



Contenuto

1.

Premessa
Pagina 6

2.

Cifre chiave e Bilancio
Pagina 8

3.

Conto d'esercizio
Pagina 14

4.

Allegato
Pagina 18

Premessa

Gentili signore e signori,

Un periodo di sfide globali

Il 2023 è stato caratterizzato da disordini geopolitici e sfide economiche che hanno messo a dura prova i mercati. Le tensioni fra Russia e Ucraina e i disordini in Medio Oriente hanno avuto contraccolpi a livello politico ed economico in tutto il mondo.

Resilienza strategica in tempi di volatilità

In questo difficile contesto, Tellco pk ha perseguito una strategia equilibrata: abbiamo mantenuto i nostri obiettivi a lungo termine, investendo in solidi valori patrimoniali che promettono capacità di resistenza e una crescita duratura. Allo stesso tempo, abbiamo adeguato attivamente le nostre posizioni per approfittare delle opportunità di mercato a breve termine e mitigare i rischi.

Focalizzazione su una gestione dinamica del rischio

Il nostro costante impegno per garantire l'attento monitoraggio e la gestione del rischio rimane invariato. I metodi avanzati di analisi e la pianificazione degli scenari ci aiutano a riconoscere tempestivamente i possibili rischi e ad adeguare il nostro portafoglio per garantire gli obiettivi d'investimento a lungo termine dei nostri assicurati e rafforzare la loro fiducia.

Performance positiva

La nostra strategia orientata sul lungo periodo si è dimostrata vincente e lungimirante. Tellco pk ha chiuso l'anno con una performance positiva: il rally di fine anno ci ha premiato con un rendimento del 2.11 % nella divisione PRO, dimostrando l'efficacia della nostra strategia d'investimento dinamico e dell'impegno dei nostri esperti. Siamo orgogliosi di poter offrire sicurezza a lungo termine alla nostra clientela.

Impegno per la sostenibilità e investimenti responsabili

La fondazione Tellco pk persegue una visione chiara: garantire una previdenza professionale sostenibile. Nel 2023 i nostri esperti hanno lavorato intensamente per attuare sistematicamente le rigorose direttive di governance nelle nostre procedure e decisioni d'investimento. La nostra adesione alla Strategia energetica 2050 della Confederazione si traduce nella rinuncia a investire in carbone, nella scelta di prodotti d'investimento sostenibili, nel perseguimento di obiettivi sostenibili in tutti i benchmark, nella registrazione delle emissioni di gas serra nei portafogli titoli e nell'esercizio dei nostri diritti di proprietà e di voto in linea con una strategia rispettosa del clima e con la dotazione degli investimenti immobiliari con impianti energetici da fonti rinnovabili.



Orientamento al cliente e innovazione digitale

L'introduzione della nostra web app «ePlix» per gli assicurati è un ulteriore passo verso l'innovazione digitale che ci consente di offrire alla clientela un servizio d'eccellenza. Ci impegniamo a fare costantemente evolvere questo portale e a introdurre nuovi servizi per rispondere alle esigenze in continua evoluzione della clientela.

Impegno per la solidità e la stabilità finanziaria

Una caratteristica di Telco pk a cui guardiamo con orgoglio è il rapporto fra assicurati attivi e pensionati. Questo rapporto non solo è un indicatore della salute e della stabilità finanziaria, ma anche una promessa ai nostri assicurati che il loro futuro è in mani sicure da noi.

Il nostro approccio poggia sulla convinzione che sia indispensabile avere una solida base di contribuenti attivi per poter mantenere le promesse di domani e offrire ai nostri pensionati una fonte di reddito affidabile e costante. Ci impegniamo costantemente per mantenere e accrescere la nostra solidità finanziaria in modo da soddisfare le esigenze a lungo termine.

Cordiali saluti



Peter Hofmann
Presidente del consiglio di fondazione

**Cifre chiave e
Bilancio**

Cifre chiave

	2023 CHF 1'000	2022 CHF 1'000	Variazione in %
Premi computati al lordo	441'725	417'646	5.8
> di cui contributi di risparmio e unitari	365'551	342'852	6.6
> di cui contributi di rischio e di spese amministrative	76'174	74'794	1.8
Capitale di previdenza assicurati attivi	2'975'093	2'806'902	6.0
Capitale di previdenza pensionati	921'420	854'427	7.8
Prestazioni di rendita	64'757	58'302	11.0
Riserve tecniche	118'204	86'642	36.4
> di cui riserve per l'aliquota di conversione	80'193	64'211	24.9
> di cui riserve per sinistri accertati tardivamente	32	32	0.0
> di cui riserve per una diminuzione del tasso d'interesse tecnico	22'343	20'708	7.9
> di cui riserve per oscillazioni rischio e decesso	1'815	1'691	7.3
> di cui riserve per la longevità	13'821	–	100.0
Copertura insufficiente / eccedenza di copertura	35'274	30'474	15.8
Somma di bilancio	4'580'351	4'261'164	7.5
Altri dati			
Grado di copertura della Fondazione	100.9 %	100.8 %	0.1
Grado medio di copertura delle casse di previdenza	101.6 %	101.7 %	0.0
Imprese affiliate	10'307	10'192	1.1
Persone assicurate	97'785	95'604	2.3
Beneficiari di rendite (numero rendite)	5'048	4'634	8.9
Divisione PRO			
Rendimento investimenti patrimoniali	2.11 %	- 5.92 %	
Corresponsione degli interessi dei capitali di risparmio	1.00 %	1.00 %	
Tasso d'interesse tecnico	1.75 %	1.75 %	

Indicatori ESG 2023

Gli indicatori ESG vengono calcolati sulla base degli investimenti della divisione PRO.

Stewardship (Active Ownership) Esercizio del diritto di voto

Percentuale di società per cui si vota, misurata in termini di capitale investito:	
Svizzera in %	100
Eestero in %	–

A partire dal 1° gennaio 2024, Telco pk eserciterà attivamente i propri diritti di voto per tutte le azioni svizzere quotate in borsa in collaborazione con ISS e voterà in linea con una politica rispettosa del clima.

Approvazione delle proposte del consiglio di amministrazione:	
Svizzera in %	n.d.
Eestero in %	n.d.

I dati saranno disponibili dopo la stagione AG del 2024.

Impegni Adesioni:

Nessuna.

Gli aspetti ESG influiscono sulla composizione del portafoglio

Comitati, approccio best-in-class / filtro positivo (approcci basati sul rating ESG), integrazione ESG, investimenti tematici, impact investing, attenzione al clima
Azioni, obbligazioni societarie e convertibili (quotate)

Emissioni di gas a effetto serra

– Intensità: tCo2e per milione di CHF di ricavi per gli Scope 1 e 2 (intensità di carbonio media ponderata)	Azioni (CH + mondo)	Obbligazioni societarie (CH + mondo)
Portafoglio	114.7	39.8
Indice di riferimento	169.0	63.8
Differenza	- 32.0 %	- 38.0 %
Copertura (% di tutte le azioni o di tutte le obbligazioni)	100.0 %	38.0 % Resto: Titoli di Stato od obbligazioni societarie senza dati

– impronta: tCO2e per milione di CHF di capitale investito per Scope 1 e 2	Azioni (CH + mondo)	Obbligazioni societarie (CH + mondo)
Portafoglio	52.5	35.7
Indice di riferimento	84.0	44.3
Differenza	- 37.0 %	- 19.0 %
Copertura (% di tutte le azioni o di tutte le obbligazioni)	100.0 %	21.0 % Resto: Titoli di Stato od obbligazioni societarie senza dati

Esposizione a combustibili fossili:

– Quota di investimenti in aziende con attività (più del 5 % dei loro ricavi da tali attività) in	Azioni	Obbligazioni societarie (CH + mondo)
– Percentuale di imprese con >10 % del fatturato legato al carbone	–	–
– Quota del fatturato legato al carbone (ponderato; intero portafoglio)	2.6 % (indice di riferimento:: 6.7 %)	–
– con altri combustibili fossili in %	n.d.	n.d.

