

# RELAZIONE SULLA GESTIONE 2025



## Indice

|                         |    |
|-------------------------|----|
| Editoriale              | 3  |
| Cifre indice            | 4  |
| Consiglio di fondazione | 5  |
| Segreteria              | 7  |
| Reporting ESG           | 9  |
| Stato patrimoniale      | 11 |
| Conto d'esercizio       | 12 |
| Allegato                | 14 |

Tenga presente che con la relazione sulla gestione vengono pubblicati soltanto i valori consolidati per l'intera fondazione.

Relazione sulla gestione: [www.previs.ch/rg25](http://www.previs.ch/rg25)

I dati dettagliati relativi alle singole casse di previdenza si trovano in schede informative separate. Queste sono messe a disposizione per le casse di previdenza Service Public, Comunitas, Strategia 30 e Beneficiari di rendita all'interno della relazione sulla gestione digitale alla voce «Casse di previdenza». Le casse di previdenza Datori di lavoro ricevono le informazioni dettagliate individualmente attraverso le rispettive commissioni di previdenza.

Risultati economici dei casse di previdenza: [www.previs.ch/rg25/casse-di-previdenza](http://www.previs.ch/rg25/casse-di-previdenza)

## Editoriale

Gentile lettrice, gentile lettore,

grazie per l'interesse dimostrato verso l'andamento dell'attività di Previs Previdenza.

È vero: ancora una volta ci lasciamo alle spalle un anno molto movimentato. Sia in Svizzera che nel resto del mondo, anche l'anno scorso sono accaduti molti eventi, spesso inaspettati. Non è nostra intenzione riassumere qui le notizie di portata globale che hanno segnato il 2025 e di cui è già a conoscenza. Per lei sarà invece più importante scoprire quali sono state le conseguenze per la sua previdenza.

Con il presente documento desideriamo informarla sull'andamento dell'esercizio trascorso. Un'anticipazione fin da ora: anche per l'anno appena concluso siamo lieti di poter comunicare un risultato degli investimenti soddisfacente. Siamo stati in grado di offrire una remunerazione adeguata e, al contempo, di incrementare ulteriormente il grado di copertura, il tutto in conformità con le prescrizioni di legge. Inoltre, anche lo scorso anno abbiamo attuato con successo la nostra strategia di crescita moderata.

Le auguriamo un'interessante lettura. Tenga presente che con la relazione sulla gestione vengono pubblicati soltanto i valori consolidati per l'intera fondazione. I dati dettagliati relativi alle singole casse di previdenza si trovano in schede informative separate. Queste sono messe a disposizione per le casse di previdenza Service Public, Comunitas, Strategia 30 e Beneficiari di rendita all'interno della relazione sulla gestione digitale alla voce «Casse di previdenza». Le casse di previdenza Datori di lavoro ricevono le informazioni dettagliate individualmente attraverso le rispettive commissioni di previdenza. Sul sito [www.previs.ch](http://www.previs.ch) mettiamo a disposizione online un'ampia gamma di ulteriori informazioni.

Previs Previdenza

## Cifre indice

|                           | 2025          | 2024          |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Somma di bilancio         | 7'574'141'075 | 7'115'112'176 |
| Investimenti patrimoniali | 7'488'919'037 | 7'026'104'670 |

|                                                                                                 | 2025       | 2024       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Spese amministrative                                                                            | 10'588'398 | 10'193'277 |
| Spese amministrative per persona assicurata attiva                                              | 284        | 283        |
| Spese amministrative per destinatario o destinataria (persone attive e beneficiarie di rendita) | 220        | 218        |

|                               | 2025  | 2024  |
|-------------------------------|-------|-------|
| Rendimento della Strategia 20 | 5.17% | 5.98% |
| Rendimento della Strategia 30 | 5.76% | 7.45% |
| Rendimento della Strategia 40 | 6.89% | 8.22% |
| Rendimento della Strategia 50 | n.c.  | n.c.  |

|                                                                            | 2025  | 2024  |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Costi di amministrazione patrimoniale in % del patrimonio investito totale | 0.38% | 0.34% |

|                                           | 2025   | 2024   |
|-------------------------------------------|--------|--------|
| Numero di casse di previdenza             | 17     | 17     |
| Numero di datori e datrici di lavoro      | 1'247  | 1'246  |
| Numero di persone assicurate              | 37'307 | 36'047 |
| Numero di persone beneficiarie di rendita | 10'844 | 10'686 |

| Grado di copertura cassa di previdenza | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|----------------------------------------|------|------|------|------|------|
| < 90.0%                                | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| 90.0%–94.9%                            | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| 95.0%–99.9%                            | 0    | 1    | 1    | 1    | 0    |
| 100.0%–109.9%                          | 5    | 6    | 10   | 11   | 2    |
| 110.0%–119.9%                          | 10   | 9    | 6    | 5    | 7    |
| 120.0%–130.0%                          | 2    | 1    | 0    | 0    | 8    |

| Andamento delle spese amministrative/<br>rendimento                                                    | 2025  | 2024  | 2023  | 2022   | 2021  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Spese amministrative per destinatario o destinataria in CHF (persone attive e beneficiarie di rendita) | 220   | 218   | 211   | 234    | 235   |
| Rendimento globale                                                                                     | 5.82% | 7.45% | 4.48% | -7.03% | 7.21% |



## Consiglio di fondazione

### Gestire il cambiamento con responsabilità

I cambiamenti a livello di personale in seno al consiglio di fondazione e alla segreteria hanno apportato nuovi impulsi nel corso dell'esercizio 2025. Innanzitutto desidero ringraziare di cuore i cinque membri del consiglio di fondazione che hanno lasciato l'organo nel corso del 2025: Alfred Amrein, Matthias Bütikofer, Susanne Graf, Irene Minder Ruch e Jürg Thöni hanno contribuito a delineare l'evoluzione di Previs Previdenza per anni, con impegno, lungimiranza e grande competenza professionale.

Dall'estate, cinque nuovi membri si impegnano in seno al consiglio di fondazione, composto da dodici persone, a favore della nostra cassa pensioni:

- Christina Bühner-Keller, responsabile Ufficio controllo abitanti, Ufficio AVS e controllo delle casse malati e Ufficio funerario Gemeinde Bottighofen, TG
- Urs Kappeler, direttore Stiftung visoparents, Dübendorf (ZH)
- Monika Sauter, responsabile amministrazione Zweckverband Sozialregion mittlerer und unterer Leberberg, Soletta
- Rolf Seiler, responsabile della contabilità Stiftung Diaconis, Berna
- Michael Wyss, responsabile mandati servizio fiduciario, responsabile revisore, ROD Treuhand AG, Urtenen-Schönbühl (BE)

Sono felice di intraprendere un dialogo costruttivo con i nuovi colleghi e colleghe e con quelli già in carica, e confido nelle nuove prospettive che arricchiranno il nostro lavoro strategico.

### Continuità attraverso una transizione pianificata con cura

Anche a livello di segreteria sono subentrati cambiamenti significativi. Per più di vent'anni, il contributo del nostro direttore Stefan Muri è stato fondamentale nel plasmare l'evoluzione operativa di Previs. Con grande competenza tecnica, profondo impegno personale e lungimiranza, egli ha contribuito in modo sostanziale alla stabilità e all'ulteriore sviluppo della nostra cassa pensioni. Per questo lo ringrazio di cuore e gli auguro il meglio, salute e ogni soddisfazione per questo nuovo e meritato capitolo della sua vita.

Con Martin Friedli siamo riusciti ad assicurarci un successore competente, che si adatta perfettamente a Previs sia dal punto di vista professionale che umano. L'assunzione dell'incarico è avvenuta senza intoppi e già nei primi mesi è apparso chiaro come continuità e nuove idee si integrino a vicenda in modo ottimale.

Anche un ulteriore avvicendamento alla guida del settore Previdenza, da Nathalie Sesiani a Franziska Gägeler, è stato preparato con cura e accompagnato con grande professionalità. In sintesi, possiamo affermare che le attività operative hanno potuto proseguire senza interruzioni e, al contempo, si sono schiusi nuovi orizzonti per l'orientamento futuro di Previs.

### Perché l'aliquota di conversione scende gradualmente – e quali aspetti monitoriamo

Un tema centrale dal punto di vista del consiglio di fondazione è la riduzione graduale dell'aliquota di conversione, annunciata già da tempo. Il fattore principale alla base di questa misura è un'evoluzione di per sé molto positiva: l'aspettativa di vita continua ad aumentare. Per la cassa pensioni ciò significa che le rendite dovranno essere erogate per un periodo di tempo più lungo. Oltre a ciò, i tassi d'interesse bassi gravano sui rendimenti che possiamo attenderci dal nostro portafoglio di investimenti. Sulla base di questi fatti fissiamo un'aliquota di conversione adeguata, in quanto occorre evitare che

le rendite di pensionati e pensionate debbano essere finanziate con i contributi delle persone assicurate che svolgono attività lucrativa.

All'inizio del 2025 è stata attuata la prima fase, con la riduzione al 5.4 percento. Sono previste ulteriori riduzioni annuali di 0.1 punti percentuali ciascuna, con l'attuale obiettivo di raggiungere il valore del 5.0 percento nel 2029. Con questo approccio graduale, il consiglio di fondazione tiene conto della stabilità finanziaria a lungo termine di Previs e garantisce che le prestazioni rimangano finanziabili in modo affidabile anche per le generazioni future.

Verifichiamo regolarmente il percorso di riduzione intrapreso. Le nuove basi LPP pubblicate alla fine del 2025 forniscono a tale riguardo evidenze importanti e aggiornate sull'evoluzione futura dell'aspettativa di vita, costituendo un fondamento centrale per l'ulteriore valutazione dell'aliquota di conversione.

In conclusione, desidero ringraziare sentitamente le stimate rappresentanze delle aziende affiliate a Previs e le nostre persone assicurate e beneficiarie di rendita per la fiducia riposta nella nostra cassa pensioni. Desidero inoltre ringraziare i membri del consiglio di fondazione per la proficua collaborazione, così come tutto il personale di Previs per l'impegno quotidiano, l'elevata professionalità e la dedizione. Insieme creiamo le basi per continuare a essere, anche in futuro, un punto di riferimento affidabile e sostenibile per la previdenza professionale.



Peter Flück  
Präsident des Stiftungsrates

## Segreteria

### Ben posizionati per tempi impegnativi

Previs è in ottima forma e questo è anche merito del ruolo determinante del nostro ex direttore Stefan Muri, che ha guidato le sorti del nostro istituto di previdenza dal 2001 e nell'estate del 2025 è andato in meritata pensione. Ho avuto l'onore di subentrare alla guida di una cassa pensioni solida e con un chiaro orientamento strategico. Il mio inserimento è stato intenso e caloroso al tempo stesso. Ho trovato un team dotato di un'elevata competenza professionale, un approccio costruttivo e critico e una grande apertura mentale. A nessuna delle mie domande ho mai ricevuto la risposta «abbiamo sempre fatto così». Previs «funziona», sostenuta da persone che si assumono le proprie responsabilità e che hanno a cuore ciò che fanno. A maggior ragione sono lieto di poter riferire per la prima volta, in questa sede, sull'andamento dell'esercizio concluso.

### Risultati solidi in un contesto impegnativo

L'esercizio 2025 è stato caratterizzato da condizioni quadro geopolitiche ed economiche impegnative. I mercati dei capitali si sono mostrati a tratti volatili. Peggio di un contesto difficile, per l'economia c'è solo un contesto instabile e incerto. A questo hanno contribuito ripetutamente, con sorpresa di tutto il mondo, le incognite americane (per usare un eufemismo). Per quanto riguarda la Svizzera, spicca in tal senso la «mazzata» dei dazi statunitensi in primavera, culminata proprio nel giorno della nostra festa nazionale, per poi ridursi a livelli più moderati verso la fine dell'anno. C'è da aspettarsi che il flusso di «idee» e provvedimenti sorprendenti provenienti da oltreoceano continuerà. Seguiamo questi sviluppi con attenzione, formuliamo valutazioni senza allarmismi e traiamo le nostre conclusioni.

