

# Cassa pensioni Schindler

Rapporto di gestione e conto annuale  
al 31 dicembre 2020



**Schindler**



# Sommario

4	L'esercizio 2020 in sintesi
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 2020 in sintesi

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

Nel 2020 la cassa pensioni (CP) ha conseguito una performance soddisfacente pari a +4,3% (anno precedente: +9,8%). L'esercizio 2020 si è pertanto concluso con un saldo attivo di 62,3 milioni di franchi (anno precedente: saldo attivo di 78,3 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 115,17% al 118,45% e si situa nel margine di oscillazione che spazia dal 116% al 124%.

Il grado di copertura *economico* è passato, entro un anno, dal 104,28% al 106,0%. 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 2020 questo tasso si attestava a -0,46%. Tale tasso d'interesse inferiore fa lievitare i capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e gli accantonamenti tecnici di 218 milioni di franchi. Ne risulta pertanto un grado di copertura economico del 106,0%.

## 2. Remunerazione degli averi di vecchiaia nel 2020 / Versamenti delle rendite nel 2021

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

Poiché il tasso d'interesse attuariale ammonta all'1,5%, il Consiglio di fondazione ha deciso di non adeguare le rendite nel 2021. 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

	2020	2019	2018	2017	2016
Numero assicurati attivi	<b>4462</b>	4579	4566	4439	4358
Numero beneficiari di rendita	<b>2510</b>	2499	2470	2531	2568
Totale di bilancio	<b>2243 Mio</b>	2162 Mio	1983 Mio	2031 Mio	1863 Mio
Performance	<b>4,29%</b>	9,83%	-1,91%	8,55%	4,57%
Grado di copertura	<b>118,45%</b>	115,17%	111,56%	116,24%	113,49%
Tasso d'interesse tecnico	<b>1,50%</b>	1,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Grado di copertura economico	<b>106,00%</b>	104,28%	98,17%	101,44%	96,71%
Tasso d'interesse tecnico grado di copertura economico	<b>-0,46%</b>	-0,45%	0,00%	0,00%	0,00%
Remunerazione degli averi di vecchiaia	<b>1,50%</b>	2,50%	1,00%	2,50%	1,55%
Aliquota di conversione età 65	<b>5,18%</b>	5,19%	5,20%	6,00%	6,05%

#### **4. Andamento attuariale**

La CP ha registrato tre decessi e sette 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**

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.

### **5.1 Titoli**

#### **Azioni**

La categoria Azioni svizzere ha registrato complessivamente un aumento del 5,1%, il che significa una performance leggermente inferiore a quella del benchmark. Mentre per la categoria Azioni estere con +7,2% è stato possibile superare il benchmark.

#### **Obbligazioni**

Nonostante il livello dei tassi generalmente basso in Svizzera, la categoria Obbligazioni CHF ha conseguito con +0,5% un risultato leggermente positivo. Per quanto riguarda la categoria Obbligazioni in valuta estera (hedged), il risultato si situa al 6,4% grazie a una duration più lunga.

Due 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**

Per la prima volta da oltre dieci anni, la categoria Private Equity ha conseguito con -3,0% una performance negativa. L'USD debole ha fatto virare questa categoria in terreno negativo. Nel complesso dai diversi fondi sono stati prelevati circa 23,7 milioni di franchi. Nel contempo sono stati effettuati rimborsi pari a 8,5 milioni di franchi. Nel 2020, la cassa pensioni ha contratto nuovi impegni per complessivamente 50 milioni di franchi.

### **Infrastrutture**

Anche gli investimenti in infrastrutture come gli impianti solari ed eolici, le centrali idroelettriche, gli oleodotti, gli impianti portuali ecc. hanno sofferto in seguito all'USD debole. La performance si attesta a -2,0%.

### **Hedge Funds**

La performance si attesta a -1,4%. Due fondi impiegati hanno conseguito risultati pari a +7%. La performance negativa è riconducibile all'USD nonché al risultato di un fondo Managed Futures. Nel 2020 questo fondo è stato venduto dopo che per lungo tempo aveva conseguito risultati insoddisfacenti.

### **Insurance linked Securities**

La pandemia del Covid-19 ha influito negativamente sui risultati. Ciononostante, con -0,3% è stato possibile conseguire un risultato quasi positivo. Anche in questo settore un fondo è stato venduto a causa dei risultati deludenti. Inoltre, viene effettuato per la prima volta un investimento nel settore Life-Settlement. Questo fondo acquista negli USA polizze di assicurazione sulla vita in corso che vengono rimborsate in caso di decesso della persona assicurata.

### **Immobili alternativi esteri**

Gli investimenti immobiliari all'estero, che si concentrano perlopiù su superfici retail e commerciali, hanno sofferto a causa della pandemia. La performance si attesta a -5,4%. Nel 2020 la cassa pensioni ha contratto tre nuovi impegni/ha effettuato tre nuovi investimenti pari a 30 milioni di franchi, tra l'altro in immobili commerciali e di logistica nei Paesi Bassi nonché in immobili abitativi in Germania.

### **Obbligazioni alternative**

Come alternativa alle obbligazioni «normali» la CP investe tramite fondi ampiamente diversificati in prestiti alle società (Private Debt Investments). A causa dell'USD la performance si attesta a -2,8%.

