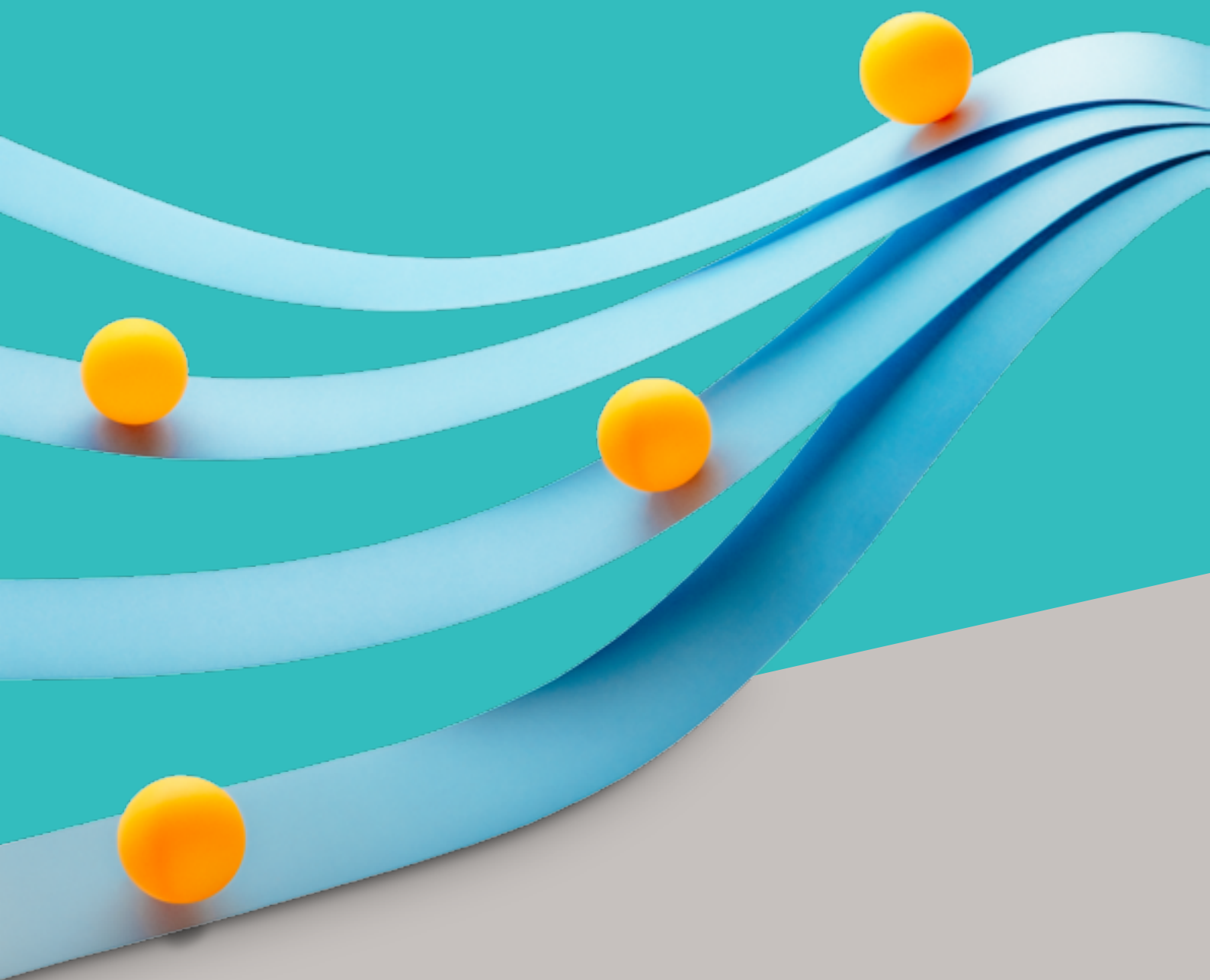




# Contenuto

**1.**

Premessa  
Pagina 6

**2.**

Cifre chiave e Bilancio  
Pagina 8

**3.**

Conto d'esercizio  
Pagina 12

**4.**

Allegato  
Pagina 16

**Premessa**

# Premessa

## Egredi signore e signori,

Il secondo anno di pandemia ci ha messo tutti a dura prova sotto molti aspetti. Ha caratterizzato anche l'evoluzione del mercato e l'andamento dei nostri affari, con uno sviluppo positivo per entrambi.

## Crescita incoraggiante

Dopo mesi molto volatili, l'indice SMI chiude l'anno in crescita del 18 % su base annua. Anche la Tellco pkPRO mostra una crescita robusta: il rendimento netto a fine dicembre è del 7,44 %. Il numero di assicurati a fine 2021 sale da 76'825 a 88'519. E il grado di copertura aumenta dal 104 % al 111,2 %.

## Lancio di nuove soluzioni

Offrire agli assicurati soluzioni interessanti e personalizzate è una priorità per la Tellco pkPRO. Per questo investe ben oltre la media in digitalizzazione e nello sviluppo di prodotti. La soluzione con le divisioni è l'ultima novità in fatto di prodotti. D'ora in poi le casse di previdenza potranno decidere liberamente se continuare a investire in modo più conservativo, con una componente azionaria attorno al 25%, o con un maggiore orientamento al rischio e al rendimento, con una componente azionaria del 40%. Alle casse di previdenza più grandi viene ora proposta anche una soluzione individuale che consente di gestire autonomamente i propri investimenti. Con queste nuove soluzioni, la Tellco pkPRO è convinta di soddisfare le esigenze individuali dei datori di lavoro. Il lancio delle divisioni ha comportato anche una piccola ridenominazione della Fondazione: Tellco pkPRO diventa Tellco pk, il suffisso PRO diventa, insieme a PULSE e INDIVIDUA, uno dei nomi delle nuove divisioni.

## Nuovo portale per gli assicurati in programma

In cantiere ci sono ulteriori innovazioni: è in programma un nuovo portale per gli assicurati. Il portale consentirà agli assicurati di registrarsi direttamente nel loro conto e di effettuare varie simulazioni. Per taluni sistemi di contabilità dei salari esiste inoltre la possibilità di implementare un'interfaccia per offrire agli assicurati una serie di informazioni ulteriori.

## Focus su orientamento alla clientela

Al centro del nostro lavoro quotidiano ci sono i clienti della Tellco pkPRO. Per abbattere ogni ostacolo e creare trasparenza ora sul sito web della Tellco viene proposto un glossario per il ramo LPP che raccoglie tutte le definizioni rilevanti, con spiegazioni semplici. Il livello di orientamento alla clientela della Tellco pkPRO è testimoniato anche dalla classifica annuale del Mystery Shopping: siamo orgogliosi di essere al primo posto nel 2021.

## Prospettive positive

Chiudiamo un anno movimentato con una prospettiva molto positiva: con la speranza di mettere presto la parola fine alla pandemia, con un numero di assicurati in aumento e innovazioni proficue.

Ringraziamo tutte le nostre organizzazioni membro e le imprese affiliate! La vostra fiducia è la base del nostro lavoro quotidiano.

Cordiali saluti



Peter Hofmann  
Presidente del consiglio di fondazione



**Cifre chiave e  
Bilancio**

# Cifre chiave

|                                                                           | 2021<br>CHF 1'000 | 2020<br>CHF 1'000 | Variazione<br>in % |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Premi computati al lordo                                                  | 378'284           | 347'523           | 8.9                |
| > di cui contributi di risparmio e unitari                                | 309'286           | 282'432           | 9.5                |
| > di cui contributi di rischio e di spese amministrative                  | 68'998            | 65'091            | 6.0                |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                                  | 2'636'751         | 2'400'776         | 9.8                |
| Capitale di previdenza pensionati                                         | 790'641           | 753'280           | 5.0                |
| Prestazioni di rendita                                                    | 54'639            | 50'026            | 9.2                |
| Riserve tecniche                                                          | 78'527            | 75'090            | 4.6                |
| > di cui riserve LFLP 17                                                  | –                 | 261               | –100.0             |
| > di cui riserve per prestazioni minime d'uscita LPP                      | –                 | 135               | –100.0             |
| > di cui riserve per l'aliquota di conversione                            | 52'096            | 53'606            | –2.8               |
| > di cui riserve per sinistri accertati tardivamente                      | 2'256             | 2'256             | 0.0                |
| > di cui accantonamenti per una diminuzione del tasso d'interesse tecnico | 19'466            | 18'832            | 3.4                |
| Copertura insufficiente / eccedenza di copertura                          | 353'176           | 128'801           | 174.2              |
| Somma di bilancio                                                         | 4'292'621         | 3'762'207         | 14.1               |
| Altri dati                                                                |                   |                   |                    |
| Grado di copertura della Fondazione                                       | 110.30 %          | 104.00 %          | 6.3                |
| Grado medio di copertura delle casse di previdenza                        | 111.20 %          | 104.70 %          | 6.5                |
| Imprese affiliate                                                         | 9'943             | 9'333             | 6.5                |
| Persone assicurate                                                        | 88'519            | 76'825            | 15.2               |
| Beneficiari di rendite (numero rendite)                                   | 4'261             | 3'922             | 8.6                |
| Rendimento investimenti patrimoniali                                      | 7.44 %            | 2.20 %            |                    |
| Corresponsione degli interessi dei capitali di risparmio                  | 2.00 %            | 1.00 %            |                    |
| Tasso d'interesse tecnico                                                 | 1.75 %            | 1.75 %            |                    |

# Bilancio

| Attivi                                    | Allegato | 31.12.2021<br>CHF | 31.12.2020<br>CHF | Variazione<br>in % |
|-------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Investimenti patrimoniali                 |          |                   |                   |                    |
| Attività liquide                          |          |                   |                   |                    |
| Investimenti patrimoniali delle divisioni |          | 4'288'375'130     | 3'759'833'113     | 14.1               |
| Patrimonio PRO                            | 6.4      | 4'182'832'686     | 3'759'833'113     | 11.3               |
| Patrimonio INDIVIDUA                      | 6.4      | 105'542'444       | –                 |                    |
| Ratei e risconti attivi                   |          | 1'783'519         | 2'014'786         | –11.5              |
| Attivi da contratti di assicurazione      |          | 2'462'317         | 359'164           | 585.6              |
| Totale attivi                             |          | 4'292'620'966     | 3'762'207'063     | 14.1               |

