

BANCA ALETTI
S U I S S E S . A .
GRUPPO BANCO BPM

RELAZIONE SULLA GESTIONE 2023

Indice

Pagina	3-5	Rapporto annuale
	6	Organizzazione
	7-8	Corporate Governance
	9-11	Conto annuale
	12-28	Allegato al conto annuale
	29-30	Rapporto dell'ufficio di revisione
	31	Informazioni sui fondi propri e sulla liquidità

Rapporto annuale del Consiglio di Amministrazione di Banca Aletti & C. (Suisse) SA – Lugano relativamente all'esercizio dell'anno 2023 (ai sensi dell'art. 958 del Codice delle Obligazioni).

Gli ultimi 12 mesi sono stati sfidanti per gli investitori. Diversi paesi si sono imbattuti nella prospettiva di stagflazione e di recessione, con le banche centrali che dopo un ciclo di rialzo dei tassi d'interesse hanno finalmente iniziato a domare l'inflazione nella seconda metà del 2023.

Nel frattempo, i conflitti geopolitici continuano senza sosta, dalla guerra tra Russia e Ucraina a quella in Medio Oriente.

Per i mercati finanziari globali, il 2023 è stato un anno complesso ma che alla fine si è rivelato molto positivo. I mercati azionari avevano inaugurato l'anno in forte crescita trainati principalmente dall'Area Euro e dai settori Auto, Costruzioni e Banche. In Marzo, però, hanno iniziato a materializzarsi sul settore finanziario, prevalentemente quello degli Stati Uniti, i primi effetti negativi dei rialzi dei tassi di interesse dei mesi precedenti. Nel giro di pochi giorni, tre banche medie regionali americane, schiacciate da una fuga di depositi e da un rapido deterioramento dei requisiti patrimoniali, sono "fallite" creando più ampie e generali tensioni di liquidità e crisi di fiducia, trascinando al ribasso tutti i listini globali e facendo perdere fin quasi il 20% a quelli del settore bancario Europeo (molto di più quello delle banche medie Americane).

La paura di un contagio da "oltre oceano", alimentata anche dalle difficoltà, in realtà preesistenti, di alcune Banche Europee come Credit Suisse, finita poi nelle mani di UBS dopo un travagliato e alquanto controverso salvataggio orchestrato dalla Confederazione Svizzera, è stata fortunatamente arginata nel giro di poche settimane grazie al tempestivo intervento della Banca Centrale Americana prima e delle altre Banche Centrali poi, tramite mirati interventi di sostegno alla liquidità del sistema e anche grazie ai solidi risultati reddituali e patrimoniali presentati da gran parte del settore durante i mesi di aprile e maggio.

Il secondo trimestre è stato invece caratterizzato da una significativa sovraperformance degli Stati Uniti ed in particolare dei titoli del settore tecnologico, o settori ad esso adiacenti e di quelli legati all'Intelligenza Artificiale; gli investitori, anche in seguito al successo di ChatGPT dei mesi precedenti e degli sviluppi tecnologici del settore, hanno iniziato a concentrarsi sul tema dell'Intelligenza Artificiale Generativa, sui suoi impatti nell'economia, sui possibili beneficiari e sui business models più a rischio. La "salita" dell'indice è stata in realtà trainata prevalentemente dai titoli a larga capitalizzazione e in particolare dai "Magnifici 7" (Meta, Amazon, Apple, Microsoft, Alphabet, Tesla e Nvidia) che insieme sono arrivati a rappresentare quasi il 20% degli indici globali e il 30% dell'S&P500 e che hanno contribuito rispettivamente per quasi la metà della performance complessiva dei primi indici e quasi il 60% del secondo.

Nella seconda parte dell'anno, a causa di un rialzo dei tassi di interesse e non aiutati anche da una stagionalità positiva che stava terminando, i mercati Globali hanno nuovamente invertito la tendenza e iniziato a scendere.

Alla fine di ottobre però, dati di inflazione sotto controllo e più bassi delle attese, uniti ad un atteggiamento apparentemente meno restrittivo da parte delle Banche Centrali, hanno tranquillizzato gli investitori sul futuro andamento dei tassi di interesse e portato ad un rapido e completo recupero sia delle obbligazioni attraverso una marcata discesa dei rendimenti che delle azioni trascinando i mercati sui massimi dell'anno e facendo segnare nella maggior parte dei casi performance a due cifre.

A Wall Street l'indice Dow Jones nell'ultimo anno ha registrato un rialzo del 13,70%, l'S&P500 del 24,2% e il Nasdaq Composite del 43,4%. Molto positivo anche l'andamento delle piazze finanziarie del Vecchio Continente: a Milano il Ftse Mib, dopo una flessione prossima al 15% accusata nel 2022 ha registrato un progresso del 28% nel 2023. Positive anche le performance di Parigi e di Francoforte, con il Cac 40 in rialzo del 16,5%, e il Dax in progresso del 20,3%. Complessivamente lo Stoxx Europe 600 ha registrato un rialzo del 12,73%, con i comparti Retail, Tecnologia e Costruzioni vincitori dell'anno.

In Svizzera l'indice SMI ha chiuso l'anno con un rialzo del 3,81%.

In Asia e nei mercati emergenti lo scenario è stato invece contrastante. Se il Nikkei 225 di Tokyo ha guadagnato infatti il 28,24% sulla scia del buon andamento degli altri mercati internazionali, Lo Shanghai Composite e l'Hang Seng di Hong Kong sono arretrati rispettivamente del 3,7% e del 13,82%. La sottoperformance cinese è proseguita pertanto anche nel 2023 deludendo gli investitori che si aspettavano una forte ripresa dopo il Covid. L'economia continua infatti ad essere frenata da problemi diffusi e persistenti legati al settore immobiliare e da un'importante fase di riduzione della leva finanziaria.

L'indice MSCI World, che sintetizza l'andamento delle Borse mondiali, è salito nel corso dell'ultimo anno del 21,77% (in USD).

Nel comparto obbligazionario l'ultimo trimestre dell'anno ha drasticamente cambiato il volto alle performance dei principali indici che chiudono il 2023 con buoni rialzi. Il Global Aggregate registra un progresso del 4,57%, L'Euro Aggregate del 5,87%. Il segmento High Yield registra un ritorno positivo del 13% che quasi elide le perdite del 2022 e caratterizza un anno positivo ben oltre le aspettative della vigilia. Il rendimento del decennale americano si attesta a fine anno al 3,88% mentre quello del bund di pari scadenza chiude l'anno sul livello di 2,02%.

In Svizzera, sulla scia dei rialzi attuati dalle altre banche centrali nel corso dell'anno, il tasso ufficiale di riferimento è stato innalzato dalla BNS di 100 bps e portato al 1,75%.

L'indice Thomson Reuters CRB Commodity index dopo il rialzo di quasi il 20% dello scorso anno ha registrato nel 2023 un calo del 5% a causa della debolezza generalizzata del comparto dei metalli industriali e di quello energetico. In rialzo del 13% il prezzo dell'oro che ha terminato il 2023 a 2'062 dollari l'oncia.

In ambito valutario il 2023 viene archiviato con un leggero recupero dell'euro nei confronti della maggior parte delle valute con l'eccezione di sterlina inglese e franco svizzero. Il rapporto EUR/CHF chiude infatti l'anno a 0.9289 con un apprezzamento del franco pari al 6,55%, ai massimi di sempre dal 2015 nei confronti della moneta unica. Il dollaro americano chiude invece l'anno arretrando di circa il 3%. Peggior divisa lo yen giapponese che, complice la politica monetaria della BOJ che rimane accomodante e divergente rispetto alle altre banche centrali, ha perso nel 2023 il 10% circa (vs EUR) del suo valore.

