
Tellico pk
Rapporto di gestione
2024

Indice

01	Premessa Pagina 02
02	Cifre-chiave e bilancio Pagina 05
03	Conto d'esercizio Pagina 11
04	Allegato al conto annuale Pagina 15
05	Rapporto dell'ufficio di revisione Pagina 48

Premessa

01

Premessa

Gentili signore e signori,

Presenza forte. Partner forti. In tutte le regioni della Svizzera.

Tellco assiste attualmente oltre 10'000 PMI affiliate operanti nei settori più disparati, dall'industria ai servizi fino al settore commerciale, in tutte le regioni linguistiche della Svizzera. Con l'apertura del nostro nuovo ufficio in Ticino, prevista per il 2025, diamo prova di vicinanza alla clientela e impegno a livello regionale. Oltre alla nostra presenza consolidata nella Svizzera tedesca e romanda, ora siamo al fianco della nostra clientela anche nel sud del Paese.

Gestione del rischio: una competenza chiave

In un contesto di mercato sempre più dinamico, la gestione professionale dei rischi è di importanza cruciale. Ecco perché da anni Tellco punta su una gestione del rischio lungimirante e dinamica, che riconosce tempestivamente gli sviluppi del mercato e consente di adottare strategie adeguate. Così garantiamo stabilità e affidabilità, oggi e in futuro.

Sostenibilità con impatti concreti

Lo sviluppo sostenibile del nostro portafoglio di investimenti non è solo un obiettivo, ma una responsabilità. La nostra strategia di investimento è costantemente orientata ai criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) ed è documentata nel nostro attuale Rapporto sulla sostenibilità. Il riconoscimento ricevuto dall'Alleanza Climatica Svizzera, che ci ha assegnato il rating «Good Practice» per investimenti responsabili dal punto di vista climatico nel 2024, conferma la bontà del nostro approccio e ci motiva a ottenere un impatto ancora maggiore per le generazioni future.

Prodotti innovativi per esigenze previdenziali moderne

Con la nuova cassa di previdenza Tellco pk PULSE offriamo una soluzione con una componente azionaria del 45% dedicata alle aziende e alle persone assicurate orientate alla performance. Allo stesso tempo, il nostro comprovato modello Tellco pk PRO è stato sistematicamente sviluppato, così come Tellco pk INDIVIDUA, che definisce nuovi standard in termini di flessibilità. Così facendo offriamo una previdenza individuale e orientata al futuro per le PMI di diverse dimensioni e con esigenze differenti.

Premessa**Solida remunerazione superiore al tasso d'interesse minimo LPP**

La nostra strategia si è dimostrata efficace e solida anche nel 2024. Nel 2024, le nostre soluzioni previdenziali PRO e PULSE hanno remunerato gli averi di vecchiaia al 2,25% (tasso d'interesse minimo LPP: 1,25%).

Impegno sociale

Per contribuire alla formazione dell'opinione pubblica sulla riforma delle casse pensione, Tellco ha elaborato nel 2024 il calcolatore interattivo dedicato alla riforma LPP. Grazie alle piattaforme di Blick e Handelszeitung, tutti gli abitanti della Svizzera hanno potuto calcolare direttamente se rientravano tra gli avvantaggiati o gli svantaggiati della riforma. Questo strumento è diventato il calcolatore più utilizzato nell'ambito della votazione e dimostra che prendiamo sul serio la nostra responsabilità sociale.

Insieme verso un futuro sicuro

Tellco è sinonimo di solidità finanziaria, di innovazione e di una promessa a lungo termine nei confronti delle nostre persone assicurate: con noi, la vostra previdenza è in buone mani, oggi e domani.

Cordiali saluti

**Peter Hofmann**

Presidente del Consiglio di fondazione



02

Cifre chiave e bilancio

Cifre chiave in sintesi

Tellco pk PRO e PULSE



Tellco pk PRO

Una soluzione previdenziale stabile e flessibile per la vostra azienda

La soluzione classica e comprovata. Adatta alle aziende che apprezzano la stabilità a lungo termine e la bassa volatilità.

Cifre chiave	(al 31.12.2024)
4,49%	rendimento
5,8%/6%	aliquota di conversione (f/m)
103,3%	grado di copertura
10'025	imprese affiliate
1:18	rapporto tra beneficiari di rendite e assicurati attivi
4,631 miliardi	patrimonio in CHF
94'547	assicurati attivi
2,25%	corresponsione degli interessi

Tellco pk PULSE

Soluzione previdenziale orientata al rendimento per le PMI

Progressiva e orientata al rendimento: il nuovo impulso alla crescita. Adatta alle aziende con un orizzonte d'investimento a lungo termine e aspettative di rendimento più alte.

Cifre chiave	(al 31.12.2024)
8,16%	rendimento
5,8%/6%	aliquota di conversione (f/m)
105,3%	grado di copertura
37	imprese affiliate
28,7 milioni	patrimonio in CHF
337	assicurati attivi
2,25%	corresponsione degli interessi

Cifre chiave

Cifre chiave

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Variazione in %
Contributi lordi computati	441'543	441'725	0,0
> di cui contributi di risparmio e unitari	366'669	365'551	0,3
> di cui contributi di rischio e di spese amministrative	74'874	76'174	-1,7
Capitale di previdenza assicurati attivi	3'090'908	2'975'093	3,9
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	970'344	921'420	5,3
Prestazioni di rendita	69'616	64'757	7,5
Accantonamenti tecnici	134'469	118'204	13,8
> di cui accantonamenti per prestazione minima d'uscita	–	–	–
> di cui accantonamenti per l'aliquota di conversione	89'572	80'193	11,7
> di cui accantonamenti per sinistri accertati tardivamente	32	32	0,0
> di cui rafforzamento delle basi attuariali	23'530	22'343	5,3
> di cui accantonamenti per oscillazioni rischio e decesso	1'928	1'815	6,2
> di cui accantonamenti riserva per la longevità	19'407	13'821	40,4
Sottocopertura/sovracopertura	132'773	35'274	276,4
Somma di bilancio	4'813'529	4'580'351	5,1
Altri dati			
Grado di copertura della Fondazione	103,4%	100,9%	2,5
Imprese affiliate	10'074	10'307	-2,3
Persone assicurate	95'527	97'785	-2,3
Beneficiari di rendite (numero rendite)	5'462	5'048	8,2
Tasso d'interesse tecnico	1,75%	1,75%	–

Indicatori ESG 2024

La sostenibilità non è una tendenza, bensì una responsabilità, anche per una cassa pensione. Noi di Tellco pk pensiamo a lungo termine, sia dal punto di vista finanziario sia a livello ambientale e sociale. Chi gestisce gli averi previdenziali, infatti, ha una responsabilità nei confronti delle persone assicurate e delle generazioni future.

Leggete il nostro rapporto completo «Klima- und Nachhaltigkeitsbericht» ed esplorate le nostre strategie e i nostri obiettivi su www.tellco.ch

Bilancio

Bilancio

Attivi

	Allegato	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Variazione in %
Investimenti patrimoniali delle divisioni		4'808'430'689	4'575'423'125	5,1
Patrimonio PRO	6.4	4'626'752'390	4'427'984'083	4,5
> di cui crediti verso datori di lavoro	6.8.1	92'262'709	78'661'640	17,3
Patrimonio PULSE		28'698'948	–	–
> di cui crediti verso datori di lavoro	6.8.1	392'639	–	–
Patrimonio INDIVIDUA	6.4	152'979'351	147'439'042	3,8
Ratei e risconti attivi		5'097'830	4'927'469	3,5
Totale attivi		4'813'528'519	4'580'350'594	5,1

Bilancio

Bilancio

Passivi

	Allegato	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Variazione in %
Debiti		393'688'566	433'316'215	-9,1
Prestazioni di libero passaggio e rendite		291'220'892	351'822'257	-17,2
Conti correnti delle aziende datrici di lavoro		241'766	218'129	10,8
Capitali ricevuti per casse di previdenza		51'518'300	53'133'848	-3,0
Banche/assicurazioni		17'969'443	2'520'511	612,9
Altri oneri		32'738'165	25'621'470	27,8
Ratei e risconti passivi		20'161'766	26'944'728	-25,2
Riserva di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	33'955'281	35'543'096	-4,5
Accantonamenti non tecnici	7.3	570'000	2'191'000	-74,0
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		4'195'720'123	4'014'716'155	4,5
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	3'090'907'323	2'975'092'570	3,9
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.5	970'344'299	921'420'084	5,3
Accantonamenti tecnici	5.6	134'468'501	118'203'501	13,8
Riserve di fluttuazione delle divisioni	6.3	142'768'967	40'227'050	254,9
Fondi liberi divisione PRO casse di previdenza		26'531'228	27'412'353	-
Situazione all'inizio del periodo		27'412'354	19'044'851	43,9
+/- entrate/uscite di fondi liberi delle casse di previdenza		-881'124	8'367'502	-110,5
+/- eccedenza di ricavi/oneri		-	-	-
Situazione alla fine del periodo		26'531'228	27'412'353	-3,2
Fondi liberi divisione PULSE casse di previdenza		108'091	-	-
Situazione all'inizio del periodo		-	-	-
+/- entrate/uscite di fondi liberi delle casse di previdenza		108'091	-	-
+/- eccedenza di ricavi/oneri		-	-	-
Situazione alla fine del periodo		108'091	-	-
Fondi liberi delle divisioni (INDIVIDUA)		24'497	-	-
Situazione all'inizio del periodo		-	-	-
+/- entrate/uscite di fondi liberi delle casse di previdenza		24'497	-	-
+/- eccedenza di ricavi/oneri		-	-	-
Situazione alla fine del periodo		24'497	-	-
Totale passivi		4'813'528'519	4'580'350'594	5,1

