

PKE
CPE

RAPPORTO DI GESTIONE 2023



Indice

Cifre salienti	2
Editoriale	3
Bilancio	7
Conto d'esercizio	8
Allegato al conto annuale	10
Rapporto dell'Ufficio di revisione	35
Previdenza dall'A alla Z	36

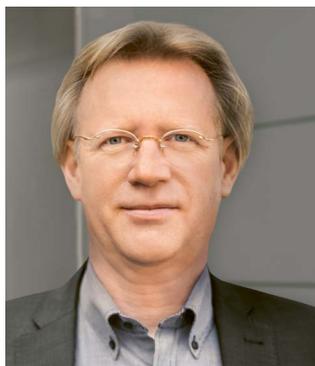
Cifre salienti

	2023	2022
Numero di assicurati attivi	18 984	17 802
Numero di beneficiari di rendite	9 077	8 975
Totale degli assicurati	28 061	26 777
Datori di lavoro affiliati	211	210
Numero delle casse di previdenza	3	3
Somma di bilancio (in mio. CHF)	11 267	10 790
Grado di copertura cassa di previdenza comune	113,9 %	107,7 %
Grado di copertura intera Fondazione	113,6 %	107,6 %
Performance	4,8 %	-9,7 %

Rendimento positivo e buona situazione finanziaria



Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione

A un 2022 straordinariamente difficile, che ha visto scendere il rendimento al $-9,7\%$, è seguito un anno di discreta ripresa. Con un risultato positivo del $4,8\%$, la CPE è riuscita ad aumentare il grado di copertura della cassa di previdenza comune dal $107,7\%$ al $113,9\%$.

La CPE continua così a godere di una situazione finanziaria stabile e di una buona posizione di partenza per i prossimi anni. Rimane pertanto fedele alla sua politica di remunerazione improntata sulla continuità e la sostenibilità e concede un interesse del $2,0\%$ sugli averi di vecchiaia, un tasso nettamente superiore al minimo LPP dell' $1,25\%$.

I tempi dei tassi zero e negativi sono passati

Dopo i significativi cali dei corsi sui mercati finanziari nel 2022, il 2023 si è rivelato un anno da libri di storia sotto molti aspetti. Nonostante molteplici sfide come la crisi bancaria negli Stati Uniti, la crisi immobiliare in Cina e le gravi tensioni geopolitiche, l'economia globale si è dimostrata solida e gli investimenti rischiosi sorprendentemente resilienti.

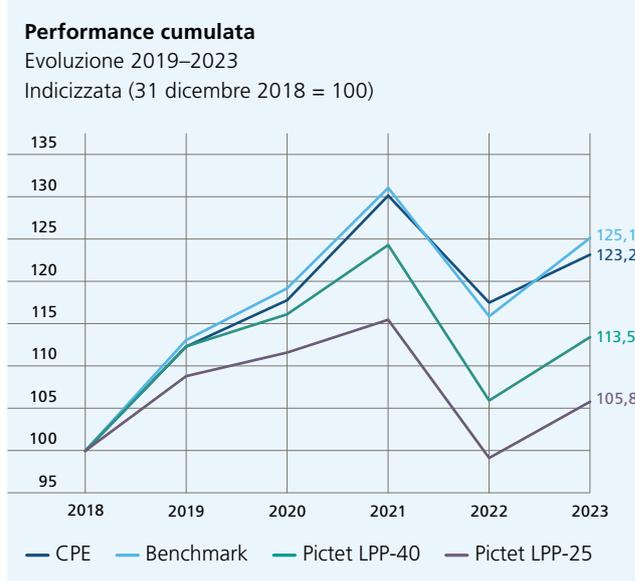
I tassi d'interesse sui mercati obbligazionari hanno toccato il massimo storico dal 2007, ponendo fine all'era dei tassi zero e negativi. La borsa tecnologica Nasdaq 100 ha evidenziato la massima performance annuale dal 1999 – riconducibile soprattutto all'eccellente evoluzione dei «sette magnifici» (le grandi azioni tecnologiche Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla), che hanno messo a segno un rialzo di circa il 90% anche grazie all'hype dell'intelligenza artificiale.

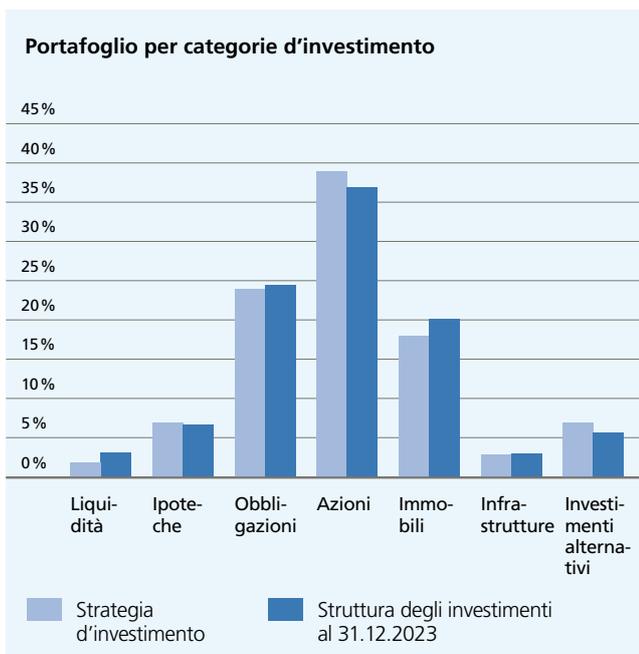
Positive le azioni e le obbligazioni – molto robusto il portafoglio immobiliare

Le categorie d'investimento «azioni mondo» ($2,08\%$) e «obbligazioni in franchi svizzeri» ($0,93\%$) hanno fornito il maggiore contributo positivo al nostro rendimento. Nonostante il rialzo dei tassi d'interesse anche i nostri investimenti immobiliari diretti hanno ottenuto un risultato positivo grazie alla loro elevata qualità e hanno contribuito al rendimento con uno $0,45\%$. L'impennata dei tassi su scala mondiale ha invece penalizzato gli immobili esteri valutati ai prezzi di mercato ($-0,41\%$) e le obbligazioni in valuta estera ($-0,25\%$).

Performance chiaramente superiore al rendimento teorico

Il rendimento della CPE, pari al $4,8\%$, supera nettamente il rendimento teorico del $2,1\%$. La sottoperformance del $3,0\%$ rispetto al benchmark ($7,8\%$) mostra tuttavia che il potenziale della strategia d'investimento non è stato sfruttato appieno. Il motivo principale è da ricercare nella categoria «azioni mondo», che ha beneficiato solo in parte dello straordinario rialzo delle quotazioni dei «sette magnifici», titoli che nel nostro portafoglio sono sottopesati. Come negli anni scorsi, il portafoglio della CPE è impostato su una linea più difensiva rispetto al benchmark. In caso di forti rialzi dei corsi il rendimento della CPE è quindi leggermente più basso di quello del benchmark, ma in compenso è meno colpito dai ribassi delle quotazioni.





Interesse del 2 % nel 2024

Da molti anni, la nostra remunerazione non si basa sui rendimenti annuali, ma punta sulla continuità e su un'ottica di lungo periodo. Negli anni positivi non viene distribuito l'intero rendimento, per poter concedere ugualmente un interesse adeguato sugli averi di vecchiaia negli anni sfavorevoli.

Questa politica ha consentito ad esempio al Consiglio di fondazione di mantenere la remunerazione degli averi di vecchiaia al 2% anche nel 2023. Inoltre, nella media degli ultimi anni, la remunerazione della CPE è sempre stata superiore al tasso d'inflazione e anche all'aumento salariale medio, il che ha permesso non solo di preservare, ma addirittura di aumentare il potere di acquisto di una futura rendita.

Situazione finanziaria della CPE

Nell'anno in esame, grazie a un rendimento del 4,8% e allo scioglimento parziale di un accantonamento per la riduzione del tasso

tecnico, il grado di copertura della cassa di previdenza comune è potuto salire dal 107,7 % al 113,9 %. In questo modo, la CPE continua sì ad avere un deficit di riserve perché la riserva di fluttuazione non ha ancora raggiunto il necessario 19 %, ma il 113,9 % rappresenta comunque una buona base di partenza per i prossimi anni. Questa situazione ha consentito al Consiglio di fondazione di concedere anche nel 2024 un interesse del 2 % sugli averi di vecchiaia, assicurando così la parità di trattamento tra assicurati attivi e pensionati. Ciò significa che, anche nel 2024, la CPE evita il sovvenzionamento trasversale dei pensionati da parte degli assicurati attivi.

Scioglimento parziale dell'accantonamento per un'ulteriore riduzione del tasso tecnico

Dal 2022 gli interessi sulle obbligazioni decennali della Confederazione hanno segnato in Svizzera un netto incremento, raggiungendo all'inizio del 2023 un livello record di circa l'1,6 %. Nel corso del 2023 hanno accusato però una flessione altrettanto marcata, scendendo a circa lo 0,6 % poco prima della fine dell'anno.

Sebbene sia difficile prevedere quanto durerà questo livello dei tassi, il Consiglio di fondazione ha deciso di sciogliere circa il 50% dell'accantonamento per un'ulteriore riduzione del tasso tecnico all'1,5 %. La riduzione dell'accantonamento da quasi 550 mio. CHF a fine 2022 a circa 266 mio. CHF ha aumentato il grado di copertura al 31 dicembre 2023 di quasi 3 punti percentuali. L'accantonamento restante copre una riduzione del tasso tecnico all'1,75 %.

Il Consiglio di fondazione continuerà a seguire da vicino l'evoluzione dei tassi d'interesse e deciderà nei prossimi anni sull'utilizzo o lo scioglimento dell'accantonamento, lasciandosi sempre guidare, come in passato, dai principi di cautela e sicurezza.

Inflazione

Nel 2023 il Consiglio di fondazione ha esaminato a fondo la questione di un'eventuale compensazione dell'inflazione. Sulla base delle analisi condotte, ha deciso di considerare l'inflazione sempre in relazione

alle questioni di equità tra le generazioni all'interno del portafoglio degli assicurati della CPE. Inoltre ha stabilito che le distribuzioni di fondi – come ad esempio una compensazione del rincaro – possono essere concesse solo se la CPE dispone di fondi liberi.

Ritorno alla fondazione comune

Il 1° gennaio 2023 un'altra grande cassa di previdenza ha aderito alla cassa di previdenza comune. La CPE conta così, oltre alla cassa di previdenza comune e a quella dei pensionati senza datore di lavoro, solo un'unica cassa di previdenza individuale separata. La CPE rimane comunque aperta a altre affiliazioni, anche nell'ambito di casse di previdenza separate.