Per concludere, nel volatile universo delle criptovalute il bitcoin, dopo la pessima performance del 2022 (-60%) ha accresciuto di oltre il 150% il suo valore da inizio anno.

Nel 2024, dati i livelli di partenza degli indici, le valutazioni, la bassa volatilità e le aspettative di crescita degli utili, sarà molto difficile replicare i risultati ottenuti nel 2023. Ad oggi le aspettative sul prossimo anno sono polarizzate su una view che si basa su una continua tendenza al ribasso dell'inflazione e dei tassi di interesse, economie deboli ma in leggera crescita e utili in rialzo fra il 6% e il 12% a seconda delle diverse aree geografiche sviluppate; un "mix" macroeconomico che sarebbe ben visto dai "mercati" ma che difficilmente, guardando al passato, potrà svilupparsi esattamente in questa forma. In aggiunta, se consideriamo la delicatezza dell'attuale contesto geopolitico e che circa la metà della popolazione mondiale sarà chiamata ad elezioni con la relativa incertezza ad esse associata, è probabile che nel 2024 la volatilità tornerà a salire.

Banca Aletti & C. (Suisse) SA

La nostra banca, nel 2023, ha affrontato l'incerto scenario dei mercati finanziari e, soprattutto nella prima parte dell'anno ha risentito degli impatti legati al contesto bancario svizzero. Il contesto geopolitico, il perdurare spinte inflazionistiche globali abbinato al repentino aumento dei tassi da parte delle banche centrali hanno avuto un effetto inizialmente depressivo sui portafogli obbligazionari. L'effetto del deprezzamento dell'euro (moneta di riferimento per gli investimenti della clientela) rispetto al franco svizzero ha contribuito in maniera negativa sugli Asset Under Management.

A fronte dei citati fattori, la banca ha saputo esprimere una significativa capacità di generazione di raccolta netta positiva che ha permesso di conseguire una crescita degli asset under management che sono passati complessivamente da 1.087 milioni di CHF a 1.142 milioni di CHF.

Le masse amministrate sui conti aperti presso la banca da parte della clientela sono cresciute, passando da 546 milioni di CHF a 584 milioni di CHF. La crescita, in presenza di una raccolta netta decisamente positiva e pari a 61 milioni di CHF, è stata parzialmente ridotta dal deprezzamento dell'euro (moneta di riferimento per gli investimenti della clientela) rispetto al franco svizzero.

Le masse presenti sui mandati dei comparti della BA3 Sicav Strategic Investment sono passate da 542 milioni di CHF a 558 milioni di CHF, non riuscendo a centrare gli obiettivi stabiliti nel budget annuale pur in presenza di una raccolta netta positiva di 16 milioni di CHF, prevalentemente legata al lancio di un nuovo comparto obbligazionario (BA3 Aletti Obbligazionario Attivo 3) nell'ultimo bimestre dell'anno. La performance ampiamente positiva dei comparti esistenti (denominati in euro) è stata pressoché azzerata dal peggioramento dell'euro rispetto al franco svizzero.

I partner sono sempre di rilevanza internazionale e hanno supportato la Banca nella progettazione di un secondo fondo, di taglio conservativo, dedicato alla sostenibilità e di due nuovi fondi azionari globali. I nuovi sviluppi hanno confermato BA3 come elemento fondante dell'approccio alla consulenza che caratterizza il modello del Private Banking di Gruppo. Un approccio che integra il processo d'investimento tradizionale con le variabili dei bisogni, dell'investimento consapevole e della personalità finanziaria dell'investitore (Behavioral Advisory).

L'anno in corso ha visto quindi la conclusione di tutte attività le attività propedeutiche al lancio di quattro nuovi comparti di cui uno in delega diretta (attivo dall'ultimo bimestre dell'anno); i rimanenti tre comparti saranno attivi ad inizio 2024.

Dal punto di vista dei dati gestionali l'esercizio 2023 evidenzia ricavi netti da operazioni bancarie pari a CHF 4'287'928, con un incremento del 26% rispetto all'esercizio precedente (CHF 3'402'455).

A fronte del rialzo dei tassi d'interesse, ritornati positivi dal quarto trimestre 2022, il "Risultato netto da operazioni su interessi" presenta una crescita rispetto al 2022 del 173% passando da CHF 533'164 a CHF 1'455'671.

Il "Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio" si mantiene invariato rispetto al 2022, mentre che il "Risultato da operazioni di negoziazione" (- 12%) evidenzia una flessione rispetto all'esercizio precedente.

È continuata la costante azione di contenimento i "Costi d'esercizio" che, nel loro complesso, evidenziano un limitato incremento del 7% rispetto al 2022. Nello specifico +6% per i costi del personale a fronte dell'inserimento di una nuova risorsa in organico e +7.5% per gli "Altri costi d'esercizio" sui quali sono pesati il generale aumento dei prezzi dei servizi e del materiale, nonché quelli per l'approvvigionamento di energia.

Dopo la contabilizzazione di ammortamenti, di rettifiche di valore e perdite e delle imposte, la perdita d'esercizio si attesta a CHF 757'604 contro quella del 2022 di CHF 1'461'461.

Per quanto relativo allo stato patrimoniale, il totale di bilancio a fine 2023 ammonta a CHF 64'721'542, in diminuzione rispetto al dato di fine 2022 (CHF 90'068'772).

Fra gli "Attivi" registriamo la diminuzione della voce "Liquidità" (CHF -26'786'850) compensata dall'aumento dei "Crediti nei confronti di banche" (CHF +24'217'517). Diminuzione anche per i "Crediti nei confronti della clientela" (CHF -11'774'534) e per le "Immobilizzazioni finanziarie" (CHF -10'457'116).

Nel passivo del bilancio si evidenzia una diminuzione sia degli "Impegni nei confronti di banche" (CHF -1'974'900) sia degli "Impegni risultanti da depositi della clientela" (CHF -22'986'319).

Il Consiglio di Amministrazione desidera esprimere, unitamente a tutta la Direzione, il proprio ringraziamento a tutti i Clienti per la fiducia accordata a Banca Aletti & C. (Suisse), così come a tutti i collaboratori per l'opera validamente prestata durante l'anno.

Alessandro Varaldo
Presidente del Consiglio di Amministrazione

Organizzazione

Consiglio d'Amministrazione

Presidente	Alessandro Varaldo
Vicepresidente	Gabriele Gandolfi (Membro del Comitato Audit)*
Membri	Marco Compagnino * (Membro e Coordinatore del Comitato Audit dallo 01.02.2023)
	Roberto Arosio

Direzione Generale

Direttore Generale	Massimiliano Nannetti
Membri della Direzione Generale	Claudio Ghelfa Patrick Pagani

Ufficio di revisione

Revisione prescritta dalla legge bancaria e dallo statuto	PricewaterhouseCoopers SA - Lugano
--	------------------------------------

* adempiono ai requisiti di indipendenza stabiliti alle cifre marginali 18-22 della circolare Finma 2017/1.

