Ottimo anno per la CP Schindler in un contesto carico di sfide

Gentili signore, egregi signori,

1. Contesto degli investimenti e performance nel 2020

Contesto degli investimenti

Nel 2020 a quotazioni da record a inizio anno si sono susseguiti, come conseguenza della pandemia del Covid-19, il crollo e la ripresa più rapidi della storia della borsa con nuovi massimi storici sui mercati azionari più importanti. È stato un anno degli estremi. Il prezzo del petrolio si è collocato per breve tempo in zona negativa e nel frattempo il produttore di auto elettriche Tesla vanta un valore borsistico più elevato di Nissan/Renault/Mitsubishi, General Motors, Toyota e Volkswagen insieme. Un anno movimentato in termini di investimento!

Le quotazioni azionarie sono state trainate da un canto dalla fase di tassi bassi che presumibilmente si protrarrà ancora per numerosi anni con interessi negativi in varie valute. D'altro canto, anche i risultati delle elezioni USA, un accordo sulla Brexit, le prospettive positive riguardo ai vaccini contro il Covid-19 nonché i previsti investimenti miliardari in progetti di infrastruttura hanno portato a un contesto degli investimenti quasi euforico.

Gli interessi sono rimasti bassi a livello mondiale. In Svizzera il rendimento delle obbligazioni decennali della Confederazione si è attestato a -0,5%. Gli interessi a breve termine sono pari a -1,0% circa.

Rispetto al franco svizzero, nel corso dell'anno l'USD si è nettamente indebolito, passando da 0.97 a 0.88. Mentre l'EUR su base annua è rimasto stabile rispetto al franco svizzero attestandosi a un livello di 1.08.

Performance

Con una performance di +4,3% la CP vanta un ottimo risultato annuale, leggermente superiore all'indice di riferimento delle CP di UBS (+3,8%). Negli ultimi dieci anni, la CP è riuscita a superare questo indice nove volte.

Dettagli in merito al risultato d'investimento

Il crollo del mese di marzo 2020 ha comportato temporaneamente una performance nettamente negativa e un calo del grado di copertura al 107% circa. Malgrado queste turbolenze, il Consiglio di fondazione è rimasto fedele alla sua strategia d'investimento a lungo termine e le posizioni azionarie sono state tatticamente in parte aumentate. Nell'ottica attuale è stata presa una buona decisione.
La categoria d'investimento di maggiore peso Immobili svizzeri ha conseguito la performance migliore con +7,7%. Oltre ai proventi da pigioni e agli apprezzamenti a seguito del tasso di sconto inferiore, anche la vendita di un immobile a Schlieren nonché la prima valutazione del progetto di costruzione Moosaic a Emmen hanno contribuito a questo risultato soddisfacente. Inoltre, si collocano nettamente in zona positiva la categoria Azioni estere con +7,2% e la categoria Azioni svizzere con +5,1%. La categoria Immobili esteri ha conseguito il risultato peggiore con -5,4%. Circa il 15% del patrimonio complessivo è investito in USD. L'USD debole ha penalizzato la performance di circa 1 punto percentuale.

2. Progetti Immobiliari

Progetto di costruzione Moosaic, Emmen / www.moosaic-emmen.ch
Il secondo edificio alla Mooshüslistrasse 14 è stato ultimato nella primavera del 2020. Attualmente sono affittati 73 dei 75 appartamenti. Per quanto riguarda la quota dei locali commerciali, circa il 50% è stato affittato a lungo termine alla lega polmonare della Svizzera centrale che nel novembre 2020 ha terminato l'ampliamento interno e nel frattempo si è trasferita nei rispettivi locali.

Progetto di costruzione a Schlieren
Il piano di edificabilità privato ha acquisito forza giuridica nell'autunno del 2020. Frattanto il progetto di costruzione è stato ulteriormente sviluppato e prevediamo di inoltrare la domanda di costruzione nel 2° semestre del 2021.
A seguito delle dimensioni del progetto, il Consiglio di fondazione ha valutato varie possibilità di finanziamento e collaborazione con partner. A questo proposito, ha deciso di realizzare personalmente il progetto con il supporto di specialisti esterni. Nel complesso nei prossimi anni la CP investirà circa 100 milioni di franchi in questo progetto.

Ripercussioni del Covid-19 sui proventi da pigioni
Per quanto riguarda la categoria Immobili propri, circa il 90% dei proventi provengono dal settore abitativo interessato soltanto marginalmente dai provvedimenti Covid. Nell'ambito commerciale, le misure di lockdown hanno colpito l'edificio Libelle con il ristorante al pianterreno. In questo contesto si è potuto trovare rapidamente una soluzione consensuale con il gestore del ristorante riguardo al pagamento della pigione durante le fasi di lockdown.

3. Tasso d'interesse tecnico e aliquota di conversione

Nell'anno precedente il tasso d'interesse tecnico è diminuito dal 2,5% all'1,5% e contemporaneamente è stato costituito un accantonamento tecnico di 44 milioni di franchi per un'eventuale ulteriore riduzione del tasso d'interesse tecnico all'1,0%.
Nell'attuale aliquota di conversione del 5,17% (65 anni) si tiene conto di una remunerazione del capitale di previdenza del 2,5%. A seguito della perdurante fase di bassi tassi, nel 2021 il Consiglio di fondazione discuterà sull'ulteriore sviluppo di vari parametri tecnici come l'aliquota di conversione, l'età di pensionamento e le flessibilizzazioni.