Prospettive

Anche il 2024 si preannuncia un anno impegnativo per gli investimenti. Negli ultimi mesi le tensioni geopolitiche si sono intensificate e potrebbero provocare in qualsiasi momento un nuovo shock da inflazione. Quest'anno è anche all'insegna di elezioni nazionali che riguardano l'80% della capitalizzazione globale di mercato, il 60% del PIL mondiale e il 40% della popolazione mondiale. E i rischi di stravolgimenti politici non sono mai stati così grandi da molto tempo.

Per il momento è difficile prevedere se l'economia americana registrerà un «atterraggio morbido» o subirà una lieve recessione. Dopo le strette monetarie senza precedenti, la banca centrale americana è di nuovo in grado di reagire con tagli dei tassi a un eventuale crollo economico. L'attuale livello dei tassi d'interesse crea anche buone premesse per rendimenti obbligazionari positivi.

La CPE è ben posizionata e poggia su basi finanziarie solide. Offre un'elevata remunerazione e una previdenza per la vecchiaia finanziata in modo sostenibile ed equa nei confronti di tutti i destinatari – anche delle prossime generazioni. Se questo vale in generale per la previdenza per la vecchiaia in Svizzera, è ancora da vedere. Qui è interpellata soprattutto la generazione giovane. Deve assicurarsi che

i più anziani non le accollino tutti gli oneri e, se necessario, porre anche limiti alla solidarietà.

CPE Fondazione di Previdenza Energia



Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione



IL PIÙ GRANDE IMPIANTO FOTOVOLTAICO ALPINO DELLA SVIZZERA

Il Mutsee ha molte particolarità: situato a 2500 metri di altitudine nel Cantone di Glarona è il lago artificiale a più alta quota d'Europa. La sua diga di 1054 metri è la più lunga della Svizzera e dal 1968 l'originario laghetto di montagna è utilizzato come parte di una centrale idroelettrica ad accumulazione. Dal 2021 la località può vantare un nuovo record: qui è stato infatti realizzato AlpinSolar, il più grande impianto fotovoltaico d'alta quota della Svizzera. Dalla fine di agosto 2022 l'impianto è in pieno esercizio. Il progetto pionieristico produce 3,3 milioni di kilowattore di energia elettrica all'anno – di cui la metà in inverno. Negli impianti paragonabili situati in pianura la produzione invernale rappresenta invece solo un quarto del totale.

Conto annuale

Bilancio

al 31 dicembre

Attivi	Allegato cifra	2023 CHF	2022 CHF
Investimenti patrimoniali			
Liquidità		378 374 470	218 606 534
Obbligazioni		2 701 108 524	2 414 615 739
Ipoteche		759 315 551	812 456 880
Azioni		4 142 787 433	3 975 071 172
Immobili		2 235 220 168	2 259 318 187
Private Infrastructure		342 275 406	356 143 126
Investimenti alternativi		646 990 830	712 958 283
Totale investimenti patrimoniali	6.4	11 206 072 382	10 749 169 921
Investimenti presso il datore di lavoro	6.10	34 099 841	23 318 634
Crediti	7.1	26 300 504	17 193 628
Delimitazioni attive		32 491	148 374
Totale attivi		11 266 505 218	10 789 830 557
Passivi	Allegato cifra	2023 CHF	2022 CHF
Debiti			
Prestazioni di libero passaggio e rendite		62 270 503	72 738 942
Altri debiti	7.2	15 857 374	21 375 752
Totale debiti		78 127 877	94 114 694
Delimitazioni passive		5 260 325	4 098 035
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	6.11	8 052 660	8 172 523
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi			
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.2	5 079 378 874	4 863 352 519
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	4 306 543 000	4 279 754 000
Accantonamenti tecnico-assicurativi	5.5	448 019 433	785 278 219
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi		9 833 941 307	9 928 384 738
Riserva di fluttuazione casse di previdenza	6.3	1 341 123 049	755 060 567
Fondi liberi casse di previdenza			
Saldo all'inizio del periodo		–	575 081 000
Avanzo/disavanzo (–)		–	–575 081 000
Totale fondi liberi casse di previdenza	7.3	–	–
Totale passivi		11 266 505 218	10 789 830 557

Conto annuale

Conto d'esercizio

dal 1° gennaio al 31 dicembre

	Allegato cifra	2023 CHF	2022 CHF
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti			
Contributi salariati	7.4	135 107 885	126 210 320
Contributi datori di lavoro	7.5	219 685 956	205 598 928
Prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi		-1 561 855	-9 861 791
Versamenti unici e somme di riscatto	7.6	68 291 024	50 242 494
Prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti		-262 571	-1 567 579
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	6.11	1 150 526	2 264 958
Totale contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti		422 410 965	372 887 330
Prestazioni d'entrata			
Versamenti di libero passaggio		255 848 648	199 058 160
Versamenti di libero passaggio per entrate collettive		-	529 567
Versamenti di libero passaggio per entrate collettive			
- accantonamenti tecnico-assicurativi		-	175 828
- riserva di fluttuazione		-	-67 458
Rimborso prelievi anticipati PPA / divorzio		7 442 417	7 305 686
Totale prestazioni d'entrata		263 291 065	207 001 783
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata		685 702 029	579 889 113
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata			
Prestazioni di vecchiaia		-258 867 330	-259 634 392
Prestazioni per i superstiti		-61 836 322	-62 767 470
Prestazioni d'invalidità		-7 719 056	-7 348 568
Altre prestazioni regolamentari		-316 833	-606 280
Prestazioni in capitale per pensionamento		-144 423 603	-111 971 374
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità		-2 554 006	-3 280 113
Totale prestazioni regolamentari		-475 717 150	-445 608 197
Prestazioni d'uscita			
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	7.7	-199 467 924	-222 738 805
Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva		-	-24 532 781
Trasferimento di ulteriori mezzi in caso di uscite collettive			
- accantonamenti tecnico-assicurativi		-	-3 377 353
- riserva di fluttuazione		-	-8 906 200
- capitale di previdenza beneficiari di rendite		-	-8 284 893
Prelievi anticipati PPA/divorzio		-22 227 039	-20 304 615
Totale prestazioni d'uscita		-221 694 963	-288 144 647
Costi per prestazioni e anticipi		-697 412 113	-733 752 844

	Allegato cifra	2023 CHF	2022 CHF
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contribuiti			
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi		-119 258 641	-47 163 632
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendite		-26 789 000	6 753 000
Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti tecnico-assicurativi		337 258 786	55 875 818
Remunerazione del capitale di risparmio		-96 767 714	-312 683 513
Scioglimento (+)/costituzione (-) riserva dei contribuiti del datore di lavoro		119 863	7 689 338
Totale scioglimento (+)/costituzione (-) capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contribuiti		94 563 294	-289 528 989
Contributi al fondo di garanzia		-1 334 142	-1 496 021
Risultato netto parte assicurativa		81 519 068	-444 888 741
Risultato investimento patrimoniale			
Liquidità		2 080 365	-592 297
Obbligazioni		82 718 995	-333 711 823
Ipotecche		10 180 129	-2 433 829
Azioni		232 033 474	-751 047 168
Immobili		10 813 288	9 065 491
Private Infrastructure		964 969	16 880 093
Investimenti alternativi		-339 919	22 648 964
Gestione strategica delle valute		204 578 853	-45 248 137
Totale risultato investimento patrimoniale		543 030 152	-1 084 438 706
Spese di amministrazione del patrimonio	6.9	-30 877 292	-81 346 687
Remunerazione della riserva dei contribuiti del datore di lavoro	6.11	-	61 299
Risultato netto investimento patrimoniale	6.8	512 152 860	-1 165 724 094
Spese di amministrazione			
Amministrazione generale		-6 837 159	-7 101 331
Marketing e pubblicità		-544 794	-491 394
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale		-151 236	-158 645
Autorità di vigilanza		-76 256	-78 176
Totale spese di amministrazione	7.8	-7 609 445	-7 829 546
Avanzo/disavanzo (-) prima della costituzione /scioglimento della riserva di fluttuazione casse di previdenza		586 062 482	-1 618 442 381
Scioglimento (+)/costituzione (-) riserva di fluttuazione casse di previdenza	6.3	-586 062 482	1 043 361 381
Avanzo / disavanzo (-) casse di previdenza	7.3	-	-575 081 000
Scioglimento (+)/costituzione (-) fondi liberi casse di previdenza		-	575 081 000
Avanzo / disavanzo		-	-

Allegato al conto annuale

1. BASI E ORGANIZZAZIONE

1.1 Forma legale e scopo

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è una fondazione ai sensi dell'art. 80 segg. CC e dell'art. 48 cpv. 2 LPP.

La Fondazione ha per scopo la previdenza professionale nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni di esecuzione per i dipendenti delle imprese affiliate nonché per i loro familiari e superstiti, al fine di tutelarli dalle conseguenze economiche della vecchiaia, dell'invalidità e del decesso. La Fondazione è un istituto di previdenza autonomo e mantello; i contributi e le prestazioni superano i minimi previsti dalla legge.

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è organizzata come fondazione collettiva. Oltre alla cassa di previdenza comune comprende diverse casse di previdenza individuali.

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La Fondazione è iscritta con il numero ZH 1347 nel registro della previdenza professionale presso l'autorità di vigilanza del Cantone di Zurigo (BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, BVS) ed è affiliata al fondo di garanzia LPP.

1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

	in vigore dal	decisione del
Atto di fondazione	1° gennaio 2015	25 settembre 2014
Regolamento di previdenza	1° aprile 2023	30 marzo 2023
Regolamento sulla liquidazione parziale*	30 marzo 2023	30 marzo 2023
Regolamento di organizzazione	1° gennaio 2020	26 novembre 2019
Regolamento sull'elezione del Consiglio di fondazione	1° gennaio 2022	24 novembre 2021
Regolamento d'investimento	1° gennaio 2023	30 novembre 2022
Regolamento sull'integrità e la lealtà	1° aprile 2017	22 marzo 2017
Regolamento sulla costituzione e lo scioglimento di accantonamenti e riserve	31 dicembre 2021	24 novembre 2021
Regolamento sui riscatti e i versamenti collettivi	1° gennaio 2017	22 novembre 2016
Regolamento sulla sicurezza delle informazioni e la protezione dei dati	1° settembre 2023	22 giugno 2023

* Conferma dell'autorità di vigilanza sull'entrata in vigore, 30 agosto 2023

1.4 Organo supremo, direzione e diritti di firma

Consiglio di fondazione

12 membri. Eletti fino al 2025. Il Consiglio di fondazione si autocostruisce.