Osservazioni:
1. Indice di riferimento: azioni = MSCI AC World; obbligazioni societarie = Customized BB MSCI Index
2. Fonte dei dati: azioni = Bloomberg; obbligazioni societarie = MSCI»

Immobili CH (quotati e non): Scope 1

– Intensità energetica (kWh per m2 di superficie riscaldata o affittabile)	117
– Intensità di CO2 (kg CO2 per m2 di superficie riscaldata o affittabile)	22
– Mix di fonti energetiche	31 % riscaldamento a olio combustibile 28 % riscaldamento a gas 13 % sonde geotermiche/pompe di calore 4 % pompe di calore aria-acqua 3 % pompe di calore acqua-acqua 2 % riscaldamento a pellet 19 % teleriscaldamento

Nota: dati basati su proprietà dirette e TAS-Immobilien Schweiz, copertura del 73 %.

Titoli di Stato

– Emissioni di gas a effetto serra (intensità): tCO2e per milione di CHF di PIL per gli Scope 1 e 2	n.d.
---	------

Bilancio

Attivi	Allegato	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF	Variazione in %
Investimenti patrimoniali		4'575'423'125	4'257'691'666	
Investimenti patrimoniali delle divisioni		4'575'423'125	4'257'691'666	7.5
Patrimonio PRO	6.4	4'427'984'083	4'125'636'297	7.3
> di cui crediti verso datori di lavoro	6.8.1	78'661'640	62'605'516	25.6
Patrimonio INDIVIDUA	6.4	147'439'042	132'055'369	11.6
Ratei e risconti attivi		4'927'469	3'472'147	41.9
Totale attivi		4'580'350'594	4'261'163'813	7.5

Bilancio

Passivi		31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF	Variazione in %
	Allegato			
Debiti		433'316'215	389'030'032	11.4
Prestazioni di libero passaggio e rendite		351'822'257	304'033'202	15.7
Conti correnti delle aziende datrici di lavoro		218'129	19'182	1'037.2
Capitali ricevuti per casse di previdenza		53'133'848	56'902'734	- 6.6
Banche/assicurazioni		2'520'511	5'340'310	- 52.8
Altri oneri		25'621'470	22'734'604	12.7
Ratei e risconti passivi		26'944'728	24'389'176	10.5
Riserva di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	35'543'096	35'260'275	0.8
Riserve non tecniche	7.3	2'191'000	2'251'000	- 2.7
Capitali previdenziali e riserve tecniche		4'014'716'155	3'747'971'522	7.1
Capitale previdenziale assicurato attivo	5.3	2'975'092'570	2'806'901'763	6.0
Capitale di previdenza pensionati	5.5	921'420'084	854'427'424	7.8
Riserve tecniche	5.6	118'203'501	86'642'335	36.4
Riserve di fluttuazione delle divisioni	6.3	40'227'050	43'216'958	- 6.9
Fondi liberi divisione PRO casse di previdenza				
Situazione all'inizio del periodo		19'044'851	19'941'160	- 4.5
± Entrate / uscite di fondi liberi delle casse di previdenza		8'367'502	- 896'310	
Situazione alla fine del periodo		27'412'353	19'044'851	43.9
Fondi liberi delle divisioni (INDIVIDUA)				
Situazione all'inizio del periodo		-	-	
± Entrate / uscite di fondi liberi delle casse di previdenza		-	-	
± Eccedenza di ricavi / oneri		-	-	
Situazione alla fine del periodo		-	-	
Totale passivi		4'580'350'594	4'261'163'813	7.5

Conto d'esercizio

Conto d'esercizio

	Allegato	2023 CHF	2022 CHF	Variazione in %
Contributi e versamenti ordinari e diversi		469'285'361	446'660'564	5.1
Contributi dei dipendenti	3.2	210'570'673	199'107'460	5.8
Contributi dei datori di lavoro	3.2	230'349'062	218'538'666	5.4
Prelievo dalle riserve di contributi dei datori di lavoro per finanziamento dei contributi	6.8.2	- 5'086'060	- 6'487'456	- 21.6
Contributi di terzi	3.2	805'000	–	100.0
Versamenti unici e importi a titolo di riscatto	5.3	24'145'321	25'400'133	- 4.9
Versamento nelle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	5'716'688	9'940'365	- 42.5
Investimenti in capitali di risparmio (con fondi liberi delle casse di previdenza)		2'784'678	161'396	1'625.4
Prestazioni di entrata		460'512'769	440'299'523	4.6
Versamenti di libero passaggio	5.3	424'721'217	415'038'644	2.3
Depositi in caso di assunzione di effettivi di assicurati in		27'443'154	18'944'843	44.9
> capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5	27'443'154	13'235'449	107.3
> riserve tecniche		–	1'075'593	100.0
> riserve di fluttuazione		–	4'633'801	100.0
Versamento di prelievi anticipati PPA / divorzio	5.3	8'348'398	6'316'037	32.2
Afflusso da contributi e prestazioni di entrata		929'798'131	886'960'087	4.8
Prestazioni regolamentari		- 147'351'890	- 126'983'254	16.0
Rendite di vecchiaia		- 42'849'539	- 38'932'968	10.1
Rendite per i superstiti		- 7'234'619	- 6'668'004	8.5
Rendite d'invalidità		- 14'673'009	- 12'700'872	15.5
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento		- 72'898'639	- 58'858'700	23.9
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità		- 9'696'084	- 9'822'710	- 1.3
Prestazioni di uscita		- 555'315'999	- 529'986'708	4.8
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	5.3	- 540'690'252	- 520'172'425	3.9
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva		- 829'684	- 609'921	36.0
> riserve tecniche		- 138'987	- 194'995	- 28.7
> riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	- 690'697	- 414'927	66.5
Prelievi anticipati PPA / divorzio	5.3	- 13'796'063	- 9'204'363	49.9
Uscite per prestazioni e prelievi anticipati		- 702'667'890	- 656'969'962	7.0

Conto d'esercizio

	Allegato	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF	Variazione in %
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, riserve tecniche e riserve di contributi		- 268'568'410	- 254'059'604	5.7
± Scioglimento / costituzione di capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	- 141'033'520	- 145'123'451	- 2.8
± Oneri / ricavi da liquidazione parziale		- 1'877'453	- 3'916'794	- 52.1
± Scioglimento / costituzione di capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5	- 66'995'107	- 69'495'645	- 3.6
± Scioglimento / costituzione di riserve tecniche	5.2	- 31'621'000	- 7'361'609	329.5
Corresponsione degli interessi del capitale di risparmio	5.3	- 27'101'399	- 25'124'121	7.9
± Scioglimento / costituzione delle riserve di contributi dei datori di lavoro	6.8.2	60'069	- 3'037'983	- 102.0
Ricavi da prestazioni assicurative		43'288'868	27'890'577	55.2
Prestazioni assicurative	5.2	43'288'868	27'890'577	55.2
Spese di assicurazione		- 50'436'469	- 38'131'182	32.3
Premi assicurativi	3.2	- 41'770'784	- 29'505'693	41.6
> premi di rischio		- 39'980'652	- 28'296'570	41.3
> premi di costo		- 1'790'132	- 1'209'123	48.1
Gestione delle assenze e Case Management	3.2	- 5'369'675	- 5'761'570	- 6.8
Contributi al fondo di garanzia	3.2	- 3'296'010	- 2'863'919	15.1
Risultato netto dalla parte assicurativa		- 48'585'770	- 34'310'083	41.6