Conto d'esercizio

03

Conto d'esercizio

Conto d'esercizio

	Allegato	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Variazione in %
Contributi e versamenti ordinari e diversi		464'427'394	469'285'361	-1,0
Contributi dei dipendenti	3.2	210'661'803	210'570'673	0,0
Contributi dei datori di lavoro	3.2	229'678'460	230'349'062	-0,3
Prelievo dalle riserve di contributi dei datori di lavoro per il finanziamento dei contributi	6.8.2	-5'961'244	-5'086'060	17,2
Contributi di terzi	3.2	1'203'000	805'000	49,4
Versamenti unici e importi a titolo di riscatto	5.3	22'650'691	24'145'321	-6,2
Versamenti nelle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	5'393'763	5'716'688	-5,6
Versamenti in capitale di risparmio (con fondi liberi delle casse di previdenza)		800'922	2'784'678	-71,2
Prestazioni di entrata		413'535'427	460'512'769	-10,2
Versamenti di libero passaggio	5.3	374'252'677	424'721'217	-11,9
Versamenti in caso di assunzione di effettivi di assicurati in	5.5	31'814'275	27'443'154	15,9
– Trasferimento capitale di copertura beneficiari di rendite INDIVIDUA	5.5/7.4	28'547'465	27'443'154	4,0
– Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.5	3'266'811	–	–
Versamento di prelievi anticipati PPA/divorzio	5.3	7'468'475	8'348'398	-10,5
Entrate da contributi e prestazioni di entrata		877'962'821	929'798'131	-5,6
Prestazioni regolamentari		-162'427'177	-147'351'890	10,2
Rendite di vecchiaia		-45'777'368	-42'849'539	6,8
Rendite per i superstiti		-7'383'254	-7'234'619	2,1
Rendite d'invalidità		-16'455'358	-14'673'009	12,1
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		-85'819'516	-72'898'639	17,7
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		-6'991'680	-9'696'084	-27,9
Prestazioni di uscita		-602'782'870	-555'315'999	8,5
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	5.3	-556'157'809	-540'690'252	2,9
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva		-4'631'818	-829'684	458,3
– Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.5	-3'198'934	–	–
– Accantonamenti tecnici		–	-138'987	-100,0
– Riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	-1'432'884	-690'697	107,5
Prelievi anticipati PPA/divorzio	5.3	-13'445'778	-13'796'063	-2,5
Trasferimento capitale di copertura beneficiari di rendite INDIVIDUA	7.4	-28'547'465	–	–
Uscite per prestazioni e prelievi anticipati		-765'210'047	-702'667'890	8,9

Conto d'esercizio

Conto d'esercizio

	Allegato	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Variazione in %
Scioglimento/constituzione di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi		-180'766'927	-268'568'410	-32,7
+/- scioglimento/constituzione di capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	-57'386'071	-141'033'520	-59,3
+/- oneri/ricavi da scioglimento dei contratti		-751'387	-1'877'453	-60,0
+/- scioglimento/constituzione di capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.5	-48'923'844	-66'995'107	-27,0
+/- scioglimento/constituzione di accantonamenti tecnici	5.2	-16'265'000	-31'621'000	-48,6
- corresponsione degli interessi del capitale di risparmio	5.3	-59'440'991	-27'101'399	119,3
+/- scioglimento/constituzione delle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	2'000'365	60'069	3'230,1
Ricavi da prestazioni assicurative		43'336'421	43'288'868	0,1
Prestazioni assicurative	5.2	43'336'421	43'288'868	0,1
Oneri assicurativi		-44'435'822	-50'436'469	-11,9
Premi assicurativi	3.2	-36'646'725	-41'770'784	-12,3
– Premi di rischio		-35'124'030	-39'980'652	-12,1
– Premi di costo		-1'522'695	-1'790'132	-14,9
Gestione delle assenze e Case Management	3.2	-4'406'022	-5'369'675	-17,9
Contributi al fondo di garanzia	3.2	-3'383'075	-3'296'010	2,6
Risultato netto dalla parte assicurativa		-69'113'555	-48'585'770	42,3

Conto d'esercizio

Conto d'esercizio

	Allegato	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Variazione in %
Risultato netto da investimento patrimoniale		203'274'529	89'059'004	128,2
Risultato patrimoniale delle singole divisioni	6.7	245'892'942	125'864'788	95,4
PRO		235'672'894	120'359'482	95,8
– di cui spese per interessi varie		-6'317'144	-5'335'314	18,4
PULSE		1'602'354	–	–
– di cui spese per interessi varie		-14'731	–	–
INDIVIDUA		8'617'693	5'505'305	56,5
– di cui spese per interessi varie		-58'892	-33'501	75,8
Oneri amministrativi per investimenti patrimoniali	6.7.1	-42'618'413	-36'805'784	15,8
+/- scioglimento/costituzione di accantonamenti non tecnici		1'621'000	60'000	2'601,7
Altri ricavi		1'617'113	968'163	67,0
Ricavi da servizi erogati		758'596	717'922	5,7
Altri ricavi		858'517	250'241	243,1
Altri oneri		-2'167'899	-2'254'188	-3,8
+/- scioglimento/costituzione conti premi delcredere	6.8.1	-2'165'000	-2'225'000	-2,7
Altri oneri		-2'899	-29'188	-90,1
Oneri amministrativi	7.2.1	-33'437'860	-33'869'618	-1,3
Amministrazione generale		-14'568'176	-14'434'562	0,9
Marketing e pubblicità		-10'072'844	-9'858'519	2,2
Attività di broker e intermediario		-8'586'147	-9'204'288	-6,7
Ufficio di revisione ed esperto in materia di previdenza wprofessionale		-149'481	-295'572	-49,4
Autorità di vigilanza		-61'212	-76'676	-20,2
Ecceденza ricavi/oneri prima della costituzione/ dello scioglimento della riserva di fluttuazione		101'793'327	5'377'591	–
+/- scioglimento/costituzione della riserva di fluttuazione delle divisioni		-102'541'863	2'989'910	–
PRO	6.3	-97'498'540	5'589'986	–
PULSE	6.3	-1'250'043	–	–
INDIVIDUA	6.3	-3'793'280	-2'600'076	–
+/- eccedenza ricavi/oneri prima delle entrate/ uscite di fondi liberi		-748'536	8'367'502	–
+/- uscite/entrate fondi liberi delle casse di previdenza		748'536	-8'367'502	–
PRO		881'124	-8'367'502	–
PULSE		-108'091	–	–
INDIVIDUA		-24'497	–	–
+/- eccedenza ricavi/oneri		0	0	–



tellico

**Allegato al
conto annuale**

04

1. Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

Tellco pk è una fondazione di diritto privato ai sensi dell'art. 80 e seguenti del codice civile svizzero (CC), dell'art. 331 del codice delle obbligazioni svizzero (CO) e dell'art. 48 cpv. 2 della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP), con una propria personalità giuridica, iscritta nel registro di commercio con il numero CH-109.924.595. Essa assicura i dipendenti e i datori di lavoro delle aziende affiliate nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni esecutive conformemente a leggi e regolamenti contro le conseguenze economiche di vecchiaia, decesso e invalidità.

1.2 Registrazione e fondo di garanzia

Tellco pk è soggetta in particolare alle disposizioni della Legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e della Legge federale del 17 dicembre 1993 sul libero passaggio nella previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LFLP). Essa è registrata con il numero SZ 69 nel registro per la previdenza professionale. Ai sensi dell'art. 57 della LPP, Tellco pk è affiliata al fondo di garanzia LPP e versa a questo dei contributi conformemente alle condizioni dell'Ordinanza del 22 giugno 1998 sul Fondo di garanzia LPP (OFG).

1.3 Informazioni sugli atti e sui regolamenti

I seguenti atti e regolamenti disciplinano le attività di Tellco pk nell'anno oggetto del rapporto:

Denominazione	Data dell'ultima modifica	In vigore dal
Atto di fondazione	28.03.2022	28.03.2022
Condizioni generali	05.07.2018	15.11.2018
Regolamento per la previdenza professionale	15.12.2023	01.01.2024
Regolamento supplementare sulla continuazione dell'assicurazione	10.12.2021	01.01.2022
Regolamento delle spese	15.12.2023	01.01.2024
Regolamento per le riserve	15.12.2023	31.12.2023
Regolamento degli investimenti	06.12.2024	01.10.2024
Regolamento concernente la liquidazione parziale	13.05.2024	01.01.2024
Regolamento sistema di controllo interno	25.03.2024	01.01.2024
Regolamento dell'organizzazione	21.09.2021	01.10.2021
Appendice 1 al regolamento dell'organizzazione	05.09.2023	01.09.2023
Regolamento richiesta offerte concorrenti	15.12.2023	01.01.2024

Allegato al conto annuale

1.4 Organo direzionale paritetico/potere di firma, Consiglio di fondazione

Gli organi della Fondazione sono composti in modo paritetico e comprendono il Consiglio di fondazione nonché le commissioni previdenziali delle casse di previdenza affiliate.

Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione di Tellco pk è composto da sei membri (tre rappresentanti dei dipendenti e tre rappresentanti dei datori di lavoro) e costituisce l'organo direzionale strategico di Tellco pk. Esso rappresenta il massimo organo di direzione ed esercita la sorveglianza e il controllo della gestione di Tellco pk. I membri del Consiglio di fondazione hanno diritto di firma a due.

La durata della carica del Consiglio di fondazione è fissata a cinque anni. È ammessa la rielezione.