Rappresentanti dei datori di lavoro

Martin Schwab*	presidente	CEO, CKW AG, Lucerna
Luca Baroni		CFO, Alpiq Group, Alpiq AG, Olten
Alain Brodard		Responsable Intégration et organisation, Groupe E Connect SA, Granges-Paccot
Gian Domenico Giacchetto		Responsabile finanze e amministrazione, Ofima e Ofible, Locarno
Joris Gröflin	(fino al 31 dicembre 2023)	CFO, Axpo Group, Axpo Services AG, Baden
Yannick Hanselmann*		CFO, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo

Rappresentanti dei lavoratori

Christophe Grandjean*	vicepresidente	Responsable Comptabilité & Credit Management, Groupe E SA, Granges-Paccot
Marco Balerna		Responsabile Risorse Umane, Azienda Elettrica Ticinese, Monte Carasso
Monika Lettenbauer		Head Corporate Accounting, Axpo Services AG, Baden
Peter Oser		Leiter Netzregion Limmattal, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
Adrian Schwammberger*		Leiter Netzinfrastruktur und Betrieb, AEW Energie AG, Aarau
Mike Weidner		Head Spot Trading, Axpo Solutions AG, Baden

* con firma collettiva

Comitati/commissioni

La CPE Fondazione di Previdenza Energia ha istituito dei comitati composti in modo paritetico da rappresentanti dei datori di lavoro e dei lavoratori in seno al Consiglio di fondazione. Nella Commissione d'investimento siede anche un membro esterno. In caso di bisogno si possono costituire anche delle commissioni ad hoc.

Esistono i seguenti comitati/commissioni permanenti:

- Commissione d'investimento
- Comitato del personale

La composizione della Commissione d'investimento è indicata al punto 6.1. Il presidente e il vicepresidente del Consiglio di fondazione costituiscono il Comitato del personale.

Direzione

Ronald Schnurrenberger*	Presidente e responsabile assicurazioni
Marcel Jörgler*	Responsabile investimenti di capitale
Stephan Voehringer*	Responsabile servizi

* con firma collettiva

1.5 Periti, ufficio di revisione, consulenti e autorità di vigilanza

Ufficio di revisione	KPMG SA, Zurigo
Perito in materia di previdenza professionale	Libera SA, Zurigo (partner contrattuale) Dr. Benno Ambrosini (perito esecutore)
Esperto di Investment Controlling	PPCmetrics SA, Zurigo
Esperto di Asset & Liability	c-alm AG, San Gallo
Consulente per gli investimenti Private Equity	Mercer Alternatives SA, Zurigo
Valutazione degli immobili	Wüest Partner AG, Zurigo
Autorità di vigilanza	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zurigo

1.6 Datori di lavoro affiliati

Datori di lavoro	2023	2022
Stato al 1° gennaio	210	216
più nuove imprese	3	4
meno imprese uscite	-2	-10
Stato al 31 dicembre	211	210
di cui imprese in una cassa di previdenza individuale (anno precedente 1)	1	1
di cui imprese in una cassa di previdenza con diverse imprese affiliate (anno precedente 1)	0	5
di cui imprese nella cassa di previdenza comune	210	204

Le imprese neo-affiliate sono aziende nate da imprese già aderenti alla CPE. Un'impresa che era già affiliata viene integrata tra gli effettivi, perché ha di nuovo dei dipendenti. L'affiliazione di due imprese uscenti viene soppressa perché queste imprese non hanno più dipendenti. La cassa di previdenza di diverse imprese affiliate è stata integrata nella cassa di previdenza comune al 1° gennaio 2023.

2. ASSICURATI ATTIVI E BENEFICIARI DI RENDITE

2.1 Assicurati attivi

	Piano di base	Piani complementari	2023	2022
Stato al 1° gennaio	17 802	6 651	24 453	24 019
Entrate individuali	3 489	1 313	4 802	3 950
Entrate collettive	–	–	–	44
Afflussi complessivi	3 489	1 313	4 802	3 994
Uscite individuali	–1 854	–587	–2 441	–2 815
Uscite collettive	–	–	–	–184
Decessi	–17	–1	–18	–15
Pensionamenti	–401	–148	–549	–520
Invalidizzazioni	–35	–8	–43	–26
Deflussi complessivi	–2 307	–744	–3 051	–3 560
Variazione rispetto all'anno precedente	1 182	569	1 751	434
Stato al 31 dicembre	18 984	7 220	26 204	24 453

Nei piani di base sono assicurati 18984 attivi (anno precedente 17802). Di questi, 7220 assicurati (anno precedente 6651) hanno uno o più rapporti di previdenza in uno dei tre piani complementari.

2.2 Beneficiari di rendite

	Rendite di vecchiaia	Rendite per superstiti	Rendite d'invalidità	2023	2022
Stato al 1° gennaio	6 281	2 313	381	8 975	8 928
Afflussi casi individuali	370	134	59	563	495
Afflussi entrate collettive	–	–	–	–	–
Afflussi complessivi	370	134	59	563	495
Deflussi individuali	–239	–166	–56	–461	–428
Deflussi collettivi	–	–	–	–	–20
Deflussi complessivi	–239	–166	–56	–461	–448
Variazione rispetto all'anno precedente	131	–32	3	102	47
Stato al 31 dicembre	6 412	2 281	384	9 077	8 975

Le rendite indicate includono anche le rendite per figli assegnate alle rispettive categorie.

3. MODI DI CONCRETIZZAZIONE DELLO SCOPO

3.1 Spiegazione del piano di previdenza

La CPE offre vari piani di previdenza, che sono modulati in funzione delle diverse esigenze delle imprese affiliate. Tutti i piani di previdenza si basano sul primato dei contributi per le prestazioni di vecchiaia e sul primato delle prestazioni per le prestazioni di rischio.

I piani di previdenza si distinguono nella definizione del salario assicurato, nell'ammontare degli accrediti di vecchiaia e nell'entità delle prestazioni di rischio. Se il piano di previdenza lo prevede, l'assicurato ha la possibilità di aumentare a titolo volontario i suoi accrediti di vecchiaia di una percentuale predefinita.

I contributi e le prestazioni in tutti i piani di previdenza superano nettamente i minimi LPP. Le imprese affiliate possono assicurare le componenti variabili del salario attraverso un piano per le indennità di turno e un piano per il bonus. Con «Risparmio 60» la CPE offre inoltre agli assicurati attivi la possibilità di compensare in anticipo le riduzioni individuali della rendita dovute al pensionamento anticipato.

Per i pensionamenti dopo il 1° gennaio 2014 le rendite di vecchiaia sono concesse in due parti. La rendita è garantita al 90 %, il restante 10 % dipende dal grado di copertura. L'adeguamento della rendita viene effettuato quando il grado di copertura scende sotto al 100 % o supera il 120 % e vale per un anno a decorrere dal 1° aprile.

3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Le prestazioni sono finanziate, da un lato, con i contributi dei datori di lavoro e degli assicurati attivi e, dall'altro, con i redditi da capitale. Gli accrediti di vecchiaia sono scaglionati in funzione dell'età. I contributi di rischio sono definiti in percentuale del salario assicurato, indipendentemente dall'età. Il tasso percentuale varia in funzione dell'ammontare delle prestazioni di rischio scelte, del periodo di attesa per le prestazioni d'invalidità e dell'andamento dei sinistri nell'impresa.

Non si riscuotono contributi alle spese amministrative.

3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Adeguamento delle rendite

Tenuto conto della situazione finanziaria della CPE, il Consiglio di fondazione ha deciso, in base all'art. 36 cpv. 2 e 3 LPP, di non adeguare le rendite fisse.

Conformemente alle disposizioni regolamentari, le rendite in due parti vengono stabilite per un anno in funzione del grado di copertura a decorrere dal 1° aprile 2024.

4. NORME DI VALUTAZIONE E ALLESTIMENTO DEL RENDICONTO, CONTINUITÀ

4.1 Conferma del rendiconto secondo la Swiss GAAP FER 26

L'allestimento del rendiconto si basa sulle raccomandazioni della Swiss GAAP FER 26.

4.2 Principi contabili e di valutazione applicati

La contabilità è svolta secondo i principi contabili del codice delle obbligazioni. Nella stesura del conto annuale si sono applicati i seguenti principi di valutazione:

Conversione di transazioni e posizioni in valuta estera

I ricavi e le spese in valuta estera vengono convertiti al cambio del giorno. Gli attivi e i passivi in valuta estera vengono convertiti ai cambi di fine esercizio. I profitti e le perdite sui corsi sono riportati nel risultato del conto economico.

Liquidità, crediti e debiti, riserve dei contributi del datore di lavoro

Le liquidità, i crediti, i prestiti e i debiti nonché le riserve dei contributi dei datori di lavoro sono contabilizzati ai valori nominali. Per le perdite previste sui crediti e i prestiti sono costituite le necessarie rettifiche di valore.

Titoli e strumenti finanziari derivati

I titoli (obbligazioni, azioni, investimenti alternativi e investimenti collettivi di capitale) nonché gli strumenti finanziari derivati sono valutati di regola al prezzo di mercato. Gli investimenti alternativi per i quali non esiste un valore di mercato sono valutati in base all'ultimo net asset value noto, tenendo conto dei flussi monetari avvenuti nel frattempo.

Le liquidità tenute per la gestione delle singole categorie patrimoniali sono assegnate alla relativa posizione. Le liquidità tenute all'interno di queste categorie servono essenzialmente a garantire la copertura totale e durata dei derivati che aumentano l'impegno, in modo da evitare un effetto leva sull'intero patrimonio.

Le categorie d'investimento riportate negli investimenti patrimoniali rispecchiano fondamentalmente la strategia d'investimento effettiva (la cosiddetta «economic exposure»).

Immobili

Gli immobili detenuti direttamente sono iscritti a bilancio al valore di mercato attuale. La base per il calcolo del valore attuale è la somma del cash flow netto attualizzato al momento della valutazione (metodo DFC). L'attualizzazione si basa sui tassi degli investimenti privi di rischio a lungo termine e un premio di rischio specifico.

I tassi di attualizzazione utilizzati da Wüest Partner AG nel periodo in rassegna variano tra 2,2% e 3,9% (anno precedente 2,1% e 3,9%).