Conto d’esercizio

	Allegato	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF	Variazione in %
Risultato netto da investimento patrimoniale		89'059'004	- 263'220'651	- 133.8
Risultato patrimoniale delle singole divisioni		125'864'788	- 223'770'493	- 156.2
PRO	6.7	120'359'482	- 215'324'651	- 155.9
> di cui spese per interessi diverse	6.7	- 5'335'314	–	- 100.0
INDIVIDUA	6.7	5'505'305	- 8'445'842	- 165.2
> di cui spese per interessi diverse	6.7	- 33'501	–	- 100.0
Spese amministrative per investimenti patrimoniali	6.7.1	- 36'805'784	- 39'450'157	- 6.7
Scioglimento / costituzione di riserve non tecniche		60'000	–	100.0
Ricavi diversi		968'163	906'880	6.8
Ricavi da servizi erogati		717'922	–	100.0
Proventi da interessi su pagamenti di assicuratori precedenti		38'715	65'801	- 41.2
Interessi su crediti / debiti verso datori di lavoro		183'067	100'530	82.1
Altri ricavi		28'459	740'549	- 96.2
Altre spese		- 2'254'188	- 7'972'722	- 71.7
Scioglimento / costituzione di conti premi star del credere	6.8.1	- 2'225'000	- 3'081'000	- 27.8
Costo degli interessi su prestazioni di libero passaggio	6.7	–	- 4'294'853	- 100.0
Costo degli interessi per prestazioni di uscita	6.7	–	- 18'154	- 100.0
Interessi su crediti / debiti verso terzi	6.7	–	- 17'897	- 100.0
Interessi su riserve di contributi dei datori di lavoro	6.7	–	- 331'571	- 100.0
Interessi su fondi liberi delle casse di previdenza	6.7	–	- 186'381	- 100.0
Altre spese		- 29'188	- 42'868	- 31.9
Spese amministrative		- 33'869'618	- 29'605'028	14.4
Amministrazione generale		- 14'434'562	- 13'206'532	9.3
Marketing e pubblicità		- 9'858'519	- 8'677'213	13.6
Attività di broker e intermediario		- 9'204'288	- 7'438'656	23.7
Ufficio di revisione ed esperta in materia di previdenza professionale		- 295'572	- 240'526	22.9
Autorità di vigilanza		- 76'676	- 42'101	82.1
Eccedenze di ricavi prima della costituzione / dello scioglimento della riserva di fluttuazione della Fondazione e delle divisioni		5'377'592	- 334'201'604	
± Costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione delle divisioni		2'989'910	334'201'604	
PRO	6.3	5'589'986	323'055'139	
INDIVIDUA	6.3	- 2'600'076	11'146'465	
± Scioglimento / costituzione di fondi liberi istituti di previdenza		- 8'367'502	–	100.0
PRO	6.3	- 8'367'502	–	100.0
Eccedenza ricavi / oneri		0	0	–

Allegato

1 Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

Tellco pk è una fondazione di diritto privato ai sensi dell’art. 80 e seguenti del codice civile svizzero (CC), dell’art. 331 del codice delle obbligazioni svizzero (CO) e dell’art. 48 cpv. 2 della legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l’invalidità (LPP), con una propria personalità giuridica, iscritta nel registro di commercio con il numero CH-109.924.595. Essa assicura i dipendenti e i datori di lavoro delle 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

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

1.3 Informazioni sugli atti e sui regolamenti

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

Denominazione	Data dell'ultima modifica	In vigore dal
Atto di fondazione	28.03.2022	28.03.2022
Condizioni generali	05.07.2018	15.11.2018
Regolamento per la previdenza professionale	02.12.2022	01.01.2023
Regolamento supplementare sulla continuazione dell’assicurazione	10.12.2021	01.01.2022
Regolamento delle spese	02.12.2022	01.01.2023
Regolamento per le riserve	15.12.2022	31.12.2023
Regolamento degli investimenti	10.12.2021	01.01.2022
Regolamento concernente la liquidazione parziale della fondazione o delle casse di previdenza	08.08.2018	15.11.2018
Regolamento SCI (sistema di controllo interno)	30.03.2023	01.01.2023
Regolamento d’organizzazione	21.09.2021	01.10.2021
Appendice 1 al regolamento dell’organizzazione	05.09.2023	01.09.2023

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

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

Consiglio di fondazione

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

La durata della carica del Consiglio di fondazione è fissata a cinque anni. È ammessa la rielezione. Il Consiglio di fondazione è formato dai seguenti membri:

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

DL = datori / -trici di lavoro,
DI = lavoratori / -trici

Commissione previdenziale

Organi direzionali composti in modo paritetico, ossia da un egual numero di rappresentanti dei datori di lavoro e dei lavoratori delle 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 enovetic sa, Rotkreuz. 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 DIPEKA AG, Zurigo. Essa accerta periodicamente che Tellco pk fornisca in qualunque momento la garanzia di essere in grado di adempiere ai propri obblighi e che le proprie disposizioni attuariali corrispondano alle norme di legge vigenti. Il Consiglio di fondazione ha nominato per l’anno d’esercizio 2023 DIPEKA AG, Zurigo come esperto in materia di previdenza professionale. Boris Morf è il responsabile del mandato.

Ufficio di revisione

La legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) prescrive l'obbligo di nominare un ufficio di revisione indipendente che controlli ogni anno il conto di esercizio annuale e il rapporto in base a ulteriori prescrizioni legali e regolamentari. Per l'esercizio 2023 il Consiglio di fondazione ha designato quale ufficio di revisione Pricewaterhouse Coopers SA, Basilea. Marco Tiefenthal è il revisore responsabile.

Autorità di vigilanza

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

Marketing e distribuzione

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

Amministrazione e gestione

L'amministrazione e la gestione sono affidate a enovetic sa, (precedente eCare AG) Rotkreuz.

1.7 Imprese affiliate

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

	2023			2022	Variazione
	PRO	INDIVIDUA	Totale	Totale	in %
Situazione al 1° gennaio	10'177	15	10'192	9'943	2.5
Nuove imprese affiliate	1'021	0	1'021	1'152	- 11.4
Contratti di affiliazione rescissi	- 902	- 4	- 906	- 903	0.3
> di cui in seguito a cessazione di esercizio di un'impresa	- 52	-	- 52	- 139	- 62.6
> di cui in seguito a premi non pagati	- 280	-	- 280	- 287	- 2.4
> di cui in seguito a fallimento o liquidazione	- 30	-	- 30	- 22	36.4
> di cui in seguito a cambiamento dell'istituto di previdenza	- 148	-	- 148	- 106	39.6
> di cui perché privi di collaboratori soggetti all'obbligo di assicurazione	- 385	-	- 385	- 343	12.2
> di cui in seguito ad altri motivi	- 7	- 4	- 11	- 6	83.3
Situazione al 31 dicembre	10'296	11	10'307	10'192	1.1

2 Membri attivi e pensionati

2.1 Assicurati attivi

L'effettivo degli assicurati si è sviluppato come segue:

	2023			2022	Variazione
	PRO	INDIVIDUA	Totale	Totale	in %
Situazione al 1° gennaio	94'981	623	95'604	88'519	8.0
Anni precedenti non conteggiati	284	- 2	282	–	0.0
Entrate	101'639	279	101'918	103'039	- 1.1
Uscite	- 98'708	- 240	- 98'948	- 94'733	4.4
Pensionamenti	- 701	- 16	- 717	- 809	- 11.4
Riporto casi d'invalidità	- 304	- 1	- 305	- 331	- 7.9
Decessi	- 49	–	- 49	- 81	- 39.5
Situazione al 31 dicembre	97'142	643	97'785	95'604	2.3

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

Anni	Uomini	Donne	Totale
meno di 25 anni	6'018	2'676	8'694
da 25 a 34 anni	18'061	8'256	26'317
da 35 a 44 anni	17'608	8'177	25'785
da 45 a 54 anni	14'719	7'399	22'118
da 55 a 65 anni (donne fino a 64)	9'638	5'119	14'757
oltre 65 anni (donne oltre 64)	90	24	114
Totale	66'134	31'651	97'785

Età media degli assicurati:	31.12.2023	31.12.2022
Uomini	40.1	40.0
Donne	40.8	40.7

2.2 Beneficiari di rendite

Situazione al 1° gennaio 2023	1'035	2'523	474	597	5	4'634
Nuove rendite	167	320	57	125	–	669
> di cui casi rilevati o da contratto di assicurazione	–	–	3	–	–	3
Pensionamento di beneficiari di rendite d'invalidità	- 71	–	–	–	–	- 71
Riattivazione / scadenza / decessi	- 26	- 45	- 17	- 96	–	- 182
Rendite versate ai pensionati	–	–	–	–	–	–
Situazione al 31 dicembre 2023	1'105	2'798	514	626	5	5'048

2.3 Beneficiari di rendite da contratti di assicurazione

	31.12.2023	31.12.2022
Rendite d'invalidità	3	3
Rendite per il partner	–	4
Totale	3	7

3 Attuazione degli scopi di previdenza

3.1 Illustrazione dei piani di previdenza

Le casse 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, le riserve e le spese amministrative. Il totale dei contributi viene finanziato almeno per il 50 % dal datore di lavoro.