Nonostante le difficili premesse, siamo riusciti a ottenere un buon risultato degli investimenti che ha portato a un ulteriore miglioramento dei gradi di copertura delle nostre casse di previdenza. A fine 2025, tali valori si attestano in una fascia compresa tra 101.68 percento e il 127.30 percento. Per tutte le casse di previdenza è stato possibile stabilire una remunerazione superiore al minimo LPP, tenendo conto della rispettiva situazione finanziaria. Per le casse di previdenza Comunitas, Service Public e Strategia 30 è stato deliberato un accredito supplementare una tantum, volto ad attutire la riduzione in corso dell'aliquota di conversione. (Per approfondimenti sulla riduzione dell'aliquota di conversione, si rimanda al rapporto «Dal consiglio di fondazione».)

Nel 2025 è stata portata avanti con coerenza la strategia di crescita moderata. Il 1° gennaio 2026 abbiamo dato il benvenuto a dodici datori e datrici di lavoro e a un totale di circa 900 nuove persone assicurate. Il presupposto per l'accettazione di nuovi clienti (datori e datrici di lavoro) è che essi rafforzino in modo sostenibile la stabilità e l'attrattiva a lungo termine delle rispettive casse di previdenza e della comunità esistente di persone assicurate. Questo orientamento alla qualità rafforza la posizione di Previs quale partner di previdenza affidabile.

### Assenze dal lavoro e aumento della speranza di vita

L'aumento del numero di casi di inabilità al lavoro e di invalidità comporta costi più elevati. I premi di rischio pagati da datori e datrici di lavoro e dipendenti per la copertura assicurativa in caso di invalidità o decesso rappresentano sempre il riflesso dei casi di prestazione. Se questi aumentano, nel medio termine aumenteranno anche i premi. Per agire con efficacia bisogna puntare sulla prevenzione, su segnalazioni rapide e su un sostegno e accompagnamento attivo delle persone interessate. Questa responsabilità ricade in primo luogo sui datori e datrici di lavoro e sui loro dipendenti. La prevenzione può influenzare positivamente i costi, ma non è un processo automatico.

### **Stabilizzazione grazie agli immobili**

Gli immobili diretti rappresentano una componente essenziale della nostra strategia di investimento. Specialmente in tempi difficili, il nostro portafoglio immobiliare fornisce un contributo essenziale al conseguimento di rendimenti stabili. Investiamo a lungo termine e in modo sostenibile nel patrimonio esistente, in nuove costruzioni, nello sviluppo di progetti e in terreni. A tale scopo, puntiamo sulla stabilità grazie a un'elevata quota di immobili residenziali con redditi locativi facilmente prevedibili.

Gran parte degli immobili è gestita e sviluppata direttamente da noi, mediante un team di specialisti e specialiste del settore altamente qualificati. In questo modo, garantiamo la vicinanza ai nostri locatari e locatarie e partner commerciali. Già oggi, la locazione dei nostri circa 3'000 appartamenti, spazi commerciali e altri oggetti avviene quasi esclusivamente in modalità digitale. Nel 2026 è prevista l'introduzione del portale digitale per locatari e locatarie, un progetto che stiamo sviluppando nel ruolo di pionieri insieme a partner esterni.

### **Guadagno di efficienza grazie a PrevisConnect – un beneficio su più livelli**

Con l'introduzione dei portali online PrevisConnect per datori e datrici di lavoro, persone assicurate e broker, è stata raggiunta una pietra miliare centrale nel processo di digitalizzazione. Con PrevisConnect è stata sostituita la precedente app per persone assicurate. Circa il 60 per cento delle nostre persone assicurate si è registrato alla nuova soluzione web entro la fine del 2025, ottenendo così un accesso diretto ai propri dati previdenziali. Allo stesso tempo, i portali per datori e datrici di lavoro e broker semplificano l'amministrazione della previdenza e sgravano gli uffici del personale delle nostre aziende affiliate.

In futuro continueremo a perseguire la nostra strategia di digitalizzazione. Siamo tuttavia consapevoli che non tutti i temi e le questioni possono essere gestiti in modalità digitale. In molti casi, la complessità della previdenza professionale richiede una consulenza competente, di persona o telefonica. Questa vicinanza ai nostri stakeholder è una componente centrale del nostro impegno nei loro confronti.

Desidero ora esprimere la mia gratitudine. Al consiglio di fondazione per la fiducia e per la collaborazione costruttiva in questo mio primo semestre. Ai miei colleghi e colleghe della segreteria per la calorosa accoglienza e la grande dedizione. Ai datori e datrici di lavoro affiliati, alle persone assicurate e ai partner commerciali per la fiducia accordataci. Insieme creiamo le basi per continuare a sviluppare Previs in modo affidabile e sostenibile, anche in un contesto impegnativo.



Martin Friedli  
Direttore



# Reporting ESG

## La concezione di Previs del tema della sostenibilità

*«ESG è uno standard riconosciuto secondo il quale l'orientamento della politica in materia di sostenibilità di un'azienda si basa sui tre pilastri: Environmental (ambiente), Social (società/welfare) e Governance (gestione aziendale).»*

In virtù del proprio obbligo di diligenza previsto per legge, un istituto di previdenza è tenuto a mantenere una gestione dei rischi. Questa serve a considerare, tra le altre cose, fino a che punto le sue azioni si ripercuotono sull'evoluzione futura del mandato di previdenza a favore delle proprie persone destinatarie. Nel quadro della strategia per la sostenibilità valutiamo in che misura i nostri provvedimenti influiscono positivamente sul rischio dell'istituto di previdenza, così da poter adempiere anche in futuro al mandato di conseguire rendimenti e poter pagare le rendite.

In concreto, la strategia per la sostenibilità si articola nelle tre seguenti attività centrali alle quali si applicano i principi ESG:

### Prodotti previdenziali sostenibili

Impostiamo i piani di previdenza, le prestazioni prospettate e il relativo finanziamento in maniera tale che le generazioni successive non subiscano possibilmente svantaggi a causa dell'orientamento strategico.

### Investimenti patrimoniali sostenibili

Investimenti finanziari: orientiamo i rispettivi portafogli in modo da ottenere un incremento graduale e mirato della sostenibilità degli investimenti tenendo conto della politica di rischio di Previs e dei rendimenti necessari.

Investimenti immobiliari diretti: siamo convinti che gli immobili diretti costruiti e sottoposti a manutenzione secondo i principi di sostenibilità manterranno nel lungo periodo un valore e una performance più elevati.

### Organizzazione sostenibile

Orientiamo l'organizzazione e il modello di governance in modo da adottare le decisioni e i provvedimenti in un'ottica di lungo periodo, nonché rafforzare e promuovere il personale di Previs nel suo agire fiduciario.

Sulla base della strategia della fondazione 2022–2026, il consiglio di fondazione ha adeguato anche la strategia per la sostenibilità. Previs si attiene ai seguenti principi:

- Previs si impegna a favore di uno sviluppo sostenibile entro i limiti delle proprie possibilità e tenendo conto dell'eterogeneità delle proprie persone destinatarie. In questo modo, intendiamo fare più della media del mondo delle casse pensioni.
- I suoi provvedimenti si orientano alle attività centrali di previdenza e investimento patrimoniale, così come alla propria organizzazione.
- Previs si orienta agli standard riconosciuti in tema di sostenibilità, misura i risultati e riferisce in merito a questi ultimi in modo adeguato al gruppo target.
- Previs si allinea agli obiettivi climatici della Confederazione.
- L'orientamento sostenibile di Previs si fa sentire.

**Reporting 2025**

Con il reporting sulla nostra attività nell'ambito dei temi ESG intendiamo mostrare gli sforzi sinora compiuti da Previs e riferire sui progressi futuri. Questo reporting viene aggiornato a cadenza annuale, al fine di comunicare gli sviluppi in modo trasparente. Rimandiamo pertanto alla pagina [www.previs.ch/sostenibilita](http://www.previs.ch/sostenibilita)



Martin Friedli  
Direttore



Daniel Zwygart  
Responsabile Investimenti patrimoniali  
Membro della direzione

# Stato patrimoniale

| Attività                                       | Cifra        | 2025<br>CHF          | 2024<br>CHF          |
|------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Liquidità e investimenti sul mercato monetario |              | 66'319'475           | 73'906'262           |
| Investimenti patrimoniali                      | <u>6.3.1</u> | 7'488'919'037        | 7'026'104'670        |
| Immobilizzazioni immateriali                   |              | 2'100'090            | 1'567'301            |
| Crediti previdenza                             |              | 15'607'488           | 12'133'498           |
| Crediti diversi                                |              | 283'318              | 392'319              |
| <b>Investimenti patrimoniali</b>               |              | <b>7'573'229'408</b> | <b>7'114'104'051</b> |
| <b>Ratei risconti attivi</b>                   |              | <b>911'667</b>       | <b>1'008'125</b>     |
| <b>ATTIVITÀ</b>                                |              | <b>7'574'141'075</b> | <b>7'115'112'176</b> |

| Passività                                                | Cifra        | 2025<br>CHF          | 2024<br>CHF          |
|----------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Prestazioni di libero passaggio e rendite                |              | 54'507'737           | 202'928'295          |
| Debiti generali                                          |              | 4'084'213            | 3'766'378            |
| <b>Debiti</b>                                            |              | <b>58'591'950</b>    | <b>206'694'673</b>   |
| <b>Ratei e risconti passivi</b>                          |              | <b>889'784</b>       | <b>859'214</b>       |
| <b>Riserve contributi di datori di lavoro</b>            | <u>6.8.2</u> | <b>12'382'804</b>    | <b>9'530'719</b>     |
| Capitale di previdenza persone assicurate attive         | <u>5.2</u>   | 4'189'614'074        | 3'815'320'226        |
| Capitale di previdenza persone beneficiarie di rendita   | <u>5.4</u>   | 2'583'512'661        | 2'560'207'113        |
| Accantonamenti tecnici                                   | <u>5.5</u>   | 16'691'293           | 49'095'879           |
| <b>Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici</b>   |              | <b>6'789'818'028</b> | <b>6'424'623'218</b> |
| Riserve di fluttuazione al 01.01                         |              | 473'275'156          | 213'395'250          |
| Formazione (+)/scioglimento (-) fondi liberi             |              | 236'983'674          | 259'879'906          |
| <b>Riserve di fluttuazione delle casse di previdenza</b> |              | <b>710'258'830</b>   | <b>473'275'156</b>   |
| Fondi liberi al 01.01.                                   |              | 1'073'682            | 99'965               |
| Formazione (+)/scioglimento (-) fondi liberi             |              | 1'124'998            | 973'717              |
| <b>Fondi liberi</b>                                      |              | <b>2'198'680</b>     | <b>1'073'682</b>     |
| Deficit al 01.01                                         |              | -945'485             | -9'579'173           |
| Formazione (-)/scioglimento (+) deficit di copertura     |              | 945'485              | 8'633'688            |
| <b>Deficit di copertura delle casse di previdenza</b>    |              | <b>0</b>             | <b>-945'485</b>      |
| <b>Capitale della fondazione</b>                         |              | <b>1'000</b>         | <b>1'000</b>         |
| <b>PASSIVITÀ</b>                                         |              | <b>7'574'141'075</b> | <b>7'115'112'176</b> |