Gli edifici in costruzione sono iscritti a bilancio ai costi sostenuti. Un'eventuale sopravvalutazione viene corretta. Dopo la presa in consegna e una volta ricevuto il conteggio definitivo di fine costruzione, gli immobili vengono valutati con il metodo DFC per la prima volta alla fine dell'anno.

I programmi immobiliari all'estero sono valutati all'ultimo net asset value noto, tenendo conto dei flussi monetari avvenuti nel frattempo.

Delimitazioni e accantonamenti non tecnici

Calcolo individuale svolto dalla sede.

Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi

Il perito in materia di previdenza professionale calcola i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnico-assicurativi ogni anno secondo principi riconosciuti e le basi tecniche generalmente disponibili. La base per il calcolo degli accantonamenti tecnico-assicurativi è la versione attuale del regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve.

4.3 Modifiche dei principi di valutazione, contabili e di rendiconto

I principi di valutazione, contabili e di rendiconto sono rimasti invariati.

5. RISCHI ATTUARIALI / COPERTURA DEI RISCHI / GRADO DI COPERTURA

5.1 Tipo di copertura, riassicurazioni

I rischi attuariali per vecchiaia, decesso e invalidità sono sostenuti a livello di Fondazione stessa nell'ambito di un pooling di rischi.

5.2. Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza degli assicurati attivi nel primato dei contributi

	Piano di base CHF	Piani complementari CHF	2023 CHF	2022 CHF
Stato al 1° gennaio	4 715 515 670	147 836 849	4 863 352 519	4 503 505 374
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti				
Contributi di risparmio salariati	124 631 958	7 805 764	132 437 722	124 045 179
Contributi di risparmio datori di lavoro	196 737 613	10 539 414	207 277 027	194 553 367
Versamenti unici e somme di riscatto	35 824 649	12 727 379	48 552 028	50 074 196
Versamento compensativo	64 543 273	877 602	65 420 875	81 929 413
Prestazioni d'entrata				
Versamenti di libero passaggio	255 216 536	–	255 216 536	198 591 996
Versamenti di libero passaggio per uscite collettive	–	–	–	529 567
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio	7 396 917	45 500	7 442 417	7 305 686
Prestazioni in capitale regolamentari				
Prestazioni in capitale per pensionamento	–142 982 542	–1 441 061	–144 423 603	–111 971 374
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	–1 932 470	–427 365	–2 359 835	–2 915 148
Prestazioni d'uscita				
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	–193 241 867	–5 170 612	–198 412 479	–222 738 805
Riduzione versamento compensativo in seguito a uscita/ pensionamento a favore riserva contributi datore di lavoro	–554 038	–	–554 038	–1 475 073
Riduzione versamento compensativo in seguito a uscita/ pensionamento a favore della riserva di fluttuazione	–7 751 031	–77 022	–7 828 053	–15 707 771
Riduzione versamento compensativo in seguito a uscita collettiva	–	–	–	–
Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva	–	–	–	–24 532 781
Prelievi PPA/divorzi	–21 614 548	–612 491	–22 227 039	–20 304 615
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso e invalidità	–210 304 566	–10 980 068	–221 284 634	–210 215 794
Remunerazione				
Remunerazione del capitale di risparmio	93 599 565	3 168 149	96 767 714	312 683 513
Prestazione minima art. 17 LFLP				
Adeguamento accantonamento prestazione minima secondo art. 17 LFLP	1 300	416	1 716	–4 411
Stato al 31 dicembre	4 915 086 420	164 292 454	5 079 378 874	4 863 352 519
di cui piano di base			4 915 086 420	4 715 515 670
di cui indennità per lavoro a turni			10 286 194	8 904 453
di cui «Bonus»			102 429 399	87 895 374
di cui «Risparmio 60»			51 576 861	51 037 022

L'ammontare della remunerazione sui capitali di risparmio viene decisa dal Consiglio di fondazione per la cassa di previdenza comune e dalle commissioni di previdenza per le casse di previdenza individuali. Nel fissare la remunerazione bisogna tener conto della situazione finanziaria e delle circostanze vigenti sul mercato dei capitali. Nelle loro decisioni, le commissioni di previdenza devono attenersi alle istruzioni del Consiglio di fondazione.

L'unica commissione di previdenza (anno precedente: le commissioni di previdenza) ha deciso di concedere per l'anno in esame un interesse del 2,5 % (anno precedente 8,0 %, allora la seconda cassa di previdenza individuale ancora esistente aveva concesso un interesse del 3,0 %). La cassa di previdenza comune ha accordato un interesse del 2,0 % (anno precedente 7,0 %) sui capitali di risparmio del piano di base e dei piani complementari.

5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo LPP

	31.12.2023	31.12.2022
Totale averi di vecchiaia LPP in CHF	1 699 652 458	1 631 434 578
Tasso minimo stabilito dal Consiglio federale	1,0 %	1,0 %

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza beneficiari di rendite

	2023 CHF	2022 CHF
Stato al 1° gennaio	4 279 754 000	4 286 507 000
Versamenti di libero passaggio passivi	632 112	466 164
Riscatti di rendite	1 041 060	5 674
Trasferimento da capitale di previdenza assicurati attivi	221 284 634	210 215 796
Deflussi in seguito a prestazioni di rendita	-328 422 708	-329 750 430
Prestazioni di capitale in seguito a decesso	-194 171	-364 965
Pagamenti di arretrati a beneficiari di rendite d'invalidità	-618 789	-
Rimborso prestazione di libero passaggio	-436 656	-
Prestazioni in seguito a divorzio da capitale di copertura beneficiari di rendite	-316 227	-
Deflussi in seguito a uscite collettive	-	-8 284 893
Remunerazione capitale di previdenza*	84 610 174	84 501 226
Adeguamento a nuovo calcolo del perito	49 209 571	36 458 431
Stato al 31 dicembre	4 306 543 000	4 279 754 000
di cui rendite di vecchiaia	3 524 737 000	3 494 570 000
di cui rendite per superstiti	611 367 000	621 698 000
di cui rendite d'invalidità	170 439 000	163 486 000

* La remunerazione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite si basa su un'approssimazione calcolata con il tasso tecnico del 2,0 % e non è indicata nel conto d'esercizio.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Composizione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Accantonamento per future perdite di conversione		
Perdite da pensionamento periodo transitorio	5 079 000	9 727 000
Speranza di vita assicurati attivi	45 714 000	29 180 000
Accantonamento per rischi assicurativi	41 520 000	58 838 000
Accantonamento per adeguamento delle basi		
Assicurati attivi*	160 508 372	332 653 312
Beneficiari di rendite*	105 196 040	216 271 992
Accantonamento per valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro	49 304 703	32 513 814
Altri accantonamenti tecnico-assicurativi		
per versamenti compensativi del datore di lavoro non ancora acquisiti	3 600 234	9 396 116
per versamenti compensativi delle casse di previdenza non ancora acquisiti	37 097 084	96 697 985
Totale	448 019 433	785 278 219

* Il Consiglio di fondazione ha deciso di costituire degli accantonamenti per l'adeguamento delle basi a livello di cassa di previdenza.

Accantonamento per future perdite di conversione

L'accantonamento per le perdite da pensionamento durante il periodo transitorio (2019–2023) ammonta nel 2023 allo 0,1 % del capitale di previdenza degli assicurati e viene ridotto ogni anno di 0,1 punto percentuale.

L'impiego di un'aliquota di conversione fissa al posto delle aliquote di conversione corrette dal punto di vista attuariale, che diminuiscono ogni anno secondo le tavole generazionali, produce un fabbisogno di accantonamento per gli assicurati attivi. Il valore teorico per il 2023 è stato fissato allo 0,9 % del capitale di previdenza degli assicurati e viene aumentato ogni anno di 0,3 punti percentuali.

Accantonamento per rischi assicurativi

L'accantonamento per rischi assicurativi serve ad assorbire un andamento temporaneamente negativo dei rischi d'invalidità e decesso degli assicurati e a finanziare i casi d'invalidità in sospeso o latenti (cioè i casi risalenti al passato, ma non ancora noti). L'accantonamento corrisponde al livello dell'anno precedente con l'aggiunta dei contributi di rischio riscossi nell'anno corrente, meno i costi di rischio per i casi di rischio subentrati. L'accantonamento deve corrispondere come minimo al contributo di rischio tecnico atteso per l'anno seguente e raggiungere come massimo l'importo che è sufficiente a coprire i costi dei casi d'invalidità e decesso nei prossimi due anni con una probabilità del 99,0 %.

Accantonamento per l'adeguamento delle basi

L'accantonamento per l'adeguamento delle basi è destinato a compensare l'aumento del capitale di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi, dovuto a un'eventuale riduzione del tasso tecnico e a un eventuale adeguamento delle basi tecniche. L'ammontare dell'accantonamento corrisponde all'aumento del capitale di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi che risulta dalla riduzione del tasso tecnico e dalle attuali basi tecniche. L'accantonamento per l'adeguamento delle basi tiene conto anche delle possibili misure di compensazione e delle disposizioni transitorie destinate a compensare la riduzione delle aliquote di conversione.

Accantonamento per la valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro

La CPE gestisce gli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro in una cassa di previdenza separata. L'accantonamento per la valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro tiene conto del fatto che, nell'eventualità di un risanamento, a questi effettivi non fanno riscontro corrispondenti contributi di risanamento degli assicurati attivi e delle imprese.

Altri accantonamenti tecnico-assicurativi

I versamenti compensativi non ancora acquisiti sono versamenti volontari di singole casse di previdenza e datori di lavoro, che sono concessi nell'ambito dell'abbassamento dell'aliquota di conversione il 1° ottobre

2019. Questi versamenti sono acquisiti in rate mensili sull'arco di cinque anni oppure all'insorgere di un caso che richiede una prestazione (decesso o invalidità, ma non pensionamento).

Variazione dell'accantonamento per versamenti compensativi non ancora acquisiti	2023 CHF	2022 CHF
Stato al 1° gennaio	106 094 101	187 997 762
Uso dei versamenti compensativi delle casse di previdenza (acquisiti)	-51 796 940	-58 886 499
Uso dei versamenti compensativi del datore di lavoro (acquisiti)	-5 241 844	-5 856 012
Accredito interessi a carico delle casse di previdenza	24 092	96 336
Scioglimento in seguito a uscita/pensionamento a favore della riserva contributi datore di lavoro	-554 038	-1 475 073
Scioglimento in seguito a uscita/pensionamento a favore delle casse di previdenza (acquisito nel corso del tempo)	-7 828 053	-15 707 771
Scioglimento in seguito a uscita a favore delle casse di previdenza (acquisito in caso di prestazione)	-	-74 642
Stato al 31 dicembre	40 697 318	106 094 101

Con la riduzione del tasso tecnico al 2,0% al 1° ottobre 2019 le casse di previdenza hanno stanziato 388,3 mio. CHF e le imprese 37,9 mio. CHF di versamenti compensativi da acquisire in modo scaglionato.