### **5.3 Immobili**

La categoria Immobili ha ottenuto un risultato pari a +7,7%. Hanno di nuovo 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 febbraio 2020 è terminata la costruzione del secondo edificio. Alla fine del 2020 erano affittati 73 dei 75 appartamenti. La lega polmonare della Svizzera centrale, che ha affittato circa la metà delle superfici commerciali, si è trasferita nei locali nel mese di novembre 2020. Gli appartamenti e i locali commerciali vengono commercializzati al sito [www.moosaic-emmen.ch](http://www.moosaic-emmen.ch).

#### **Progetto immobiliare a Schlieren**

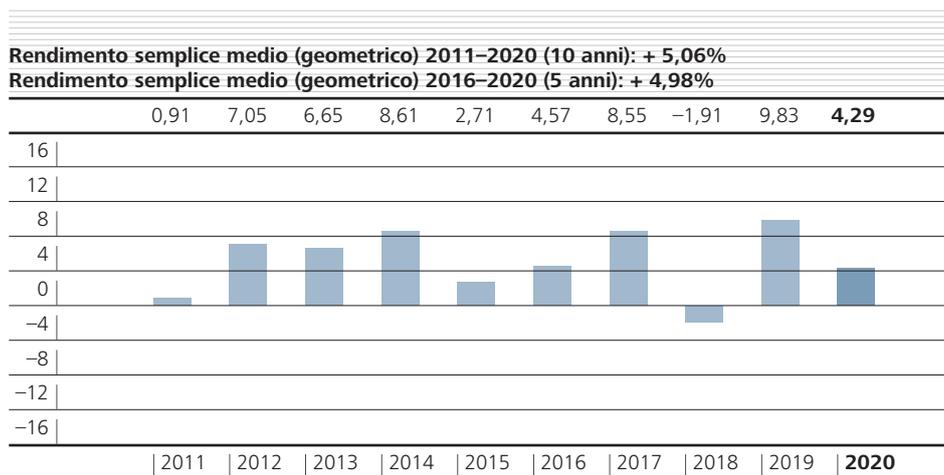
Il piano di edificabilità privato ha acquisito forza giuridica nell'autunno del 2020. Frattanto il progetto di costruzione è stato ulteriormente sviluppato e la cassa pensioni prevede di inoltrare la domanda di costruzione nel 2° semestre del 2021. A seguito delle dimensioni del progetto, il Consiglio 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 cassa pensioni 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 di Lucerna 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.

## 6. Performance della CP

### Performance 2011–2020



Nel 2020 nell'ambito del patrimonio complessivo è stata realizzata una performance (=redditi netti da sostanza + utili ./ perditte sui corsi) pari al 4,3% (benchmark 6,2%).

Il netto scarto rispetto al benchmark nel 2020 è principalmente riconducibile alle categorie Immobili svizzeri (7,7% vs. benchmark 10,8%). Nel 2020 i fondi immobiliari (=benchmark) hanno di nuovo acquistato sensibilmente valore a seguito di una forte domanda degli investitori. Inoltre, anche nella categoria Private Equity è risultato un netto scarto rispetto al benchmark (-3,0% vs. benchmark +8,2%). I nostri investimenti non quotati non hanno potuto tenere il 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 2020	Benchmark 2020	CP Schindler 2019
Obbligazioni CHF	<b>0,54%</b>	-0,01%	1,37%
Obbligazioni val. estera (hedged)	<b>6,35%</b>	6,29%	8,53%
Azioni svizzere	<b>5,06%</b>	5,96%	29,08%
Azioni estere	<b>7,17%</b>	6,24%	21,11%
Immobili svizzeri	<b>7,67%</b>	10,81%	7,51%
Private Equity	<b>-3,01%</b>	8,24%	4,21%
Fondi hedge	<b>-1,43%</b>	2,77%	5,14%
Insurance linked Securities	<b>-0,34%</b>	0,90%	-5,36%
Infrastrutture	<b>-1,96%</b>	4,22%	0,51%
Immobili alternativi esteri	<b>-5,40%</b>	-16,18%	4,61%
Obbligazioni alternative	<b>-2,85%</b>	-0,32%	3,44%

### Raffronto della performance

Con un risultato pari al 4,3%, la cassa pensioni Schindler ha conseguito, nel raffronto con altre casse pensioni, una performance superiore alla media. La performance pubblicata e calcolata da entrambe le grandi banche per i loro clienti di cassa pensioni si è attestata nel 2020 al 3,8% (UBS) e al 4,1% (CS). Dal 2007, la cassa pensioni Schindler è riuscita a superare entrambi gli indici di riferimento in media di circa 0.6 punti percentuali all'anno; possiamo andar fieri di questa outperformance a lungo termine.