# Bilancio

| Passivi                                                      | Allegato | 31.12.2021<br>CHF    | 31.12.2020<br>CHF    | Variazione<br>in % |
|--------------------------------------------------------------|----------|----------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Debiti</b>                                                |          | <b>335'766'623</b>   | <b>325'421'082</b>   | <b>3.2</b>         |
| Debiti da prestazioni di libero passaggio e di rendite       |          | 253'816'263          | 247'408'276          | 2.6                |
| Conti correnti delle aziende datrici di lavoro               |          | 24'408               | –                    |                    |
| Capitali ricevuti per casse di previdenza                    |          | 53'466'520           | 52'860'341           | 1.1                |
| Oneri banche / assicurazioni                                 |          | 4'885'838            | 4'791'779            | 2.0                |
| Altri oneri                                                  |          | 23'573'596           | 20'360'686           | 15.8               |
| <b>Ratei e risconti passivi</b>                              |          | <b>21'605'437</b>    | <b>19'692'597</b>    | <b>9.7</b>         |
| <b>Riserva di contributi dei datori di lavoro</b>            | 6.8.2    | <b>31'890'721</b>    | <b>32'193'695</b>    | <b>–0.9</b>        |
| <b>Riserve non tecniche</b>                                  | 7.3      | <b>2'251'000</b>     | <b>2'700'000</b>     | <b>–16.6</b>       |
| <b>Capitali previdenziali e riserve tecniche</b>             |          | <b>3'508'381'264</b> | <b>3'229'504'806</b> | <b>8.6</b>         |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                     | 5.3      | 2'636'750'588        | 2'400'776'238        | 9.8                |
| Capitale di previdenza pensionati                            | 5.5      | 790'641'173          | 753'279'533          | 5.0                |
| Passivi da contratti d'assicurazione                         | 5.6      | 78'527'187           | 75'089'871           | 4.6                |
| Riserve tecniche                                             | 5.2      | 2'462'317            | 359'164              | 585.6              |
| <b>Riserve di fluttuazione delle divisioni</b>               | 6.3      | <b>372'784'760</b>   | <b>140'245'957</b>   | <b>165.8</b>       |
|                                                              |          |                      |                      |                    |
| <b>Fondi liberi della divisione (INDIVIDUA)</b>              |          |                      |                      |                    |
| Situazione all'inizio del periodo                            |          | –                    | –                    |                    |
| ± Eccedenza di ricavi/oneri                                  |          | –                    | –                    |                    |
| <b>Situazione alla fine del periodo</b>                      |          | <b>–</b>             | <b>–</b>             |                    |
|                                                              |          |                      |                      |                    |
| <b>Fondi liberi divisione PRO casse di previdenza</b>        |          |                      |                      |                    |
| Situazione all'inizio del periodo                            |          | <b>12'448'926</b>    | <b>13'248'102</b>    | <b>–6.0</b>        |
| ± Entrate / uscite di fondi liberi delle casse di previdenza |          | 7'492'234            | –799'176             | –1'037.5           |
| ± Eccedenza di ricavi / oneri                                |          | –                    | –                    |                    |
| <b>Situazione alla fine del periodo</b>                      |          | <b>19'941'160</b>    | <b>12'448'926</b>    | <b>60.2</b>        |
| <b>Totale Passivi</b>                                        |          | <b>4'292'620'966</b> | <b>3'762'207'063</b> | <b>14.1</b>        |



Conto d'esercizio

Conto d'esercizio

|                                                                                            | Allegato | 2021<br>CHF  | 2020<br>CHF  | Variazione<br>in % |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|--------------|--------------------|
| Contributi e versamenti ordinari e diversi                                                 |          | 399'452'186  | 375'818'649  | 6.3                |
| Contributi dei dipendenti                                                                  | 3.2      | 179'957'095  | 165'606'429  | 8.7                |
| Contributi dei datori di lavoro                                                            | 3.2      | 198'327'650  | 181'917'180  | 9.0                |
| Prelievo dalle riserve di contributi dei datori di lavoro per finanziamento dei contributi | 6.8.2    | -9'377'398   | -9'360'520   | 0.2                |
| Versamenti unici e importi a titolo di riscatto                                            | 5.3      | 19'523'954   | 20'542'225   | -5.0               |
| Somme di acquisto e versamenti unici                                                       | 6.8.2    | 9'018'982    | 14'370'119   | -37.2              |
| Investimenti in capitali di risparmio (con fondi liberi delle casse di previdenza)         |          | 2'001'904    | 2'743'216    | -27.0              |
| Prestazioni di entrata                                                                     |          | 382'439'266  | 503'051'040  | -24.0              |
| Versamenti di libero passaggio                                                             | 5.3      | 366'377'362  | 451'409'961  | -18.8              |
| Depositi in caso di assunzione di effettivi di assicurati in                               |          | 8'462'563    | 45'599'414   | -81.4              |
| > capitale di previdenza pensionati                                                        | 5.5      | 8'462'563    | 45'599'414   |                    |
| > Riserve tecniche                                                                         |          | -            | -            | -                  |
| > Riserve di fluttuazione                                                                  |          | -            | -            | -                  |
| > Fondi liberi                                                                             |          | -            | -            | -                  |
| Versamento di prelievi anticipati PPA / divorzio                                           | 5.3      | 7'599'341    | 6'041'665    | 25.8               |
| Afflusso da contributi e prestazioni di entrata                                            |          | 781'891'452  | 878'869'689  | -11.0              |
| Prestazioni regolamentari                                                                  |          | -119'321'878 | -95'075'362  | 25.5               |
| Rendite di vecchiaia                                                                       |          | -36'179'493  | -33'129'099  | 9.2                |
| Rendite per i superstiti                                                                   |          | -6'069'372   | -5'786'854   | 4.9                |
| Rendite d'invalidità                                                                       |          | -12'389'865  | -11'109'604  | 11.5               |
| Prestazioni in capitale in caso di pensionamento                                           |          | -51'133'869  | -36'213'875  | 41.2               |
| Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità                                    |          | -13'549'280  | -8'835'930   | 53.3               |
| Esonero dal pagamento dei premi                                                            |          | -            | -            | -                  |
| Prestazioni di uscita                                                                      |          | -461'366'789 | -443'094'001 | 4.1                |
| Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita                                     | 5.3      | -447'655'949 | -428'633'109 | 4.4                |
| Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva                          |          | -878'889     | -1'211'398   | -27.4              |
| > Capitale di previdenza pensionati                                                        | 5.5      | -            | -425'725     | -100.0             |
| > Riserve tecniche                                                                         |          | -622'714     | -350'797     | 77.5               |
| > Riserve di contributi dei datori di lavoro                                               | 6.8.2    | -256'175     | -434'876     | -41.1              |
| > Riserve delle casse di previdenza                                                        |          | -            | -            | -                  |
| Prelievi anticipati PPA / divorzio                                                         | 5.3      | -12'831'951  | -13'249'494  | -3.1               |
| Uscite per prestazioni e prelievi anticipati                                               |          | -580'688'667 | -538'169'363 | 7.9                |

Conto d'esercizio

|                                                                                                 | Allegato | 31.12.2021<br>CHF | 31.12.2020<br>CHF | Variazione<br>in % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi |          | -226'680'074      | -375'189'621      | -39.6              |
| Scioglimento / costituzione di capitale di previdenza assicurati attivi                         | 5.3      | -143'921'477      | -244'383'312      | -41.1              |
| Oneri / ricavi da liquidazione parziale                                                         |          | -3'564'638        | -1'493'641        | 138.6              |
| Scioglimento / costituzione di capitale di previdenza pensionati                                | 5.5      | -34'019'923       | -77'934'554       | -56.3              |
| Scioglimento / costituzione di riserve tecniche                                                 | 5.2      | -1'184'125        | -25'576'394       | -95.4              |
| Corresponsione degli interessi del capitale di risparmio                                        | 5.3      | -44'604'502       | -21'226'997       | 110.1              |
| Scioglimento / costituzione delle riserve dei contributi del datore di lavoro                   | 6.8.2    | 614'591           | -4'574'723        | -113.4             |
| Ricavi da prestazioni assicurative                                                              |          | 44'528'641        | 30'986'865        | 43.7               |
| Prestazioni assicurative                                                                        | 5.2      | 38'071'349        | 30'986'865        | 22.9               |
| Partecipazioni alle eccedenze da assicurazione                                                  | 5.1      | 6'457'292         | -                 |                    |
| Spese di assicurazione                                                                          |          | -37'316'361       | -38'068'798       | -2.0               |
| Premi assicurativi                                                                              | 3.2      | -30'440'328       | -31'254'640       | -2.6               |
| > Premi di rischio                                                                              |          | -28'771'201       | -                 |                    |
| > Premi di costo                                                                                |          | -1'669'127        | -                 |                    |
| Assenze e Case Management                                                                       | 3.2      | -4'121'787        | -4'301'216        | -4.2               |
| Contributi al fondo di garanzia                                                                 | 3.2      | -2'754'247        | -2'512'942        | 9.6                |
| Risultato netto dalla parte assicurativa                                                        |          | -18'265'009       | -41'571'228       | -56.1              |