3.3 Adeguamenti delle rendite

Al 1° gennaio 2023, alcune rendite per i superstiti e di invalidità del secondo pilastro obbligatorio sono state adeguate per la prima volta all'andamento dei prezzi. L'adeguamento è del 6,0 % per le rendite in pagamento dal 2020 (art. 36 cpv. 1 LPP). Nella riunione del 15 dicembre 2023 il Consiglio di fondazione ha deciso di non aumentare le rendite correnti, secondo l'art. 36 cpv. 2 LPP.

4 Principi di valutazione e di contabilizzazione, continuità
4.1 Conferma della contabilizzazione secondo le norme Swiss GAAP RPC 26

La presentazione e la valutazione del conto annuale sono conformi alla direttiva 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);
- Capitale di previdenza assicurati attivi, capitale di previdenza pensionati e riserve tecniche: in conformità alle disposizioni del regolamento per le riserve e ai calcoli dell'esperto in materia di previdenza professionale;
- In conformità al regolamento sugli investimenti, la riserva di fluttuazione viene calcolata utilizzando il metodo economico-finanziario (metodo del Value at risk).

4.3 Modifica dei principi di valutazione, contabilità e contabilizzazione

Nell'esercizio 2023, le riserve per la modifica delle basi tecniche verranno rilevate nelle riserve tecniche come «Riserve per la longevità». In precedenza, venivano riconosciuti direttamente nel capitale di copertura dei pensionati.

5 Rischi attuariali, copertura del rischio e grado di copertura

5.1 Tipo di copertura dei rischi, riassicurazione

Telco pk 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 pk e in seguito amministrate da quest'ultima. Dal 1° gennaio 2010 è in essere un contratto netto con la Mobiliare.

Nel 2023 Telco pk non ha ricevuto alcuna partecipazione alle eccedenze.

5.2 Informazioni sugli attivi e passivi derivanti da contratti assicurativi

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

	31.12.2023	31.12.2022
Attivi da contratti di assicurazione	393'717	2'316'491
Passivi da contratti d'assicurazione	393'717	2'316'491

Un INDIVIDUA ha ricevuto un riscatto del valore in contanti dal precedente assicuratore (Mobiliare). Ora le rendite vengono pagate direttamente dalla cassa di previdenza.

5.3 Evoluzione e remunerazione dei capitali di previdenza degli assicurati attivi

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

	2023 CHF 1'000	2022 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	2'806'902	2'636'751	6.5
Accrediti di vecchiaia	363'437	340'758	6.7
Accrediti di vecchiaia senza costi accessori	11'306	10'753	5.1
Riscatti e versamenti unici	22'322	24'736	- 9.8
Versamenti di libero passaggio	424'611	421'599	0.7
Versamenti di libero passaggio per il cambio contrattuale	198'904	139'583	42.5
Investimento dei fondi liberi e riserve di contributi dei datori di lavoro	2'640	161	1'535.5
Versamento di prelievi anticipati PPA / divorzio	9'498	6'980	36.1
Prestazioni di libero passaggio	- 540'683	- 520'172	3.9
Prestazioni di libero passaggio per il cambio contrattuale	- 198'904	- 139'583	42.5
Oneri in seguito a liquidazione parziale	- 6	- 15	- 58.9
Prestazioni in capitale in caso di pensionamento	- 72'899	- 57'806	26.1
Riporto sul capitale di previdenza pensionati (pensionamenti)	- 60'792	- 63'237	- 3.9
Riporto sul capitale di previdenza pensionati (decessi)	- 4'713	- 9'454	- 50.1
Prelievi anticipati PPA / riscossione di prestazioni per divorzio	- 13'796	- 9'204	49.9
Corresponsione degli interessi del capitale di risparmio	27'101	25'124	7.9
Varie (LFLP 17 / riserva per prestazioni minime d'uscita LPP)	166	- 72	- 329.4
Situazione al 31 dicembre	2'975'093	2'806'902	6.0
Numero di conti di risparmio assicurati attivi	89'235	87'974	1.4
Numero di conti di risparmio per casi d'invalidità e beneficiari di rendite d'invalidità	2'055	1'917	7.2

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 (richiesta al Consiglio di fondazione).

Per gli assicurati affiliati della divisione PRO sugli averi di risparmio nel 2023 è stato conteggiato un interesse provvisorio dell'1 %. Nella riunione del 15 dicembre 2023 il Consiglio di fondazione ha deciso di fissare il tasso d'interesse per il 2023 all'1 %. Le commissioni previdenziali delle casse di previdenza affiliate nella divisione INDIVIDUA hanno fissato il tasso d'interesse definitivo tra l'1 % e il 4 %. Il Consiglio di fondazione ha dato la sua approvazione.

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

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

	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000	Variazione in %
Capitale di previdenza assicurati attivi	1'917'039	1'808'717	6.0
	1'917'039	1'808'717	6.0

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 Telco pk 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	2023 CHF 1'000	2022 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	854'427	790'641	8.1
Rilevamento di beneficiari di rendite	27'443	13'235	107.3
Rendite versate ai pensionati	- 2	–	0.0
Prestazioni assicurative	36'481	21'670	68.3
Riporto dal capitale di previdenza assicurati attivi (pensionamenti)	59'691	60'036	- 0.6
Riporto dal capitale di previdenza assicurati attivi (decessi)	6'070	11'601	- 47.7
Prestazione in capitale	- 9'696	- 9'823	- 1.3
Pagamenti della rendita	- 63'683	- 57'631	10.5
Esenzione premi di accrediti di risparmio	- 5'630	- 5'262	7.0
Provenienti da riserve per l'aliquota di conversione	–	–	0.0
Costituzioni (adeguamento attuariale)	16'318	29'959	- 45.5
Situazione al 31 dicembre	921'420	854'427	7.8

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

5.6 Composizione, sviluppo e illustrazione delle riserve tecniche

Le riserve attuariali vengono costituiti secondo il regolamento «Regolamento per le riserve». La seguente esposizione segue la struttura prevista dal regolamento. Tutte le divisioni costituiscono le proprie riserve. Le riserve sono così composte:

	Allegato	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000	Variazione in %
Composizione delle riserve tecniche				
Divisione PRO				
Riserve per l'aliquota di conversione	5.6.1	75'074	60'510	24.1
Altre riserve per sinistri accertati tardivamente	5.6.2	–	–	–
Riserve per una diminuzione del tasso d'interesse tecnico	5.6.3	22'343	20'708	7.9
Riserve per oscillazioni rischio di decesso pensionati	5.6.4	–	–	–
Riserve per la longevità	5.6.5	13'406	–	–
Totale riserve tecniche divisione PRO		110'823	81'218	36.5
Compartment INDIVIDUA				
Riserve per l'aliquota di conversione	5.6.1	5'119	3'701	38.3
Altre riserve per sinistri accertati tardivamente	5.6.2	32	32	–
Riserve per una diminuzione del tasso d'interesse tecnico	5.6.3	–	–	–
Riserve per oscillazioni rischio di decesso pensionati	5.6.4	1'815	1'691	7.3
Riserve per la longevità	5.6.5	415	–	–
Totale riserve tecniche divisione INDIVIDUA		7'381	5'424	36.1
Totale Tellico pk				
Riserve per l'aliquota di conversione	5.6.1	80'193	64'211	24.9
Altre riserve per sinistri accertati tardivamente	5.6.2	32	32	–
Riserve per una diminuzione del tasso d'interesse tecnico	5.6.3	22'343	20'708	7.9
Riserve per oscillazioni rischio di decesso pensionati	5.6.4	1'815	1'691	7.3
Riserve per la longevità	5.6.5	13'821	–	–
Totale complessivo		118'204	86'642	36.4

5.6.1 Riserve per l'aliquota di conversione

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

5.6.2 Altre riserve per sinistri accertati tardivamente

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

5.6.3 Riserve per una diminuzione 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.

5.6.4 Riserve per 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.

5.6.5 Riserve per la longevità

Le riserve per la longevità servono a finanziare il capitale di previdenza dei pensionati. Le riserve derivano dallo scostamento dell'andamento effettivo della mortalità delle persone beneficiarie di rendita rispetto alle ipotesi del modello dei principi attuariali.

