effetto leggermente negativo sulla performance.

Prospettive

Benché possiamo ritenerci soddisfatti del risultato conseguito l'anno scorso, in futuro per l'intero settore sarà sempre più difficile raggiungere i rendimenti richiesti come obiettivo. Alle fosche prospettive di utile per quanto riguarda gli investimenti in valore nominale si affiancano anche le valutazioni non più favorevoli dell'azionario. Ciononostante le azioni saranno sostenute, almeno quest'anno, dalle prospettive di utile, tornate nuovamente positive, e dalla crescita in aumento. Siamo convinti che gli adeguamenti apportati alla strategia e la gestione del rischio abbiano creato i presupposti per affrontare con successo le sfide imminenti.

Auspichiamo dunque un 2017 ricco di interessanti investimenti.

Conto annuale 2016

Bilancio al 31 dicembre 2016 e 2015	15
Conto d'esercizio	17
Allegato al conto annuale	20

Bilancio al 31 dicembre 2016 e 2015: attivi

Attivi

	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Investimenti del patrimonio		
Liquidi	8 152 002.50	10 696 952.04
Crediti	755 016.30	961 729.66
Investimenti del capitale	233 956 815.17	220 708 842.15
Liquidi strategici	4 771 793.23	3 785 597.29
Averi dei datori di lavoro affiliati	1 089 301.19	761 927.87
Investimenti collettivi Obbligazioni	92 121 178.64	94 348 233.99
Investimenti collettivi Azioni	73 813 546.70	68 544 426.91
Investimenti collettivi Immobiliare	27 980 140.20	27 372 266.70
Investimenti collettivi Investimenti alternativi	34 180 855.21	25 896 389.39
Investimenti totali del patrimonio	242 863 833.97	232 367 523.85
Delimitazioni attive	873 932.25	477 130.20
Totale Attivi	243 737 766.22	232 844 654.05

Bilancio al 31 dicembre 2016 e 2015: passivi

Passivi

	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Debiti		
Prestazioni di libero passaggio e rendite	183 233.70	986 406.80
Altri debiti	317 106.82	605 658.65
Totale debiti	500 340.52	1 592 065.45
Delimitazioni passive	4 428 402.47	3 620 383.50
Riserve dei contributi del datore di lavoro	4 080 412.65	3 913 992.15
Capitali di previdenza e fondi liberi degli istituti di previdenza		
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	213 754 252.70	205 846 723.15
Fondi liberi degli istituti di previdenza	292 528.26	2 247 554.34
Totale capitali di previdenza e fondi liberi degli istituti di previdenza	214 046 780.96	208 094 277.49
Riserva di fluttuazione	20 681 829.62	15 623 935.46
Capitale della Fondazione, fondi liberi		
Saldo all'inizio del periodo	0.00	0.00
Avanzo di ricavi/costi	0.00	0.00
Totale capitale della Fondazione, fondi liberi della fondazione	0.00	0.00
Totale Passivi	243 737 766.22	232 844 654.05

Conto d'esercizio (I)

	2016 in CHF	2015 in CHF
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti	25 410 315.80	27 907 346.52
Contributi salariați	5 434 336.25	5 492 211.70
Contributi datori di lavoro	12 115 058.75	12 468 161.12
Prelievo dalle riserve dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	-599 937.55	-742 563.65
Versamenti unici e riscatti	7 492 882.80	9 926 747.60
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	967 975.55	762 789.75
Prestazioni d'entrata	6 982 004.90	2 263 717.10
Prestazioni di libero passaggio apportate	6 599 548.05	2 062 901.80
Quota d'investimento a ripresa del portafoglio degli assicurati in		
- Fondi liberi	0.00	2 597.00
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio	382 456.85	198 218.30
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	32 392 320.70	30 171 063.62
Prestazioni regolamentari	-12 224 202.10	-7 211 214.85
Rendite di vecchiaia	-518 780.25	-455 825.10
Rendite per i superstiti	-122 807.30	-120 682.30
Rendite d'invalidità	-276 976.05	-258 172.25
Altre prestazioni regolamentari	-14 318.40	-14 318.40
Prestazioni in capitale per pensionamento	-11 291 320.10	-6 255 288.40
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	0.00	-106 928.40
Prestazioni d'uscita	-18 373 650.25	-17 322 696.00
Prestazioni in caso d'uscita/risoluzioni contrattuali	-17 709 011.35	-16 992 729.05
Riporto di altri fondi in caso di uscite collettive	-119 867.50	-134 383.70
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-544 771.40	-195 583.25
Costi per prestazioni e anticipi	-30 597 852.35	-24 533 910.85

Conto d'esercizio (II)

