

## Eccellente anno d'investimento per la cassa pensioni Schindler

Stimate colleghe, stimati colleghi, cari destinatari della cassa pensioni Schindler,

qui di seguito vi informiamo tra l'altro sull'eccellente risultato dell'anno scorso, sulla remunerazione degli accrediti di vecchiaia e su una rendita supplementare per i beneficiari di rendita. I principali valori di riferimento per il 2021 si presentano come segue:

- **Performance pari al 10.8%**
- **Remunerazione degli averi di vecchiaia nel 2021 del 8.0%**
- **Pagamento di una rendita supplementare unica di 2 rendite mensili nella primavera del 2022**
- **Aumento del grado di copertura dal 118,5% al 123% circa**

### 1. Contesto degli investimenti e performance nel 2021

#### Contesto degli investimenti

Il perdurare dei bassi tassi di interesse nel 2021 ha ulteriormente spinto verso l'alto i mercati azionari, ad eccezione dei mercati emergenti. Numerosi indici azionari hanno concluso l'anno con valori vicini a nuovi massimi storici. Diverse nuove varianti di Covid hanno influito negativamente sui mercati soltanto a breve termine. Le spese per materiale grezzo in sensibile aumento, le difficoltà di approvvigionamento e la carenza di personale qualificato hanno comportato negli USA e in Europa tassi di inflazione più elevati. Ciò ha implicato anche fino all'autunno 2021 tassi al rialzo, i quali sono tuttavia nuovamente regrediti verso fine anno. In Svizzera gli interessi delle obbligazioni decennali della Confederazione si sono costantemente attestati in zona negativa.

Rispetto al franco svizzero, nel corso dell'anno l'USD si è rafforzato, passando da 0.88 a 0.92. Rispetto al franco svizzero l'Euro ha invece continuamente perso valore e chiude l'anno con 1.03, quasi in parità.

#### Performance

Con una performance del +10.8% la CP vanta un ottimo risultato annuale, nettamente superiore all'indice di riferimento delle CP di UBS (+8.1%). Negli ultimi undici anni, la CP è riuscita a superare questo indice dieci volte.

#### Dettagli in merito al risultato d'investimento

Ad eccezione delle obbligazioni, tutte le categorie d'investimento importanti hanno conseguito performance positive. La categoria Private Equity ha conseguito con il 38.7% la performance migliore. Numerosi nostri fondi hanno approfittato del buon contesto d'investimento e dell'offerta pubblica iniziale. Le categorie Azioni svizzere ed estere hanno conseguito risultati di +22% circa. La principale categoria d'investimento, Immobili svizzeri, ha nuovamente conseguito una robusta performance di +6.4%.

### 2. Progetti Immobiliari

#### Immobile Mooshüslistrasse 6 + 12 a Emmen / [www.moosaic-emmen.ch](http://www.moosaic-emmen.ch)

Nel 2021 le superfici commerciali restanti hanno potuto essere affittate a lungo termine a un nuovo ambulatorio veterinario e a un nuovo centro sanitario. Tutti i locali di entrambi gli immobili sono pertanto affittati.

### **Progetto di costruzione a Schlieren**

A metà 2021 è stata inoltrata la domanda di costruzione per il progetto a Schlieren. Attendiamo il permesso di costruzione al più tardi nel 1° trimestre 2022. L'inizio dei lavori è previsto per la primavera del 2023.

### **3. Grado di copertura al 31.12.2021**

Entro un anno il grado di copertura è passato dal 118,45% al 123% circa. Il grado di copertura si situa così, anche tenendo conto dell'elevata remunerazione e della rendita supplementare, nella zona superiore della fascia di oscillazione target (116% - 124%).

### **4. Diverse informazioni attuariali**

#### **a) Remunerazione degli averi di vecchiaia nel 2021**

Di fronte alla performance soddisfacente e al grado di copertura elevato, il Consiglio di fondazione ha deciso di remunerare gli averi di vecchiaia nel 2021 applicando un tasso d'interesse pari al 8.0%. Dall'introduzione del primato dei contributi nel 2000, si tratta della remunerazione annuale più elevata.

#### **b) Remunerazione degli averi di vecchiaia per le uscite e i casi di previdenza entro il 30.11.2022**

Nel 2022 gli averi di vecchiaia per le uscite e i casi di previdenza entro il 30.11.2022 vengono remunerati con un tasso d'interesse minimo LPP dell'1,0%.

#### **c) Rendita supplementare unica nel 2022**

Analogamente agli assicurati attivi, anche i beneficiari di rendite approfittano del risultato dell'investimento e del grado di copertura. Nel mese di febbraio 2022 tutti i beneficiari di rendita, a cui era già stata versata una rendita nel mese di dicembre 2021, riceveranno un versamento supplementare unico pari a 2 rendite mensili ordinarie.