Corporate governance

Consiglio di amministrazione

Nome/Cognome	Formazione	Percorso professionale
Alessandro Varaldo 3 luglio 1966 Presidente	Laurea in Economia	Laureato in Economia presso l'Università La Sapienza di Roma e Professore a contratto di Economia Finanziaria, ha iniziato la sua carriera professionale come analista e portfolio manager, negli anni novanta, nelle società di gestione Finanza e Futuro Fondi e IMI Fideuram Asset Management. Successivamente, ha ricoperto ruoli e incarichi di vertice in finanza, nel risparmio gestito e nel wealth management del Gruppo Intesa Sanpaolo (Banca Sanpaolo Invest, Eurizon Capital e Banca dei Territori) e del Gruppo Capitalia, poi Unicredit. Dal 2015 al 2018, in qualità di Amministratore Delegato e Direttore Generale ha guidato Amundi DGR, società del Gruppo Crédit Agricole.
Gabriele Gandolfi 30 agosto 1958 Vice Presidente e Membro Comitato Audit	Laurea in Scienze Economiche Diploma Federale di Perito Contabile Revisore bancario riconosciuto dalla FINMA	Titolare della società Wieting Gandolfi & Partners Consulting Sa, Lugano, attiva nella consulenza aziendale e M&A, precedentemente Membro della Direzione di ATAG Banking Group Svizzera (1994-1998), Direttore e Vice Presidente della Direzione Collegiale della Banca Commerciale di Lugano (1998-2002). Attualmente Membro del Consiglio di Amministrazione di alcuni istituti bancari e finanziari. Presso Banca Aletti & C. (Suisse) ricopre il ruolo di Vice Presidente dal 20 dicembre 2011 ed è Membro del Comitato Audit dal 4 aprile 2018.
Marco Compagnino 20 agosto 1974 Membro e Coordinatore Comitato Audit	Laurea in Giurisprudenza Laurea in Economia Aziendale	Avvocato in Lugano e fiduciario commercialista, specializzato nella consulenza fiscale, legale e societaria internazionale, con abilitazione professionale di avvocato (2007), revisore contabile (2002) e dottore commercialista (2001), presso Banca Aletti & C. (Suisse) ricopre il ruolo di Membro del Consiglio di Amministrazione dal 13 gennaio 2016 e dal 1° febbraio 2023 è Membro e Coordinatore del Comitato Audit.
Roberto Arosio 27 marzo 1974 Membro	Laurea in ingegneria gestionale	Laureato in Ingegneria gestionale presso il Politecnico di Milano, con tesi focalizzata sulla valutazione delle aziende hi-tech attraverso i multipli di mercato. Dopo un'esperienza di un anno come analista per la Bain e Cuneo Associati, fa il suo ingresso nel mondo bancario in qualità di Responsabile dei prodotti presso Sampaolo Imi, per la quale svolge in seguito anche il ruolo di Wealth Manager. Dal 2005 ricopre l'incarico di responsabile dei prodotti retail presso Intesa Sanpaolo, per cui lavora fino al 2014, anno in cui inizia a sviluppare i prodotti e la consulenza per la società Eurizon. Nel 2016 è responsabile di Wealth management per Credit Agricole-Cariparma, per la quale lavora 3 anni, fino all'approdo, nel 2019, a Banca Aletti in qualità di responsabile degli investimenti e del Wealth Management. Dal 1° aprile 2020 è Membro del Consiglio di Amministrazione di Banca Aletti & C. (Suisse).

Corporate governance

Direzione generale

Nome/Cognome	Formazione	Percorso professionale
Massimiliano Nannetti 18 agosto 1972 Direttore Generale	Laurea in Economia e Commercio	Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica di Milano, con una tesi teorica sul trade-off tra disinflazione e stabilità finanziaria. Ha ricoperto ruoli di responsabilità nelle strutture di private banking inizialmente in Deutsche Bank, dove ha vissuto un'esperienza internazionale (New York, Londra, Francoforte e Zurigo) e successivamente in ABN Amro in Italia. A fine 2003 entra nella controllante Banca Aletti SpA, Milano, assumendo nel tempo incarichi di responsabilità commerciale in rete e in Direzione sino alla nomina come Responsabile della Rete Private Banking a fine 2017. E' Consigliere di Amministrazione di BA3 Strategic Investment Sicav.
Claudio Ghelfa 31 marzo 1963 Vice Direttore	Diploma Federale di Specialista in Finanza e Contabilità	Ha maturato esperienze in qualità di membro dei quadri e di direzione presso istituti bancari svizzeri (1986-1995) e internazionali (1996-2009). Presso Banca Aletti & C. (Suisse) SA ricopre la carica di Responsabile Amministrativo in qualità di Vice Direttore.
Patrick Pagani 21 ottobre 1976 Vice Direttore	Laurea in Scienze Economiche e Sociali	Ha maturato esperienze nel ramo della revisione bancaria (2001-2005) e presso istituti bancari svizzeri (2005-2013). Presso Banca Aletti & C. (Suisse) SA ricopre la carica di Risk Manager dal 17 ottobre 2013.

Conto annuale

Bilancio al 31 dicembre 2023

Attivi	2023 CHF	2022 CHF	Var. CHF
Liquidità	6'317'131	33'103'981	-26'786'850
Crediti nei confronti di banche	42'475'025	18'257'508	24'217'517
Crediti nei confronti della clientela	2'805'477	14'580'011	-11'774'534
Crediti ipotecari	1'154'109	1'621'013	-466'904
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	29'060	108'714	-79'654
Immobilizzazioni finanziarie	11'030'345	21'487'461	-10'457'116
Ratei e risconti	641'223	598'874	42'349
Immobilizzazioni materiali	157'000	208'000	-51'000
Altri attivi	112'172	103'210	8'962-
Totale attivi	64'721'542	90'068'772	-25'347'230
Passivi			
Impegni nei confronti di banche	-	1'974'900	-1'974'900
Impegni risultanti da depositi della clientela	36'449'378	59'435'697	-22'986'319
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	24'398	104'416	-80'018
Ratei e risconti	1'840'886	1'449'417	391'469
Altri passivi	88'947	28'805	60'142
Accantonamenti	-	-	-
Capitale sociale	35'000'000	35'000'000	-
Riserva legale da utili	750'000	750'000	-
Perdita riportata	-8'674'463	-7'213'002	-1'461'461
Perdita d'esercizio	-757'604	-1'461'461	703'857
Totale passivi	64'721'542	90'068'772	-25'347'230

Operazioni fuori bilancio al 31 dicembre 2023

Operazioni fuori bilancio	2023 CHF	2022 CHF	Var. CHF
Impegni eventuali	32'416	151'171	-118'755
Impegni irrevocabili	326'304	282'000	44'304

Conto economico 2023

	2023 CHF	2022 CHF	Var. CHF
Ricavi e costi dall'attività bancaria ordinaria			
Risultato da operazioni su interessi			
Proventi da interessi e sconti	1'291'526	213'507	1'078'019
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	169'703	157'196	12'507
Oneri per interessi	-5'558	162'461	-168'019
Risultato lordo da operazioni su interessi	1'455'671	533'164	922'507
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-	-	-
Risultato netto da operazioni su interessi	1'455'671	533'164	922'507
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio			
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento	3'713'311	3'715'230	-1'919
Proventi da commissioni su operazioni di credito	1'927	2'539	-612
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio	63'584	55'152	8'432
Oneri per commissioni	-1'263'643	-1'258'504	-5'139
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	2'515'179	2'514'417	762
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair-value	275'878	313'674	-37'796
Risultato da immobili	31'200	31'200	-
Altri proventi ordinari	10'000	10'000	-
Altri risultati ordinari	41'200	41'200	-
Costi per il personale	-2'603'027	-2'453'774	-149'253
Altri costi d'esercizio	-2'188'749	-2'035'789	-152'960
Costi d'esercizio	-4'791'776	-4'489'563	-302'213
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-153'716	-199'739	46'023
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-	-74'595	74'595
Risultato d'esercizio	-657'564	-1'361'442	703'878
Ricavi straordinari	-	-	-
Costi straordinari	-	-	-
Imposte	-100'040	-100'019	-21
Perdita d'esercizio	-757'604	-1'461'461	703'857