Questa riserva ha lo scopo di consentire ai beneficiari delle pensioni una transizione senza soluzione di continuità alle nuove basi tecniche emanate periodicamente. A tal fine, il presunto aumento dei valori attuali o dei capitali di copertura viene rimborsato su base proporzionale.

Le riserve sono state costituite per la prima volta per l'esercizio 2023. In precedenza il capitale di copertura dei pensionati veniva adeguato a cadenza annuale.

5.7 Perizia assicurativa

Telco pk è sottoposta a una verifica attuariale periodica da parte dell'esperto in materia di previdenza professionale scelto. Dall'ultima verifica effettuata il 31 dicembre 2022 è risultato un grado di copertura attuariale secondo l'art. 4 OPP 2 pari al 100,8%.

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 controllare annualmente un'eventuale riduzione del tasso d'interesse tecnico. Oltre a ciò, non vi sono altre raccomandazioni.

La successiva perizia assicurativa del 31 dicembre 2023 è in fase di preparazione e verrà prevedibilmente esaminata durante la riunione del Consiglio di fondazione a giugno 2024.

5.8 Basi tecniche e altre proiezioni attuariali tecnicamente rilevanti

Gli obblighi di Telco pk sono stati valutati secondo i principi e le direttive per gli esperti di casse pensioni dell'Associazione Svizzera degli Attuari e della Camera svizzera degli esperti di casse pensioni. Sono state utilizzate le seguenti basi di calcolo: LPP 2020, tavola periodica (TP) 2021, all'1,75 %.

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

Telco pk 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 migliaia di CHF	Sotto- / sovra-copertura migliaia di CHF	Sotto- / sovra-copertura %	Somma di bilancio migliaia di CHF	Somma di bilancio %	Numero degli assicurati attivi	Numero dei beneficiari di una rendita di vecchiaia	Numero degli assicurati totale
inferiore 99,49	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
99,50 – 99,99	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
100 – 104,99	3	75.00	100'263	2'597	2.27	114'391	77.43	515	51	566
105 – 109,99	1	25.00	27'857	2'355	7.06	33'348	23	128	15	143
110 – 114,99	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
115 – 119,99	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
da 120 in su	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totale	4	100.00	128'120	4'952	3.35	147'739	100.00	643	66	709

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

	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000	Variazione in %
Patrimonio previdenziale libero			
Attivi del bilancio	4'432'612	4'128'566	7.4
Debiti del bilancio	- 427'452	- 384'792	11.1
Ratei e risconti passivi	- 25'523	- 23'229	9.9
Riserve di contributi dei datori di lavoro	- 35'543	- 35'260	0.8
Riserve non tecniche	- 2'191	- 2'251	–
Riserve di fluttuazione delle casse di previdenza	–	- 10'390	- 100.0
Fondi liberi delle casse di previdenza	- 27'413	- 19'045	43.9
Totale patrimonio previdenziale libero	3'914'490	3'653'599	7.1
Capitali previdenziali e riserve tecniche			
Capitale di previdenza assicurati attivi	2'874'672	2'713'592	5.9
Capitale di previdenza pensionati	893'721	828'315	7.9
Passivi da contratti di assicurazione	–	–	0.0
Riserve tecniche	110'823	81'218	36.5
Totale Capitali previdenziali e riserve tecniche	3'879'216	3'623'125	7.1
Eccedenza di copertura attuariale / copertura insufficiente	35'274	30'474	15.8
Grado di copertura della divisione (= grado minimo di copertura delle casse di previdenza)	100.9 %	100.8 %	0.1

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 l'Investment Controller indipendente Santro Invest AG. Il Consiglio di fondazione viene costantemente aggiornato sull'andamento generale degli investimenti patrimoniali, sul rispetto degli obiettivi e su aspetti tecnici degli investimenti.

Le casse di previdenza con investimento patrimoniale individuale creano una propria commissione d'investimento che presenta le loro richieste per i gestori patrimoniali al Consiglio di fondazione.

Membri della commissione d'investimento della Telco pk

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

Investment-Controlling

Santro Invest AG

Il regolamento degli investimenti è datato 1° gennaio 2022. 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.
- Le riserve e il grado di copertura vengono costituiti e 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 Telco Banca 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 Banca SA dispone di processi di monitoraggio strutturati che disciplinano i potenziali conflitti d'interesse e i negozi giuridici con persone vicine. Questi vengono presentati ogni anno al Consiglio di fondazione di Telco pk. La gestione delle proprietà detenute direttamente è affidata a Telco Immobiliare SA.

Nel quadro dell'accordo del 25 ottobre 2007, ai sensi del proprio compito di gestione patrimoniale, Telco Banca SA ha dichiarato di non aver accettato alcun vantaggio patrimoniale a partire da settembre 2006

e di rimettere, in futuro, qualsivoglia vantaggio patrimoniale a Telco pk senza che essa ne debba fare richiesta. Nel 2023 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 richiede al Consiglio di fondazione la propria strategia di investimento e il proprio 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.

La Fondazione deve votare nell'interesse a lungo termine dei suoi assicurati e presentare ai suoi assicurati, almeno una volta all'anno, una relazione sintetica sul modo in cui ha adempiuto al suo obbligo di voto. La trasmissione di tale resoconto avviene in concomitanza con il conto annuale e mediante pubblicazione sul sito internet della Fondazione.

Con un'unica eccezione (anno precedente: 1 compartimento), Telco pk non detiene direttamente azioni di società quotate in borsa in Svizzera, pertanto non può esercitare alcun diritto di voto. Per questo motivo non è stato redatto un rapporto riassuntivo.

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

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

Secondo l'attuale strategia di investimento, il 32 % degli investimenti deve essere collocato in immobili svizzeri (banda di oscillazione 20,00 – 35,00 %) (a fine 2023: 27 %). Per gli investimenti alternativi è inoltre possibile utilizzare le bande di oscillazione fino al 20 % (a fine 2023: 14,00 %, larghezza di banda 0,00–20,00 %).

Non è stato fatto ricorso ad alcuna estensione.

Violazione delle bande di oscillazione previste dal regolamento

Con un tasso del 19 %, gli investimenti nel mercato monetario hanno superato le bande di oscillazione previste dal regolamento, che vanno dallo 0,00 % al 15,00 %. Il Consiglio di fondazione, nella riunione del 15 dicembre 2023, ha deciso che dal 2024 dovranno essere di nuovo rispettate tutte le bande di oscillazione. A tal fine, il Consiglio di fondazione ha ridefinito la strategia di investimento e le bande di oscillazione regolamentari sono state rispettate dal 1° gennaio 2024.