Nell'anno in rassegna sono stati acquisiti versamenti compensativi delle casse di previdenza per un importo di 51,8 mio. CHF (anno precedente 51,8 mio. CHF). I versamenti acquisiti dei datori di lavoro ammontano a 5,2 mio. CHF (anno precedente 5,9 mio. CHF).

Le quote non ancora acquisite sono riportate alla voce «Altri accantonamenti tecnico-assicurativi».

5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Nel rapporto attuariale al 31 dicembre 2023 del 21 marzo 2024, il perito in materia di previdenza professionale conferma tra l'altro che:

- gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono conformi al regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve;
- la riserva di fluttuazione non ha ancora raggiunto il livello target;

- il tasso tecnico del 2,0% e le basi tecniche LPP 2020 come tavole generazionali sono adeguate;
- tutte le disposizioni regolamentari tecnico-assicurative sulle prestazioni e il finanziamento corrispondono alle norme di legge in vigore;
- al 31 dicembre 2023 la CPE Fondazione di Previdenza Energia offre una sufficiente sicurezza di poter adempiere i suoi obblighi tecnico-assicurativi. Soddisfa quindi le condizioni stabilite dall'art. 52e cpv. 1 LPP.

5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

I calcoli al 31 dicembre 2023 si fondano sulle basi tecniche LPP 2020, le tavole generazionali 2024 (anno precedente 2023) e un tasso tecnico del 2,0%. Dal 1° ottobre 2019 l'aliquota di conversione viene abbassata gradualmente sull'arco di cinque anni fino a raggiungere il 5,0% per chi va in pensione all'età di 65 anni.

I beneficiari di rendite senza datori di lavoro sono valutati con le stesse basi, ma a un tasso d'interesse dello -0,5% (anno precedente -0,5%).

5.8 Modifica delle basi tecniche e delle ipotesi

Nell'esercizio 2023 sono state applicate le stesse basi e le stesse ipotesi tecnico-assicurative dell'anno precedente.

Il tasso tecnico utilizzato per gli accantonamenti per la modifica delle basi è stato aumentato dall'1,5 % all'1,75 %. Di conseguenza sono stati sciolti accantonamenti per 283,2 mio. CHF.

5.9 Grado di copertura dell'intera Fondazione secondo art. 44 OPP 2

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Attivi (somma di bilancio)	11 266 505 218	10 789 830 557
Debiti	-78 127 877	-94 114 694
Delimitazioni passive	-5 260 325	-4 098 035
Riserva dei contributi del datore di lavoro	-8 052 660	-8 172 523
Patrimonio di previdenza netto (PP)	11 175 064 356	10 683 445 305
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi (CP)	9 833 941 307	9 928 384 738
Grado di copertura intera Fondazione (PP in % del CP)	113,6 %	107,6 %

La Fondazione non si trova in una situazione di copertura insufficiente secondo l'art. 44 OPP 2.

La cassa di previdenza comune presenta un grado di copertura del 113,9 % (anno precedente 107,7 %).

La cassa di previdenza «Beneficiari di rendite senza datore di lavoro» viene mantenuta su un grado di copertura del 100 % in conformità con il regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve. Il grado di copertura dell'altra cassa di previdenza affiliata (anno precedente: 2) varia come segue:

Grado di copertura	Numero casse di previdenza	
	31.12.2023	31.12.2022
tra 105 % e 110 %	-	1
tra 110 % e 115 %	-	1
tra 115 % e 120 %	1	-
> 120 %	-	-

6. SPIEGAZIONE DELL'INVESTIMENTO PATRIMONIALE E DEL RELATIVO RISULTATO NETTO

6.1 Organizzazione della gestione del patrimonio, dei consulenti in investimenti, dei gestori patrimoniali e del regolamento d'investimento

Secondo le disposizioni di legge, il Consiglio di fondazione della CPE Fondazione di Previdenza Energia è incaricato della fissazione e del rispetto della strategia d'investimento. Quale organo supremo, il Consiglio di fondazione è responsabile degli investimenti a medio e lungo termine. Ha il compito di stabilire in un regolamento d'investimento l'organizzazione della gestione patrimoniale e le competenze degli organi ad essa preposti.

La Commissione d'investimento è responsabile dell'applicazione della strategia d'investimento stabilita dal Consiglio di fondazione nonché del rispetto del regolamento d'investimento e delle relative direttive e istruzioni.

L'Asset Management della CPE si occupa dei titoli, degli investimenti immobiliari e degli investimenti ipotecari. Attualmente non sono stati affidati mandati di gestione patrimoniale ad asset manager esterni. Nelle categorie di investimento «core» come ipoteche, immobili Svizzera, obbligazioni in CHF e in parte in valuta estera (FX) nonché azioni di imprese ad alta capitalizzazione si effettuano prevalentemente investimenti diretti. Gli altri investimenti e categorie d'investimento sono coperti tramite investimenti patrimoniali indiretti.

I titoli sono custoditi presso il Global Custodian Credit Suisse (Svizzera) SA, Zurigo.

Membri della Commissione d'investimento

Joris Gröflin (fino al 31.12.2023)	presidenza	membro del Consiglio di fondazione
Yannick Hanselmann	membro	membro del Consiglio di fondazione
Peter Oser	membro	membro del Consiglio di fondazione
Adrian Schwammberger	membro	membro del Consiglio di fondazione
Dr. Stefan Hepp	membro	membro esterno

Gli specialisti (cfr. 1.5) vengono coinvolti a seconda della situazione.

Gestione degli investimenti patrimoniali

Investimento dell'intero patrimonio		Sede CPE Fondazione di Previdenza Energia
Gestori degli investimenti indiretti (investimenti collettivi)		
Categoria	Nome	
Obbligazioni FX	Goldman Sachs, Londra Credit Suisse, Zurigo MFS Investment Management, Boston	
Ipotecche	IST2 Fondazione d'investimento, Zurigo	
Azioni Developed Markets	Schroder Investment Management, Zurigo IST Fondazione d'investimento, Zurigo Credit Suisse, Zurigo	
Azioni Emerging Markets	UBS, Zurigo JP Morgan, Londra Credit Suisse, Zurigo	
Immobili Svizzera	Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo	
Immobili estero	Mercer Alternatives AG, Zurigo Credit Suisse, Zurigo IST Fondazione d'investimento, Zurigo BlackRock, Londra UBS Fondazione d'investimento, Zurigo	
Private Infrastructure	SUSI Partners, Zurigo IST3 Fondazione d'investimento, Zurigo Lombard Odier, Zurigo InvestInvent, Zurigo The Rohatyn Group, New York Zurigo Fondazione d'investimento, Zurigo IFM Investors, Sydney	
Private Equity	Mercer Alternatives AG, Zurigo BlackRock, Zurigo Pomona Capital, New York Pantheon Ventures, Londra Harbour Vest Partners, Boston responsAbility, Zurigo	
Hedge Funds	Ayaltis, Zurigo Neuberger Berman, New York SUSI Partners, Zurigo	
Loans	Alcentra, Londra Zurigo Fondazione d'investimento, Zurigo Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo	

Nell'anno in rassegna, tutti i gestori incaricati di amministrare il patrimonio soddisfacevano i requisiti dell'art. 48f cpv. 4 OPP2.

Lealtà nella gestione patrimoniale

La CPE applica le disposizioni del diritto federale in materia di lealtà nella gestione patrimoniale (art. 51b LPP e art. 48f – 48l OPP 2). Le persone e istituzioni incaricate della direzione, gestione e amministrazione del patrimonio dell'istituto di previdenza devono presentarle ogni anno una conferma scritta sul rispetto di queste disposizioni.

Retrocessioni

Gli accordi stipulati con i partner nel campo dei titoli e degli immobili vietano di trattenere indennità che superano le disposizioni contrattuali.

Pagamenti compensativi

A intervalli regolari e attraverso controlli a campione la CPE chiede ai suoi partner una dichiarazione nella quale essi confermino di non aver versato pagamenti compensativi diretti o indiretti ai membri dell'organo direttivo, ai membri dei Comitati e delle Commissioni o ai collaboratori della CPE.

6.2 Estensione possibilità di investimento (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione conclusente del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1–3 OPP 2)

Al 31 dicembre 2023 la CPE Fondazione di Previdenza Energia non si avvale di alcuna estensione delle possibilità di investimento ai sensi dell'art. 50 cpv. 4 OPP 2.

6.3 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Evoluzione della riserva di fluttuazione	2023	2022
	CHF	CHF
Stato al 1° gennaio	755 060 567	1 798 421 948
Variazione della riserva di fluttuazione	586 062 482	-1 043 361 381
Stato al 31 dicembre	1 341 123 049	755 060 567
Riserva di fluttuazione in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico	14,0 %	7,7 %
Importo mirato della riserva di fluttuazione	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Capitale di previdenza assicurati attivi	5 079 378 874	4 863 352 519
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	4 306 543 000	4 279 754 000
Accantonamenti tecnico-assicurativi	448 019 433	785 278 219
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	9 833 941 307	9 928 384 738
meno capitale di previdenza beneficiari di rendite senza datore di lavoro*	-225 895 473	-148 683 347
Capitale necessario dal punto di vista tecnico	9 608 045 834	9 779 701 391
Importo mirato in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico	19,0 %	19,0 %
Importo mirato	1 825 528 708	1 858 143 264
Deficit della riserva	-484 405 659	-1 103 082 697

* Per i beneficiari di rendite senza datore di lavoro non è necessario, secondo il regolamento, tener conto di una riserva di fluttuazione per motivi di valutazione.

Le spiegazioni sulle parti del risultato attribuite direttamente alle casse di previdenza e sul risultato della Fondazione collettiva sono riportate nel commento sul punto 7.9.

La riserva di fluttuazione viene stabilita secondo un metodo economico-finanziario basato sulla capacità di rischio e sulla propensione al rischio ed è definita in percentuale del capitale di previdenza (capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi).