# Conto d'esercizio

|                                                                                                                                    | Allegato | 31.12.2021<br>CHF | 31.12.2020<br>CHF | Variazione<br>in % |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Risultato netto da investimento patrimoniale                                                                                       | 6        | 278'002'307       | 77'973'636        | 256.5              |
| Risultato patrimoniale delle singole divisioni                                                                                     |          | 320'302'509       | 116'218'567       | 175.6              |
| Risultato da interessi della Fondazione                                                                                            |          | –                 | –                 | –                  |
| PRO                                                                                                                                | 6.7      | 312'988'802       | 116'218'567       | 169.3              |
| INDIVIDUA                                                                                                                          | 6.7      | 7'313'708         | –                 | –                  |
| Spese amministrative per investimenti patrimoniali                                                                                 | 6.7.1    | –42'300'202       | –38'244'931       | 10.6               |
| Scioglimento / costituzione di riserve non tecniche                                                                                |          | –                 | –                 | –                  |
| Ricavi diversi                                                                                                                     |          | 1'140'791         | 1'125'173         | 1.4                |
| Ricavi da servizi erogati                                                                                                          |          | –                 | 585'118           | –100.0             |
| Proventi da interessi su pagamenti di assicuratori precedenti                                                                      |          | 18'695            | 171'698           | –89.1              |
| Interessi su crediti / debiti verso datori di lavoro                                                                               |          | 276'282           | 282'551           | –2.2               |
| Altri ricavi                                                                                                                       |          | 845'814           | 85'806            | 885.7              |
| Altre spese                                                                                                                        |          | –6'483'160        | –4'066'367        | 59.4               |
| Scioglimento / costituzione di conti premi star del credere                                                                        |          | –2'007'000        | –165'000          | 1'116.4            |
| Costo degli interessi su prestazioni di libero passaggio                                                                           |          | –3'925'159        | –3'489'665        | 12.5               |
| Costo degli interessi per prestazioni di uscita                                                                                    |          | –15'016           | –                 |                    |
| Interessi su crediti / debiti verso terzi                                                                                          |          | –1'729            | –327              | 428.8              |
| Interessi su riserve di contributi dei datori di lavoro                                                                            |          | –311'618          | –291'445          | 6.9                |
| Interessi su fondi liberi delle casse di previdenza                                                                                |          | –222'344          | –119'644          | 85.8               |
| Altre spese                                                                                                                        |          | –295              | –286              | 3.0                |
| Spese amministrative                                                                                                               |          | –28'878'125       | –24'359'587       | 18.5               |
| Amministrazione generale                                                                                                           |          | –10'567'124       | –9'357'521        | 12.9               |
| Marketing e pubblicità                                                                                                             |          | –8'332'884        | –8'004'592        | 4.1                |
| Attività di broker e intermediario                                                                                                 |          | –9'637'293        | –6'742'815        | 42.9               |
| Ufficio di revisione ed esperta in materia di previdenza professionale                                                             |          | –269'443          | –216'763          | 24.3               |
| Autorità di vigilanza                                                                                                              |          | –71'383           | –37'896           | 88.3               |
| Eccedenze di ricavi prima della costituzione / dello scioglimento della riserva di fluttuazione della Fondazione e delle divisioni |          | 225'516'803       | 9'101'627         | 2'377.8            |
| Costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione della Fondazione                                                         |          | –                 | –                 |                    |
| Costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione delle divisioni                                                          |          | –225'516'803      | –9'101'627        |                    |
| PRO                                                                                                                                | 6.3      | –223'673'988      | –9'101'627        | 2'357.5            |
| INDIVIDUA                                                                                                                          | 6.3      | –1'842'815        |                   |                    |
| Eccedenza di ricavi / oneri                                                                                                        |          | –                 | –                 |                    |

Allegato

## 1 Basi e organizzazione

### 1.1 Forma giuridica e scopo

La Telco pkPRO 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 ditte associate 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

La Telco pkPRO 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, la Telco pkPRO 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 sulla documentazione e sui regolamenti

I seguenti atti e regolamenti disciplinano le attività della Telco pkPRO nell'anno oggetto del rapporto:

| Denominazione                                                                                 | Data dell'ultima modifica | In vigore dal |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|
| Atto di fondazione                                                                            | 05.07.2018                | 15.11.2018    |
| Condizioni generali                                                                           | 05.07.2018                | 15.11.2018    |
| Regolamento per la previdenza professionale                                                   | 21.09.2021                | 01.10.2021    |
| Regolamento delle spese                                                                       | 21.09.2021                | 01.01.2021    |
| Regolamento per gli accantonamenti                                                            | 10.12.2021                | 31.12.2021    |
| Regolamento degli investimenti                                                                | 10.12.2021                | 01.01.2021    |
| Regolamento concernente la liquidazione parziale della Fondazione o delle casse di previdenza | 08.08.2018                | 15.11.2018    |
| Regolamento d'organizzazione                                                                  | 21.09.2021                | 01.10.2021    |

### 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 della Telco pkPRO è composto da sei membri (tre rappresentanti dei dipendenti e tre rappresentanti dei datori di lavoro) e costituisce l'organo direzionale strategico della Telco pkPRO. Esso rappresenta il massimo organo di direzione ed esercita la sorveglianza e il controllo della gestione della Telco pkPRO. 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 |
| Thomas Kopp, Lucerna (Vicepresidente / rappresentante DL) | 01.01.2010 – 31.12.2021 |
| 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, Rüschlikon (rappresentante DL)            | 01.01.2021 – 31.12.2024 |

DL = Rappresentanti datori di lavoro

DI = Rappresentanti dipendenti

## Commissione previdenziale

Organi direzionali composti in modo paritetico, ossia da un egual numero di rappresentanti del datore di lavoro e dei lavoratori, 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 alla eCare AG, Svitto.

I collaboratori delle imprese incaricate della gestione firmano collettivamente a due per procura o per mandato.

### 1.6 Periti, 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 la Telco pkPRO pro fornisca in qualunque momento la garanzia di essere in grado di adempiere ai propri obblighi e che le proprie disposizioni attuariali corrispondano alle norme di legge vigenti. Il consiglio di fondazione ha nominato per l'anno d'esercizio 2021 DIPEKA AG, Zurigo come esperto in materia di previdenza professionale. Urs Burch è il responsabile del mandato.

## Ufficio di revisione

La Legge federale 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 di esercizio annuale e il rapporto in base a ulteriori prescrizioni legali e regolamentari. Per l'esercizio 2021 il consiglio di fondazione ha designato quale ufficio di revisione la Ernst & Young SA, Basilea. Patrik Schaller è il revisore responsabile.

## Autorità di vigilanza

La Telco pkPRO 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

La Telco SA, Svitto è stata incaricata del marketing e della distribuzione dei servizi della Telco pkPRO.

## Amministrazione e gestione

L'amministrazione e la gestione sono affidate alla eCare AG, Svitto.

### 1.7 Imprese affiliate

L'effettivo degli imprese affiliate si è sviluppato come segue:

|                                                                              | 2021  |           | 2020   |        | Variazione |
|------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|--------|--------|------------|
|                                                                              | PRO   | INDIVIDUA | Totale | Totale | in %       |
| Situazione al 1° gennaio                                                     | 9'333 | –         | 9'333  | 8'641  | 8.0        |
| Nuove imprese affiliate                                                      | 1'333 | 13        | 1'346  | 1'282  | 5.0        |
| Contratti di affiliazione rescissi                                           | –736  | –         | –736   | –590   | 24.7       |
| > di cui in seguito a cessazione di esercizio di un'impresa                  | –48   | –         | –48    | –35    | 37.1       |
| > di cui in seguito a premi non pagati                                       | –210  | –         | –210   | –78    | 169.2      |
| > di cui in seguito a fallimento o liquidazione                              | –30   | –         | –30    | –25    | 20.0       |
| > di cui in seguito a cambiamento dell'istituto di previdenza                | –124  | –         | –124   | –88    | 40.9       |
| > di cui perché privi di collaboratori soggetti all'obbligo di assicurazione | –318  | –         | –318   | –364   | –12.6      |
| > di cui in seguito ad altri motivi                                          | –6    | –         | –6     | –      | 0.0        |
| Situazione al 31 dicembre                                                    | 9'930 | 13        | 9'943  | 9'333  | 6.5        |

## 2 Membri attivi e pensionati

### 2.1 Assicurati attivi

L'effettivo degli assicurati si è sviluppato come segue:

|                                 | 2021    |           | 2020    |         | Variazione |
|---------------------------------|---------|-----------|---------|---------|------------|
|                                 | PRO     | INDIVIDUA | Totale  | Totale  | in %       |
| Situazione al 1° gennaio        | 76'825  | 296       | 77'121  | 77'108  | 0.0        |
| Anni precedenti non conteggiati | 259     | –         | 259     | –       | 0.0        |
| Entrate                         | 89'944  | 289       | 90'233  | 76'283  | 18.3       |
| Uscite                          | –77'859 | –97       | –77'956 | –75'482 | 3.3        |
| Pensionamenti                   | –809    | –3        | –812    | –791    | 2.7        |
| Riporto casi d'invalidità       | –270    | –7        | –277    | –261    | 6.1        |
| Decessi                         | –47     | –2        | –49     | –32     | 53.1       |
| Situazione al 31 dicembre       | 88'043  | 476       | 88'519  | 76'825  | 15.2       |

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 alla Telco pkPRO nell'ambito dell'intermediazione del personale.

| Anni                              | Uomini | Donne  | Totale |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|
| meno di 25 anni                   | 5'820  | 2'387  | 8'207  |
| da 25 a 34 anni                   | 16'743 | 7'306  | 24'049 |
| da 35 a 44 anni                   | 16'367 | 7'037  | 23'404 |
| da 45 a 54 anni                   | 13'718 | 6'492  | 20'210 |
| da 55 a 65 anni (donne fino a 64) | 8'291  | 4'215  | 12'506 |
| Oltre 65 anni (donne oltre 64)    | 123    | 20     | 143    |
| Totale                            | 61'062 | 27'457 | 88'519 |

| Età media degli assicurati: | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Uomini                      | 40.3       | 40.6       |
| Donne                       | 40.9       | 41.5       |

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                               | 897                  | 2'094                | 409                 | 522               | 0                   | 3'922  |
| Nuove rendite                                          | 159                  | 237                  | 44                  | 167               | 4                   | 611    |
| > di cui casi rilevati o da contratto di assicurazione | 20                   | 16                   | 1                   | 11                | 0                   | 48     |
| Pensionamento di beneficiari di rendite d'invalidità   | -49                  | 0                    | 0                   | 0                 | 0                   | -49    |
| Riattivazione di beneficiari di rendite d'invalidità   | -3                   | 0                    | 0                   | 0                 | 0                   | -3     |
| Rendite per figli scadute                              | 0                    | 0                    | 0                   | -131              | 0                   | -131   |
| Decessi, scadenza della rendita transitoria            | -26                  | -51                  | -12                 | 0                 | 0                   | -89    |
| Situazione al 31 dicembre 2021                         | 978                  | 2'280                | 411                 | 558               | 4                   | 4'261  |

2.3 Beneficiari di rendite da contratti di assicurazione

|                                   | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Rendite d'invalidità              | 3          | 3          |
| Rendite per il partner convivente | 4          | 1          |
| Totale                            | 7          | 4          |