Impiego dell'utile / Risanamento delle perdite / Altre distribuzioni	2023 CHF	2022 CHF	Var. CHF
Perdita d'esercizio	-757'604	-1'461'461	703'857
Perdita riportata	-8'674'463	-7'213'002	-1'461'461
Perdita di bilancio	-9'432'067	-8'674'463	-757'604

Impiego dell'utile / Risanamento delle perdite
Proposta del Consiglio di Amministrazione: riporto a nuovo

Perdita da riportare	-9'432'067	-8'674'463	-757'604
-----------------------------	-------------------	-------------------	-----------------

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	Capitale sociale	Riserva legale da utili	Perdita riportata	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio al 01.01.2023	35'000'000	750'000	-7'213'002	-1'461'461	27'075'537
Altre assegnazioni alle altre riserve	-	-	-1'461'461	1'461'461	-
Perdita d'esercizio	-	-	-	-757'604	-757'604
Capitale proprio al 31.12.2023	35'000'000	750'000	-8'674'463	-757'604	26'317'933

Allegato al conto annuale 2023

1. Commento relativo ai settori d'attività e all'organico della banca

Banca Aletti & C. (Suisse) SA, costituita nel 2000, appartiene al gruppo bancario italiano Banco BPM S.p.A., Milano per il tramite di Banca Aletti & C. S.p.A., Milano che detiene l'intero pacchetto azionario di Banca Aletti & C. (Suisse) SA. L'Istituto è attivo nel settore del Private Banking e della gestione patrimoniale di investimenti collettivi di capitale e presta tutti i principali servizi tipici della consulenza finanziaria e dell'asset management e della gestione patrimoniale a favore della propria clientela privata.

L'attività è esercitata unicamente dalla sede di Lugano.

A fine esercizio il personale impiegato è pari a 16 collaboratori (2022: 15). L'effettivo medio annuo corrisponde a 15,5 collaboratori (2021: 15,75).

L'attività di gestore patrimoniale si esplica principalmente come gestore degli averi depositati dalla clientela presso la Banca medesima e dei subfunds della SICAV lussemburghese BA3 Strategic Investment SICAV.

La Banca ricorre ad attività esternalizzate così come inteso nella circolare FINMA 2018/03 "Outsourcing banche", per quel che concerne le attività di supporto all'Information technology e per alcune attività legate alla gestione del traffico pagamenti S.W.I.F.T..

2. Principi contabili e principi di valutazione

Principi generali

La tenuta dei conti, l'allestimento del conto annuale e la valutazione avvengono secondo le norme del Codice Svizzero delle obbligazioni, della Legge Federale sulle banche e della relativa ordinanza, nonché secondo l'ordinanza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA in materia di allestimento dei conti annuali (OAPC-FINMA).

La chiusura avviene su base singola statutaria con presentazione attendibile nel rispetto della circolare FINMA 2020/01.

La registrazione degli eventi contabili avviene secondo il principio della data di operazione.

Valute estere

Utili e perdite in valuta estera sono convertiti in franchi svizzeri al cambio del corso dell'operazione. Gli attivi ed i passivi in valuta estera sono convertiti ai cambi al giorno di chiusura del bilancio. Gli utili e le perdite di corso in valuta estera sono contabilizzati nel conto economico.

Cambi applicati per le principali divise al 31.12.2023:

1 EUR = 0.92616 CHF / 1 USD = 0.83777 CHF / 1 GBP = 1.06528 CHF

e al 31.12.2022:

1 EUR = 0.98745 CHF / 1 USD = 0.92498 CHF / 1 GBP = 1.11260 CHF

Liquidità e crediti nei confronti di banche, clienti e crediti ipotecari

L'iscrizione a bilancio avviene al valore nominale. La Banca crea rettifiche di valore specifiche per prestiti a rischio, sulla base di analisi regolari, considerando il rischio della controparte e le coperture esistenti. Se un debitore è in arretrato di oltre 90 giorni nel pagamento degli interessi, gli interessi non incassati vengono direttamente assegnati alle rettifiche di valore. L'iscrizione alla relativa voce dei ricavi viene effettuata in questo caso soltanto al momento dell'effettivo incasso degli interessi.

Inoltre la Banca considera i rischi di perdita latenti sul portafoglio creditizio. Alla data di riferimento non risultano rischi latenti sul portafoglio creditizio.

	<p>Le eventuali rettifiche di valore su crediti compromessi e non compromessi sono contabilizzate nella rubrica "Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi" e portati in diminuzione delle voci "Crediti nei confronti della clientela", rispettivamente "Crediti ipotecari".</p>
Immobilizzazioni finanziarie	<p>Le immobilizzazioni finanziarie su titoli obbligazionari sono acquistate, salvo decisioni dettate da particolari situazioni di mercato, per essere conservate in portafoglio fino alla loro scadenza. La loro valutazione avviene secondo l'"accrual method" di modo che la differenza tra il prezzo d'acquisto ed il valore di rimborso viene ripartita sugli anni che intercorrono tra la data di acquisto e quella di scadenza. Le altre immobilizzazioni finanziarie sono valutate al valore di mercato, ma al massimo al prezzo d'acquisto (principio del valore più basso).</p>
Immobilizzazioni materiali e valori immateriali	<p>Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono allibrate al prezzo d'acquisto dedotti gli ammortamenti economicamente necessari. Le immobilizzazioni materiali e immateriali vengono di regola ammortizzate linearmente in funzione della loro durata di vita utile stabilita secondo criteri prudenziali. Il valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, così come la durata di vita residua, sono verificati annualmente e, se necessario vengono eseguiti ammortamenti supplementari. L'hardware, il software e i veicoli vengono ammortizzati sui tre anni (eccezion fatta per l'unità Hardware centrale alla quale viene applicata un'aliquota di ammortamento del 20% annuo), tutti gli altri beni sui cinque anni. Gli acquisti di modesta entità (inferiori a CHF 5'000.--) sono addebitati direttamente al conto economico. I valori immateriali vengono di regola ammortizzati su un arco di tempo di 10 anni.</p>
Previdenza professionale	<p>La previdenza professionale a favore del personale ha lo scopo di garantire alle persone assicurate e ai loro superstiti, secondo un apposito regolamento, una protezione contro le conseguenze economiche dovute alla perdita di guadagno in seguito a vecchiaia, decesso o invalidità. La Banca è affiliata ad una fondazione collettiva LPP di una compagnia di assicurazione giuridicamente autonoma, con la quale ha stipulato un contratto che verte sul primato dei contributi. Di conseguenza i contributi a carico della Banca sono contabilizzati come spese per il personale.</p>
Ratei e risconti attivi e passivi	<p>Gli interessi attivi e passivi, come pure altri ricavi e costi non liquidati nel periodo di competenza, sono rateizzati al fine di assicurare una corretta evoluzione nel tempo del conto economico.</p>
Accantonamenti	<p>Per tutti i rischi di perdita ravvisabili alla data di chiusura del bilancio vengono costituite specifiche rettifiche di valore secondo criteri prudenziali. Per i rischi potenziali vengono costituite rettifiche di valore e accantonamenti generali.</p>
Imposte	<p>La Banca provvede alla registrazione di un accantonamento per imposte comunali, cantonali e federali stabilito in base al risultato d'esercizio e al capitale conformemente alle norme fiscali in vigore.</p>
Operazioni a termine e strumenti finanziari derivati	<p>Le operazioni vengono effettuate essenzialmente per conto della nostra clientela. Le operazioni per proprio conto sono destinate esclusivamente a coprire rischi derivanti dall'attività bancaria (hedging). Le operazioni a termine vengono valutate al loro valore di mercato. Per gli strumenti derivati aventi funzione di copertura la valutazione avviene secondo i medesimi principi adottati per le posizioni alle quali essi fanno riferimento.</p>

Avvenimenti significativi intervenuti dopo la data di chiusura	Dopo la data di chiusura dei conti non si sono verificati avvenimenti significativi che avrebbero potuto comportare una variazione dei dati patrimoniali o del conto economico al 31.12.2023.
Impegni eventuali e impegni irrevocabili	L'iscrizione fuori bilancio è al valore nominale. Eventuali accantonamenti per rischi riconosciuti sono nella posta "Rettifiche di valore e accantonamenti". A fronte della convenzione delle banche relative alle garanzie dei depositi, è stato contabilizzato un impegno irrevocabile pari a CHF 326'304 così come comunicato dalla FINMA.

