



Cassa pensioni Schindler

Rapporto di gestione e conto annuale
al 31 dicembre 2019



Schindler

Sommario

4	L'esercizio 2019 in sintesi
13	Bilancio
15	Conto d'esercizio
17	Allegato
17	I Basi e organizzazione
19	II Assicurati attivi e beneficiari di rendita
19	III Realizzazione dello scopo
20	IV Principi contabili e di valutazione, continuità
20	V Rischi attuariali / Copertura del rischio / Grado di copertura
22	VI Cenni esplicativi sull'investimento patrimoniale e sul risultato netto derivante dall'investimento patrimoniale
31	VII Cenni esplicativi su altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio
32	VIII Condizioni dell'autorità di vigilanza
32	IX Altre informazioni in merito alla situazione finanziaria
32	X Avvenimenti dopo il giorno di chiusura del bilancio
33	Rapporto dell'ufficio di revisione

L'esercizio 2019 in sintesi

1. Situazione finanziaria della Cassa pensioni Schindler (CP) / Grado di copertura

Nel 2019 la cassa pensioni (CP) ha conseguito una performance soddisfacente pari a +9,8% (anno precedente: -1.91%). L'esercizio si è pertanto concluso con un saldo attivo di 78,3 milioni di franchi (anno precedente: saldo passivo di 77,5 milioni di franchi). Questo saldo attivo è riconducibile alla performance conseguita.

Il grado di copertura *tecnico* conformemente all'OPP 2 è passato, entro un anno, dal 111,56% al 115,17%. A seguito del perdurare dei bassi tassi di interesse, il Consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2,5% all'1,5% e nel contempo di costituire un ulteriore accantonamento per un'eventuale riduzione all'1,0%. Questi addebiti sono già considerati nel grado di copertura

Il grado di copertura *economico* è passato, entro un anno, dal 98,17% al 104,28%. Per calcolare questo grado di copertura gli impegni, ovvero i capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e gli accantonamenti, vengono scontati con il tasso d'interesse «privo di rischio». Come valore di riferimento per il tasso d'interesse privo di rischio viene utilizzato il rendimento delle obbligazioni decennali della Confederazione. A fine 2019 questo tasso si attestava a -0,45%. Tale tasso d'interesse inferiore fa lievitare i capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e gli accantonamenti tecnici di 193 milioni di franchi. Ne risulta pertanto un grado di copertura economico del 104,28%.

2. Remunerazione degli averi di vecchiaia nel 2019 / Versamenti delle rendite nel 2020

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

Poiché a inizio 2019 il tasso d'interesse attuariale ammontava al 2,5%, il Consiglio di fondazione ha deciso di non adeguare le rendite nel 2020. Il Consiglio di fondazione ha così equiparato i beneficiari di rendita agli assicurati attivi per quanto attiene alla remunerazione dei capitali.

3. Cifre salienti degli ultimi 5 anni

	2019	2018	2017	2016	2015
Numero assicurati attivi	4579	4566	4439	4358	4376
Numero beneficiari di rendita	2499	2470	2531	2568	2594
Totale di bilancio	2162 Mio	1983 Mio	2031 Mio	1863 Mio	1790 Mio
Performance	9,83%	-1,91%	8,55%	4,57%	2,71%
Grado di copertura	115,17%	111,56%	116,24%	113,49%	114,44%
Tasso d'interesse tecnico	1,50%	2,50%	2,50%	2,50%	3,00%
Grado di copertura economico	104,28%	98,17%	101,44%	96,71%	98,80%
Tasso d'interesse tecnico grado di copertura economico	-0,45%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Remunerazione degli averi di vecchiaia	2,50%	1,00%	2,50%	1,55%	2,05%
Aliquota di conversione età 65	5,19%	5,20%	6,00%	6,05%	6,10%

4. Andamento attuariale

La CP ha registrato quattro decessi e tre nuovi casi AI di persone assicurate attive. Tre altri casi AI sono ancora in sospeso, in quanto l'assicurazione federale per l'invalidità non ha ancora preso una decisione in merito.

I costi per questi casi di rischio si aggirano intorno ai contributi di rischio incassati di 5,2 milioni di franchi.

5. 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 il livello minimo 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%.

5.1 Titoli

Azioni

La categoria Azioni svizzere ha registrato un aumento del 29,1%. La categoria Azioni estere ha conseguito un risultato pari al 21,1% leggermente inferiore al benchmark.

Obbligazioni

Dopo la diminuzione del livello dei tassi in Svizzera, la categoria Obbligazioni CHF ha conseguito una performance pari all'1,4%. Per quanto riguarda la categoria Obbligazioni in valuta estera (hedged), il risultato si situa all'8,5% grazie a una duration più lunga.

Tre su quattro gestori patrimoniali che gestiscono le azioni e le obbligazioni (mandati Balanced) hanno superato la performance del benchmark.

5.2 Investimenti alternativi

Private Equity

Rispetto alle azioni quotate, la categoria Private Equity ha conseguito con 4,2% una performance inferiore. La Cassa pensioni ha comunque raggiunto in questo settore una performance positiva per il decimo anno consecutivo. Nel complesso dai diversi fondi sono stati prelevati e rimborsati circa 15 milioni di franchi ciascuno. Nel 2019 la Cassa pensioni ha contratto un nuovo impegno con un fondo che investe principalmente in aziende svizzere in crescita.

Infrastrutture

Gli investimenti in infrastrutture come gli impianti solari ed eolici, le centrali idroelettriche, gli oleodotti, gli impianti portuali ecc. hanno conseguito con 0,5% un risultato inferiore alla media. Due fondi più vecchi che investono negli USA principalmente in impianti energetici e portuali hanno conseguito risultati negativi.

Hedge Funds

Con il 5,3% gli Hedge Funds hanno realizzato il risultato migliore negli ultimi cinque anni. Diversi cambiamenti nei fondi utilizzati hanno contribuito a conseguire un risultato migliore. Nel 2019 la Cassa pensioni ha investito per la prima volta in un litigation fund. Questo fondo aiuta le parti principalmente negli USA durante un'azione giudiziaria per far valere i loro diritti, assumendosi il rischio legato ai costi. In cambio il fondo riceve una partecipazione proporzionale all'utile derivante dal processo.

Insurance linked Securities

Con -5,4% questo settore ha conseguito già per il terzo anno consecutivo un risultato molto deludente. Anche nel 2019 uragani, tifoni e incendi boschivi hanno inciso sul risultato. Uno dei tre fondi utilizzati ha principalmente contribuito a questi tre anni deludenti. Nel frattempo tale fondo è stato disdetto.

Immobili alternativi esteri

Malgrado il rafforzamento del franco svizzero rispetto all'EUR e all'USD, è stato possibile realizzare una performance del 4,0%.

Obbligazioni alternative

Come alternativa alle obbligazioni «normali» la CP investe tramite fondi ampiamente diversificati in prestiti alle società (Private Debt Investments). Con il 3,4% la performance rientra nuovamente nelle aspettative.

5.3 Immobili

La categoria Immobili ha ottenuto un risultato pari al 7,5%. Hanno contribuito a questo risultato positivo sia gli immobili di proprietà sia gli investimenti immobiliari indiretti (fondazioni d'investimento, fondi d'investimento e società di partecipazione).