Nell'ambito di un'analisi di Asset & Liability, il Consiglio di fondazione ha fissato nella sua seduta del 24 novembre 2021 l'importo mirato della riserva di fluttuazione al 19,0 % e ha deciso di adeguare la strategia di investimento a partire dal 1° gennaio 2022.

Per il calcolo dell'importo mirato della riserva di fluttuazione si sono applicati i seguenti parametri:

- livello di sicurezza: 98,0 % (anno precedente 98,0 %)
- orizzonte temporale: 1 anno
- rendimento atteso: 3,0 % p.a. (anno precedente 3,0 % p.a.)
- volatilità: 9,7 % p.a. (anno precedente 9,7 % p.a.)

Una volta raggiunto l'importo mirato della riserva di fluttuazione si può partire dal presupposto che, a fronte di un rendimento del 3,0 % (anno precedente 3,0 %) e della strategia d'investimento vigente, il grado di copertura non scenda per un anno sotto al 100% con una probabilità del 98,0 % (anno precedente 98,0 %).

Nel 2024 si prevede di svolgere un'analisi di Asset & Liability.

6.4 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie di investimento

Strategia di investimento

La strategia di investimento è basata sui risultati dell'analisi di Asset & Liability condotta dall'impresa c-alm AG nel 2021. Questa strategia è entrata in vigore il 1° gennaio 2022 in base alla decisione presa dal Consiglio di fondazione nella sua seduta del 24 novembre 2021.

Tenuto conto delle operazioni a termine su divise, secondo OPP 2 la quota degli investimenti in valuta estera ammonta il 31 dicembre 2023 al 19,7 % degli investimenti complessivi (anno precedente 19,4 %). Nella maggior parte si tratta di azioni in valuta estera.

Struttura degli investimenti patrimoniali¹

	31.12.2023		31.12.2022		Allocazione strategica	Bande di oscillazione tattiche	
	CHF	%	CHF	%		min.%	max.%
Liquidità	378 374 470		218 606 534				
Liquidità sintetica ¹	-93 787 152		-95 094 069				
Liquidità	284 587 318	2,5	123 512 465	1,1	2	0	10
Obbligazioni CHF	1 644 363 457	14,7	1 393 474 114	13,0	14	11	17
Obbligazioni FX	1 056 745 067	9,4	1 021 141 625	9,5	10	8	12
Obbligazioni	2 701 108 524	24,1	2 414 615 739	22,5	24	19	29
Ipoteche	759 315 551	6,8	812 456 880	7,6	7	5	9
Liquidità in Developed Markets	8 445 971		9 617 902				
Liquidità sintetica ¹	-8 445 971		-9 617 902				
Developed Markets	3 646 825 318		3 481 931 665				
Esposizione in derivati ¹	102 233 123		104 711 971				
Developed Markets (incl. esposizione in derivati)	3 749 058 441	33,4	3 586 643 636	33,4	34	29	39
Emerging Markets	487 516 144	4,4	483 521 605	4,5	5	4	6
Azioni	4 236 574 585	37,8	4 070 165 241	37,9	39	33	45
Immobili Svizzera	1 845 060 952	16,4	1 854 702 556	17,2	14	10	18
Immobili estero	390 159 216	3,5	404 615 631	3,8	4	2	6
Immobili	2 235 220 168	19,9	2 259 318 187	21,0	18	12	24
Private Infrastructure	342 275 406	3,1	356 143 126	3,3	3	1	5
Private Equity	422 625 057	3,8	435 696 163	4,0	3	1	5
Hedge Funds	58 276 021	0,5	77 158 854	0,7	1	0	2
Loans	166 089 752	1,5	161 870 261	1,5	2	0	3
Metalli preziosi	-	0,0	38 233 005	0,4	1	0	2
Investimenti alternativi	646 990 830	5,8	712 958 283	6,6	7	1	12
Totale investimenti patrimoniali	11 206 072 382	100,0	10 749 169 921	100,0	100		
Crediti e investimenti presso datori di lavoro	34 099 841		23 318 634				
Crediti	26 300 504		17 193 628				
Delimitazioni attive	32 491		148 374				
Totale attivi	11 266 505 218		10 789 830 557				
Totale investimenti patrimoniali in valuta estera	6 223 672 569		6 134 577 823				
di cui investimenti in valuta estera coperti	4 003 087 688		4 044 632 817				
Impegno effettivo in valuta estera	2 220 584 881	19,7	2 089 945 006	19,4			

¹ La presentazione tiene conto dell'effetto economico dei derivati impiegati alla fine dell'esercizio. La compensazione degli investimenti in derivati si svolge tramite le liquidità.

Le liquidità necessarie alla gestione delle categorie d'investimento sono attribuite direttamente alle rispettive categorie.

Il 31 dicembre 2023 le categorie d'investimento includevano liquidità pari complessivamente a 31,2 mio. CHF (anno precedente 117,6 mio. CHF).

Coperture valutarie	Impegno 31.12.2023 mio. CHF	Copertura 31.12.2023 mio. CHF	Impegno 31.12.2022 mio. CHF	Copertura 31.12.2022 mio. CHF
EUR	1 216,4	899,7	1 205,8	906,6
USD	3 697,2	2 695,1	3 659,3	2 714,1
GBP	238,8	177,0	253,3	186,6
JPY	307,7	231,3	300,3	237,3
Altre valute	763,5	–	715,9	–
Totale	6 223,6	4 003,1	6 134,6	4 044,6

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

Operazioni a termine su divise

Nell'anno in esame sono state effettuate operazioni a termine su divise come copertura dell'impegno in valuta estera. Al giorno di chiusura del bilancio, il volume dei contratti delle operazioni a termine su divise, valutate in base al corso alla scadenza, ammonta a 4 136,7 mio. CHF

(anno precedente 4 120,0 mio. CHF); il valore di riscatto positivo di 133,7 mio. CHF al giorno di chiusura del bilancio (anno precedente valore positivo di 75,4 mio. CHF) viene attribuito alle liquidità.

Opzioni

Opzioni	Categoria d'investimento sottostante	Valore di mercato		Aumento / riduzione dell'impegno	
		31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Short Calls (–)	Azioni	–8 451 658	–2 797 689	–73 195 708	–94 421 975
Short Puts (–)	Azioni	–2 267 812	–5 017 164	102 233 123	104 711 971

Per i derivati che riducono l'impegno sono disponibili i relativi sottostanti.

Obbligo di copertura per l'impiego di derivati che aumentano l'impegno

Copertura con liquidità	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Liquidità disponibile secondo bilancio	378 374 470	218 606 534
Liquidità disponibile presso i gestori patrimoniali	31 163 826	117 621 700
Investimenti assimilabili alle liquidità	194 921 937	79 258 883
Totale liquidità disponibile	604 460 233	415 487 117
Liquidità necessaria per impiego di derivati che aumentano l'impegno	102 233 123	104 711 971
Liquidità eccedente	502 227 110	310 775 146

I derivati erano coperti con i necessari fondi liquidi e investimenti assimilabili a liquidità. È quindi escluso un effetto leva sull'intero patrimonio.

6.6 Impegni d'investimento aperti

	Impegni d'investimento originari		Impegni d'investimento richiamati		Impegni d'investimento aperti	
	31.12.2023 mio. CHF	31.12.2022 mio. CHF	31.12.2023 mio. CHF	31.12.2022 mio. CHF	31.12.2023 mio. CHF	31.12.2022 mio. CHF
Ipotecche investimenti collettivi	50,0	50,0	50,0	45,6	0,0	4,4
Immobili estero	521,6	461,6	460,8	332,4	60,8	129,2
Private Infrastructure	322,3	334,1	273,9	216,0	48,4	118,1
Investimenti alternativi	978,3	1 043,3	681,7	691,6	296,6	351,7
Totale impegni d'investimento	1 872,2	1 889,0	1 466,4	1 285,6	405,8	603,4

Le valute originarie degli impegni d'investimento aperti sono CHF, USD ed EUR. Al giorno di chiusura del bilancio sussistono impegni

d'investimento pari a 2,9 mio. CHF (anno precedente 12,5 mio. CHF) per investimenti ipotecari diretti.

6.7 Valore di mercato e partner contrattuale per i titoli oggetto di Securities Lending

Il Securities Lending si basa su un contratto stipulato con Credit Suisse (Svizzera) SA il 19 dicembre 2019, che rispetta le relative norme

della legge federale sugli investimenti collettivi di capitale e le sue ordinanze. Il contratto è sospeso dal febbraio 2022.

6.8 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale e performance

Il risultato netto degli investimenti patrimoniali comprende i risultati netti delle singole categorie di investimento:

Risultato dell'investimento patrimoniale	2023 CHF	2022 CHF
Liquidità	2 080 365	-592 297
Obbligazioni CHF	98 097 785	-165 427 590
Obbligazioni FX	-15 378 790	-168 284 233
Ipotecche	10 180 129	-2 433 829
Azioni Developed Markets	225 671 329	-567 025 056
Azioni Emerging Markets	6 362 145	-184 022 112
Immobili Svizzera	50 616 098	36 389 770
Immobili estero	-39 802 810	-27 324 279
Private Infrastructure	964 969	16 880 093
Private Equity	-4 606 788	25 496 630
Hedge Funds	-4 085 820	187 201
Loans	7 406 602	-5 272 753
Metalli preziosi	946 087	2 237 886
Gestione valutaria strategica	204 578 853	-45 248 137
Risultato totale dell'investimento patrimoniale	543 030 152	-1 084 438 706
Spese di amministrazione del patrimonio	-30 877 292	-81 346 687
Remunerazione della riserva dei contributi datore di lavoro	-	61 299
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	512 152 860	-1 165 724 094

Performance netta delle singole categorie di investimento

	2023		2022	
	Performance portafoglio	Investimenti patrimoniali mio. CHF	Performance portafoglio	Investimenti patrimoniali mio. CHF
Liquidità	0,17 %	244,72	-0,46 %	143,21
Obbligazioni CHF	6,54 %	1 644,36	-11,14 %	1 393,47
Obbligazioni FX	-2,66 %	1 056,75	-13,98 %	1 021,14
Ipoteche	1,33 %	759,32	-0,31 %	812,46
Azioni Developed Markets	6,40 %	3 655,27	-13,67 %	3 491,55
Azioni Emerging Markets	0,74 %	487,52	-28,61 %	483,52
Immobili Svizzera	2,61 %	1 845,06	1,69 %	1 854,70
Immobili estero	-10,43 %	390,16	-8,36 %	404,62
Private Infrastructure	-0,99 %	342,28	4,73 %	356,14
Private Equity	-2,00 %	422,63	-4,64 %	435,70
Hedge Funds	-10,36 %	58,28	-6,20 %	77,16
Loans	3,98 %	166,09	-3,60 %	161,87
Metalli preziosi	58,06 %	-	1,83 %	38,23
Gestione valutaria strategica	2,03 %	133,63	-0,31 %	75,40
Totale	4,84 %	11 206,07	-9,73 %	10 749,17

La misurazione della performance ha lo scopo di illustrare l'influsso dell'evoluzione dei mercati e delle decisioni di investimento sul patrimonio investito.