	2016 in CHF	2015 in CHF
Scioglimento/Costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi	-6 109 028.72	-10 197 639.25
- Costituzione di capitale di previdenza assicurati attivi	-1 969 546.40	-4 053 990.90
- Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	-5 937 983.15	-6 470 337.65
- Remunerazione del capitale di previdenza (supplementare)	797.70	17 582.80
+/- Scioglimento/Costituzione di fondi liberi degli istituti di previdenza	1 959 228.38	292 639.50
+/- Scioglimento/Costituzione di riserve dei contributi	-161 525.25	16 467.00
Ricavi per prestazioni assicurative	2 347 548.55	2 465 572.60
Prestazioni d'assicurazione	1 099 714.55	954 700.55
Parti d'eccedenze di assicurazioni	1 247 834.00	1 510 872.05
Costi assicurativi	-3 087 375.90	-3 449 306.92
Premi assicurativi		
- Premi di rischio	-2 391 939.70	-2 669 836.72
- Premi dei costi	-684 208.80	-768 622.90
Contributi al fondo di garanzia	-11 227.40	-10 847.30
Risultato netto parte assicurativa	-5 054 387.72	-5 544 220.80
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	10 544 002.09	-5 520 389.98
Totale risultato degli investimenti patrimoniali	11 723 995.65	-4 517 045.20
Risultato mezzi liquidi strategici/Overlay	172 427.97	-2 271 626.72
Risultato obbligazioni	3 602 169.89	-361 497.61
Risultato azioni	4 938 904.90	-1 389 015.50
Risultato immobiliare	1 703 370.50	1 833 329.98
Risultato investimenti alternativi	1 307 122.39	-2 328 235.35
Risultato totale, spesa restante e rendita	-1 179 993.56	-1 003 344.78
Risultato su averi bancari	-6 474.31	-4 384.12
Interessi attivi su crediti	4 696.75	4 467.34
Interessi passivi debiti	-76 212.75	-22 327.40
Interessi passivi su riserve dei contributi del datore di lavoro	-4 895.25	-18 714.00
Spese di amministrazione del patrimonio	-1 097 108.00	-962 386.60

Conto d'esercizio (III)

	2016 in CHF	2015 in CHF
Altri ricavi	2 308.50	2 451.15
Altri ricavi	2 308.50	2 451.15
Spese d'amministrazione	-434 028.71	-440 061.73
Spese d'amministrazione	-33 981.79	-46 521.19
Spese per marketing e pubblicità	-13 785.00	-16 935.09
Attività da mediatore e da broker	-308 121.90	-331 098.35
Organo di revisione ed esperti della previdenza professionale	-63 473.20	-40 899.60
Autorità di vigilanza	-14 666.82	-4 607.50
Eccedenza dei ricavi/costi prima dello scioglimento/della costituzione della riserva di fluttuazione	5 057 894.16	-11 502 221.36
Scioglimento/Costituzione riserva di fluttuazione	-5 057 894.16	11 502 221.36
Eccedenza dei ricavi/costi dopo lo scioglimento/la costituzione della riserva di fluttuazione	0.00	0.00

Allegato al conto annuale

Base ed organizzazione	21
Modi di concretizzazione dello scopo	25
Norme di valutazione e di allestimento del rendiconto, continuità	26
Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura	27
Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del relativo risultato netto	30
Spiegazione di altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio	39
Condizioni poste dall'autorità di vigilanza	40
Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria	41
Eventi dopo il giorno di chiusura del bilancio	41
Rapporto dell'organo di revisione	42

Basi ed organizzazione

Forma legale e scopo

Con il nome di Swisscanto Supra Fondazione collettiva delle Banche Cantionali il 29.11.1984 Swisscanto Fondazione collettiva delle Banche Cantionali di Basilea ha istituito una Fondazione ai sensi dell'art. 80 segg. del Codice civile svizzero.

La Fondazione si prefigge di realizzare misure di previdenza professionale al di fuori delle prestazioni obbligatorie previste dalla legge sulla previdenza professionale (LPP).

Registrazione LPP e fondo di garanzia

Registro della previdenza professionale
Fondo di garanzia LPP

Fondazione non registrata
N° NR 30

Documenti e regolamenti

Atto di fondazione
Condizioni generali del regolamento

Condizioni particolari del regolamento

Regolamento di liquidazione parziale
Regolamento delle riserve
Regolamento d'organizzazione
Regolamento d'investimenti

29.11.1984, ultima modifica effettuata il 03.02.2016
Regolamento di previdenza come condizioni generali per tutti gli Istituti di previdenza, ultimo adeguamento al 01.01.2016
Piani di previdenza individuali per gli Istituti di previdenza affiliati
12.11.2010
01.01.2015
01.07.2016
08.11.2016

La gestione della Fondazione viene effettuata dalla Helvetia Compagnia Svizzera d'Assicurazioni sulla Vita SA (nominata di seguito Helvetia). La convenzione relativa alla gestione della Fondazione del 28.12.2004, conclusa tra la Fondazione e

la Helvetia, regola le mansioni così come anche le competenze e le responsabilità delle persone incaricate della gestione degli affari.

Organo supremo, direzione e diritto di firma

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

Consiglio di fondazione	Hanspeter Hess Marc Hürzeler Martin Künzler René Raths Roland Sauter Beat Müller Donald Desax Regine Zülch	Presidente Membro (dal 01.05.2016) Membro Membro (fino al 30.04.2016) Assessore (dal 01.05.2016) Assessore (dal 01.05.2016) Assessore (fino al 31.12.2016) Assessore Assessore (dal 01.01.2016)
Commissione d'investimento	Hendrik van der Bie Martin Flück Herbert Joss Stefan Kunzmann	Presidente Membro Membro Membro
Altre persone con diritto di firma	Svenja Schmidt Davide Pezzetta Claude Schreiber René Eggimann Christoph Schneider Daniela Ziegler Michael Maxelon Caroline Kresta Caroline Loewert Salman Osoy Ulrike Bühler Gregor Konieczny	Direttrice amministrativa Swisscanto Supra e Fondazione di libero passaggio Direttore amministrativo Swisscanto Fondazione collettiva Responsabile gestione delle fondazioni Responsabile del servizio giuridico Responsabile del servizio giuridico Swisscanto Responsabile finanze Responsabile del servizio clienti Capo del gruppo Banche Cantonali e Broker, servizio clienti Capo del gruppo Broker, servizio clienti Capo del gruppo Banche Cantonali centro, servizio clienti Responsabile Underwriting & Competence Center Responsabile vendita e consulenza