Progetto immobiliare Mooshüslistrasse 6 e 14 a Emmen

Nel mese di settembre 2019, il primo edificio era pronto per la consegna e nel febbraio del 2020 il secondo. Alla fine del 2019 erano affittati circa i 2/3 dei 75 appartamenti. Circa la metà dei locali commerciali ha potuto essere affittata alla lega polmonare della Svizzera centrale stipulando un contratto di locazione della durata di dieci anni. Gli appartamenti e i locali commerciali vengono commercializzati al sito www.moosai-emmen.ch.

Progetto immobiliare a Schlieren

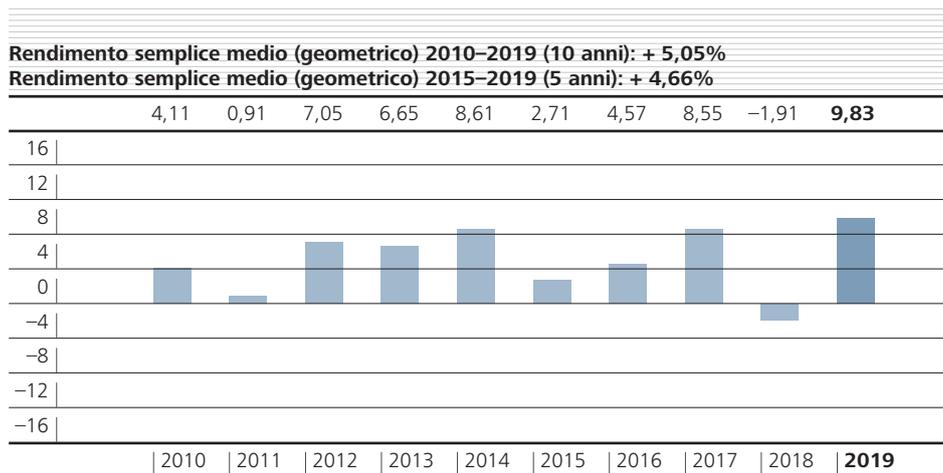
A inizio dicembre 2019, il municipio di Schlieren ha approvato il piano di edificabilità privato. Alla scadenza del termine per il referendum, la CP ha bisogno ora della decisione del Cantone di Zurigo. Prevediamo che il piano di edificabilità privato avrà forza giuridica nella primavera del 2020.

Acquisto dell'immobile «Libelle» a Lucerna

A fine 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.

6. Performance della CP

Performance 2010–2019



Nel 2019 nell'ambito del patrimonio complessivo è stata realizzata una performance (=redditi netti da sostanza + utili ./ per perdite sui corsi) pari al 9,8% (benchmark 16,8%).

Il netto scarto rispetto al benchmark nel 2019 è principalmente riconducibile alle categorie Immobili svizzeri (7,5% vs. benchmark 20,7%). Nel 2019 i fondi immobiliari (=benchmark) hanno acquistato sensibilmente valore a seguito di una forte domanda degli investitori. La valutazione degli immobili di proprietà e i collocamenti in fondi d'investimento a rischio più contenuto non hanno potuto stare al passo con lo sviluppo dei fondi immobiliari. Inoltre anche nella categoria Private Equity è risultato un netto scarto rispetto al benchmark (4,2% vs. benchmark 26,2%). I mercati azionari in crescita hanno influito notevolmente sul benchmark. Anche per le categorie Installazioni d'infrastruttura e Immobili esteri, i nostri collocamenti non quotati non hanno potuto stare al passo con gli investimenti quotati in borsa (=benchmark).

Nelle singole categorie d'investimento sono stati realizzati i seguenti risultati:

Risultati delle singole categorie d'investimento

In %	CP Schindler 2019	Benchmark 2019	CP Schindler 2018
Obbligazioni CHF	1,37%	0,90%	-0,04%
Obbligazioni val. estera (hedged)	8,53%	8,41%	-4,30%
Azioni svizzere	29,08%	30,30%	-9,59%
Azioni estere	21,11%	24,20%	-8,94%
Immobili svizzeri	7,51%	20,67%	2,25%
Private Equity	4,21%	26,20%	10,83%
Fondi hedge	5,14%	3,11%	-2,80%
Insurance linked Securities	-5,36%	3,05%	-6,97%
Infrastrutture	0,51%	14,29%	3,20%
Immobili alternativi esteri	4,61%	20,88%	-2,25%
Obbligazioni alternative	3,44%	4,95%	2,36%

Raffronto della performance

Con un risultato pari al 9,8%, la Cassa pensioni Schindler ha nuovamente conseguito, nel raffronto con altre casse pensioni, una performance leggermente inferiore alla media. La performance pubblicata e calcolata da entrambe le grandi banche per i loro clienti di cassa pensioni si è attestata nel 2015 all'11,1% (UBS) e all'11,5% (CS). Anche in passato negli anni molto positivi in termini di investimenti la performance della Cassa pensioni Schindler 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.

7. Strategia d'investimento ed evoluzione della struttura patrimoniale

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 strategica pari al 26,5% e una quota immobiliare del 33%, la Cassa pensioni presenta una orientamento relativamente difensivo. A medio termine la Cassa pensioni prevede di ottenere con questa strategia d'investimento una performance annua del 2,4% circa.

Strategia d'investimento

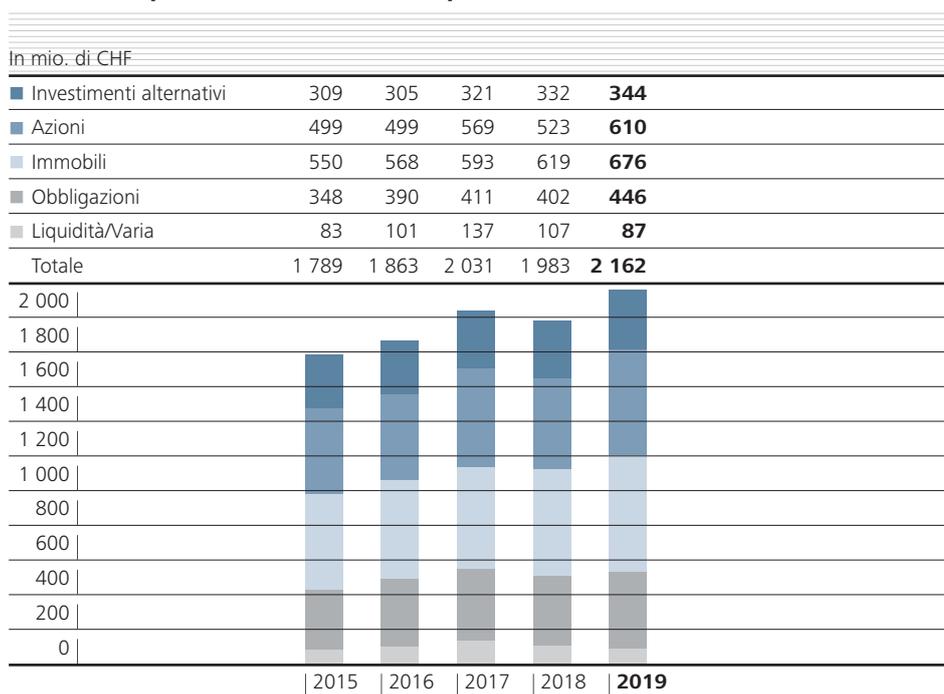
In %	Strategia dall' 1.10.2015	Margini di oscillazione
Liquidità	1,0%	0-15.0%
Obbligazioni CHF	16,5%	+/-10.0%
Obbligazioni val. estera (hedged)	4,0%	+/-2.5%
Obbligazioni in valuta estera	0,0%	0-4.0%
Azioni svizzere	10,0%	+/-2.5%
Azioni estere	16,5%	+/-2.5%
Immobili svizzeri	33,0%	+/-7.0%
Private Equity	6,0%	+/-2.0%
Fondi hedge	2,0%	+/-2.0%
Materie prime	0,0%	0-2.0%
Insurance linked Securities	4,0%	+/-1.0%
Infrastrutture	3,0%	+/-2.0%
Immobili alternativi esteri	2,0%	+/-1.0%
Obbligazioni alternative	2,0%	+/-2.0%
	100,0%	