Il calcolo della performance è svolto dal Global Custodian. È corretto per i flussi di capitale e si basa su una valutazione quotidiana dei titoli (metodo «time weighted»).

6.9 Spiegazioni sulle spese di amministrazione del patrimonio

Le spese di amministrazione patrimoniale degli investimenti collettivi a costi trasparenti sono state calcolate e riportate nel conto economico sotto le spese di amministrazione del patrimonio. Il risultato della rispettiva categoria di investimento è stato aumentato di conseguenza.

	2023 CHF	2022 CHF
Costi TER (Total Expense Ratio)	8 767 023	10 129 192
Costi TTC (Transaction and Tax Cost)	2 247 889	1 096 890
Costi SC (Supplementary Cost)	1 008 500	1 171 420
Totale costi 1° livello	12 023 412	12 397 502
Somma di tutte le cifre di costo iscritte nel conto di esercizio in CHF per gli investimenti collettivi (costi TER 2° livello)	18 853 880	68 949 185
Spese di amministrazione del patrimonio	30 877 292	81 346 687
Investimenti diretti	8 145 649 257	7 591 211 547
Investimenti collettivi trasparenti	2 885 133 957	3 063 677 059
Totale investimenti trasparenti	11 030 783 214	10 654 888 606
Investimenti non trasparenti	175 289 168	94 281 315
Totale investimenti patrimoniali	11 206 072 382	10 749 169 921
Tasso di trasparenza delle spese (totale investimenti trasparenti in % degli investimenti patrimoniali)	98,44 %	99,12 %
Totale della spesa di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti	0,28 %	0,76 %

Le commissioni in funzione della performance confluiscono nel prospetto delle spese dell'anno successivo. Questo dato deve essere considerato quando si valuta la quota delle spese di amministrazione del patrimonio degli investimenti trasparenti.

La flessione rispetto all'anno precedente è dovuta essenzialmente alla modifica delle «performance fees» accantonate per gli investimenti Private Equity.

Informazione degli investimenti patrimoniali per i quali non possono essere indicate le spese di amministrazione del patrimonio (art. 48a cpv. 3 OPP 2)

ISIN	Offerente	Denominazione del prodotto	Valore di mercato al 31.12.2023 CHF	Valore di mercato al 31.12.2022 CHF
CH0259132105	CS	CSIF Bond Government Emerging Markets USD ESG Blue ³	–	38 425 952
LU2017621207	InvestInvent	InvestInvent WindEnergy ⁴	2 443 069	11 969 989
CH1128035578	Zurich	Zurigo Fondazione d'investimento Infrastruttura IV ³	–	10 892 859
–	Mercer	Mercer Global Real Estate Select LP ²	801 219	880 755
–	Mercer	PKE Private Equity CHF SICAV-SIF - Sub-Fund PE ³	–	32 111 760
CH1215444600	UBS	UBS AST3 Global Living incl. anticipo ¹	93 063 000	–
–	IFM	IFM Global Infrastructure ¹	54 820 628	–
LU2715920513	JPM	JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund ¹	24 161 252	–
Totale investimenti non trasparenti			175 289 168	94 281 315

¹ ancora nessun TER nell'anno in esame perché in allestimento o creazione di nuovo fondo

² in liquidazione

³ ancora nessun TER nell'anno precedente, perché in allestimento

⁴ nessun TER attuale disponibile, in vendita

6.10 Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Crediti nei confronti dei datori di lavoro	30 724 674	23 318 634
Prestiti a datori di lavoro	3 375 167	–
Totale	34 099 841	23 318 634

I crediti nei confronti dei datori di lavoro consistono in fatture per contributi non scaduti per un importo di 30,7 mio. CHF (anno precedente 23,3 mio. CHF). I contributi fatturati ai datori di lavoro e in sospeso al 31 dicembre 2023 sono stati interamente pagati entro il 13 febbraio 2024.

I crediti non hanno carattere di finanziamento e non sono pertanto considerati come investimenti presso il datore di lavoro ai sensi dell'art. 57 OPP 2.

A un'impresa affiliata è stato accordato un prestito di 5,2 mio. CHF per il riscatto nella cassa di previdenza comune. Dopo il pagamento di un acconto, il prestito viene ammortizzato nell'arco dei prossimi 5 anni. Una prima rata di ammortamento è stata già versata.

6.11 Spiegazioni delle riserve dei contributi del datore di lavoro

	2023 CHF	2022 CHF
Stato al 1° gennaio	8 172 523	15 923 161
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	-1 561 855	-9 861 791
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	1 150 526	2 264 958
Riduzione in seguito a uscita/pensionamento a favore della riserva dei contributi datore di lavoro	554 038	1 475 073
Prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti	-262 572	-1 567 579
Addebito interesse 0 % (anno precedente -1,0 %)	-	-61 299
Stato al 31 dicembre	8 052 660	8 172 523

I maggiori prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro avvenuti l'anno precedente erano direttamente legati agli interessi negativi applicati allora.

7. SPIEGAZIONI DI ALTRE POSIZIONI DEL BILANCIO E DEL CONTO D'ESERCIZIO

7.1 Crediti

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Crediti imposta preventiva e alla fonte	10 032 684	10 358 958
Debitori immobili	9 238 433	6 825 115
Altri crediti	7 029 387	9 555
Totale	26 300 504	17 193 628

Nell'anno in rassegna la voce «Altri crediti» contiene un anticipo per l'uscita collettiva di un'impresa al 1° gennaio 2024.

Conto annuale

7.2 Altri debiti

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Creditori immobili	14 769 207	12 541 464
Diversi creditori	1 088 167	8 834 288
Totale	15 857 374	21 375 752

Il conto creditori immobili comprende essenzialmente anticipi di spese accessorie e canoni di locazione.

Gli altri conti creditori riguardano l'attività operativa e hanno per lo più carattere a breve termine.

7.3 Fondi liberi delle casse di previdenza

	2023 CHF	2022 CHF
Stato al 1° gennaio	–	575 081 000
Avanzo/disavanzo (-) casse di previdenza	–	-575 081 000
Stato al 31 dicembre	–	–

Al 31 dicembre 2023, nessuna delle casse di previdenza superava l'importo mirato della riserva di fluttuazione pari al 19,0% (anno precedente 19,0%).

7.4 Contributi salariati

	2023 CHF	2022 CHF
Piano di base	124 631 958	116 866 285
Piani complementari	7 805 764	7 178 894
Totale contributi di risparmio salariati	132 437 722	124 045 179
Totale contributi di rischio	2 670 163	2 165 141
Totale	135 107 885	126 210 320

7.5 Contributi datori di lavoro

	2023 CHF	2022 CHF
Piano di base	196 737 613	184 384 916
Piani complementari	10 539 414	10 168 451
Totale contributi di risparmio datori di lavoro	207 277 027	194 553 367
Totale contributi di rischio	4 058 556	3 297 451
Totale contributo supplementare per finanziare un'aliquota di conversione troppo elevata	8 350 373	7 748 110
Totale	219 685 956	205 598 928

7.6 Versamenti unici e somme di riscatto

	Piano di base CHF	Piani complementari CHF	2023 CHF	2022 CHF
Versamenti dei salariati	30 950 937	12 727 379	43 678 316	44 610 003
Versamenti dei datori di lavoro	4 873 712	–	4 873 712	5 464 193
Totale versamenti a favore degli assicurati attivi	35 824 649	12 727 379	48 552 028	50 074 196
Versamenti nel capitale di copertura beneficiari di rendite			1 041 060	5 674
Versamenti accantonamento tecnico-assicurativo beneficiari di rendite			18 697 936	162 624
Totale versamenti unici e somme di riscatto			68 291 024	50 242 494

7.7 Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita

	2023 CHF	2022 CHF
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	–198 849 135	222 738 805
Pagamento di arretrati a beneficiari di rendite d'invalidità	–618 789	–
Totale prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	–199 467 924	222 738 805

7.8 Spese di amministrazione

La voce di spesa «Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale» per un totale di 151 236 CHF (anno precedente 158 645 CHF) include tutte le spese per l'esercizio dei mandati legali secondo l'art. 52c LPP e l'art. 35 segg. OPP2 (ufficio di revisione) e secondo l'art. 52e LPP e l'art. 41a OPP2 (perito in materia di previdenza professionale).

7.9 Impiego del risultato

Le parti del risultato che possono essere attribuite direttamente a una cassa di previdenza vengono conteggiate con la riserva di fluttuazione di quest'ultima prima della distribuzione del risultato. Nel calcolo si tiene conto in particolare delle differenze tra i tassi d'interesse stabiliti dal Consiglio di fondazione o dalle commissioni di previdenza e il tasso attuariale nonché delle differenze tra la rendita in due parti e la rendita di vecchiaia target.

Il risultato restante viene distribuito tra le casse di previdenza in base al patrimonio di previdenza medio e attribuito alla rispettiva riserva di fluttuazione.

8. CONDIZIONI POSTE DALL'AUTORITÀ DI VIGILANZA

Con il suo rapporto del 5 settembre 2023 l'autorità di vigilanza del Cantone di Zurigo (BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, BVS) ha approvato il conto annuale 2022 senza vincoli.

9. ULTERIORI INFORMAZIONI IN MERITO ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA

9.1 Composizione dei patrimoni di previdenza

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Cassa di previdenza comune	10 855 507 236	10 106 933 958
Cassa di previdenza «Beneficiari di rendite senza datore di lavoro»	225 895 473	148 683 347
Casse di previdenza individuali*	93 661 647	427 828 000
Totale	11 175 064 356	10 683 445 305
* di cui la più grande cassa di previdenza individuale	–	334 847 851
* di cui la più piccola cassa di previdenza individuale	–	92 980 149

* Poiché rimane solo una cassa di previdenza individuale si rinuncia a una ripartizione a fine 2023.

9.2 Copertura insufficiente/spiegazione delle misure prese (art. 44 OPP2)

Alla fine dell'esercizio tutte le casse di previdenza presentano una copertura sufficiente.