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

	2016 Numero	Sviluppo Numero	2015 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	346	-21	367
Entrate	18	6	12
Uscite	-28	5	-33
Saldo alla fine dell'anno di riferimento	336	-10	346

Membri attivi e beneficiari di rendite

Assicurati attivi	2016 Numero	Sviluppo Numero	2015 Numero
Saldo alla fine dell'anno precedente	1 383	-43	1 426
Entrate	185	-32	217
Uscite	-166	68	-234
Pensionamenti	-24	2	-26
Saldo alla fine dell'anno di riferimento	1 378	-5	1 383

Beneficiari di rendite	2016 Numero	Sviluppo Numero	2015 Numero
Rendite di vecchiaia			
Saldo all'inizio	45	5	40
Entrate	5	0	5
Uscite	0	0	0
Saldo alla fine beneficiari di rendite di vecchiaia	50	5	45
Rendite d'invalidità			
Saldo all'inizio	12	-2	14
Entrate	3	2	1
Uscite	-1	2	-3
Saldo alla fine beneficiari di rendite d'invalidità	14	2	12
Rendite per figli di pensionati			
Saldo all'inizio	0	0	0
Entrate	1	1	0
Uscite	0	0	0
Saldo alla fine beneficiari di rendite per figli di pensionati	1	1	0
Rendite per orfani			
Saldo all'inizio	0	-1	1
Entrate	1	1	0
Uscite	0	1	-1
Saldo alla fine beneficiari di rendite per coniugi	1	1	0
Rendite per coniugi			
Saldo all'inizio	3	0	3
Entrate	0	0	0
Uscite	0	0	0
Saldo alla fine beneficiari di rendite per orfani	3	0	3
Totale			
Saldo all'inizio	60	2	58
Entrate	10	4	6
Uscite	-1	3	-4
Saldo alla fine beneficiari di rendite	69	9	60

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.

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 01.01.2014.

Principi contabili e di valutazione

Principi contabili

Il rendiconto annuo rispecchia la situazione reale patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del reddito (true & fair view) secondo le normative della legge e del Swiss GAAP FER 26.

Principi di valutazione

Mezzi liquidi

Strumenti finanziari derivati

Investimenti collettivi

Conversioni di divise estere

Crediti

Delimitazioni attive

Valore nominale

Valore di mercato

Valore di mercato

Quotazione della giornata

Valore nominale, dedotte la necessaria correzione di valore

Valore nominale

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.

Contraente e beneficiaria dell'assicurazione è la Fondazione stessa. Una differenza eventuale tra le prestazioni di vecchiaia secondo il piano di previdenza e le condizioni nel contratto d'assicurazione sarebbe a carico della Fondazione. Attualmente l'aliquota di conversione regolamentare corrisponde a quella del contratto di assicurazione collettiva. Pertanto, al pensionamento non risultano perdite di conversione.

A decorrere dal 01.01.2017 i tassi di conversione determinanti per il calcolo delle rendite di vecchiaia in caso di pensionamento saranno ridotti in media di circa 4.4%; una riduzione della stessa entità sarà applicata nuovamente dal 2017 al 2018.

Spiegazione degli attivi e passivi da contratti assicurativi

Tutte le rendite sono riassicurate. Il capitale di copertura per rendite non bilanciate è di CHF 16 240 000 (anno precedente CHF 15 600 000).

Il motivo principale dello scarso aumento evidenziato dalla riserva matematica a copertura del pagamento delle rendite nell'esercizio in rassegna è da ricercarsi nell'elevata quota di versamento del capitale all'atto del pensionamento, pari all'88%.

Sviluppo e remunerazione degli averi di risparmio nel primato dei contributi

	2016 in CHF	2015 in CHF
Averi di risparmio alla fine dell'anno precedente	205 846 723	195 322 394
Contributi di risparmio	14 794 554	15 057 560
Contributi di risparmio AI	166 833	105 703
Prestazioni di libero passaggio apportate, riscatti e nuovi contratti	14 239 400	12 021 005
Utilizzo delle eccedenze per versamenti di libero passaggio	1 855 057	0
Versamenti prelievi anticipati PPA/divorzio	382 457	198 218
Versamenti di libero passaggio, somme di riscatto e nuovi contratti	-17 632 663	-16 770 695
Risoluzione dovuta a pensionamento, decesso o invalidità	-11 291 320	-6 362 217
Prelievi anticipati PPA/divorzio	-544 771	-195 583
Remunerazione del capitale di previdenza (regolare)	5 937 983	6 470 338
Averi di risparmio alla fine dell'anno di riferimento	213 754 253	205 846 723
Tasso d'interesse sul capitale di previdenza, ambito LPP (regolare)	3.00%	3.50%

Somma dell'avere di vecchiaia secondo la LPP

La Fondazione fornisce solo prestazioni extraobbligatorie.

Composizione, sviluppo e chiarimenti delle riserve tecniche

Poiché la riassicurazione di tutti i rischi attuariali è congruente, non è necessario che la Fondazione costituisca accanto-

namenti tecnici. I fondi liberi degli istituti di previdenza che nella perizia breve sono stati assegnati agli accantonamenti tecnici nell'esercizio in rassegna sono perlopiù integrati negli averi di vecchiaia.