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

Valori nominali/obbligazioni	21,5%
Azioni	26,5%
Immobili svizzeri	33,0%
Investimenti alternativi	19,0%
	100,0%

Il grafico sottostante mostra la variazione del patrimonio e della sua composizione negli ultimi 5 anni.

Evoluzione patrimoniale / struttura patrimoniale



8. Adempimento dei diritti di voto degli azionisti

La CP ha adempito ai diritti di voto degli azionisti per 30 titoli singoli circa. A questo proposito il Consiglio di fondazione viene supportato dalla Inrate AG in veste di consulente in materia di diritto di voto. Le informazioni sul voto sono state pubblicate sul sito della CP.

9. Cambiamenti in seno al Consiglio di fondazione

Heinz Risi, presidente del Consiglio di fondazione da numerosi anni, si è dimesso dal Consiglio di fondazione al 30.4.2019 a seguito del pensionamento.

Come nuovo rappresentante del datore di lavoro dall'1.5.2019 è stato designato Georg Jenny, CFO Schindler Svizzera. Adrian Boutellier è stato nominato nuovo presidente dal Consiglio di fondazione a partire dall'1.5.2019.

A nome del Consiglio di fondazione e dell'Amministrazione

Cassa pensioni Schindler



Adrian Boutellier

Presidente del Consiglio di fondazione



Mario Passerini

Gerente

Ebikon, aprile 2020

Bilancio

Attivi

In CHF	31.12.2019	in %	31.12.2018	in %
Investimenti patrimoniali	2 161 700 575.00	100,0	1 983 126 160.82	100,0
Liquidità	38 350 410.45	1,8	62 440 125.51	3,1
Averi presso il datore di lavoro/Alfred Schindler-Fonds	5 973 211.18	0,3	7 358 883.04	0,4
Averi a breve termine	2 061 361.95	0,1	2 187 801.60	0,1
Totale risorse a breve termine	46 384 983.58	2,1	71 986 810.15	3,6
Obbligazioni CHF	352 183 503.79	16,3	320 318 241.85	16,2
Obbligazioni val. estera (hedged)	77 008 730.84	3,6	70 292 120.40	3,5
Obbligazioni in valuta estera	16 764 226.68	0,8	11 636 087.56	0,6
Totale obbligazioni	445 956 461.31	20,6	402 246 449.81	20,3
Immobili, partecipazioni in comproprietà	412 830 314.80	19,1	387 221 400.00	19,5
Conti di costruzione	34 241 158.75	1,6	25 467 225.50	1,3
Investimenti immobiliari indiretti Svizzera	228 706 229.96	10,6	206 666 258.77	10,4
Totale immobili	675 777 703.51	31,3	619 354 884.27	31,2
Azioni svizzere	236 323 607.58	10,9	210 030 750.55	10,6
Azioni estere	373 674 223.53	17,3	312 580 627.05	15,8
Totale Azioni	609 997 831.11	28,2	522 611 377.60	26,4
Private Equity	101 741 038.43	4,7	98 300 429.89	5,0
Fondi hedge	32 953 299.76	1,5	26 575 763.45	1,3
Materie prime	122 711.05	0,0	217 310.74	0,0
Insurance linked Securities	63 482 731.70	2,9	68 194 920.60	3,4
Infrastrutture	58 823 842.68	2,7	54 231 430.50	2,7
Immobili alternativi esteri	33 177 492.38	1,5	32 636 408.85	1,6
Obbligazioni alternative	53 205 787.50	2,5	51 681 797.45	2,6
Totale Investimenti alternativi	343 506 903.50	15,9	331 838 061.48	16,7
Fondi misti	40 076 691.99	1,9	35 088 577.51	1,8
Ratei e risconti attivi	268 550.95	0,0	96 940.00	0,0
Attivi derivanti da contratti d'assicurazione	55 249.00	0,0	62 921.00	0,0
Totale attivi	2 162 024 374.95	100,0	1 983 286 021.82	100,0

Passivi

In CHF	31.12.2019	in %	31.12.2018	in %
Debiti	11 615 638.67	0,5	8 766 930.67	0,4
Prestazioni di libero passaggio e rendite	5 434 094.17	0,3	8 448 541.12	0,4
Ipoteche passive	5 800 000.00	0,3	0.00	–
Altri debiti	381 544.50	0,0	318 389.55	0,0
Ratei e risconti passivi	1 011 392.62	0,0	4 305 154.21	0,2
Riserva dei contributi datore di lavoro	22 000 000.00	1,0	22 000 000.00	1,1
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici	1 847 207 512.25	85,4	1 746 348 301.40	88,1
Capitale di previdenza assicurati attivi	922 550 341.25	42,7	891 284 436.40	44,9
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	845 837 171.00	39,1	772 673 865.00	39,0
Accantonamenti tecnici	78 820 000.00	3,6	82 390 000.00	4,2
Riserve di fluttuazione	280 189 831.41	13,0	201 865 635.54	10,2
Capitale della fondazione	0.00	–	0.00	–
Situazione all'inizio del periodo	0.00	–	0.00	–
Eccedenza di ricavi / di spese	0.00	–	0.00	–
Totale passivi	2 162 024 374.95	100,0	1 983 286 021.82	100,0