## 7. Strategia d'investimento ed evoluzione della struttura patrimoniale

### Strategia d'investimento

In %	Strategia 2020	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%	

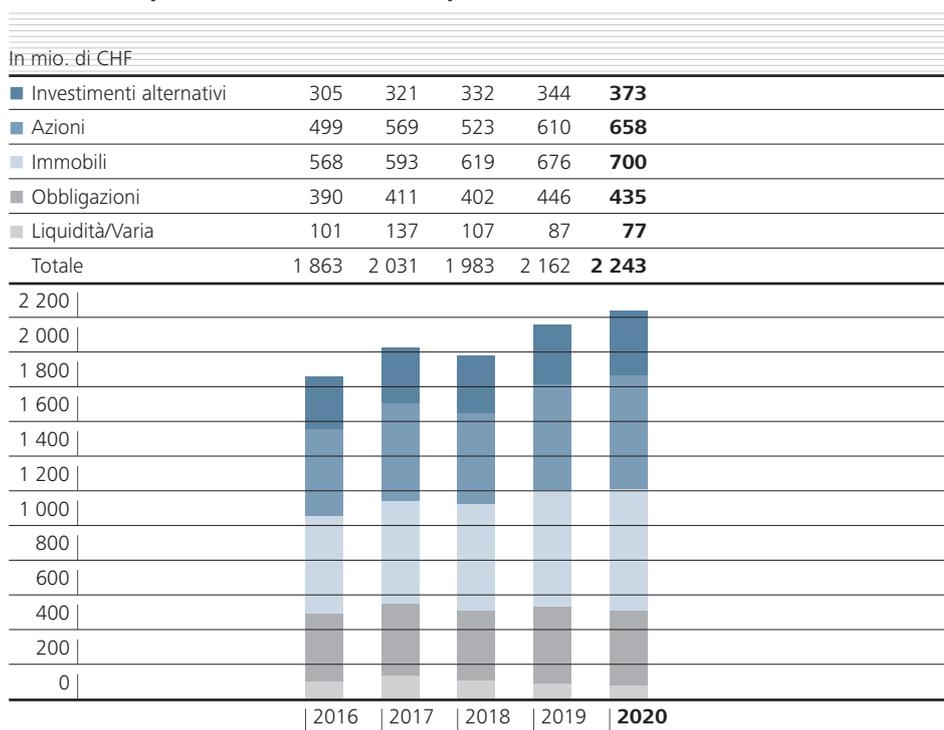
#### Dalla strategia d'investimento risulta la seguente ripartizione su quattro settori di base:

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

Il Consiglio di fondazione deciso di adeguare leggermente 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 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.

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. 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; tuttavia con 55 anni ha optato per una variante più favorevole ai lavoratori.

### **Ordine dei beneficiari per il capitale di decesso (art. 13.10 regolamento della cassa pensioni)**

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) del regolamento della cassa pensioni.

A nome del Consiglio di fondazione e dell'Amministrazione

Cassa pensioni Schindler



**Adrian Boutellier**  
Presidente del Consiglio di fondazione



**Mario Passerini**  
Gerente

Ebikon, aprile 2021

# Bilancio

## Attivi

In CHF	31.12.2020	in %	31.12.2019	in %
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>2 242 622 123.64</b>	<b>100,0</b>	2 161 700 575.00	<b>100,0</b>
Liquidità	26 339 307.74	1,2	38 350 410.45	1,8
Averi presso il datore di lavoro / divers	8 627 111.88	0,4	5 973 211.18	0,3
Averi a breve termine	2 111 251.76	0,1	2 061 361.95	0,1
<b>Totale risorse a breve termine</b>	<b>37 077 671.38</b>	<b>1,7</b>	46 384 983.58	<b>2,1</b>
Obbligazioni CHF / prestito	337 942 112.81	15,1	352 183 503.79	16,3
Obbligazioni val. estera (hedged)	84 474 941.25	3,8	77 008 730.84	3,6
Obbligazioni in valuta estera	12 761 055.05	0,6	16 764 226.68	0,8
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>435 178 109.11</b>	<b>19,4</b>	445 956 461.31	<b>20,6</b>
Immobili, partecipazioni in comproprietà	451 840 700.00	20,1	412 830 314.80	19,1
Conti di costruzione	4 323 520.60	0,2	34 241 158.75	1,6
Investimenti immobiliari indiretti Svizzera	243 930 515.10	10,9	228 706 229.96	10,6
<b>Totale immobili</b>	<b>700 094 735.70</b>	<b>31,2</b>	675 777 703.51	<b>31,3</b>
Azioni svizzere	259 945 989.15	11,6	236 323 607.58	10,9
Azioni estere	397 724 429.10	17,7	373 674 223.53	17,3
<b>Totale Azioni</b>	<b>657 670 418.25</b>	<b>29,3</b>	609 997 831.11	<b>28,2</b>
Private Equity	112 013 304.38	5,0	101 741 038.43	4,7
Fondi hedge	25 477 332.61	1,1	32 953 299.76	1,5
Materie prime	70 096.98	0,0	122 711.05	0,0
Insurance linked Securities	67 938 527.08	3,0	63 482 731.70	2,9
Infrastrutture	58 501 499.32	2,6	58 823 842.68	2,7
Immobili alternativi esteri	55 621 728.99	2,5	33 177 492.38	1,5
Obbligazioni alternative	53 133 532.19	2,4	53 205 787.50	2,5
<b>Totale Investimenti alternativi</b>	<b>372 756 021.55</b>	<b>16,6</b>	343 506 903.50	<b>15,9</b>
<b>Fondi misti</b>	<b>39 845 167.65</b>	<b>1,8</b>	40 076 691.99	<b>1,9</b>
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>158 601.40</b>	<b>0,0</b>	268 550.95	<b>0,0</b>
<b>Attivi derivanti da contratti d'assicurazione</b>	<b>46 048.00</b>	<b>0,0</b>	55 249.00	<b>0,0</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>2 242 826 773.04</b>	<b>100,0</b>	2 162 024 374.95	<b>100,0</b>