# Conto d'esercizio

|                                                                                              | Cifra | 2025<br>CHF         | 2024<br>CHF         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| Contributi dei lavoratori e lavoratrici                                                      |       | 136'913'889         | 131'332'101         |
| Contributi dei datori e datrici di lavoro                                                    |       | 176'878'295         | 170'413'379         |
| Prelievo dalla riserva contributi dei datori di lavoro per il finanziamento dei contributi   | 6.8.2 | -1'529'618          | -666'523            |
| <b>Contributi e conferimenti ordinari e altri</b>                                            |       | <b>312'262'566</b>  | <b>301'078'958</b>  |
| Premi unici e somme di riscatto                                                              |       | 30'433'727          | 35'546'261          |
| Conferimenti alle riserve contributi dei datori e datrici di lavoro (affiliazioni esistenti) | 6.8.2 | 4'319'893           | 1'005'409           |
| Sovvenzioni dal fondo di garanzia                                                            |       | 2'035'893           | 2'468'443           |
| <b>Contributi di terzi</b>                                                                   |       | <b>36'789'512</b>   | <b>39'020'114</b>   |
| Conferimenti di libero passaggio                                                             |       | 383'258'787         | 432'525'310         |
| Conferimenti in caso di acquisizione/passaggio di effettivi assicurati                       |       | 145'239'625         | 74'417'727          |
| Rimborso dei prelievi anticipati PPA/divorzio                                                |       | 11'625'368          | 14'293'817          |
| <b>Prestazioni d'entrata</b>                                                                 |       | <b>540'123'780</b>  | <b>521'236'854</b>  |
| <b>Flussi in entrata da contributi e prestazioni d'entrata</b>                               |       | <b>889'175'859</b>  | <b>861'335'925</b>  |
| Rendite                                                                                      |       | -158'922'471        | -156'156'583        |
| Rendite per superstiti                                                                       |       | -16'944'543         | -16'870'928         |
| Rendite d'invalidità                                                                         |       | -13'930'656         | -13'335'468         |
| Liquidazioni in capitale in caso di pensionamento                                            |       | -107'059'858        | -136'964'610        |
| Liquidazioni in capitale in caso di decesso e invalidità                                     |       | -14'881'029         | -16'470'019         |
| <b>Prestazioni regolamentari</b>                                                             |       | <b>-311'738'557</b> | <b>-339'797'607</b> |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita                                            |       | -193'967'721        | -383'103'618        |
| Prelievi anticipati PPA/divorzio                                                             |       | -11'871'885         | -10'290'203         |
| Prestazioni in caso di uscita/passaggio di effettivi assicurati                              |       | -158'118'766        | -101'675'335        |
| <b>Prestazioni d'uscita</b>                                                                  |       | <b>-363'958'372</b> | <b>-495'069'156</b> |
| <b>Flussi in uscita per prestazioni e prelievi anticipati</b>                                |       | <b>-675'696'929</b> | <b>-834'866'763</b> |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) di capitale di previdenza persone assicurate attive        |       | -243'109'919        | -46'167'437         |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) di capitale di previdenza persone beneficiarie di rendita  |       | -53'902'645         | -54'448'920         |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) di accantonamenti tecnici                                  |       | 32'404'586          | -5'247'483          |
| <b>Scioglimento e costituzione di capitale di previdenza, accantonamenti tecnici</b>         |       | <b>-264'607'979</b> | <b>-105'863'840</b> |
| Scioglimento (+)/costituzione (-) di riserve contributi                                      | 6.8.2 | -2'785'308          | -111'376            |
| <b>Scioglimento e costituzione di fondi liberi e riserve contributi dei datori di lavoro</b> |       | <b>-2'785'308</b>   | <b>-111'376</b>     |
| <b>Oneri (-)/proventi (+) dalla liquidazione parziale</b>                                    |       | <b>-2'808'597</b>   | <b>-3'951'067</b>   |
| Remunerazione del capitale di risparmio persone assicurate attive                            | 5.2   | -72'775'230         | -115'291'780        |
| Remunerazione del capitale di risparmio persone beneficiarie di rendita d'invalidità         |       | -2'748'100          | -2'215'907          |
| <b>Remunerazione del capitale di risparmio</b>                                               |       | <b>-75'523'330</b>  | <b>-117'507'687</b> |
| <b>Ricavi da prestazioni assicurative</b>                                                    |       | <b>-31'392'587</b>  | <b>0</b>            |
| <b>Quote eccedenti da assicurazioni</b>                                                      |       | <b>33'069'122</b>   | <b>25'811'134</b>   |

|                                                                                                                |              |                     |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Premio di rischio (PK Rück)                                                                                    |              | -32'221'068         | -30'886'442         |
| Premio di costo (PK Rück)                                                                                      |              | -800'000            | -853'487            |
| Contributi al fondo di garanzia                                                                                |              | -1'671'260          | -1'616'111          |
| <b>Versicherungsaufwand</b>                                                                                    |              | <b>-34'692'328</b>  | <b>-33'356'040</b>  |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>                                                                |              | <b>-165'262'077</b> | <b>-208'509'714</b> |
| Utili da investimenti patrimoniali                                                                             |              | 451'894'197         | 544'867'850         |
| Perdite da investimenti patrimoniali                                                                           |              | -13'212'275         | -36'244'500         |
| Interessi su prestazioni di libero passaggio, PPA, divorzio                                                    |              | 118'214             | -962'677            |
| Interesse delle riserve di contributi dei datori di lavoro                                                     | <u>6.8.2</u> | -66'777             | -57'861             |
| Costi amministrativi degli investimenti patrimoniali                                                           | <u>6.7.2</u> | -28'250'783         | -23'656'999         |
| <b>Risultato netto da investimenti patrimoniali</b>                                                            |              | <b>410'482'577</b>  | <b>483'945'812</b>  |
| Ricavi da servizi forniti                                                                                      |              | 4'425'123           | 4'249'334           |
| <b>Proventi diversi</b>                                                                                        |              | <b>4'425'123</b>    | <b>4'249'334</b>    |
| <b>Oneri diversi</b>                                                                                           |              | <b>-3'067</b>       | <b>-4'845</b>       |
| Amministrazione generale                                                                                       |              | -6'641'996          | -6'568'288          |
| Marketing e pubblicità                                                                                         |              | -1'310'283          | -1'193'670          |
| Attività di intermediazione e brokeraggio                                                                      |              | -2'492'316          | -2'283'252          |
| Ufficio di revisione e perito o perita in materia di previdenza professionale                                  |              | -101'403            | -102'353            |
| Autorità di vigilanza                                                                                          |              | -42'400             | -45'714             |
| <b>Spese amministrative</b>                                                                                    | <u>7.1</u>   | <b>-10'588'398</b>  | <b>-10'193'277</b>  |
| <b>Eccedenza di proventi (+)/oneri (-) prima della costituzione/scioglimento delle riserve di fluttuazione</b> |              | <b>239'054'157</b>  | <b>269'487'311</b>  |
| Costituzione della riserva di fluttuazione delle casse di previdenza                                           |              | -236'983'674        | -259'879'906        |
| <b>Costituzione (-)/scioglimento (+) della riserva di fluttuazione</b>                                         |              | <b>-236'983'674</b> | <b>-259'879'906</b> |
| Scioglimento del deficit di copertura                                                                          |              | -945'485            | -8'633'688          |
| <b>Costituzione (+)/scioglimento (-) del deficit di copertura</b>                                              |              | <b>-945'485</b>     | <b>-8'633'688</b>   |
| Costituzione fondi liberi                                                                                      |              | -1'124'998          | -973'717            |
| <b>Costituzione (-)/scioglimento (+) fondi liberi</b>                                                          |              | <b>-1'124'988</b>   | <b>-973'717</b>     |

# Allegato

## 1 Basi e organizzazione

### 1.1 Forma giuridica e scopo

La fondazione si propone di offrire previdenza professionale, nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni esecutive, al personale dipendente dei datori e datrici di lavoro affiliati alla fondazione, come anche ai loro familiari e superstiti ai quali si applica la LPP. Può offrire prestazioni di previdenza che vanno oltre le prestazioni minime previste per legge e può fornire inoltre supporto in situazioni di emergenza quali malattia, infortunio o disoccupazione.

In vista della conversione della fondazione generale in una fondazione collettiva, l'atto di fondazione è stato modificato tramite approvazione dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni del 31 ottobre 2013 e iscrizione nel registro di commercio del 18 dicembre 2013. L'attuazione della modifica dello scopo è avvenuta al 1° gennaio 2015.

Con data 13 novembre 2017, sulla base della decisione dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni, è avvenuta l'iscrizione della fusione con l'assunzione degli attivi e dei passivi di Comunitas Vorsorgestiftung nel registro di commercio di Berna.

### 1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La fondazione è iscritta nel registro LPP del Cantone di Berna al numero 0692.

Tutte le casse pensioni assoggettate alla Legge sul libero passaggio (LFLP) devono essere affiliate al fondo di garanzia LPP e versare fondi corrispondenti a quest'ultimo. Il fondo di garanzia garantisce alle persone assicurate le loro prestazioni fino a un salario assicurato di CHF 136'080 nel caso in cui l'istituto di previdenza sia insolvente.

### 1.3 Atti e regolamenti

- Atto di fondazione del 30 aprile 2018, con effetto dal 12 giugno 2018
- Regolamento organizzativo di Previs del 19 giugno 2025, valevole dal 1° luglio 2025
- Regolamento di previdenza di Previs del 20 giugno 2024, valevole dal 1° gennaio 2025
- Supplemento al regolamento di previdenza di Previs del 7 marzo 2025, in vigore con effetto retroattivo al 1° gennaio 2025
- Regolamento sugli investimenti di Previs del 9 dicembre 2022, valevole dal 1° gennaio 2023
- Regolamento sui costi di Previs del 20 giugno 2024, valevole dal 1° gennaio 2025
- Regolamento sugli accantonamenti di Previs del 20 settembre 2022, valevole dal 31 dicembre 2022
- Regolamento sulla liquidazione parziale di Previs del 21 ottobre 2015, in vigore con effetto retroattivo al 1° gennaio 2015
- Regolamento sulla protezione dei dati di Previs del 28 giugno 2023, valevole dal 1° settembre 2023



## 1.4 Organi direttivi di Previs e diritto di firma

In ragione dei requisiti dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (BBSA), sono state apportate variazioni a livello di personale alla composizione del consiglio di fondazione. L'assemblea dei delegati e delegate del 2025 ha eletto diversi nuovi rappresentanti dei datori e datrici di lavoro e dei lavoratori e lavoratrici nel consiglio di fondazione. Il consiglio di fondazione presenta quindi una composizione paritetica di 12 persone.