Il Consiglio di fondazione è formato dai seguenti membri:

Nome, cognome, luogo	Durata della carica
Peter Hofmann, Ginevra (Presidente/rappresentante DI)	01.06.2005 – 31.12.2024
Leonie Winter, Oberägeri (rappresentante DL)	26.05.2022 – 31.12.2024
Daniel Andermatt, Holzhäusern (rappresentante DI)	01.01.2016 – 31.12.2024
Roland Walker, Weggis (rappresentante DI)	01.07.2020 – 31.12.2024
Pierre Christen, Veyrier (rappresentante DL)	01.01.2016 – 31.12.2024
Florence Biner, Zollikon (rappresentante DL)	01.01.2021 – 31.12.2024

DL = datore di lavoro, DI = dipendenti

Tutti i membri dei Consigli di fondazione sono stati rieletti per il prossimo mandato fino al 31 dicembre 2029.

Commissione previdenziale

Organi direzionali composti in modo paritetico, ossia da un egual numero di rappresentanti del datore di lavoro e dei dipendenti, per le casse di previdenza affiliate. Tutte le casse di previdenza sono indipendenti l'una dall'altra sul piano organizzativo ed economico.

1.5 Direzione

La direzione aziendale è delegata a enovetic ag, Rotkreuz. I collaboratori delle imprese incaricate della gestione firmano collettivamente a due per procura o per mandato.

1.6 Esperti, ufficio di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

Esperto in materia di previdenza professionale

L'esperto riconosciuto in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 53 cpv. 2 LPP è la DIPEKA AG, Zurigo. Essa accerta periodicamente che Tellco pk fornisca in qualunque momento la garanzia di essere in grado di adempiere ai propri obblighi e che le proprie disposizioni attuariali rispettino le norme di legge vigenti. Il Consiglio di fondazione ha eletto per l'anno d'esercizio 2024 DIPEKA AG, Zurigo come esperto in materia di previdenza professionale. Boris Morf è il responsabile del mandato.

Ufficio di revisione

La Legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) prescrive l'obbligo di nominare un ufficio di revisione indipendente che controlli ogni anno il conto annuale e il rapporto in base a ulteriori prescrizioni legali e regolamentari. Il Consiglio di fondazione ha eletto per l'anno d'esercizio 2024 PricewaterhouseCoopers AG, Basilea, come ufficio di revisione. Marco Tiefenthal è il revisore responsabile.

Autorità di vigilanza

Tellco pk è soggetta alla vigilanza dell'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera centrale (Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht, ZBSA) che accerta, tra l'altro, che le disposizioni regolamentari della cassa pensione concordino con le disposizioni di legge.

Marketing e distribuzione

Tellco Banca SA, Svitto, è stata incaricata del marketing e della distribuzione dei servizi di Tellco pk.

Amministrazione e gestione

L'amministrazione e la gestione sono affidate a enovetic ag, Rotkreuz.

Allegato al conto annuale

1.7 Imprese affiliate

L'effettivo delle imprese affiliate presenta la seguente evoluzione:

	PRO	PULSE	INDIVIDUA	Totale 2024	Totale 2023	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	10'296	–	11	10'307	10'192	1,1
Nuove imprese affiliate	833	22	1	856	1'021	-16,2
Cambio di divisione	-15	15	–	–	–	0,0
Contratti di affiliazione sciolti	-1'089	–	–	-1'089	-906	20,2
> di cui in seguito a cessazione di esercizio di un'impresa	-91	–	–	-91	-52	75,0
> di cui disdette in seguito a premi non pagati	-309	–	–	-309	-280	10,4
> di cui in seguito a fallimento o liquidazione	-51	–	–	-51	-30	70,0
> di cui in seguito a cambiamento dell'istituto di previdenza	-122	–	–	-122	-148	-17,6
> di cui perché privi di colla- boratori soggetti all'obbligo di assicurazione	-516	–	–	-516	-385	34,0
> di cui in seguito ad altri motivi	–	–	–	–	-11	-100,0
Situazione al 31 dicembre	10'025	37	12	10'074	10'307	-2,3

2. Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1 Assicurati attivi

L'effettivo degli assicurati presenta la seguente evoluzione:

	PRO	PULSE	INDIVIDUA	Totale 2024	Totale 2023	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	97'142	–	643	97'785	95'604	2,3
Anni precedenti non conteggiati	2	–	8	10	282	0,0
Entrate	97'271	476	134	97'881	101'918	-4,0
Uscite	-98'566	-133	-130	-98'829	-98'948	-0,1
Pensionamenti	-796	-6	-6	-808	-717	12,7
Ripporto casi d'invalidità	-441	–	-6	-447	-305	46,6
Decessi	-65	–	–	-65	-49	32,7
Situazione al 31 dicembre	94'547	337	643	95'527	97'785	-2,3

Allegato al conto annuale

	31.12.2024	31.12.2023
Numero di assicurati attivi 01.01 – 31.12 (incl. entrate e uscite)	294'500	296'470
Numero di beneficiari di rendite 01.01 – 31.12 (senza rendite per figli)	4'772	4'422
Totale destinatari nell'esercizio in esame	299'272	300'892

L'alta percentuale di cambiamenti in rapporto all'effettivo totale nelle entrate e nelle uscite è imputabile alla fluttuazione dovuta all'andamento degli affari presso le ditte affiliate a Tellco pk nell'ambito dell'intermediazione del personale.

Struttura d'età	Uomini	Donne	Totale
meno di 25 anni	5'651	2'567	8'218
da 25 a 34 anni	17'147	8'196	25'343
da 35 a 44 anni	17'109	8'109	25'218
da 45 a 54 anni	14'250	7'368	21'618
da 55 a 65 anni (donne fino a 64)	9'658	5'356	15'014
oltre 65 anni (donne oltre 64)	84	32	116
Totale	63'899	31'628	95'527

Età media degli assicurati:	31.12.2024	31.12.2023
Uomini	40,4	40,1
Donne	41,0	40,8

2.2 Beneficiari di rendite

	Rendite d'invalidità	Rendite di vecchiaia	Rendite per partner	Rendite per figli	Rendite di divorzio	Totale
Situazione al 1° gennaio 2024	1'105	2'798	514	626	5	5'048
Nuove rendite	219	237	49	180	–	685
> di cui casi rilevati o da contratto di assicurazione	3	–	–	–	–	3
Pensionamento di beneficiari di rendite d'invalidità	-79	77	–	–	–	-2
Riattivazione/scadenza/decessi	-37	-86	-30	-116	–	-269
Rendite versate ai beneficiari di rendite	–	–	–	–	–	–
Situazione al 31 dicembre 2024	1'208	3'026	533	690	5	5'462

2.3 Beneficiari di rendite da contratti di assicurazione

	31.12.2024	31.12.2023
Rendite d'invalidità	3	3
Rendite per partner	–	–
Totale	3	3

3. Attuazione degli scopi di previdenza

3.1 Illustrazione dei piani previdenziali

Le casse di previdenza hanno adottato uno o più piani previdenziali individuali che sono conformi alla LPP secondo il sistema del primato dei contributi. Le prestazioni di rischio dipendono dall'avere di vecchiaia futuro o sono definite in percentuale del salario assicurato (con o senza coordinamento).

3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

I contributi per il finanziamento dei piani previdenziali vengono calcolati in percentuale del salario assicurato nel piano previdenziale o mediante una ripartizione percentuale dei costi effettivi. I premi di rischio risultano dalla tariffa di riassicurazione dei rischi. I contributi di rischio e per le spese amministrative finanziano i premi assicurativi, il Fondo di garanzia, gli accantonamenti e le spese amministrative. Il totale dei contributi viene finanziato almeno per il 50% dal datore di lavoro.

3.3 Adeguamenti delle rendite

Al 1° gennaio 2025, alcune rendite per i superstiti e d'invalidità del secondo pilastro obbligatorio sono state adeguate per la prima volta all'andamento dei prezzi. Il tasso di adeguamento è del 5,8% per le rendite in corso dal 2021 (art. 36 cpv. 1 LPP).

Nella riunione del 19 dicembre 2024 il Consiglio di fondazione ha deciso di non aumentare le rendite correnti, secondo l'art. 36 cpv. 2 LPP.

4. Principi di valutazione e di contabilizzazione, continuità

4.1 Conferma della contabilizzazione secondo le norme Swiss GAAP RPC 26

La presentazione e la valutazione del conto annuale sono conformi alla direttiva n° 26 della Commissione tecnica per le raccomandazioni relative alla presentazione dei conti (Swiss GAAP RPC 26) e sono in linea con le disposizioni delle leggi speciali per la previdenza professionale.

4.2 Principi di contabilità e di valutazione

La tenuta della contabilità, la compilazione del bilancio e la valutazione vengono effettuate secondo le disposizioni della LPP, comprese le ordinanze pertinenti (in particolare OPP 2 e Swiss GAAP RPC 26).

- Titoli e valute: valore di mercato
- Obbligazioni di cassa, ipoteche, prestiti: valore nominale
- Immobili detenuti direttamente: metodo Discounted Cash Flow (DCF), metodo edonico (valutazione annuale) o al valore di acquisto meno le rettifiche di valore individuabili (investimenti nelle costruzioni)
- Investimenti alternativi: ultimo prezzo di mercato disponibile
- Conversione di valuta: corsi alla data di chiusura del bilancio (attivi e passivi), corso giornaliero (costi e ricavi)
- Capitali di previdenza assicurati attivi, capitale di previdenza beneficiari di rendite e accantonamenti tecnici: in conformità alle disposizioni del regolamento per le riserve e ai calcoli dell'esperto in materia di previdenza professionale
- Secondo il regolamento degli investimenti, la riserva di fluttuazione viene calcolata secondo il metodo economico-finanziario (metodo Value at Risk).