## Passivi

In CHF	31.12.2020	in %	31.12.2019	in %
<b>Debiti</b>	<b>20 417 722.38</b>	<b>0,9</b>	11 615 638.67	<b>0,5</b>
Prestazioni di libero passaggio e rendite	14 196 414.16	0,6	5 434 094.17	0,3
Ipoteche passive	5 800 000.00	0,3	5 800 000.00	0,3
Altri debiti	421 308.22	0,0	381 544.50	0,0
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>1 754 148.98</b>	<b>0,1</b>	1 011 392.62	<b>0,0</b>
<b>Riserva dei contributi datore di lavoro</b>	<b>22 000 000.00</b>	<b>1,0</b>	22 000 000.00	<b>1,0</b>
<b>Capitale di previdenza e accantonamenti tecnici</b>	<b>1 856 145 052.10</b>	<b>82,8</b>	1 847 207 512.25	<b>85,4</b>
Capitale di previdenza assicurati attivi	921 646 571.10	41,1	922 550 341.25	42,7
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	852 218 481.00	38,0	845 837 171.00	39,1
Accantonamenti tecnici	82 280 000.00	3,7	78 820 000.00	3,6
<b>Riserve di fluttuazione</b>	<b>342 509 849.58</b>	<b>15,3</b>	280 189 831.41	<b>13,0</b>
<b>Capitale della fondazione</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>	0.00	<b>-</b>
Situazione all'inizio del periodo	0.00	-	0.00	-
Eccedenza di ricavi / di spese	0.00	-	0.00	-
<b>Totale passivi</b>	<b>2 242 826 773.04</b>	<b>100,0</b>	2 162 024 374.95	<b>100,0</b>

# Conto d'esercizio

## Conto d'esercizio

In CHF	2020	2019
<b>Contributi e versamenti ordinari e di altro genere</b>	<b>89 483 518.25</b>	85 761 710.60
Contributi di risparmio dipendenti	33 052 415.00	32 859 930.60
Contributi di rischio dipendenti	1 912 068.65	1 919 195.05
Contributi alle spese amministrative dipendenti	763 871.25	766 880.20
<b>Totale contributi dei dipendenti</b>	<b>35 728 354.90</b>	35 546 005.85
Contributi di risparmio datore di lavoro	41 035 963.85	40 821 048.20
Contributi di rischio / Contributi pens. ant. datore di lavoro	3 244 106.50	3 256 628.10
Contributi alle spese amministrative datore di lavoro	764 159.75	767 027.35
<b>Totale contributi del datore di lavoro</b>	<b>45 044 230.10</b>	44 844 703.65
Contributi di terzi	3 025 646.10	1 378 070.80
Versamenti unici e somme di riscatto	5 685 287.15	3 992 930.30
<b>Prestazioni d'entrata</b>	<b>16 068 131.03</b>	18 528 407.40
Versamenti di libero passaggio	14 475 828.18	17 384 999.90
Rimborsi prelievo anticipato PPA / divorzio	1 592 302.85	1 143 407.50
<b>Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata</b>	<b>105 551 649.28</b>	104 290 118.00
<b>Prestazioni regolamentari</b>	<b>-78 822 728.70</b>	-77 455 120.65
Rendite di vecchiaia	-45 731 933.40	-45 968 233.20
Rendite per superstiti	-12 390 220.65	-12 477 690.20
Rendite d'invalidità	-2 225 457.65	-1 998 067.25
Altre prestazioni regolamentari	-1 653 908.40	-1 688 014.50
Prestazioni in capitale al pensionamento	-16 419 902.10	-14 847 009.10
Prestazioni in capitale in caso di decesso e invalidità	-401 306.50	-476 106.40
<b>Prestazioni d'uscita</b>	<b>-44 777 186.60</b>	-36 556 597.60
Prestazioni di libero passaggio all'uscita	-39 622 809.75	-31 597 933.95
Prelevi anticipati PPA / divorzio	-5 154 376.85	-4 958 663.65
<b>Costi per prestazioni e prelievi anticipati</b>	<b>-123 599 915.30</b>	-114 011 718.25
<b>Scioglimento / costituzione di cap. di prev., acc. tecn.</b>	<b>-8 937 539.85</b>	-100 859 210.84
Costituzione / scioglimento capitale di previdenza assicurati attivi	14 059 273.25	-10 195 754.50
Costituzione / scioglimento capitale di previdenza beneficiari di rendita	-6 381 310.00	-73 163 305.99
Costituzione / scioglimento accantonamenti tecnici	-3 460 000.00	3 570 000.00
Remunerazione capitale di risparmio	-13 155 503.10	-21 070 150.35
<b>Reddito derivante da prestazioni assicurate</b>	<b>21 464.10</b>	22 628.20
<b>Onere assicurativo</b>	<b>-369 307.00</b>	-369 470.00
Contratto di assicurazione	-9 201.00	-7 672.00
Contributi al fondo di garanzia	-360 106.00	-361 798.00
<b>Risultato netto dalla parte assicurativa</b>	<b>-27 333 648.77</b>	-110 927 652.89