3 Attuazione degli scopi di previdenza

3.1 Illustrazione dei piani di previdenza

Gli istituti di previdenza hanno adottato uno o più piani individuali di previdenza 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, la riserva per l'aliquota di conversione e le spese amministrative. Il totale dei contributi viene finanziato almeno per il 50 % dal datore di lavoro.

| Entrate (contributi)                                              | 2021<br>CHF 1'000 | 2020<br>CHF 1'000 | Variazione<br>in % |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Contributi dei dipendenti                                         | 179'957           | 165'606           | 8.7                |
| Contributi dei datori di lavoro                                   | 198'328           | 181'917           | 9.0                |
| Scioglimento / indennità destinate a conti premi star del credere | -                 | -165              | -100.0             |
| Totale entrate                                                    | 378'285           | 347'358           | 8.9                |
| Uscite (Utilizzazione)                                            |                   |                   |                    |
| Accrediti di vecchiaia                                            | 307'455           | 280'664           | 9.5                |
| Spese per assicurazioni e Case Management                         | 34'562            | 35'556            | -2.8               |
| Contributi al fondo di garanzia                                   | 2'754             | 2'513             | 9.6                |
| Spese amministrative                                              | 28'878            | 24'360            | 18.5               |
| Totale uscite                                                     | 373'649           | 343'093           | 8.9                |
| Saldo                                                             | 4'636             | 4'265             | 8.7                |

3.3 Adeguamento delle rendite

Nella riunione dell'10 dicembre 2021 il consiglio di fondazione ha deciso di non aumentare le rendite correnti.

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 no 26 della Commissione tecnica delle raccomandazioni per l'allestimento dei conti annuali (Swiss GAAP RPC 26) e sono in linea con le disposizioni delle leggi speciali per la previdenza professionale.

4.2 Principi di contabilizzazione 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 (metodo DCF, valutazione annuale) o, in casi eccezionali, al valore di acquisto meno le rettifiche di valore individuabili
- 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)

## 4.3 Modifica dei principi di valutazione, contabilità e contabilizzazione

Al 1° gennaio 2021, la Fondazione Telco pkPRO ha lanciato quattro divisioni (PRO / PULSE / FLEX / INDIVIDUA). I valori dell'anno precedente non sono stati adeguati alla rappresentazione aggiornata ma corrispondono ai valori dell'esercizio precedente della Telco pkPRO prima della fusione. Per il conto annuale di quest'anno si è rinunciato a esporre in modo dettagliato le divisioni PULSE e FLEX in quanto non sussistono al momento casse di previdenza affiliate a queste due divisioni.

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

### 5.1 Tipo di copertura dei rischi, riassicurazione

La Telco pkPRO è una cassa pensione semiautonoma. I rischi invalidità e morte sono riassicurati presso la Mobiliare Svizzera Società d'assicurazioni sulla Vita SA (Mobiliare). Da 1° gennaio 2005 le riserve costituite dalla Mobiliare per i casi specifici di prestazione vengono cedute alla Telco pkPRO e in seguito amministrate da quest'ultima. Dal 1° gennaio 2010 è in essere un contratto netto con la Mobiliare.

Nel 2021 la Telco pkPRO ha ricevuto partecipazioni alle eccedenze di CHF 6,4 milioni risultanti dai contratti di assicurazione.

### 5.2 Informazioni sugli attivi e passivi derivanti da contratti assicurativi

Si tratta di riserve matematiche per pensionati presso la compagnia d'assicurazione ZURICH.

### 5.3 Evoluzione e remunerazione dei capitali di previdenza degli assicurati attivi

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

|                                                                                          | 2021<br>CHF 1'000 | 2020<br>CHF 1'000 | Variazione<br>in % |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Situazione al 1° gennaio                                                                 | 2'400'776         | 2'135'187         | 12.4               |
| Trasferimento patrimoniale Telco AG / eGroup al 1° gennaio 2021                          | 47'333            | –                 | –                  |
| Accrediti di vecchiaia                                                                   | 307'455           | 280'664           | 9.5                |
| Accrediti di vecchiaia senza costi accessori                                             | 9'763             | 8'952             | 9.1                |
| Riscatti e versamenti unici                                                              | 19'524            | 20'542            | –5.0               |
| Versamenti di libero passaggio                                                           | 366'377           | 451'410           | –18.8              |
| Investimento dei fondi liberi e riserve di contributi dei datori di lavoro               | 2'002             | 2'743             | –27.0              |
| Versamento di prelievi anticipati PPA / divorzio                                         | 7'599             | 6'041             | 25.8               |
| Prestazioni di libero passaggio / annullamenti di contratti                              | –447'645          | –428'653          | 4.4                |
| Ricavi in seguito a liquidazione parziale                                                | 182               | –36               | –605.4             |
| Prestazioni in capitale in caso di pensionamento                                         | –51'134           | –36'214           | 41.2               |
| Riporto sul capitale di previdenza pensionati (pensionamenti)                            | –47'593           | –41'981           | 13.4               |
| Riporto sul capitale di previdenza pensionati (decessi)                                  | –10'014           | –5'892            | 70.0               |
| Prelievi anticipati PPA / divorzio                                                       | –12'832           | –13'250           | –3.2               |
| Corresponsione degli interessi del capitale di risparmio                                 | 44'605            | 21'227            | 110.1              |
| Varie (LFLP 17 / Riserva per prestazioni minime d'uscita LPP)                            | 353               | 36                | 880.6              |
| <b>Situazione al 31 dicembre</b>                                                         | <b>2'636'751</b>  | <b>2'400'776</b>  | <b>9.8</b>         |
| Numero di conti di risparmio assicurati attivi                                           | 80'787            | 70'483            | 14.6               |
| Numero di conti di risparmio per casi d'invalidità e beneficiari di rendite d'invalidità | 1'790             | 1'598             | 12.0               |

Per la divisione PRO, 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.

Per gli assicurati affiliati della divisione PRO sugli averi di risparmio nel 2021 è stato conteggiato un interesse provvisorio dell'1 %. Nella riunione del 10 dicembre 2021 il consiglio di fondazione ha deciso di fissare il tasso d'interesse definitivo al 2 %. Anche le commissioni previdenziali delle casse di previdenza affiliate nella divisione INDIVIDUA hanno fissato il tasso d'interesse definitivo al 2 %.

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

La Telco pkPRO 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:

|                                          | 31.12.2021<br>CHF 1'000 | 31.12.2020<br>CHF 1'000 | Variazione<br>in % |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| Capitale di previdenza assicurati attivi | 1'706'529               | 1'581'480               | 7.9                |
|                                          | <b>1'706'529</b>        | <b>1'581'480</b>        | <b>7.9</b>         |

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

## 5.5 Evoluzione del capitale di previdenza pensionati

Dal 31 dicembre 2021 la Telco pkPRO registra nel bilancio i suoi obblighi per il versamento delle rendite secondo le basi tecniche 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 pensionati                                    | 2021<br>CHF 1'000 | 2020<br>CHF 1'000 | Variazione<br>in % |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Situazione al 1° gennaio                                             | 753'280           | 675'345           | 11.5               |
| Trasferimento patrimoniale Telco AG / eGroup al 1° gennaio 2021      | 3'342             | –                 | –                  |
| Rilevamento di beneficiari di rendite                                | 8'463             | 45'599            | –81.4              |
| Rendite versate ai pensionati                                        | –                 | –426              | –100.0             |
| Prestazioni assicurative                                             | 32'641            | 26'273            | 24.2               |
| Riporto dal capitale di previdenza assicurati attivi (pensionamenti) | 47'593            | 41'982            | 13.4               |
| Riporto dal capitale di previdenza assicurati attivi (decessi)       | 10'014            | 5'892             | 70.0               |
| Prestazione in capitale                                              | –13'549           | –8'836            | 53.3               |
| Pagamenti della rendita                                              | –54'118           | –49'728           | 8.8                |
| Esenzione premi di accrediti di risparmio                            | –4'908            | –4'561            | 7.6                |
| Provenienti da riserve per l'aliquota di conversione                 | 9'405             | 9'256             | 1.6                |
| Costituzioni (adeguamento attuariale)                                | –1'521            | 12'484            | –112.2             |
| <b>Situazione al 31 dicembre</b>                                     | <b>790'641</b>    | <b>753'280</b>    | <b>5.0</b>         |

Nell’anno oggetto del rapporto è stato trasferito 1 (nell’anno precedente: 1) pensionato a un’altra fondazione.

## 5.6 Composizione, sviluppo e illustrazione delle riserve tecniche

|                                                                  | Allegato | 31.12.2021<br>CHF 1'000 | 31.12.2020<br>CHF 1'000 | Variazione<br>in % |
|------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>Composizione delle riserve tecniche</b>                       |          |                         |                         |                    |
| <b>Divisione PRO</b>                                             |          |                         |                         |                    |
| Accantonamenti LFLP 17                                           | 5.6.1    | –                       | 261                     | –100.0             |
| Riserve per prestazioni minime d’uscita LPP                      | 5.6.1    | –                       | 135                     | –100.0             |
| Accantonamenti per l'aliquota di conversione                     | 5.6.2    | 52'096                  | 53'606                  | –2.8               |
| Altre riserve per sinistri accertati tardivamente                | 5.6.3    | 2'256                   | 2'256                   | 0.0                |
| Accantonamenti per una diminuzione del tasso d’interesse tecnico | 5.6.4    | 19'466                  | 18'832                  | 3.4                |
| Accantonamento oscillazioni rischio di decesso pensionati        | 5.6.5    | –                       | –                       | 0.0                |
| <b>Totale accantonamenti tecnici divisione PRO</b>               |          | <b>73'818</b>           | <b>75'090</b>           | <b>–1.7</b>        |
| <b>Divisione INDIVIDUA</b>                                       |          |                         |                         |                    |
| Riserve per prestazioni minime d’uscita LPP                      | 5.6.1    | –                       | –                       | 0.0                |
| Accantonamenti per l'aliquota di conversione                     | 5.6.2    | 3'539                   | –                       | –                  |
| Altre riserve per sinistri accertati tardivamente                | 5.6.3    | –                       | –                       | 0.0                |
| Accantonamenti per una diminuzione del tasso d’interesse tecnico | 5.6.4    | –                       | –                       | 0.0                |
| Accantonamento oscillazioni rischio di decesso pensionati        | 5.6.5    | 1'170                   | –                       | –                  |
| <b>Totale accantonamenti tecnici divisione INDIVIDUA</b>         |          | <b>4'709</b>            | <b>–</b>                | <b>–</b>           |
| <b>Totale Telco pkPRO</b>                                        |          |                         |                         |                    |
| Accantonamenti LFLP 17                                           | 5.6.1    | –                       | 261                     | –100.0             |
| Riserve per prestazioni minime d’uscita LPP                      | 5.6.1    | –                       | 135                     | –100.0             |
| Accantonamenti per l'aliquota di conversione                     | 5.6.2    | 55'635                  | 53'606                  | 3.8                |
| Altre riserve per sinistri accertati tardivamente                | 5.6.3    | 2'256                   | 2'256                   | 0.0                |
| Accantonamenti per una diminuzione del tasso d’interesse tecnico | 5.6.4    | 19'466                  | 18'832                  | 3.4                |
| Accantonamento oscillazioni rischio di decesso pensionati        | 5.6.5    | 1'170                   | –                       | –                  |
| <b>Totale complessivo</b>                                        |          | <b>78'527</b>           | <b>75'090</b>           | <b>4.6</b>         |