4.3 Modifica dei principi di valutazione, contabilità e contabilizzazione

Nell'esercizio 2024 non sono state apportate modifiche.

5. Rischi attuariali, copertura del rischio e grado di copertura

5.1 Tipo di copertura del rischio, riassicurazione Swiss GAAP RPC 26

Tellco pk è una cassa pensione semiautonoma. I rischi invalidità e decesso sono riassicurati presso la Mobiliare Svizzera Società d'assicurazioni sulla Vita SA (Mobiliare). Dal 1° gennaio 2005 gli accantonamenti costituiti dalla Mobiliare per i casi specifici di prestazione vengono ceduti a Tellco pk e in seguito amministrati da quest'ultima. Dal 1° gennaio 2010 è in essere un contratto netto con la Mobiliare. Dal 1° gennaio 2023 per la divisione INDIVIDUA è inoltre in essere un'assicurazione di rendita presso la Mobiliare.

Nel 2024 Tellco pk non ha ricevuto alcuna partecipazione alle eccedenze.

5.2 Informazioni sugli attivi e passivi derivanti da contratti assicurativi

Si tratta di capitali di copertura per beneficiari di rendite presso la compagnia d'assicurazione ZURICH.

	31.12.2024	31.12.2023
Attivi da contratti di assicurazione	363'332	393'717
Passivi da contratti di assicurazione	363'332	393'717

Allegato al conto annuale

5.3 Evoluzione e remunerazione dei capitali di previdenza degli assicurati attivi

La seguente tabella illustra l'evoluzione dei capitali di previdenza degli assicurati:

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	2'975'093	2'806'902	6,0
Accrediti di vecchiaia	357'926	363'437	-1,5
Accrediti di vecchiaia esenti da premi	12'117	11'306	7,2
Importi a titolo di riscatto e versamenti unici	22'651	22'322	1,5
Versamenti di libero passaggio	374'252	424'611	-11,9
Versamenti di libero passaggio per il cambio contrattuale	301'544	198'904	51,6
Versamento dei fondi liberi e riserve di contributi dei datori di lavoro	6'195	2'640	134,7
Versamento di prelievi anticipati PPA/divorzio	7'468	9'498	-21,4
Prestazioni di libero passaggio	-556'158	-540'683	2,9
Prestazioni di libero passaggio per il cambio contrattuale	-301'544	-198'904	51,6
Oneri in seguito allo scioglimento dei contratti	-3	-6	-54,4
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	-85'820	-72'899	17,7
Riporto sul capitale di previdenza beneficiari di rendite (pensionamenti)	-61'243	-60'792	0,7
Riporto sul capitale di previdenza beneficiari di rendite (decessi)	-7'629	-4'713	61,9
Prelievi anticipati PPA/riscossione di prestazioni divorzio	-13'446	-13'796	-2,5
Corresponsione degli interessi del capitale di risparmio	59'441	27'101	119,3
Varie (LFLP 17/accantonamento per prestazioni minime d'uscita LPP)	63	166	-62,2
Situazione al 31 dicembre	3'090'908	2'975'093	3,9
Numero di conti di risparmio assicurati attivi	86'874	89'235	-2,6
Numero di conti di risparmio per casi d'invalidità e beneficiari di rendite d'invalidità	2'153	2'055	4,8

Per la divisione PRO e PULSE, il Consiglio di fondazione determina l'importo del tasso d'interesse per la remunerazione dei capitali di risparmio. Per le casse di previdenza nella divisione INDIVIDUA è la commissione previdenziale paritetica a decidere l'ammontare della remunerazione (richiesta al Consiglio di fondazione).

Per gli assicurati affiliati della divisione PRO sugli averi di risparmio nel 2024 è stato conteggiato un interesse provvisorio dell'1,25%. Nella riunione del 19 dicembre 2024 il Consiglio di fondazione ha deciso di fissare il tasso d'interesse definitivo per il 2024 al 2,25% (2023: 1%).

Per gli assicurati affiliati della divisione PULSE sugli averi di risparmio nel 2024 è stato conteggiato un interesse provvisorio dell'1,25%. Mediante delibera basata sulla circolazione degli atti, il Consiglio di fondazione ha deciso di fissare il tasso d'interesse definitivo per il 2024 al 2,25% (2023: n.d.).

Le commissioni previdenziali delle casse di previdenza affiliate nella divisione INDIVIDUA hanno fissato i tassi d'interesse definitivi tra il 2,25% e il 4,25% (2023: tra l'1% e il 4%). Il Consiglio di fondazione ha dato la sua approvazione.

Allegato al conto annuale

5.4 Somma degli averi di vecchiaia secondo LPP (conto testimone)

Tellco pk gestisce gli averi di vecchiaia prescritti per legge, secondo le disposizioni della LPP, come conto testimone. In questo modo si garantisce che le prestazioni minime previste dalla LPP siano garantite in ogni caso. Gli averi di vecchiaia LPP sono contenuti nelle seguenti posizioni:

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Variazione in %
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'985'116	1'917'039	3,6
	1'985'116	1'917'039	3,6

La remunerazione degli averi LPP nel conto testimone è avvenuta con il tasso d'interesse minimo LPP dell'1,25%.

5.5 Evoluzione del capitale di previdenza beneficiari di rendite

Dal 31 dicembre 2021 Tellco pk registra nel bilancio i suoi obblighi per il versamento delle rendite secondo i fondamenti tecnici LPP 2020 con un tasso d'interesse tecnico dell'1,75%. La Fondazione ha costituito un accantonamento per una diminuzione del tasso d'interesse tecnico all'1,50%.

Capitale di previdenza beneficiari di rendite	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	921'420	854'427	7,8
Rilevamento di beneficiari di rendite	31'813	27'443	15,9
Rendite versate ai beneficiari di rendite	-3'216	-2	170'292,5
Prestazioni assicurative	36'063	36'481	-1,1
Riporto dal capitale di previdenza assicurati attivi (pensionamenti)	61'243	59'691	2,6
Riporto dal capitale di previdenza assicurati attivi (decessi)	7'629	6'070	25,7
Prestazioni in capitale	-6'614	-9'696	-31,8
Pagamenti della rendita	-68'497	-63'683	7,6
Esenzione premi di accrediti di risparmio	-34'566	-5'630	514,0
Costituzioni (adeguamento attuariale)	25'069	16'318	53,6
Situazione al 31 dicembre	970'344	921'420	5,3

Allegato al conto annuale

5.6 Composizione, sviluppo e illustrazione degli accantonamenti tecnici

Gli accantonamenti attuariali vengono costituiti secondo il regolamento «Regolamento per le riserve». La seguente esposizione segue la struttura prevista dal regolamento. Tutte le divisioni costituiscono i propri accantonamenti. Gli accantonamenti sono così composti:

Composizione degli accantonamenti tecnici	Allegato	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Variazione in %
Divisione PRO				
Accantonamenti per l'aliquota di conversione	5.6.1	83'949	75'074	11,8
Rafforzamento delle basi attuariali	5.6.3	23'514	22'343	5,2
Accantonamento riserva per la longevità	5.6.5	18'811	13'406	40,3
Totale accantonamenti tecnici divisione PRO		126'274	110'823	13,9
Divisione PULSE				
Accantonamenti per l'aliquota di conversione	5.6.1	470	–	–
Rafforzamento delle basi attuariali	5.6.3	16	–	–
Accantonamento riserva per la longevità	5.6.5	13	–	–
Totale accantonamenti tecnici divisione PULSE		499	–	–
Divisione INDIVIDUA				
Riserve per l'aliquota di conversione	5.6.1	5'153	5'119	0,7
Altre riserve per sinistri accertati tardivamente	5.6.2	32	32	100,0
Accantonamento per oscillazioni rischio di decesso beneficiari di rendite	5.6.4	1'928	1'815	6,2
Accantonamento riserva per la longevità	5.6.5	583	415	40,5
Totale accantonamenti tecnici divisione INDIVIDUA		7'696	7'381	4,3
Totale Tellco pk				
Riserve per l'aliquota di conversione	5.6.1	89'572	80'193	11,7
Altre riserve per sinistri accertati tardivamente	5.6.2	32	32	–
Rafforzamento delle basi attuariali	5.6.3	23'530	22'343	5,3
Accantonamento per oscillazioni rischio di decesso beneficiari di rendite	5.6.4	1'928	1'815	6,2
Accantonamento riserva per la longevità	5.6.5	19'407	13'821	40,4
Totale		134'469	118'204	13,8

5.6.1 Accantonamenti per l'aliquota di conversione

Questa riserva serve a garantire che l'aliquota di conversione prevista, fissata periodicamente dal Consiglio di fondazione o dalla commissione previdenziale, possa continuare a essere applicata a medio termine anche se l'aliquota di conversione tecnica è inferiore.

5.6.2 Altre riserve per sinistri accertati tardivamente

Possono essere costituite anche riserve per eventuali passività risultanti dalle fusioni tra affiliate.

5.6.3 Rafforzamento delle basi attuariali

Poiché il tasso d'interesse attuariale applicato può discostarsi da quello consigliato dall'esperto, viene costituito un adeguato accantonamento tecnico, che tiene conto dei costi per l'aumento del capitale di previdenza in caso di applicazione del tasso d'interesse consigliato.

5.6.4 Accantonamento per oscillazioni rischio di decesso beneficiari di rendite

Per quanto concerne l'aspettativa di vita media dei beneficiari di rendite, a differenza di quanto statisticamente stimato, nella prassi di pool di beneficiari di rendite relativamente esigui sono solite verificarsi delle divergenze dovute alla mancanza di una compensazione sufficiente e all'impossibilità (del momento) di applicare la legge dei grandi numeri. La riserva mira a compensare infatti le fluttuazioni nell'andamento dei rischi di decesso dei pensionati.