Conto d'esercizio

Conto d'esercizio

In CHF	2019	2018
Contributi e versamenti ordinari e di altro genere	85 761 710.60	83 503 184.55
Contributi di risparmio dipendenti	32 859 930.60	31 920 062.05
Contributi di rischio dipendenti	1 919 195.05	1 877 088.55
Contributi alle spese amministrative dipendenti	766 880.20	749 768.15
Totale contributi dei dipendenti	35 546 005.85	34 546 918.75
Contributi di risparmio datore di lavoro	40 821 048.20	39 658 774.85
Contributi di rischio / Contributi pens. ant. datore di lavoro	3 256 628.10	3 181 910.70
Contributi alle spese amministrative datore di lavoro	767 027.35	749 231.55
Totale contributi del datore di lavoro	44 844 703.65	43 589 917.10
Contributi di terzi	1 378 070.80	1 789 628.55
Versamenti unici e somme di riscatto	3 992 930.30	3 576 720.15
Prestazioni d'entrata	18 528 407.40	21 565 767.50
Versamenti di libero passaggio	17 384 999.90	20 683 783.70
Rimborsi prelievo anticipato PPA / divorzio	1 143 407.50	881 983.80
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata	104 290 118.00	105 068 952.05
Prestazioni regolamentari	-77 455 120.65	-75 821 439.70
Rendite di vecchiaia	-45 968 233.20	-46 317 379.20
Rendite per superstiti	-12 477 690.20	-12 561 995.25
Rendite d'invalidità	-1 998 067.25	-1 891 844.85
Altre prestazioni regolamentari	-1 688 014.50	-2 006 682.95
Prestazioni in capitale al pensionamento	-14 847 009.10	-13 043 537.45
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-476 106.40	0.00
Prestazioni d'uscita	-36 556 597.60	-38 881 397.32
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-31 597 933.95	-34 682 081.97
Prelievi anticipati PPA / divorzio	-4 958 663.65	-4 199 315.35
Costi per prestazioni e prelievi anticipati	-114 011 718.25	-114 702 837.02
Scioglimento / costituzione di cap. di prev., acc. tecn.	-100 859 210.84	-25 974 050.25
Costituzione / scioglimento capitale di previdenza assicurati attivi	-10 195 754.50	-101 544 379.90
Costituzione / scioglimento capitale di previdenza beneficiari di rendita	-73 163 305.99	14 028 712.00
Costituzione / scioglimento accantonamenti tecnici	3 570 000.00	69 999 000.00
Remunerazione capitale di risparmio	-21 070 150.35	-8 457 382.35
Reddito derivante da prestazioni assicurate	22 628.20	24 176.00
Onere assicurativo	-369 470.00	-317 460.00
Contratto di assicurazione	-7 672.00	-11 381.00
Contributi al fondo di garanzia	-361 798.00	-306 079.00
Risultato netto dalla parte assicurativa	-110 927 652.89	-35 901 219.22

Conto d'esercizio

In CHF	2019	2018
Risultato netto dall'investimento patrimoniale	190 221 306.07	-40 371 168.72
Reddito da risorse a breve termine	-1 138 468.71	-547 555.49
Reddito da obbligazioni in CHF	4 698 081.29	-84 444.62
Reddito da Obbligazioni val. estera (hedged)	5 832 923.30	-2 917 970.16
Reddito da obbligazioni in valuta estera	699 556.29	-324 051.88
Reddito da immobili, partecipazioni in comproprietà	23 893 188.56	13 875 128.55
Reddito da investimenti immobiliari indiretti Svizzera	26 000 695.72	3 229 351.59
Reddito da azioni svizzere	58 527 245.27	-21 212 627.38
Reddito da azioni estere	69 152 053.37	-27 727 918.27
Reddito da Private Equity	8 802 972.34	16 181 059.66
Reddito da fondi hedge	1 977 740.43	-419 940.24
Reddito da materie prime	-94 599.69	-12 107.38
Reddito da Insurance linked Securities	-2 963 065.38	-3 669 103.42
Reddito da infrastrutture	1 454 108.21	2 290 756.50
Reddito da investimenti Immobili alternativi esteri	469 941.44	-1 400 102.95
Reddito da Obbligazioni alternative	3 225 986.41	1 924 707.36
Reddito da fondi misti	5 417 627.37	-2 344 650.46
Securities Lending	50 994.45	64 960.65
Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio / varie	-25 398.50	-38 124.68
Spese di gestione patrimoniale	-15 760 276.10	-17 238 536.10
Altri redditi	242 268.34	172 958.39
Proventi da onorari amministrativi	170 175.70	166 515.25
Altri redditi	72 092.64	6 443.14
Onere di gestione	-1 211 725.65	-1 423 007.87
Onere di gestione generale	-1 137 474.10	-1 342 798.37
Esperti della previdenza professionale	-28 391.35	-32 225.45
Ufficio di revisione	-35 603.70	-36 522.35
Autorità di vigilanza	-10 256.50	-11 461.70
Risultato prima delle costituzione delle RF	78 324 195.87	-77 522 437.42
Scioglimento / costituzione die riserve di fluttuazione	-78 324 195.87	77 522 437.42
Eccedenza di ricavi / di spese	0.00	0.00

I Basi e organizzazione

Forma giuridica

Fondazione

Scopo della fondazione

La cassa pensioni Schindler attua la previdenza professionale per proteggere le persone assicurate, i loro familiari e superstiti contro le conseguenze economiche della vecchiaia, dell'invalidità e del decesso, e per adempiere le disposizioni dell'atto di fondazione, del regolamento e della LPP.

Registrazione LPP

sì, n. reg.: LU 0144

Atto di fondazione

dell'11 dicembre 1990

Regolamento di previdenza

dell'01.01.2018

Regolamento per l'organizzazione della cassa pensioni e per l'elezione del Consiglio di fondazione

dell'01.12.2018

Regolamento d'investimento

dell'1.1.2015

Regolamento per la formazione degli accantonamenti e delle riserve

del 31.12.2019 (finora del 31.12.2017)

Regolamento della liquidazione parziale

dell'01.12.2009

Regolamento per l'adempimento dei diritti di voto degli azionisti

dell'1.1.2015

Consiglio di fondazione; mandato 2019–2021

Consiglio di fondazione Mandato	Rappresentanti dei lavoratori
Heinz Risi*, Presidente, fin quando 30.4.2019	Martin Allgäuer, SDB
Adrian Boutellier*, Presidente	Hugo Baumann*, Ebi Büro
Peter Bergsma	Moritz Blum, LWF
Bernhard Gisler	Adriano Linguanotto*, S-ZH
Erika Neumann	Bernhard Megert, S-BE
Günter Schäuble*	Angela Schmidlin, SSC
Sabine Schibli	Mike Weidlich, ASZ

* Membro della commissione d'investimento

Gestione amministrativa

Mario Passerini, gerente

Antonietta Despeaux, sostituta del gerente

Diritto di firma

Collettiva a due; i membri del Consiglio di fondazione con diritto di firma sono i membri della commissione d'investimento; i membri del Consiglio di fondazione rappresentanti dei lavoratori e rappresentanti dei datori di lavoro non firmano tra di loro.

Esperto in assicurazioni

Toptima AG, Aarau (partner contrattuale), Pascal Renaud (esperto esecutivo)

Ufficio di revisione

Ernst & Young AG

Autorità di vigilanza

Ufficio della previdenza professionale (ZBSA), Lucerna

Aziende affiliate

Azienda	Numero assicurati 31.12.2019	Numero assicurati 31.12.2018	Variazione
Ascensori Schindler SA, Ebikon	2 657	2 652	5
Schindler Management SA, Ebikon	326	334	-8
Building Minds Technology AG	4	0	4
Schindler IT Services AG, Ebikon	138	159	-21
Schindler Digital Group AG, Ebikon	39	8	31
Inventio SA, Hergiswil	33	32	1
Schindler Supply Chain Europe AG, Hergiswil	470	485	-15
AS Ascensori SA, Küssnacht	776	765	11
Schindler Repro SA, Ebikon	19	16	3
Schindler Berufsbildung, Ebikon	93	88	5
Cassa pensioni Schindler, Ebikon	6	5	1
Schindler Vorsorge SA, Ebikon	2	2	0
Schindler Holding AG, Hergiswil	15	18	-3
Assicurati esterni	1	2	-1
Totale	4 579	4 566	13