### Composizione e funzioni del consiglio di fondazione nel 2025

| Nome/cognome                             | Funzione                                                                                                        | Rappresentanza                                                                               | Affiliazione                                                                     | Entrata nel consiglio di fondazione/rielezione |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Peter Flück                              | Presidente del consiglio di fondazione/Presidente del comitato compliance                                       | Datori e datrici di lavoro                                                                   | Brienz Rothorn Bahn                                                              | 2004/2025                                      |
| Reto Lindegger                           | Vicepresidente del consiglio di fondazione/Membro del comitato compliance                                       | Datori e datrici di lavoro                                                                   | Associazione dei Comuni Svizzeri                                                 | 2016/2025                                      |
| Alfred Amrein (fino al 30.06.2025)       | Presidente del comitato d'investimento                                                                          | Datori e datrici di lavoro                                                                   | Atupri Assicurazione della salute                                                | 2012/2021                                      |
| Tanja Brunner                            | Membro del comitato d'investimento (fino al 30.06.2025)                                                         | Lavoratori e lavoratrici (fino al 30.06.2025)<br>Datori e datrici di lavoro (dal 01.07.2025) | Gemeinde Spiez (fino al 31.01.2025)<br>Einwohnergemeinde Saanen (dal 01.02.2025) | 2020/2025                                      |
| Christina Bühler-Keller (dal 01.07.2025) | Membro del comitato d'investimento                                                                              | Lavoratori e lavoratrici                                                                     | Gemeinde Bottighofen                                                             | 2025                                           |
| Matthias Bütikofer (fino al 30.06.2025)  | Membro del comitato d'investimento                                                                              | Datori e datrici di lavoro                                                                   | Stiftung Taubblinden-Hilfe                                                       | 2014/2021                                      |
| Martin Gafner                            | Membro del comitato d'investimento                                                                              | Datori e datrici di lavoro                                                                   | Siloah AG                                                                        | 2016/2025                                      |
| Susanne Graf (fino al 30.06.2025)        | Membro del comitato compliance                                                                                  | Datori e datrici di lavoro                                                                   | Gemeinde Kemmental                                                               | 2020/2021                                      |
| Irene Haldimann                          | Membro del comitato compliance (dal 01.07.2025)                                                                 | Lavoratori e lavoratrici                                                                     | Kirchgemeinde Muri-Gümligen                                                      | 2023/2025                                      |
| Urs Kappeler (dal 01.07.2025)            | Membro del comitato d'investimento                                                                              | Datori e datrici di lavoro                                                                   | Stiftung visoparents                                                             | 2025                                           |
| Irene Minder Ruch (fino al 30.06.2025)   |                                                                                                                 | Lavoratori e lavoratrici                                                                     | Seniorenzentrum Oberburg BE                                                      | 2020/2021                                      |
| Urs Obrecht                              | Membro del comitato compliance (fino al 30.06.2025)/Membro del comitato d'investimento (dal 01.07.2025)         | Lavoratori e lavoratrici (fino al 30.06.2025)<br>Datori e datrici di lavoro (dal 01.07.2025) | Heime dahlia                                                                     | 2013/2025                                      |
| Monika Sauter (dal 01.07.2025)           |                                                                                                                 | Lavoratori e lavoratrici                                                                     | Zweckverband Sozialregion mittlerer und unterer Leberberg                        | 2025                                           |
| Rolf Seiler (dal 01.07.2025)             | Membro del comitato compliance                                                                                  | Lavoratori e lavoratrici                                                                     | Stiftung Diaconis Berna                                                          | 2025                                           |
| Karin Thomet                             | Membro del comitato d'investimento (fino al 30.06.2025)/Presidenza del comitato d'investimento (dal 01.07.2025) | Lavoratori e lavoratrici                                                                     | Ausgleichskasse Berner Arbeitgeber                                               | 2023/2025                                      |
| Jürg Thöni (fino al 30.06.2025)          | Membro del comitato d'investimento                                                                              | Lavoratori e lavoratrici                                                                     | Spital STS AG                                                                    | 2012/2021                                      |
| Michael Wyss (dal 01.07.2025)            | Membro del comitato d'investimento                                                                              | Lavoratori e lavoratrici                                                                     | ROD Treuhand AG                                                                  | 2025                                           |

## Composizione della direzione nel 2025

| Nome/cognome      | Funzione                                                                              |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Stefan Muri       | Direttore (fino al 30.06.2025)                                                        |
| Martin Friedli    | Direttore (dal 01.07.2025)                                                            |
| Stefan Ernst      | Vice direttore/Responsabile clienti & comunicazione                                   |
| Marius Flückiger  | Membro della direzione/Responsabile ICT & finanza                                     |
| Nathalie Sesiani  | Membro della direzione/Responsabile previdenza (fino al 31.07.2025)                   |
| Franziska Gägeler | Membro della direzione ad interim/Responsabile previdenza ad interim (dal 01.08.2025) |
| Daniel Zwygart    | Membro della direzione/Responsabile investimenti patrimoniali                         |

## Diritto di firma

Il presidente e il vicepresidente, i membri della direzione e i membri della direzione allargata hanno rispettivamente un diritto di firma collettivo a due.

| Nome/cognome      | Funzione                                                                                          | Diritto di firma a due | Diritto di firma a due con un membro della direzione |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------|
| Peter Flück       | Presidente del consiglio di fondazione<br>Presidente del comitato compliance                      | X                      |                                                      |
| Reto Lindegger    | Vicepresidente del consiglio di fondazione<br>Membro del comitato compliance                      | X                      |                                                      |
| Alfred Amrein     | Membro del consiglio di fondazione<br>Presidente del comitato d'investimento (fino al 30.06.2025) | X                      |                                                      |
| Stefan Muri       | Direttore (fino al 30.06.2025)                                                                    | X                      |                                                      |
| Martin Friedli    | Direttore (dal 01.07.2025)                                                                        | X                      |                                                      |
| Stefan Ernst      | Vice direttore<br>Responsabile clienti & comunicazione                                            | X                      |                                                      |
| Marius Flückiger  | Membro della direzione<br>Responsabile ICT & finanza                                              | X                      |                                                      |
| Nathalie Sesiani  | Membro della direzione<br>Responsabile previdenza (fino al 31.07.2025)                            | X                      |                                                      |
| Franziska Gägeler | Membro della direzione ad interim<br>Responsabile previdenza ad interim (dal 01.08.2025)          | X                      |                                                      |
| Daniel Zwygart    | Membro della direzione<br>Responsabile investimenti patrimoniali                                  | X                      |                                                      |
| Alexander Berner  | Membro della direzione ampliata<br>Responsabile finanze                                           |                        | X                                                    |
| Susanne Lötscher  | Membro della direzione ampliata<br>Responsabile delle risorse umane                               |                        | X                                                    |
| Markus Mürner     | Membro della direzione ampliata<br>Responsabile Asset Management immobili                         |                        | X                                                    |
| Christoph Stäger  | Membro della direzione ampliata<br>Responsabile Management del portafoglio immobili               |                        | X                                                    |

Remunerazioni del consiglio di fondazione

Sulla base del punto 2.5 del regolamento organizzativo, le remunerazioni del consiglio di fondazione sono pubblicate in maniera sommaria nella relazione sulla gestione:

|                                                         | 2025           | 2024           |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                         | CHF            | CHF            |
| Onorari fissi                                           | 204'240        | 204'240        |
| Gettoni di presenza                                     | 44'516         | 55'258         |
| <b>Totale remunerazioni del consiglio di fondazione</b> | <b>248'756</b> | <b>259'498</b> |

Remunerazioni della direzione

Nell’ottica di una politica della trasparenza che va oltre le prescrizioni di legge, Previs pubblica anche le cifre relative alle remunerazioni della direzione, incluse le quote del datore di lavoro versate alle assicurazioni sociali. I membri della direzione non percepiscono alcun bonus.

|                                                                 | 2025             | 2024             |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                 | CHF              | CHF              |
| Somma dei salari annui                                          | 1'193'359        | 1'180'888        |
| Quote del datore o datrice di lavoro alle assicurazioni sociali | 284'555          | 270'945          |
| <b>Totale remunerazioni della direzione</b>                     | <b>1'477'914</b> | <b>1'451'833</b> |

Il rapporto tra il salario più basso (escluso il personale docente) e il salario più alto presso Previs è pari a 1:4.47 (2024 1:5.0).

1.5 Perito, ufficio di revisione, consulente, autorità di vigilanza

|                                                                      |                                                  |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Perito in materia di previdenza professionale - Partner contrattuale | Pittet Associés SA, Lausanne                     |
| Perito in materia di previdenza professionale - Perito esecutore     | Martin Schnider                                  |
| Ufficio di revisione esterno                                         | T+R AG, Gümliigen,<br>Revisore capo: Rita Casutt |

Consulenza in materia di gestione patrimoniale

|                  |                           |
|------------------|---------------------------|
| Strategica       | Renato Flückiger, Ittigen |
| Risk Controlling | PPCmetrics AG, Zürich     |

Autorità di vigilanza

Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA)  
Belpstrasse 48, casella postale, 3000 Berna 14

1.6 Datori e datrici di lavoro affiliati

Numero di affiliazioni con persone assicurate attive nel giorno di riferimento.

|                                          | 2025         | 2024         |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Totale datori e datrici di lavoro</b> | <b>1'247</b> | <b>1'246</b> |

2 Persone assicurate attive e persone beneficiarie di rendita

2.1 Persone assicurate attive

|                                                     | 2025          |              | 2024          |              |
|-----------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                                                     | Numero        | %            | Numero        | %            |
| Donne                                               | 26'634        | 71.4         | 25'607        | 71.0         |
| Uomini                                              | 10'673        | 28.6         | 10'440        | 29.0         |
| <b>Totale persone assicurate attive<sup>1</sup></b> | <b>37'307</b> | <b>100.0</b> | <b>36'047</b> | <b>100.0</b> |

<sup>1</sup>2025: Più 1'996 persone assicurate con prestazioni d'uscita in sospeso

|                                           | 2025          | 2024          |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Persone assicurate attive al 1.1</b>   | <b>36'047</b> | <b>34'950</b> |
| Mutazioni a posteriori anno precedente    | 2             | 107           |
| Entrate                                   | 9'492         | 8'604         |
| Uscite                                    | -7'450        | -6'600        |
| Pensionamenti                             | -760          | -991          |
| Decessi                                   | -24           | -23           |
| <b>Persone assicurate attive al 31.12</b> | <b>37'307</b> | <b>36'047</b> |

2.2 Persone beneficiarie di rendita

|                                               | 2025          |              | 2024          |              |
|-----------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                                               | Numero        | %            | Numero        | %            |
| Rendite di vecchiaia                          | 8'798         | 81.1         | 8'646         | 80.9         |
| Rendite d'invalidità                          | 765           | 7.1          | 744           | 7.0          |
| Rendite per coniugi                           | 989           | 9.1          | 990           | 9.3          |
| Rendite per orfani/figli                      | 272           | 2.5          | 289           | 2.7          |
| Altre rendite                                 | 20            | 0.2          | 17            | 0.2          |
| <b>Totale persone beneficiarie di rendita</b> | <b>10'844</b> | <b>100.0</b> | <b>10'686</b> | <b>100.0</b> |

|                                                      | 2025          | 2024          |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Persone beneficiarie di rendita al 1.1</b>        | <b>10'686</b> | <b>10'335</b> |
| Mutazioni a posteriori anno precedente               | 2             | 76            |
| Nuove persone beneficiarie di rendita <sup>1</sup>   | 538           | 690           |
| Persone beneficiarie di rendita in meno <sup>2</sup> | -382          | -415          |
| <b>Persone beneficiarie di rendita al 31.12</b>      | <b>10'844</b> | <b>10'686</b> |

<sup>1</sup> Pensionamento, invalidità

<sup>2</sup> Uscita effettiva dall'affiliazione o a seconda della tipologia di rendita: pensionamento, invalidità, decesso

2.3 Struttura d'età delle persone assicurate attive

|                                                | 2025         | 2024         |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Donne (età in anni)                            | 44.93        | 44.79        |
| Uomini (età in anni)                           | 45.65        | 45.75        |
| <b>Persone assicurate attive (età in anni)</b> | <b>45.14</b> | <b>45.07</b> |

### 3 Modalità di attuazione dello scopo

#### 3.1 Spiegazione dei piani previdenziali e del relativo finanziamento

La fondazione ha gestito nella cassa di previdenza Service Public, per la quota di risparmio, otto piani o la libera scelta dei piani nonché cinque piani di rischio e nella cassa di previdenza Comunitas, per la quota di risparmio, sei piani o la libera scelta dei piani nonché cinque piani di rischio. Nelle restanti casse di previdenza si applica la libera scelta dei piani.