Investimenti della divisione INDIVIDUA

Fruizione dell’estensione:

Per tre commissioni d’investimento, le commissioni previdenziali estendono le possibilità di investimento legali negli ambiti:

- Investimenti immobiliari (due casse di previdenza, rispettivamente fino al 33,25 % e 36,10 %)
- Investimenti alternativi (due casse di previdenza, rispettivamente fino al 15,90 % e 16,26 %)

Violazione delle bande di oscillazione previste dal regolamento

Inoltre, per due commissioni d’investimento, le commissioni previdenziali estendono le bande di oscillazione previste dal regolamento, che sono definite nell’allegato al contratto di affiliazione. Le bande di oscillazione vengono superate nei due sensi come indicato di seguito:

- per una cassa di previdenza negli ambiti mercato monetario (27,90 % invece di max 12,00%) e immobili (14,80 % invece di almeno 20,00 %) e azioni estere (9,70 % invece di almeno 10,00 %);
- per una cassa di previdenza negli ambiti azioni Svizzera (8,20 % invece di almeno 9,00 %).

Nonostante il superamento dei limiti di legge negli ambiti degli investimenti immobiliari e degli investimenti alternativi, nonché la violazione delle bande di oscillazione previste dal regolamento negli ambiti del mercato immobiliare (superamento al rialzo), nonché degli immobili, delle azioni Svizzera e delle azioni estere (superamento al ribasso), il Consiglio di fondazione, ovvero le commissioni previdenziali ritengono che la finalità di previdenza sia soddisfatta.

Le divisioni interessate hanno ridefinito la loro strategia di investimento al 1° gennaio 2024, in modo che anche in futuro vengano rispettate le bande di oscillazione.

6.3 Valore target e calcolo della riserva di fluttuazione

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

Le riserve di fluttuazione vengono rilevate su base consolidata per tutte le altre casse di previdenza per divisione PRO. Le riserve di fluttuazione della divisione INDIVIDUA vengono calcolate per ogni cassa di previdenza. Per la costituzione si attinge all’eccedenza di ricavi / oneri al 31 dicembre 2023.

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

	2023		
	CHF 1'000		
Totale riserve di fluttuazione	40'227		

Divisione PRO	2023	2022	Variazione
	CHF 1'000	CHF 1'000	in %
Situazione al 1° gennaio	30'475	353'176	- 91.4
Attribuzioni (+) / prelievi (–) conto d’esercizio	4'800	- 322'701	- 101.5
Situazione al 31 dicembre	35'275	30'475	15.8
Valore target della riserva di fluttuazione	624'998	582'128	7.4
Valore target in % degli investimenti patrimoniali	14.1 %	14.1 %	–
Riserva di fluttuazione disponibile	35'275	30'475	15.8
Deficit di riserva	589'723	551'653	6.9

Riserve di fluttuazione delle casse di previdenza			
Situazione al 1° gennaio	10'390	10'744	- 3.3
Depositi / prelievi	- 195	- 354	- 44.9
Attribuzione secondo conto d’esercizio	–	–	–
Uscite a favore di fondi liberi delle casse di previdenza*	- 10'195	–	–
Situazione al 31 dicembre	–	10'390	- 100.0

Divisione INDIVIDUA (consolidato)	2023	2022
	CHF 1'000	CHF 1'000
Situazione al 1° gennaio	2'352	8'865
Entrate / uscite delle riserve di fluttuazione	–	4'634
Attribuzioni (+)/prelievi (–) conto d’esercizio	2'601	- 11'146
Situazione al 31 dicembre	4'952	2'352
Valore target della riserva di fluttuazione	21'268	21'003
Valore target in % degli investimenti patrimoniali (individuale)	–	–
Riserva di fluttuazione disponibile	4'952	2'352
Deficit di riserva	16'316	18'651

Nella divisione INDIVIDUA le riserve di fluttuazione vengono calcolate singolarmente per ogni cassa di previdenza. Nel 2023 i valori target erano compresi tra il 13,00 % e il 15,30 %. Per la costituzione si attinge alla rispettiva eccedenza di ricavi/oneri a fine anno.

La fondazione in sé non possiede riserve di fluttuazione.

6.4 Ripartizione del patrimonio collocato in investimenti alternativi

Ripartizione dei rischi dell’investimento patrimoniale

Divisione PRO	31.12.2023				31.12.2022			
	CHF 1'000	in %	Strategia in %	Bande di oscillazione in %	CHF 1'000	in %	Strategia in %	
Mercato monetario	831'811	19.0	5	0.00–15.00	433'824	10.6	5	
Prestiti e mutui ipotecari	195'711	4.5	3	0.00–10.00	313'310	7.7	3	
Obbligazioni Svizzera ed estere in CHF	331'545	7.6	5	0.00–15.00	280'311	6.9	5	
Obbligazioni Mondo in valute straniere	222'451	5.1	5	0.00–15.00	240'307	5.9	5	
Obbligazioni Mondo in valute straniere, con copertura	226'831	5.2	7	0.00–15.00	282'156	7.0	7	
Azioni Svizzera	281'240	6.5	10	0.00–17.00	340'427	8.4	10	
Azioni Mondo	361'329	8.3	16	0.00–20.00	338'891	8.4	16	
Investimenti alternativi	609'191	14.0	15	0.00–20.00	583'618	14.4	15	
Investimenti infrastrutturali (senza leva)	111'775	2.6	2	0.00–10.00	95'583	2.4	2	
Immobili Svizzera	1'172'305	27.0	32	20.00–35.00	1'149'999	28.3	32	
Totale intermedio	4'344'189	100.0	100		4'058'426	100.0	100	

Crediti verso datori di lavoro	78'662			62'606
Altri crediti Svizzera	5'133			4'604
Attivi transitori	4'628			2'930
Patrimonio complessivo	4'432'612			4'128'566

	CHF 1'000	in %	OPP 2 in %	CHF 1'000	in %	OPP 2 in %
Limiti totali ai sensi dell'OPP 2						
Investimenti in crediti garantiti da pegni immobiliari ai sensi dell'art. 55a OPP 2	195'711	4.42	50	313'310	7.60	50
Investimenti in azioni ai sensi dell'art. 55b OPP 2	642'569	14.50	50	679'318	16.50	50
Investimenti immobiliari ai sensi dell'art. 55c OPP 2	1'172'305	26.45	30	1'149'999	27.90	30
> di cui all'estero	–	–	10	–	–	10
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 55d OPP 2	609'191	13.74	15	583'618	14.10	15
Investimenti in valute estere non assicurate ai sensi dell'art. 55e OPP 2	111'775	2.52	10	95'583	2.40	10
Investimenti in valute estere non assicurate ai sensi dell'art. 55e OPP 2	583'780	13.17	30	579'198	14.00	30

I limiti dei singoli debitori ai sensi dell'art. 54, dell'art. 54a e dell'art. 54b OPP 2 sono stati rispettati.

Divisione INDIVIDUA	31.12.2023	
	CHF 1'000	in %
Mercato monetario	21'609	14.6
Prestiti e mutui ipotecari	6'200	4.2
Obbligazioni Svizzera ed estere in CHF	14'936	10.2
Obbligazioni Mondo in valute straniere	4'901	3.3
Obbligazioni Mondo in valute straniere, con copertura	3'773	2.6
Azioni Svizzera	21'003	14.3
Azioni Mondo	14'220	9.7
Investimenti alternativi	14'613	9.9
Investimenti infrastrutturali (senza leva)	3'449	2.3
Investimenti immobiliari diretti	3'079	2.1
Fondi immobiliari	39'166	26.7
Totale intermedio	146'949	100.0
Crediti verso datori di lavoro	1	
Altri crediti Svizzera	490	
Attivi transitori	300	
Patrimonio complessivo	147'739	

	CHF 1'000	in %	OPP 2 in %
Limiti totali ai sensi dell'OPP 2:			
Investimenti in crediti garantiti da pegni immobiliari ai sensi dell'art. 55a OPP 2	6'200	4.22	50
Investimenti in azioni ai sensi dell'art. 55b OPP 2	35'223	23.97	50
Investimenti immobiliari ai sensi dell'art. 55c OPP 2	42'245	28.75	30
> di cui all'estero	–	–	10
Investimenti alternativi ai sensi dell'art. 55d OPP 2	14'613	9.94	15
Investimenti in investimenti infrastrutturali ai sensi dell'art. 55f OPP 2	3'449	2.35	10
Investimenti in valute estere non assicurate ai sensi dell'art. 55e OPP 2	19'121	13.01	30

I limiti di indebitamento individuali sono stati rispettati, ad eccezione di una cassa di previdenza nell'ambito del mercato monetario e immobiliare.