5.6.5 Accantonamento riserva per la longevità

L'accantonamento della riserva per la longevità serve per il finanziamento del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite che deriva dallo scostamento dell'andamento effettivo della mortalità dei beneficiari di rendite rispetto a quello delle ipotesi del modello nelle basi attuariali.

Questa riserva ha lo scopo di consentire ai beneficiari di rendite una transizione senza soluzione di continuità ai nuovi fondamenti tecnici emanati periodicamente. A tal fine, il presunto aumento dei valori attuali o dei capitali di copertura viene rimborsato su base proporzionale.

5.7 Perizia attuariale

Tellco pk è sottoposta a una verifica attuariale annuale da parte dell'esperto in materia di previdenza professionale. L'ultima verifica è stata effettuata al 31 dicembre 2024.

Nel suo rapporto, l'esperto in materia di previdenza professionale conferma che dopo l'esame di tutte le divisioni

- il tasso d'interesse tecnico e le basi attuariali impiegate alla data di riferimento sono adeguati;
- il valore target della riserva di fluttuazione alla data di riferimento è adeguato;
- alla data di riferimento, la Fondazione fornisce garanzia di essere in grado di adempiere agli impegni assunti;
- le disposizioni attuariali previste dal regolamento in merito alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni di legge;
- le misure adottate al fine di coprire i rischi attuariali sono sufficienti.

La prossima perizia attuariale sarà redatta entro il 31 dicembre 2025.

5.8 Fondamenti tecnici e altre proiezioni rilevanti dal punto di vista attuariale

Gli obblighi di Tellco pk sono stati valutati secondo i principi e le direttive per gli esperti di casse pensioni della «Schweizerische Aktuarvereinigung» e della «Schweizerische Kammer der Pensionskassenexperten». Sono state utilizzate le seguenti basi di calcolo:

LPP 2020, tavola periodica (TP) 2021, all'1,75%.

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

Tellco pk gestisce un proprio grado di copertura per la divisione PRO e PULSE e per ogni singola cassa di previdenza della divisione INDIVIDUA. Significa che per tutte le casse di previdenza che sono affiliate tramite la divisione PRO e PULSE si applica un grado di copertura unitario. Per le casse di previdenza affiliate tramite la divisione INDIVIDUA si calcola invece un grado di copertura singolo per ogni cassa di previdenza.

Il grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP 2 risulta dal rapporto tra il patrimonio previdenziale disponibile e il capitale di previdenza necessario secondo le norme attuariali (inclusi gli accantonamenti attuariali).

Allegato al conto annuale**Composizione di tutte le casse di previdenza INDIVIDUA**

Grado di copertura comprensivo di riserva dei contributi del datore di lavoro senza rinuncia all'utilizzazione in %	Numero di casse di previdenza	Casse di previdenza in %	Capitali di risparmio/ di copertura in CHF	Sottocopertura/ sovracopertura in CHF	Sottocopertura/ sovracopertura in %	Somma di bilancio in CHF	Somma di bilancio in %	Numero di assicurati attivi	Numero di beneficiari di una rendita di vecchiaia	Numero di assicurati totale
inferiore al 100%	–	0,00%	–	–	–	–	0,00%	–	–	–
100–104,99	2	50,00%	73'446'529	2'552'220	3,03%	84'364'944	54,93%	396	82	478
105–109,99	1	25,00%	31'708'671	2'351'041	6,49%	36'222'392	23,59%	115	14	129
110–114,99	1	25,00%	26'348'314	3'842'247	11,65%	32'986'817	21,48%	132	21	153
115–119,99	–	0,00%	–	–	–	–	0,00%	–	–	–
da 120 in su	–	0,00%	–	–	–	–	0,00%	–	–	–
Totale	4	100,00%	131'503'514	8'745'508	5,69%	153'574'153	100,00%	643	117	760

Allegato al conto annuale

5.9.1 Grado di copertura divisione PRO secondo l'art. 44 OPP 2

	31.12.2024 CHF 1'000	31.12.2023 CHF 1'000	Variazione in %
Patrimonio previdenziale libero			
Attivi del bilancio	4'631'255	4'432'612	4,5
Debiti del bilancio	-385'475	-427'452	-9,8
Ratei e risconti passivi	-19'040	-25'523	-25,4
Riserve di contributi dei datori di lavoro	-33'753	-35'543	-5,0
Accantonamenti non tecnici	-570	-2'191	-74
Fondi liberi delle casse di previdenza (vincolati)	-26'531	-27'413	-3,2
Totale patrimonio previdenziale libero	4'165'886	3'914'490	6,4
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici			
Capitale di previdenza assicurati attivi	2'966'281	2'874'672	3,2
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	940'558	893'721	5,2
Accantonamenti tecnici	126'274	110'823	13,9
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	4'033'113	3'879'216	4,0
Sovracopertura/sottocopertura attuariale	132'773	35'274	276,4
Grado di copertura della divisione (= grado minimo di copertura delle casse di previdenza)	103,3%	100,9%	2,4

Allegato al conto annuale

5.9.2 Grado di copertura divisione PULSE secondo l'art. 44 OPP 2

	31.12.2024 CHF 1'000		
Patrimonio previdenziale libero			
Attivi del bilancio	28'699		
Debiti del bilancio	-3'720		
Ratei e risconti passivi	-11		
Riserve di contributi dei datori di lavoro	-202		
Fondi liberi delle casse di previdenza (vincolati)	-108		
Totale patrimonio previdenziale libero	24'658		
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici			
Capitale di previdenza assicurati attivi	22'251		
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	658		
Accantonamenti tecnici	499		
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	23'408		
Sovracopertura/sottocopertura attuariale	1'250		
Grado di copertura della divisione (= grado minimo di copertura delle casse di previdenza)	105,3%		

6. Spiegazione degli allegati e del risultato netto

6.1 Organizzazione dell'attività di investimento, regolamento degli investimenti

Commissione di investimento

La commissione di investimento eletta dal Consiglio di fondazione vigila sui gestori patrimoniali, in collaborazione con l'Investment Controller indipendente Santro Invest AG. Il Consiglio di fondazione viene costantemente aggiornato sull'andamento generale degli investimenti patrimoniali, sul rispetto degli obiettivi e su aspetti tecnici degli investimenti.

Le casse di previdenza con investimento patrimoniale individuale creano una propria commissione di investimento che presenta le loro richieste in relazione ai gestori patrimoniali al Consiglio di fondazione.

Membri della commissione di investimento di Tellco pk

	Durata della carica
Yves Bugmann (presidente), indipendente	01.01.2021 – 31.12.2024
Peter Hofmann, presidente del Consiglio di fondazione	01.01.2021 – 31.12.2024
Pierre Christen, rappresentante DL del Consiglio di fondazione	01.01.2021 – 31.12.2024

Tutti i membri della commissione di investimento sono stati rieletti per il prossimo mandato fino al 31 dicembre 2029.

Investment Controlling

Santro Invest AG

Il regolamento degli investimenti è datato 1° ottobre 2024. Ai fini dell'investimento del patrimonio previdenziale, la Fondazione offre alle casse di previdenza una scelta tra due divisioni:

PRO

- Investimento patrimoniale congiunto per tutte le casse di previdenza affiliate
- La strategia di investimento si basa su una componente azionaria del 25%.
- Le casse di previdenza affiliate non prendono alcuna decisione autonoma in materia di investimenti.
- Gli accantonamenti e il grado di copertura vengono costituiti o calcolati a livello di divisione. Il grado di copertura è sostanzialmente identico per tutte le casse di previdenza. Tuttavia, le casse di previdenza possono disporre di un conto per fondi liberi.

PULSE

- Investimento patrimoniale congiunto per tutte le casse di previdenza affiliate
- La strategia di investimento si basa su una componente azionaria del 45%.
- Le casse di previdenza affiliate non prendono alcuna decisione autonoma in materia di investimenti.
- Gli accantonamenti e il grado di copertura vengono costituiti o calcolati a livello di divisione. Il grado di copertura è sostanzialmente identico per tutte le casse di previdenza. Tuttavia, le casse di previdenza possono disporre di un conto per fondi liberi.

Allegato al conto annuale

Si occuperà della gestione immobiliare Tellco Banca SA, Svitto (autorizzazione: FINMA). Quest'ultima è altresì depositaria degli investimenti mobiliari. Nell'ambito degli investimenti e, in particolare, nell'ambito degli investimenti alternativi, Tellco Banca SA dispone di processi di monitoraggio strutturati che disciplinano i potenziali conflitti d'interesse e i negozi giuridici con persone vicine. Questi vengono presentati ogni anno al Consiglio di fondazione di Tellco pk. La gestione degli immobili detenuti direttamente è affidata a Tellco Immobiliare SA.

Nel quadro dell'accordo del 25 ottobre 2007, ai sensi del proprio compito di gestione patrimoniale, Tellco SA ha confermato di non aver accettato alcun vantaggio patrimoniale a partire da settembre 2006 e si è impegnata a rimettere, in futuro, qualsivoglia vantaggio patrimoniale a Tellco pk senza che essa ne debba fare richiesta. Nel 2024 non è stato registrato alcun vantaggio patrimoniale (anno precedente: nessuno).