## Conto d'esercizio

In CHF	2020	2019
<b>Risultato netto dall'investimento patrimoniale</b>	<b>90 747 043.76</b>	190 221 306.07
Reddito da risorse a breve termine	-1 535 066.07	-1 138 468.71
Reddito da obbligazioni in CHF	2 004 994.32	4 698 081.29
Reddito da Obbligazioni val. estera (hedged)	4 825 756.46	5 832 923.30
Reddito da obbligazioni in valuta estera	349 343.18	699 556.29
Reddito da immobili, partecipazioni in comproprietà	41 827 033.07	23 893 188.56
Reddito da investimenti immobiliari indiretti Svizzera	12 224 933.56	26 000 695.72
Reddito da azioni svizzere	12 937 437.65	58 527 245.27
Reddito da azioni estere	34 985 944.88	69 152 053.37
Reddito da Private Equity	1 566 363.06	8 802 972.34
Reddito da fondi hedge	264 953.61	1 977 740.43
Reddito da materie prime	-38 631.64	-94 599.69
Reddito da Insurance linked Securities	980 989.08	-2 963 065.38
Reddito da infrastrutture	303 014.42	1 454 108.21
Reddito da investimenti Immobili alternativi esteri	-2 226 674.31	469 941.44
Reddito da Obbligazioni alternative	183 082.39	3 225 986.41
Reddito da fondi misti	213 042.17	5 417 627.37
Securities Lending	51 673.55	50 994.45
Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio / varie	-198 160.81	-25 398.50
Spese di gestione patrimoniale	-17 972 984.81	-15 760 276.10
<b>Altri redditi</b>	<b>172 316.08</b>	242 268.34
Proventi da onorari amministrativi	167 155.30	170 175.70
Altri redditi	5 160.78	72 092.64
<b>Onere di gestione</b>	<b>-1 265 692.90</b>	-1 211 725.65
Onere di gestione generale	-1 187 835.60	-1 137 474.10
Esperti della previdenza professionale	-32 575.50	-28 391.35
Ufficio di revisione	-35 195.60	-35 603.70
Autorità di vigilanza	-10 086.20	-10 256.50
<b>Risultato prima delle costituzione delle RF</b>	<b>62 320 018.17</b>	78 324 195.87
<b>Scioglimento / costituzione die riserve di fluttuazione</b>	<b>-62 320 018.17</b>	-78 324 195.87
<b>Eccedenza di ricavi / di spese</b>	<b>0.00</b>	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

del 1° gennaio 2018

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

del 1° dicembre 2018

### Regolamento d'investimento

dell'1.1.2015

### Regolamento per la formazione degli accantonamenti e delle riserve

Del 31 dicembre 2019

### Regolamento della liquidazione parziale

dell'1.12.2009

### 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
Adrian Boutellier*, Presidente	Martin Allgäuer, SDB
Peter Bergsma	Hugo Baumann*, Ebi Büro
Bernhard Gisler	Moritz Blum, LWF
Georg Jenni*	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 31.12.2020	Numero assicurati 31.12.2019	Variazione
Ascensori Schindler SA, Ebikon	2 615	2 657	-42
Schindler Management SA, Ebikon	315	326	-11
Building Minds Technology AG	3	4	-1
Schindler IT Services AG, Ebikon	123	138	-15
Schindler Digital Group AG, Ebikon	37	39	-2
Inventio SA, Hergiswil	31	33	-2
Schindler Supply Chain Europe AG, Hergiswil	406	470	-64
AS Ascensori SA, Küssnacht	768	776	-8
Schindler Repro SA, Ebikon	19	19	0
Schindler Berufsbildung, Ebikon	120	93	27
Cassa pensioni Schindler, Ebikon	6	6	0
Schindler Vorsorge SA, Ebikon	2	2	0
Schindler Holding AG, Hergiswil	16	15	1
Assicurati esterni	1	1	0
<b>Totale</b>	<b>4 462</b>	<b>4 579</b>	<b>-117</b>

## II Assicurati attivi e beneficiari di rendita

### Assicurati attivi

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Uomini	3 743	3 860	-117
Donne	719	719	0
<b>Totale</b>	<b>4 462</b>	<b>4 579</b>	<b>-117</b>
<b>Stato 1.1.2020/2019</b>	<b>4 579</b>	<b>4 566</b>	
Entrate	346	471	
Uscite	-357	-389	
Pensionamenti	-100	-62	
Casi AI	-3	-3	
Decessi	-3	-4	
<b>Stato 31.12.2020/2019</b>	<b>4 462</b>	<b>4 579</b>	

### Beneficiari di rendita

	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Rendite di vecchiaia	1 635	1 612	23
Rendite d'invalidità	74	71	3
Rendite per coniugi	740	757	-17
Rendite accordate con il divorzio	6	6	0
Rendite per i figli / rendite per orfani	55	53	2
<b>Totale</b>	<b>2 510</b>	<b>2 499</b>	<b>11</b>

## III Realizzazione dello scopo

### Forma organizzativa

Cassa pensioni autonoma

### Prestazioni assicurate

	2020	2019
Salario massimo computabile	170 640	169 200
Deduzione di coordinamento	-14 220	-14 100
Salario massimo assicurato	156 420	155 100
Rendita d'invalidità massima (60%)	93 852	93 060
Rendita per coniugi massima (36%)	56 311	55 836
Rendita per i figli massima (12%)	18 770	18 612
Rendita di vecchiaia		Primato dei contributi con tre piani contributivi
Ripartizione dei contributi		
Datori di lavoro	55,8%	55,8%
Lavoratori	44,2%	44,2%

## IV Principi contabili e di valutazione, continuità

### Principi di valutazione

I **titoli quotati** sono iscritti al valore di mercato al 31.12.2020 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 2,89% (anno precedente: 3,13%). Il progetto di costruzione ultimato Mooshüslistrasse 6 e 14 di Emmen è stato valutato per la prima volta da Wüest Partner.

Le **partecipazioni in comproprietà** sono state valutate adottando il metodo DCF (stimatore: PRIVERA, Wüest Partner).

