

Un anno positivo per la cassa pensioni Schindler

Gentili signore, egregi signori,

1. Contesto degli investimenti e performance nel 2019

Contesto degli investimenti

Dopo essere stati sottoposti a forte pressione nell'ultimo trimestre 2018, nel 2019 i mercati azionari internazionali si sono mossi in una sola direzione: hanno continuamente raggiunto nuovi livelli massimi e registrato solo lievi flessioni. L'ulteriore abbassamento dei tassi, un possibile accordo tra gli USA e la Cina per quanto riguarda i dazi punitivi e un rinvio della Brexit nel 2020 sono stati la forza trainante del sensibile rialzo dei corsi azionari. L'indice MSCI World ha conseguito un risultato di +25% e in Svizzera (SPI) l'aumento dei corsi si è attestato al 30%.

Contrariamente alle opinioni del mercato di inizio anno, i tassi d'interesse non sono aumentati a livello mondiale. In particolare non erano previste le tre riduzioni dei tassi effettuate dalla Federal Reserve a inizio 2019. Anche in Svizzera il livello dei tassi è ulteriormente regredito. A metà 2019 i rendimenti delle obbligazioni decennali della Confederazione hanno raggiunto l'apice con -1,1%. Da allora i tassi hanno segnato un leggero aumento, tuttavia si collocano ancora in territorio chiaramente negativo.

Durante l'anno l'USD è oscillato rispetto al franco svizzero entro una stretta fascia compresa tra lo 0.97 e l'1.02, ma ha perso l'1,5% circa sull'arco di un anno. Nella primavera del 2019 l'EUR ha raggiunto il picco annuale di 1.14 e da allora ha continuamente perso terreno. Rispetto a inizio anno, la perdita nei confronti del franco svizzero è pari al 3,6%.

Performance

Con una performance di +9,8% la CP vanta un risultato annuale molto soddisfacente, leggermente inferiore all'indice di riferimento delle CP di UBS (+11,07%). Anche in passato negli anni molto positivi in termini di investimenti la nostra performance si è attestata leggermente al di sotto dei benchmark. In compenso in anni difficili superiamo regolarmente l'indice di riferimento e possiamo andar fieri della nostra outperformance a lungo termine.

Dettagli in merito al risultato d'investimento

Ad eccezione dell'Insurance linked Securities/ILS (-5,4%), tutte le categorie d'investimento hanno conseguito risultati positivi. Per quanto riguarda la categoria ILS, uno dei tre fondi impiegati ha di nuovo ottenuto risultati molto deludenti in seguito a uragani, tifoni e incendi boschivi. Questa posizione viene ora venduta. Il miglior risultato è stato ottenuto dalla categoria Azioni svizzere con +29,1%, seguita da Azioni estere con +21,0%. Anche la categoria Immobili svizzera, che con il 32% circa è la categoria d'investimento di maggiore peso, ha conseguito un rendimento soddisfacente pari a +7,5%.

2. Progetti Immobiliari

Progetto di costruzione Moosaic, Emmen / www.moosaic-emmen.ch

Nel mese di settembre 2019, i 33 appartamenti situati alla Mooshüslistrasse 6 a Emmen erano pronti per la consegna. E a fine 2019, 31 di essi erano affittati. La costruzione dell'edificio alla Mooshüslistrasse 14 con 42 appartamenti verrà ultimata nel mese di febbraio 2020. Attualmente in questo edificio è stato affittato/prenotato il 50% degli appartamenti. Informiamo inoltre che la lega polmonare della Svizzera centrale ha affittato per 10 anni la maggior parte delle superfici commerciali.

Progetto di costruzione a Schlieren

Con l'approvazione del piano di edificabilità privato «area Schindler» (il più grande progetto di costruzione per la cassa pensioni) da parte del parlamento della città di Schlieren nel mese di novembre 2019, la CP ha raggiunto un importante traguardo. Manca soltanto l'approvazione del

Cantone di Zurigo affinché il piano di edificabilità privato abbia forza giuridica e permetta di realizzare una densificazione urbanistica e una rivalutazione dell'area. Al posto degli attuali 50 appartamenti è ora possibile costruirne circa 145. Come prossimo passo viene sviluppato un progetto di costruzione dettagliato con successiva domanda di costruzione. Il rilascio di un permesso di costruzione è previsto al più presto nel 2° trimestre del 2021. A seguito delle dimensioni del progetto il Consiglio di fondazione valuta attualmente varie possibilità di finanziamento e collaborazione con partner.

Acquisto dell'immobile «Libelle» a Lucerna / www.maihof61.ch

Nel mese di dicembre 2019 la CP ha potuto acquistare l'immobile completamente affittato situato a Lucerna (Maihofstrasse 61/Libellenstrasse 69). Il complesso immobiliare con 22 appartamenti e il ristorante di quartiere Libelle al pianterreno è stato completamente risanato nel 2009 sotto la direzione della ditta GKS Architekten Generalplaner AG e da allora è dichiarato edificio storico.

3. Tasso d'interesse tecnico e aliquota di conversione

Visto l'ulteriore acutirsi della situazione dei tassi, il Consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2,5% all'1,5%. Inoltre sono stati costituiti accantonamenti per un'ulteriore riduzione del tasso d'interesse tecnico all'1%. Il regolamento per la formazione degli accantonamenti è stato modificato di conseguenza. Al momento il Consiglio di fondazione non intende ridurre ulteriormente le aliquote di conversione, tuttavia se i tassi non si normalizzeranno, occorrerà discuterne in maniera approfondita nei prossimi anni.