INDIVIDUA

- In presenza di dimensioni e capacità di rischio sufficienti, una singola cassa di previdenza può costituire una propria strategia di investimento con investimenti patrimoniali individuali.
- La cassa di previdenza affiliata attua decisioni di investimento proprie (nell'ambito delle possibilità di investimento definite dal Consiglio di fondazione) e costituisce a tal fine una commissione di investimento.
- Gli accantonamenti e il grado di copertura vengono costituiti o calcolati a livello di cassa di previdenza.

Ogni cassa di previdenza richiede al Consiglio di fondazione la propria strategia di investimento e il proprio gestore patrimoniale. Tutti i gestori patrimoniali sono soggetti alla vigilanza della FINMA.

Trasparenza nell'esercizio del diritto di voto

Dal 1° gennaio 2015, se detengono direttamente azioni di società anonime svizzere quotate in borsa, tutti gli istituti di previdenza sono tenuti ad adempiere determinati obblighi di voto e di trasparenza. In questo caso sono altresì soggetti a un obbligo di trasparenza con riferimento al comportamento di voto (punti all'ordine del giorno e ripartizione dei voti) nei confronti dei loro assicurati.

La Fondazione deve votare nell'interesse a lungo termine dei suoi assicurati e presentare ai suoi assicurati almeno una volta l'anno una relazione dettagliata sulle modalità di adempimento del proprio obbligo di voto. La trasmissione di tale relazione avviene in concomitanza con il conto annuale e mediante pubblicazione sul sito internet della Fondazione.

Con un'unica eccezione nella divisione INDIVIDUA (anno precedente: 1), Tellco pk non detiene direttamente azioni di società anonime svizzere quotate in borsa e di conseguenza non ha la possibilità di esercitare un diritto di voto. Per questo motivo non è stato redatto un rapporto riassuntivo.

Una cassa di previdenza nella divisione INDIVIDUA (anno precedente: 1) detiene direttamente azioni di società quotate in borsa in Svizzera. Il gestore patrimoniale ha esercitato il proprio diritto di voto sulla base dell'indicazione elaborata e lo ha comunicato agli assicurati della divisione.

6.2 Diritto a fruire di estensioni (art. 50 cpv. 4 OPP 2) comprovando in modo concludente il rispetto dei principi di sicurezza e ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1–3 OPP 2)

Investimenti della divisione PRO

Secondo l'attuale strategia di investimento, gli investimenti immobiliari possono arrivare fino al 35% e gli investimenti alternativi fino al 25%. Inoltre, è possibile destinare a investimenti immobiliari non diversificati fino al 20% del patrimonio e controparte nonché a investimenti non diversificati il 5% del patrimonio e al contempo l'1% del patrimonio per controparte.

Al 31 dicembre 2024 non si è tuttavia fatto ricorso all'opportunità di investimento addizionale.

Investimenti della divisione PULSE

Secondo l'attuale strategia di investimento, gli investimenti azionari possono arrivare fino al 60% e gli investimenti immobiliari fino al 35%. Inoltre, è possibile destinare a investimenti immobiliari non diversificati fino al 20% del patrimonio e controparte nonché a investimenti non diversificati il 5% del patrimonio e al contempo l'1% del patrimonio per controparte.

Al 31 dicembre 2024 non si è tuttavia fatto ricorso all'opportunità di investimento addizionale.

Investimenti della divisione INDIVIDUA

Le commissioni di investimento ampliano le categorie di investimento stabilite per legge per tre casse di previdenza e se ne avvalgono come segue:

- Investimenti immobiliari (tre casse di previdenza, 34,50%, 32,50% e 30,90%)
 - Investimenti alternativi (due casse di previdenza, 15,50% e 16,10%)
- Inoltre, è possibile destinare a investimenti immobiliari non diversificati fino al 20% del patrimonio e controparte nonché a investimenti non diversificati il 5% del patrimonio e al contempo l'1% del patrimonio per controparte.

Vi si fa ricorso come segue:

- Investimenti immobiliari non diversificati (una cassa di previdenza, 18,44%)

Violazione delle bande di oscillazione previste dal regolamento

Inoltre, nel caso di una cassa di previdenza si osserva il mancato raggiungimento o il superamento delle bande di oscillazione definite nell'allegato al contratto di affiliazione:

- Nel settore del mercato monetario (13,00 % invece di max. 12,00 %)
- Nel settore degli investimenti alternativi (2,44% invece di almeno il 2,5%)

Nonostante il superamento dei limiti di legge negli ambiti degli investimenti immobiliari e degli investimenti alternativi nonché la violazione delle bande di oscillazione previste dal regolamento nei settori del mercato monetario (superamento) e degli investimenti alternativi (mancato raggiungimento), il Consiglio di fondazione ovvero le commissioni di investimento ritengono che la finalità di previdenza sia soddisfatta.

La divisione interessata che viola le bande di oscillazione previste dal regolamento discuterà le opportune misure in occasione della successiva riunione della commissione previdenziale/di investimento al fine di rispettare nuovamente le bande di oscillazione in futuro.

Allegato al conto annuale

6.3 Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione

Le riserve di fluttuazione vengono costituite oppure sciolte per compensare le fluttuazioni di valore a breve termine degli investimenti patrimoniali. Il valore target della riserva di fluttuazione è calcolato sugli investimenti patrimoniali attraverso approcci orientati al rischio da parte dell'Investment Controller indipendente.

Le riserve di fluttuazione vengono costituite su base consolidata per tutte le casse di previdenza nella divisione PRO e PULSE.

Le riserve di fluttuazione della divisione INDIVIDUA vengono calcolate per ogni cassa di previdenza.

Per la costituzione si attinge all'eccedenza di ricavi/oneri prima della costituzione/dello scioglimento delle riserve di fluttuazione.

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	
Totale riserve di fluttuazione	142'769	40'227	

Divisione PRO

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	35'275	30'475	15,8
+/- scioglimento/costituzione di riserve di fluttuazione divisione PRO	97'499	4'800	1'931,2
Situazione al 31 dicembre	132'773	35'275	276,4
Valore target della riserva di fluttuazione	652'372	624'998	4,4
Valore target in % degli investimenti patrimoniali	14,1%	14,1%	–
Riserva di fluttuazione disponibile	132'773	35'275	276,4
Deficit di riserva	519'599	589'723	-11,9

Allegato al conto annuale**Riserve di fluttuazione delle casse di previdenza**

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	–	10'390	-100,0
Versamenti/prelievi	–	-195	-100,0
Uscite a favore di fondi liberi delle casse di previdenza*	–	-10'195	–
Situazione al 31 dicembre	–	–	–

* A causa del cambio di divisione, nel 2023 le riserve di fluttuazione individuali precedentemente esistenti per un totale di CHF 10,2 milioni delle casse di previdenza della divisione PRO sono state trasferite nei fondi liberi individuali delle casse di previdenza.

Divisione PULSE

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	–	n.d.	–
+/- scioglimento/costituzione di riserve di fluttuazione Divisione PULSE	1'250	n.d.	–
Situazione al 31 dicembre	1'250	n.d.	–
Valore target della riserva di fluttuazione	5'080	n.d.	–
Valore target in % degli investimenti patrimoniali	17,7%	n.d.	–
Riserva di fluttuazione disponibile	1'250	n.d.	–
Deficit di riserva	3'830	n.d.	–

Divisione INDIVIDUA (consolidato)

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	4'952	2'352	110,5
+/- scioglimento/costituzione di riserve di fluttuazione Divisione INDIVIDUA	3'794	2'601	45,9
Situazione al 31 dicembre	8'746	4'952	76,6
Valore target della riserva di fluttuazione	21'114	21'268	-0,7
Valore target in % degli investimenti patrimoniali (individuale)	–	–	–
Riserva di fluttuazione disponibile	8'745	4'952	76,6
Deficit di riserva	12'369	16'316	-24,2

Nella divisione INDIVIDUA le riserve di fluttuazione vengono calcolate singolarmente per ogni cassa di previdenza. Nel 2024 i valori target erano compresi tra il 12,20% e il 15,30%. Per la costituzione si attinge alla rispettiva eccedenza di ricavi/oneri a fine anno.

La Fondazione in sé non possiede riserve di fluttuazione.

Allegato al conto annuale

6.4 Ripartizione degli investimenti patrimoniali per categorie di investimento

Ripartizione dei rischi dell'investimento patrimoniale

Divisione PRO

	31.12.2024 CHF 1'000	in %	Strategia in %	Bande di oscillazione in %	31.12.2023 CHF 1'000	in %	Strategia in %
Mercato monetario	607'409	13,3	6,0	1,00–30,00	831'811	19,0	5,0
Prestiti e mutui ipotecari	163'353	3,6	4,0	0,00–10,00	195'711	4,5	3,0
Obbligazioni Svizzera ed estere in CHF	549'164	12,1	7,0	0,00–15,00	331'545	7,6	5,0
Obbligazioni Mondo in valute estere	227'167	5,0	4,0	0,00–10,00	222'451	5,1	5,0
Obbligazioni Mondo in valute estere, con copertura	–	–	4,0	0,00–10,00	226'831	5,2	7,0
Azioni Svizzera	473'773	10,5	12,0	0,00–18,00	281'240	6,5	10,0
Azioni Mondo	498'216	11,0	16,0	0,00–24,00	361'329	8,3	16,0
Investimenti alternativi	613'749	13,6	14,0	0,00–25,00	609'191	14,0	15,0
Investimenti infrastrutturali (senza leva)	138'051	3,1	6,0	0,00–10,00	111'775	2,6	2,0
Immobili Svizzera	1'252'492	27,7	27,0	10,00–35,00	1'172'305	27,0	32,0
Totale intermedio	4'523'374	100,0	100,0	–	4'344'189	100,0	100,0
Crediti verso datori di lavoro	92'263	–	–	–	–	–	–
Altri crediti Svizzera	11'116	–	–	–	–	–	–
Attivi transitori	4'503	–	–	–	–	–	–
Patrimonio complessivo	4'631'256	–	–	–	–	–	–

Limiti totali ai sensi dell'OPP 2	31.12.2024 CHF 1'000	in %	OPP 2 in %	31.12.2023 CHF 1'000	in %	OPP 2 in %
Investimenti in crediti garantiti da pegni immobiliari ai sensi dell'art. 55a OPP 2	163'353	3,61	50,00	195'711	4,42	50,00
Investimenti in azioni ai sensi dell'art. 55b OPP 2	971'989	21,49	50,00	642'569	14,50	50,00
Investimenti immobiliari ai sensi dell'art. 55c OPP 2	1'252'492	27,69	30,00	1'172'305	26,45	30,00
– di cui all'estero	–	–	10,00	–	–	10,00
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 55d OPP 2	613'749	13,75	15,00	609'191	13,74	15,00
Investimenti in infrastrutture ai sensi dell'art. 55f OPP 2	138'051	3,10	10,00	111'775	2,52	10,00
Investimenti in valute estere non assicurate ai sensi dell'art. 55e OPP 2	725'383	16,00	30,00	583'780	13,17	30,00

I limiti di indebitamento individuali sono stati rispettati ai sensi del punto 8 del regolamento degli investimenti.