II Assicurati attivi e beneficiari di rendita

Assicurati attivi

	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Uomini	3 860	3 851	9
Donne	719	715	4
Totale	4 579	4 566	13
Stato 1.1.2019/2018	4 566	4 439	
Entrate	471	559	
Uscite	-389	-370	
Pensionamenti	-62	-55	
Casi AI	-3	-5	
Decessi	-4	-2	
Stato 31.12.2019/2018	4 579	4 566	

Beneficiari di rendita

	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Rendite di vecchiaia	1 612	1 558	54
Rendite d'invalidità	71	72	-1
Rendite per coniugi	757	774	-17
Rendite accordate con il divorzio	6	5	1
Rendite per i figli / rendite per orfani	53	61	-8
Totale	2 499	2 470	29

III Realizzazione dello scopo

Forma organizzativa

Cassa pensioni autonoma

Prestazioni assicurate

	2019	2018
Salario massimo computabile	169 200	169 200
Deduzione di coordinamento	-14 100	-14 100
Salario massimo assicurato	155 100	155 100
Rendita d'invalidità massima (60%)	93 060	93 060
Rendita per coniugi massima (36%)	55 836	55 836
Rendita per i figli massima (12%)	18 612	18 612
Rendita di vecchiaia		Primato dei contributi con tre piani contributivi
Ripartizione dei contributi		
Datori di lavoro	55,8%	56,5%
Lavoratori	44,2%	43,5%

IV Principi contabili e di valutazione, continuità

Principi di valutazione

I **titoli quotati** sono iscritti al valore di mercato al 31.12.2019 e gli investimenti **alternativi** ai valori ultimamente dichiarati. Gli immobili sono stati valutati da Wüest Partner in base al metodo DCF e a un tasso di sconto medio del 3,13% (anno precedente: 3,25%).

Le **partecipazioni in comproprietà** sono state valutate adottando il metodo DCF (stimatore: PRIVERA, Wüest Partner). Il progetto di costruzione Mooshüslistrasse 6 e 14 a Emmen è iscritto a bilancio con i costi di costruzione maturati. La prima analisi del valore di mercato viene effettuata dopo aver terminato il progetto di costruzione nell'agosto 2020.

Continuità

Le spese di gestione patrimoniale (quota di costo TER) sono state contabilizzate secondo le direttive 02/2013 della Commissione di alta vigilanza della previdenza professionale. I dettagli sui costi della gestione patrimoniale figurano nell'allegato.

V Rischi attuariali / Copertura del rischio / Grado di copertura

Rischi attuariali

I rischi attuariali vengono assunti autonomamente dalla CP.

Averi di vecchiaia assicurati attivi

In mio. di CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Averi di vecchiaia	922.6	891.3	31.3
di cui			
averi di vecchiaia LPP	386.4	378.4	8.0

Andamento degli averi di vecchiaia

In mio. di CHF	2019	2018
Averi di vecchiaia all'1.1	891.3	781.3
Prestazioni di libero passaggio apportate	16.9	20.7
Acquisti	4.0	3.5
Accrediti unici	0.0	85.2
Accrediti di vecchiaia	73.6	71.5
Prelievi anticipati PPA e divorzio (netto)	-3.8	-3.3
Prestazioni d'uscita	-31.6	-34.7
Prestazione in capitale al pensionamento	-14.8	-13.0
Trasferimento averi di vecchiaia rendite di vecchiaia	-31.4	-26.2
Trasferimento averi di vecchiaia AI / decesso	-2.7	-1.9
Remunerazione averi di vecchiaia	21.1	8.4
Adeguamento LFLP 17	0.0	-0.2
Averi di vecchiaia al 31.12	922.6	891.3

Remunerazione degli averi di vecchiaia

In %	
2004	2,25%
2005	2,50%
2006	3,25%
2007	4,00%
2008	1,50%
2009	2,00%
2010	2,00%
2011	2,00%
2012	1,50%
2013	1,80%
2014	5,80%
2015	2,05%
2016	1,55%
2017	2,50%
2018	1,00%
2019	2,50%

Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita

In mio. di CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variazione
Riserva matematica dei beneficiari di rendita	845.8	772.7	73.1

Adeguamenti delle rendite

Nel periodo intercorrente tra il 2003 e il 2019 le rendite non sono state aumentate.

Perizia attuariale

Ultimo allestimento: 31.12.2019

Basi tecniche: LPP 2015, tavola generazionale, tasso d'interesse tecnico: 1,5% (finora 2,5%)

Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2

In %	
31.12.2006	115,77%
31.12.2007	115,95%
31.12.2008	99,40%
31.12.2009	104,92%
31.12.2010	106,49%
31.12.2011	102,99%
31.12.2012	107,34%
31.12.2013	111,39%
31.12.2014	115,55%
31.12.2015	114,44%
31.12.2016	113,49%
31.12.2017	116,24%
31.12.2018	111,56%
31.12.2019	115,17%

Modifiche delle basi tecniche e ipotesi

Il capitale di previdenza dei beneficiari di rendita è stato calcolato, analogamente all'anno precedente, con le basi tecniche LPP 2015 (tavola generazionale). A seguito del livello dei tassi costantemente basso, il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dal 2,5% all'1,5%. Inoltre è stato costituito un accantonamento pari a 44 milioni di franchi per un'eventuale ulteriore riduzione del tasso d'interesse tecnico. Questo accantonamento è sufficiente per ridurre il tasso d'interesse tecnico all'1,0%.

VI Cenni esplicativi sull'investimento patrimoniale e sul risultato netto derivante dall'investimento patrimoniale

Regolamento d'investimento

dell'1.1.2015

Consiglio di fondazione

La responsabilità principale dell'investimento patrimoniale incombe al Consiglio di fondazione.

Commissione d'investimento

La commissione d'investimento è composta di 5 membri e si occupa della sorveglianza dell'attività di collocamento dei gestori patrimoniali. È inoltre responsabile delle transazioni nel deposito Satellite (in particolare investimenti alternativi, investimenti immobiliari indiretti e fondi speciali nel settore delle azioni estere).

Global Custodian

Banca depositaria per la custodia di titoli: Credit Suisse

Titoli

Gestore	Tipo di deposito
Credit Suisse	Mandato misto
SwissLife Asset Management	Mandato misto
Bank Vontobel	Mandato misto
Zürcher Kantonalbank	Mandato misto (gestione passiva)
UBS (fondi d'investimento)	Azioni estere

Immobili svizzeri

Gli immobili di proprietà vengono gestiti esternamente dalla HIG Asset Management AG. Gli investimenti immobiliari indiretti vengono effettuati tramite società di partecipazione, fondi e fondazioni d'investimento.

Immobili alternativi esteri

Gli investimenti vengono effettuati tramite fondi quotati o non quotati.

Private Equity

Gli investimenti vengono principalmente effettuati tramite fondi non quotati.

Infrastrutture

Gli investimenti vengono effettuati tramite fondi non quotati.

Fondi hedge

Gli investimenti vengono effettuati tramite fondi di fondi.

Materie prime

Nella categoria Materie prime non vengono più effettuati nuovi investimenti.

Insurance linked Securities

Gli investimenti vengono effettuati tramite fondi non quotati.

Obbligazioni alternative

Gli investimenti vengono principalmente effettuati tramite fondi non quotati.