4. Grado di copertura

Il grado di copertura è passato, entro un anno, dal 111,56% al 116% circa. In esso sono già compresi l'influsso del tasso d'interesse tecnico più basso nonché gli ulteriori accantonamenti e la remunerazione sovraobbligatoria degli averi di vecchiaia (cfr. 6a). È stata così di nuovo raggiunta la fascia inferiore della riserva di fluttuazione target, tuttavia siamo ancora lungi dall'aver ottenuto il livello necessario per mezzi liberi (124%).

5. Strategia d'investimento

Nel 2019 il Consiglio di fondazione ha fatto verificare la strategia d'investimento da un offerente esterno e ha deciso di mantenere questa strategia. Con una quota azionaria del 29% e una quota di immobili del 32%, la CP Schindler ha un orientamento relativamente difensivo. A medio termine la CP prevede di ottenere con questa strategia d'investimento una performance annua del 2,4% circa.

in percentuale	Situazione 31.12.2019	Strategia 2020	Margine di oscillazione
Liquidità	1.6	1.0	0 - 15%
Obbligazioni CHF	16.7	16.5	+/-10%
Obbligazioni val. estera (hedged)	4.0	4.0	+/-3.0%
Obbligazioni in valuta estera	0.8	0.0	0 - 5%
Azioni svizzere	11.4	10.0	+/-3.0%
Azioni estere	17.4	16.5	+/-3.0%
Immobili svizzeri	31.7	33.0	+/-5.0%
Immobili alternativi esteri	1.6	2.0	+/-2.0%
Private Equity	4.9	6.0	+/-2.0%
Hedge Funds	1.6	2.0	+/-2.0%
Ins. linked Securities	3.0	4.0	+/-1.0%
Obbligazioni alternative	2.5	2.0	+/-2.0%
Commodities	0.0	0.0	0 - 2%
Infrastrutture	2.8	3.0	+/-2.0%
	100.0	100.0	

Dalla strategia d'investimento risulta la seguente suddivisione su quattro settori di base:

Valori nominali/obbligazioni	23.1	21.5
Azioni	28.8	26.5
Immobili svizzeri	31.7	33.0
Investimenti alternativi	16.4	19.0
	100.0	100.0

6. Diverse informazioni attuariali

a) Remunerazione degli averi di vecchiaia nel 2019

Vista la performance soddisfacente, il Consiglio di fondazione ha deciso di remunerare gli averi di vecchiaia nel 2019 applicando un tasso d'interesse pari al 2,5%.

b) Remunerazione degli averi di vecchiaia per le uscite entro il 30.11.2020

Nel 2020 gli averi di vecchiaia per le uscite e i casi di previdenza entro il 30.11.2020 vengono **remunerati con un tasso d'interesse minimo LPP dell'1,0%**.

c) Versamenti delle rendite nel 2020

Dopo che il tasso d'interesse tecnico per il calcolo delle riserve matematiche dei beneficiari di rendita e la remunerazione degli averi di vecchiaia si collocano entrambi al 2,5%, nel 2019 i beneficiari di rendita sono equiparati agli assicurati attivi per quanto attiene alla remunerazione dei capitali. Il Consiglio di fondazione ha pertanto deciso di non aumentare le rendite nel 2020 e di non concedere alcun versamento unico supplementare.

d) Importi limite nel 2020

All'1.1.2020 gli importi limite della cassa pensioni Schindler non vengono adeguati e si presentano come segue:

	2019/2020
Salario annuo minimo	21'150
Deduzione di coordinamento	14'100
Salario massimo assicurato	155'100

7. Adempimento dei diritti di voto

In occasione di oltre 30 assemblee generali, per le azioni detenute direttamente la CP ha adempito ai diritti di voto degli azionisti conformemente alla OReSA (Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa). Informazioni dettagliate sul voto possono essere consultate sul sito della CP (www.schindler-pk.ch).

8. Cambiamenti in seno al Consiglio di fondazione

Il 30.4.2019 Heinz Risi, presidente di lunga data del Consiglio di fondazione, si è dimesso in seguito a pensionamento. Come nuovo rappresentante del datore di lavoro è stato designato Georg Jenni, CFO Schindler Svizzera. L'ex membro del Consiglio di fondazione Adrian Boutellier è stato nominato nuovo presidente dal Consiglio di fondazione (dall'1.5.2019).

La direzione della cassa pensioni diventa sempre più complessa e richiede conoscenze approfondite sia in materia di investimenti che di questioni attuariali. Nel mese di novembre il Consiglio di fondazione ha pertanto emanato per la prima volta delle direttive per la sua formazione e il suo perfezionamento professionale e si occuperà ogni anno in modo approfondito di un argomento formativo.

Per eventuali informazioni il Consiglio di fondazione o il gerente della cassa pensioni restano a vostra disposizione.

Cordiali saluti

Cassa pensioni Schindler



Adrian Boutellier
Presidente del Consiglio di fondazione



Mario Passerini
Gerente

Ebikon, febbraio 2020