9.3 Liquidazioni parziali

Il regolamento sulla liquidazione parziale disposto dall'autorità di vigilanza regola le premesse e le procedure di liquidazione parziale.

Dall'anno precedente non risultano liquidazioni parziali che si sarebbero dovute svolgere nell'anno 2023.

Al 31 dicembre 2023 esce dalla cassa di previdenza comune della CPE una parte del personale di enersuisse SA, Dietikon, il che crea le condizioni per una liquidazione parziale. Questa liquidazione parziale avrà luogo nel 2024.

9.4 Costituzione in pegno di attivi

Per garantire i requisiti di margine nel contesto di operazioni di negoziazione over-the-counter e con derivati, sussiste un contratto di pegno con Credit Suisse (Svizzera) SA. Il diritto di pegno è limitato ai valori patrimoniali depositati presso Credit Suisse (Svizzera) SA per un importo massimo di 800 mio. CHF (2022: 800 mio. CHF).

10. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DEL BILANCIO

Non si segnalano eventi di rilievo.

Rapporto dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione

Il rapporto dell'Ufficio di revisione è consultabile nella versione tedesca del rapporto di gestione 2023.

Previdenza dall'A alla Z

Aliquota di conversione

Questo parametro viene utilizzato in una cassa a primato dei contributi per calcolare la rendita annua di vecchiaia di una persona in base al capitale di risparmio e all'età al momento del pensionamento.

Avere di vecchiaia

Somma degli accrediti annuali di vecchiaia, nonché dei versamenti e dei riscatti, incl. interessi. A norma della LPP, l'ammontare degli accrediti di vecchiaia dipende dall'età ed è espresso in percentuale del salario assicurato.

Benchmark

Parametro di riferimento, in base al quale si misura la performance (rendimento) di un investimento, di una categoria d'investimento o dell'intero patrimonio. Come benchmark si utilizzano per esempio indici obbligazionari e azionari, che rispecchiano l'evoluzione dei rendimenti sui mercati obbligazionari e azionari.

Capitale di previdenza

Corrisponde alla somma dei capitali di previdenza degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite, più gli accantonamenti tecnici.

Copertura valutaria

I tassi di cambio sono soggetti a oscillazioni. Gli investimenti in valuta estera sono pertanto esposti a maggiori fluttuazioni del valore rispetto agli investimenti paragonabili in franchi svizzeri. Per assorbire questo rischio aggiuntivo, si possono effettuare operazioni di copertura valutaria (hedge sui cambi).

Derivati

Contratti o prodotti finanziari il cui valore deriva dal prezzo di uno strumento sottostante. Gli strumenti sottostanti possono essere azioni, obbligazioni, divise, merci (commodity) e tassi di riferimento (tassi d'interesse, indici di borsa, valute, ecc.).

Destinatari

Concetto che ingloba assicurati attivi e beneficiari di rendite (uomini e donne).

Esposizione

Indica in quale misura il portafoglio complessivo dipende dal rischio di variazione del valore di una determinata categoria d'investimento. A causa dell'effetto leva dei derivati, l'esposizione di una categoria d'investimento è diversa dal suo valore di bilancio. I derivati che aumentano l'impegno (vendita di opzioni put, acquisto di opzioni call, acquisto di future) provocano un'esposizione maggiore rispetto al valore di bilancio. I derivati che riducono l'impegno (acquisto di opzioni put, vendita di opzioni call, vendita di future) producono un'esposizione più bassa rispetto al valore di bilancio.

Fondazione collettiva

È un insieme di casse di previdenza finanziariamente indipendenti e con un proprio grado di copertura, che includono una o più imprese.

Fondo di garanzia

Garantisce le prestazioni legali e, entro determinati limiti, anche quelle sovraobbligatorie, di istituti di previdenza insolventi; fornisce inoltre sussidi a istituti di previdenza con una struttura d'età sfavorevole.

Global Custodian (banca depositaria)

È incaricato della custodia globale e centralizzata e dell'amministrazione tecnica dei valori patrimoniali. La gestione economica (portfolio management) è assicurata in modo possibilmente indipendente dal Global Custodian. Il grande vantaggio del ricorso a un Global Custodian risiede nel fatto che si dispone in qualsiasi momento di informazioni complete sull'intero patrimonio.

Grado di copertura

Il grado di copertura tecnico denota il rapporto tra il patrimonio netto disponibile e il capitale di previdenza necessario.

Hedge funds

Gli hedge funds sono fondi d'investimento che perseguono diverse strategie d'investimento. Il concetto è in un certo senso fuorviante perché di norma non vi è copertura («hedge»). Gli elementi che contraddistinguono gli hedge funds sono un basso livello di regolamentazione, l'obiettivo di ottenere rendimenti assoluti e, di norma, commissioni elevate (in funzione della performance).

Investimenti alternativi (investimenti non tradizionali)

Strumenti d'investimento che, riguardo alle proprietà di rendimento e rischio, hanno un comportamento diverso dalle categorie tradizionali come azioni, obbligazioni o investimenti monetari. Esempi: materie prime (commodity), private equity o hedge fund.

Investimenti assimilabili a liquidità

Investimenti che possono essere convertiti in liquidità senza grandi costi e rischi valutari, ad esempio le obbligazioni liquide di alta qualità e con una durata residua inferiore a 12 mesi.

LPP

Legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità, in vigore dal 1985.

LPP 2020

Basi tecniche per il calcolo degli impegni nella previdenza professionale.

Net asset value

Valore intrinseco di una quota; corrisponde al patrimonio netto diviso per il numero delle quote in circolazione.

OPP 2

Seconda ordinanza del Consiglio federale sulla LPP.

Patrimonio di previdenza

Corrisponde alla somma di bilancio fatta deduzione dei debiti verso terzi.

Performance

Rendimento di un investimento, inclusi i proventi distribuiti (e reinvestiti) e gli incrementi di valore.

Prestazione di libero passaggio

Prestazione d'uscita, ovvero totale dei contributi del datore di lavoro e del lavoratore più le somme di riscatto, ma senza contributi di rischio, inclusi gli interessi. È la prestazione che in caso di cambiamento di posto di lavoro viene trasferita al nuovo istituto di previdenza.

Primato dei contributi

In questo primato le prestazioni vengono calcolate in base ai contributi pagati, inclusi gli interessi. Mentre l'ammontare dei contributi è noto, quello delle prestazioni non può essere previsto con precisione a causa degli sviluppi futuri (per esempio evoluzione del salario).

Private Equity

Investimenti in imprese (di regola non quotate in borsa) allo scopo di favorirne la fondazione e/o la crescita oppure per risolvere i loro problemi di successione o proprietà.

Promozione della proprietà d'abitazioni (PPA)

Prelievo anticipato o costituzione in pegno dell'aver presso la cassa pensione per finanziare la proprietà di un'abitazione a uso proprio.

Riserva dei contributi del datore di lavoro

Conto vincolato del datore di lavoro presso l'istituto di previdenza, che può essere utilizzato esclusivamente per pagamenti del datore di lavoro a scopo previdenziale.

Riserva di fluttuazione

Serve a compensare le perdite di valore sul patrimonio investito e rappresenta i «fondi propri» necessari dal punto di vista economico-aziendale. La costituzione della riserva di fluttuazione deve avvenire in base al rischio.

Securities lending

È un prestito di titoli dietro compenso, in cui i titoli concessi in prestito sono garantiti con valori patrimoniali depositati. Il prestatore (lender) partecipa ai diritti patrimoniali anche durante il prestito.

Somma di riscatto

Importo con il quale si riscattano le lacune nella previdenza dovute ad aumenti salariali o ad anni assicurativi mancanti.

Swiss GAAP FER 26

La sigla si riferisce alle regole elaborate dalla Commissione per le raccomandazioni relative alla presentazione dei conti (FER) e relative ai cosiddetti principi di contabilità e rendiconto generalmente riconosciuti «Generally Accepted Accounting Principles» (GAAP) per gli istituti svizzeri di previdenza.

Tasso tecnico

Serve ad attualizzare i pagamenti futuri in un determinato periodo. In una cassa a primato dei contributi corrisponde alla remunerazione del capitale di previdenza dei pensionati calcolata nell'aliquota di conversione; il suo ammontare dipende essenzialmente da ipotesi sui rendimenti che possono essere ottenuti a lungo termine sui mercati dei capitali.

Tavole

Le tavole, dette anche tavole di mortalità, indicano i valori statistici relativi alla probabilità di decesso. Si distingue tra tavole periodiche e tavole generazionali. Le tavole periodiche non tengono conto del fatto che in futuro la speranza di vita sarà probabilmente più lunga. Le casse pensioni costituiscono un accantonamento per questo rischio. Le tavole generazionali usano invece un modello che include il futuro aumento della speranza di vita. Di conseguenza ogni classe di età ha una speranza di vita diversa.

Total Expense Ratio (TER)

Corrisponde alla percentuale dei costi annui di gestione e amministrazione di un fondo in rapporto al patrimonio investito. Questo parametro offre trasparenza agli investitori e permette un paragone dei costi. Moltiplicando il TER (in %) con il suo patrimonio investito nella media annuale in un investimento collettivo si ottengono i costi TER in CHF per quell'investimento.

Versamento compensativo

Le imprese possono effettuare dei versamenti compensativi per attuire le perdite di prestazioni dovute all'abbassamento dell'aliquota di conversione o le conseguenze di un cambiamento di istituto di previdenza. I versamenti compensativi possono essere accreditati agli assicurati immediatamente, sull'arco di un determinato periodo o in caso di prestazione. Se un assicurato lascia la CPE, le rate non ancora acquisite confluiscono, a seconda della loro origine, nella riserva dei contributi dei datori di lavoro o nella riserva di fluttuazione.

Nota editoriale

Editore:
CPE Fondazione di Previdenza Energia
Freigutstrasse 16
8027 Zurigo
www.pke.ch

Telefono 044 287 92 92
info@pke.ch

Concezione, layout e realizzazione:
Farner Consulting SA, Zurigo

Foto:
Copertina: iStock, Ivano Frankivsk (SerhiiBobyk)
Pagina 6: Axpo Holding AG, Daniel Werder

Il rapporto di gestione è pubblicato in tedesco, francese e italiano.
Fa fede la versione tedesca.

Il rapporto dell'Ufficio di revisione è consultabile nella
versione tedesca.

CPE Fondazione di Previdenza Energia

Freigutstrasse 16

8027 Zurigo

www.pke.ch

Telefono 044 287 92 92

info@pke.ch