### 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	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Averi di vecchiaia	921.6	922.6	-1.0
di cui			
averi di vecchiaia LPP	386.9	386.4	0.5

### Andamento degli averi di vecchiaia

In mio. di CHF	2020	2019
Averi di vecchiaia all'1.1	922.6	891.3
Prestazioni di libero passaggio apportate	14.5	16.9
Acquisti	5.7	4.0
Accrediti di vecchiaia	73.9	73.6
Prelievi anticipati PPA e divorzio (netto)	-3.6	-3.8
Prestazioni d'uscita	-39.6	-31.6
Prestazione in capitale al pensionamento	-16.4	-14.8
Trasferimento averi di vecchiaia rendite di vecchiaia	-45.6	-31.4
Trasferimento averi di vecchiaia AI / decesso	-2.7	-2.7
Remunerazione averi di vecchiaia	13.1	21.1
Adeguamento LFLP 17 / diverse	-0.3	0.0
<b>Averi di vecchiaia al 31.12</b>	<b>921.6</b>	<b>922.6</b>

### Remunerazione degli averi di vecchiaia

In %	
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%
<b>2020</b>	<b>1,50%</b>

### Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita

In mio. di CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Riserva matematica dei beneficiari di rendita	<b>852.2</b>	845.8	6.4

### Adeguamenti delle rendite

Nel periodo intercorrente tra il 2003 e il 2020 le rendite non sono state aumentate.

### Perizia attuariale

Ultimo allestimento: 31.12.2020

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

## 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%
<b>31.12.2020</b>	<b>118,45%</b>

### 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) e un tasso d'interesse tecnico dell'1,5%. Inoltre è stato costituito un accantonamento pari a 45 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 (autorizzato Finma)	Mandato misto
SwissLife Asset Management (autorizzato Finma)	Mandato misto
Bank Vontobel (autorizzato Finma)	Mandato misto
Zürcher Kantonalbank (autorizzato Finma)	Mandato misto (gestione passiva)
UBS (fondi d'investimento) / autorizzato Finma	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.

## Hedge Funds

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	31.12.2020*	31.12.2019*
Avadis World II	Avadis Anlagestiftung	2000	5.0	0.0	0.2	0.2
Blackrock PEP III EUR	Blackrock	2005	2.7	0.0	0.0	0.2
PineBridge PEP IV	Pinebridge	2005	11.5	1.9	0.4	0.6
Partners Group Secondary 2006	Partners Group	2006	8.7	0.6	0.1	0.1
Avadis World VI	Avadis Anlagestiftung	2007	3.5	0.0	0.8	1.0
Paul Capital Secondary IX	Paul Capital	2007	8.9	0.9	1.8	2.0
PineBridge Secondary II	Pinebridge	2007	8.9	0.7	0.3	0.5
Partners Group Secondary 2008	Partners Group	2008	17.3	2.3	1.4	1.9
Akina Euro Choice IV	Akina	2008	5.4	1.0	1.9	2.4
Blackrock Growth Markets I	Blackrock	2008	7.1	0.4	1.3	2.0
Schroder Adveq Asia II	Schroder Adveq	2010	5.3	0.0	5.0	6.0
Unigestion Secondary II	Unigestion	2010	6.5	0.5	0.2	0.3
AXA Secondary V	Ardian	2011	8.9	0.0	0.1	0.2
Blackrock Growth Markets II	Blackrock	2011	8.9	1.3	9.0	10.0
Unigestion Secondary III	Unigestion	2013	13.0	1.4	10.0	9.8
Schroder Adveq Opportunity III	Schroder Adveq	2013	8.0	0.6	6.7	7.7
Blackrock POF III	Blackrock	2015	8.9	0.3	11.1	11.9
Ardian Secondary VII	Ardian	2015	8.9	3.8	5.1	4.4
Akina Euro Choice VI	Akina	2016	8.1	1.8	6.1	4.9
Unigestion Secondary IV	Unigestion	2016	10.8	2.3	9.6	7.1
Schroder Adveq Asia IV	Schroder Adveq	2017	8.9	1.9	9.0	7.8
Blackrock PF IV	Blackrock	2018	8.9	4.6	4.5	5.2
Schroder Adveq US V	Schroder Adveq	2018	8.9	7.2	1.8	1.4
Digital Transformation Fund	Swisscom	2018	10.0	4.7	4.9	2.5
Crown Co-Investment Opp. II	LGT Capital Partners	2018	8.9	2.1	7.4	5.8
Partners Group Direct Equity 2019	Partners Group	2019	10.8	9.0	1.9	0.4
Swisscanto Private Equity CH I	Swisscanto	2019	5.0	3.2	1.7	0.9
Ardian Buyout VII	Ardian	2020	10.8	7.4	2.8	0.0
Schroder Adveq Asia V	Schroder Adveq	2020	8.9	7.7	1.3	0.0
Crown Secondaries Spec. Opp. II	LGT Capital Partners	2020	8.9	6.8	2.3	0.0
Partners Group Secondary 2020	Partners Group	2020	10.8	10.6	0.2	0.0
Digital Transformation Fund II	Swisscom	2020	10.0	10.0	0.0	0.0
<b>Totale in mio. di CHF</b>			<b>276.5</b>	<b>95.1</b>	<b>108.9</b>	<b>97.2</b>