3. Valutazione e gestione dei rischi

In seno alla definizione delle linee guida della gestione della Banca, il Consiglio di Amministrazione rivede regolarmente la "Strategia quadro per la gestione dei rischi delle attività di Banca Aletti & C. (Suisse)", la quale definisce la politica di rischio. Avvalendosi anche dei rapporti e delle analisi di rischio allestiti dal risk controller, dal compliance officer e dalla Direzione Generale, esso effettua periodicamente un'analisi dei rischi principali ai quali la Banca è esposta. Partendo dai risultati di tale analisi il Consiglio di Amministrazione assegna adeguate priorità nell'affrontare i rischi identificati e istruisce la Direzione Generale, che si occupa quindi di dare attuazione ad adeguate misure di contenimento.

La politica di rischio della Banca s'inquadra in quella del Gruppo.

I rischi sono classificati in rischi operativi ed informatici, rischi di controparte e di credito, rischi di mercato (corso, cambio e tasso), rischi di liquidità e rifinanziamento, rischi legali nonché rischi reputazionali e di compliance.

Rischi operativi ed informatici

Il contenimento dei rischi operativi viene perseguito sia mediante l'applicazione delle disposizioni interne della Banca (regolamenti, direttive, istruzioni operative) sia mediante l'espletamento di attività di controllo in capo principalmente alla funzione di risk control. Le procedure interne vengono validate con il contributo della revisione interna e dell'ufficio di revisione.

Per quanto concerne i rischi informatici, la Banca è dotata di procedure di back up giornaliero e di procedure in tema di disaster recovery e business continuity. La Banca ha inoltre posto in essere sistemi anti-intrusione e procedure interne a salvaguardia della riservatezza dei dati.

Rischi di controparte, di credito e di insolvenza

Per quanto concerne le controparti istituzionali, il Consiglio di Amministrazione approva, almeno con cadenza annuale e previo parere dei competenti organi della Capogruppo, i relativi limiti operativi. È inoltre politica costante della Banca operare con controparti istituzionali selezionate e di elevato standing oltre che con controparti appartenenti al Gruppo Banco BPM S.p.A..

Per quanto concerne le controparti non istituzionali, la concessione di linee di credito avviene a cura dei competenti organi deliberanti in accordo con i rispettivi livelli decisionali. I crediti sono di regola concessi su base garantita, ovvero a fronte di pegno su liquidità e/o valori mobiliari depositati presso la Banca e assoggettati a scarto prudenziale. In alternativa, i crediti sono coperti da garanzie bancarie emesse da primari istituti di credito.

I margini d'anticipo per i crediti ipotecari sono fissati in funzione del valore venale dell'immobile stabilito attraverso adeguate perizie.

Per quanto concerne il portafoglio di proprietà, lo specifico rischio di credito è presidiato come da apposito regolamento, in particolare tramite adeguato monitoraggio.

**Rischi di mercato
(corso, cambio e
tasso)**

I rischi di corso, essenzialmente su posizioni in divise e titoli, risultano contenuti e vengono tenuti sotto controllo quotidianamente mediante la fissazione e il rispetto dei limiti operativi e l'attribuzione di competenze specifiche.

Per quanto concerne il rischio di cambio, le attività denominate in divise diverse dal franco svizzero sono normalmente finanziate da passività espresse nella medesima divisa. La Banca non assume poi rischi di cambio in proprio se non nel limite stabilito dalla normativa interna.

Per quanto concerne il rischio di tasso, la Banca non assume posizioni dirette sui tassi di interesse. Le fonti di finanziamento della Banca sono rappresentate dai fondi propri e dalla raccolta diretta da clienti, di norma non remunerata. Stante tale struttura delle fonti, la Banca non incorre in rischi di tasso.

**Rischi di liquidità e
rifinanziamento**

La Banca persegue costantemente il mantenimento di adeguata liquidità tramite una politica di prudente investimento della propria tesoreria.

La Banca può fare ricorso al rifinanziamento presso le Banche del Gruppo.

Rischi legali

La Banca contiene i rischi legali innanzitutto avvalendosi di documentazione contrattuale sistematicamente rivista da professionisti legali esterni. La Banca ha poi in essere procedure interne intese a garantire la corretta sottoscrizione di tale documentazione contrattuale.

Nel caso di fattispecie operative, commerciali o giuridiche non riconducibili a documentazione contrattuale standard, la Banca si avvale sistematicamente della consulenza di professionisti legali esterni.

**Rischi reputazionali e
di compliance**

La Banca ritiene che la propria reputazione e quella del Gruppo rappresentano beni da tutelare attivamente e con costanza. Di conseguenza, la Banca limita la propria esposizione investendo, da un lato, sulla formazione e sulla sensibilizzazione del personale a diretto contatto con la clientela (obbligo di diligenza, di riservatezza e di prevenzione in tema di riciclaggio di capitali) e, dall'altro, sulla sorveglianza della corretta applicazione della politica d'investimento.

**Sistema di controllo
interno**

Il Consiglio di Amministrazione mediante il regolamento di organizzazione generale e la normativa interna implementa il sistema di controllo interno il cui monitoraggio è delegato alla Direzione Generale per il tramite delle funzioni di gestione dei rischi, di compliance e operations.

Informazioni sul bilancio

dati espressi in '000

1. Presentazione delle coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio, nonché dei crediti compromessi

	Genere di copertura			Totale CHF
	Copertura ipotecaria CHF	Altra copertura CHF	Senza copertura CHF	
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	-	2'728	77	2'805
Crediti ipotecari - Stabili abitativi	1'154	-	-	1'154
Totale dei prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore) al 31.12.2023	1'154	2'728	77	3'959
Esercizio precedente	1'621	14'558	22	16'201
Totale dei prestiti (al netto della compensazione con le rettifiche di valore) al 31.12.2023	1'154	2'728	77	3'959
Esercizio precedente	1'621	14'558	22	16'201
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	32	-	32
Impegni irrevocabili	-	-	326	326
Totale fuori bilancio al 31.12.2023	-	32	326	358
Esercizio precedente	-	151	282	433
	Importo lordo CHF	Valore di liquidazione delle garanzie CHF	Importo netto CHF	Rettifiche di valore individuali CHF
Crediti compromessi				
Totale 31.12.2023	-	-	-	-
Esercizio precedente	-	-	-	-