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

Al 31 dicembre 2023 esistevano le seguenti posizioni in derivati aperte:

	Valore di mercato 31.12.2023 CHF 1'000	Volume di contratti CHF 1'000	Impegno in crescita CHF 1'000	Impegno in riduzione CHF 1'000
Operazioni a termine in valuta EUR, USD, GBP				
> valore di rimpiazzo positivo	25'076	633'804	–	633'804
> valore di rimpiazzo negativo	- 864	34'541	–	34'541
Totale operazioni a termine in valuta	24'212	668'345	–	668'345

Gli strumenti finanziari derivati sono coperti dagli investimenti esistenti.

6.6 Impegni all’investimento aperti

	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000
Al 31 dicembre 2023 esistevano i seguenti impegni all’investimento aperti:		
> Infrastruttura	127'006	68'140
> Private Equity	28'083	46'520
> Private Debt	93'123	89'919
> Hedge Funds	1'880	8'653
Totale	250'092	213'232

6.7 Spiegazione del risultato netto da investimenti patrimoniali

	31.12.2023	31.12.2022
Divisione PRO	2.11 %	- 5.92 %
Risultato netto da mezzi liquidi e operazioni a termine in valuta	18'138'533	- 1'600'094
Interessi su prestiti e mutui ipotecari	5'389'740	1'019'276
Risultato netto da obbligazioni	20'373'889	- 87'631'472
Risultato netto da azioni	31'376'204	- 194'600'009
Risultato netto da investimenti infrastrutturali	943'484	–
Risultato netto da immobili (investimenti diretti)	14'334'611	60'216'598
Risultato netto azioni immobiliari Svizzera	35'706'283	–
Spese di gestione patrimoniale	- 35'636'522	- 38'362'036
Costo degli interessi su prestazioni di libero passaggio*	- 4'808'059	–
Interessi su riserve di contributi dei datori di lavoro*	- 342'890	–
Interessi su fondi liberi delle casse di previdenza*	- 184'364	–
Risultato netto da investimenti patrimoniali	84'782'960	- 253'686'687

	31.12.2023	31.12.2022
Divisione INDIVIDUA (consolidata)	3.48 %	- 8.22 %
Risultato netto da mezzi liquidi e operazioni a termine in valuta	565'819	- 91'548
Interessi su prestiti e mutui ipotecari	51'911	- 2'491
Risultato netto da obbligazioni	743'495	- 2'523'468
Risultato netto da azioni	1'576'066	- 6'552'064
Risultato netto da investimenti infrastrutturali	161'678	–
Risultato netto da immobili (investimenti diretti)	363'202	712'946
Risultato netto azioni immobiliari	1'447'877	1'317'698
Risultato netto da investimenti alternativi	628'758	- 666'477
Risultato netto da investimenti misti	–	- 640'437
Spese di gestione patrimoniale	- 1'169'262	- 1'088'121
Costo degli interessi per prestazioni di uscita*	- 33'501	–
Risultato netto da investimenti patrimoniali	4'336'043	- 9'533'962

* In precedenza gli oneri per interessi per le prestazioni di libero passaggio, le riserve dei contributi del datore di lavoro e gli interessi sui fondi liberi venivano registrati nel conto d'esercizio tra le altre spese. Dall'anno fiscale 2023, questi oneri per interessi vengono contabilizzati nel risultato patrimoniale.

6.7.1 Spese amministrative per investimenti patrimoniali

	Totale Telco pk 2023 CHF 1'000	in %	Totale Telco pk 2022 CHF 1'000	in %
Commissioni per gestione patrimoniale a livello di istituto (spese TER)	9'075	0.20	8'556	0.20
Spese di transazione e imposte (spese TTC)	615	0.01	1'207	0.03
Altre spese (spese SC)	–	0.00	150	0.00
Spese TER da investimenti collettivi trasparenti in termini di costi	27'116	0.59	29'537	0.69
> di cui spese TER da investimenti alternativi trasparenti in termini di costi	11'165	0.24	10'560	0.25
> di cui spese TER da commissioni di performance per investimenti alternativi trasparenti in termini di costi	2'899	0.06	6'089	0.14
> di cui spese TER da investimenti collettivi in immobili trasparenti in termini di costi	5'732	0.13	5'309	0.12
> di cui spese TER da altri investimenti collettivi trasparenti in termini di costi	7'320	0.16	7'455	0.18
Totale	36'806	0.80	39'450	0.93
Totale degli investimenti patrimoniali	4'575'423	100.00	4'257'691	100.00
Investimenti patrimoniali non trasparenti in termini di costi		0.00	–	0.00
Investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi – quota di trasparenza dei costi	4'575'423	100.00	4'257'691	100.00

Spese TER: spese di gestione, spese di deposito, spese di amministrazione fondi e commissioni di performance
Spese TTC: spese di transazione quali provvigioni e commissioni di emissione e riscatto nonché imposte (tasse di bollo)
Spese SC: spese tra 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 2023 esistevano da un lato crediti sul conto premi nei confronti di società affiliate per un importo totale di CHF 80'001'347.50 (anno precedente: CHF 69'244'044.35). 744 società con un arretrato complessivo di CHF 14'656'433 hanno un rapporto disdetto. In questi casi i termini di pagamento dei contributi sono scaduti. Dall'altro canto esiste un star del credere di circa CHF 8'134'025.51 (anno precedente: CHF 6'638'528.06) per crediti a rischio.

6.8.2 Informazioni concernenti la riserva di contributi dei datori di lavoro

Al 31 dicembre 2023 esistevano, oltre ai crediti in conto premi a favore delle aziende affiliate per un ammontare di CHF 20'970'335,96, delle riserve di contributi a favore di 457 datori di lavoro. Le riserve di contributi si sono sviluppate come segue:

	2023 CHF 1'000	2022 CHF 1'000
Senza rinuncia all'utilizzazione		
Situazione al 1° gennaio	35'261	31'891
Depositi	5'717	9'940
Remissione al riassicuratore	- 691	- 415
Utilizzo per pagamenti di contributi dei datori di lavoro	- 5'086	- 6'487
Utilizzo per versamenti nel capitale di risparmio	–	–
Interessi 1 % (anno precedente 1 %)	343	332
Situazione al 31 dicembre	35'543	35'261

7 Spiegazioni di altre posizioni del bilancio e del conto d’esercizio

7.1 Composizione dei contributi

	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000	Variazione in %
Contributi di risparmio	357'252	334'848	6.7
Contributi di rischio	63'484	62'799	1.1
Contributi per le spese amministrative	12'689	11'995	5.8
Contributi unitari	8'299	8'004	3.7
Totale contributi	441'725	417'646	5.8

7.2 Spese amministrative generali

7.2.1 Spese amministrative generali

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF	Variazione in %
Spese amministrative generali	14'434'562	13'206'532	9.3
Ufficio di revisione ed esperto in materia di previdenza professionale	295'572	240'526	22.9
Autorità di vigilanza	76'676	42'101	82.1
Spese per marketing e pubblicità	9'858'519	8'677'213	13.6
Spese per agenti e broker	9'204'288	7'438'656	23.7
Totale	33'869'618	29'605'028	14.4

7.2.2 Spese amministrative generali per mutazione

	31.12.2023	31.12.2022	Variazione in %
Numero degli assicurati attivi al 1° gennaio comprensivo di entrate e uscite	296'470	286'291	3.6
Numero di pensionati al 31 dicembre (escluse le rendite per figli)	4'422	4'037	9.5
Totale destinatari	300'892	290'328	3.6
Spese amministrative generali pro capite in CHF, incluse entrate e uscite	113	102	10.4

7.3 Riserve non tecniche

	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000	Variazione in %
Situazione al 1° gennaio	2'251	2'251	–
Attribuzioni (+) / prelievi (–) imposta sugli utili da sostanza immobiliare	- 60	–	100.0
Situazione al 31 dicembre	2'191	2'251	- 2.7

Le riserve non tecniche includono solo le imposta latenti sugli utili da sostanza immobiliare.