#### 3.2 Ulteriori informazioni sull'attività previdenziale

##### Adeguamento delle rendite all'andamento dei prezzi

Il consiglio di fondazione ha deciso, in occasione della riunione del 6 dicembre 2024, di rinunciare a un adeguamento delle rendite al rincaro con effetto al 1° gennaio 2025.

### 4 Principi contabili e di valutazione, continuità aziendale

#### 4.1 Allestimento dei conti annuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26

Il presente bilancio è conforme all'allestimento dei conti annuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26.

#### 4.2 Principi contabili e di valutazione

Le **valute** sono valutate al valore quotato nel giorno di riferimento. Fanno stato i corsi rilevati dall'ente di custodia.

**Azioni, obbligazioni e quote di investimenti collettivi** sono valutate al valore quotato nel giorno di riferimento. Fanno stato i corsi rilevati dall'ente di custodia.

Gli **investimenti immobiliari diretti** sono valutati al 31 dicembre dal Portfolio Management Immobili (per gli immobili di proprietà esclusiva) e da Privera AG (per le quote di comproprietà) con il metodo DCF. La plausibilità del 20 per cento dei valori degli immobili di proprietà esclusiva è stata verificata da un perito esterno (Wüest Partner) (second opinion).

- Con il metodo DCF, il valore di mercato attuale di un immobile viene determinato attraverso la somma di tutti i ricavi netti (prima di imposte, interessi e ammortamenti = EBITDA) attesi in futuro e attualizzati al giorno di riferimento della valutazione. I ricavi netti sono attualizzati individualmente per ogni immobile, in funzione dei rispettivi rischi e opportunità, secondo le condizioni di mercato e in maniera rettificata per il rischio.
- Le valutazioni sono effettuate ai valori attuali secondo lo Swiss GAAP RPC 26, utilizzando la definizione di valore di mercato secondo IVSC/TEGoVA/RICS: «Il valore di mercato è l'ammontare stimato per il quale un determinato immobile può essere compravenduto alla data della valutazione tra un acquirente e un venditore, essendo entrambi i soggetti non condizionati, indipendenti e con interessi opposti, dopo un'adeguata attività di marketing durante la quale entrambe le parti hanno agito con eguale capacità, con prudenza e senza alcuna costrizione».
- I nuovi progetti di costruzione in corso e il terreno edificabile sono iscritti in bilancio tra i costi di investimento e i costi sono attivati al 100 per cento. Gli ampi risanamenti sono contabilizzati secondo un tasso di attivazione specifico per il progetto. L'iscrizione nel patrimonio avviene con la valutazione di fine anno nell'anno successivo all'ultimazione.
- In caso di vendite pianificate, le imposte latenti sugli utili immobiliari sono accantonate.
- I tassi di attualizzazione sono compresi in una banda di oscillazione tra il 2.30 per cento e il 3.65 per cento (2024: 2.55–3.80 per cento).

I **ratei e risconti** e gli **accantonamenti non tecnici** sono effettuati secondo le regole della contabilità commerciale e le prescrizioni dello Swiss GAAP RPC 26.

Per compensare le oscillazioni di valore, sul lato del passivo si costituiscono per ogni cassa di previdenza delle riserve di fluttuazione adeguate alla strategia d'investimento di volta in volta applicata.

Il valore target minimo necessario delle **riserve di fluttuazione** per categoria di investimento viene determinato in base al cosiddetto metodo VaR. Con tale procedimento, le riserve di fluttuazione delle diverse strategie di investimento vengono calcolate sulla base delle caratteristiche di rendimento e di rischio delle categorie di investimento. Il valore target delle riserve di fluttuazione viene indicato come percentuale dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici, tenuto conto di un livello di sicurezza del 97.5 per cento su un anno.

### 4.3 Variazioni nei principi contabili, di valutazione e di contabilizzazione

Nel bilancio 2025 non è stata effettuata alcuna variazione nei principi di valutazione e di contabilizzazione rispetto all'esercizio precedente. In ambito contabile sono state apportate le seguenti modifiche:

- Contabilizzazione delle uscite: come conseguenza diretta dell'introduzione del nuovo software previdenziale dal 1° gennaio 2025, in caso di uscite, al momento della registrazione dell'uscita il capitale di previdenza viene sì sciolto, ma il relativo onere viene contabilizzato solo all'atto dell'effettivo pagamento. A seguito di questo adeguamento del sistema, il capitale di previdenza delle persone assicurate già uscite continuerà a essere contabilizzato tra i capitali di previdenza e non più tra i debiti a breve termine. I capitali derivanti dalle uscite di interi effettivi di persone assicurate continueranno tuttavia a essere contabilizzati in tale voce.
- Capitale di previdenza delle polizze passive (inabilità al lavoro): finora le persone assicurate divenute inabili al lavoro venivano trasferite alle polizze passive, e quindi nel capitale di previdenza delle persone beneficiarie di rendita di invalidità, solo dopo il decorso del periodo di attesa. Nel nuovo sistema, viene creata una polizza passiva già al momento della registrazione della data di inizio dell'inabilità al lavoro. Finché non viene erogata alcuna rendita, queste polizze passive vengono gestite come inabilità al lavoro e figurano parimenti nel capitale di previdenza delle persone assicurate attive. Le persone assicurate che si trovano già nella categoria delle polizze passive Al continuano a essere contabilizzate, come in precedenza, nel capitale di previdenza delle persone beneficiarie di rendita di invalidità.

## 5 Rischi attuariali/copertura dei rischi/grado di copertura

### 5.1 Modalità di copertura dei rischi, riassicurazioni

Previs è un istituto di previdenza semiautonoma che copre in parte autonomamente i propri rischi. Previs ha stipulato una riassicurazione congruente presso «PKRück Lebensversicherungsgesellschaft für die betriebliche Vorsorge AG» per i rischi di decesso e invalidità.

A partire dal rinnovo del contratto di riassicurazione il 1° gennaio 2024, trova piena applicazione il nuovo sistema di finanziamento PKRisQ che non comprende più alcuna riserva per rischi clienti.

## 5.2 Evoluzione e remunerazione degli averi di risparmio

|                                                                               | 2025<br>CHF          | 2024<br>CHF          |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Stato averi di risparmio al 1.1.</b>                                       | <b>3'815'320'226</b> | <b>3'653'237'378</b> |
| Contributi di risparmio lavoratori e lavoratrici e datori e datrici di lavoro | 293'200'648          | 276'909'595          |
| Depositi in caso di assunzione di effettivi assicurati                        | 54'157'005           | 30'453'662           |
| Prestazioni di libero passaggio                                               | 379'793'404          | 441'717'735          |
| Versamenti PPA/divorzio                                                       | 11'625'368           | 14'293'817           |
| Prestazioni di libero passaggio in caso di uscita                             | -193'964'795         | -362'860'383         |
| Trasferimento di fondi in caso di uscita collettiva                           | -24'846'810          | -56'494'346          |
| Prelevi anticipati PPA/divorzio                                               | -11'871'885          | -10'290'203          |
| Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso                              | -230'541'788         | -280'400'177         |
| Variazione averi di risparmio AIG (persone assicurate incapaci di guadagno)   | -11'139'956          | -6'659'504           |
| Remunerazione del capitale di risparmio                                       | 75'523'330           | 115'291'780          |
| Misura di compensazione                                                       | 31'392'587           | 0                    |
| Modifiche dovute al cambio di sistema                                         | 966'740              | 120'872              |
| <b>Stato averi di risparmio al 31.12.</b>                                     | <b>4'189'614'074</b> | <b>3'815'320'226</b> |

Gli averi di risparmio sono stati remunerati in maniera differenziata per ogni cassa di previdenza con un tasso di interesse compreso tra 1.75 per cento e 4.5 per cento (2024: 2.5–6.5 per cento). La remunerazione si basa sul modello di partecipazione e viene stabilita ogni anno dal consiglio di fondazione su proposta della commissione di previdenza per ogni cassa di previdenza.

Confermiamo che, in sede di decisioni sui tassi d'interesse, è stata rispettata la comunicazione CAV PP M-01/2024.

## 5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo la LPP

|                                                            | 2025<br>CHF          | 2024<br>CHF          |
|------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Averi di vecchiaia secondo la LPP (conto testimone)</b> | <b>2'058'256'064</b> | <b>1'924'876'442</b> |

## 5.4 Evoluzione del capitale di copertura per persone beneficiarie di rendita

|                                                       | 2025<br>CHF          | 2024<br>CHF          |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Situazione del capitale di copertura al 1.1.</b>   | <b>2'560'207'113</b> | <b>2'504'784'975</b> |
| Variazione a seguito di liquidazioni parziali         | -11'905'497          | -10'241'675          |
| Adattamento al nuovo calcolo al 31.12. <sup>1</sup>   | 35'211'045           | 65'663'813           |
| <b>Situazione del capitale di copertura al 31.12.</b> | <b>2'583'512'661</b> | <b>2'560'207'113</b> |

<sup>1</sup> Valore dell'anno precedente incl. ricontabilizzazioni del capitale di copertura per incapacità di guadagno/AI e adattamenti dei trasferimenti dagli anni precedenti



## 5.5 Evoluzione degli accantonamenti tecnici

|                                                           | 2025<br>CHF       | 2024<br>CHF       |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Accantonamento per cambio di basi                         | 0                 | 30'722'508        |
| Accantonamento per aliquota di conversione                | 201'901           | 90'751            |
| Accantonamento per perdite da pensionamento rendite LPP   | 9'392'480         | 8'031'940         |
| Accantonamento per fluttuazioni nell'andamento dei rischi | 7'096'912         | 10'250'680        |
| <b>Totale accantonamenti tecnici</b>                      | <b>16'691'293</b> | <b>49'095'879</b> |

## 5.6 Conclusioni tratte dalla perizia attuariale al 31 dicembre 2025

In quanto istituto collettivo, Previs tiene un conto a sé stante per ciascuna cassa di previdenza in conformità con le prescrizioni dello Swiss GAAP RPC 26. Di conseguenza, ciascuna cassa di previdenza presenta un grado di copertura individuale che viene comunicato ai rispettivi organi competenti della cassa di previdenza. L'esposizione del grado di copertura consolidato a livello di fondazione non è determinante per le singole casse di previdenza.

La perizia attuariale dell'esperto in casse pensioni è disponibile e contiene le seguenti constatazioni e raccomandazioni:

Nel giorno di riferimento della perizia, a un'osservazione consolidata, Previs è in grado di onorare i propri impegni. Esiste un'eccedenza di copertura di CHF 712.5 mio.

Il tasso d'interesse tecnico e le basi tecniche utilizzate (LPP 2025 PT 2025) sono adeguate nel giorno di riferimento della nostra perizia.

Con un grado di copertura consolidato del 110.49 per cento, nel giorno di riferimento della perizia, Previs offre una sufficiente certezza di poter fare fronte ai propri impegni. I gradi di copertura delle singole casse di previdenza si attestano tra il 101.68 per cento e il 127.30 per cento. Qualora le persone beneficiarie di rendita della cassa di previdenza Beneficiari di rendita vengano assegnate alle rispettive casse di previdenza ai sensi della direttiva DTA 7, i gradi di copertura di queste ultime risulteranno compresi tra il 107.31 per cento e il 122.30 per cento. Nessuna cassa di previdenza presenta un deficit di copertura.

Nel giorno di riferimento della nostra perizia, le disposizioni attuariali regolamentari in materia di prestazioni e di finanziamento corrispondono alle prescrizioni di legge.

Le misure adottate per la copertura dei rischi tecnici attuariali sono adeguate. Il cambio delle basi tecniche dalle LPP 2020 PT 2020 alle LPP 2025 PT 2025 è stato effettuato con un impatto neutro sul risultato d'esercizio.