2. Presentazione degli strumenti finanziari derivati

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume dei contratti	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume dei contratti
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Divise						
Contratti divise a termine	20	15	8'541	-	-	-
Operazioni contanti non evase	-	-	-	-	-	-
Subtotale	20	15	8'541	-	-	-
Indici						
Opzioni (OTC)	9	9	1'572	-	-	-
Operazioni contanti non evase	-	-	-	-	-	-
Subtotale	9	9	1'572	-	-	-
Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting):	29	24	10'113	-	-	-
- Di cui calcolati con un modello di valutazione	29	24	10'113	-	-	-
Totale esercizio precedente	109	104	9'800	-	-	-
- Di cui calcolati con un modello di valutazione	109	104	9'800	-	-	-
Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting):	29	24	10'113	-	-	-
Totale esercizio precedente	109	104	9'800	-	-	-

Suddivisione per controparti

	Stanze di compensazione (clearing house) centrali	Banche e commercianti di valori mobiliari	Altri clienti
Valori di sostituzione positivi (dopo aver considerato gli accordi di compensazione - netting)	-	-	29

3. Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

Immobilizzazioni finanziarie	Valore contabile 31.12.23 CHF	Valore contabile 31.12.22 CHF	Fair Value 31.12.23 CHF	Fair Value 31.12.22 CHF
Titoli di debito destinati al mantenimento fino alla scadenza - valutati secondo l'"accrual method"	11'030	21'487	10'629	20'493
Totale immobilizzazioni finanziarie	11'030	21'487	10'629	20'493

di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità

	-	-	-	-
--	---	---	---	---

Suddivisione delle controparti per rating Standard & Poor's

	Da AAA fino a AA-	Da A+ fino a A-	Da BBB+ fino a BB-	Da BB+ fino a B-	Inferiore a B-	Senza rating
Titoli di debito (valori contabili)	2'151	8'879	-	-	-	-

4. Presentazione delle immobilizzazioni materiali

	Valore d'acquisto CHF	Ammortamenti finora accumulati CHF	Valore contabile al 31.12.22 CHF	Trasferimenti CHF	Investimenti CHF	Disinvestimenti CHF	Ammortamenti CHF	Valore contabile 31.12.23 CHF
Software sviluppati internamente o acquistati	512	-407	105	-	39	-	-78	66
Altre immobilizzazioni materiali	513	-410	103	-	63	-	-75	91
Totale immobilizzazioni materiali	1'025	-817	208	-	102	-	-153	157

5. Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

	Esercizio 2023		Esercizio 2022	
	Altri Attivi CHF	Altri Passivi CHF	Altri Attivi CHF	Altri Passivi CHF
Conto di compensazione	-	-	-	-
Importo esposto all'attivo in ragione delle riserve per contributi del datore di lavoro	-	-	-	-
Importo esposto all'attivo in ragione di altri attivi da istituti di previdenza	-	-	-	-
Badwill	-	-	-	-
Diversi	112	89	103	29
Totale	112	89	103	29

6. Indicazione degli attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e degli attivi che si trovano sotto riserva di proprietà

Nella voce "Liquidità" sono inclusi CHF 163'152 a garanzia del 50% dell'obbligo di pagamento nei confronti di Esisuisse.

7. Indicazione degli impegni nei confronti di propri istituti di previdenza, nonché numero e genere degli strumenti di capitale proprio della Banca detenuti da tali istituti

Riserve per contributi del datore di lavoro

Il nostro Istituto non ha costituito riserve per contributi del datore di lavoro.

Presentazione del vantaggio economico / impegno economico e onere previdenziale

	Copertura eccedente / insufficiente	Quota-parte economica della Banca		Variazione rispetto al	Contributi pagati al	Onere previdenziale all'interno dei costi del personale	
	31.12.2023 CHF	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF	31.12.2022 CHF	31.12.2023 CHF	2023 CHF	2022 CHF
Piani di previdenza con eccedenza di copertura	-	-	-	-	350	227	319
Totale	-	-	-	-	350	227	319

Il nostro Istituto ha quale istituzione di previdenza professionale la Fondazione Collettiva Vita appartenente al Gruppo Zurigo Assicurazioni. I collaboratori sono assicurati secondo un sistema basato sul primato dei contributi.

Nota 1: il grado di copertura dell'istituto di previdenza al 30.11.2023 (ultimo indice disponibile) era pari al 103,3% (dato non ancora verificato dall'Autorità di controllo - 4° trimestre 2022: 100,5%).

8. Presentazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti, nonché delle riserve per rischi bancari generali e delle variazioni nel corso dell'esercizio

	Saldo al 31.12.2022	Impieghi conformi allo scopo	Trasfe- rimenti	Differenze di cambio	Interessi in mora, somme recuperate	Nuove co- stituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	Situazione al 31.12.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Accantonamenti per rischi di perdita	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri accantonamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale accantonamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	-	-	-	-	-	-	-	-
- Di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	-	-	-	-	-	-	-	-
- Di cui rettifiche di valore per rischi latenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-

9. Presentazione del capitale sociale

	31.12.2023			31.12.2022		
	Valore nominale complessivo CHF	Numero di azioni	Capitale con diritto ai dividendi CHF	Valore nominale complessivo CHF	Numero di azioni	Capitale con diritto ai dividendi CHF
Capitale sociale						
Capitale azionario	35'000	350	35'000	35'000	350	35'000
- di cui liberato	35'000	350	35'000	35'000	350	35'000
Totale capitale sociale	35'000	350	35'000	35'000	350	35'000

10. Indicazione dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate

	Crediti		Impegni	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Titolari di partecipazioni qualificate	13'134	3'496	42	617
Società di gruppo	-	-	-	-
Società collegate	1	5	95	161
Operazioni degli organi societari	-	-	-	-

La Banca conferma che le operazioni in bilancio e quelle fuori bilancio sono state condotte a condizioni conformi a quelle di mercato.

11. Indicazione dei titolari di partecipazioni significative

	31.12.2023		31.12.2022	
	Valore nominale CHF	Quota in %	Valore nominale CHF	Quota in %
Con diritto di voto				
- Banca Aletti S.p.A. Milano	35'000	100	35'000	100

Banca Aletti S.p.A. Milano fa parte del Gruppo Banco BPM ed è detenuta al 100% dal Banco BPM S.p.A., Milano.

12. Presentazione della struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

	a vista CHF	con preavviso CHF	scadenza entro 3 mesi CHF	scadenza 3-12 mesi CHF	scadenza 1-5 anni CHF	più di 5 anni CHF	Totale CHF
Attivo / Strumenti finanziari							
Liquidità	6'154	163	-	-	-	-	6'317
Crediti nei confronti di banche	2'104	-	40'371	-	-	-	42'475
Crediti nei confronti della clientela	-	2'805	-	-	-	-	2'805
Crediti ipotecari	-	396	-	72	286	400	1'154
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	29	-	-	-	-	-	29
Immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	2'762	8'268	-	11'030
Totale al 31.12.2023	8'287	3'364	40'371	2'834	8'554	400	63'810
Esercizio precedente	39'284	15'008	14'760	5'886	13'557	664	89'159
Capitale di terzi / Strumenti finanziari							
Impegni nei confronti di banche	-	-	-	-	-	-	0
Impegni risultanti da depositi della clientela	36'449	-	-	-	-	-	36'449
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	24	-	-	-	-	-	24
Totale al 31.12.2023	36'473	-	-	-	-	-	36'473
Esercizio precedente	59'540	-	1'975	-	-	-	61'515

13. Presentazione degli attivi e dei passivi, suddivisi in attivi e passivi nazionali ed esteri secondo il principio della localizzazione