#### **d) Aliquota di conversione**

Nell'attuale tasso di conversione del 5,16% (65 anni) si tiene conto di una remunerazione del capitale di previdenza del 2,5%. Di fronte alla situazione dei tassi di interesse e del tasso d'interesse tecnico pari all'1,5%, si tratta di un valore relativamente elevato. Un gruppo di lavoro del consiglio di fondazione ha quindi affrontato nel 2021 il tema di un'ulteriore possibile riduzione dell'aliquota di conversione. Per eventuali misure di contenimento in caso di riduzione, il Consiglio di fondazione ha costituito un accantonamento di 62,5 milioni di franchi. Nel 2022 il Consiglio di fondazione deciderà se effettuare una riduzione.

### **5. Adempimento dei diritti di voto nel 2021**

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](http://www.schindler-pk.ch)).

## 6. Strategia d'investimento 2022

Il Consiglio di fondazione ha di nuovo leggermente adeguato la strategia d'investimento per il 2022. A seguito del perdurare dei bassi tassi di interesse, i valori nominali sono stati ridotti di ulteriori 1,5 punti percentuali e la categoria Azioni estere è stata aumentata di conseguenza. Nell'ambito degli investimenti alternativi, la categoria Insurance linked Securities è stata ridotta di un punto e la categoria Private Equity aumentata di un punto percentuale. Inoltre la quota di valuta estera viene ridotta dal 32% circa al 25%.

A medio termine la CP prevede di ottenere con questa strategia d'investimento una performance annua del 2,4% circa.

in percentuale	Situazione 31.12.2021	Strategia d'inv. 2021	Strategia d'inv. 2022	Marg. di oscillazione
Liquidità	1.4	1.0	0.5	0 - 15%
Obbligazioni CHF	15.0	15.5	14.5	+/-10%
Obbligazioni val. est. (hedged)	3.8	4.0	4.0	+/-3.0%
Obbligazioni in valuta estera	0.5	0.0	0.0	0 - 5%
Azioni svizzere	13.0	11.0	11.0	+/-3.0%
Azioni estere	18.7	16.5	18.0	+/-3.0%
Immobili svizzeri	29.8	33.0	33.0	+/-5.0%
Immobili alternativi esteri	2.5	3.0	3.0	+/-2.0%
Private Equity	6.6	6.0	7.0	+/-2.0%
Hedge Funds	1.3	2.0	2.0	+/-2.0%
Ins. linked Securities	2.4	3.0	2.0	+/-2.0%
Obbligazioni alternative	2.2	2.0	2.0	+/-2.0%
Infrasstrutture	2.8	3.0	3.0	+/-2.0%
	100.0	100.0	100.0	

## 7. Nuova direttiva ESG

Nel 2021 il Consiglio di fondazione si è occupato del tema relativo a una politica d'investimento sostenibile (ESG Environment, Social, Governance) e ha messo in vigore all'1.1.2022 una nuova direttiva ESG. Quest'ultima disciplina la futura attuazione ESG per gli investimenti tradizionali, gli investimenti alternativi e gli immobili di proprietà. Il quadro normativo può essere consultato sul nostro sito ([www.schindler-pk.ch](http://www.schindler-pk.ch)). Tuttavia la CP non si occupa di questo tema solo da quest'anno. In particolare per gli immobili di proprietà, la CP ha da anni posto l'accento su una riduzione delle emissioni di CO2. Già negli anni 2009 e 2012, in occasione di ristrutturazioni sono stati installati pannelli solari per la produzione di acqua calda. I nuovi progetti di costruzione di Emmen e Schlieren vengono o sono stati concepiti in base allo standard Minergie. Il Consiglio di fondazione continuerà a occuparsi intensamente di questo tema e in futuro ogni anno la CP allestirà un rapporto ESG e informerà su singole misure.

## 8. Revisione del regolamento di previdenza all'1.1.2022

Il regolamento di previdenza è stato adeguato alle nuove disposizioni dell'assicurazione per l'invalidità. Il regolamento è stato inoltre rielaborato per quanto riguarda disposizioni linguistiche sensibili al genere.

## 9. Implementazione del portale per gli assicurati

Un anno fa abbiamo informato sull'introduzione di un portale per gli assicurati online che offre la possibilità di consultare certificati di previdenza o effettuare diversi calcoli di simulazione. Nel 2021 la CP ha sviluppato ulteriormente il portale per gli assicurati e nella primavera del 2022 avvierà un progetto pilota. Partiamo dal presupposto che il portale per gli assicurati verrà implementato l'estate prossima.

## 10. Informazione del Consiglio di fondazione / Elezione in seno al Consiglio di fondazione

Nel 2021 la commissione d'investimento e il Consiglio di fondazione si sono riuniti complessivamente sette volte virtualmente. Nell'ambito degli «investimenti sostenibili» è stato organizzato un seminario di formazione e nel 2022 il Consiglio di fondazione si concentrerà tra l'altro sui temi «protezione dei dati» e «investimenti alternativi».

Nell'autunno del 2021 sono state effettuate le elezioni in seno al Consiglio di fondazione per il mandato 2022 - 2024. Tutti gli attuali membri del Consiglio di fondazione sono stati riconfermati.

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, gennaio 2022