Tenuto conto delle allocazioni strategiche delle singole strategie d'investimento e delle caratteristiche di Previs, i valori target della riserva di fluttuazione definiti dal consiglio di fondazione risultano adeguati.

I contributi di rischio riscossi non sono sufficienti a coprire i costi della riassicurazione.

La capacità di rischio di Previs è «buona» e la capacità di risanamento «moderata».

- Ne derivano le seguenti raccomandazioni:
- Raccomandiamo di continuare ad applicare le basi LPP 2025 PT 2025.
- Raccomandiamo di continuare ad applicare un tasso d'interesse tecnico dell'1.75 per cento.

Raccomandiamo di verificare l'importo dei contributi di rischio.

## 5.7 Non si formulano per il momento ulteriori raccomandazioni oltre a quelle di cui sopra. Basi tecniche e altre ipotesi tecniche rilevanti

Con il bilancio 2025 siamo già potuti passare alle nuove basi tecniche che sono state pubblicate il 16 dicembre 2025. Gli accantonamenti costituiti a tale scopo negli ultimi anni sono stati sciolti al 31 dicembre 2025.

Ciò significa che le basi normative, come anche i calcoli relativi al bilancio tecnico, poggiano ora sulle basi tecniche secondo la LPP 2025 (tavola periodica con valori aggiornati annualmente) e su un tasso d'interesse tecnico dell'1.75 per cento.

Le probabilità di contrarre matrimonio, l'età dei coniugi, il numero di figli e l'età dei figli sono presi in considerazione secondo il metodo collettivo. Invece di rilevare in maniera dettagliata la situazione familiare individuale, il calcolo viene effettuato per ogni persona assicurata con le cifre empiriche delle basi tecniche LPP 2025.

Il tasso d'interesse tecnico è il tasso di attualizzazione (o tasso di valutazione) con cui è possibile determinare il capitale di previdenza o gli accantonamenti tecnici e il finanziamento di un istituto di previdenza. Sulla base di una raccomandazione del perito in materia di previdenza professionale, l'organo supremo di un istituto di previdenza fissa il tasso d'interesse tecnico per la valutazione dei capitali di previdenza delle persone beneficiarie di rendita ed eventualmente per gli accantonamenti tecnici.

Inoltre, per la raccomandazione del tasso d'interesse tecnico si applica un limite massimo il cui superamento deve essere giustificato in modo oggettivo dal perito (DTA 4 nella versione del 25 aprile 2019).

Il tasso d'interesse tecnico di Previs è dell'1.75 per cento (2024: 1.75 per cento) e nel 2025 è inferiore di 0.8 punti percentuali al limite massimo secondo la direttiva DTA 4.

## 5.8 Accantonamenti tecnici

### Principi

Previs costituisce accantonamenti tecnici per i rischi attuariali soggetti a fluttuazioni, come anche per le prestazioni future che non sono finanziate attraverso i contributi regolamentari o lo sono solo in misura insufficiente.

Gli accantonamenti tecnici sono potenziamenti che vanno considerati nel calcolo del grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP 2 allo stesso modo dei capitali di previdenza delle persone assicurate attive e delle persone beneficiarie di rendita.

### Accantonamento per cambio di basi

Questo accantonamento viene costituito per tenere conto delle conseguenze finanziarie dell'aumento dell'aspettativa di vita ipotizzato dopo la pubblicazione delle basi tecniche.

Ai sensi dell'art. 3.2 del regolamento sugli accantonamenti, in caso di cambio delle basi tecniche gli accantonamenti devono essere sciolti. Il perito ha confermato preventivamente che gli accantonamenti per il passaggio delle basi tecniche alla nuova LPP 2025 PT 2025 sono stati costituiti in misura sufficiente. Con l'attuale passaggio, l'accantonamento di CHF 30'722'508 è stato interamente sciolto.

### Riassicurazione/riserva di fluttuazione rischi persone assicurate attive

Il consiglio di fondazione decide il tipo e l'entità della riassicurazione per i rischi di decesso, invalidità e vecchiaia sulla base delle necessarie basi decisionali preparate a tale scopo dall'esperto.

Previs assicura i rischi di decesso e invalidità tramite una riassicurazione ampiamente congruente.

È possibile costituire accantonamenti per future fluttuazioni nella riassicurazione. Al 31 dicembre 2023, in vista del rinnovo del contratto di riassicurazione al 1° gennaio 2024, è stata costituita un’ulteriore tranche di accantonamento pari a CHF 13.36 mio. Nell’esercizio in esame, a seconda della cassa di previdenza, è stato possibile sciogliere nuovamente accantonamenti per un totale di CHF 3.12 mio (2024: CHF 3.11 mio). L’accantonamento residuo ammonta ancora a CHF 7 mio.

**Accantonamento per aliquota di conversione**

Un accantonamento per l’aliquota di conversione viene costituito se le aliquote di conversione applicate determinano delle perdite da pensionamento con primato dei contributi.

L’accantonamento viene calcolato per tutte le persone assicurate attive a partire dai 58 anni di età. Esso corrisponde alla differenza attualizzata con il tasso di interesse tecnico tra gli averi di vecchiaia previsti all’età di pensionamento e il capitale di copertura necessario a livello tecnico, calcolato per la rendita convertita, in quello stesso momento. A tal fine si tiene conto di una quota di liquidazione in capitale sulla base di valori empirici.

**Accantonamento per perdite sulle rendite di vecchiaia LPP**

Se al momento del pensionamento la rendita di vecchiaia regolamentare è inferiore alla rendita di vecchiaia secondo la LPP, ciò comporta delle perdite per variazione in quanto la rendita di vecchiaia regolamentare deve essere innalzata fino alla rendita di vecchiaia secondo la LPP. Per compensare tali perdite viene costituito un accantonamento.

L’accantonamento viene calcolato per tutte le persone assicurate attive a partire dai 58 anni di età secondo gli stessi principi dell’accantonamento per l’aliquota di conversione.

**Accantonamento per calo del tasso di interesse tecnico**

Nell’ambito del bilancio il consiglio di fondazione ha deciso che per il momento, a partire dal 2023, non saranno più costituiti accantonamenti per la riduzione del tasso d’interesse tecnico. Ciò a causa del limite massimo stabilito dalla Camera svizzera degli esperti in casse pensioni, nonché della presunzione che per il momento il livello attuale dei tassi di mercato non richiederà alcuna riduzione.

**5.9 Variazione delle basi tecniche e ipotesi**

Nell’esercizio in esame sono state applicate per la prima volta le basi tecniche LPP 2025 PT 2025 (2024: LPP 2020 PT 2020) con un tasso d’interesse tecnico dell’1.75 per cento.

**5.10 Grado di copertura secondo l’articolo 44 OPP 2**

Il grado di copertura a livello di fondazione secondo l’articolo 44 OPP 2 ammonta al 110.49 per cento. Nella seguente tabella è rappresentata la banda di oscillazione delle singole casse di previdenza.

| Grado di copertura cassa di previdenza | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|----------------------------------------|------|------|------|------|------|
| < 90.0%                                | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| 90.0%–94.9%                            | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| 95.0%–99.9%                            | 0    | 1    | 1    | 1    | 0    |
| 100.0%–109.9%                          | 5    | 6    | 10   | 11   | 2    |
| 110.0%–119.9%                          | 10   | 9    | 6    | 5    | 7    |
| 120.0%–130.0%                          | 2    | 1    | 0    | 0    | 8    |

## 6 Spiegazione degli investimenti patrimoniali e del risultato netto degli investimenti patrimoniali

### 6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, regolamento sugli investimenti

#### 6.1.1 Regolamento sugli investimenti

Il regolamento sugli investimenti di Previs disciplina la ripartizione delle responsabilità, delle competenze e dei compiti di controllo tra il consiglio di fondazione, il comitato d'investimento e la direzione.

Gli investimenti patrimoniali si suddividono in varie fasi con diverse attribuzioni delle competenze. Di seguito è presentata una rappresentazione sommaria:

| Ambito                 | Consiglio di fondazione | Comitato d'investimento | Gestione del portafoglio |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Allocazione strategica | Decisione               | Consulenza              |                          |
| Allocazione tattica    | Informazione            | Decisione               | Attuazione               |
| Selezione dei titoli   |                         | Informazione            | Decisione                |
| Attività giornaliera   |                         | Informazione            | Decisione                |
| Reporting              | Informazione            | Informazione            | Consolidamento           |

Nei mandati esterni, con gestione del portafoglio si intende il gestore del portafoglio competente della rispettiva banca; nei mandati interni, si intende la gestione del portafoglio interna a Previs.

#### Gli altri servizi coinvolti

| Compito               | Responsabilità             |
|-----------------------|----------------------------|
| Consulente strategico | Renato Flückiger, Ittigen  |
| Global Custodian      | UBS Switzerland AG, Zürich |
| Gestione fondi        | UBS Fund Management, Basel |
| Risk Controlling      | PPCmetrics AG, Zürich      |

#### 6.1.2 Mandati di gestione patrimoniale

Obbligazioni Svizzera, obbligazioni estero, azioni Svizzera e azioni estero sono tenute, con l'approvazione dell'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari, in fondi a investitore unico con delega della gestione patrimoniale alla gestione del portafoglio di Previs. Tutte le altre categorie d'investimento sono gestite secondo lo stesso principio dalla gestione del portafoglio di Previs in cosiddetti Managed Accounts (fund wrapper tecnici).

Previs gestisce quindi in maniera sostanzialmente autonoma l'intero portafoglio investimenti con il sostegno di specialisti esterni.

Esiste inoltre un mandato di gestione patrimoniale di UBS Asset Management per le obbligazioni in valuta estera.

## 6.2 Valore target e calcolo delle riserve di fluttuazione

Le riserve di fluttuazione sono costituite per ciascuna cassa di previdenza. I valori target delle riserve di fluttuazione per le singole strategie di investimento<sup>1</sup> sono stati stabiliti come segue:

|                             | 2025        |       | 2024        |       |
|-----------------------------|-------------|-------|-------------|-------|
|                             | CHF         | %     | CHF         | %     |
| Strategia d'investimento 20 | 38'226'147  | 14.2% | 34'460'727  | 13.2% |
| Strategia d'investimento 30 | 996'455'683 | 16.3% | 875'464'857 | 15.1% |
| Strategia d'investimento 40 | 84'330'716  | 20.7% | 71'326'436  | 19.5% |
| Strategia d'investimento 50 | n.c.        | n.c.  | n.c.        | n.c.  |

<sup>1</sup> La cifra utilizzata in nome della strategia corrisponde alla rispettiva quota azionaria.

La procedura adottata è conforme ai principi di valutazione illustrati al punto 4.2. Le riserve di fluttuazione necessarie sono state stimate nel 2025 da PPCmetrics AG.

## 6.3 Rappresentazione degli investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

### 6.3.1 Rappresentazione in base alla suddivisione della contabilità

| Investimenti patrimoniali               | 2025<br>CHF          | 2024<br>CHF          |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Strategia 20                            | 256'659'643          | 244'046'469          |
| Strategia 30                            | 6'746'250'060        | 6'352'829'093        |
| Strategia 40                            | 486'009'333          | 429'229'108          |
| <b>Totale investimenti patrimoniali</b> | <b>7'488'919'037</b> | <b>7'026'104'670</b> |

| Capitale d'esercizio e altro               | 2025<br>CHF       | 2024<br>CHF       |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Liquidità d'esercizio                      | 66'319'475        | 73'906'262        |
| Crediti verso datori e datrici di lavoro   | 14'942'632        | 10'976'955        |
| Crediti diversi                            | 948'175           | 1'548'862         |
| Immobilizzazioni immateriali               | 2'100'090         | 1'567'301         |
| Ratei e risconti attivi                    | 911'667           | 1'008'125         |
| <b>Totale capitale d'esercizio e altro</b> | <b>85'222'038</b> | <b>89'007'506</b> |

| Ricapitolazione del patrimonio complessivo               | 2025<br>CHF          | 2024<br>CHF          |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Totale investimenti                                      | 7'488'919'037        | 7'026'104'670        |
| Totale capitale d'esercizio e altro                      | 85'222'038           | 89'007'506           |
| <b>Totale patrimonio complessivo (somma di bilancio)</b> | <b>7'574'141'075</b> | <b>7'115'112'176</b> |

La posizione Crediti verso datori e datrici di lavoro include i contributi ancora in sospeso al 31 dicembre 2025.