Allegato al conto annuale**Divisione PULSE**

	31.12.2024 CHF 1'000	in %	Strategia in %	Bande di oscillazione in %
Mercato monetario	1'207	5,4	5,0	1,00–20,00
Obbligazioni Svizzera ed estere in CHF	5'533	24,9	20,0	0,00–35,00
Obbligazioni Mondo in valute estere	–	–	5,0	0,00–15,00
Azioni Svizzera	5'480	24,6	25,0	0,00–30,00
Azioni Mondo	4'460	20,1	20,0	0,00–30,00
Immobili Svizzera	5'527	24,9	25,0	0,00–35,00
Totale intermedio	22'208	100,0	100,0	–
Crediti verso datori di lavoro	393	–	–	–
Altri crediti Svizzera*	6'099	–	–	–
Patrimonio complessivo	28'699	–	–	–

* A seguito dell'apertura della divisione PULSE, alla data di chiusura del bilancio esiste un credito nei confronti della divisione PRO pari a MCHF 5,993 (20,9% del patrimonio complessivo). Il credito è stato rettificato nel primo trimestre del 2025. Il denaro è stato immediatamente investito, garantendo così nuovamente il rispetto delle bande di oscillazione.

Limiti totali ai sensi dell'OPP 2	31.12.2024 CHF 1'000	in %	OPP 2 in %
Investimenti in crediti garantiti da pegni immobiliari ai sensi dell'art. 55a OPP 2	–	–	50,00
Investimenti in azioni ai sensi dell'art. 55b OPP 2	9'941	44,66	50,00
Investimenti immobiliari ai sensi dell'art. 55c OPP 2	5'527	24,89	30,00
– di cui all'estero	–	–	10,00
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 55d OPP 2	–	–	15,00
Investimenti in infrastrutture ai sensi dell'art. 55f OPP 2	–	–	10,00
Investimenti in valute estere non assicurate ai sensi dell'art. 55e OPP 2	4'460	20,09	30,00

I limiti di indebitamento individuali sono stati rispettati ai sensi del punto 8 del regolamento degli investimenti.

Allegato al conto annuale**Divisione INDIVIDUA**

	31.12.2024 CHF 1'000	in %
Mercato monetario	10'205	6,6
Prestiti e mutui ipotecari	4'500	2,9
Obbligazioni Svizzera ed estere in CHF	14'630	9,6
Obbligazioni Mondo in valute estere	9'041	5,9
Obbligazioni Mondo in valute estere, con copertura	–	0,0
Azioni Svizzera	24'814	16,2
Azioni Mondo	19'888	13,0
Investimenti alternativi	17'140	11,2
Investimenti infrastrutturali (senza leva)	5'702	3,7
Investimenti immobiliari diretti	6'084	4,0
Fondi immobiliari	40'949	26,8
Totale intermedio	152'952	100,0
Altri crediti Svizzera	26	–
Ratei e risconti attivi	595	–
Attivi da contratti di assicurazione	–	–
Patrimonio complessivo	153'574	–

Limiti totali ai sensi dell'OPP 2	31.12.2024 CHF 1'000	in %	OPP 2 in %
Investimenti in crediti garantiti da pegni immobiliari ai sensi dell'art. 55a OPP 2	4'500	2,94	50,0
Investimenti in azioni ai sensi dell'art. 55b OPP 2	44'702	29,23	50,0
Investimenti immobiliari ai sensi dell'art. 55c OPP 2	47'033	30,75	30,0
– di cui all'estero	–	–	10,0
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 55d OPP 2	17'140	11,21	15,0
Investimenti in infrastrutture ai sensi dell'art. 55f OPP 2	5'702	3,73	10,0
Investimenti in valute estere non assicurate ai sensi dell'art. 55e OPP 2	28'929	18,91	30,0

I limiti di indebitamento individuali sono stati rispettati ai sensi del punto 8 del regolamento degli investimenti.

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

Al 31 dicembre 2024 esistevano le seguenti posizioni in derivati aperte:

	Valore di mercato 31.12.2024 CHF 1'000	Volume di contratti CHF 1'000	Impegno in crescita CHF 1'000	Impegno in riduzione CHF 1'000
Operazioni a termine in valuta EUR, USD, GBP				
– Valore di rimpiazzo positivo	845	41'913	–	41'913
– Valore di rimpiazzo negativo	-16'606	627'483	–	627'483
Totale operazioni a termine in valuta	-15'761	669'396	–	669'396

Gli strumenti finanziari derivati sono coperti dagli investimenti esistenti.

6.6 Impegni all'investimento aperti

Al 31 dicembre esistevano i seguenti impegni all'investimento aperti:

	31.12.2024 CHF 1'000	31.12.2023 CHF 1'000
Operazioni a termine in valuta EUR, USD, GBP		
– Infrastruttura	153'012	127'006
– Private equity	25'282	28'083
– Private debt	101'911	93'123
– Hedge fund	–	1'880
Totale	280'205	250'092

Allegato al conto annuale

6.7 Spiegazione del risultato netto da investimenti patrimoniali

	31.12.2024	31.12.2023
Divisione PRO	4,49%	2,11%
Risultato netto da mezzi liquidi e operazioni a termine in valuta	-49'592'472	18'138'533
Interessi su prestiti e mutui ipotecari	4'623'232	5'389'740
Risultato netto da obbligazioni	16'297'631	20'373'889
Risultato netto da azioni	130'090'691	31'376'204
Risultato netto da investimenti infrastrutturali	3'284'127	943'484
Risultato netto da distribuzioni	22'946'936	–
Risultato netto da immobili (investimenti diretti)	14'705'466	14'334'611
Risultato netto azioni immobiliari Svizzera	35'732'316	35'706'283
Risultato netto da investimenti alternativi	63'902'112	-507'949
Oneri di gestione patrimoniale	-41'120'467	-35'636'522
Oneri per interessi su prestazioni di libero passaggio	-5'696'401	-4'808'059
Interessi su riserve di contributi dei datori di lavoro	-410'058	-342'890
Interessi su fondi liberi delle casse di previdenza	-210'686	-184'364
Spiegazione del risultato netto da investimenti patrimoniali	194'552'427	84'782'960

	31.12.2024	31.12.2023
Divisione PULSE	8,16%	n.d.
Risultato netto da mezzi liquidi e operazioni a termine in valuta	6'872	–
Risultato netto da obbligazioni	282'487	–
Risultato netto da azioni	1'098'798	–
Risultato netto azioni immobiliari Svizzera	186'954	–
Risultato netto da investimenti alternativi	37'191	–
Oneri di gestione patrimoniale	-139'512	–
Oneri per interessi su prestazioni di libero passaggio	-11'455	–
Interessi su crediti/debiti verso terzi	4'783	–
Interessi su riserve di contributi dei datori di lavoro	-2'492	–
Interessi su fondi liberi delle casse di previdenza	-784	–
Risultato netto da investimenti patrimoniali	1'462'842	–

Allegato al conto annuale

	31.12.2024	31.12.2023
Divisione INDIVIDUA (consolidato)	5,16%	3,48%
Risultato netto da mezzi liquidi e operazioni a termine in valuta	-334'529	565'818
Interessi su prestiti e mutui ipotecari	107'260	51'911
Risultato netto da obbligazioni	908'350	743'494
Risultato netto da azioni	4'002'535	1'576'066
Risultato netto da investimenti infrastrutturali	227'210	161'678
Risultato netto da distribuzioni	455'808	–
Risultato netto da immobili (investimenti diretti)	6'132	363'202
Risultato netto da fondi immobiliari	1'666'707	1'447'877
Risultato netto da investimenti alternativi	1'637'113	628'758
Oneri di gestione patrimoniale	-1'358'434	-1'169'262
Oneri per interessi per prestazioni di uscita	-58'892	-33'501
Spiegazione del risultato netto da investimenti patrimoniali	7'259'260	4'336'043

Allegato al conto annuale**6.7.1 Oneri amministrativi per investimenti patrimoniali**

	Totale Tellco pk 2024 CHF 1'000	in %	Totale Tellco pk 2023 CHF 1'000	in %
Commissioni per gestione patrimoniale a livello di istituto (spese TER)	9'254	0,19%	9'075	0,20%
Spese di transazione e imposte (spese TTC)	480	0,01%	615	0,01%
Altre spese (spese SC)	211	0,00%	–	0,00%
Spese TER da investimenti collettivi trasparenti in termini di costi	32'664	0,68%	27'116	0,59%
– di cui spese TER da investimenti alternativi trasparenti in termini di costi	12'481	0,26%	11'165	0,24%
– di cui spese TER da commissioni di performance per investimenti alternativi trasparenti in termini di costi	5'138	0,11%	2'899	0,06%
– di cui spese TER da investimenti collettivi in immobili trasparenti in termini di costi	6'226	0,13%	5'732	0,13%
– di cui spese TER da altri investimenti collettivi trasparenti in termini di costi	8'819	0,18%	7'320	0,16%
Totale	42'619	0,89%	36'806	0,80%
Totale degli investimenti patrimoniali	4'808'430	100,00%	4'575'423	100,00%
Investimenti patrimoniali non trasparenti in termini di costi	–	–	–	–
Investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi – quota di trasparenza dei costi	4'808'430	100,00%	4'575'423	100,00%

Spese TER:	spese di gestione, spese di deposito, spese di amministrazione fondi e commissioni di performance
Spese TTC:	spese di transazione quali provvigioni e commissioni di emissione e riscatto nonché imposte (tasse di bollo)
Spese SC:	spese tra cui quelle per l'Investment Controlling esterno

6.7.2 Investimenti patrimoniali non trasparenti

Nessuno.