Il risultato dell'ultima perizia tecnica assicurativa

Nella sua breve perizia attuariale al 31.12.2016 datata 20.02.2017, l'esperto in materia di previdenza professionale effettua le seguenti constatazioni:

Sulla base della speciale struttura attuariale della Fondazione, in cui tutti i rischi attuariali sono riassicurati al 100% su base individuale, non sono richiesti ulteriori accantonamenti tecnici.

Nell'esercizio in rassegna è lievemente diminuito sia il numero di aziende affiliate sia quello di assicurati attivi. Il numero di beneficiari di rendite, invece, è ulteriormente cresciuto. Si contano cinque nuovi pensionamenti, tre nuovi casi di invalidità e due nuove rendite per figli d'invalidi, mentre una rendita di invalidità è venuta meno. Nell'esercizio in rassegna vi sono effettivamente stati più nuovi pensionamenti, ma l'88% degli averi di vecchiaia dei nuovi pensionati è stato percepito sotto forma di capitale.

Nonostante la diminuzione del portafoglio, il capitale di previdenza degli assicurati attivi è aumentato del 3.9% grazie alla remunerazione al 3.0% e all'inclusione delle eccedenze accumulate (fondi liberi degli istituti di previdenza).

L'incremento molto esiguo fatto registrare nell'esercizio in rassegna dalla riserva matematica a copertura delle rendite, passata da CHF 15.6 mln. a CHF 16.2 mln., consente di constatare che l'andamento del rischio resta buono. Lo indica anche la parte d'eccedenze versata in forza del contratto d'assicurazione nell'esercizio in rassegna.

Poiché la Fondazione non si assume in prima persona rischi attuariali, l'ulteriore leggero calo dell'effettivo di assicurati attivi non influisce sulla capacità di rischio strutturale della Fondazione. Il nuovo incremento accertato per il grado di copertura, invece, comporta complessivamente come conseguenza un miglioramento della capacità di rischio attuariale e, dunque, anche un miglioramento della capacità di rischio della Fondazione. Entro la fine dell'anno, il deficit della riserva per fluttuazioni di valore è diminuito da 49.4% a 35.5%.

L'incremento di 2.2 punti percentuali del grado di copertura, passato da 107.5% a 109.7%, può essere spiegato come segue: se si detrae dalla performance conseguita del 4.9% il 3.0% per la remunerazione degli averi di vecchiaia, si ottiene come risultato 1.9%. La differenza residua di 0.3%, corrispondente a circa CHF 580 000.00, rappresenta un utile tecnico riconducibile, perlopiù, alla restituzione dell'eccedenza in forza del contratto d'assicurazione.

L'esperto di previdenza professionale può con questo certificare che alla data del 31.12.2016

- la Fondazione offre sicurezza di essere in grado di adempiere ai propri obblighi (articolo 52e cpv. 1 lett. a LPP);
- non vi sono lacune di finanziamento dovute al sistema tecnico;
- la stima dei doveri tecnici assicurativi si è svolta secondo le basi e le direttive, alle quali l'esperto di previdenza professionale si deve attenere.

Non è necessario adottare alcuna misura.

Basi tecnico-assicurativi e altre ipotesi attuariali rilevanti

A livello di singoli Istituti di previdenza sussistono le seguenti posizioni, le quali sono ritenute dalla Fondazione come fondi liberi degli Istituti di previdenza e riportate come tali nel bilancio:

	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Fondi liberi degli istituti di previdenza affiliati	126 298	163 045
Depositi di ricavi addizionali degli istituti di previdenza affiliati	164 240	155 444
Eccedenze individuali e ricavi degli istituti di previdenza affiliati	1 990	1 929 065
Totale fondi liberi degli istituti di previdenza	292 528	2 247 554

La posizione passiva della determinazione dei ratei e risconti a carico dei risultati formatasi l'anno precedente per la distribuzione decisa dell'utile addizionale (remunerazione capitale di previdenza supplementare) nell'anno precedente è stata in

gran parte accreditata alle eccedenze individuali degli istituti di previdenza affiliati. Nell'esercizio in rassegna sono state per lo più accreditate ai rispettivi averi di vecchiaia.

Modifica delle basi tecnico-assicurative e delle ipotesi

I tassi di conversione determinanti per il calcolo delle rendite di vecchiaia saranno ridotti ogni volta di circa 4.4% al 01.01.2017 e al 01.01.2018.

Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP2

	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Attivi nel bilancio	243 737 766	232 844 654
Debiti e delimitazione	-4 928 743	-5 212 449
Riserva sui contributi del datore di lavoro	-4 080 413	-3 913 992
Patrimonio di previdenza disponibile	234 728 611	223 718 213
Capitale di previdenza degli assicurati attivi	213 754 253	205 846 723
Fondi liberi degli istituti di previdenza	292 528	2 247 554
Capitale di previdenza e fondi liberi degli istituti di previdenza	214 046 781	208 094 277
Grado di copertura	109.7%	107.5%

Grado di copertura

Il grado di copertura, considerando gli attivi e i passivi proveniente da contratti assicurativi non portati in bilancio, comporta per l'anno di riferimento il 109.0% (anno precedente: il 107.0%).

L'incremento di 2.2 punti percentuali documentato per il grado di copertura corrisponde, in sostanza, alla differenza tra la performance conseguita di 4.9% e la remunerazione degli averi di vecchiaia al 3.0% nonché ad un piccolo utile tecnico dello 0.3%.

Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del relativo risultato netto

Organizzazione della gestione del patrimonio, consulente del portafoglio e manager del portafoglio, regolamento d'investimento

L'organizzazione della gestione degli investimenti della Swisscanto Supra 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.

Gli enti di deposito sono Banca cantonale di Zurigo, Credit Suisse e M.M. Warburg. Banca depositaria è la Banca cantonale di Zurigo, la quale fornisce periodicamente un reporting in materia.

Il Management dell'Overlay viene attuato con la Banca cantonale zurighese. Tramite il portafoglio Overlay viene indirizzata la ponderazione del patrimonio di base indirettamente tramite acquisti e vendite di strumenti finanziari derivati, la copertura per il cambio di valuta come la copertura di alcune categorie d'investimenti. Le mansioni e le responsabilità sono definite nel contratto di gestione patrimoniale del 11.12.2013 con la Banca cantonale zurighese. Sussiste un mandato Advisory con la Finreon AG dal 10.12.2013, per la copertura delle categorie d'investimento.

La Complementa Investment-Controlling SA è responsabile 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 13.01.2011.

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.

I Asset Manager sono Banca cantonale di Zurigo (ente di vigilanza: FINMA) e Credit Suisse (ente di vigilanza: FINMA).

La Fondazione conserva soltanto gli investimenti patrimoniali collettivi, unitamente ai mezzi liquidi e ai depositi a termine come anche agli strumenti finanziari derivati per l'Overlay-Management.

Informazione riguardante le normative in vigore per le retrocessioni

Gli istituti incaricati con l'investimento del patrimonio confermano di non percepire alcuna remunerazione dalle relazioni contrattuali ai sensi della giurisdizione del tribunale federale.

Attuazione dell'ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa

Sussistono solo investimenti collettivi che non consentono l'esercizio del diritto di voto.

Estensioni delle possibilità d'investimento (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con prova concludente dell'osservanza dei principi di sicurezza e ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1-3 OPP 2)

Secondo l'art. 50 cpv. 4 OPP 2, è possibile estendere le possibilità d'investimento in base ad un regolamento sugli investimenti, purché sia comprovato in modo concludente, nell'allegato al conto annuale, l'osservanza dei capoversi 1-3 del medesimo articolo.

L'art. 9 cpv. 5 del regolamento sugli investimenti della Fondazione collettiva Swisscanto Supra del 8 novembre 2016 consente di estendere le possibilità d'investimento. La strategia di investimento stabilita nel regolamento sugli investimenti prevede una fascia superiore per gli investimenti alternativi del

18%, per cui in questo ambito il regolamento sugli investimenti si qualifica come esteso. Al 31 dicembre 2016 gli investimenti alternativi rappresentano il 14.1% di tutti gli investimenti patrimoniali. Il limite del 15% stabilito dall'art. 55 OPP 2 è rispettato.

Gli investimenti alternativi adottati nell'ambito dell'attuazione della strategia di investimento sono scelti e controllati accuratamente, laddove scelta e controllo vengono svolti solo parzialmente da consulenti esterni. Il contributo positivo fornito dagli investimenti alternativi al raggiungimento degli obiettivi di utile e ad un'adeguata ripartizione dei rischi andrà a sostenere il perseguimento dello scopo della previdenza. In tal modo, soddisfiamo i criteri riguardanti l'applicazione dell'articolo relativo all'estensione delle possibilità d'investimento.

Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Importo mirato della riserva di fluttuazione	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Capitale tecnicamente necessario	213 754 253	205 846 723
Di cui il 15% come importo mirato della riserva di fluttuazione	32 063 138	30 877 008

Riserva di fluttuazione	2016 in CHF	2015 in CHF
Riserva di fluttuazione al 01.01.	15 623 935	27 126 156
Costituzione a carico/Scioglimento a favore del conto d'esercizio	5 057 894	-11 502 221
Riserva di fluttuazione al 31.12.	20 681 829	15 623 935
Importo mirato della riserva di fluttuazione	32 063 138	30 877 008
Deficit della riserva di fluttuazione	11 381 309	15 253 073

Presentazione degli investimenti di capitale secondo le categorie di investimento

Inv. coll. = Investimenti collettivi	Strategia %	Margine di fluttuazione		Valore di mercato secondo bilancio in CHF	Esposizione economica derivati in CHF	Esposizione economica investimenti patrimoniali in CHF	Quota in %
		Min. %	Max. %				
Mezzi liquidi strategici	2.0	0.0	28.0	4 771 793	3 415 255	8 187 048	3.5
Investimenti presso il datore di lavoro	0.0	0.0	5.0	1 089 301	0	1 089 301	0.5
Investimenti collettivi Obbligazioni CHF	19.0	16.0	22.0	55 898 142	-165 424	55 732 718	23.8
Inv. coll. Obbligazioni in valuta estera	5.0	3.0	7.0	12 041 506	-276 569	11 764 937	5.0
Inv. coll. Obbligazioni High Yield	5.0	3.0	7.0	12 318 156	0	12 318 156	5.3
Inv. coll. Obbligazioni Emerging Markets	5.0	3.0	7.0	11 863 375	0	11 863 375	5.1
Inv. coll. Obbligazioni	34.0	25.0	43.0	92 121 179	-441 993	91 679 186	39.2
Investimenti collettivi Azioni svizzere	8.0	6.0	10.0	19 084 191	-530 472	18 553 719	7.9
Investimenti collettivi Azioni esteri	17.0	14.0	20.0	39 962 036	-1 296 238	38 665 798	16.5
Inv. coll. Azioni Emerging Markets	6.0	4.0	8.0	14 767 320	-876 373	13 890 946	5.9
Investimenti collettivi Azioni	31.0	24.0¹	35.0	73 813 547	-2 703 083	71 110 464	30.4
Inv. coll. Immobiliare	12.0	10.0	15.0	27 980 140	0	27 980 140	12.0
Investimenti collettivi Ipoteche	5.0	0.0	7.0	0	0	0	0.0
Inv. coll. Insurance Linked Securities	4.0	2.0	6.0	9 286 812	0	9 286 812	4.0
Investimenti collettivi Hedge Funds	6.0	3.0	8.0	13 449 454	33 357	13 482 811	5.8
Investimenti collettivi Infrastruttura	3.0	0.0	7.0	4 063 665	0	4 063 665	1.7
Investimenti collettivi Materie prime	3.0	1.0	5.0	7 380 924	-303 536	7 077 389	3.0
Investimenti collettivi Investimenti alternativi	16.0	6.0	18.0	34 180 855	-270 179	33 910 676	14.5
Totale investimenti di capitale	100.0			233 956 815		233 956 815	100.0
Liquidità operative				8 152 003			
Crediti				755 016			
Delimitazioni attive				873 932			
Altri attivi				9 780 951			
Somma di bilancio				243 737 766			