### 6.3.2 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento 20

L'allocazione al 31 dicembre 2025 è stata determinata sulla base delle quotazioni indicate nella contabilità titoli di UBS. Tali quotazioni si discostano a causa di sfasamenti temporali in minima misura dalle quotazioni utilizzate nel reporting di fine anno di UBS e nel bilancio.

Al valore a fine 2025 si contrappone la strategia d'investimento (quota normale) decisa dal consiglio di fondazione:

| Categoria d'investimento          | Quota normale | Allocazione | Bande di fluttuazione |
|-----------------------------------|---------------|-------------|-----------------------|
| Liquidità                         | 1.0%          | 2.4%        | 0 – 20%               |
| Obbligazioni Svizzera             | 13.0%         | 12.8%       | 8 – 20%               |
| Obbligazioni estero               | 20.0%         | 17.8%       | 15 – 30%              |
| Obbligazioni convertibili globali | 3.0%          | 2.7%        | 0 – 5%                |
| Azioni Svizzera                   | 5.0%          | 5.1%        | 3 – 7%                |
| Azioni estero                     | 13.0%         | 13.1%       | 10 – 20%              |
| Azioni mercati emergenti          | 2.0%          | 2.2%        |                       |
| Investimenti alternativi          | 9.0%          | 9.2%        | 1 – 12%               |
| Immobili Svizzera                 | 30.0%         | 31.4%       | 25 – 35%              |
| Immobili estero                   | 4.0%          | 3.3%        | 0 – 7%                |

Al 31 dicembre 2025 ci siamo posizionati a una quota normale sul fronte dell'allocazione azionaria.

### 6.3.3 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento 30

L'allocazione al 31 dicembre 2025 è stata determinata sulla base delle quotazioni indicate nella contabilità titoli di UBS. Tali quotazioni si discostano a causa di sfasamenti temporali in minima misura dalle quotazioni utilizzate nel reporting di fine anno di UBS e nel bilancio.

Al valore a fine 2025 si contrappone la strategia d'investimento (quota normale) decisa dal consiglio di fondazione:

| Categoria d'investimento          | Quota normale | Allocazione | Bande di fluttuazione |
|-----------------------------------|---------------|-------------|-----------------------|
| Liquidità                         | 1.0%          | 2.4%        | 0 – 15%               |
| Obbligazioni Svizzera             | 10.0%         | 9.8%        | 5 – 15%               |
| Obbligazioni estero               | 14.0%         | 13.0%       | 10 – 25%              |
| Obbligazioni convertibili globali | 5.0%          | 4.3%        | 0 – 6%                |
| Azioni Svizzera                   | 7.0%          | 7.1%        | 4 – 11%               |
| Azioni estero                     | 20.0%         | 20.1%       | 15 – 29%              |
| Azioni mercati emergenti          | 3.0%          | 3.2%        |                       |
| Investimenti alternativi          | 10.0%         | 9.3%        | 2 – 13%               |
| Immobili Svizzera                 | 26.0%         | 27.5%       | 21 – 31%              |
| Immobili estero                   | 4.0%          | 3.3%        | 0 – 7%                |

Al 31 dicembre 2025 ci siamo posizionati a una quota normale sul fronte dell'allocazione azionaria.

### 6.3.4 Rappresentazione secondo la strategia d'investimento 40

L'allocazione al 31 dicembre 2025 è stata determinata sulla base delle quotazioni indicate nella contabilità titoli di UBS. Tali quotazioni si discostano a causa di sfasamenti temporali in minima misura dalle quotazioni utilizzate nel reporting di fine anno di UBS e nel bilancio.

Al valore a fine 2025 si contrappone la strategia d'investimento (quota normale) decisa dal consiglio di fondazione:

| Categoria d'investimento          | Quota normale | Allocazione | Bande di fluttuazione |
|-----------------------------------|---------------|-------------|-----------------------|
| Liquidità                         | 1.0%          | 2.1%        | 0 – 10%               |
| Obbligazioni Svizzera             | 8.0%          | 7.9%        | 3 – 10%               |
| Obbligazioni estero               | 11.0%         | 9.9%        | 5 – 20%               |
| Obbligazioni convertibili globali | 7.0%          | 5.6%        | 2 – 10%               |
| Azioni Svizzera                   | 9.0%          | 9.2%        | 6 – 12%               |
| Azioni estero                     | 27.0%         | 27.3%       | 20 – 42%              |
| Azioni mercati emergenti          | 4.0%          | 4.2%        |                       |
| Investimenti alternativi          | 12.0%         | 12.1%       | 4 – 15%               |
| Immobili Svizzera                 | 17.0%         | 18.2%       | 12 – 22%              |
| Immobili estero                   | 4.0%          | 3.3%        | 0 – 7%                |

Al 31 dicembre 2025 ci siamo posizionati a una quota normale sul fronte dell'allocazione azionaria.

## 6.4 Limitazioni di legge secondo la OPP 2

### 6.4.1 Articolo 55 OPP 2 in riferimento al patrimonio complessivo

Secondo l'articolo 55 dell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalideria (OPP 2), i singoli investimenti sono soggetti a limitazioni.

|                                                  | Quota effettiva | Quota massima |
|--------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Titoli ipotecari                                 | 1.94%           | 50.00%        |
| Azioni                                           | 29.82%          | 50.00%        |
| Immobili                                         | 29.91%          | 30.00%        |
| di cui immobili Svizzera                         | 26.77%          | 30.00%        |
| di cui immobili estero                           | 3.14%           | 10.00%        |
| Investimenti alternativi                         | 7.31%           | 15.00%        |
| Valute estere non garantite                      | 24.80%          | 30.00%        |
| Infrastruttura                                   | 0.00%           | 10.00%        |
| Investimenti presso i datori e datrici di lavoro | 0.00%           | 5.00%         |

Tutte le limitazioni previste dall'OPP 2 sono soddisfatte a livello di fondazione. I valori patrimoniali dichiarati come immobili secondo la OPP 2 corrispondono al 29.91 per cento al 31 dicembre 2025. Il limite del 30 per cento per gli immobili viene però superato nelle strategie d'investimento 20 e 30. Tale superamento viene motivato e legittimato con le seguenti note nel regolamento sugli investimenti:

*Le direttive in materia di investimenti rendono necessaria un'estensione dei seguenti limiti d'investimento ai sensi della OPP 2:*

- *Strategia 20: Totale immobili secondo le quote normali di Previs: 34%*
- *Strategia 30: Totale immobili secondo le quote normali di Previs: 30%*
- *Strategia 20: Totale immobili secondo le quote massime di Previs: 42%*
- *Strategia 30: Totale immobili secondo le quote massime di Previs: 38%*

*Previs persegue una strategia di investimento che intende sfruttare in maniera ottimale il potenziale di rendimento dei vari mercati degli investimenti entro i limiti della capacità di rischio (in particolare tenuto conto della struttura degli impegni). Al fine di ridurre la volatilità del patrimonio complessivo,*

*Previs mantiene gran parte degli investimenti immobiliari diretti di sua proprietà e sotto la sua responsabilità con un sostanziale orientamento agli appartamenti in affitto. La quota normale strategica di questa categoria di investimento (inclusa la quota indiretta di immobili Svizzera) è compresa tra 17 per cento e 30 per cento a seconda della strategia.*

*A scopo di integrazione e diversificazione della categoria immobili Svizzera orientata agli appartamenti, viene mantenuta anche una quota indiretta di immobili all'estero pari al 4 per cento. In caso di sfruttamento completo delle quote normali, si potrà quindi avere una quota di immobili pari al massimo al 34 per cento, mentre in caso di sfruttamento completo di tutti i limiti massimi, tale percentuale si attesterà al 42 per cento, superando così rispettivamente di 4 e 12 punti percentuali i limiti stabiliti dalla OPP 2. Con tale maggiore quota di immobili, segnatamente gli immobili diretti, si otterrà un ulteriore miglioramento della situazione complessiva del rischio.*

La quota di investimenti alternativi ai sensi della OPP 2 si discosta dalla classificazione effettiva ai sensi del regolamento sugli investimenti, in quanto per la sorveglianza dei rischi si deve porre in primo piano un punto di vista economico. Il rispetto della quota di investimenti alternativi ai sensi della OPP 2 è garantito da un reporting OPP 2 separato del nostro Global Custodian.

## 6.5 Strumenti finanziari derivati e impegni all'investimento correnti (aperti)

### 6.5.1 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

|                      | Exposure +<br>CHF | Exposure –<br>CHF | Valore di<br>mercato<br>CHF | Volume<br>contratti<br>CHF |
|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Strumenti su divise  | 2'130'531         | -7'632'407        | -5'501'876                  | 1'363'844'317              |
| Prodotti strutturati | 0                 | 0                 | 0                           | 0                          |
| <b>Totale</b>        | <b>2'130'531</b>  | <b>-7'632'407</b> | <b>-5'501'876</b>           | <b>1'363'844'317</b>       |

I requisiti di margine esistenti al 31 dicembre 2025 sono coperti presso il nostro Global Custodian attraverso i limiti interni disponibili.

### 6.5.2 Impegni all'investimento correnti (aperti)

Al giorno di riferimento del 31 dicembre 2025 vi sono i seguenti impegni all'investimento aperti:

|                                   | CHF               | EUR                | USD                |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Impegno di capitale richiamato    | 8'939'263         | 150'098'649        | 241'563'725        |
| Impegno di capitale aperto        | 1'060'737         | 64'901'351         | 156'136'275        |
| <b>Impegno di capitale totale</b> | <b>10'000'000</b> | <b>215'000'000</b> | <b>397'700'000</b> |

## 6.6 Valore di mercato e parte contraente dei titoli nell'ambito del Securities Lending

Il regolamento sugli investimenti non ammette fondamentalmente alcun prestito di titoli. È tuttavia possibile che la gestione del portafoglio degli offerenti realizzi un Securities Lending entro i limiti delle quote sottoscritte di fondi e fondazioni per l'investimento.



## 6.7 Spiegazione del risultato netto degli investimenti patrimoniali

### 6.7.1 Rendimento

|                                  | Ø            | 2025         | 2024         | 2023         | 2022          | 2021         | 2020         | 2019         | 2018          | 2017         | 2016         |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Investimenti finanziari          | 3.92%        | 5.52%        | 8.92%        | 5.35%        | -10.61%       | 7.82%        | 4.31%        | 11.50%       | -5.24%        | 9.17%        | 4.64%        |
| Investimenti immobiliari diretti | 5.34%        | 6.75%        | 2.84%        | 1.80%        | 4.94%         | 4.96%        | 3.46%        | 4.44%        | 4.52%         | 5.29%        | 14.96%       |
| <b>Patrimonio complessivo</b>    | <b>4.32%</b> | <b>5.82%</b> | <b>7.45%</b> | <b>4.48%</b> | <b>-7.03%</b> | <b>7.21%</b> | <b>4.11%</b> | <b>9.72%</b> | <b>-3.01%</b> | <b>8.32%</b> | <b>7.45%</b> |

Dal 2017 il rendimento complessivo comprende anche gli investimenti patrimoniali della ex Comunitas Vorsorgestiftung. Dalle cifre a partire dal 2015 non è possibile desumere i rendimenti per le singole casse di previdenza. Per le casse di previdenza fa stato il rendimento della strategia d'investimento scelta secondo la contabilità delle quote.