Allegato al conto annuale

6.8 Illustrazione degli investimenti presso i datori di lavoro e delle riserve di contributi dei datori di lavoro

6.8.1 Illustrazione degli investimenti presso i datori di lavoro

Al 31 dicembre 2024 esistevano da un lato crediti sul conto premi nei confronti di società affiliate per un importo totale di CHF 92'655'348 (anno precedente: 78'661'640). Complessivamente 871 società (anno precedente: 744) con un arretrato di CHF 19'576'470 (anno precedente: CHF 14'656'433) hanno un rapporto disdetto. In questi casi i termini di pagamento dei contributi sono scaduti. Dall'altro lato esiste un delcredere di circa CHF 9'620'155 (anno precedente: CHF 8'134'025) per crediti a rischio.

6.8.2 Informazioni concernenti la riserva di contributi dei datori di lavoro

Al 31 dicembre 2024 esistevano, oltre ai crediti in conto premi a favore delle aziende affiliate per un ammontare di CHF 20'979'668, delle riserve di contributi a favore di 444 datori di lavoro. Le riserve di contributi presentano la seguente evoluzione:

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000
Senza rinuncia all'utilizzazione		
Situazione al 1° gennaio	35'543	35'261
Versamenti	5'394	5'717
Remissione al riassicuratore	-1'432	-691
Utilizzo per pagamenti di contributi dei datori di lavoro	-5'961	-5'086
Utilizzo per versamenti nel capitale di risparmio	–	–
Interessi 1,25% (anno precedente 1%)	410	343
Situazione al 31 dicembre	33'955	35'543

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

7.1 Composizione dei contributi

	31.12.2024 CHF 1'000	31.12.2023 CHF 1'000	Variazione in %
Contributi di risparmio	358'242	357'252	0,3
Contributi di rischio	62'081	63'484	-2,2
Contributi per le spese amministrative	12'793	12'689	0,8
Contributi unitari	8'427	8'299	1,5
Totale contributi	441'543	441'725	0,0

Allegato al conto annuale

7.2 Oneri amministrativi generali

7.2.1 Oneri amministrativi generali

	31.12.2024 CHF 1'000	31.12.2023 CHF 1'000	Variazione in %
Oneri amministrativi generali	14'568'176	14'434'562	0,9
Ufficio di revisione ed esperto in materia di previdenza professionale	149'481	295'572	-49,4
Autorità di vigilanza	61'212	76'676	-20,2
Oneri per marketing e pubblicità	10'072'844	9'858'519	2,2
Oneri per agenti e broker	8'586'147	9'204'288	-6,7
Totale	33'437'860	33'869'618	-1,3

7.2.2 Oneri amministrativi generali per mutazione

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Variazione in %
Numero di assicurati attivi 01.01 – 31.12 (incl. entrate e uscite)	294'500	296'470	-0,7
Numero di beneficiari di rendite 01.01 – 31.12 (senza rendite per figli)	4'772	4'422	7,9
Totale destinatari nell'esercizio in esame	299'272	300'892	-0,5
Oneri amministrativi generali per mutazione nell'esercizio in esame	112	113	-0,7

Allegato al conto annuale

7.3 Accantonamenti non tecnici

	31.12.2024 CHF 1'000	31.12.2023 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	2'191	2'251	-2,7
Attribuzioni (+)/prelievi (-) imposte sugli utili da sostanza immobiliare	-1'621	-60	103,7
Situazione al 31 dicembre	570	2'191	-74,0

Gli accantonamenti non tecnici includono solo le imposte latenti sugli utili da sostanza immobiliare.

7.4 Trasferimento capitale di copertura beneficiari di rendite INDIVIDUA

A causa di un cambio di sistema, i capitali di copertura dei beneficiari di rendite INDIVIDUA sono stati elaborati nel conto d'esercizio da un lato come uscite e dall'altro come prestazioni di entrata. Il trasferimento delle prestazioni di libero passaggio e dei capitali di copertura di INDIVIDUA non ha comportato uscite di fondi.

8. Disposizioni dell'autorità di vigilanza

8.1 Verifica del conto annuale

Conformemente alla decisione del 13 ottobre 2023 si è preso atto del resoconto del 2021 senza alcun commento sul conto annuale.

8.2 Disposizioni supplementari

Secondo la decisione del 25 aprile 2022 dell'Autorità di vigilanza sulle fondazioni e LPP della Svizzera centrale (Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht, ZBSA) è decretata la nullità del trasferimento di un portafoglio di beneficiari di rendita di vecchiaia, invalidità e superstiti di Tellco pk a una fondazione per beneficiari di rendite. La Fondazione è tenuta ad annullare il trasferimento ripristinando la situazione precedente.

Il caso viene attualmente verificato.

9. Ulteriori informazioni riguardo alla situazione finanziaria

9.1 Misure per l'eliminazione della sottocopertura

Al 31 dicembre 2024, né le divisioni PRO e PULSE né una cassa di previdenza INDIVIDUA (anno precedente: 0) presentano un grado di copertura inferiore al 100%.

9.2 Costituzione in pegno di attivi

Al fine di garantire gli oneri relativi agli strumenti finanziari derivati, i seguenti attivi sono costituiti in pegno.

	31.12.2024 CHF 1'000	31.12.2023 CHF 1'000
Tellco Banca SA	98'174	102'240

9.3 Procedure giudiziarie in corso

Attualmente è in corso un caso giuridico presso il Tribunale amministrativo federale. Si tratta dello stesso caso di cui al punto 8.2. Un eventuale annullamento retroattivo non avrebbe alcun impatto finanziario rilevante su Tellco pk.

9.4 Eventuali obblighi a favore di terzi

Nessuno.

10. Eventi successivi al giorno di chiusura del bilancio

Non si è a conoscenza di eventi successivi alla data di chiusura del bilancio che influiscano in modo significativo sul conto annuale.



tellico

**Relazione dell'ufficio
di revisione**

05

Relazione dell'ufficio di revisione al Consiglio di fondazione della Tellco pk, Schwyz

Relazione sulla revisione del conto

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Tellco pk (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2024, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il conto annuale (pagine 9 - 47) è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto all'istituto di previdenza, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale per il conto annuale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un ufficio di revisione, nonché un perito in materia di previdenza professionale. Per la valutazione degli accantonamenti necessari alla copertura dei rischi attuariali, costituiti dai capitali di previdenza e dagli accantonamenti tecnici, è responsabile il perito in materia di previdenza professionale. La verifica della valutazione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici non rientra tra i compiti dell'ufficio di revisione ai sensi dell'art. 52c cpv. 1 lett. a LPP. Il perito in materia di previdenza professionale verifica inoltre periodicamente, ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP, se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni e al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali.

Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto annuale, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'istituto di previdenza.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, ad eccezione dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici valutati dal perito in materia di previdenza professionale, inclusa la relativa informativa.

Comunichiamo al Consiglio di fondazione o al suo comitato competente, tra gli altri aspetti, i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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 svolto le verifiche prescritte all'art. 52c cpv. 1 LPP e all'art. 35 OPP 2.

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 LPP sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e se il rispetto dei doveri di lealtà come pure la dichiarazione dei legami d'interesse sono controllati 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.

Le disposizioni regolamentari per gli investimenti nel mercato monetario sono state superate per un fondo pensione nell'anno di riferimento e non sono state rispettate alla data di bilancio (cfr. nota 6.2 del bilancio annuale).

Per un fondo pensione, le disposizioni regolamentari per gli investimenti in investimenti alternativi non sono state rispettate nell'anno di riferimento e non lo erano nemmeno alla data di chiusura del bilancio (cfr. nota 6.2 del bilancio).

Confermiamo che le disposizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili sono state rispettate, ad eccezione degli effetti della situazione degli investimenti descritta nel paragrafo precedente.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

PricewaterhouseCoopers AG

Marco Tiefenthal
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Brian Bauhart
Perito revisore abilitato

Basel, 12 maggio 2025

Colophon

Tellco pk Conto annuale 2024
Editore Tellco pk
Copyright © 2025 Tellco Banca SA, Schwyz, tellco.ch

In caso di divergenze nell'interpretazione fa fede il testo tedesco.

Tellco pk

Bahnhofstrasse 4
Postfach
6431 Schwyz
Svizzera

+41 58 442 12 91

info@tellco.ch

www.tellco.ch