¹ La fascia inferiore di quota azionaria del 24.0% viene ridotta al 9.0% in caso di copertura massima (Risk Overlay).

Nelle «Liquidità operative» sono indicati prevalentemente gli accrediti di vecchiaia ricevuti con scadenza alla fine dell'anno.

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
55a	Crediti su montante monetario fisso, inclusa liquidità	107 191 212	3 006 619	110 197 831	45.2	100.0
	Titolo ipotecario e lettere di pegno	0	0	0	0.0	50.0
55b	Azioni	73 813 547	-2 703 083	71 110 464	29.2	50.0
55c	Immobiliare	27 980 140	0	27 980 140	11.5	30.0
	Svizzera	27 080 140	0	27 080 140	11.1	
	Eestero	900 000	0	900 000	0.4	10.0
55d	Investimenti alternativi	34 752 867	-303 536	34 449 331	14.1	15.0
	Totale attivi secondo bilancio	243 737 766				
55e	Posizioni in valuta estera senza garanzia	92 888 736	-29 517 944	63 370 792	26.0	30.0

Il ricorso a gruppi d'investimento classificati come investimenti collettivi diversificati ai sensi dell'art. 53 cpv. 2 OPP 2 garan-

tisce il rispetto dei limiti per singolo debitore di cui all'art. 54a OPP 2.

Strumenti finanziari (aperti) derivati correnti

Sono applicati nell'ambito del Overlay-Management strumenti finanziari derivati e ciò viene effettuato dalla Banca cantonale zurighese. Tramite il portafoglio Overlay viene indirizzata la ponderazione del patrimonio di base indirettamente tramite acquisti e vendite di strumenti finanziari derivati, la copertura per il cambio di valuta come anche la copertura di alcune categorie d'investimenti.

Tutte le posizioni di derivati che possono sminuire l'ingaggio devono essere coperte completamente da investimenti di base.

Derivati aperti: operazioni di cambio a termine

I contratti delle operazioni di cambio a termine sono integralmente coperti dagli investimenti di base. Alla data del

Operazioni che fanno leva (l'ingaggio è superiore alla liquidità disponibile) e operazioni di vendite a vuoto sono vietate. Sono da rispettare per l'amministratore patrimoniale le normative secondo l'art. 56a OPP2 e le raccomandazioni del settore dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS) relative all'impiego di strumenti finanziari derivati.

L'impiego di strumenti finanziari derivati è regolato nel contratto di gestione patrimoniale del 11.12.2013 con la Banca cantonale zurighese.

31.12.2016 vi erano investimenti in operazioni di cambio a termine (con scadenza gennaio 2017) con un valore di mercato pari a CHF 290 216 (anno precedente CHF -337 863).

Effetti sull'ingaggio delle operazioni di cambio a termine

in CHF	Valore di mercato	Aumento dell'ingaggio	Riduzione dell'ingaggio
CHF	290 216	29 808 158	
Valuta estera			-29 517 942

Ripartizione sulle categorie del portafoglio

Ripartizione sulle categorie del portafoglio	Marktwert in CHF
Mezzi liquidi strategici	135 307
Obbligazioni in valuta estera	121 552
Hedge Funds	33 357
Totale	290 216

Il valore di mercato degli operazioni di cambio a termine è bilanciato nella posizione «Mezzi liquidi strategici».

Derivati aperti: Futures

I contratti Future sono integralmente coperti dagli investimenti

di base. Alla data del 31.12.2016 vi erano i seguenti contratti Future aperti (con scadenza 1° trimestre 2017):

Effetti sull'ingaggio dei contratti Futures

Categoria del portafoglio	in CHF		
	Valore di mercato	Aumento (+) / Riduzione (-) dell'ingaggio	Requisito di liquidità
Obbligazioni CHF	0	-165 424	0
Obbligazioni in valuta estera	0	-398 121	0
Azioni svizzere	0	-530 472	0
Azioni estere	0	-1 296 238	159 535
Azioni Emerging Markets	0	-876 373	0
Materie prime	0	-303 536	0
Totale	0	-3 570 164	159 535

L'utile dei contratti Future è dichiarato nella posizione «Risultato Overlay».