## Infrastrutture

Programma	Offerente	Inizio investimento	Impegno in			Valore al	
			totale	sospeso	31.12.2020*	31.12.2019*	
Highstar III	Highstar	2007	6.6	0.1	0.0	1.2	
PartnersGroup Infrastructure	Partners Group	2010	5.4	0.6	1.6	2.2	
Highstar IV	Highstar	2011	8.9	0.5	2.6	4.2	
PartnersGroup Infrastructure	Partners Group	2016	8.7	3.0	5.6	5.5	
Reichmuth Infrastruktur Schweiz	Bank Reichmuth	2016	10.0	0.3	9.6	8.5	
UBS CEIS 2	UBS	2018	10.0	5.8	4.2	4.3	
IST3 Infrastruktur Global	IST Anlagestiftung	2018	10.0	5.6	4.1	3.4	
<b>Totale Infrastrutture</b>			<b>59.5</b>	<b>16.0</b>	<b>27.7</b>	<b>29.3</b>	

## Hedge Funds

Programma	Offerente	Inizio investimento	Impegno in			Valore al	
			Totale	sospeso	31.12.2020*	31.12.2019*	
PG3 Litigation Finance II	PG3	2019	8.9	5.7	2.9	2.6	
<b>Total Hedge Funds</b>			<b>8.9</b>	<b>5.7</b>	<b>2.9</b>	<b>2.6</b>	

## Immobili esteri

Programma	Offerente	Inizio investimento	Impegno in			Valore al	
			totale	sospeso	31.12.2020*	31.12.2019*	
4IP European Property	4IP Management AG	2007	5.5	0.0	2.0	2.0	
Partners Group Real Estate 2008	Partners Group	2008	6.9	0.5	0.5	0.8	
Partners Group Real Estate 2011	Partners Group	2011	6.9	0.8	1.5	2.5	
Partners Group Real Estate 2013	Partners Group	2013	7.6	1.9	6.1	6.3	
Partners Group Real Estate Sec. 2017	Partners Group	2017	10.8	5.1	6.0	6.1	
Empira Residential Invest 20020	Empira	2020	10.8	9.4	1.3	0.0	
<b>Totale Immobili esteri</b>			<b>37.7</b>	<b>17.7</b>	<b>17.4</b>	<b>17.7</b>	

## Obbligazioni alternative

Programma	Offerente	Inizio investimento	Impegno in			Valore al	
			totale	sospeso	31.12.2020*	31.12.2019*	
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	0.9	1.1	
LGT Crown CDCO II	LGT	2014	8.9	0.7	2.8	4.3	
Swiss SME Credit Fund I	Tavis Capital AG	2015	5.0	0.3	2.5	2.6	
LGT Crown CDCO III	LGT	2016	8.9	2.5	5.3	5.8	
Access Capital Private Debt Fund II	Access	2016	5.4	0.3	3.0	3.3	
Private Debt Allocator V	Swiss Capital Anlagestiftung	2018	13.3	0.9	12.4	10.6	
<b>Totale Obbligazioni alternative</b>			<b>52.2</b>	<b>5.0</b>	<b>27.0</b>	<b>27.8</b>	

## Strategia d'investimento

In %	Strategia 2020	Margini di oscillazione	Stato al 31.12.2020	Stato al 31.12.2019
Liquidità / diversi	1,0%	+14.0/-1.0%	1,6%	2,1%
Obbligazioni CHF	16,5%	+/-10.0%	15,1%	16,3%
Obbligazioni val. estera (hedged)	4,0%	+/-2.5%	3,8%	3,6%
Obbligazioni in valuta estera	0,0%	+5.0%	0,6%	0,8%
Immobili svizzeri	33,0%	+/-7.0%	31,2%	31,3%
Azioni svizzere	10,0%	+/-2.5%	11,6%	10,9%
Azioni estere	16,5%	+/-2.5%	17,7%	17,3%
Private Equity	6,0%	+/-2.0%	5,0%	4,7%
Fondi hedge	2,0%	+/-2.0%	1,1%	1,5%
Commodities	0,0%	+/-2.0%	0,0%	0,0%
Ins. Linked Securities	4,0%	+/-2.0%	3,0%	2,9%
Infrastrutture	3,0%	+/-2.0%	2,6%	2,7%
Immobili alternativi esteri	2,0%	+/-1.0%	2,5%	1,5%
Obbligazioni alternative	2,0%	+/-2.0%	2,4%	2,5%
Patrimonio misto	0,0%	+2.0%	1,8%	1,9%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>		<b>100,0%</b>	100,0%

## Performance

La performance 2020 per il patrimonio complessivo ammonta al 4,3% (anno precedente 9,8%) 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	2020	2019
Reddito da risorse a breve termine	-1 535 066	-1 138 469
Reddito da obbligazioni in CHF	2 004 994	4 698 081
Reddito da Obbligazioni val. estera (hedged)	4 825 757	5 832 923
Reddito da obbligazioni in valuta estera	349 343	699 556
Reddito da immobili, partecipazioni in comproprietà	41 827 033	23 893 189
Reddito da investimenti immobiliari indiretti Svizzera	12 224 933	26 000 696
Reddito da azioni svizzere	12 937 438	58 527 245
Reddito da azioni estere	34 985 945	69 152 053
Reddito da Private Equity	1 566 363	8 802 972
Reddito da fondi hedge	264 954	1 977 740
Reddito da materie prime	-38 632	-94 600
Reddito da Insurance linked Securities	980 989	-2 963 065
Reddito da infrastrutture	303 014	1 454 108
Reddito da investimenti Immobili alternativi esteri	-2 226 674	469 941
Reddito da Obbligazioni alternative	183 082	3 225 986
Reddito da fondi misti	213 042	5 417 627
Securities Lending	51 674	50 994
Interessi di mora su prestazioni di libero passaggio / varie	-198 161	-25 399
Spese di gestione patrimoniale	-17 972 985	-15 760 276
<b>Risultato netto dall'investimento patrimoniale</b>	<b>90 747 043</b>	<b>190 221 306</b>