	Esercizio 2023		Esercizio 2022	
	Svizzera CHF	Estero CHF	Svizzera CHF	Estero CHF
Attivi suddivisi tra la Svizzera e l'estero				
Liquidità	6'317	-	33'104	-
Crediti nei confronti di banche	28'893	13'582	12'859	5'399
Crediti nei confronti della clientela	1'190	1'616	210	14'370
Crediti ipotecari	396	758	428	1'193
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	2	27	-	109
Immobilizzazioni finanziarie	-	11'030	1'400	20'087
Ratei e risconti	631	11	594	5
Immobilizzazioni materiali	157	-	208	-
Valori immateriali	-	-	-	-
Altri attivi	112	-	103	-
Totale	37'698	27'024	48'906	41'163

Passivi suddivisi tra la Svizzera e l'estero				
Impegni nei confronti di banche	-	-	-	1'975
Impegni risultanti da depositi della clientela	3'104	33'346	4'494	54'942
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1	23	2	102
Ratei e risconti passivi	1'841	-	1'449	-
Altri passivi	89	-	29	-
Accantonamenti	-	-	-	-
Capitale sociale	35'000	-	35'000	-
Riserva legale da utili	750	-	750	-
Perdita riportata	-8'674	-	-7'213	-
Perdita d'esercizio	-758	-	-1'461	-
Totale	31'353	33'369	33'050	57'019

14. Suddivisione del totale degli attivi per Paesi o per gruppi di Paesi (principio della localizzazione)

	Esercizio 2023		Esercizio 2022	
	Importo CHF	Quota in %	Importo CHF	Quota in %
Attivi per Paesi o per gruppi di Paesi				
Svizzera	37'698	58,2%	48'906	54,3%
Italia	15'092	23,4%	20'292	22,5%
Altri paesi dell'UE	7'772	12,0%	16'454	18,3%
Altri	4'160	6,4%	4'417	4,9%
Totale	64'722	100,0%	90'069	100,0%

15. Suddivisione del totale degli attivi per solvibilità dei gruppi di paesi (localizzazione del rischio)

Totale degli attivi per solvibilità dei gruppi di paesi (domicilio del debitore)

Standard & Poor's	Esercizio 2023		Esercizio 2022	
	Importo CHF	Quota in %	Importo CHF	Quota in %
AAA - AA-	46'422	71,7%	66'679	74,0%
A+ - A-	3'200	5,0%	3'091	3,4%
BBB+ - BBB-	15'099	23,3%	20'296	22,5%
ALTRI	1	0,0%	3	0,0%
Totale	64'722	100,0%	90'069	100,0%

L'attività della Banca ha carattere essenzialmente locale e si concentra su Paesi con basso rischio di trasferimento, politico o economico. La Banca si astiene dall'assumere qualsiasi posizione di rischio verso controparti situate in Paesi non OCSE, o comunque con rilevante rischio politico e di trasferimento. Le eccezioni sono valutate e autorizzate secondo le competenze attribuite a ciascuno dei livelli gerarchici. L'indicazione di determinati elementi avviene in base al rischio della posizione sottostante.

Per l'impegno estero la Banca applica il principio del domicilio del debitore, ad eccezione dei crediti ipotecari per i quali è determinante il luogo di domicilio dell'oggetto.

16. Presentazione degli attivi e dei passivi suddivisi in funzione delle valute più significative per la Banca

	Valute / controvalore in CHF				Totale
	CHF	EUR	USD	Altre	
Attivi suddivisi secondo le valute					
Liquidità	6'280	28	9	-	6'317
Crediti nei confronti di banche	23'518	14'748	3'143	1'066	42'475
Crediti nei confronti della clientela	1'291	1'515	-	-	2'806
Crediti ipotecari	396	758	-	-	1'154
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1	6	22	-	29
Immobilizzazioni finanziarie	-	11'030	-	-	11'030
Ratei e risconti	636	4	2	-	642
Immobilizzazioni materiali	157	-	-	-	157
Valori immateriali	-	-	-	-	-
Altri attivi	112	-	-	-	112
Totale attivi a bilancio	32'391	28'089	3'176	1'066	64'722
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	74	4'278	4'189	-	8'541
Totale attivi	32'465	32'367	7'365	1'066	73'263
Passivi suddivisi secondo le valute					
Passivi suddivisi secondo le valute					
Impegni nei confronti di banche	-	-	-	-	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	4'278	27'985	3'127	1'060	36'450
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1	6	17	-	24
Ratei e risconti	1'841	-	-	-	1'841
Altri passivi	89	-	-	-	89
Accantonamenti	-	-	-	-	-
Capitale sociale	35'000	-	-	-	35'000
Riserva legale da utili	750	-	-	-	750
Perdita riportata	-8'674	-	-	-	-8'674
Perdita d'esercizio	-758	-	-	-	-758
Totale passivi a bilancio	32'527	27'991	3'144	1'060	64'722
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	74	4'274	4'189	-	8'537
Totale passivi	32'601	32'265	7'333	1'060	73'259
Posizione netta per divisa	-136	102	32	6	

17. Suddivisione degli impegni e dei crediti eventuali

	2023	2022
	Totale CHF	Totale CHF
Garanzie di credito e simili	32	151

18. Suddivisione delle operazioni fiduciarie

	2023	2022
	CHF	CHF
Investimenti fiduciari presso banche terze	10'430	9'445
Investimenti fiduciari presso società del gruppo o società collegate	-	-
Totale	10'430	9'445

19. Suddivisione dei patrimoni gestiti e presentazione della loro evoluzione

a) Patrimoni gestiti		
Tipologia di patrimoni in gestione	2023	2022
	CHF	CHF
Patrimoni collocati in strumenti d'investimento collettivo in gestione proprietaria	557'963	541'841
Patrimoni con mandato di gestione patrimoniale	189'326	176'258
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi)	747'289	718'099

Di cui doppi conteggi	32'324	34'506
-----------------------	--------	--------

b) Evoluzione dei patrimoni gestiti	CHF	CHF
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) ad inizio esercizio	718'099	797'583
+/- Afflusso netto di nuovi fondi o deflusso finanziario netto	39'001	51'420
+/- Evoluzione dei valori di borsa, interessi, dividendi ed evoluzione dei cambi	-9'811	-130'904
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) a fine esercizio	747'289	718'099

Gli afflussi/(deflussi) netti della clientela vengono calcolati dalla Banca senza includere gli interessi maturati, il differenziale di cambio, le variazioni di corso, le commissioni e le spese addebitate.

Altri patrimoni detenuti in custodia	394'436	369'300
--------------------------------------	---------	---------

Totale patrimoni clientela (incl. doppi conteggi) a fine esercizio	1'141'725	1'087'399
---	------------------	------------------

Per patrimoni gestiti s'intendono, in linea di principio, tutti i valori d'investimento relativamente ai quali vengono forniti servizi di consulenza in materia d'investimento e/o di gestione patrimoniale. Gli altri patrimoni detenuti in custodia si riferiscono ai patrimoni detenuti esclusivamente per la conservazione e per l'esecuzione di transazioni (custody asset).