Promesse aperte di capitale

Al 31 dicembre 2016 sussistono obblighi contrattuali di investimento nei confronti di:

- Fondazione d'investimento Credit Suisse, Zurigo, per CHF 2.9 mln.
- Fondazione d'investimento Credit Suisse 2° pilastro, Zurigo, per CHF 1.1 mln.
- Mercer Private Investment Partners IV, Lussemburgo, per EUR 8.21 mln.
- Fondazione d'investimento di UBS per la previdenza del personale, Zurigo, per CHF 3.35 mln.
- Fondazioni d'investimento Swisscanto, Zurigo, per CHF 1.15 mln.

Valore di mercato e partner contrattuali dei titoli oggetto di Securities Lending

La Fondazione detiene esclusivamente quote di investimenti collettivi e non gestisce un proprio Securities Lending. Su un eventuale Securities Lending all'interno degli investimenti collettivi non è possibile asserire nulla.

Il prestito di titoli a scopo di miglioramento dell'utile è consentito solo nell'ambito di investimenti collettivi e solo nel rispetto delle disposizioni della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale, e delle relative ordinanze di esecuzione. In ogni altro caso, il Securities Lending è vietato.

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:

	Risultato netto in CHF		Performance %	
	2016	2015	2016	2015
Mezzi liquidi strategici	0	-68 267	n/a	n/a
Obbligazioni CHF	1 132 311	1 450 079	1.58	1.77
Obbligazioni in valuta estera	248 988	2 727	2.08	-0.05
Obbligazioni High Yield	1 299 717	-230 363	11.21	-2.43
Obbligazioni Emerging Markets	921 155	-1 583 940	8.14	-14.15
Azioni svizzere	224 220	733 127	1.11	4.22
Azioni estere	2 688 844	-262 489	7.09	-0.89
Azioni Emerging Markets	2 025 841	-1 859 654	15.46	-14.18
Immobiliare Svizzera	1 703 371	1 833 330	5.80	6.51
Insurance Linked Securities	399 788	235 912	3.19	3.46
Hedge Funds	105 820	419 554	-2.49	0.61
Infrastruttura	54 927	0	3.13	n/a
Materie prime	746 587	-2 983 701	11.54	-29.58
Risultato Overlay	172 428	-2 203 360	n/a	n/a
Totale investimenti del patrimonio	11 723 996	-4 517 045	4.93	-2.50
Risultato avere in banca	-6 474	-4 384		
Interesse attivi dei crediti	4 697	4 467		
Interessi passivi per debiti	-76 213	-22 327		
Interessi passivi per riserve di contributi dei datori di lavoro	-4 895	-18 714		
Spese gestione patrimoniale	-1 097 109	-962 387		
Totale altre spese e utili	-1 179 994	-1 003 345		
Risultato netto degli investimenti del patrimonio	10 544 002	-5 520 390		

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

Spiegazione 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 Direttive-02/2013.

- La somma di tutte le cifre chiavi dei costi per gli investimenti collettivi per l'anno del rendiconto annuale risulta essere pari a CHF 1 051 001.67 (anno precedente CHF 904 040.33).
- Il totale dei costi di amministrazione del patrimonio, indicati nel conto di esercizio in percentuale degli investimenti patrimoniali trasparenti, corrisponde per l'anno del rendiconto annuale allo 0.46% (anno precedente 0.43%).
- La quota della trasparenza dei costi per l'anno del rendiconto annuale arriva al 98.04% (anno precedente 96.51%).

Investimenti collettivi non trasparenti:

- ISIN CH0323362589, CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M, offerente Credit Suisse Investment Foundation, portafoglio di quote: 900, valore di mercato: CHF 900 000
- ISIN XD0336582990, Field Street Offshore Fund LTD-A Sub1-1608, offerente Field Street, portafoglio di quote: 454.64, valore di mercato: CHF 464 955.15
- ISIN XD0336297433 Laurion Capital LTD -A-USD-S1608, offerente Laurion Cap, portafoglio di quote: 454.29, valore di mercato: CHF 461 574.51
- ISIN XD0342835648 Libremax Offshore Fund LTD -A-G-S13, offerente LibreMax Offshore, portafoglio di quote: 425.38, valore di mercato: CHF 441 306.52
- ISIN XD0339582179 LMR Alpha Rates Trading Fund LTD A- USD -S8, offerente LMR Alpha Rt, portafoglio di quote: 4 000, valore di mercato: CHF 406 540.00
- ISIN XD0338913847 Tenor Opportunity Fund LTD- BB-USD, offerente Tenor Opp, portafoglio di quote: 455, valore di mercato: CHF 466 129.52
- ISIN XD0323729968 Tilden Park Offshore Liquid Mortgage Fund USD, offerente Tilden Park Off, portafoglio di quote: 485.37, valore di mercato: CHF 501 886.17
- ISIN LU1344916983, Mercer Private Investment Partners IV SICAV-SIF Sub-Fund INFRA EUR Class D, offerente Mercer Private Investment Partners IV, portafoglio di quote: 1 040 625 valore di mercato: CHF 1 115 550

Con gli investimenti collettivi non trasparenti si tratta di veicoli di investimento che sono stati lanciati solo durante l'anno. Per questo motivo non esiste ancora un tasso di costi TER rivisto per 31.12.2016, che è il motivo per cui questi investimenti sono considerati nell'anno di riferimento come non trasparenti.