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

### 5.6.1 Riserve per prestazioni minime d’uscita LPP

In seguito alla riduzione degli interessi conteggiati sui capitali di risparmio, gli averi di risparmio a favore di 861 assicurati sono risultati inferiori alle loro prestazioni di uscita calcolate al 31 dicembre 2021. Poiché in caso di uscita o di obbligo di prestazione questi assicurati avrebbero diritto a una prestazione superiore, sono state costituite delle riserve adeguate.

## 5.6.2 Accantonamenti per l'aliquota di conversione

L'aliquota di conversione regolamentare per il calcolo della rendita di vecchiaia è troppo alta dal punto di vista attuariale. Per le perdite previste deve essere costituita una riserva.

## 5.6.3 Altre riserve per sinistri accertati tardivamente

Si tratta del rischio da sinistri accertati tardivamente di due affiliazioni.

## 5.6.4 Accantonamenti per una riduzione del tasso d'interesse tecnico

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

## 5.6.5 Accantonamento oscillazioni rischio di decesso pensionati

Per quanto concerne l'aspettativa di vita media dei pensionati, a differenza di quanto statisticamente stimato, nella prassi di pool di pensionati 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.

## 5.7 Risultato della più recente perizia attuariale

La Telco pkPRO è sottoposta a una verifica attuariale periodica da parte di esperti riconosciuti in materia di previdenza professionale. Dall'ultima verifica effettuata il 31 dicembre 2019 è risultato un grado di copertura attuariale secondo l'art. 4 OPP 2 pari al 104.2 %.

Nel suo rapporto, l'esperto in materia di previdenza professionale conferma che

- > il tasso d'interesse tecnico e le basi attuariali impiegate alla data di riferimento sono adeguati;
- > 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.

L'esperto raccomanda di ridurre il tasso d'interesse tecnico all'1,5% nonché di valutare il passaggio alle basi tecniche LPP 2020 per il conto annuale. Il consiglio di fondazione ha deciso di costituire un accantonamento per una diminuzione del tasso d'interesse tecnico e di perfezionare il passaggio alle basi tecniche LPP 2020 per il conto annuale 2021.

La successiva perizia assicurativa del 31 dicembre 2021 è in fase di preparazione e verrà esaminata durante la riunione del consiglio di fondazione a giugno 2022.

## 5.8 Basi tecniche e altre proiezioni attuariali tecnicamente rilevanti

Gli obblighi della Telco pkPRO 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, tavole periodiche (TP) 2021, al 1.75 %, rafforzato con lo 0.5 % p.a.

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

La Telco pkPRO gestisce un proprio grado di copertura per la divisione PRO 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 si applica un dato 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 di previdenza disponibile e il capitale previdenziale necessario secondo le norme tecnico-assicurative (incluse le riserve attuariali).

# 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 % | Capitali di risparmio / di copertura in CHF | Sotto- / sopra-copertura CHF | Sotto- / sopra-copertura % | Somma di bilancio CHF | Somma di bilancio % | Numero degli assicurati attivi | Numero dei beneficiari di una rendita di vecchiaia | Numero degli assicurati totale |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------|
| meno di 100                                                                                                         |                               |                       |                                             |                              |                            |                       |                     |                                |                                                    |                                |
| 100 – 104.99                                                                                                        |                               |                       |                                             |                              |                            |                       |                     |                                |                                                    |                                |
| 105 – 109.99                                                                                                        | 2                             | 67                    | 61'144'027                                  | 5'807'331                    | 0                          | 72'678'818            | 70                  | 366                            | 16                                                 | 382                            |
| 110 – 114.99                                                                                                        | 1                             | 33                    | 26'843'298                                  | 3'057'484                    | 0                          | 30'991'783            | 30                  | 110                            | 2                                                  | 112                            |
| 115 – 119.99                                                                                                        | 0                             | 0                     | 0                                           | 0                            | 0                          | 0                     | 0                   | 0                              | 0                                                  | 0                              |
| da 120 in su                                                                                                        | 0                             | 0                     | 0                                           | 0                            | 0                          | 0                     | 0                   | 0                              | 0                                                  | 0                              |
| Totale                                                                                                              | 3                             | 100                   | 87'987'325                                  | 8'864'815                    | 0                          | 103'670'600           | 100                 | 476                            | 18                                                 | 494                            |

## 5.9.1 Grado di copertura della divisione PRO secondo art. 44 OPP 2

|                                                                                                  | 31.12.2021<br>CHF 1'000 | 31.12.2020<br>CHF 1'000 | Variazione<br>in % |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| Patrimonio previdenziale libero                                                                  |                         |                         |                    |
| Attivi del bilancio                                                                              | 4'184'874               | 3'762'207               | 11.2               |
| Debiti del bilancio                                                                              | -332'046                | -325'421                | 2.0                |
| Ratei e risconti passivi                                                                         | -21'250                 | -19'693                 | 7.9                |
| Riserve di contributi dei datori di lavoro                                                       | -31'891                 | -32'194                 | -0.9               |
| Riserve non tecniche                                                                             | -2'251                  | -2'700                  | -16.6              |
| Riserve di fluttuazione delle casse di previdenza                                                | -10'744                 | -11'445                 | -6.1               |
| Fondi liberi delle casse di previdenza                                                           | -19'941                 | -12'449                 | 60.2               |
| Totale patrimonio previdenziale libero                                                           | 3'766'751               | 3'358'305               | 12.2               |
| Capitali previdenziali e riserve tecniche                                                        |                         |                         |                    |
| Capitale di previdenza assicurati attivi                                                         | 2'560'745               | 2'400'776               | 6.7                |
| Capitale di previdenza pensionati                                                                | 778'660                 | 753'280                 | 3.4                |
| Passivi da contratti d'assicurazione                                                             | 353                     | 359                     | -1.7               |
| Riserve tecniche                                                                                 | 73'818                  | 75'089                  | -1.7               |
| Capitali previdenziali e riserve tecniche                                                        | 3'413'576               | 3'229'504               | 5.7                |
| Eccedenza di copertura attuariale / copertura insufficiente                                      | 353'175                 | 128'801                 | 174.2              |
| Grado di copertura della divisione<br>(= grado minimo di copertura degli istituti di previdenza) | 110.3 %                 | 104.0 %                 |                    |
| Grado medio di copertura delle casse di previdenza                                               | 111.2 %                 | 104.7 %                 |                    |

| Grado di copertura delle casse di previdenza | Numero | Obblighi di previdenza<br>CHF 1'000 |
|----------------------------------------------|--------|-------------------------------------|
| 110.3 %                                      | 7'285  | 1'870'405                           |
| 110.4 – 114.9 %                              | 2'476  | 1'400'451                           |
| 115 – 119.9 %                                | 91     | 96'381                              |
| 120 – 124.9 %                                | 30     | 21'758                              |
| 125 – 129.9 %                                | 14     | 22'144                              |
| 130 – 134.9 %                                | 3      | 189                                 |
| da 135 % in su                               | 31     | 2'247                               |
| Totale                                       | 9'930  | 3'413'575                           |

Il grado di copertura per tutte le divisioni (livello di Fondazione) è del 111,2%.

## 6 Spiegazione degli allegati e del risultato netto

### 6.1 Organizzazione dell’attività d’investimento, regolamento per gli investimenti Commissione d’investimento

La commissione d’investimento nominata dal consiglio di fondazione vigila sui gestori patrimoniali, in collaborazione con la società indipendente Investment Controller 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 d’investimento che presenta le loro richieste in relazione ai gestori patrimoniali alla commissione d’investimento della Fondazione.

### Membri della commissione d’investimento della Telco pkPRO

|                                                                |                            |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|
|                                                                | <b>Durata della carica</b> |
| Yves Bugmann (presidente), indipendente                        | 01.012021 – 31.12. 2024    |
| Peter Hofmann, presidente del consiglio di fondazione          | 01.012021 – 31.12. 2024    |
| Pierre Christen, rappresentante DL del consiglio di fondazione | 01.012021 – 31.12. 2024    |

### Investment Controlling

Santro Invest SA

Il regolamento degli investimenti è datato 1o gennaio 2021. 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 d’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 esibire un conto per fondi liberi o le proprie riserve di fluttuazione.

Si occuperà della gestione immobiliare e patrimoniale Telco SA, con sede a Svitto. Quest’ultima è altresì depositaria degli investimenti mobiliari. Nell’ambito degli investimenti e, in particolare, nell’ambito degli investimenti alternativi, Telco 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 della Telco pkPRO.

Nel quadro dell’accordo del 25 ottobre 2007, ai sensi del proprio compito di gestione patrimoniale, Telco SA ha dichiarato di non aver accettato alcun vantaggio patrimoniale a partire da settembre 2006 e di rimettere, in futuro, qualsivoglia vantaggio patrimoniale alla Telco pkPRO senza che essa ne debba fare richiesta. Nel 2021 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 d’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 d’investimento
- gli accantonamenti e il grado di copertura vengono costituiti o calcolati a livello di cassa di previdenza.