Promesse di pagamento in sospeso

La CP Schindler dispone delle seguenti promesse di pagamento in sospeso nei settori d'investimento Private Equity, Hedge Funds, Infrastrutture, Immobili esteri e Obbligazioni alternative (in milioni di franchi):

*= Si tratta degli ultimi valori notificati (cfr. principi di valutazione)

Private Equity

Programma	Offerente	Inizio investimento	Impegno in		Valore al	
			totale	sospeso	31.12.2019*	31.12.2018*
Avadis World II	Avadis Anlagestiftung	2000	5.0	0.0	0.2	0.3
Partners Group Secondary 2004	Partners Group	2004	8.6	0.0	0.1	0.1
Blackrock PEP III USD	Blackrock	2005	2.9	0.0	0.0	0.1
Blackrock PEP III EUR	Blackrock	2005	2.7	0.0	0.2	0.2
PineBridge PEP IV	Pinebridge	2005	12.6	2.1	0.6	0.7
Partners Group Secondary 2006	Partners Group	2006	8.6	0.6	0.1	0.7
Avadis World VI	Avadis Anlagestiftung	2007	3.9	0.7	1.0	1.3
Paul Capital Secondary IX	Paul Capital	2007	9.7	1.0	2.0	2.1
PineBridge Secondary II	Pinebridge	2007	9.7	0.8	0.5	0.7
Partners Group Secondary 2008	Partners Group	2008	17.3	2.3	1.9	2.9
Akina Euro Choice IV	Akina	2008	5.4	0.8	2.4	3.4
Blackrock Growth Markets I	Blackrock	2008	7.8	0.5	2.0	2.9
Schroder Adveq Asia II	Schroder Adveq	2010	5.8	0.1	6.0	7.4
Unigestion Secondary II	Unigestion	2010	6.5	0.5	0.3	0.6
AXA Secondary V	Ardian	2011	9.7	1.7	0.2	2.2
Blackrock Growth Markets II	Blackrock	2011	9.7	1.5	10.0	10.3
Unigestion Secondary III	Unigestion	2013	13.0	0.6	9.8	11.6
Schroder Adveq Opportunity III	Schroder Adveq	2013	8.7	0.9	7.7	6.8
Blackrock POF III	Blackrock	2015	9.7	1.0	11.9	10.2
Ardian Secondary VII	Ardian	2015	9.7	4.6	4.4	4.0
Akina Euro Choice VI	Akina	2016	8.1	3.7	4.9	3.9
Unigestion Secondary IV	Unigestion	2016	10.8	3.3	7.1	3.2
Schroder Adveq Asia IV	Schroder Adveq	2017	9.7	3.0	7.8	6.2
Blackrock PF IV	Blackrock	2018	9.7	4.8	5.2	3.7
Schroder Adveq US V	Schroder Adveq	2018	9.7	8.4	1.4	0.6
Digital Transformation Fund	Swisscom	2018	10.0	7.2	2.5	1.2
Crown Co-Investment Opp. II	LGT Capital Partners	2018	9.7	4.2	5.8	4.2
Partners Group Direct Equity 2019	Partners Group	2019	10.8	10.3	0.4	0.0
Swisscanto Private Equity CH I	Swisscanto	2019	5.0	4.1	0.9	0.0
Totale in mio. di CHF			250.5	68.6	97.3	91.5

Infrastrutture

Programma	Offerente	Inizio investimento	Impegno in		Valore al	
			totale	sospeso	31.12.2019*	31.12.2018*
Highstar III	Highstar	2007	7.3	0.1	1.2	3.0
PartnersGroup Infrastructure	Partners Group	2010	5.4	0.6	2.2	2.6
Highstar IV	Highstar	2011	9.7	0.7	4.2	5.5
PartnersGroup Infrastructure	Partners Group	2016	8.6	3.9	5.5	3.8
Reichmuth Infrastruktur Schweiz	Bank Reichmuth	2016	10.0	1.6	8.5	8.7
UBS CEIS 2	UBS	2018	10.0	5.8	4.3	0.0
IST3 Infrastruktur Global	IST Anlagestiftung	2018	10.0	6.6	3.4	0.0
Totale Infrastrutture			61.0	19.3	29.3	23.6

Fondi hedge

Programma	Offerente	Inizio investimento	Totale	Impegno in		Valore al	
				sospeso	31.12.2019*	31.12.2018*	
PG3 Litigation Finance II	PG3	2019	9.7	7.2	2.6	-	-
Total Hedge Funds			9.7	7.2	2.6	-	-

Immobili esteri

Programma	Offerente	Inizio investimento	Impegno in		Valore al	
			totale	sospeso	31.12.2019*	31.12.2018*
4IP European Property	4IP Management AG	2007	5.5	0.0	2.0	2.5
Partners Group Real Estate 2008	Partners Group	2008	6.9	0.5	0.8	1.7
Partners Group Real Estate 2011	Partners Group	2011	6.9	0.8	2.5	3.2
Partners Group Real Estate 2013	Partners Group	2013	7.6	2.3	6.3	5.6
Partners Group Real Estate Sec. 2017	Partners Group	2017	10.8	6.2	6.1	2.5
Totale Immobili esteri			37.7	9.7	17.7	15.5

Obbligazioni alternative

Programma	Offerente	Inizio investimento	Impegno in		Valore al	
			totale	sospeso	31.12.2019*	31.12.2018*
Partners Group Mezzanine 2005	Partners Group	2005	5.4	0.0	0.1	0.1
Partners Group Mezzanine 2008	Partners Group	2008	5.4	0.3	1.1	1.8
LGT Crown CDCO II	LGT	2014	9.7	0.8	4.3	5.9
Swiss SME Credit Fund I	Tavis Capital AG	2015	5.0	1.1	2.6	2.8
LGT Crown CDCO III	LGT	2016	9.7	3.3	5.8	5.2
Access Capital Private Debt Fund II	Access	2016	5.4	0.3	3.3	4.1
Partners Group Private Loans S.A.	Partners Group	2016	20.0	0.0	20.1	20.3
Private Debt Allocator V	Swiss Capital Anlagestiftung	2018	14.6	4.7	10.6	7.9
Totale Obbligazioni alternative			75.2	10.5	47.9	48.1

Strategia d'investimento

In %	Strategia 2019	Margini di oscillazione	Stato al 31.12.2019	Stato al 31.12.2018
Liquidità / diversi	1,0%	+14.0/-1.0%	2,1%	3,7%
Obbligazioni CHF	16,5%	+/-10.0%	16,3%	16,2%
Obbligazioni val. estera (hedged)	4,0%	+/-2.5%	3,6%	3,5%
Obbligazioni in valuta estera	0,0%	+5.0%	0,8%	0,6%
Immobili svizzeri	33,0%	+/-7.0%	31,3%	31,2%
Azioni svizzere	10,0%	+/-2.5%	10,9%	10,6%
Azioni estere	16,5%	+/-2.5%	17,3%	15,8%
Private Equity	6,0%	+/-2.0%	4,7%	5,0%
Fondi hedge	2,0%	+/-2.0%	1,5%	1,3%
Commodities	0,0%	+/-2.0%	0,0%	0,0%
Ins. Linked Securities	4,0%	+/-2.0%	2,9%	3,4%
Infrastrutture	3,0%	+/-2.0%	2,7%	2,7%
Immobili alternativi esteri	2,0%	+/-1.0%	1,5%	1,6%
Obbligazioni alternative	2,0%	+/-2.0%	2,5%	2,6%
Patrimonio misto	0,0%	+2.0%	1,9%	1,8%
Totale	100,0%		100,0%	100,0%

Performance

La performance 2019 per il patrimonio complessivo ammonta al 9,8% (anno precedente -1,9%) ed è stata calcolata dal Global Custodian (Credit Suisse).