### 6.7.2 Costi di gestione patrimoniale

I costi di gestione patrimoniale relativi indicati sono saliti rispetto all'anno precedente, passando da 0.34 per cento a 0.38 per cento.

|                                                                                    | 2025<br>CHF        | 2024<br>CHF        |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Costi espliciti investimenti finanziari                                            | -657'543           | -204'034           |
| Costi impliciti investimenti finanziari                                            | -21'561'557        | -18'026'568        |
| <b>Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari lordi</b>         | <b>-22'219'100</b> | <b>-18'230'602</b> |
| in % del valore di mercato degli investimenti finanziari                           | 0.39%              | 0.34%              |
| Sconti                                                                             | 610'361            | 643'039            |
| <b>Totale costi di gestione patrimoniale investimenti finanziari netti</b>         | <b>-21'608'739</b> | <b>-17'587'563</b> |
| in % del valore di mercato degli investimenti finanziari                           | 0.38%              | 0.33%              |
| Costi amministrativi interni                                                       | -6'100'025         | -5'567'366         |
| Onorari di terzi per costi amministrativi                                          | -747'590           | -721'665           |
| Introiti da onorari per costi amministrativi (spese principali e accessorie)       | 318'454            | 413'480            |
| Gestione del portafoglio interna                                                   | -12'087            | -3'877             |
| Stime                                                                              | -36'830            | -35'508            |
| Costi di transazione non iscrivibili all'attivo                                    | -63'967            | -154'500           |
| <b>Totale costi di gestione patrimoniale immobili</b>                              | <b>-6'642'044</b>  | <b>-6'069'436</b>  |
| in % del valore di mercato degli investimenti immobiliari diretti                  | 0.36%              | 0.36%              |
| <b>Totale costi di gestione patrimoniale netti</b>                                 | <b>-28'250'783</b> | <b>-23'656'999</b> |
| Costi di gestione patrimoniale lordi in % del portafoglio investimenti complessivo | 0.39%              | 0.35%              |
| Costi di gestione patrimoniale netti in % del portafoglio investimenti complessivo | 0.38%              | 0.34%              |

Previs ha stipulato accordi sulla concessione di sconti con diversi offerenti di fondi e fondazioni per l'investimento. Per il 2025 Previs ha ottenuto CHF 0.61 mio (2024: CHF 0.64 mio) di sconti. Inoltre abbiamo stipulato un cosiddetto Fund Master Agreement con il nostro Global Custodian. Questo comprende tra l'altro la separazione di tutti i fondi d'investimento da noi detenuti. Con tale accordo si evita che il nostro Global Custodian possa ricevere elargizioni sotto forma di sconti secondo BGE 132 III 460 nell'ambito della relazione d'affari con Previs.

Al 31 dicembre 2025 Previs non deteneva alcun investimento collettivo non trasparente in base all'esposizione dei costi di gestione patrimoniale di UBS. La percentuale di trasparenza dei costi si attesta pertanto al 100 per cento.

|                                                | 2025<br>CHF    | 2024<br>CHF    |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Totale investimenti trasparenti                | 7'488'919'037  | 7'026'104'670  |
| Totale investimenti collettivi non trasparenti | 0              | 0              |
| Portafoglio investimenti complessivo           | 7'488'919'037  | 7'026'104'670  |
| <b>Percentuale di trasparenza dei costi</b>    | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

### 6.7.3 Esercizio dei diritti di voto

Secondo l'articolo 71a LPP, gli istituti di previdenza sono tenuti a esercitare i loro diritti di voto come azionisti di imprese svizzere attivamente e nell'ottica delle persone destinatarie. Il comportamento di voto può essere consultato alla pagina [www.previs.ch/it/investimenti-patrimoniali/filosofia-e-organizzazione-degli-investimenti/](http://www.previs.ch/it/investimenti-patrimoniali/filosofia-e-organizzazione-degli-investimenti/).

## 6.8 Spiegazioni sugli investimenti presso il datore o datrice di lavoro e sulla riserva contributi dei datori di lavoro

### 6.8.1 Spiegazioni sugli investimenti presso i datori e datrici di lavoro

Non ci sono investimenti presso i datori e datrici di lavoro al 31 dicembre 2025.

### 6.8.2 Spiegazioni sulle riserve contributi dei datori di lavoro

|                                                                        | 2025<br>CHF       | 2024<br>CHF      |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Situazione delle riserve contributi datori di lavoro al 01.01</b>   | <b>9'530'719</b>  | <b>9'361'482</b> |
| Conferimenti affiliazioni esistenti                                    | 4'319'893         | 1'005'409        |
| Conferimenti in caso di acquisizione/passaggio di effettivi assicurati | 0                 | 143'927          |
| Prelievo per il finanziamento dei contributi                           | -1'529'618        | -666'523         |
| Prelievo per la salvaguardia dei diritti acquisiti                     | 0                 | -229'687         |
| Prelievo in caso di uscita di assicurati                               | -4'967            | -141'750         |
| Remunerazione                                                          | 66'777            | 57'861           |
| <b>Situazione delle riserve contributi datori di lavoro al 31.12</b>   | <b>12'382'804</b> | <b>9'530'719</b> |

Le riserve contributi dei datori di lavoro sono state remunerate con lo 0.625 per cento (2024: 0.625 per cento) in tutte le casse di previdenza. Si applica il seguente modello di remunerazione:

- in caso di eccedenza di copertura (grado di copertura >100 per cento) della cassa di previdenza: ½ tasso minimo LPP\*
- in caso di deficit di copertura (grado di copertura <100 per cento) della cassa di previdenza: 0.0 per cento

\*Il Consiglio federale definisce il tasso minimo LPP annualmente, di volta in volta nel quarto trimestre per l'anno successivo.

## 7 Spiegazione di altre posizioni dello stato patrimoniale e del conto d'esercizio

### 7.1 Spese amministrative

Previs tiene un conto per le spese amministrative in base ai singoli settori Previdenza, Clienti & comunicazione, Investimenti finanziari e Investimenti immobiliari. Le prestazioni fornite fra tali settori sono computate internamente.

|                                                                         | 2025<br>CHF        | 2024<br>CHF        |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Spese amministrative lorde <sup>1</sup>                                 | -10'714'881        | -10'311'606        |
| Ricavi amministrativi della previdenza                                  | 126'483            | 118'330            |
| <b>Spese amministrative meno ricavi amministrativi della previdenza</b> | <b>-10'588'398</b> | <b>-10'193'277</b> |
| Spese amministrative imputate                                           | 4'420'163          | 4'246'535          |
| <b>Spese amministrative nette</b>                                       | <b>-6'168'235</b>  | <b>-5'946'742</b>  |

<sup>1</sup> Remunerazioni agli intermediari assicurativi: queste sono comprese nelle spese amministrative. Le remunerazioni si basano sui premi di rischio e di costo. Le affiliazioni o le persone assicurate per le quali gli intermediari assicurativi percepiscono delle remunerazioni basate sul loro datore o datrice di lavoro possono rivolgersi all'occorrenza direttamente all'intermediario assicurativo competente, al fine di conoscere l'ammontare della remunerazione.

## 8 Vincoli dell'autorità di vigilanza

L'approvazione del conto annuale 2024 da parte dell'Autorità bernese di vigilanza delle istituzioni di previdenza e delle fondazioni (BBSA) è stata concessa il 5 gennaio 2026. Non è stato posto alcun vincolo. Per contro, con la presentazione dei documenti relativi al rendiconto annuale 2025, la BBSA ha richiesto di confermare il rispetto della comunicazione CAV BV M-01/2024 e di indicarlo in futuro nell'allegato al conto annuale.

## 9 Ulteriori informazioni in riferimento alla situazione finanziaria

### 9.1 Deficit di copertura/spiegazione delle misure adottate

Al 31 dicembre 2025, nessuna cassa di previdenza ha un grado di copertura inferiore al 100 per cento. Non è pertanto necessario adottare alcun provvedimento.

### 9.2 Liquidazione parziale

Per tre dei contratti di affiliazione disdetti al 31 dicembre 2025 subentra la fattispecie della liquidazione parziale. Queste liquidazioni parziali non sono state ancora concluse. Le prestazioni di libero passaggio delle persone assicurate attive e i capitali di copertura delle rendite sono stati trasferiti agli istituti di previdenza subentranti. Il diritto collettivo agli accantonamenti e alle riserve di fluttuazione alla data di chiusura del bilancio non è ancora stato trasferito. Nel conto annuale 2025 viene effettuata una delimitazione.

Per un'affiliazione, nel giugno 2025 è stata effettuata una liquidazione parziale alla data di chiusura del bilancio del 31 dicembre 2024 in ragione di una considerevole riduzione del personale. Il diritto individuale ai fondi liberi non ha ancora potuto essere erogato a tutte le persone assicurate interessate.

### **9.3 Valori patrimoniali costituiti in pegno**

Per la copertura delle operazioni a termine su divise, la nostra banca di riferimento possiede un diritto di pegno sul nostro portafoglio titoli per l'ammontare di CHF 50 mio. Per i derivati negoziati in borsa sono stati inoltre costituiti in pegno valori patrimoniali corrispondenti nei nostri fondi a investitore unico.

## **10 Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio**

Nessuno.

# Relazione dell'ufficio di revisione



Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung  
Wirtschaftsprüfung  
Steuerberatung

## Relazione sulla revisione al Consiglio di fondazione di Previs Previdenza, Berna

### Relazione sulla revisione del conto annuale

#### *Giudizio*

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Previs Previdenza (l'istituto di previdenza), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2025, dal conto d'esercizio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto annuale è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione e ai regolamenti.

#### *Elementi alla base del giudizio*

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

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

#### *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.

T+R AG  
Sägeweg 11, 3073 Gümligen, Schweiz  
Tel. +41 31 950 09 09

info@t-r.ch  
www.t-r.ch

EXPERTsuisse zertifiziertes Unternehmen  
Anglied TREUHAND | SUISSE



Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung  
Wirtschaftsprüfung  
Steuerberatung

#### *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 e 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.

T+R AG  
Sägeweg 11, 3073 Gümligen, Schweiz  
Tel. +41 31 950 09 09

info@t-r.ch  
www.t-r.ch

EXPERTSuisse zertifiziertes Unternehmen  
Anglied TREUHAND | SUISSE





Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung  
Wirtschaftsprüfung  
Steuerberatung

- 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 all'art. 52c cpv. 1 LPP e all'art. 35 OPP 2.

Abbiamo verificato se:

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

T+R AG  
Sägeweg 11, 3073 Gümligen, Schweiz  
Tel. +41 31 950 09 09

info@t-r.ch  
www.t-r.ch

EXPERTSuisse zertifiziertes Unternehmen  
Mitglied TREUHAND | SUISSE



Bringt Sie weiter

Wirtschaftsberatung  
Wirtschaftsprüfung  
Steuerberatung

Confermiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state rispettate.

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

Guemligen, 23 marzo 2026

T+R AG

i.V. 

Dominik Schmid  
Laurea triennale BFH  
in Economia aziendale  
Revisore autorizzato



Rita Casutt  
Esperta contabile diplomata  
Perita revisore abilitata

Revisore responsabile

T+R AG  
Sägeweg 11, 3073 Gümligen, Schweiz  
Tel. +41 31 950 09 09

info@t-r.ch  
www.t-r.ch

EXPERTsuisse zertifiziertes Unternehmen  
Mitglied TREUHAND | SUISSE