Ogni cassa di previdenza stabilisce una strategia d’investimento propria e seleziona autonomamente il gestore patrimoniale.

### 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.

Sia la Telco pkPRO sia le singole divisioni non possiedono azioni detenute direttamente e di conseguenza non hanno la possibilità di esercitare un diritto di voto. Tuttavia, con il presente adempiono l’obbligo di voto e di trasparenza di cui in articolo 23 dell’Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa.

### 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 Investimenti alternativi

Sul finire del 2021 la quota di investimenti alternativi ammontava al 15,4 %. La quota legale del 15 % veniva superata dello 0,4 %, cosa consentita dal regolamento degli investimenti.

### Scelta / gestione / monitoraggio

Telco SA seleziona gli investimenti alternativi e gli investimenti immobiliari servendosi dell’aiuto di specialisti e li amministra e li monitora con la stessa attenzione che rivolge agli investimenti tradizionali.

## Sicurezza del conseguimento degli scopi di previdenza

La quota patrimoniale destinata agli investimenti alternativi diretti e indiretti è stata definita sulla base di dati storici disponibili (estrapolati, tra l'altro, da studi di asset allocation). Le esperienze consolidate dimostrano che, soprattutto in periodi di crisi, i prodotti di investimento alternativi e gli immobili possono rappresentare un complemento prezioso agli investimenti tradizionali. Essi contribuiscono ad assicurare il conseguimento dello scopo di previdenza e garantiscono un contributo costante.

## Diversificazione / liquidità

Gli investimenti alternativi contribuiscono in modo sostanziale alla diversificazione. Il valore è influenzato in una certa misura dall'andamento del corso degli investimenti tradizionali, ma viene anche determinato da altri fattori chiave. Gli investimenti con caratteristiche di cash flow, come private debt, sono sovrapponderati. Inoltre, per noi è molto importante che gran parte degli investimenti alternativi sia composta da attivi liquidi (strutture di tipo aperto, con possibilità di riscatto mensile/trimestrale), integrati tuttavia da una quota di attivi piuttosto illiquidi (strutture di tipo chiuso, su più anni senza possibilità di riscatto) per ottenere anche in questo comparto una migliore diversificazione.

## Redditività

Il consiglio di fondazione ha deliberato di mantenere elevate le quote di investimenti alternativi e immobili, spinto dalla convinzione che questi possono apportare un contributo prezioso sia al raggiungimento degli obiettivi di rendimento che a una ripartizione dei rischi adeguata, sostenendo al contempo il conseguimento degli scopi di previdenza.

## Investimenti della divisione INDIVIDUA

Per tre casse di previdenza, le commissioni previdenziali estendono le possibilità di investimento legali nell'ambito degli investimenti immobiliari e degli investimenti alternativi.

Nonostante il superamento dei limiti di legge negli ambiti degli investimenti immobiliari e degli investimenti alternativi, il consiglio di fondazione ovvero le commissioni previdenziali ritengono che la finalità di previdenza sia soddisfatta.

## 6.3 Importo limite 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, in occasione della compilazione periodica dello studio di asset e liability.

Le riserve di fluttuazione vengono calcolate a livello di divisione (PRO) e di singola cassa di previdenza, per la divisione INDIVIDUA. Per la costituzione si attinge all'eccedenza di ricavi / oneri al 31 dicembre 2021.

|                                | 2021<br>CHF 1'000 |
|--------------------------------|-------------------|
| Totale riserve di fluttuazione | 372'785           |

| Divisione PRO                                     | 2021<br>CHF 1'000 | 2020<br>CHF 1'000 | Variazione<br>in % |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Situazione al 1° gennaio                          | 128'801           | 119'235           | 8.0                |
| Attribuzioni (+) / prelievi (–) Conto d'esercizio | 224'375           | 9'566             | 2'245.5            |
| Situazione al 31 dicembre                         | 353'176           | 128'801           | 174.2              |

|                                                     |         |         |       |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|-------|
| Valore auspicato per la riserva di fluttuazione     | 590'067 | 553'000 | 6.7   |
| Importi finali in % degli investimenti patrimoniali | 14.10   | 14.7    |       |
| Riserva di fluttuazione disponibile                 | 353'176 | 128'801 | 174.2 |
| Deficit di riserva                                  | 236'891 | 424'199 | –44.2 |

|                                                   |        |        |      |
|---------------------------------------------------|--------|--------|------|
| Riserve di fluttuazione delle casse di previdenza |        |        |      |
| Situazione al 1° gennaio                          | 11'445 | 11'909 | –3.9 |
| Depositi / prelievi                               | –701   | –464   | 51.1 |
| Attribuzione secondo conto d'esercizio            | –      | –      | –    |
| Situazione al 31 dicembre                         | 10'744 | 11'445 | –6.1 |

| Divisione INDIVIDUA (consolidato)                 | 2021<br>CHF 1'000 |
|---------------------------------------------------|-------------------|
| Situazione al 1° gennaio                          | 7'022             |
| Attribuzioni (+) / prelievi (–) Conto d'esercizio | 1'843             |
| Situazione al 31 dicembre                         | 8'865             |

|                                                                   |        |
|-------------------------------------------------------------------|--------|
| Valore auspicato per la riserva di fluttuazione                   | 16'126 |
| Importi finali in % degli investimenti patrimoniali (individuale) | –      |
| Riserva di fluttuazione disponibile                               | 8'865  |
| Deficit di riserva                                                | 7'261  |

Nella divisione INDIVIDUA le riserve di fluttuazione vengono calcolate singolarmente per ogni cassa di previdenza. Nel 2021 i valori finali erano compresi tra il 14,4% e il 15,9%. Per la costituzione si attinge alla rispettiva eccedenza di ricavi / oneri a fine anno.

La Fondazione in sé non possiede riserve di fluttuazione.

6.4 Ripartizione del patrimonio  
collocato in investimenti alternativi

Ripartizione dei rischi dell’investimento  
patrimoniale

| Divisione PRO                                                                       | 31.12.2021 |                |               | 31.12.2020 |                |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|---------------|------------|----------------|---------------|
|                                                                                     | CHF 1'000  | Strategia in % |               | CHF 1'000  | Strategia in % |               |
| Mercato monetario                                                                   | 207'795    | 5.0            | 5             | 264'479    | 7.1            | 5             |
| Prestiti e mutui ipotecari                                                          | 173'632    | 4.2            | 3             | 124'585    | 3.4            | 3             |
| Obbligazioni Svizzera ed estere in CHF                                              | 121'305    | 2.9            | 5             | 180'023    | 4.9            | 5             |
| Obbligazioni Mondo in valute straniere                                              | 197'463    | 4.8            | 5             | 357'074    | 9.6            | 10            |
| Obbligazioni Mondo in valute straniere, con copertura                               | 322'209    | 7.8            | 7             | –          | –              | 0             |
| Azioni Svizzera                                                                     | 471'110    | 11.4           | 10            | 452'946    | 12.2           | 12            |
| Azioni Mondo                                                                        | 737'564    | 18.0           | 16            | 602'222    | 16.2           | 16            |
| Investimenti alternativi                                                            | 631'977    | 15.4           | 15            | 652'947    | 17.6           | 17.5          |
| Investimenti infrastrutturali (senza leva)                                          | 61'613     | 1.5            | 2             | –          | –              | 0             |
| Immobili Svizzera                                                                   | 1'191'331  | 29.0           | 32            | 1'073'204  | 29.0           | 31.5          |
| Totale intermedio                                                                   | 4'115'999  | 100.0          | 100           | 3'707'480  | 100.0          | 100           |
|                                                                                     |            |                |               |            |                |               |
| Crediti verso datori di lavoro                                                      | 56'900     |                |               | 51'728     |                |               |
| Altri crediti Svizzera                                                              | 9'934      |                |               | 625        |                |               |
| Attivi transitori                                                                   | 1'688      |                |               | 2'015      |                |               |
| Attivi da contratti di assicurazione                                                | 353        |                |               | 359        |                |               |
| Patrimonio complessivo                                                              | 4'184'874  |                |               | 3'762'207  |                |               |
|                                                                                     |            |                |               |            |                |               |
|                                                                                     | CHF 1'000  | in %           | OPP 2<br>in % | CHF 1'000  | in %           | OPP 2<br>in % |
| Limiti totali ai sensi dell'OPP 2                                                   |            |                |               |            |                |               |
| Investimenti in crediti garantiti da pegni immobiliari ai sensi dell'art. 55a OPP 2 | 173'632    | 4.1            | 50            | 124'585    | 3.3            | 50            |
| Investimenti in azioni ai sensi dell'art. 55b OPP 2                                 | 1'208'674  | 28.9           | 50            | 1'055'168  | 28.0           | 50            |
| Investimenti immobiliari ai sensi dell'art. 55c OPP 2                               | 1'191'331  | 28.5           | 30            | 1'073'204  | 28.5           | 30            |
| > di cui all'estero                                                                 | –          | –              | 10            | –          | –              | 10            |
| Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 55d OPP 2                               | 631'977    | 15.1           | 15            | 652'947    | 17.4           | 15            |
| Investimenti in valute estere non assicurate ai sensi dell'art. 55e OPP 2           | 954'445    | 22.8           | 30            | 620'365    | 16.9           | 30            |

| Ripartizione del patrimonio collocato in investimenti alternativi | 31.12.2021<br>collettivi<br>CHF 1'000 | 31.12.2021<br>diretti<br>CHF 1'000 | 31.12.2021<br>Totale<br>CHF 1'000 | 31.12.2020<br>Totale<br>CHF 1'000 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Hedge Fund                                                        | 234'373                               | –                                  | 234'373                           | 186'917                           |
| Insurance linked security                                         | 36'102                                | –                                  | 36'102                            | 78'424                            |
| Private Equity                                                    | 144'261                               | –                                  | 144'261                           | 129'847                           |
| Private Debt                                                      | 209'008                               | –                                  | 209'008                           | 196'679                           |
| Investimenti infrastrutturali                                     | 61'613                                | –                                  | 61'613                            | 37'850                            |
| Transazioni di hedging su valute                                  | 8'233                                 | –                                  | 8'233                             | 2'866                             |
| Totale                                                            | 693'590                               | –                                  | 693'590                           | 632'583                           |