Il risultato netto dell'investimento patrimoniale è composto come segue (CHF):

Reddito da sostanza

In CHF	2019	2018
Reddito da risorse a breve termine	-1 138 469	-547 555
Reddito da obbligazioni in CHF	4 698 081	-84 445
Reddito da Obbligazioni val. estera (hedged)	5 832 923	-2 917 970
Reddito da obbligazioni in valuta estera	699 556	-324 052
Reddito da immobili, partecipazioni in comproprietà	23 893 189	13 875 128
Reddito da investimenti immobiliari indiretti Svizzera	26 000 696	3 229 352
Reddito da azioni svizzere	58 527 245	-21 212 627
Reddito da azioni estere	69 152 053	-27 727 918
Reddito da Private Equity	8 802 972	16 181 060
Reddito da fondi hedge	1 977 740	-419 940
Reddito da materie prime	-94 600	-12 107
Reddito da Insurance linked Securities	-2 963 065	-3 669 103
Reddito da infrastrutture	1 454 108	2 290 756
Reddito da investimenti Immobili alternativi esteri	469 941	-1 400 103
Reddito da Obbligazioni alternative	3 225 986	1 924 707
Reddito da fondi misti	5 417 627	-2 344 651
Securities Lending	50 994	64 961
Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio / varie	-25 399	-38 125
Spese di gestione patrimoniale	-15 760 276	-17 238 536
Risultato netto dall'investimento patrimoniale	190 221 306	-40 371 168

Spese di gestione patrimoniale

In CHF	31.12.2019	31.12.2018
Investimenti patrimoniali	2 162 024 375	1 983 286 022
di cui		
Investimenti trasparenti in materia di costi	2 132 276 179	1 939 479 968
Investimenti non trasparenti	29 748 196	43 806 054
Quota di trasparenza in termini di costi	98,6%	97,8%

	2019	2018
Spese di gestione patrimoniale		
Spese di gestione patrimoniale direttamente contab.	3 239 303	3 084 314
Spese di gestione patrimoniale indirette (secondo TER)	12 520 973	14 154 222
Spese di gestione patrimoniale contabilizzate	15 760 276	17 238 536
in % degli investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi	0,74%	0,89%

Per quanto riguarda le spese pari a 15,8 milioni di franchi figuranti sul conto d'esercizio (anno precedente 17,2 milioni di franchi), si tratta di spese dirette (tasse di deposito, costi per la gestione patrimoniale, per l'amministrazione degli immobili, tassa di bollo ecc.) nonché gli ulteriori costi TER (Total Expense Ratio) dei fondi impiegati. I

costi TER sono stati perlopiù calcolati conformemente alle direttive della Commissione di alta vigilanza in base al portafoglio di fine anno. Si tratta pertanto di un'approssimazione. Sebbene sia stato possibile ridurre la quota di costo entro un anno, rispetto ad altre casse pensioni i costi sono relativamente elevati. Ciò è principalmente riconducibile alla strategia d'investimento che presenta una quota elevata di immobili e investimenti alternativi.

Per i seguenti investimenti non sono stati calcolati costi TER, essi rientrano pertanto nei cosiddetti "investimenti collettivi non trasparenti in termini di costi".

Investimenti collettivi non trasparenti in termini di costi

In CHF			
Paniere d'investimento	Offerente	Codice ISIN	31.12.2019
FRM Commodity Strategies	FRM	KYG579841829	124 529
FRM ARS I	FRM	KYG580005901	419 677
Aviva Real Estate Euop.Property FoF	Aviva	LU02062899395	78 909
Pinebridge PEP IV	Pinebridge	n.a.	566 446
Pinebridge Secondary II	Pinebridge	n.a.	540 299
Paul Capital Secondary IX	Paul Capital	n.a.	2 033 141
Highstar III	Highstar	n.a.	1 232 170
Highstar IV	Highstar	n.a.	4 222 818
JP Morgan Europ. Properties	JP Morgan	n.a.	12 161 813
4IP Europ. Property FoF	4IP Mangement	n.a.	2 006 183
JP Morgan Europ. Properties	JP Morgan	n.a.	48 375
Partners Group Direct 2019	Partners Group	n.a.	369 006
PG3 Litigation Finance Sub-Fund	PG3	n.a.	2 615 460
Access Capital Private Debt Fund II	Access	n.a.	3 329 370
Totale			29 748 196

Nel quadro dell'approvazione annua della strategia d'investimento, viene anche accettato di continuare a effettuare investimenti collettivi non trasparenti in termini di costi.

Riserve di fluttuazione

Le riserve di fluttuazione servono a compensare le perdite sui corsi nell'ambito dell'attivo fisso. In base all'attuale strategia d'investimento e al basso livello dei tassi, il margine di oscillazione è stato fissato tra il 116% e il 124%. Il Consiglio di fondazione parte dal presupposto che in questo modo sia possibile far fronte a due anni negativi in termini di investimenti, senza che sorga una copertura insufficiente.

Situazione delle riserve di fluttuazione

In mio. di CHF	31.12.2019	31.12.2018
Totale di bilancio	1 847.2	1 746.3
Obiettivo riserve di fluttuazione 124% del grado di copertura	443.3	419.1
Riserve di fluttuazione secondo il bilancio	280.2	201.9
Deficit di riserve	163.1	217.2

Estensione delle possibilità d'investimento ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2

Con investimenti immobiliari in Svizzera pari al 31,5% viene superato il limite massimo del 30% conformemente all'art. 55 OPP 2. Con una quota del 15,9%, anche nella categoria Investimenti alternativi viene superato il limite massimo del 15%. I superamenti vengono effettuati nel quadro della strategia d'investimento approvata dal Consiglio di fondazione. I collocamenti nella categoria Investimenti alternativi sono ripartiti in sette categorie e pertanto ampiamente diversificati.

Anche con l'estensione delle possibilità d'investimento vengono rispettati i principi dell'art. 50 cpv. 1 – 3 OPP 2.

Retrocessioni

La CP ha ricevuto da diversi offerenti di fondi retrocessioni pari a 151'284 franchi. Questo importo è stato dedotto dalle spese di gestione patrimoniale.

Banca depositaria

Il Credit Suisse è la banca depositaria centrale (Global Custodian).

Controlling

L'attività di controlling è svolta dal Credit Suisse, reparto Global Investment Reporting (osservanza dei margini di oscillazione e delle condizioni di qualità) e dal reparto Controlling di Schindler Management SA (valutazione dei risultati). La commissione d'investimento si riunisce almeno 4 volte l'anno. Il Consiglio di fondazione organizza almeno tre riunioni informative all'anno e viene regolarmente informato sui risultati conseguiti. Inoltre il Consiglio di fondazione riceve mensilmente un reporting della gestione e il rapporto annuo del controller.

I gestori patrimoniali presentano regolarmente i risultati conseguiti sia dinanzi al Consiglio di fondazione sia alla commissione d'investimento.