Informazioni sul conto economico

dati espressi in '000

20. Suddivisione del risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	2023 CHF	2022 CHF
a) Suddivisione per settori di attività		
Negoziazione con operazioni miste	276	314
Totale	276	314

b) Suddivisione per rischi sottostanti e sulla base dell'applicazione dell'opzione fair value

Risultato da attività di negoziazione da:

Strumenti basati su tassi d'interesse (incl. fondi)	-6	-1
Divise	282	315
Totale risultato da attività di negoziazione	276	314

21. Indicazione di un provento significativo da operazioni di rifinanziamento nella posta *Proventi da interessi e sconti, nonché di interessi negativi significativi*

	2023 Totale CHF	2022 Totale CHF
Interessi negativi		
Interessi negativi sugli attivi (riduzione dei proventi per interessi e sconti)	-	-52
Interessi negativi sugli impegni (riduzione degli oneri per interessi)	-	164

22. Suddivisione dei costi per il personale	2023 CHF	2022 CHF
Retribuzioni	2'066	1'925
- di cui oneri in relazione a remunerazioni basate su azioni e forme alternative di remunerazione variabile	36	139
Prestazioni sociali	514	506
Altre spese per il personale	23	23
Totale	2'603	2'454

23. Suddivisione degli altri costi d'esercizio	2023 CHF	2022 CHF
Spese per i locali	601	536
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	674	620
Spese per i veicoli, macchine, mobilia e altre installazioni, nonché leasing operativo	27	22
Onorari della società di audit	175	175
- di cui per audit contabili e di vigilanza	175	175
Ulteriori costi d'esercizio	712	683
Totale	2'189	2'036

24. Spiegazioni riguardanti perdite significative, ricavi e costi straordinari, nonché dissoluzioni significative di riserve latenti, di riserve per rischi bancari generali e di rettifiche di valore e accantonamenti liberati

Nessuna osservazione.

25. Presentazione del risultato operativo, suddiviso in risultato nazionale ed estero secondo il principio della localizzazione dell'attività

La Banca esercita la propria attività unicamente in Svizzera.

26. Presentazione delle imposte correnti e differite e indicazione dell'aliquota d'imposta

	2023 CHF	2022 CHF
Imposte correnti	100	100
Totale	100	100

Aliquota d'imposta media ponderata in funzione del risultato operativo

n.a.

n.a.

Le imposte correnti sono riferite alle sole imposte sul capitale secondo la regolamentazione svizzera. L'aliquota è influenzata dalle perdite fiscalmente riconosciute.

Relazione dell'Ufficio di revisione

all'Assemblea generale della Banca Aletti & C. (Suisse) SA, Lugano

Relazione sulla revisione del conto annuale

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Banca Aletti & C. (Suisse) SA (la società), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2023, dal conto economico e dal prospetto delle variazioni del capitale proprio per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato (pagine 9 – 28), che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto annuale è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

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 alla società, 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 amministrazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

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

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

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

Responsabilità del Consiglio di amministrazione per il conto annuale

Il Consiglio di amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle disposizioni legali e allo statuto, 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.

Nell'allestimento del conto annuale, il Consiglio di amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità della società di continuare l'attività aziendale, per l'informativa, se del caso, sugli aspetti correlati alla continuità aziendale, nonché per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, a meno che il Consiglio di amministrazione intenda liquidare la società o cessare l'attività, oppure non abbia alternative realistiche a tali scelte.

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

PricewaterhouseCoopers SA, Piazza Indipendenza 1, casella postale, 6901 Lugano
Telefono: +41 58 792 65 00, www.pwc.ch

esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

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

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto annuale, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, inclusa la relativa informativa.
- giungiamo ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte del Consiglio di amministrazione del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo ad eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare l'attività aziendale. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa nel conto annuale oppure, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della nostra relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare la cessazione della continuità aziendale da parte della società.

Comunichiamo al Consiglio di amministrazione o al suo comitato competente, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e 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

Conformemente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo SR-CH 890, confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto annuale concepito secondo le direttive del Consiglio di amministrazione.

Confermiamo inoltre che la proposta di riporto a nuovo della perdita di bilancio è conforme alla legge svizzera e allo statuto, e raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

PricewaterhouseCoopers SA



Omar Grossi

Perito revisore abilitato
Revisore responsabile



Mattia Marelli

Lugano, 6 marzo 2024

Informazioni sui fondi propri e sulla liquidità

In merito alle esigenze di pubblicazione di Basilea III concretizzate tramite la Circ. FINMA 2016/1 "Esigenze di pubblicazione relative ai fondi propri e alla liquidità", rimandiamo alle informazioni che verranno pubblicate nel rapporto annuale della nostra Casa Madre (Banco BPM S.p.A.) al 31 dicembre 2022 sul sito istituzionale del Banco BPM S.p.A..

Fondi propri computabili e fondi propri necessari

31.12.2023 31.12.2022

Fondi propri computabili (in migliaia di CHF)

1 Fondi propri di base di qualità primaria (CET1) in migliaia di CHF	26'318	27'076
2 Fondi propri di base (T1) in migliaia di CHF	26'318	27'076
3 Totale fondi propri computabili (in migliaia di CHF)	26'318	27'076

Posizioni ponderate per il rischio (RWA) in migliaia di CHF

4 RWA	22'298	22'222
4a Fondi propri minimi in base ai requisiti basati sul rischio (in migliaia di CHF)	1'784	1'778

Quota di fondi propri di base sui rischi (in % degli RWA)

5 Quota CET1 (fondi propri di base di qualità primaria in % degli RWA)	118,03%	121,84%
6 Quota dei fondi propri di base (fondi propri di base in % degli RWA)	118,03%	121,84%
7 Quota complessiva di fondi propri (in % degli RWA)	118,03%	121,84%

Esigenze per i cuscinetti CET1 (in % degli RWA)

8 Cuscinetto di fondi propri secondo gli standard minimi di Basilea (2.5% a partire dal 2019) (%)	2,50%	2,50%
9 Cuscinetto anticiclico (art. 44a OFoP) secondo gli standard minimi di Basilea (%)	0,00%	0,00%
10 Cuscinetto di fondi propri supplementare in virtù del rischio sistemico internazionale o nazionale (%)	0,00%	0,00%
11 Totale requisiti per i cuscinetti secondo gli standard minimi di Basilea (CET1)	2,50%	2,50%
12 CET1 disponibile per la copertura dei requisiti per i cuscinetti secondo gli standard minimi di Basilea (dopo deduzione del CET1 attribuito alla copertura dei requisiti minimi e se del caso alla copertura dei requisiti TLAC) (%)	110,03%	113,84%

Quote di fondi propri secondo l'allegato 8 dell'OFoP (in % degli RWA)

12a Cuscinetto di fondi propri secondo l'allegato 8 dell'OFoP (%)	2,50%	2,50%
12b Cuscinetto anticiclico (art. 44 e art. 44a OFoP) (%)	0,00%	0,00%
12c Quota target CET1 (in%) secondo l'Allegato 8 OFoP, maggiorata del cuscinetto di fondi propri anticiclico (art. 44 e art. 44a OFoP)	7,00%	7,00%
12d Quota target T1 (in%) secondo l'Allegato 8 OFoP, maggiorata del cuscinetto di fondi propri anticiclico (art. 44 e art. 44a OFoP)	8,50%	8,50%

Fondi propri computabili

12e Quota target complessiva di fondi propri (in%) secondo l'Allegato 8 OFoP, maggiorata del cuscinetto di fondi propri anticiclico	10,50%	10,50%
---	--------	--------

Leverage ratio secondo Basilea III

13 Esposizione totale (in migliaia di CHF)	64'994	90'454
14 Leverage ratio secondo Basilea III (fondi propri di base in % dell'esposizione totale)	40,50%	29,90%

Indici di liquidità (LCR)

15 Numeratore del LCR: totale delle attività liquide di elevata qualità (in migliaia di CHF)	6'027	32'851
16 Denominatore del LCR: totale del deflusso netto di fondi (in migliaia di CHF)	3'851	16'633
17 Indice di liquidità LCR (in %)	156,50%	197,50%

Indici di rifinanziamento (NSFR)

18 Provvista stabile disponibile (ASF)	46'841	54'066
19 Provvista stabile necessaria (RSF)	17'036	29'091
20 Indice di rifinanziamento NSFR (in %)	274,95%	185,85%