| Divisione INDIVIDUA                                   | 31.12.2021 |                |     |
|-------------------------------------------------------|------------|----------------|-----|
|                                                       | CHF 1'000  | Strategia in % |     |
| Mercato monetario                                     | 6'369      | 6.0            | 3   |
| Prestiti e mutui ipotecari                            | 1'500      | 1.4            | 3   |
| Obbligazioni Svizzera ed estere in CHF                | 7'097      | 6.6            | 10  |
| Obbligazioni Mondo in valute straniere                | 5'167      | 4.8            | 6   |
| Obbligazioni Mondo in valute straniere, con copertura | 3'202      | 3.0            | 3   |
| Azioni Svizzera                                       | 13'734     | 12.8           | 14  |
| Azioni Mondo                                          | 14'299     | 13.4           | 14  |
| Investimenti alternativi                              | 14'226     | 13.3           | 13  |
| Investimenti infrastrutturali (senza leva)            | 1'086      | 1.0            | 3   |
| Forma d'investimento mista                            | 4'203      | 3.9            | 0   |
| Investimenti immobiliari diretti                      | 12'186     | 11.4           | 0   |
| Fondi immobiliari                                     | 23'854     | 22.4           | 31  |
| Totale intermedio                                     | 106'923    | 100.0          | 100 |

|                                      |         |
|--------------------------------------|---------|
| Crediti verso datori di lavoro       | 159     |
| Altri crediti Svizzera               | –1'540  |
| Attivi transitori                    | 95      |
| Attivi da contratti di assicurazione | 2'109   |
| Patrimonio complessivo               | 107'746 |

|                                                                                     | CHF 1'000 | in % | OPP 2<br>in % |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------|---------------|
| <b>Limiti totali ai sensi dell'OPP 2</b>                                            |           |      |               |
| Investimenti in crediti garantiti da pegni immobiliari ai sensi dell'art. 55a OPP 2 | 1'500     | 1.4  | 50            |
| Investimenti in azioni ai sensi dell'art. 55b OPP 2                                 | 28'033    | 26.0 | 50            |
| Investimenti immobiliari ai sensi dell'art. 55c OPP 2                               | 36'040    | 33.4 | 30            |
| > di cui all'estero                                                                 | 0         | 0.0  | 10            |
| Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 55d OPP 2                               | 14'226    | 13.2 | 15            |
| Investimenti in valute estere non assicurate ai sensi dell'art. 55e OPP 2           | 15'690    | 14.6 | 30            |

| Ripartizione del patrimonio collocato in investimenti alternativi | 31.12.2021<br>collettivi<br>CHF 1'000 | 31.12.2021<br>diretti<br>CHF 1'000 | 31.12.2021<br>Totale<br>CHF 1'000 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Hedge Fund                                                        | 4'832                                 | –                                  | 4'832                             |
| Insurance linked security                                         | 886                                   | –                                  | 886                               |
| Private Equity                                                    | 2'337                                 | –                                  | 2'337                             |
| Private Debt                                                      | 6'031                                 | –                                  | 6'031                             |
| Infrastruttura                                                    | 1'086                                 | –                                  | 1'086                             |
| Transazioni di hedging su valute                                  | 140                                   | –                                  | 140                               |
| <b>Totale</b>                                                     | <b>15'312</b>                         | <b>–</b>                           | <b>15'312</b>                     |

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

Al 31 dicembre 2021 esistevano le seguenti posizioni in derivati aperte:

|                                              | Valore di mercato<br>31.12.2021<br>CHF 1'000 | Volume di<br>contratti<br>CHF 1'000 | Impegno in<br>crescita<br>CHF 1'000 | Impegno in<br>riduzione<br>CHF 1'000 |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Operazioni a termine in valuta EUR, USD, GBP |                                              |                                     |                                     |                                      |
| > valore di rimpiazzo positivo               | 9'513                                        | 613'876                             | –                                   | 613'876                              |
| > valore di rimpiazzo negativo               | –1'141                                       | 130'248                             | –                                   | 130'248                              |
| <b>Totale operazioni a termine in valuta</b> | <b>8'372</b>                                 | <b>744'124</b>                      | <b>–</b>                            | <b>744'124</b>                       |

Gli strumenti finanziari derivati sono coperti dagli investimenti esistenti.

## 6.6 Impegni all'investimento aperti

|                                                                            | 31.12.2021<br>CHF 1'000 | 31.12.2020<br>CHF 1'000 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Al 31 dicembre 2021 esistevano i seguenti impegni all'investimento aperti: |                         |                         |
| > Infrastruttura                                                           | 53'320                  | 0                       |
| > Private Equity                                                           | 10'011                  | 0                       |
| > Private Debt                                                             | 62'550                  | 43'633                  |
| <b>Totale</b>                                                              | <b>125'881</b>          | <b>43'633</b>           |

## 6.7 Spiegazione del risultato netto da investimenti patrimoniali

|                                                                   | 31.12.2021         |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Divisione PRO</b>                                              | <b>7.44 %</b>      |
|                                                                   | <b>CHF 1'000</b>   |
| Risultato netto da mezzi liquidi e operazioni a termine in valuta | 2'615'956          |
| Interessi da crediti e impegni                                    | 1'676'524          |
| Risultato netto da azioni                                         | 177'838'582        |
| Risultato netto da obbligazioni                                   | –10'790'061        |
| Risultato netto da immobili (investimenti diretti)                | 47'749'923         |
| Risultato netto da fondi immobiliari                              | –                  |
| Risultato netto da investimenti alternativi                       | 93'897'879         |
| Spese di gestione patrimoniale                                    | –41'365'625        |
| <b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>               | <b>271'623'178</b> |

|                                                                   | 31.12.2021       |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Divisione INDIVIDUA (consolidato)</b>                          | <b>6.67 %</b>    |
|                                                                   | <b>CHF 1'000</b> |
| Risultato netto da mezzi liquidi e operazioni a termine in valuta | –27'960          |
| Interessi da crediti e impegni                                    | –5'059           |
| Risultato netto da azioni                                         | 3'047'417        |
| Risultato netto da obbligazioni                                   | –302'577         |
| Risultato netto da immobili (investimenti diretti)                | 336'519          |
| Risultato netto da fondi immobiliari                              | 1'045'513        |
| Risultato netto da investimenti alternativi                       | 3'025'370        |
| Risultato netto da investimenti mista                             | 194'484          |
| Spese di gestione patrimoniale                                    | –934'577         |
| <b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>               | <b>6'379'130</b> |

### 6.7.1 Spese amministrative per investimenti patrimoniali

|                                                                                                               | Totale Telco pk<br>2021<br>CHF 1'000 | in %          | Totale Telco pk<br>2020<br>CHF 1'000 | in %          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|
| Commissioni per gestione patrimoniale a livello di istituto (spese TER)                                       | 8'328                                | 0.19          | 7'035                                | 0.19          |
| Spese di transazione e imposte (spese TTC)                                                                    | 895                                  | 0.02          | 2'124                                | 0.06          |
| Altre spese (spese SC)                                                                                        | 169                                  | 0.00          | 59                                   | 0.00          |
| Spese TER da investimenti collettivi trasparenti in termini di costi                                          | 32'908                               | 0.77          | 29'027                               | 0.77          |
| > di cui spese TER da investimenti alternativi trasparenti in termini di costi                                | 10'929                               | 0.25          | 10'344                               | 0.28          |
| > di cui spese TER da commissioni di performance per investimenti alternativi trasparenti in termini di costi | 5'153                                | 0.12          | 5'007                                | 0.13          |
| > di cui spese TER da investimenti collettivi in immobili trasparenti in termini di costi                     | 5'243                                | 0.12          | 4'734                                | 0.13          |
| > di cui spese TER da altri investimenti collettivi trasparenti in termini di costi                           | 11'583                               | 0.27          | 8'942                                | 0.24          |
| <b>Totale</b>                                                                                                 | <b>42'300</b>                        | <b>0.99</b>   | <b>38'245</b>                        | <b>1.02</b>   |
| Totale degli investimenti patrimoniali                                                                        | 4'288'375                            | 100.00        | 3'759'833                            | 100.00        |
| Investimenti patrimoniali non trasparenti in termini di costi                                                 | –                                    | –             | –                                    | –             |
| <b>Investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi – quota di trasparenza dei costi</b>             | <b>4'288'375</b>                     | <b>100.00</b> | <b>3'759'833</b>                     | <b>100.00</b> |

A partire dall'anno d'esercizio 2013, tutti gli istituti di previdenza sono tenuti a registrare come spese, nel proprio conto d'esercizio, secondo le indicazioni della CAV PP del 23 aprile 2013, anche le spese sostenute all'interno dei propri investimenti patrimoniali, e cioè le spese di transazione e le tasse, nonché le spese TER da investimenti collettivi trasparenti in termini di costi.

- 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 e imposte (tasse di bollo)
- Spese SC:
- spese tra qui quelle per l'Investment Controlling esterno

### 6.7.2 Investimenti patrimoniali non trasparenti in termini di costi

Nessuno.

## 6.8 Illustrazione degli investimenti presso i datori di lavoro e della riserva di contributi dei datori di lavoro

### 6.8.1 Illustrazione degli investimenti presso i datori di lavoro

Al 31 dicembre 2021 esistevano da un lato crediti sul conto premi nei confronti di società affiliate per un importo totale di CHF 62'073'806.00 (3'727 datori di lavoro). 408 società con un arretrato complessivo di CHF 6'099'518.00 hanno un rapporto disdetto. In questi casi i termini di pagamento dei contributi sono scaduti. Dall'altro canto esiste una riserva di circa CHF 5'014'799.00 per crediti a rischio. Questi crediti in conto corrente non vengono considerati in senso stretto come investimenti presso i datori di lavoro.