Investimenti in strumenti finanziari derivati

L'impiego di strumenti finanziari derivati è disciplinato dal regolamento d'investimento e dalle convenzioni con i gestori patrimoniali ed adempie le disposizioni dell'OPP 2. È ammesso se esiste una rispettiva liquidità o relativi investimenti di base e se i limiti prestabiliti non vengono superati. Le vendite allo scoperto non sono ammesse. Al 31.12.2019 non sono aperte operazioni di copertura.

Securities Lending

È possibile prendere in prestito titoli per un controvalore massimo pari a 150 milioni di franchi. Il Credit Suisse deposita a titolo di garanzia azioni/obbligazioni del valore del 105% dei titoli in prestito presso la CP.

- Titoli in prestito al 31.12.2019 Controvalore 7,0 milioni di franchi
- Partner contrattuale Credit Suisse
- Sistema Collateral

Investimenti presso il datore di lavoro

Non vengono effettuati investimenti presso i datori di lavoro. I gestori patrimoniali esterni possono acquistare o vendere le azioni/i buoni di partecipazione e le obbligazioni della Schindler Holding SA. Al 31.12.2019 il portafoglio d'investimento della CP non comprende tali titoli.

La CP gestisce un conto corrente presso la Schindler Holding SA che viene utilizzato per l'incasso dei contributi. Al 31.12.2019 l'avere nei confronti delle ditte affiliate ammonta a 6,0 milioni di franchi (saldo del conto della Schindler Holding SA e contributi del mese di dicembre 2019). Tasso d'interesse al 31.12.2019 applicabile al conto presso la Schindler Holding SA: 0,00% p.a. I contributi in sospeso sono stati pagati nel mese di gennaio 2020.

Pension Fund Governance

La CP è sottoposta allo statuto dell'ASIP. I membri del Consiglio di fondazione nonché il gerente devono confermare annualmente per iscritto che hanno rispettato sia le disposizioni dello statuto dell'ASIP sia il codice di condotta della Schindler.

Adempimento dei diritti di voto degli azionisti

Per l'adempimento dei diritti di voto degli azionisti conformemente alla OReSA (Ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa), il Consiglio di fondazione ha approvato un rispettivo regolamento. Per le azioni detenute direttamente in Svizzera, la CP adempie ai diritti di voto degli azionisti. A questo proposito il Consiglio di fondazione viene supportato dalla Inrate AG in veste di consulente in materia di diritto di voto. La CP pubblica il proprio voto sul sito.

Mandati presso ditte esterne

Nell'anno in rassegna i detentori di mandati in seno alla CP hanno assunto i seguenti mandati esterni:

- Heinz Risi, membro del Consiglio di fondazione della CS Fondazione d'investimento
- Mario Passerini, membro del Consiglio di fondazione della fondazione d'investimento HIG

VII Cenni esplicativi su altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

Contributi di terzi

Questa posizione comprende i contributi pari a 1,4 milioni di franchi versati dalle aziende per finanziare il piano sociale dei pensionamenti nell'anno in rassegna.

Spese amministrative

In CHF	2019	2018
Spese amministrative		
Costi salariali	841 096	889 007
Pigione	29 079	29 079
Informatica	182 834	353 115
Stampati, perfezionamento ecc.	84 466	71 595
Autorità di vigilanza	10 256	11 462
Esperti di cassa pensioni	28 391	32 225
Ufficio di revisione	35 604	36 522
Proventi da onorari amministrativi	-170 176	-166 515
Totale spese amministrative	1 041 550	1 256 490
Numero assicurati	7 078	7 036
Spese amm. per assicurato	147	179

Riserva dei contributi del datore di lavoro

La riserva dei contributi del datore di lavoro costituita nel 2005 dalla Ascensori Schindler SA pari a 22,0 milioni di franchi non viene remunerata dalla cassa pensioni.

Accantonamenti tecnici

In CHF	31.12.2019	31.12.2018
Accantonamenti tecnici	4 830 000	5 370 000
Accant. pensionamenti anticipati	13 000 000	10 000 000
Accantonamento per longevità	16 990 000	20 000
Accant. perdite per pensionamenti	44 000 000	67 000 000
Accant. per misure di contenimento legate all'allquota di conversione	0	0
	78 820 000	82 390 000

Accantonamento per casi di previdenza pendenti

Questo accantonamento comprende gli averi di vecchiaia o il potenziale capitale di previdenza per casi di previdenza non ancora conclusi.

Accantonamento per variazioni di rischio degli assicurati attivi

In base all'analisi dei rischi dell'esperto in materia di previdenza professionale, la somma di rischio prevista è con una probabilità del 90% inferiore a 18,1 milioni di franchi. Dopo aver dedotto i contributi regolamentari di rischio di circa 5,1 milioni di franchi, conformemente alle basi tecniche risulta un fabbisogno di accantonamenti pari a 13 milioni di franchi.

Accantonamento per perdite in seguito a pensionamenti

Le aliquote di conversione troppo elevate rispetto alle basi tecniche richiedono un accantonamento pari a 17.0 milioni di franchi.

Accantonamento per la riduzione del tasso d'interesse tecnico

Il 31.12.2019 il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dal 2,5% all'1,5%. Inoltre il regolamento per la formazione degli accantonamenti e delle riserve prevede di costituire un accantonamento variabile per un'eventuale ulteriore riduzione del tasso d'interesse. Come obiettivo per l'accantonamento è stato definito un interesse tecnico in base alla seguente formula: rendimento delle obbligazioni decennali della Confederazione più supplemento strutturale dell'1,5%. Ciò significa che in caso di aumento del livello generale dei tassi, l'accantonamento viene nuovamente ridotto. L'accantonamento al 31.12.2019 ammonta a 44 milioni di franchi.

Ipotecche passive

Nel quadro dell'acquisto dell'immobile Libelle sono state riprese due ipoteche passive di complessivamente 5,8 milioni di franchi di cui una, pari a 1,8 milioni di franchi, è stata trasferita sull'edificio ubicato alla Winkelriedstrasse 58 di Lucerna. Le ipoteche sono valide fino al 2025 rispettivamente al 2028.

VIII Condizioni dell'autorità di vigilanza

I conti annuali fino all'esercizio 2018 sono stati approvati senza riserve.

IX Altre informazioni in merito alla situazione finanziaria

Per garantire le operazioni a termine su divise, i titoli vengono costituiti in pegno parzialmente e fino a un massimo di 15 milioni di franchi presso il Credit Suisse.

X Avvenimenti dopo il giorno di chiusura del bilancio

Nessuno

Rapporto dell'ufficio di revisione



Ernst & Young SA
Schanzenstrasse 4a
Casella postale
CH-3001 Berna

Telefono +41 58 286 61 11
Telefax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

Al Consiglio di fondazione di
Schindler Pensionskasse, Ebikon

Berna, 8 aprile 2020

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della Schindler Pensionskasse, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'art. 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv. 1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

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

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA



Patrick Schaller
(Qualified
Signature)

Esperto contabile diplomato
(Revisore responsabile)



Raymond Frey
(Qualified
Signature)

Esperto contabile diplomato

Allegato

- ▶ Conto annuale costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato



Indirizzo di contatto:

Cassa Pensioni Schindler
6030 Ebikon
Telefono +41 41 445 30 11
Fax +41 41 445 30 22
www.schindler-pk.ch