### Spese di gestione patrimoniale

In CHF	31.12.2020	31.12.2019
<b>Investimenti patrimoniali</b>	<b>2 242 826 773</b>	<b>2 162 024 375</b>
di cui		
Investimenti trasparenti in materia di costi	2 225 438 170	2 132 276 179
Investimenti non trasparenti	17 388 603	29 748 196
Quota di trasparenza in termini di costi	99,2%	98,6%
	2020	2019
<b>Spese di gestione patrimoniale</b>		
Spese di gestione patrimoniale direttamente contab.	3 099 083	3 239 303
Spese di gestione patrimoniale indirette (secondo TER)	14 873 901	12 520 973
Spese di gestione patrimoniale contabilizzate	17 972 984	15 760 276
in % degli investimenti patrimoniali trasparenti in termini di costi	0,81%	0,74%

Per quanto riguarda le spese pari a 18,0 milioni di franchi figuranti sul conto d'esercizio (anno precedente 15,8 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. 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	31.12.2020
FRM Commodity Strategies	FRM	KYG579841829	<b>70 180</b>
FRM ARS I	FRM	KYG580005901	<b>324 437</b>
Pinebridge PEP IV	Pinebridge	n.a.	<b>436 084</b>
Pinebridge Secondary II	Pinebridge	n.a.	<b>297 108</b>
Paul Capital Secondary IX	Paul Capital	n.a.	<b>1 786 745</b>
Highstar III	Highstar	n.a.	<b>46 191</b>
Highstar IV	Highstar	n.a.	<b>2 602 114</b>
Ardian Buyout VII	Ardian	n.a.	<b>2 835 130</b>
4IP Europ. Property FoF	4IP Mangement	n.a.	<b>2 015 233</b>
JP Morgan Europ. Properties	JP Morgan	n.a.	<b>28 477</b>
Axa Secondary V	Ardian	n.a.	<b>75 848</b>
Partners Group Secondary 2020	Partners Group	n.a.	<b>216 311</b>
Schroder Adveq Asia V	Schroder Adveq	n.a.	<b>1 302 451</b>
Crown Secondaries Opp. II	LGT	n.a.	<b>2 306 971</b>
Access Capital Private Debt Fund II	Access	n.a.	<b>3 045 323</b>
<b>Totale</b>			<b>17 388 603</b>

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	31.12.2020	31.12.2019
Totale di bilancio	<b>1 856.1</b>	1 847.2
Obiettivo riserve di fluttuazione 124% del grado di copertura	<b>445.5</b>	443.3
Riserve di fluttuazione secondo il bilancio	<b>342.6</b>	280.2
Deficit di riserve	<b>102.9</b>	163.1

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

Con investimenti immobiliari in Svizzera pari al 31,2% viene superato il limite massimo del 30% conformemente all'art. 55 OPP 2. Con una quota del 16,6%, 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 176'937 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 31.12.2020 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 31.12.2020      Controvalore 4,9 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 31.12.2020 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 31.12.2020 l'avere nei confronti delle ditte affiliate ammonta a 8,6 milioni di franchi (saldo del conto della Schindler Holding SA e contributi del mese di dicembre 2020). Tasso d'interesse al 31.12.2020 applicabile al conto presso la Schindler Holding SA: 0,00% p.a. I contributi in sospeso sono stati pagati nel mese di gennaio 2021.

### **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:

- 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 3,0 milioni di franchi versati dalle aziende per finanziare il piano sociale dei pensionamenti nell'anno in rassegna.

### Spese amministrative

In CHF	2020	2019
<b>Spese amministrative</b>		
Costi salariali	<b>872 065</b>	841 096
Pigione	<b>36 833</b>	29 079
Informatica	<b>190 455</b>	182 834
Stampati, perfezionamento ecc.	<b>88 483</b>	84 466
Autorità di vigilanza	<b>10 086</b>	10 256
Esperti di cassa pensioni	<b>32 575</b>	28 391
Ufficio di revisione	<b>35 196</b>	35 604
Proventi da onorari amministrativi	<b>-167 155</b>	-170 176
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>1 098 538</b>	1 041 550
Numero assicurati	<b>6 972</b>	7 078
Spese amm. per assicurato	<b>158</b>	147

### 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	31.12.2020	31.12.2019
Accantonamenti tecnici	<b>6 130 000</b>	4 830 000
Accant. pensionamenti anticipati	<b>13 000 000</b>	13 000 000
Accantonamento per longevità	<b>18 150 000</b>	16 990 000
Accant. perdite per pensionamenti	<b>45 000 000</b>	44 000 000
Accant. per misure di contenimento legate all'allquota di conversione	<b>0</b>	0
	<b>82 280 000</b>	78 820 000

### 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 18.2 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 31.12.2020 ammonta a 45 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 2019 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, 9 aprile 2021

## Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale di Schindler Pensionskasse, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

### 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 2020 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)

Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)



Raymond Frey  
(Qualified  
Signature)

Perito revisore abilitato

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