### 6.8.2 Informazioni concernenti la riserva di contributi dei datori di lavoro

Al 31 dicembre 2021 esistevano, oltre ai crediti in conto premi a favore delle aziende affiliate per un ammontare di CHF 21'915'514, delle riserve di contributi a favore di 440 datori di lavoro. Le riserve di contributi si sono sviluppate come segue:

|                                                           | 2021<br>CHF 1'000 | 2020<br>CHF 1'000 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Senza rinuncia all'utilizzazione</b>                   |                   |                   |
| Situazione al 1° gennaio                                  | 32'194            | 27'328            |
| Depositi                                                  | 9'019             | 14'370            |
| Remissione al riassicuratore                              | –256              | –435              |
| Utilizzo per pagamenti di contributi dei datori di lavoro | –9'377            | –9'360            |
| Utilizzo per versamenti nel capitale di risparmio         |                   |                   |
| Interessi 1 % (anno precedente 1 %)                       | 311               | 291               |
| <b>Situazione al 31 dicembre</b>                          | <b>31'891</b>     | <b>32'194</b>     |

## 7 Spiegazioni di altre posizioni del bilancio e del esercizio

### 7.1 Composizione dei contributi

|                                        | 31.12.2021<br>CHF 1'000 | 31.12.2020<br>CHF 1'000 | Variazione<br>in % |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| Contributi di risparmio                | 302'170                 | 275'667                 | 9.6                |
| Contributi di rischio                  | 58'160                  | 55'191                  | 5.4                |
| Contributi per le spese amministrative | 10'838                  | 9'900                   | 9.5                |
| Contributi unitari                     | 7'116                   | 6'765                   | 5.2                |
| <b>Totale contributi</b>               | <b>378'284</b>          | <b>347'523</b>          | <b>8.9</b>         |

## 7.2 Spese amministrative generali

### 7.2.1 Spese amministrative generali

| Spese amministrative generali                                          | 31.12.2021<br>CHF | 31.12.2020<br>CHF | Variazione<br>in % |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Spese amministrative generali                                          | 10'567'124        | 9'357'521         | 12.9               |
| Ufficio di revisione ed esperto in materia di previdenza professionale | 269'443           | 216'763           | 24.3               |
| Autorità di vigilanza                                                  | 71'383            | 37'896            | 88.4               |
| Spese per marketing e pubblicità                                       | 8'332'884         | 8'004'592         | 4.1                |
| Spese per agenti e broker                                              | 9'637'293         | 6'742'815         | 42.9               |
| Totale                                                                 | 28'878'127        | 24'359'587        | 18.5               |

A seguito di una migrazione del sistema, talune indennità degli anni 2020 e 2021 sono state considerate una tantum per spese per agenti e broker nell'esercizio 2021.

### 7.2.2 Spese amministrative generali per mutazione

| Spese amministrative generali per mutazione                                  | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione<br>in % |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------------|
| Numero degli assicurati attivi al 1° gennaio comprensivo di entrate e uscite | 245'310    | 228'873    | 7.2                |
| Numero di pensionati al 31 dicembre (escluse le rendite per figli)           | 3'703      | 3'476      | 6.5                |
| Totale destinatari                                                           | 249'013    | 232'459    | 7.1                |
| Spese amministrative generali pro capite in CHF                              | 116        | 125        | -7.2               |

Ogni anno Weibel Hess & Partner AG effettua un confronto tra casse pensioni. Nella primavera 2021 (sulla base dei conti annuali al 31 dicembre 2020) sono state calcolate le spese amministrative delle fondazioni collettive in rapporto al numero di mutazioni. La Telco pkPRO ottiene il secondo posto con un valore di CHF 130.  
(Fonte: pensionskassenvergleich.ch)

## 7.3 Riserve non tecniche

|                                                                                               | 31.12.2021<br>CHF 1'000 | 31.12.2020<br>CHF 1'000 | Variazione<br>in % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| Situazione al 1° gennaio                                                                      | 2'700                   | 825                     | 227.3              |
| Attribuzioni (+) / prelievi (-) Conto d'esercizio Imposta sugli utili da sostanza immobiliare | -449                    | 1'875                   | -123.9             |
| Situazione al 31 dicembre                                                                     | 2'251                   | 2'700                   | -16.6              |

## 8 Osservazioni dell'autorità di vigilanza

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 a una fondazione per pensionati. La Fondazione è tenuta ad annullare il trasferimento ripristinando la situazione precedente.

La Telco pkPRO sta valutando quali mosse intraprendere.

## 9 Ulteriori informazioni riguardo alla situazione finanziaria

### 9.1 Misure per l'eliminazione della sottocopertura

Tutte le casse di previdenza presentano un'eccedenza di copertura alla fine dell'anno d'esercizio.

### 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:

|          | 31.12.2021<br>CHF 1'000 | 31.12.2020<br>CHF 1'000 |
|----------|-------------------------|-------------------------|
| Telco SA | 83'744                  | 85'423                  |

### 9.3 Procedure giudiziarie in corso

Attualmente non è in corso nessuna procedura giudiziaria con riferimento alla situazione finanziaria.

## 9.4 Eventuali obblighi a favore di terzi

Nessuno.

## 10 Eventi successivi al giorno di chiusura del bilancio

Successivamente alla data di chiusura del bilancio non si sono verificati eventi degni di nota tali da imporre una correzione del conto annuale 2021.

# Rapporto dell’ufficio di revisione

Al consiglio di fondazione di  
Telco pkPRO, Schwyz

Basilea, 15 maggio 2022

## Rapporto dell’Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l’annesso conto annuale della Telco pkPRO, costituito da bilancio, conto d’esercizio e allegato, per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

## Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il consiglio di fondazione è responsabile dell’allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all’atto di fondazione 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 esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell’applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell’esecuzione di stime adeguate.

## Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

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

## Responsabilità dell’Ufficio di revisione

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

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

# Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è conforme alla legge svizzera, all’atto di fondazione ed ai regolamenti.

# Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

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

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

- Abbiamo verificato se:
- > l’organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell’istituto;
  - > l’investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
  - > i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
  - > sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell’amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d’interesse è controllata in misura sufficiente dall’organo supremo;
  - > i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d’assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
  - > 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.

Confermiamo che le disposizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili sono state rispettate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA

Patrick Schaller  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)

Raymond Frey  
Perito revisore abilitato

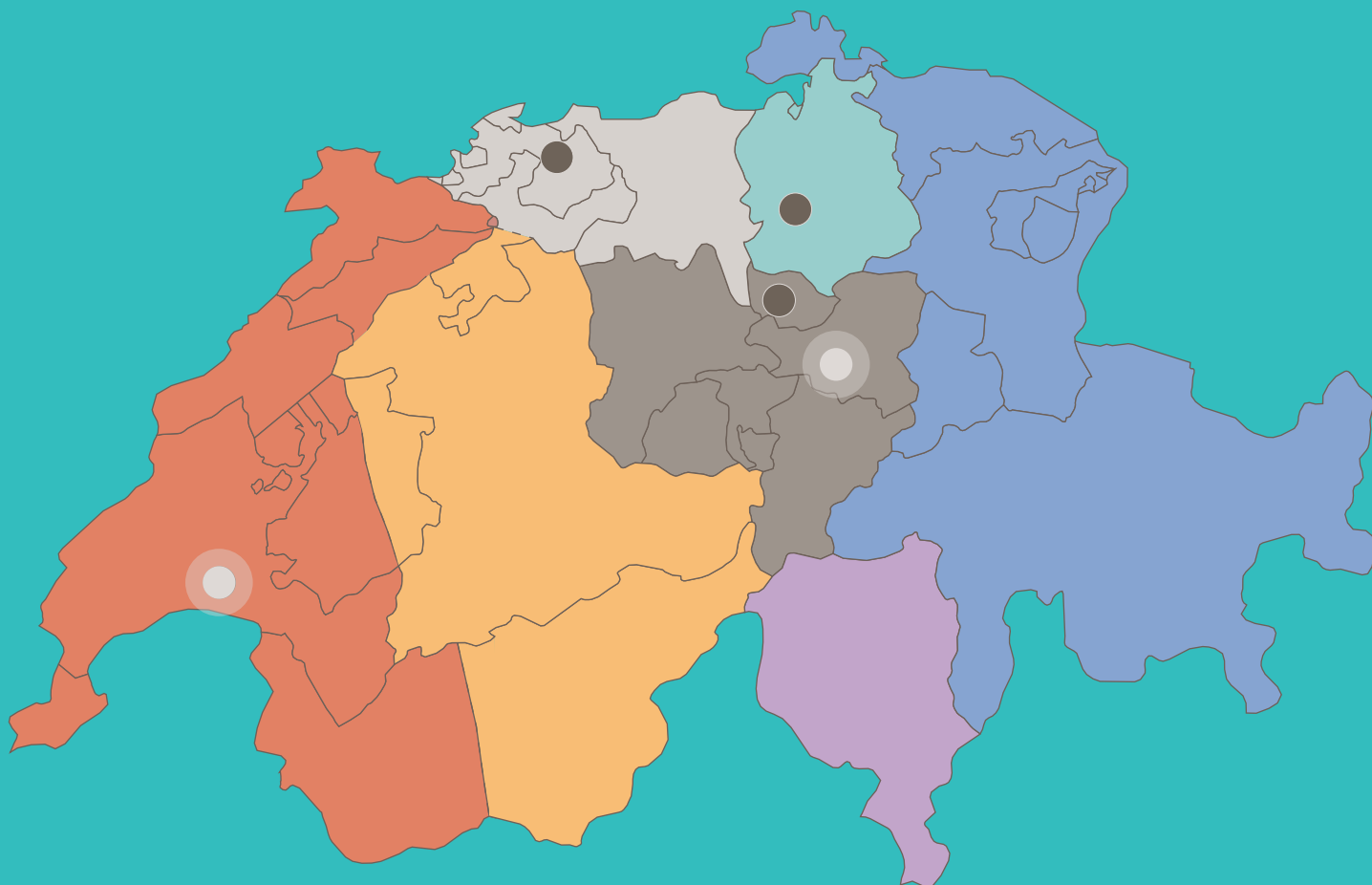
# Colophon

Telco pkPRO  
Editore  
Copyright © 2022

Rapporto di gestione 2021  
Telco pkPRO  
Telco SA, Schwyz, telco.ch

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

# Svitto è la nostra sede – In Svizzera siamo a casa



**Sede principale (Svitto)  
e Amministrazione regi-  
onale Svizzera romanda  
(Losanna)**

**Tellco SA**

Bahnhofstrasse 4  
Postfach 713  
CH-6431 Schwyz

t +41 58 442 12 91  
tellco.ch



**Sedi regionali**

**Presenza a**

-  Svizzera romanda
-  Mittelland
-  Svizzera centrale
-  Ticino
-  Svizzera nord-occidentale
-  Svizzera orientale
-  Zurigo