4. Grado di copertura

Entro un anno il grado di copertura è passato dal 115,2% al 118% circa. Il grado di copertura si colloca pertanto all'interno della fascia di oscillazione target (116% - 124%).

5. Strategia d'investimento

Il Consiglio di fondazione ha leggermente adeguato la strategia d'investimento per il 2021. A seguito del perdurare dei bassi tassi di interesse, la categoria Obbligazioni CHF è stata ridotta di un punto percentuale e la categoria Azioni svizzere è stata aumentata di conseguenza. Nell'ambito degli investimenti alternativi, la categoria Insurance linked Securities viene ridotta di un punto percentuale, mentre la categoria Immobili esteri viene aumentata di un punto percentuale.
A medio termine la CP prevede di ottenere con questa strategia d'investimento una performance annua del 2,4% circa.

in percentuale	Situazione 31.12.2020	Strategia 2020	Strategia 2021	Marg. di oscillazione
Liquidità	0,9	1,0	1,0	0 - 15%
Obbligazioni CHF	15,9	16,5	15,5	+/-10%
Obbligazioni val. estera (hedged)	3,8	4,0	4,0	+/-3.0%
Obbligazioni in valuta estera	0,6	0,0	0,0	0 - 5%
Azioni svizzere	12,1	10,0	11,0	+/-3.0%
Azioni estere	18,4	16,5	16,5	+/-3.0%
Immobili svizzeri	31,4	33,0	33,0	+/-5.0%
Immobili alternativi esteri	2,5	2,0	3,0	+/-2.0%
Private Equity	5,1	6,0	6,0	+/-2.0%
Hedge Funds	1,2	2,0	2,0	+/-2.0%
Ins. linked Securities	3,1	4,0	3,0	+/-2.0%
Obbligazioni alternative	2,4	2,0	2,0	+/-2.0%
Commodities	0,0	0,0	0,0	0 - 2%
Infrastrutture	2,6	3,0	3,0	+/-2.0%
	100,0	100,0	100,0	

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

Valori nominali/obbligazioni	21,2	21,5	20,5
Azioni	30,5	26,5	27,5
Immobili svizzeri	31,4	33,0	33,0
Investimenti alternativi	16,9	19,0	19,0
	100,0	100,0	100,0

6. Diverse informazioni attuariali

a) Remunerazione degli averi di vecchiaia nel 2020

Vista la performance soddisfacente, il Consiglio di fondazione ha deciso di remunerare gli averi di vecchiaia nel 2020 applicando un tasso d'interesse pari all'1,5%.

b) Remunerazione degli averi di vecchiaia per le uscite entro il 30.11.2021

Nel 2021 gli averi di vecchiaia per le uscite e i casi di previdenza entro il 30.11.2021 vengono **remunerati con un tasso d'interesse minimo LPP dell'1,0%**.

c) Versamenti delle rendite nel 2021

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 all'1,5%, nel 2020 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 2021 e di non concedere alcun versamento unico supplementare.

d) Importi limite nel 2021

Gli importi limite della cassa pensioni Schindler vengono adeguati a seguito dell'aumento delle rendite AVS all'1.1.2021 e si presentano come segue:

	2020	2021
Salario annuo minimo	21 330	21 510
Deduzione di coordinamento	14 220	14 340
Salario massimo assicurato	156 420	157 740

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. Revisione del regolamento di previdenza all'1.1.2021

Continuazione dell'assicurazione a partire da 55 anni (art. 3.5 del regolamento della cassa pensioni e art. 47a LPP)
Se il datore di lavoro scioglie il rapporto di lavoro di una persona assicurata dopo il compimento dei 55 anni, è ora possibile continuare l'assicurazione a condizione che la persona assicurata non trovi alcuna soluzione di affiliazione per la sua previdenza. Per questo caso il Consiglio di fondazione ha emanato una direttiva relativa alla continuazione dell'assicurazione. Conformemente all'art. 47a LPP, il Consiglio di fondazione potrebbe introdurre la continuazione dell'assicurazione soltanto a partire dai 58 anni; con 55 anni ha tuttavia optato per una variante più favorevole ai lavoratori.

Ordine dei beneficiari per il capitale di decesso (art. 13.10)
I figli con diritto alla rendita vengono ora equiparati ai figli senza diritto alla rendita per quanto riguarda il diritto al capitale di decesso. Ciò vale soltanto se la persona assicurata non è sposata e se non ha definito alcun beneficiario conformemente all'art. 13.10 a).

9. Implementazione del portale per gli assicurati

La digitalizzazione non si ferma neanche dinanzi alle casse pensioni. Il Consiglio di fondazione ha pertanto deciso di introdurre un portale per gli assicurati. Quest'ultimi avranno la possibilità di visionare i certificati di previdenza e di eseguire online vari calcoli di simulazione. In estate vi informeremo dettagliatamente in merito.

10. Informazione del Consiglio di fondazione

Nel 2020 la commissione d'investimento e il Consiglio di fondazione si sono riuniti complessivamente otto volte, di cui sette virtualmente. Nell'ambito degli immobili è stato organizzato un seminario di formazione e nel 2021 il Consiglio di fondazione si concentrerà tra l'altro sul tema «investimenti sostenibili».

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 2021