Chiarimenti degli investimenti presso il datore di lavoro e delle riserve per i contributi del datore di lavoro

Investimenti presso il datore di lavoro

Con gli averi dei datori di lavoro affiliati di CHF 1 089 301.19 (anno precedente: CHF 761 927.87) si tratta di averi di contributi. Nel 2016 la Fondazione ha applicato un tasso per interessi moratori del 5.0% (anno precedente: 5.0%). Nell'esercizio in rassegna, questa voce comprende un rischio del credere pari a CHF 6'000 (anno precedente: CHF 0).

I premi per la copertura del rischio e per i costi sono dovuti al 31.01. rispettivamente 30 giorni dopo l'adesione dell'istituto di previdenza. I premi per il risparmio sono da versare entro il 31.12. La Fondazione sorveglia le entrate dei premi entro il termine prescritto e in caso di ritardo esegue i processi di pretesa necessari.

Eventuali perdite di premi insorte da parte della Fondazione, restano a carico della stessa, dopo aver dedotto la copertura del deficit corrisposta da parte del Fondo di garanzia LPP.

Riserve dei contributi del datore di lavoro	2016 in CHF	2015 in CHF
Saldo all'inizio del periodo	3 913 992	3 911 745
Apporti nelle riserve dei contributi del datore di lavoro	967 977	762 790
Prestazioni da risoluzioni contrattuali	-63 097	-36 693
Utilizzo per pagamento di premi	-599 938	-742 564
Utilizzo per versamenti unici*	-143 416	0
Remunerazione	4 895	18 714
Saldo alla fine del periodo	4 080 413	3 913 992

* 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 0.125% (anno precedente 0.5%).

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

Spiegazione dei crediti	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Averi di assicurazioni	246 736	441 770
Imposta anticipata	508 280	519 960
	755 016	961 730

Spiegazione delle delimitazioni attive	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Prestazioni anticipate	848 932	460 130
Altri delimitazioni	25 000	17 000
	873 932	477 130

Spiegazione delle delimitazioni passive	31.12.2016 in CHF	31.12.2015 in CHF
Premi pagati anticipatamente	528 599	872 164
Prestazioni d'entrata pendenti	2 977 808	2 683 388
Plusvalenza d'interessi	0	5 000
Altri delimitazioni	921 995	59 832
	4 428 402	3 620 384

Spiegazione dei costi assicurativi	2016 in CHF	2015 in CHF
Premio di rischio	2 391 940	2 669 837
Premio per costi di gestione	684 209	768 623
Contributi al fondo di garanzia	11 227	10 847
	3 087 376	3 449 307

Spiegazione delle spese di amministrazione	2016 in CHF	2015 in CHF
Indennità di distribuzione	163 653	175 702
Commissioni	144 469	155 397
Organo di revisione, esperto in materia di previdenza professionale	63 473	54 048
Autorità di vigilanza	14 667	4 608
Spese per marketing e pubblicità	13 785	16 935
Altre spese di amministrazione	33 982	33 372
	434 029	440 062

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 2016 vi è contenuta la somma di CHF 1 247 834.00 di eccedenze (nell'anno precedente CHF 1 510 872.05. In concordanza con le normative regolamentari, l'ammontare di questa cifra è stato utilizzato nell'anno corrente per sostenere il grado di copertura.

Condizioni poste dall'autorità di vigilanza

L'autorità di vigilanza ha preso conoscenza del rendiconto per l'anno 2014 nella comunicazione del 05.09.2016 e per l'anno 2015 nella comunicazione del 13.02.2017.

Ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria

Liquidazioni parziali

A livello di Fondazione nonché a livello degli istituti di previdenza non ci sono state liquidazioni parziali nel 2016. Le liquidazioni parziali degli istituti di previdenza da effettuare eventualmente sono identificate secondo le normative del regolamento di liquidazioni parziali. Le divisioni di fondi liberi di questi istituti di previdenza sono state eseguite secondo le normative corrispondenti.

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.

Eventi dopo la chiusura del bilancio

Dopo la data di chiusura del bilancio non ci sono eventi noti che potrebbero avere un impatto significativo sui conti annuali.

Relazione dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione della Swisscanto Supra Fondazione collettiva delle Banche Cantonali Basilea

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo svolto la revisione dell'annesso conto annuale della Swisscanto Supra Fondazione collettiva delle Banche Cantonali, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine 15 – 41), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione e ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione e il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme contabili, 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'articolo 52e cpv. 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale sulla base della nostra revisione. Abbiamo svolto la nostra revisione conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione. Tali standard richiedono di pianificare e svolgere la revisione in maniera tale da ottenere una ragionevole sicurezza che il conto annuale non contenga anomalie significative.

Una revisione comprende lo svolgimento di procedure di revisione volte ad ottenere elementi probativi per i valori e le informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di revisione compete al giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a frodi o errori. Nella 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 revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme contabili adottate, della plausibilità delle stime contabili effettuate, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Riteniamo che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e appropriata su cui fondare il nostro giudizio.

Giudizio di revisione

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) e 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;
- 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;
- 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 presente conto annuale.

PricewaterhouseCoopers AG



Matthias Sutter
Perito revisore
Revisore responsabile



Felix Steiger

Basel, 31 maggio 2017

Editore:
Swisscanto Supra
Fondazione collettiva delle Banche Cantionali
St. Alban-Anlage 26
Casella postale 3855
4002 Basilea
Telefono 058 280 26 66
Fax 058 280 29 77
info@swisscanto-fondazioni.ch

Ulteriori informazioni su

www.swisscanto-fondazioni.ch



Swisscanto

Stiftungen/Fondations/Fondazioni