8 Osservazioni dell’autorità di vigilanza

8.1 Verifica del conto annuale

Il resoconto del 2021 è stato riconosciuto conforme alla decisione del 13 ottobre 2023 senza alcun commento sul conto annuale.

8.2 Osservazioni supplementari

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

Il caso viene attualmente verificato.

9 Ulteriori informazioni riguardo alla situazione finanziaria

9.1 Misure per l’eliminazione della sottocopertura

Al 31 dicembre 2023, né la divisione PRO né una cassa di previdenza INDIVIDUA (anno precedente: 1) avevano un grado di copertura inferiore al 100 %.

9.2 Costituzione in pegno di attivi

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

	31.12.2023 CHF 1'000	31.12.2022 CHF 1'000
Tellco Banca AG	102'240	112'570

9.3 Procedure giudiziarie in corso

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

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 2022 (anno precedente nessuno).

Relazione dell’ufficio di revisione

al Consiglio di fondazione della Telco pk
Schwyz

Relazione sulla revisione del conto annuale Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Telco pk (l’istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l’esercizio chiuso a tale data, come pure dall’allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il conto annuale (pagine 11 a 42) è conforme alla legge svizzera, all’atto di fondazione ed ai regolamenti.

Elementi alla base del giudizio

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

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

Altre fattispecie

Il conto annuale della Telco pk per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato esaminato da un altro ufficio di revisione, che il 16 maggio 2023 ha espresso un giudizio senza modifiche su tale conto annuale. Per contro, l’ufficio di revisione ha dichiarato nella sua relazione che le linee guida di investimento per le categorie mercato monetario, obbligazioni in CHF, azioni globali e investimenti alternativi non sono state rispettate nell’esercizio 2022 e neppure alla data di chiusura del bilancio.

Altre informazioni

Il Consiglio di fondazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell’ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un’anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

Responsabilità del Consiglio di fondazione per il conto annuale

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

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale per la revisione del conto annuale

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

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

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

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

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Abbiamo verificato se:

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

Per una cassa di previdenza, durante l'esercizio sono stati superati i requisiti normativi per gli investimenti nel mercato monetario, mentre non sono stati raggiunti quelli per gli investimenti in immobili e azioni estere, e non risultavano rispettati neppure alla data di chiusura del bilancio (si veda la spiegazione nell'allegato 6.2 del conto annuale).

Per un'altra cassa di previdenza, durante l'esercizio non sono stati raggiunti i requisiti normativi per gli investimenti in azioni svizzere e non erano rispettati neppure alla data di chiusura del bilancio (si veda la spiegazione nell'allegato 6.2 del conto annuale).

Inoltre, per una cassa di previdenza non vengono rispettati il limite legale per debitore ai sensi dell’art. 54 OPP2 e il limite per gli investimenti in immobili ai sensi dell’art. 54b cpv. 1 OPP2 (si veda la spiegazione nell'allegato 6.4 del conto annuale).

Confermiamo che le disposizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in materia sono state rispettate, ad eccezione degli effetti della fattispecie di investimento descritta nel paragrafo precedente.

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

PricewaterhouseCoopers AG

Marco Tiefenthal Brian Bauhart

Perito revisore abilitato Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

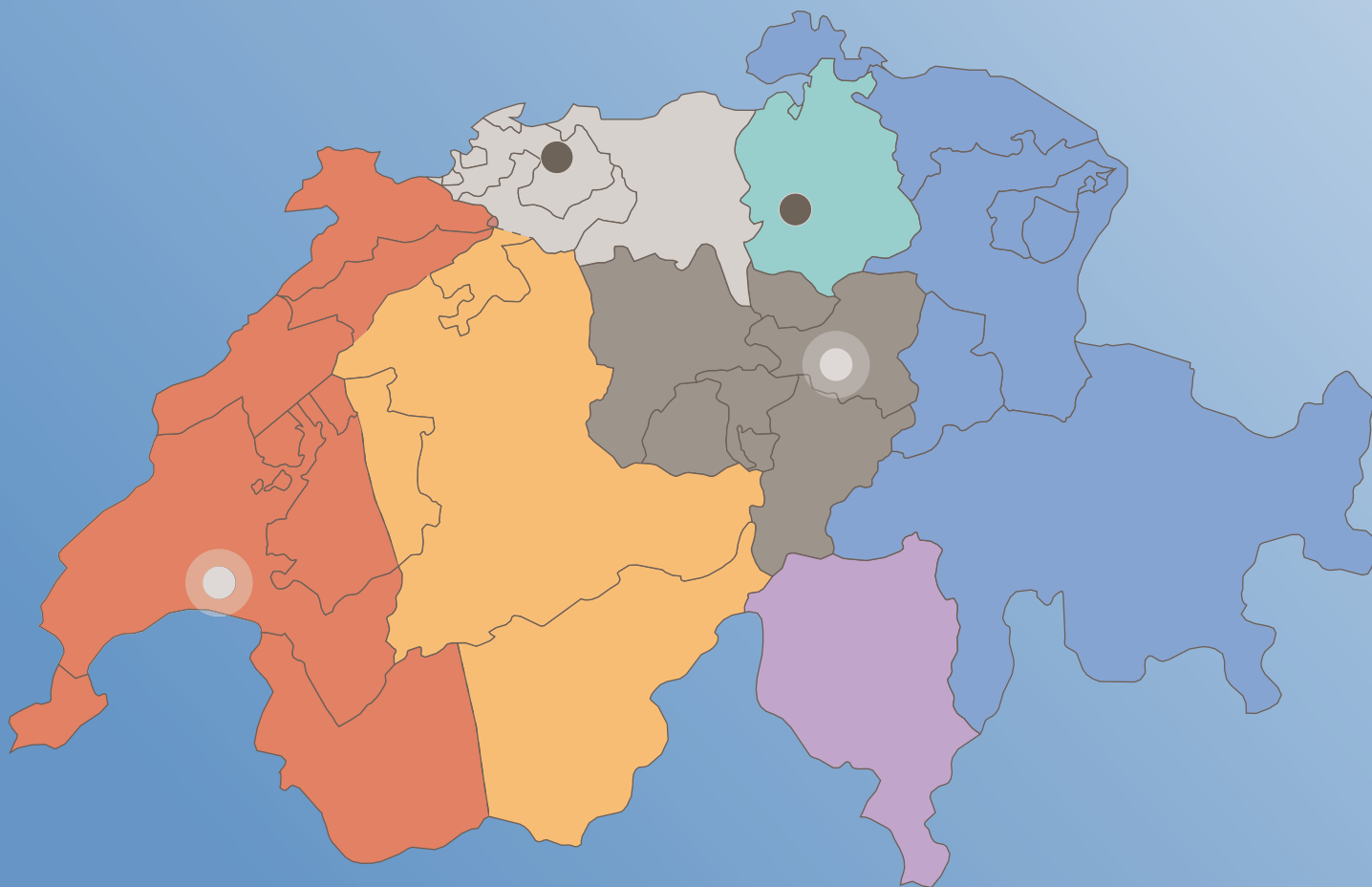
Basel, 13 maggio 2024

Colophon

Telco pk	Conto annuale 2023
Editore	Telco pk
Copyright © 2024	Telco Banca 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 regionale
Svizzera romanda (Losanna)**

Tellco pk

Bahnhofstrasse 4
Casella postale 434
CH-6431 Schwyz
Svizzera

t +41 58 442 50 00
info@tellcopk.ch
tellco.ch



Sedi regionali

Presenza a

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